

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

Küresel piyasalardaki toparlanma çabasının yerli piyasalara da olumlu yansımaları bekliyoruz

ABD-Çin ticaret savaşı kaygıları ile tetiklenen sert satış baskısı ardından dün küresel hisse senetlerinde tepki denemeleri etkili. Çin'den değer kaybeden Yuan'ın değerini dengelemeye yönelik adımlar ve Trump'ın ekonomi danışmanı Kudlow'un Çin'e yönelik kısmen ılımlı açıklamaları bu görünüme destek olurken, Chicago Fed Başkanı Charles Evans'ın açıklamaları da dikkat çekiciydi. Evans Fed'in politikasını geçtiğimiz yıldan bu yana önemli oranda gevşettiğini, ancak cansız enflasyon ve ticaret görünümüne ilişkin endişelerin, daha fazla faiz indirimine ihtiyaç olduğu anlamına gelebileceğini söyledi. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde sert satış baskısı ardından tepki denemeleri, Japon yeni, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıklarda yükselişler ardından dengelenme çabası ön planda. Volatilité endeksi VIX son iki günde %20 civarı geri çekilirken, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son iki günde +%1.3, MSCI Dünya +%0.8, MSCI EM endeksi +%1.8 civarı toparlandı. Diğer taraftan ticaret kaygılarına yönelik WSJ'de yer alan haber dikkat çekiyor.

Yurtiçi piyasalarda TL'nin hala yüksek getiri sunmaya devam etmesi, küresel merkez bankaların genişlemeci politikalara yeniden yönelmesi ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik olumlu beklentiler, S-400 konusunun daha arka planda kalması ve risk primindeki düşüş TL'ye destek olmaya devam ediyor. Diğer taraftan küresel büyüme endişeleri ve ticaret savaşları, Brexit, Akdeniz'de AB ile yaşanan gerginlik ve jeopolitik gelişmeler de baskı unsuru olarak piyasaların gündeminde kalmaya devam ediyor. BIST-100 endeksinde 97.700 desteği üzerinde toparlanma çabası etkili olurken, TL'de pozitif ayrışma etkili. 5.50'nin altında işlem gören USD/TL Mayıs zirvesinden bu yana %12 civarı geri çekilmiş durumda.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Tüpraş <TUPRS TI>; Aygaz <AYGAZ TI>; Petkim <PETKM TI>; Coca Cola <CCOLA TI>; Anadolu Efes <AEFES TI>; Ülker <ULKER TI> 2Ç19 Finansal Sonuçları

Günlük Takvim

- 04:30 Çin - İhracat - (beklenti: %-0.2 önceki: %-1.3)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %-8.8 önceki: %-7.3)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (2 Ağustos)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 221.000)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	98,056
BIST-100 (US\$)	17,875
Günlük Değişim (TL)	-1.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,285 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$1,449 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$154.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,200 mn

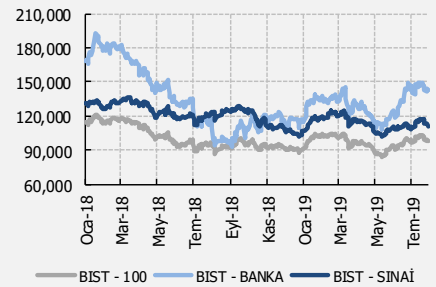
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-1.6% / -1.6%
3 aylık / 12 aylık	7.2% / 2.0%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
TSKB	0.85	-1.2%
GLYHO	4.05	13.8%
YATAS	5.25	3.6%
HEKTS	14.97	3.2%
DOAS	4.93	2.7%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ASELS	17.44	-6.2%
POLHO	2.17	-6.1%
PRKME	2.87	-5.9%
ISFIN	2.28	-5.8%
SISE	4.34	-4.8%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	209	35.9%
GARAN	180	8.0%
ASELS	94	115.2%
KOZAA	73	78.8%
HALKB	65	15.8%



