

19 Ağustos 2022 Cuma

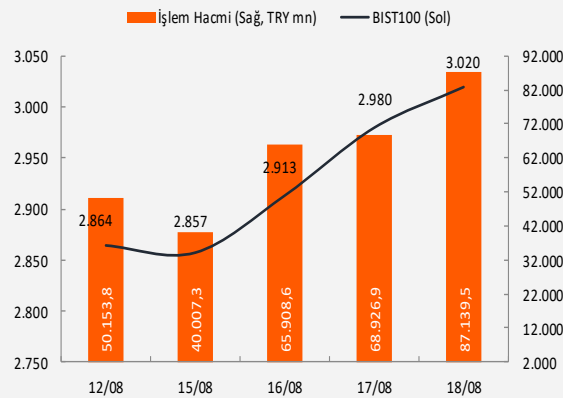
Piyasa Verileri

Endeksler		18 Ağustos	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	3.020,0	1,3%	62,6%
BIST030	▲	3.289,2	1,9%	62,4%
VIOP030 Endeks	▲	3.338,8	2,1%	65,1%
FTSE	▲	7.541,9	0,4%	2,1%
DJI	▲	33.999,0	0,1%	-6,4%
DAX	▲	13.697,4	0,5%	-13,8%
Parite		18 Ağustos	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	18,0775	0,2%	35,2%
EUR/TRY	▼	18,2143	-0,1%	20,6%
(\$+€)/TRY	▲	18,2650	0,0%	27,8%
EUR/USD	▼	1,0075	-0,1%	-11,4%
Emtia		18 Ağustos	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	95,49	-0,4%	22,8%
Bakır (\$/ton)	▲	3,64	0,7%	-17,9%
Altın (\$/ons)	▼	1.753	-0,3%	-4,2%
Gümüş (\$/ons)	▼	19,32	-1,1%	-17,0%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
KZBGY 10%	KGYO -10%	THYAO 6804
GLCVY 10%	GZNMI -10%	EREGL 6382
GOLTS 10%	SKTAS -10%	SISE 5567
TUKAS 10%	AVGYO -9%	YKBK 4912
VKING 10%	MRSHL -9%	KRDMD 4654

BIST100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Dünya yatay seyrirle başlayan BIST100 endeksi gün içinde dalgalı seyrete de günün ikinci yarısında yeniden güçlendi ve rekor yenileyerek günü % 1.34 artışla, 3,020 puandan kapattı. İşlem hacminde de rekor kırıldı, BIST100 endeksi işlem hacmi 87.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti, BIST100 endeksinde dahil olan 48 hisse değer kazandı, 49 hisse ise değer kaybetti. Dolar/TL kuru bu sabah saatlerinde 18.07 seviyesinden işlem görürken, yurtdışı vadeli endekslerde ise hafif negatif bir seyir izleniyor.

Küresel piyasalarda haftanın sonuna geldiğimizde sakin bir fiyatlamaya görüyoruz. Temmuz ortasından bu yana ralli yapan ABD endeksleri dün yatay-pozitif kapatırken, üst üste 4.hafta pozitif kapanış yapmaya hazırlanıyor. Dolar endeksindeki yükseliş dikkat çekerken, Euro/Dolar paritesi de 1.01 seviyesinin altına gerilemiş durumda. Öte yandan faizlerdeki yükseliş de sürüyor, ABD 10 yıllık tahvil faizi %2.90, Alman 10 yıllık tahvil faizi ise %1.1 seviyesine yükseldi. ABD'de bilanço sezonu sona eriyor, bugün veri akışı da sakin. Genel olarak ABD'de ve tüm küresel hisse endekslerinde bir süredir ivme kaybı beklentimiz olduğunu paylaşıyoruz, önümüzdeki hafta dalgalanma artabilir. İçeride ise dün TCMB sürprizi takip edildi. TCMB, piyasa beklentilerinin aksine %14 olan politika faizini %13'e indirdi. Karar metninde, jeopolitik risklerin ekonomiler üzerindeki baskısı ve küresel büyümeye yönelik belirsizlik vurgusu yapıldı.

