

24 Şubat 2021 Çarşamba

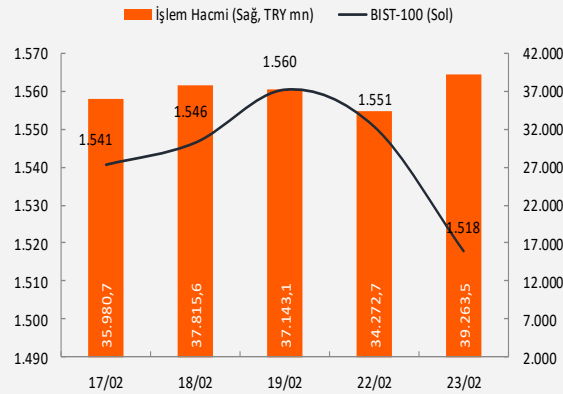
Piyasa Verileri

Endeksler		23 Şubat	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	1.517,9	-2,1%	2,8%
BIST030	▼	1.589,3	-1,0%	-2,9%
VIOP030 Endeks	▼	1.592,5	-1,1%	0,7%
FTSE	▲	6.625,9	0,2%	2,6%
DJI	▲	31.537,4	0,1%	3,0%
DAX	▼	13.864,8	-0,6%	1,1%
RTS	▼	1.455,3	-1,2%	4,9%
Parite		23 Şubat	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	7,0809	-0,4%	-5,1%
EUR/TRY	▼	8,6021	-0,4%	-5,5%
(\$+€)/TRY	▲	7,8238	0,4%	-5,5%
EUR/USD	▼	1,2147	0,0%	-0,6%
Emtia		23 Şubat	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	63,93	-1,5%	24,0%
Bakır (\$/ton)	▼	4,11	-0,4%	16,8%
Altın (\$/ons)	▲	1.808	0,1%	-4,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	27,78	0,1%	5,2%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
PGSUS 10%	ARTI -10%	PETKM 4472
SAYAS 10%	GLBMD -10%	THYAO 3553
KRGYO 10%	TKNSA -10%	SASA 1791
VAKFN 10%	INVEO -10%	GUBRF 1784
LINK 10%	SODSN -10%	KOZAL 1713

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi günün geri kalanında oldukça zayıf bir seyir izledi ve günü %2 kayıpla 1,517 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 34.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil olan 12 hisse değer kazandı, 88 hisse ise değer kaybetti. Güne başlarken Dolar/TL 7.08 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli piyasalarda hafif satıcı bir seyir izleniyor.

Dün ABD endekslerinde gün içindeki sert satışların ardından FED Başkanı Powell'ın konuşması ile toparlanma görüldü. Ancak sektörel fiyatlamaların halen net şekilde hissedildiğini görüyoruz. Nitekim Nasdaq negatif tarafta kapanırken, S&P ve Dow Jones ise pozitif tarafta kapanış yaptı. Son dönemde yükselen tahvil faizleri ile beraber Powell'ın açıklamaları daha önemli hale gelmişti. Powell enflasyonun halen yumuşak, ekonomik belirsizliklerin de halen oldukça fazla olduğunu belirtti. Öte yandan faizlerdeki yükselişin de büyüme beklentileri ile olduğuna değindi. Bu açıklamalarla ABD endekslerinde toparlanma görüldü. İçeride ise yurtdışı piyasalara paralel bir seyir izlendi. TCMB Resmi Gazete'de yayımlanan kararında, TL zorunlu karşılık oranlarının her vadede 200 baz puan artırıldığı belirtildi. Bu karar ile beraber daha önce de bahsettiğimiz sıkı duruşun diğer araçlarla desteklendiğini görüyoruz. Kısa vadede bankalar üzerinde bir miktar baskı görebiliriz ancak TL açısından kısmen olumlu değerlendirilebilir.

