

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

### BIST-100 endeksinde geri çekilmeler 98,500 ara desteğini koruma çabasında

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Brexit süreci takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ile Çin'in kısmi bir anlaşmaya varması ardından küresel hisse senetlerinde yükseliş eğiliminin korunduğunu takip ediyoruz. Dün akşam Fed bu yılın üçüncü faiz indirimini gerçekleştirerek politika faizini 25 baz puan indirim ile %1,5-%1,75 aralığına çekerken, ekonomik görünümün somut bir şekilde değişmemesi durumunda faiz indirimlerini durdurma sinyali verdi. Diğer taraftan Powell'in enflasyonun zayıf kaldığı sürece faiz artırımına gidilmeyeceğine işaret eden açıklamaları eşliğinde hisse senetlerinde ve bonolarda yükselişlerin, dolar endeksinde satış baskısının etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %0.3 civarı yükselişle rekor seviyeleri test ederken (S&P 500 endeksi 2 Ekim diplerinden bu yana %5.5, MSCI EM %5.3 civarı yükseldi) volatilite endeksi VIX %6.5 civarı geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan civarı geri çekildi.

### Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Arçelik <ARCLK TI>; Anadolu Hayat <ANHYT TI>; Garanti Bankası <GARAN TI>; Ford Otosan <FROTO TI>; Eczacı İlaç <ECILC TI> Tofas <TOASO TI> 3Ç19 Finansal Sonuçları
- Türkcell <TCELL TI>; Türk Telekom <TTKOM TI>'un bugün 3Ç19 finansalları açıklanması bekleniyor
- Türkcell <TCELL TI>'in bugün temettü dağıtımını yapması planlanıyor

### Günlük Takvim

- 04:00 Çin - PMI İmalat (beklenti: 49.8 önceki: 49.8)
- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (önceki: -2.50 milyar)
- 10:30 TCMB enflasyon raporu açıklanıyor
- 13:00 AB - 3Ç GSYİH (beklenti:%1.0 önceki:%1.2)
- 13:00 AB - TÜFE (beklenti:%0.7 önceki:%0.9)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (25 Ekim)
- 15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %0.0 önceki: %0.0)
- 15:30 ABD - Çekirdek PCE yıllık (beklenti: %1.4 önceki: %1.4)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (önceki: 212.000)

#### Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	99,838
BIST-100 (US\$)	17,338
Günlük Değişim (TL)	-0.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$426 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$515 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$169.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	25.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$1,479 mn

#### BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.1% / -5.1%
3 aylık / 12 aylık	-2.9% / 10.3%

#### En çok artan

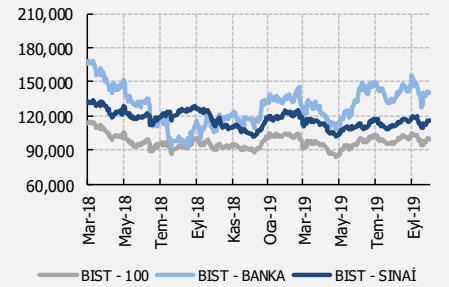
	TL/hisse	Değişim
ISFIN	2.71	8.4%
FENER	14.15	7.8%
HEKTS	16.55	5.8%
BERA	2.46	4.7%
AKSA	10.51	4.3%

#### En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
CEMETS	5.36	-4.5%
IHLGM	0.76	-3.8%
CEMAS	1.14	-3.4%
GSRAY	1.51	-2.6%
PGSUS	65.40	-2.4%

#### Hacim

	US\$mn	Değişim
ISFIN	70	90.1%
THYAO	41	-73.9%
GARAN	27	-66.8%
ASELS	20	-77.5%
AKBNK	20	-49.5%



## PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri, ABD - Çin ticaret konusu ve Brexit süreci takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. ABD ile Çin'in kısmi bir anlaşmaya varması ardından küresel hisse senetlerinde yükseliş eğiliminin korunduğunu takip ediyoruz. Dün akşam Fed bu yılın üçüncü faiz indirimini gerçekleştirerek politika faizini 25 baz puan indirim ile %1,5-%1,75 aralığına çekerken, ekonomik görünümün somut bir şekilde değişmemesi durumunda faiz indirimlerini durdurma sinyali verdi. Diğer taraftan Powell'in enflasyonun zayıf kaldığı sürece faiz artırımına gidilmeyeceğine işaret eden açıklamaları eşliğinde hisse senetlerinde ve bonolarda yükselişlerin, dolar endeksinde satış baskısının etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %0.3 civarı yükselişle rekor seviyeleri test ederken (S&P 500 endeksi 2 Ekim diplerinden bu yana %5.5, MSCI EM %5.3 civarı yükseldi) volatilité endeksi VIX %6.5 civarı geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan civarı geri çekildi.