BIST100 endeksinin güne hafif negatif seyrirle başlamasını bekliyoruz. Kısa vadeli yükselen trend üzerinde hareket eden endekste, zaman zaman dalgalanma görülse de, genel görünüm hala güçlü. Bu aşamada 3000 seviyesinin üzerinde 3,030-3,050-3,150 dirençleri takip edilebilir, 2,975-2,950 destek seviyeleri iken 2,950 zarar-kes seviyesi olarak takip edilebilir. Bir süredir başta bankacılık sektörü olmak üzere ciddi bir yabancı girişi gözlemliyoruz, bu nedenle BIST100 endeksinin dolar bazlı seviyelere de duyarlı olabileceği kanaatindeyiz. Dolar bazlı 165 seviyesi destek, 175 seviyesi ise ana direnç olarak takip edilebilir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizinde 100 bp indirime gitti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 12 Ağustos haftasında net 270 mn \$ hisse alışı gerçekleşti
- Doğu Otomotiv (DOAS) 2Ç22 Finansal Sonuçları: Beklentilerin hafif üzerinde güçlü sonuçlar (+)
- Vestel Elektronik (VESTL) 2Ç22 Finansal Sonuçları: Güçlü operasyonel performans, net karı beklentilerin üzerine taşıdı (+)
- Turkcell (TCELL) 2Ç22 Finansal Sonuçları: Beklentilerle uyumlu operasyonel sonuçlar (=)
- Kısa Kısa Haberler: TRGYO
- Pay Geri Alım Bildirimleri: ARCLK, SAHOL
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Aylık %	0,6%	
Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %	30,9%	32,7%
Türkiye			BIST şirketlerinin 2Ç22 konsolide finansal sonuçları için		

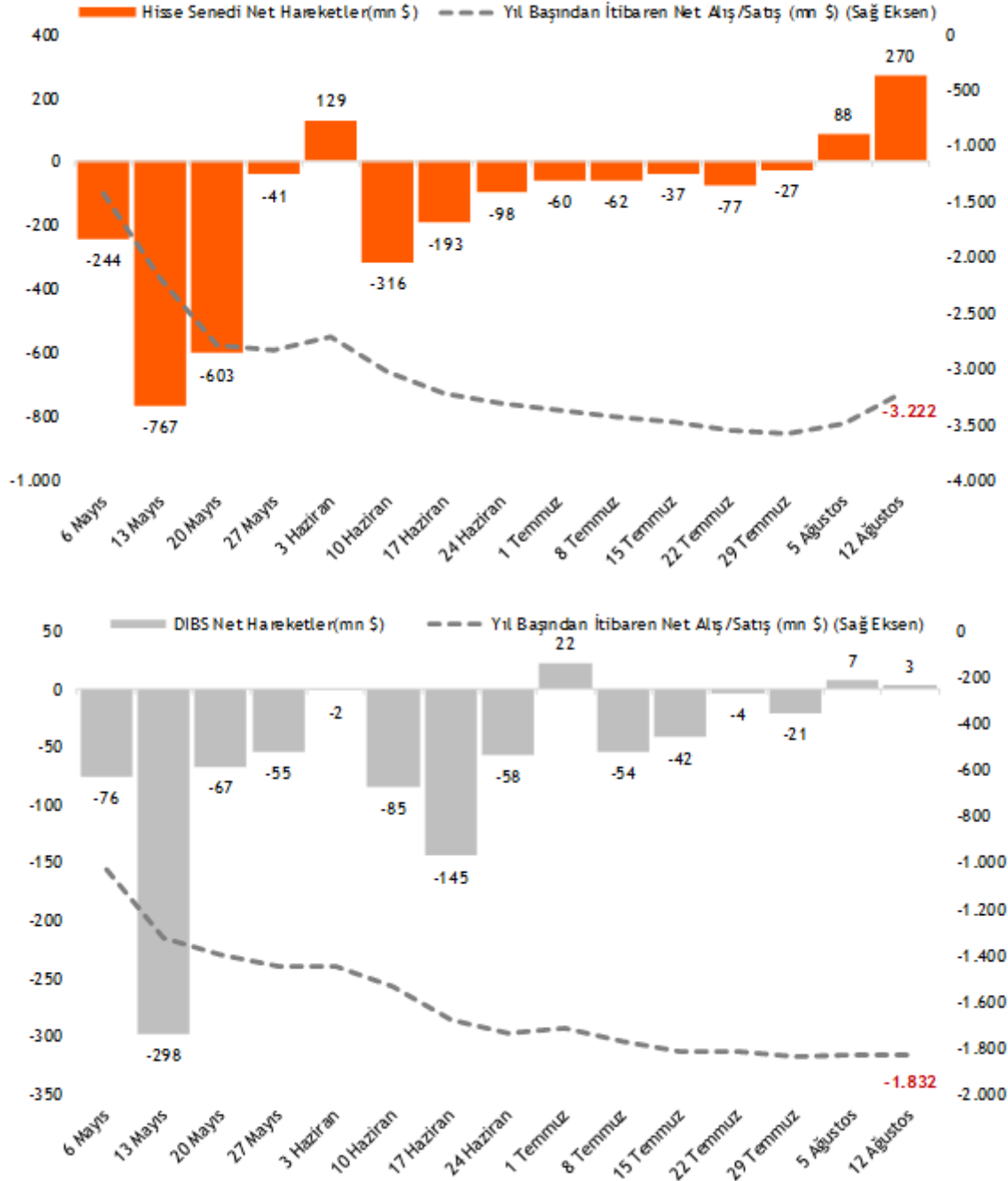
Merkez Bankası politika faizinde 100 bp indirimde gitti