BIST-100 endeksinin güne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. 1,525 altında görünüm zayıf 1,500-1,485 destek seviyeleri iken 1,525-1,540 direnç seviyeleridir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını artırdı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Aselsan (ASELS) 4Ç20 Finansal Sonuçları:** Piyasa beklentilerini aşan performans (+)
- Kısa Kısa Haberler:** CİMSA, DOAS, KARSN, PETKM, SAHOL, AVISA, AKGRT
- Açıklanan Temettüleri:** ANSGR, DOAS, SELEC, TATGD
- Sermaye Hareketleri:** AVGYO
- Haftalık Ajanda**
- Takip Listesi**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)	0,1%	0,1%
Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Yıllık %	-4,1%	-2,9%
ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları	857 bin	842 bin
ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	1,9%	1,6%
ABD	18:00	Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Alt Komitesi'nde sunum yapacak.			
Türkiye		4Ç20	Coca Cola İçecek Finansal Sonuçları		

TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını arttırdı

- Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili tebliğe göre, TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını tüm dilimlerde 200 bp yükseltti.
- Yapılan açıklamaya göre, TL zorunlu karşılık oranları mevduat/katılım fonu vadesiz, ihbarlı, 1 aya kadar ve 3 aya kadar (3 ay dâhil) vadeli %6'dan %8'e, 6 aya kadar (6 ay dâhil) vadeli %4'ten %6'ya, 1 yıla kadar vadeli %2'den %4'e, 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli %1'den %3'e, müstakrizlerin fonları için %6'dan %8'e, diğer yükümlülükler 1 yıla kadar (1 yıl dâhil) vadeli %6'dan %8'e, 3 yıla kadar (3 yıl dâhil) vadeli %3,5'ten %5,5'e, 3 yıldan uzun vadeli %1'den %3'e yükseltildiği açıklandı.

24 Şubat 2021 Çarşamba

Aselsan (ASELS) 4Ç20 Finansal Sonuçları: Piyasa beklentilerini aşan performans (+)

- Aselsan 4Ç20 döneminde, beklentimizin %16 altında, piyasa beklentisinin ise %29 üzerinde, yıllık %7 artışla 1,46 mlr TL net kar açıkladı. Operasyonel performansın tahminlerimizin üzerinde gerçekleşmesine karşılık, faaliyetler kaynaklı kur farkı giderleri öngörümüzdeki sapmaya bağlı olarak, net kar beklentimizin altında gerçekleşti. 2020 yılının toplamında ise Aselsan'ın net karı yıllık %33 yükselişle 4,45 mlr TL seviyesine ulaştı.
- Yılın son çeyreğinde yoğunlaşan proje teslimatlarıyla birlikte şirketin satış gelirleri, beklentimizin %13, piyasa tahminlerinin ise %8 üzerinde, yıllık %43 artışla 7,68 mlr TL seviyesine yükselirken, 2020 yılında satış gelirleri yıllık %23,8 büyüyerek 16,1 mlr TL'ye ulaştı. Şirketin 2020 yılı sonu itibarıyla bakiye sipariş miktarı ise 9,5 mlr \$ (%11'i yurt dışı kaynaklı) seviyesinde gerçekleşti.
- 4Ç20 döneminde FAVÖK, beklentimizin %45, piyasa tahminlerinin ise %36 üzerinde, yıllık %63 artışla 2,1 mlr TL seviyesine ulaştı. 2020 yılının tamamında ise FAVÖK yıllık %38 artışla 3,93 mlr TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı yılın son çeyreğinde yıllık üç puan artışla %27,5 seviyelerine ulaşırken, beklentimizin ve piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Şirket 2020 yılını ise %24,4 FAVÖK marjı ile tamamladı. Şirketin 3Ç20 döneminde 1,3 mlr TL olan Net Borç pozisyonu, yılın son çeyreğinde 209 mn TL Net Nakde döndü.
- Şirket, 4Ç20 sonuçları ile birlikte 2021 yılı beklentilerini paylaştı. Aselsan, 2021 yılında satış gelirlerinde %40-50 büyüme, FAVÖK marjının %20-22 aralığında gerçekleşmesini ve yatırım harcaması tutarını da 2 mlr TL olarak öngördü. Şirket, beklentilerinin yıl ortalamasında USD/TL kurunun 8,2595 ve EUR/TL kurunun 9,8341 seviyesinde olacağı varsayımına dayandığını belirtti.