Yurtiçinde ise Suriye kaynaklı jeopolitik gelişmeler ve ABD ile ilişkilerdeki gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Türkiye ve ABD arasında Suriye konusunda anlaşma kararı ve ardından Türkiye – Rusya Suriye mutabakatı ile birlikte TL varlıklarda etkili olan tepki süreci geçen hafta TCMB'nin beklenti üzerindeki faiz indirimini ile birlikte yerini kar satışlarına bırakmıştı. Dün ise ABD Temsilciler Meclisi'nin Türkiye'ye yaptırım uygulanmasını öngören yasa tasarısını kabul etmesiyle satış baskısının güç kazandığını takip ettik. (Dün akşam Fed kararları ardından TL dolar karşı %0.2 değer kazanırken, MSCI Türkiye ETF'i %0.12 ekside kapanış yaptı) Önümüzdeki dönemde tepki sürecinin devamı açısından Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 13 Kasım ABD ziyareti ve bu ziyarete yönelik haber akışının da önemli olacağını düşünmeye devam ediyoruz. Bugün ise TCMB Başkanı Uysal'ın enflasyon raporu sunumunda politika faizine yönelik mesajları önemli olabilir. TCMB Başkanı Murat Uysal bugün saat 10:30'da 2019'un son Enflasyon Raporu sunumunu gerçekleştirecek. Sunum TCMB'nin 2019 ve 2020 yılsonu enflasyon tahminlerini açıklamasıyla faiz indirimleri için ne kadar alan olduğuna dair ipuçları verecek. TCMB'nin bir önceki raporda 2019 yılsonu enflasyon tahmini %13,9 2020 yılsonu ise %8,2'de belirlenmişti. Son beklenti anketinde ise piyasa beklentisi %12,7 seviyesindeydi.

Bu sabah:

- Asya hisse senetleri karışık
- Japonya %0.4 civarı artıda, Çin %0.3 civarı ekside
- Çin'de zayıf sinyaller üretmeye devam eden Ekim ayı PMI endeksleri ön planda.
- Japonya Merkez Bankası BoJ, politika faizini -%0,1'de 10 yıllık tahvil getiri hedefini %0'da koruyan banka buna karşın kısa ve uzun vadeli faizlerin mevcut ya da daha düşük seviyelerde gerçekleşeceğini öngördü. BOJ aynı zamanda "aşırı düşük faiz oranlarının korunacağı" ifadesi için zaman limitini de kaldırdı.
- ABD vadeli yatay
- Fed açıklamaları ardından dolar endeksinde aşağı baskı devam ediyor
- Fed sonrası gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor
- USD/TL 5,71 civarında işlem görüyor. (dün 5.77/5.70 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde geri çekilmeler 98,500 ara desteğini koruma çabasında...Hızlı yükselişin ardından oluşan ara realizasyon sürecinin devam ettiği piyasada, dün gerçekleşen seans içi geri çekilmelerin 98,500 ara desteğini koruma çabasında hareketlendiğini gözlemliyoruz. Zayıf seyrin devamıyla güne başlayacak olan piyasada, gün içerisinde 98,500 ara desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. 98,500 üzerinde tutunmayı başaracak hareketler, piyasada ilk önemli direnç noktası olarak aldığımız 100,000 seviyesini aşma denemelerinin devamını getirecektir. Bir üst noktada ise 101,250 seviyesi önemini koruyor. 98,500 desteğinin altına gerilemelerde ise 97,250 bir alt noktada güçlü destek konumunda. Mevcut teknik yapıda son günlerde oluşan geri çekilmeyi ara bir konsolidasyon süreci olarak izlemeyi sürdürüyor ve piyasanın destek noktaları üzerinde yeniden yükseliş yönünde güç kazanacağını düşünüyoruz. (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde dış ticaret verisi, ABD'de çekirdek PCE verisi Euro bölgesinde üçüncü çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde önümüzdeki hafta açıklanacak Ekim TÜFE verisi öncesinde öncü göstere olarak da izlenebilen İTO enflasyon verisi takip edilecek. Yurtdışında ise ABD'de tarım dışı istihdam ve ISM imalat endeksi, ve Fed Başkanlarından gelecek açıklamalar takip edilecek.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Arçelik <ARCLK TI> 3Ç19 Finansal Sonuçları: Önemli bir sürpriz yok