PIYASA YORUMU

ABD-Çin ticaret savaşı kaygıları ile tetiklenen sert satış baskısı ardından dün küresel hisse senetlerinde tepki denemeleri etkili. Çin'den değer kaybeden Yuan'ın değerini dengelemeye yönelik adımlar ve Trump'ın ekonomi danışmanı Kudlow'un Çin'e yönelik kısmen ılımlı açıklamaları bu görünüme destek olurken, Chicago Fed Başkanı Charles Evans'ın açıklamaları da dikkat çekiciydi. Evans Fed'in politikasını geçtiğimiz yıldan bu yana önemli oranda gevşettiğini, ancak cansız enflasyon ve ticaret görünümüne ilişkin endişelerin, daha fazla faiz indirimine ihtiyaç olduğu anlamına gelebileceğini söyledi. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde sert satış baskısı ardından tepki denemeleri, Japon yeni, tahvil ve altın gibi güvenli liman varlıklarda yükselişler ardından dengelenme çabası ön planda. Volatilité endeksi VIX son iki günde %20 civarı geri çekilirken, küresel risk barometresi olarak da izlenebilen S&P 500 endeksi son iki günde +%1.3, MSCI Dünya +%0.8, MSCI EM endeksi +%1.8 civarı toparlandı. Diğer taraftan ticaret kaygılarına yönelik WSJ'de yer alan haber dikkat çekiyor. Habere göre Trump yönetiminin aldığı ve 13 Ağustos'ta yürürlüğe girecek karar ile Savunma Bakanlığı, Genel Hizmetler İdaresi, NASA'nın aralarında olduğu federal kurumlar, Huawei, ZTE, Hytera Communications, Hangzhou Hikvision ve Dahau Technology'den telekomünikasyon ekipmanı almayacak.

Yurtiçi piyasalarda TL'nin hala yüksek getiri sunmaya devam etmesi, küresel merkez bankaların genişlemeci politikalara yeniden yönelmesi ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik olumlu beklentiler, S-400 konusunun daha arka planda kalması ve risk primindeki düşüş TL'ye destek olmaya devam ediyor. Diğer taraftan küresel büyüme endişeleri ve ticaret savaşları, Brexit, Akdeniz'de AB ile yaşanan gerginlik ve jeopolitik gelişmeler de baskı unsuru olarak piyasaların gündeminde kalmaya devam ediyor. BIST-100 endeksinde 97.700 desteği üzerinde toparlanma çabası etkili olurken, TL'de pozitif ayrışma etkili. 5.50'nin altında işlem gören USD/TL Mayıs zirvesinden bu yana %12 civarı geri çekilmiş durumda.

Bu sabah:

- Çin'in bugün Yuan'ın değerini beklendiği kadar zayıf açıklamaması ve ayrıca nispeten güçlü ihracat verileri piyasalardaki tepki denemelerine destek oluyor.
- PBOC USD/CNY'de referans kuru 7.0039 olarak açıkladı. (dün: 6.9996). Yuan son on yılın en düşük seviyesinde.
- Çin'de Temmuz'da ihracat yıllık +%3,3 (beklenti: +%2,0) ithalat %-5.6 (beklenti: %-9)
- Asya hisse senetleri artıda.
- Japonya %0.4, Çin %1 civarı artıda
- Sert yükselişler ardından güvenli liman Japon Yeni, Altın ve tahviller dengeleniyor
- ABD vadeliileri artıda
- S&P 500 ve Nasdaq vadeliileri %0.4 civarı artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları hafif artıda
- USD/TL 5.47 civarında işlem görüyor. (dün 5.46/5.53 bandında işlem gördü)

Küresel piyasalardaki toparlanma çabasının yerli piyasalara da olumlu yansımaları bekliyoruz... Dünkü gerilemenin ardından 97,700 seviyelerinde kendine destek bulan

endeksin, bugün yönünü öncelikle 99,000 ardından da psikolojik 100,000 direncine çevirmesi beklenebilir. Son günlerdeki hareketler neticesinde 100,250/100,500 bandı ise daha önemli bir teknik direnç olarak dikkati çekiyor ve tepki çabalarının güçlenebilmesi için aşılabilmesi gerekiyor. Diğer taraftan, aşağı yönde baktığımızda ise, 96,750/96,500 aralığının son döneme yönelik önemli bir destek bölgesi özelliğinde olduğunu düşünüyoruz. (Teknik Bülten)

