

09 Ağustos 2021 Pazartesi

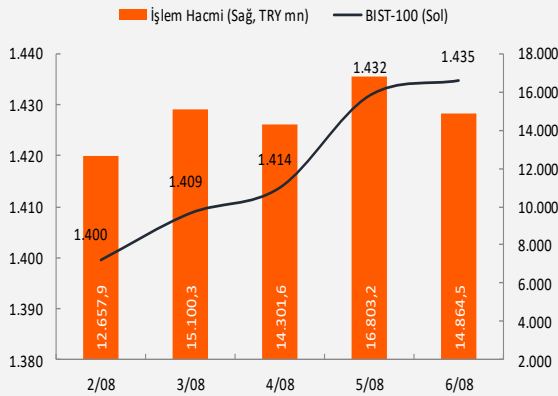
Piyasa Verileri

Endeksler		6 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	1.434,8	0,2%	-2,8%
BIST030	▲	1.544,3	0,3%	-5,6%
VIOP030 Endeks	▲	1.559,8	0,0%	-5,7%
FTSE	▲	7.123,0	0,0%	10,3%
DJI	▲	35.208,5	0,4%	15,0%
DAX	▲	15.761,5	0,1%	14,9%
RTS	▼	1.632,9	-1,2%	17,7%
Parite		6 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	8,6209	-0,1%	15,6%
EUR/TRY	▼	10,1419	-0,1%	11,5%
(\$+€)/TRY	▲	9,3615	0,6%	13,1%
EUR/USD	▼	1,1764	0,0%	-3,7%
Emtia		6 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	69,23	-1,3%	34,3%
Bakır (\$/ton)	▼	4,28	-0,8%	21,8%
Altın (\$/ons)	▼	1.743	-1,2%	-8,0%
Gümüş (\$/ons)	▼	23,92	-1,7%	-9,4%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
SAFKR 10%	EDATA -10%	GARAN 2188
KTSKR 10%	EDIP -10%	SISE 940
PENTA 10%	AGYO -10%	THYAO 836
DAGI 10%	KARYE -9%	EREGL 720
IDGYO 10%	ISGSY -9%	SASA 705

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne alımlarla başlayan BIST-100 endeksi gün içinde dalgalı seyretti ve günü %0.2 artışla, 1,434 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacmi 14.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIST-100 endeksine dahil olan 35 hisse değer kazandı, 62 hisse ise değer kaybetti. Sabah saatlerinde Dolar/TL kuru 8.63 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı hisse vadeli piyasalarında ise hafif satıcı bir seyir izleniyor.

Geçtiğimiz haftayı pozitif tarafta kapatan küresel hisse endekslerinde genel iyimserlik sürüyor. Ancak haftanın son işlem gününde ABD’de açıklanan istihdam verileri hem faizlerde hem de dolar endeksinde yükselişe sebep oldu. ABD’de tarımdışı istihdam 943 bin kişi olarak gerçekleşirken, bir önceki ay verisi de yukarı revize edildi. Öte yandan haftalık kazançlar, işsizlik oranı verileri de beklentilerden güçlü gerçekleşti. Bu verilerle beraber ABD tahvil faizi %1.13’ten %1.30 seviyesine kadar yükseldi. Dolar endeksinde de 92.90 seviyesi test edildi. Bu hafta yurtdışı piyasalar adına en önemli veri ABD enflasyon verisi olacak. İçeride ise TCMB faiz kararı takip edilecek. Bugün ise Arçelik, Türk Traktör, Türk Telekom ve Vakıfbank 2.çeyrek finansalları bekleniyor.

BIST-100 endeksinin güne yatay seyirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadede 1,360 seviyesinden bu yana dikkat çektiğimiz 1,430 direnci aşıldı. Bu aşamada Bu aşamada yatırımcılara pozisyonlarını korumalarını öneriyoruz. 1,415 destek ve zarar-kes seviyesi iken 1,442-1,455 ve 1,460 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi Temmuz ayında 67,9 mlr TL açık verdi
- TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %16,30’a yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Ford Otosan (FROTO) 2Ç21 Finansal Sonuçları: Beklentilere paralel güçlü performans (=)
- Kısa Kısa Haberler: Bankacılık Sektörü, AKCNS, ARCLK, TCELL
- Planlanan Temettü Ödemeleri
- Planlanan Genel Kurullar
- Haftalık Ajanda
- Takip Listesi

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %	0,8%	1,1%
Çin	04:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %	8,6%	8,8%
Almanya	09:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		12,6 mlr €
Türkiye	2Ç21	Arçelik, Türk Traktör, Başkent Doğalgaz, Türk Telekom ve Vakıfbank finansal sonuçlarını açıklayacak.	Borsa İstanbul’da 2Ç21 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi		
Japonya			Japonya’da tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.		