Arçelik 3Ç19 sonuçları genel itibarıyla büyük bir sürpriz barındırmıyor. Net 240 milyon TL olurken bizim beklentimiz 239 milyon TL piyasa beklentisi ise 247 milyon TL olması yönündeydi. Net kar yıllık bazda %4 daralırken bunun en önemli nedeni geçen yılın aynı döneminde yüksek miktardaki ticari faaliyetlerden kur farkı gelirlerinin bu çeyrekte olmamasıydı. Operasyonel olarak da rakamlarda önemli bir sapma gözlemlenmedi. Konsolide satış 8,2 milyar TL olurken piyasa beklentisi 8,3 milyar TL idi. Satış rakamı bizim 8,5 milyar TL olan beklentimizin ise hafif altında kaldı. Özellikle yurt içi tarafta satışlar %19 büyürken Arçelik'in Türkiye'de beyaz eşya pazarının genelinden daha iyi bir performans sergilemeye devam ettiğini gördük. Yurt dışı tarafta ise büyüme %2 düzeyinde kalırken geçen yıl finansallarda yer almayan Bangladeş'in yapmış olduğu %7'lik katkıyı çıkardığımızda aslında satışların yurt dışında daraldığını görüyoruz. Bunun da en önemli nedeni özellikle İngiltere, Pakistan, Doğu Avrupa ve Güney Afrika pazarlarındaki zayıflık oldu. VAFÖK marjının %11 ile beklentileri tam olarak karşıladığı bu çeyrekte brüt kar marjının hammadde fiyatlarındaki zayıf seyir nedeniyle genişlediğini görürken faaliyet giderlerindeki artış bunu bir miktar gölgeledi. IFRS-16'dan gelen 0,9 puan olumlu etkiyi de hesaba kattığımızda VAFÖK marjı %11 ile yıllık bazda yaklaşık 1 puan arttı. 3Ç19 sonuçlarıyla beraber şirket 2019 yılı hedefleri için bir değişikliğe gitmedi. Burada toplam yurt içi pazardaki %15 daralma tahmini yılın 9 ayında %10 daralmayı düşündüğümüzde bize bir miktar muhafazakar geliyor ve pazar genelinin yurt içinde daha iyi bir performans sergileme potansiyeli olduğu kanısındayız. 3Ç19 sonuçlarının beklentilere çok paralel gelmesi nedeniyle hisse üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

**ARCLK TI - Arçelik - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)**

Gelir Tablosu	3Ç19	3Ç18	Y/Y Δ	9A19	9A18	Y/Y Δ	2Ç19	Ç/Ç Δ	YKYt	Beklenti	Açıklanan vs. YKYt	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	8,246	7,696	7%	23,576	19,490	21%	8,428	-2%	8,527	8,306	-3%	-1%
VAFÖK	917	781	17%	2,520	1,846	36%	908	1%	938	907	-2%	1%
Net Kar	240	251	-4%	685	572	20%	219	10%	239	247	1%	-3%
VAFÖK Marjı	11.1%	10.2%	1.0 pp	10.7%	9.5%	1.2 pp	10.8%	0.3 pp	11.0%	10.9%	0.1 pp	0.2 pp
Net Marjı	2.9%	3.3%	-0.3 pp	2.9%	2.9%	0.0 pp	2.6%	0.3 pp	3%	3%	0.1 pp	-0.1 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

**Anadolu Hayat <ANHYT TI> 3Ç19 Finansal Sonuçları**

Anadolu Hayat 3Ç19'da piyasa beklentisi olan 88.5 milyon TL'nin bir miktar üzerinde 94.2 milyon TL net kar açıkladı. Net kar yıllık %51 artış gösterirken, özkaynak karlılığı %37 olarak gerçekleşmiştir. Hayat sigortası segmentindeki teknik kar yıllık %100 artış gösterirken, emeklilik segmenti yıllık %29 artış gösterdi.