Bu hafta yurtdışında makro veri akışı zayıf. Bugün TCMB yabancıların haftalık menkul kıymet alım-satım istatistiklerini 14:30'da yayınlayacak. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Haftanın geri kalanında yurtiçinde cari açık, Çin'de dış ticaret ve TÜFE verileri takip edilecek önemli makro veriler olarak sıralanabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI> 2Ç19 Finansal sonuçları: Yılın ikinci yarısı için olumlu görünüm

Tüpraş 2Ç19 finansallarında piyasa net kar beklentisi olan 544 milyon TL'nin oldukça üzerinde 870 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç19 net kar rakamı hem zayıf rafineri karlılığından hem de artan finansal giderler nedeniyle yıllık bazda %15 geriledi. Şirket 2Ç19'da geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 12.27 dolar/varil net rafineri marjına karşılık 2.84 dolar/varil net rafineri marjı açıkladı. Fuel Oil dönüşüm ünitesinin bakımı, ağır ham petrol makasının daralması hem de zayıf ürün karlılığı şirketin 2Ç19'daki rafineri marjını olumsuz etkiledi. Aynı dönemde Akdeniz Kompleks rafineri marjı 1.74 dolar/varil olarak gerçekleşti. Bir defaya mahsus stok etkilerini göz ardı edersek şirketin 2Ç19'daki net rafineri marjı 2.5 dolar/varil olarak gerçekleşti. 2Ç18'de ise 9 dolar/varil idi. Şirket 2019 yılı için 6-7 dolar/varil net rafineri marj beklentisini koruyor.

Ağır ham petrol makasının daralması hem de zayıf ürün karlılığı şirketin 2Ç19'daki performansı olumsuz etkilemesine rağmen bunun fiyatlandığını düşünüyoruz. Temmuz ayındaki verilere baktığımız zaman neredeyse tüm ürün karlılıklarında hem çeyrek bazda hem de yıllık bazda artış var, bu da Tüpraş'ın marj üzerinde olumlu etki yaratmaktadır. Motorin karlılığının yılın sonuna doğru IMO 2020 nedeniyle artmasını bekliyoruz. Hisse için AL tavsiyemizi koruyoruz.

TUPRS TI - Tüpraş - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç19	2Ç18	Y/Y Δ	6A19	6A18	Y/Y Δ	1Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	23,953	20,081	19%	44,661	33,502	33%	20,708	16%	24,376	-2%
VAFÖK	1,425	2,098	-32%	2,214	3,055	-28%	789	80%	1,279	11%
Net Kar	870	1,027	-15%	495	1,405	-65%	(375)	n.m.	544	60%
VAFÖK Marjı	5.9%	10.4%	-4.5 pp	5.0%	9.1%	-4.2 pp	3.8%	2.1 pp	5.2%	0.7 pp
Net Marjı	3.6%	5.1%	-1.5 pp	1.1%	4.2%	-3.1 pp	-1.8%	5.4 pp	2%	1.4 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Aygaz <AYGAZ TI> 2Ç19 Finansal Sonuçları

Aygaz 2Ç19 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 148 milyon TL net kara karşılık 121 milyon TL net kar açıkladı. Net kar rakamının daralmasının ana sebeplerinden biri olarak yüksek gerçekleşen finansal giderleri söyleyebiliriz. Açıklanan rakam piyasa beklentisi olan 94 milyon TL'nin %30 üzerinde gerçekleşti. 2Q19'da özkaynak methoduna göre konsolide

ettiği Enerji Yatırımları'ndan gelen katkı 88 milyon TL iken Entek tarafından gelen katkı 24 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlar yıllık bazda %24 artarak 2.74 milyar TL'ye (piyasa: 2.51 milyar TL) ulaştı. Aynı dönemde satış hacmi ise yıllık bazda %6 artarak 544 bin ton olarak gerçekleşti. Şirket 2019 yılı için tüplü gaz satışlarının 295-310 bin ton ve otopaz satışlarının ise 695-735 bin ton olmasını bekliyor. Şirketin Haziran sonu itibariyle net borç pozisyonu 818 milyon TL seviyesinde. Net kar beklentilerin üzerinde gerçekleştiği için piyasanın sonuçlara olumlu tepki vereceğini düşünüyoruz.