Hazine nakit dengesi Temmuz ayında 67,9 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, hazine nakit dengesi 2021 yılı Temmuz ayında 67,9 mlr TL açık verirken, bu dönemde faiz dışı denge ise 46,2 mlr TL açık olarak gerçekleşti. Böylece 2021 Ocak-temmuz döneminde hazine nakit dengesi 106,3 mlr TL açık vermiş oldu.
- Hazine 2021 Temmuz'da 21,8 mlr TL net iç borçlanma gerçekleştirenken, net dış borç kullanımı 15,5 mlr TL seviyesinde gerçekleşti

TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %16,30'a yükseldi

- TCMB'nin her ay hazırladığı, reel sektör, finansal sektör temsilcileri ve profesyonellerden oluşan katılımcılar tarafından yanıtlanan piyasa katılımcıları anketinde 2021 yılı Ağustos ayına ilişkin sonuçlar yayımlandı. Beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %15,64'ten %16,30'a yükselirken, 2021 yılı GSYH büyüme beklentisi ise %5,8'den %6,0'a çıktı. Yıl sonu cari açık beklentisinde ise son iki ayda 2 milyar \$'a yakın gerileme kaydedildi.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Uygun Ortalama)	Mart-21	Nisan-21	Mayıs-21	Haziran-21	Temmuz-21	Ağustos-21
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	11,54	13,12	13,81	14,46	15,64	16,30
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	10,47	11,26	11,81	12,12	12,62	12,48
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	9,18	9,55	9,99	10,16	10,43	10,52
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	7,95	8,57	8,71	8,95	8,99	8,94
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mn \$ (Yıl Sonu)	-25.152	-25.805	-25.449	-25.656	-24.667	-23.455
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	4,42	4,34	4,32	4,90	5,75	5,96
TCMB 1 Hafta Vadeli Repo Faizi Beklentisi % (Cari Ay Sonu)	17,59	19,00	19,00	19,00	19,00	19,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Ford Otosan (FROTO) 2Ç21 Finansal Sonuçları: Beklentilere paralel güçlü performans (=)

- Ford Otosan'ın 2021 yılının ikinci çeyreğinde net karı, hem beklentimize (993 mn TL) hem de piyasa tahminlerine (923 mn TL) paralel, yıllık %257 yükselişle 999 mn TL'ye ulaştı. 2Ç21'de hem yurt içi hem de ihracat performansının yanı sıra etkin gider yönetimi, net karlılık artışını destekledi. Yılın ilk yarısında ise şirketin net karı yıllık %210 artarak 2,82 mlr TL'ye yükseldi.
- 2Ç21'de Şirket'in yurt içi satış adetleri yıllık %43 artarak 16.373 adet düzeyine çıkarken, bir önceki yılın aynı dönemine göre kategori bazında en yüksek artış %136 ile hafif ticari araç grubunda kaydedildi. Aynı dönemde binek araç kategorisinde ise %36 gerileme görüldü. İkinci çeyrekte şirketin ihracat hacmi yıllık %37 büyüme göstererek 41.084 adet seviyesine ulaştı, toplam satış adetleri de yıllık %39 artarak 57.457 adet olarak gerçekleşti. 2Ç21'da şirketin yurt içi satış gelirleri, olumlu satış miksinin ve fiyatlamanın katkısıyla yıllık %88 büyürken, yurt dışı satış gelirleri de bu dönemde %82 artış gösterdi. Şirketin toplam satış gelirleri yıllık %84 yükselerek 10,5 mlr TL ile beklentimize ve piyasa tahminlerine paralel gerçekleşti.
- Ford Otosan'ın 2Ç'de satış performansının yanı sıra maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetiminin katkısı ile FAVÖK'ü yıllık %100 artarak 1,26 mlr TL ile beklentimizin ve piyasa öngörüsünün hafif üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise yıllık yaklaşık 1 puan artışla %11,9 seviyesine yükseldi.
- Şirket, 900-950 bin adet seviyesindeki 2021 sonu pazar öngörüsünü ve satış adeti beklentilerinde değişikliğe gitmezken, yatırım harcamaları öngörüsünü 450-500 mn € bandından 375-425 mn € bandına aşağı revize etti.