**Garanti Bankası <GARAN TI> 3Ç19 Finansal Sonuçları**

Garanti Bankası, 3Ç19 solo-finansallarında yıllık bazda %22, çeyrek bazda %32 daralmayı işaret edecek şekilde 1,304 milyon lira net kar açıkladı. Piyasa beklentisi şirketin 1,272 milyon lira net kar açıklayacağı yönündeydi. Banka'nın net faiz geliri gerek yıllık gerekse çeyrek bazda yatay bir seyir izlerken, komisyon gelirlerindeki artış çekirdek gelirlerin yükselmesini sağladı. Son dört çeyrektir daralan tüketici kredilerinin 3Ç19'da artması bir diğer olumlu gelişmeydi. Ancak, karşılık giderlerindeki artışın net kar üzerindeki baskısı bu çeyrekte de devam etti. Piyasa beklentilerine paralel gelen sonuçlara piyasa tepkisinin, şirket yönetimi'nin 4Ç19'da kredi-mevduat makasında iyileşme ve risk maliyetlerinde bir miktar gerileme beklentisine yol açacak yorumları ışığında hafif olumlu olmasını bekliyoruz.

Garanti Bankası - TL milyon					
Kar/Zarar Tablosu	3Q18	2Q19	3Q19	Δ Q/Q	Δ Y/Y
Faiz Geliri	10.273	10.556	9.911	-6%	-4%
Faiz Gideri	5.778	5.913	5.246	-11%	-9%
Net Faiz Geliri	4.495	4.644	4.665	0%	4%
Net Faiz Marjı	5,5%	5,4%	5,5%	0%	0%
Komisyon geliri	1.256	1.439	1.612	12%	28%
Ticari kar/zarar	1.033	-931	-806	-13%	-178%
Diğer gelirler	371	934	935	0%	152%
İştiraklerden gelen gelirler	250	261	230	-12%	-8%
Karşılıklar	3.207	1.916	2.797	46%	-13%
Faaliyet Giderleri	2.069	2.130	2.123	0%	3%
Vergi Öncesi Kar	2.128	2.351	1.608	-32%	-24%
Vergi gideri	406	440	304	-31%	-25%
Net Kar	1.722	1.911	1.304	-32%	-22%

Bilanço	3Q18	2Q19	3Q19	Δ Q/Q	Δ Y/Y
Toplam Varlıklar	410.777	383.651	374.335	-2%	-9%
Krediler	250.889	240.001	236.724	-1%	-6%
Mevduat	243.865	231.802	231.062	0%	-5%
Özkaynaklar	46.473	50.321	51.513	2%	11%

\* Ticari kar/zarar ile düzeltilmiş

Temel Göstergeler	3Q18	2Q19	3Q19	Δ Q/Q	Δ Y/Y
Özkaynak Karlılığı	14,8%	15,5%	10,2%	-5,3%	-4,5%
Aktif Karlılığı	1,8%	2,0%	1,4%	-0,6%	-0,4%
Kaldıraç oranı	8,4x	7,8x	7,4x		
Takipteki Krediler Oranı	4,01%	5,23%	6,72%	1,5%	2,7%
Sermaye Yeterlilik Oranı	18,6%	18,0%	19,9%	1,9%	1,2%
Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı	16,0%	15,6%	17,4%	1,8%	1,4%

Source: Company Data, YKY Equity Research

## Ford Otosan <FROTO TI> 3Ç19 Finansal Sonuçları: Beklenenden daha iyi

FROTO 3Ç19'da 454 milyon TL net kar açıkladı. Bu rakam beklentilerden yaklaşık %5 daha iyi gerçekleşti. Satış rakamı da yine piyasa tahminini %5aşarak 9,3 milyar TL oldu. Satışlar yıllık bazda da %20 artmış oldu. Burada özellikle ihracat hacimlerindeki %9'luk büyümenin önemli bir katkısı olduğunu görüyoruz. Yurt içi satışlar ise hacim olarak %31 daraldı. VAFÖK marjı beklentilerden hafif iyi gelirken 807 milyon TL olan VAFÖK de tahminleri %7 aşmış oldu. Genel itibariyle FROTO'nun 3Ç19 sonuçlarının hisse üzerinde hafif pozitif bir etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