AYGAZ TI - AYGaz - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç19	2Ç18	Y/Y Δ	6A19	6A18	Y/Y Δ	1Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	2,745	2,222	24%	5,096	4,286	19%	2,351	17%	2,509	9%
VAFÖK	70	113	-38%	168	152	11%	98	-29%	88	-20%
Net Kar	121	148	-19%	131	204	-36%	10	n.m.	94	29%
VAFÖK Marjı	2.5%	5.1%	-2.5 pp	3.3%	3.5%	-0.2 pp	4.2%	-1.6 pp	3.5%	-0.9 pp
Net Marjı	4.4%	6.7%	-2.3 pp	2.6%	4.8%	-2.2 pp	0.4%	4.0 pp	4%	0.7 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Petkim <PETKM TI> 2Ç19 Finansal Sonuçları

Petkim 2Ç19 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 371 milyon TL net kara karşılık 319 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan rakam piyasa beklentisi olan 317 milyon TL'ye paralel gerçekleşti. Satışlar hem satış hacminin artmasından hem de zayıf TL'den dolayı yıllık bazda %32 oranında artarak 3.1 milyar TL'ye ulaştı. 2Ç19'da nafta- etilen makası yıllık bazda %3 artarak 584 dolar/ton olarak gerçekleşti. Şirket 2Ç19'da 536 milyon TL VAFÖK ve %17 VAFÖK marjı kaydetti. Açıklanan VAFÖK rakamı yıllık bazda %18'lik artışa tekabül ediyor. Haziran sonu itibariyle şirketin net borç pozisyonu 4.9 milyar TL. Şirket sonuçlar ile ilgili bugün telekonferans düzenleyecek ve orada ikinci yarı yıl ile ilgili daha detaylı bilgi almayı planlıyoruz.

PETKM TI - Petkim - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç19	2Ç18	Y/Y Δ	6A19	6A18	Y/Y Δ	1Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	3,108	2,353	32%	5,941	4,232	40%	2,832	10%	3,022	3%
VAFÖK	536	453	18%	825	683	21%	288	86%	519	3%
Net Kar	319	371	-14%	473	503	-6%	154	107%	317	1%
VAFÖK Marjı	17.3%	19.3%	-2.0 pp	13.9%	16.1%	-2.3 pp	10.2%	7.1 pp	17.2%	0.1 pp
Net Marjı	10.3%	15.8%	-5.5 pp	8.0%	11.9%	-3.9 pp	5.4%	4.8 pp	10%	-0.2 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Coca Cola İçecek <COLA TI> 2Ç19 Finansal Sonuçları

Coca Cola İçecek (CCI) 2Ç19 finansallarında 411 milyon lira net kar açıkladı. Geçen senenin 1.2 katı düzeyindeki bu net karın gerisinde %22 ciro artışı, yıllık 1.9 puanlık marj iyileşmesiyle %36 artan VAFÖK ve geçen seneye nazaran daha destekleyici kur farkı değerlendirme farkları nedeniyle finansal giderlerde gözlemlenen %30'luk azalış yatmaktadır. Yurtiçi operasyonlarda satış hacimleri yatay seyrederken, yurtdışı operasyonları %3 hacim büyümesi yaşadı. Ciro tarafında Türkiye ve Kazakistan'daki güçlü seyir ve TL'nin değer kaybı esas belirleyiciler olurken, operasyonel karlılıkta yurtdışının 5 puanlık düşüşün olumsuz etkisi konsolide bazda,

Türkiye’de sağlanan 5.7 puanlık iyileşmeyle telafi edildi. Sonuçların açıklanmasından sonra, şirket yönetimi, konsolide satış hacim öngörülerini, bilhassa Pakistan’daki zayıflık nedeniyle, aşağı çekerken, ciro ve VAFÖK tahminlerinde değişikliğe gitmedi. Sonuçlara piyasa tepkisinin, beklentilerden iyi gelmesi ve konsolide bazda yıllık iyileşmeye işaret ettiği için olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