Yorum: Şirketin 2Ç21 finansal sonuçları güçlü performansa işaret etse de, hem beklentimize hem de piyasa öngörülerine paralel geldi. Şirket hisseleri son bir ayda endekse paralel bir performans sergiledi. Beklentilerimizle uyumlu sonuçlar ardından Ford Otosan için 154,20 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" ve uzun vadeli "TUT" önerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	154,20	FD/FAVÖK (Cari)	9,7x				
Uzun Vadeli Öneri	TUT	Kapanış Fiyatı (TL)	177,30	F/K (Cari)	10,2x				
UFRS Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan		Beklenti		Sapma %			
(m n TL)	2Ç21	1Ç21	Çeyreksel %	2Ç20	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	10.533	16.254	-35%	5.727	84%	10.397	10.462	1%	1%
Brüt Kar	1.517	2.068	-27%	679	123%	-	-	m.d.	m.d.
FAVÖK	1.258	1.812	-31%	630	100%	1.134	1.103	11%	14%
Net Dönem Karı	999	1.819	-45%	280	257%	993	923	1%	8%
Brüt Kar Marjı	14,4%	12,7%	1,7 yp	11,9%	2,6 yp	m.d.	m.d.	m.d.	m.d.
FAVÖK Marjı	11,9%	11,1%	0,8 yp	11,0%	0,9 yp	10,9%	10,5%	1 yp	1,4 yp
Net Kar Marjı	9,5%	11,2%	-1,7 yp	4,9%	4,6 yp	9,6%	8,8%	-0,1 yp	0,7 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 Habeler

- **(+) Bankacılık Sektörü:** "Bankalarca Ticari Müşterilerden Alınabilecek Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"inde değişikliğe gidildi. Buna göre, işlem tutarı 1.000 TL ve altında olan EFT işlemlerinin ATM'den yapılması durumunda alınan ücret 2 TL'den 4 TL'ye çıkarıldı. EFT işlem tutarının 1.000 TL ile 50 bin TL arasında olması halinde alınacak ücretlerden sırasıyla 2 TL, 5 TL ve 10 TL olarak belirlenen tutarlardan sadece 5 TL olan tutar 8 TL olarak yeniden düzenlendi. Ayrıca yurt dışında ihraç edilmiş kartların kullanıldığı işlemlerde, işlem tutarının üye işyerinin serbest kullanımına ertesi gün aktarılması halinde, uygulanacak azami üye işyeri ücreti %1,90'ı (önceki:%1,60) geçemeyeceği belirtildi. **Yorum:** İlgili değişikliklerin bankaların net ücret ve komisyon gelirlerine sınırlı pozitif etkisinin olacağını öngörüyoruz.
- **(=) Akçansa (AKNS):** Şirket 2021 yılının ikinci çeyreği için bizim (75 mn TL) ve piyasa beklentilerine (65 mn TL) yakın, yıllık %105 artış ile 68,5 mn TL net kar açıkladı. Böylece şirketin 2021 yılının ilk yarısında net karı yıllık yaklaşık 10 kat artarak 93,3 mn TL'ye ulaşmış oldu. 2Ç21'de Akçansa'nın satış gelirleri yıllık bazda %53 yükseliş göstererek 699 mn TL ile beklentimize paralel gerçekleşti. Aynı dönemde şirketin yurt içi satış gelirlerindeki yıllık büyüme %97 olurken, yurt dışı gelirleri ise %12,8 arttı. 2Ç'de yurt içinde artan talep ile birlikte daha iyi fiyatlamalar ve döviz kurundaki artış, şirketin operasyonel karlılığını olumlu etkiledi ve şirketin FAVÖK'ü yıllık %65 yükseliş ile 149 mn TL'ye (VKY beklenti: 145 mn TL) çıkarken, FAVÖK marjı aynı dönemde 1,5 puan artarak %21,3 oldu. **Yorum:** 2Ç'de temel olarak beklentimize paralel gerçekleşen finansal sonuçların, hisse performansına etkisini nötr olacağını düşünüyoruz. Akçansa için 19,40 TL olan hedef fiyatımızı ve kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" önerimizi koruyoruz. Son bir ayda endekse göre %4,6 negatif ayrıışan ve son kapanış fiyatına göre %30 oranında yükselme potansiyeli olan Akçansa için uzun vadeli "TUT" önerimizi "AL" olarak revize ediyoruz.