- TCMB, 18 Ağustos 2022 tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını 100 bp düşürerek %14,0'dan %13,0 seviyesine indirilmesine karar verdi. Piyasa beklentisi faiz oranının değişmeyeceği yönündeydi.
- Yılın başındaki güçlü büyümenin dış talebin de olumlu etkisiyle ikinci çeyrekte de sürdüğü yineleni. Büyümenin kompozisyonunda sürdürülebilir bileşenlerin payı artarken, turizmin cari işlemler dengesine beklentileri aşan güçlü katkısının devam ettiği belirtildi. Bunun yanı sıra enerji fiyatlarındaki yüksek seyrin ve ana ihracat pazarlarının resesyona girme olasılığının cari denge üzerindeki riskleri canlı tuttuğu ifade edildi. Kredilerin büyüme hızı ve erişilen finansman kaynaklarının amacına uygun şekilde iktisadi faaliyet ile buluşmasının yakından takip edildiği vurgulandı. Son dönemde belirgin şekilde açılan politika-kredi faizi makasının parasal aktarım etkinliğini azalttığı değerlendirilirken, bu çerçevede Kurul'un makroihtiyatı politika setini, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarla daha da güçlendirmeye karar verdiği ifade edildi.
- Enflasyonda gözlenen yükselişte, jeopolitik gelişmelerin yol açtığı enerji maliyeti artışlarının gecikmeli ve dolaylı etkileri, ekonomik temellerden uzak fiyatlamaya oluşumlarının etkileri, küresel enerji, gıda ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artışların oluşturduğu güçlü negatif arz şoklarının etkili olmaya devam ettiği belirtildi.
- Üçüncü çeyreğe ilişkin öncü göstergelerin iktisadi faaliyette bir miktar ivme kaybına işaret ettiği belirtilirken, küresel büyümeye yönelik belirsizliklerin ve jeopolitik risklerin arttığı bir dönemde sanayi üretiminde yakalanan ivmenin ve istihdamdaki artış trendinin sürdürülmesi açısından finansal koşulların destekleyici olmasının önem arz ettiği vurgulandı. Bu doğrultuda, Kurul tarafından politika faizinin 100 bp düşürülmesine karar verildiği ve mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunun değerlendirildiği açıklandı.
- Fiyat istikrarının sürdürülebilir bir şekilde kurumsallaşması amacıyla TCMB'nin tüm politika araçlarında kalıcı ve güçlendirilmiş liralasmaı teşvik eden geniş kapsamlı bir politika çerçevesinin gözden geçirme sürecinin devam ettiği bildirildi. Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımlarının, para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edileceği vurgulandı.