Yorum: Hem operasyonel hem de net karlılık tarafında beklentileri aşan sonuçların ardından, finansallara yönelik piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %5,6 negatif ayrışırken, son üç ayda da endeksten %18 negatif ayrıştı. Öngörülerimizin üzerindeki sonuçlar ve şirketin paylaştığı 2021 hedefleri doğrultusunda Aselsan için 20,90 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 24,25 TL seviyesine yükseltirken, kısa vadeli Endekse Paralel Getiri önerimizi "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli TUT önerimizi de "AL" olarak güncelliyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)		24,25	FD/FAVÖK (Cari)		9,9x	
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		17,08	F/K (Cari)		8,8x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	4Ç20	3Ç20	Çeyreksel %	4Ç19	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	7.682	3.192	141%	5.365	43%	6.800	7.135	13%	8%
Brüt Kar	2.365	685	245%	1.522	55%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	2.111	542	290%	1.296	63%	1.460	1.556	45%	36%
Net Dönem Karı	1.461	1.147	27%	1.365	7%	1.742	1.130	-16%	29%
Brüt Kar Marjı	30,8%	21,5%	9,3 yp	28,4%	2,4 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	27,5%	17,0%	10,5 yp	24,2%	3,3 yp	21,5%	21,8%	6 yp	5,7 yp
Net Kar Marjı	19,0%	35,9%	-16,9 yp	25,5%	-6,4 yp	25,6%	15,8%	-6,6 yp	3,2 yp

Kaynak: Şirket, Research Turkey, VKY Araştırma ve Strateji

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y: Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Kısa Kısa Haberler

- (-) Çimsa (CIMS):** Yılın son çeyreğinde, beklentimizin %53, piyasa beklentisinin ise %35 altında, 40 mn TL net kar (4Ç19: 18 mn TL net zarar) açıkladı. Son çeyrekte Çimsa Sabancı Cement BV'ye yapılan devirlere bağlı kaydedilen 31 mn TL'lik durdurulan faaliyetler zararı, net karın beklenti altında gerçekleşmesinde etkili oldu. Çimsa, 2020 yılını ise toplamda yıllık 12 kat artışla 176 mn TL net kar ile tamamladı. 4Ç20'de satış gelirleri yıllık %52 artarak 444 mn TL'ye ulaşırken, FAVÖK bu dönemde yıllık %185 artışla 130 mn TL'ye yükselse de, hem satış gelirleri hem de FAVÖK, beklentimizin ve piyasa tahminlerinin altında kaldı. Çimsa'nın FAVÖK marjı ise 4Ç20'de 14 puan artışla %29 seviyesine yükselirken, yılın tamamında ise %21,4 olarak gerçekleşti. **Yorum:** Beklentilerin altındaki 4Ç20 sonuçlarının hisse performansına negatif yansiyebileceğini düşünüyoruz. Yılın son çeyreğinde %52 düşüşle 657 mn TL'ye gerileyen net borç pozisyonunun da etkisiyle Çimsa için 18,05 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 19,40 TL seviyesine revize ederken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "TUT" önerilerimizi koruyoruz.