09 Ağustos 2021 Pazartesi























- (=) **Arçelik (ARCLK):** Şirket bugün BIST kapanışı ardından 2Ç21 finansal sonuçlarını paylaşacak. 2Ç'de talep ve fiyatlandırma tarafındaki pozitif seyre karşılık, hammadde maliyetlerindeki artışın yansımalarıyla marjlarda normalleşme görmeyi beklediğimiz Arçelik'in net satış gelirlerinin yıllık %85 artarak 14,5 mlr TL (piyasa beklentisi: 14,5 mlr TL), FAVÖK'ünün yıllık %88 yükselerek 1,5 mlr TL (piyasa beklentisi: 1,45 mlr TL), net karının ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %46 artış göstererek 593 mn TL (piyasa beklentisi: 560 mn TL)'ye ulaşacağını tahmin ediyoruz.
- (-) **Turkcell (TCELL):** Şirket nezdinde 2017 yılı hesap dönemine yönelik özel iletişim vergisi ("ÖİV") ve 2018 yılı hesap dönemine yönelik katma değer vergisi ("KDV"), ÖİV ve kurumlar vergisi ("KV") yönünden yapılan inceleme sonucunda vergi tarhiyatı yapıldığını açıkladı. Mevzuat ve sektör uygulamalarına uygun olarak vergi ve yasal yükümlülüklerini yerine getirdiğini belirten şirket, vergi mevzuatındaki belirsizlikler ve yorum farkları nedeniyle ilave tarhiyat yapıldığını, ilgili 258 milyon TL'lik ödemenin 30 Eylül 2021 tarihinde gerçekleştirilmesiyle sürecin tamamlanacağını açıkladı.

Planlanan Temettü Ödemeleri

Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
11.08.2021	PAPIL	Papillon Savunma	14,95	0,01	0,01	0,1%		
24.08.2021	AKMGY	Akmerkez G.M.Y.O.	39,96	0,40	0,40	1,0%		2/3
24.08.2021	TBORG	T. Tuborg	17,00	0,32	0,27	1,9%		
25.08.2021	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya	62,30	0,45	0,38	0,7%		
27.08.2021	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	60,50	0,18	0,15	0,3%		
6.09.2021	AKGRT	Aksigorta	8,30	0,34	0,29	4,1%		2/2
20.09.2021	LKMNH	Lokman Hekim	9,60	0,11	0,09	1,2%		2/2
22.09.2021	LUKSK	Lüks Kadife	46,18	0,15	0,13	0,3%		2/2
28.09.2021	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik	17,77	0,44	0,38	2,5%		2/2
30.09.2021	ADEL	Adel Kalemcilik	23,78	0,64	0,54	2,7%		
30.09.2021	VESTL	Vestel	29,20	2,35	1,99	8,0%	-1,46	2/3