19 Ağustos 2022 Cuma

Yabancı yatırımcılar 12 Ağustos haftasında net 270 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 12 Ağustos ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 270 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 2,5 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 3,22 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 1,83 mlr \$ satış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

19 Ağustos 2022 Cuma

Doğuş Otomotiv (DOAS) 2Ç22 Finansal Sonuçları: Beklentilerin hafif üzerinde güçlü sonuçlar (+)

- Doğuş Otomotiv, yılın ikinci çeyreğinde, beklentilerin hafif üzerinde, yıllık 2,7 kat artışla 1,8 mlr TL net kar açıkladı. Şirket yurtiçi pazar tahminlerini korurken, satış adedi beklentisini aşağı, yatırım harcaması beklentilerini ise yukarı revize etti. Finansallar öncesinde şirket hisseleri son bir ayda endeksten %13,5 negatif ayrışırken, yılbaşından bugüne %44 pozitif ayrıştı. Finansallara piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. Beklentimizin üzerindeki operasyonel performans ardından Doğuş Otomotiv için hisse başı fiyat hedefimizi 115,75 TL (önceki: 89,75 TL) seviyesine güncelliyoruz. Kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri” önerimizi korurken, uzun vadeli AL önerimizi “TUT” olarak değiştiriyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)		115,75	FD/FAVÖK (Cari)		4,8x	
Uzun Vadeli Öneri	TUT		Kapanış Fiyatı (TL)		94,55	F/K (Cari)		4,9x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç22	1Ç22	Çeyreksel %	2Ç21	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	11.614	7.240	60%	7.404	57%	10.932	11.015	6%	5%
FAVÖK	2.157	1.201	80%	746	189%	1.809	1.900	19%	14%
Net Dönem Karı	1.766	997	77%	482	267%	1.594	1.563	11%	13%
FAVÖK Marjı	18,6%	16,6%	2 yp	10,1%	8,5 yp	16,5%	17,2%	2 yp	1,3 yp
Net Kar Marjı	15,2%	13,8%	1,4 yp	6,5%	8,7 yp	14,6%	14,2%	0,6 yp	1 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

Detaylı rapor için [tıklayınız...](#)**Vestel Elektronik (VESTL) 2Ç22 Finansal Sonuçları: Güçlü operasyonel performans, net karı beklentilerin üzerine taşıdı (+)**

- Vestel, yılın ikinci çeyreğinde, beklentilerimizin ve piyasa tahminlerinin oldukça üzerinde, yıllık %14 yükselişle 788 mn TL net kar açıkladı. Beklentilerimizden daha güçlü gerçekleşen operasyonel marjlar ve operasyonel karlılık, net kar tahminimizdeki sapmada etkili oldu. Şirket, yılın ilk yarısını ise yıllık %38 yükselişle 1,3 mlr TL net kar ile tamamladı.
- Şirketin satış gelirleri, fiyat artışları ve zayıf TL eşliğinde, beklentilere paralel yıllık %61 yükselişle 13 mlr TL'ye yükseldi. Yılın ilk yarısında ise gelirler yıllık %73 artışla 24,6 mlr TL'ye ulaştı. İlk yarıda şirketin üretim hacmi %5 daralırken, satışlar ise adet bazında %6 daraldı. İlk yarıda toplam satışların %55'i Avrupa ülkelerine, %30'u yurt içine, %15'i ise diğer ülkelere yapıldı.
- FAVÖK, bu çeyrekte beklentimizin %51 üzerinde, yıllık %86 yükselişle 2,4 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı da yıllık 2,5 puan iyileşerek %18,7 seviyesine ulaştı. Yılın ilk yarısında ise FAVÖK yıllık %79 yükselişle 3,9 mlr TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı ise 0,5 puan artışla %15,9 seviyesinde gerçekleşti. Vestel'in net borcu bu çeyrekte 16 mlr TL'ye ulaşarak, ilk çeyreğe göre %33 artış gösterdi.