24 Şubat 2021 Çarşamba

- **(=) Doğuş Otomotiv (DOAS):** 4Ç20 döneminde beklentimizin %25, piyasa beklentisinin ise %13 altında, yıllık 2,7 kat artışla 296 mn TL net kar açıkladı. Beklentimizin altında gerçekleşen operasyonel performans, net kar tahminimizde sapmaya neden oldu. 2020 yılı toplamında ise şirketin net karı yıllık yaklaşık 13 kat artarak 1,04 mlr TL'ye ulaştı. Son çeyrekte satış hacminde yıllık %32 yükselişin desteğinde şirketin satış gelirleri yıllık %84 artarak 6,83 mlr TL'ye ulaştı. Yılın tamamında ise satış gelirleri yıllık %92 büyüyerek 18,9 mlr TL'ye yükseldi. Şirketin 4Ç20'de FAVÖK'ü, beklentimizin %21 altında, piyasa beklentilerine paralel, yıllık %152 artarak 519 mn TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise 4Ç20'de yıllık iki puan iyileşerek %7,6 seviyesine, 2020 yılı tamamında ise üç puana yakın iyileşerek %8,6 seviyesine ulaştı. Şirket 4Ç20 finansalları ile birlikte 2021 beklentilerini paylaştı. 2021 yılında otomotiv pazarını 700 bin adet seviyelerinde tahmin eden şirket, 100 bin adetlik satış hedeflerken, 360 mn TL yatırım harcaması öngördü. **Yorum:** Net karlılık tarafında beklentilerin altındaki sonuçların, son bir ayda endeksten %16 pozitif ayrılan şirket hisselerinde kar satışına neden olabileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, şirketin nisan ve kasım aylarında iki taksitte ödeme kararı aldığı toplam 2,72 TL'lik brüt temettü kararı, hissedeki kar satışlarını sınırlayabilir. Şirketin 2021 yılı pazar beklentisi tahminlerimize paralel olmakla birlikte, 2021 yılı satış hedefini göz önüne alarak Doğuş Otomotiv için 24,90 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 29,00 TL seviyesine revize ediyoruz. Hedefimize göre yükseliş potansiyeli taşımaması nedeniyle şirket için kısa vadeli Endekse Paralel Getiri önerimizi korurken, uzun vadeli TUT önerimizi de "SAT" olarak güncelliyoruz.
- **(-) Karsan (KARSN):** Amerikan Posta Servisi'nin (USPS) yaptığı açıklamaya göre, teklif verenler arasında Karsan'ın da bulunduğu Yeni Nesil Dağıtım Aracı ihalesinin ABD'li Oshkosh tarafından kazanıldığı belirtildi.
- **(=) Petkim (PETKM):** Şirketin mevcut durumda 141.250.000 TL nominal değerli hisselerini elinde bulunduran Cem Okullu, 23 Şubat tarihinde 5,16-5,62 TL fiyat aralığından 128.600.000 TL nominal değerli hisse alımı gerçekleştirdi. Bu alım ardından Petkim'deki pay oranı %5,57 seviyesinden %10,64 seviyesine yükseldi.
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL):** Holding 2020 yılının son çeyreği için beklentimizin %22,0, piyasa tahminlerinin %25,0 altında, yıllık %5,0 artışla 927 mn TL net kar açıkladı. 4Ç20'de temel olarak enerji segmentinde beklentimizin altında gerçekleşen karlılık, konsolide net kar tahminimizde aşağı yönlü sapmaya neden oldu. Böylece Holding'in 2020 yılında ana ortaklık net dönem karı yıllık %26,1 artışla 4,8 mlr TL'ye ulaştı. Holding'in 4Ç20'de kombine gelirleri yıllık %14,4 artışla 28,2 mlr TL'ye ulaşırken, 2020 tamamında ise gelirleri 2019 yılına göre %6,5 yükseliş göstererek 103,9 mlr TL oldu. Holding'in kombine FAVÖK'ü (tek seferlik gelirler hariç) 4Ç20'de yıllık %32,7 artarak 5,4 mlr TL oldu. Sabancı Holding'in 2019 yılında 17,1 mlr TL olan kombine FAVÖK'ü 2020 yılında %22,3 yükseliş ile 20,9 mlr TL'ye çıktı. **Yorum:** Holding'in halka açık şirketlerinin finansal sonuçları hali hazırda açıklandığı için beklentinin altında gelen konsolide net karın bugün holding hisseleri üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz. Son bir ayda BIST-100'e göre %3,1 pozitif ayrılan Sabancı Holding için 13,50 TL hedef fiyatımızı koruyoruz, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "TUT" önerilerimizi sürdürüyoruz.
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL), AvivaSA (AVISA), Aksigorta (AKGRT):** Ageas Grubu ile Aviva Grubu arasında 23.02.2021 tarihinde imzalanan Hisse Alım Sözleşmesi'ne göre, Aviva'nın sahip olduğu AvivaSA'nın (AVISA) sermayesinin %40'ını temsil eden yaklaşık 72 mn TL nominal değerli paylarının tamamının Ageas tarafından devralınması konusunda anlaşmaya varıldığı açıklandı. Taraflar arasındaki Hisse Alım Sözleşmesinde belirlenen kapanış koşullarının yerine getirilmesini takiben, Aviva'ya ait AvivaSA paylarının Ageas'a devri gerçekleşecek. Yeni durumda AvivaSA, Sabancı Holding ile Ageas'ın %40-40 ortaklığı ile ortak yönetime tabi bir şirket olarak faaliyetlerine devam edeceği ve Holding'in sahip olduğu AvivaSA paylarının adedinde herhangi bir değişikliğin söz konusu olmayacağı belirtildi. Tüm bu sürecin en geç 2021 yıl sonuna kadar tamamlanmış olmasının öngörüldüğü ifade edildi. Aksigorta (AKGRT)'nin sermayesinin %72'sini temsil eden payların, Belçika merkezli Ageas SA/NV'nin bağlı ortaklığı Ageas Insurance International N.V. (Ageas) ile Sabancı Holding arasında eşit oranda paylaşılmasında olduğu hatırlatıldı.