CCOLA TI - Coca Cola İçecek - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç19	2Ç18	Y/Y Δ	6A19	6A18	Y/Y Δ	1Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	3.888	3.117	25%	6.117	4.950	24%	2.229	74%	3.811	2%
VAFÖK	871	639	36%	1.192	916	30%	321	172%	749	16%
Net Kar	411	185	122%	409	136	200%	-3	n.m.	343	20%
VAFÖK Marjı	22,4%	20,5%	1,9 pp	19,5%	18,5%	1,0 pp	14,4%	8,0 pp	19,7%	2,7 pp
Net Marjı	10,6%	5,9%	4,6 pp	6,7%	2,7%	3,9 pp	-0,1%	10,7 pp	9%	1,6 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Anadolu Efes <AEFES TI> 2Ç19 Finansal Sonuçları

Anadolu Efes, 2Ç19 konsolide finansallarında, piyasa beklentilerinin %40 üzerinde kalacak şekilde 430 milyon TL net kar açıkladı. Sonuçların detayına bakıldığında, genel olarak gözüken tablo, Türkiye Bira operasyonlarındaki zayıf seyrin, yurtdışı bira operasyonları ve tam konsolide edilen Coca Cola İçecek’in katkısıyla konsolide bazda ortadan kalktığı yönündedir. Şöyle ki, Türkiye bira operasyonları hacimsel %1, VAFÖK marjı açısından 8.2 puan daralırken, yurtdışı operasyonların %10 hacim ve 7.2 puan marj genişlemesi, konsolide %4 hacim, 3.8puan marj genişlemesini sağlamıştır. Şirket yönetimi, 2Ç19 sonuçları sonrası, yılın tamamı için konsolide tahminlerinde bir değişikliğe yol açmayacak şekilde, Türkiye operasyonları için öngördüğü yatay hacim tahminini düşük tek haneli daralmaya çevirirken, yurtdışı operasyonları için tahminini yatay’dan yüksek tek haneli büyümeye döndürdü. Açıklanan sonuçlara piyasa tepkisinin, beklentilerin üzerinde kalması sayesinde olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

AEFES TI - Anadolu Efes Biracılık - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç19	2Ç18	Y/Y Δ	6A19	6A18	Y/Y Δ	1Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	7.165	5.334	34%	11.133	8.043	38%	3.969	81%	6.869	4%
VAFÖK	1.443	872	66%	1.811	1.158	56%	367	293%	1.171	23%
Net Kar	430	43	n.m.	253	-63	n.m.	-177	n.m.	307	40%
VAFÖK Marjı	20,1%	16,3%	3,8 pp	16,3%	14,4%	1,9 pp	9,3%	10,9 pp	17,1%	3,1 pp
Net Marjı	6,0%	0,8%	5,2 pp	2,3%	-0,8%	3,1 pp	-4,5%	10,5 pp	4%	1,5 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Ulker Bisküvi <ULKER TI> 2Ç19 Finansal Sonuçları

Ülker, 2Ç19 finansallarında 122 milyon net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 115 milyon TL’ye paralel gelen bu sonuç, geçen senenin aynı çeyreğine göre %44’lük daralmayı işaret etmektedir. Operasyonel tarafta, çoklukla yurtdışı operasyonların katkısıyla, %40 ciro artışı, 2.2 puan marj genişlemesiyle %60’a yaklaşan VAFÖK büyümesini gösteren ve geçmiş dönemlere göre operasyonların karlılığında görece yüksek seviyeyi işaret eden büyümeleri,

geçen senenin yüksek baz etkisi ve kur farkı zararları nedeniyle net karda görmek mümkün olmamıştır. Açıklanan sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