Yorum: Beklentimizden ve piyasa tahminlerinden güçlü gelen finansalların hisse performansına pozitif yansımaları bekliyoruz. 2Ç22 sonuçları ardından Vestel Elektronik için hisse başı fiyat hedefimizi 41,75 TL (önceki: 36,00 TL) seviyesine yükseltiyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %4 negatif ayrışırken, son üç ayda ise endeksten %14 negatif ayrıştı. 2022 T 2,6x FD/FAVÖK ile işlem göre Vestel Elektronik hisseleri için kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri” ve uzun vadeli “AL” önerilerimizi koruyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endeksin Üzerinde Getiri		Hedef Fiyat (TL)		41,75	FD/FAVÖK (Cari)		3,5x	
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		27,64	F/K (Cari)		4,1x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç22	1Ç22	Çeyreksel %	2Ç21	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	12.890	11.741	10%	8.014	61%	12.817	13.270	1%	-3%
FAVÖK	2.416	1.491	62%	1.299	86%	1.602	1.549	51%	56%
Net Dönem Karı	788	472	67%	693	14%	163	232	384%	240%
FAVÖK Marjı	18,7%	12,7%	6 yp	16,2%	2,5 yp	12,5%	11,7%	6,2 yp	7,1 yp
Net Kar Marjı	6,1%	4,0%	2,1 yp	8,6%	-2,5 yp	1,3%	1,7%	4,8 yp	4,4 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

19 Ağustos 2022 Cuma

Turkcell (TCELL) 2Ç22 Finansal Sonuçları: Beklentilerle uyumlu operasyonel sonuçlar (=)

- Turkcell, yılın ikinci çeyreğinde, beklentilerin oldukça üzerinde, 1,9 mlr TL net kar açıkladı. Bu çeyrekte şirketin operasyonel performansı beklentilere paralel gerçekleşirken, KKM kaynaklı 797 mn TL'lik kazancın yanı sıra kaydedilen 157 mn TL'lik ertelenmiş vergi geliri, net kar beklentimizdeki sapmada etkili oldu. Yılın ilk yarısında şirketin net karı, yıllık %20 artışla 2,7 mlr TL olarak gerçekleşti.
- Şirketin gelirleri, beklentilere paralel, 2Ç22 döneminde yıllık %46 artışla 12,5 mlr TL seviyesine yükselirken, abone bazındaki büyüme ve fiyat düzeltmelerinin desteğinde, Turkcell Türkiye'nin gelirleri yıllık %44 yükselişle 9,4 mlr TL'ye yükseldi. Turkcell Uluslararası'nın gelirleri ise kur hareketlerinin desteğinde yıllık %76 yükselerek 1,5 mlr TL'ye ulaşırken, Techfin gelirleri yıllık %71 artışla 414 mn TL'ye ulaştı. Yılın ilk yarısında gelir büyümesi ise %41,5 yükselerek 23,2 mlr TL'ye ulaştı. FAVÖK, bu çeyrekte beklentiler paralelinde, yıllık %45 artışla 5 mlr TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK marjı yıllık yatay seyrederek %40,3 seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk yarısında ise FAVÖK yıllık %38 yükselişle 9,3 mlr TL olarak gerçekleşti.
- Şirket finansallar birlikte 2022 sonuna ilişkin gelir büyümesi hedefini %40 üzeri (önceki: yaklaşık %30), FAVÖK beklentisini yaklaşık 20 mlr TL (önceki: yaklaşık 19 mlr TL) olarak güncellerken, operasyonel yatırımların gelire oranını %20-21 bandında korudu.