Planlanan Genel Kurullar

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
9.08.2021	DENGE	Denge Yatırım Holding
10.08.2021	SONME	Sönmez Filament
10.08.2021	SNPAM	Sönmez Pamuklu
10.08.2021	UNLU	Ünlü Yatırım Holding
18.08.2021	ETILR	Etiler Gıda
24.08.2021	MERIT	Merit Turizm
24.08.2021	NTHOL	Net Holding
26.08.2021	ARSAN	Arsan Tekstil
31.08.2021	EKIZ	Ekiz Yağ Ve Sabun
2.09.2021	YGYO	Yeşil G.M.Y.O.
2.09.2021	YESIL	Yeşil Yatırım Holding
7.09.2021	EUHOL	Euro Yatırım Holding
8.09.2021	PENTA	Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %		0,8%	1,1%
9 Ağu.	Çin	04:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		8,6%	8,8%
9 Ağu.	Almanya	09:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			12,6 mlr €
9 Ağu.	Türkiye			Borsa İstanbul'da 2Ç21 dönemi konsolide olmayan bilançoları son gönderme tarihi			
9 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Arçelik, Türk Traktör, Başkent Doğalgaz, Türk Telekom ve Vakıfbank finansal sonuçlarını açıklayacak.			
9 Ağu.	Japonya			Japonya'da tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak.			
10 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	İşsizlik Oranı			13,2%
10 Ağu.	Almanya	12:00	Ağu.	Zew Beklenti Endeksi		56,00	63,3
10 Ağu.	Türkiye		2Ç21	İş Bankası, Türk Hava Yolları, Aselsan ve Brisa finansal sonuçlarını açıklayacak.			
11 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Aylık %		0,9%	0,9%
11 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	TÜFE- Yıllık %		3,8%	3,8%
11 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Aylık %		0,5%	0,9%
11 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	TÜFE- Yıllık %		5,3%	5,4%
11 Ağu.	ABD	21:00	Tem.	Hazine Bütçe Dengesi		-255,0 mlr \$	-174,0 mlr \$
11 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Tüpraş, Aygaz, Sabancı Holding finansal sonuçlarını açıklayacak.			
12 Ağu.	ABD	01:00		MSCI 2021 üçüncü dönem için endeks revizyonları açıklanacak.			
12 Ağu.	Japonya	02:50	Tem.	ÜFE - Yıllık %		5,0%	5,0%
12 Ağu.	İngiltere	09:00	2Ç21	GSYH Çeyreksele %		4,8%	-1,6%
12 Ağu.	İngiltere	09:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,5%	0,8%
12 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,3%
12 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		21,1%	40,7%
12 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,2%	-1,0%
12 Ağu.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı			
12 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Aylık %		0,6%	1,0%
12 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	ÜFE - Yıllık %		7,1%	7,3%
12 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
12 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Halkbank, Koç Holding, Tekfen Holding, Bim Mağazalar ve Turkcell finansal sonuçlarını açıklayacak.			
13 Ağu.	Türkiye	10:00	Haz.	Cari Denge			-3,08 mlr \$
13 Ağu.	Türkiye	10:00	Tem.	Konut Satışları			135 bin
13 Ağu.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	Dış Ticaret Dengesi			7,5 mlr €
13 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		81,20	81,20
13 Ağu.	Türkiye		2Ç21	Migros finansal sonuçlarını açıklayacak.			
13 Ağu.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

09 Ağustos 2021 Pazartesi

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	28.236	5,43	355	AL	EÜG	7,56	39%
GARAN	38.766	9,23	1.287	AL	EÜG	11,45	24%
HALKB	11.553	4,67	233	TUT	EPG	5,05	8%
ISCTR	24.480	5,44	211	AL	EÜG	7,76	43%
YKBNK	20.864	2,47	463	AL	EÜG	3,30	34%
ALBRK	2.187	1,62	18	TUT	EPG	1,50	-7%
TSKB	3.724	1,33	102	AL	EÜG	1,86	40%
Çimento							
CIMSA	3.404	25,20	34	TUT	EÜG	22,20	-12%
AKCNS	2.862	14,95	18	AL	EÜG	19,40	30%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	22.299	33,00	199	AL	EÜG	41,70	26%
VESTL	9.815	29,26	117	TUT	EPG	31,00	6%
Demir-Çelik							
EREGL	72.800	20,80	568	TUT	EPG	20,42	-2%
KRDMD	6.242	8,00	658	AL	EÜG	10,00	25%
Gayrimenkul							
TRGYO	3.490	3,49	58	AL	EPG	4,33	24%
EKGYO	6.916	1,82	410	AL	EÜG	2,45	35%
ISGYO	1.793	1,87	34	AL	EÜG	2,43	30%
Havacılık							
TAVHL	8.174	22,50	205	AL	EÜG	30,26	34%
THYAO	17.705	12,83	1.097	AL	EÜG	16,62	30%
PGSUS	7.110	69,50	204	TUT	EÜG	96,90	39%
Holding							
KCHOL	53.203	20,98	239	AL	EÜG	28,20	34%
SAHOL	19.853	9,73	216	AL	EÜG	12,70	31%
SISE	24.506	8,00	411	AL	EÜG	10,67	33%
Savunma							
AELS	36.412	15,97	286	AL	EÜG	24,25	52%
OTKAR	8.215	342,30	91	TUT	EPG	294,35	-14%
Otomotiv							
FROTO	62.216	177,30	174	TUT	EPG	154,20	-13%
TOASO	19.260	38,52	93	AL	EÜG	40,22	4%
DOAS	5.733	26,06	37	TUT	EPG	30,70	18%
Perakende							
BIZIM	779	12,98	7	AL	EPG	18,40	42%
BIMAS	39.164	64,50	191	AL	EPG	86,10	33%
MGROS	6.232	34,42	63	AL	EÜG	50,25	46%
Telekomünikasyon							
TCELL	33.836	15,38	185	AL	EÜG	26,10	70%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
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 dayanılarak 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 şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.