24 Şubat 2021 Çarşamba

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Genel Kurul Tarihi
ANSGR	30.03.2021	0,32	0,27	4,0%		29.03.2021
DOAS	30.04.2021	1,36	1,16	3,7%		30.03.2021
DOAS	30.11.2021	1,36	1,16	3,7%		30.03.2021
SELEC	20.04.2021	0,17	0,14	1,4%		
TATGD	26.03.2021	0,25	0,21	2,3%		

Sermaye Hareketleri

Hisse Adı	Bedelsiz Oran (İç Kaynaklardan %)	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)
AVGYO	55,00	72.000.000	111.600.000

24 Şubat 2021 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
24 Şub.	Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,1%	0,1%
24 Şub.	Almanya	10:00	4Ç20	GSYH Yıllık %		-4,1%	-2,9%
24 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları		857 bin	842 bin
24 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		1,9%	1,6%
24 Şub.	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Alt Komitesi'nde sunum yapacak.			
24 Şub.	Türkiye		4Ç20	Coca Cola İçecek Finansal Sonuçları			
25 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi		-15,5	96,2
25 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi		-15,5	-14,8
25 Şub.	Türkiye	14:00	Şub.	TCMB PPK Toplantı Özeti			
25 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,4%	0,5%
25 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			861 bin
25 Şub.	ABD	16:30	4Ç20	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		4,3%	4,0%
25 Şub.	ABD	16:30	4Ç20	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%		3,5%	1,4%
25 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-0,3%
25 Şub.	Türkiye		4Ç20	Anadolu Efes ve Goodyear Finansal Sonuçları			
26 Şub.	Japonya	02:30	Şub.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		-0,4%	-0,4%
26 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %		4,0%	-1,0%
26 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			-3,08 mld \$
26 Şub.	Fransa	10:45	4Ç20	GSYH Çeyreksele %		-1,3%	-1,3%
26 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Kişisel Gelir ve Harcamalar		79,2	76,2
26 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		79,2	76,2
26 Şub.	Türkiye		4Ç20	Anadolu Isuzu Finansal Sonuçları			
1 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin PMI İmalat		52,7	51,5
1 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Markit/ISO PMI İmalat			54,4
1 Mar.	Türkiye	10:00	4Ç	GSYH Yıllık %		4,8%	6,7%
1 Mar.	Fransa	11:50	Şub.	Markit PMI İmalat		51,5	55,0
1 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	Markit/BME PMI İmalat		57,0	60,6
1 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	Markit PMI İmalat		54,7	57,7
1 Mar.	İngiltere	12:30	Şub.	Markit PMI İmalat		52,9	54,9
1 Mar.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,8%
1 Mar.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %		0,7%	1,0%
1 Mar.	ABD	17:45	Şub.	Markit PMI İmalat			58,5
1 Mar.	ABD	18:00	Oca.	İnşaat Harcamaları		0,80%	1,00%
1 Mar.	ABD	18:00	Şub.	ISM İmalat PMI		58,6	58,7
2 Mar.	Japonya	02:30	Oca.	İşsizlik Oranı		3,0%	2,9%
2 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	İşsizlik Oranı %		6,1%	6,0%
2 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tahmini Tüfe-Yıllık %		0,5%	0,9%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji

24 Şubat 2021 Çarşamba

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	32.448	6,24	656	AL	EÜG	8,83	42%
GARAN	38.556	9,18	2.061	AL	EÜG	12,60	37%
HALKB	13.606	5,50	447	AL	EPG	6,48	18%
ISCTR	26.640	5,92	337	AL	EÜG	8,71	47%
YKBNK	22.976	2,72	699	AL	EÜG	3,80	40%
ALBRK	3.078	2,28	222	SAT	EAG	1,50	-34%
TSKB	5.040	1,80	702	TUT	EPG	1,86	3%
Çimento							
CIMSA	3.072	22,74	72	TUT	EÜG	19,40	-15%
AKCNS	3.605	18,83	57	TUT	EÜG	19,40	3%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	23.313	34,50	281	TUT	EÜG	40,35	17%
VESTL	9.581	28,56	144	TUT	EÜG	27,15	-5%
Demir-Çelik							
EREGL	50.540	14,44	513	TUT	EÜG	18,00	25%
KRDMD	5.181	6,64	1.207	AL	EÜG	7,80	17%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.670	3,67	138	TUT	EPG	4,33	18%
EKGYO	8.892	2,34	1.361	TUT	EÜG	2,62	12%
ISGYO	2.243	2,34	232	TUT	EPG	2,43	4%
Havacılık							
TAVHL	8.733	24,04	255	TUT	EÜG	27,55	15%
THYAO	17.968	13,02	1.427	AL	EÜG	15,78	21%
PGSUS	8.609	84,15	474	AL	EÜG	96,90	15%
Holding							
KCHOL	57.007	22,48	238	AL	EÜG	29,00	29%
SAHOL	22.995	11,27	165	TUT	EPG	13,50	20%
SISE	22.576	7,37	1.357	AL	EÜG	10,10	37%
Savunma							
ASELS	38.942	17,08	589	AL	EÜG	24,25	42%
OTKAR	9.768	407,00	452	SAT	EAG	264,00	-35%
Otomotiv							
FROTO	67.726	193,00	232	TUT	EÜG	154,20	-20%
TOASO	18.630	37,26	115	TUT	EÜG	37,50	1%
DOAS	8.158	37,08	89	SAT	EPG	29,00	-22%
Perakende							
BIZIM	880	14,66	53	TUT	EPG	16,50	13%
BIMAS	40.166	66,15	242	TUT	EPG	78,90	19%
MGROS	7.713	42,60	187	TUT	EPG	50,25	18%
Telekomünikasyon							
TCELL	35.420	16,10	632	AL	EÜG	26,10	62%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

Müdür

Tuğba SAYGIN AKCA

Müdür Yardımcısı

Ekin Cem EKE

Analist

Hakan ŞAHİNDAL

Analist

Vakıf Yatırım Yatırım Danışmanlığı

Altan AYDIN

Direktör

Eren KURU

Analist

Umut Deniz PAK

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.