Yorum: Operasyonel tarafta beklentilerle uyumlu gelen finansallara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. 2022 sonuna ilişkin yapılan revizyonlar ise beklentilerimizle uyumlu olup, finansallar ardından Turkcell için 28,05 TL seviyesindeki hisse başı hedef fiyatımızda değişime gitmiyoruz. Kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi koruyoruz. Şirket hisseleri son bir ayda endeksten %12 negatif ayrışırken, yılbaşından bugüne ise %38 negatif ayrıştı.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri		Hedef Fiyat (TL)		28,05	FD/FAVÖK (Cari)		3,6x	
Uzun Vadeli Öneri	AL		Kapanış Fiyatı (TL)		18,03	F/K (Cari)		7,2x	
UFRS Gelir Tablosu - Özet			Açıklanan			Beklenti		Sapma %	
(mn TL)	2Ç22	1Ç22	Çeyrekse %	2Ç21	Yıllık %	VKY	Kons.	VKY	Kons.
Net Satışlar	12.477	10.695	17%	8.548	46%	12.513	12.063	0%	3%
FAVÖK	5.030	4.302	17%	3.466	45%	5.225	4.823	-4%	4%
Net Dönem Karı	1.858	803	131%	1.113	67%	906	895	105%	108%
FAVÖK Marjı	40,3%	40,2%	0,1 yp	40,5%	-0,2 yp	41,8%	40,0%	-1,4 yp	0,3 yp
Net Kar Marjı	14,9%	7,5%	7,4 yp	13,0%	1,9 yp	7,2%	7,4%	7,7 yp	7,5 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

19 Ağustos 2022 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Torunlar GYO (TRGYO):** Torunlar GYO'nun 2022 yılının 2. çeyreğinde net karı yıllık bazda %352 yükselerek 145 mn TL ile bizim ve piyasa tahminlerine paralel gerçekleşti. Böylece şirketin 2022 Ocak-Haziran döneminde net karı 316,7 mn TL'ye ulaştı (6A21:-83,8 mn TL). Şirket'in 2Ç22'de satış gelirleri yıllık %72,0 artarak 568 mn TL ile beklentimize yakın gerçekleşti. Bu dönemde kira ve ortak alan gelirlerinin yıllık %148 artış ile 423,5 mn TL'ye ulaşmasının toplam gelirlerdeki artışa önemli katkısı oldu. 2Ç22'de konut ve ofis satış gelirleri ise yıllık bazda %8,0 azalarak 144,7 mn TL'ye geriledi. Ayrıca 2Ç22'de şirketin FAVÖK'ü yıllık %66,0 yükseliş ile 392 mn TL'ye yükseldi. Aynı dönemde özellikle Mall of İstanbul AVM'de artan operasyonel karlılık dikkat çekerken, konut ve ofis satış segmentinde karlılığa en yüksek katkı Torun Center projesinden geldi. Diğer yandan, Şirket'in 1Ç22'de 4,67 mlr TL olan net borcu 2Ç22 itibarıyla %4,3 azalarak 4,47 mlr TL'ye indi. **Yorum:** 2Ç finansal sonuçlarının hisse performansına önemli bir etkisinin olmayacağını değerlendiriyoruz. Modellimizdeki güncelleme sonucunda Torunlar GYO için hedef fiyatımızı 11,2 TL'ye (önceki: 8,2 TL) revize ediyoruz. Son bir ayda BIST-100'e göre %2,2 negatif ayrışma gösteren şirket için kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri", uzun vadeli "TUT" önerilerimizi koruyoruz. Ayrıca Torunlar GYO net aktif değerine göre %37,5 iskontolu işlem görmektedir.

Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	18 Ağustos 2022 Perşembe			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
SAHOL	Sabancı Holding	1.000	24,6	24,6	63,6	1099,2	17,3	3,12%	62,3%	62,8%
ARCLK	Arçelik	150	10,2	67,7	68,9	3095,5	44,9	10,19%	-	34,4%

19 Ağustos 2022 Cuma

Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu

Teklif	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi									
23.08.2022	BRKSN	Berkosan Yatırım Ve Tecrit	9,73	0,11	0,10	1,1%			
23.08.2022	ANGEN	Anatolia Tanı Ve Biyoteknoloji Ürün. Araş. G	34,20	1,39	1,25	4,1%			2/2
24.08.2022	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm	225,60	3,65	3,29	1,6%			
26.08.2022	GSDHO	Gsd Holding	4,62	0,25	0,23	5,4%			
15.09.2022	CEOEM	Ceo Event Medya	11,97	0,50	0,45	4,2%			
15.09-30.09 2022	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	8,35	0,10	0,09	1,2%			
28.09.2022	LKMNH	Lokman Hekim	18,41	0,19	0,17	1,1%			1/2
28.09.2022	ADEL	Adel Kalemcilik	28,80	0,64	0,57	2,2%			
30.09.2022	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret	10,90	0,05	0,04	0,4%			2/2
17.10.2022	PKART	Plastik Akıllı Kart	17,70	0,72	0,64	4,0%			
26.10.2022	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	32,00	0,10	0,09	0,3%			3/3
31.10.2022	SELGD	Selçuk Gıda	5,22	0,01	0,01	0,2%			
16.11.2022	ASELS	Aselsan	25,92	0,20	0,18	0,8%	2,8%	-0,73	
28.11.2022	KRDMA	Kardemir (A)	9,07	0,44	0,39	4,8%			2/2
28.11.2022	KRDMB	Kardemir (B)	9,05	0,44	0,39	4,8%			2/2
28.11.2022	KRDMD	Kardemir (D)	11,75	0,44	0,39	3,7%	1,4%	-1,86	2/2
28.11.2022	VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Y.O.	5,75	0,01	0,01	0,3%			
6.12.2022	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	2,00	0,05	0,05	2,5%			
7.12.2022	ATLAS	Atlas Y.O.	1,36	0,04	0,04	2,9%			
14.12.2022	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	107,00	1,50	1,35	1,4%	7,8%	-3,34	2/2
28.12.2022	LKMNH	Lokman Hekim	18,41	0,19	0,17	1,1%			2/2
	GOLTS	Göлтаş Çimento	69,45	0,20	0,18	0,3%			

19 Ağustos 2022 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
19.08.2022	ULAS	Ulaşlar Turizm
25.08.2022	ALKA	Alkim Kağıt
25.08.2022	BALAT	Balatacılar Balatacılık
25.08.2022	AYGAZ	Aygaz
25.08.2022	KCHOL	Koç Holding
25.08.2022	TUPRS	Tüpraş
31.08.2022	GENTS	Gentaş
31.08.2022	OLMK	Mondi Olmuksan Kağıt Ve Ambalaj
31.08.2022	TIRE	Mondi Tire Kutsan
1.09.2022	TMSN	Tümosan Motor Ve Traktör
5.09.2022	BASCM	Baştaş Başkent Çimento
5.09.2022	PETKM	Petkim
7.09.2022	PEGYO	Pera G.M.Y.O.
9.09.2022	ATSYH	Atlantis Yatırım Holding
12.09.2022	TUCLK	Tuççelik Alüminyum Metal
13.09.2022	KATMR	Katmerciler Araç Üstü Ekipman
14.09.2022	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret
15.09.2022	MMCAS	Mmc Sanayi Ve Ticari Yatırımlar