ULKER TI - Ülker - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	2Ç19	2Ç18	Y/Y Δ	6A19	6A18	Y/Y Δ	1Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	1.820	1.312	39%	3.763	2.720	38%	1.942	-6%	1.747	4%
VAFÖK	319	200	59%	649	425	53%	330	-4%	288	11%
Net Kar	122	218	-44%	487	351	39%	365	-67%	115	6%
VAFÖK Marjı	17,5%	15,3%	2,2 pp	17,2%	15,6%	1,6 pp	17,0%	0,5 pp	16,5%	1,0 pp
Net Marjı	6,7%	16,6%	-9,9 pp	12,9%	12,9%	0,0 pp	18,8%	-12,1 pp	7%	0,1 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Açıklanan 2Ç19 Finansalları

	2Ç19			2Ç18			Y/Y		
TLmn	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
AEFES	7,164.7	1,443.3	429.7	5,333.6	871.6	43.2	34%	66%	n.m.
AKFGY	380.9	78.8	27.4	23.6	16.2	-73.6	n.m.	n.m.	n.m.
ASUZU	291.9	36.3	-1.4	356.1	30.8	-15.3	-18%	18%	-91%
AYCES	11.0	1.8	-1.5	6.7	-0.4	-2.4	64%	n.m.	-36%
CCOLA	3,888.3	871.5	411.3	3,117.2	639.1	185.2	25%	36%	n.m.
COSMO	6.2	1.7	0.8	4.6	1.0	0.1	34%	75%	n.m.
DGGYO	37.3	31.7	-18.9	23.1	17.6	-49.5	62%	80%	-62%
DOBUR	20.7	0.0	-0.5	23.2	0.7	1.7	-11%	n.m.	n.m.
DOGUB	1.2	-0.6	-1.0	1.2	-0.3	-0.6	0%	92%	64%
ECILC	193.5	18.4	109.9	166.7	12.2	122.1	16%	51%	-10%
ERBOS	171.4	24.6	26.2	124.4	19.6	15.4	38%	26%	70%
INTEM	204.6	3.5	-6.8	219.7	-4.2	-9.1	-7%	n.m.	-25%
KRGYO	5.7	3.0	5.6	5.8	1.8	-0.3	-2%	66%	n.m.
KRONT	12.1	3.5	2.2	8.1	2.0	3.7	49%	80%	-42%
MIPAZ	0.0	-0.4	-0.3	10.0	-5.3	-4.7	n.m.	-92%	-93%
NIBAS	5.3	-0.1	-0.6	6.4	-1.0	-4.4	-18%	-86%	-85%
PETUN	188.6	11.8	11.2	177.1	12.7	9.1	6%	-7%	23%
PINSU	66.1	7.6	-8.5	64.9	5.2	-3.4	2%	46%	n.m.
PNSUT	400.2	23.6	0.2	349.5	25.7	3.0	15%	-8%	-92%
TATGD	292.6	23.8	19.5	268.4	12.8	13.9	9%	86%	40%
TLMAN	11.8	6.5	19.0	22.0	15.7	8.1	-46%	-58%	n.m.
UFUK	5.6	3.4	-2.3	4.2	1.0	-3.4	32%	n.m.	-32%
ULKER	1,820.5	318.6	121.7	1,312.3	200.3	218.0	39%	59%	-44%
ULUSE	98.5	7.3	16.9	140.1	38.5	26.7	-30%	-81%	-37%
VKGYO	2.7	-2.0	-1.2	51.1	5.2	5.4	-95%	n.m.	n.m.
VKING	53.9	3.9	-9.7	58.6	5.2	-7.7	-8%	-26%	26%

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey, Öneri Listemizde yer almayan hisseler

Bugün Açıklanması Beklenen 2Ç19 Finansalları

2Ç19 NET KAR Beklentileri (TLmn)			
Şirket	Kodu	YKY	Konsensus
Ereğli Demir Çelik	EREGL		1,199
Halk Bankası	HALKB	317	316
İş Bankası (C)	ISCTR	726	802
Koç Holding	KCHOL		1,175
Medical Park Sağlık Hizmetleri	MPARK		-24
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	75	85
Şok Marketler Ticaret	SOKM	-38	-22
Türk Hava Yolları	THYAO	85	258

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.