19 Ağustos 2022 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	57.408	11,04	1.419	AL	EÜG	13,80	25%
GARAN	88.116	20,98	1.316	AL	EÜG	22,50	7%
HALKB	29.119	5,86	435	TUT	EPG	6,58	12%
ISCTR	70.000	7,00	784	AL	EÜG	8,40	20%
YKBNK	49.922	5,91	1.341	AL	EÜG	7,00	18%
TSKB	11.004	3,93	458	TUT	EPG	3,12	-21%
Çimento							
CIMSA	6.082	45,02	99	AL	EÜG	58,70	30%
AKCNS	5.070	26,48	9	TUT	EPG	30,50	15%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	47.639	70,50	360	TUT	EPG	74,25	5%
VESTL	9.272	27,64	207	AL	EÜG	41,75	51%
Demir-Çelik							
EREGL	103.180	29,48	1.742	TUT	EPG	35,60	21%
KRDMD	9.168	11,75	1.086	AL	EÜG	17,00	45%
Gayrimenkul							
TRGYO	9.270	9,27	47	TUT	EPG	11,20	21%
EKGYO	13.832	3,64	1.007	AL	EÜG	5,00	37%
ISGYO	17.210	17,95	137	SAT	EPG	5,30	-70%
Havacılık							
TAVHL	22.414	61,70	424	AL	EÜG	72,50	18%
THYAO	96.117	69,65	5.236	AL	EPG	79,00	13%
PGSUS	22.240	217,40	440	TUT	EÜG	226,00	4%
Holding							
KCHOL	118.680	46,80	732	AL	EÜG	58,20	24%
SAHOL	50.520	24,76	1.175	AL	EÜG	31,90	29%
SISE	78.112	25,50	2.141	AL	EÜG	34,40	35%
Savunma							
ASELS	59.098	25,92	1.080	AL	EPG	34,30	32%
OTKAR	11.318	471,60	100	TUT	EPG	423,00	-10%
Otomotiv							
FROTO	120.643	343,80	623	AL	EPG	407,60	19%
TOASO	43.500	87,00	539	AL	EÜG	118,00	36%
DOAS	20.801	94,55	79	TUT	EÜG	115,75	22%
Perakende							
BİZİM	1.319	21,98	30	AL	EÜG	33,53	53%
BIMAS	64.970	107,00	487	AL	EÜG	151,00	41%
MGROS	13.552	74,85	152	AL	EÜG	87,35	17%
Telekomünikasyon							
TCELL	39.666	18,03	406	AL	EPG	28,05	56%
Enerji							
AKSEN	36.471	29,74	235	TUT	EPG	27,70	-7%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

19 Ağustos 2022 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Ağu.	Japonya	02:30	Tem.	TÜFE - Yıllık %		2,6%	2,4%
19 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Aylık %			0,6%
19 Ağu.	Almanya	09:00	Tem.	ÜFE - Yıllık %		30,9%	32,7%
19 Ağu.	Türkiye			BIST şirketlerinin 2Ç22 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
22 Ağu.	Türkiye	11:00	Tem.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			145,0%
22 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,19
23 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			68,0
23 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	S&P Global/BME PMI İmalat			49,3
23 Ağu.	Almanya	10:30	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			49,7
23 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	S&P Global PMI İmalat			49,8
23 Ağu.	Avro Bölgesi	11:00	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			51,2
23 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	S&P Global/CIPS PMI İmalat			52,1
23 Ağu.	İngiltere	11:30	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			52,6
23 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat			52,2
23 Ağu.	ABD	16:45	Ağu.	S&P Global PMI İmalat Dışı			47,3
23 Ağu.	ABD	17:00	Ağu.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			0,0%
23 Ağu.	Avro Bölgesi	17:00	Ağu.	Tüketici Güven Endeksi			-27,0
23 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Yeni Konut Satışları		590 bin	590 bin
24 Ağu.	ABD	15:30	Tem.	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,0%	2,0%
24 Ağu.	ABD	17:00	Tem.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			-8,6%
25 Ağu.	Almanya	09:00	2Ç22	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)			0,0%
25 Ağu.	Almanya	09:00	2Ç22	GSYH Yıllık %			1,5%
25 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Reel Kesim Güven Endeksi			103,70
25 Ağu.	Türkiye	10:00	Ağu.	Kapasite Kullanımı			78,2%
25 Ağu.	Almanya	11:00	Ağu.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			88,60
25 Ağu.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
25 Ağu.	ABD	15:30	2Ç22	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		-0,9%	-0,9%
25 Ağu.	ABD	15:30	2Ç22	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%			4,4%

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



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	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.