### FROTO TI - Ford Otosan - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	3Ç19	3Ç18	Y/Y Δ	9A19	9A18	Y/Y Δ	2Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	9,298	7,772	20%	27,707	23,244	19%	9,125	2%	8,876	5%
VAFÖK	807	667	21%	2,374	2,022	17%	787	2%	755	7%
Net Kar	454	354	28%	1,343	1,272	6%	410	11%	431	5%
VAFÖK Marjı	8.7%	8.6%	0.1 pp	8.6%	8.7%	-0.1 pp	8.6%	0.1 pp	8.5%	0.2 pp
Net Marjı	4.9%	4.6%	0.3 pp	4.8%	5.5%	-0.6 pp	4.5%	0.4 pp	5%	0.0 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

## Eczacıbaşı İlaç <ECILC TI> 3Ç19 Finansal Sonuçları

Eczacıbaşı İlaç 3Ç19 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 117 milyon TL net kara karşılık 1 milyon TL net kar açıkladı. Hatırlatmak gerekirse 3Ç18'de şirket yüksek kur farkı gelirlerinin etkisiyle 117 milyon TL net kar açıklamıştı. Şirketin satışları yıllık bazda %39 artarak 209 milyon TL'ye ulaştı, satışların maliyetindeki artış ise %23 oranında gerçekleşti. Aynı dönemde operasyon giderleri %1 artmasının etkisini VAFÖK rakamında görüyoruz. Şirketin VAFÖK'ü geçen sene 4 milyon TL iken bu sene 40 milyon TL ulaştı.

### ECILC TI - Eczacıbaşı İlaç - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	3Ç19	3Ç18	Y/Y Δ	9A19	9A18	Y/Y Δ	2Ç19	Ç/Ç Δ
Net Satışlar	209	151	39%	611	510	20%	193	8%
VAFÖK	40	4	n.m.	98	47	110%	18	119%
Net Kar	1	117	-99%	102	291	-65%	110	-99%
VAFÖK Marjı	19.3%	2.6%	16.7 pp	16.1%	9.2%	6.9 pp	9.5%	9.8 pp
Net Marjı	0.5%	78.0%	-77.5 pp	16.8%	57.0%	-40.3 pp	56.8%	-56.3 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

## Tofaş <TOASO TI> 3Ç19 Finansal Sonuçları: Beklentilere paralel

TOASO 3Ç19'da beklentilere paralel olarak 298 milyon TL net kar açıkladı. Burada özellikle operasyonel tarafta önemli bir sapma gözlemleniyoruz. 4,3 milyar TL olan satışlar piyasanın 4,1 milyar TL olan tahmininden hafif daha iyi gerçekleşirken FAVÖK de yine aynı şekilde 570 milyon TL ile 548 milyon TL olan piyasa beklentisini bir miktar aştı. Şirketin özellikle zayıf giden yurt içi piyasadakigörece güçlü performansı devam ederken ihracat tarafında %10'luk daralma satışların yıllık bazda %4 daralmasına neden oldu. VAFÖK marjı ise geçen yılın yüksek bazı nedeniyle yıllık bazda normalize oldu ve bir miktar geriledi. 3Ç19 sonuçlarının ardından şirket yurt içi piyasa tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Buna göre Türkiye toplam satış adedi

beklentisi 470-490 bin araca (önceki 380-400 bin) revize edilirken TOASO'nun satış adedi beklentisi 70-75 bin olarak belirtildi (önceki 60-65 bin). Onun dışında ihracat beklentisinin üst bandı 10 bin adet düşürülerek 200-210 bin olarak belirlendi.ç 3Ç19 sonuçlarının hisse üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

**TOASO TI - Tofaş Otomobil Fab. - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)**

Gelir Tablosu	3Ç19	3Ç18	Y/Y Δ	9A19	9A18	Y/Y Δ	2Ç19	Ç/Ç Δ	Beklenti	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	4,272	4,460	-4%	13,792	14,189	-3%	5,412	-21%	4,132	3%
VAFÖK	570	731	-22%	1,815	1,892	-4%	637	-10%	548	4%
Net Kar	298	311	-4%	1,031	1,004	3%	408	-27%	293	2%
VAFÖK Marjı	13.3%	16.4%	-3.0 pp	13.2%	13.3%	-0.2 pp	11.8%	1.6 pp	13.3%	0.1 pp
Net Marjı	7.0%	7.0%	0.0 pp	7.5%	7.1%	0.4 pp	7.5%	-0.6 pp	7%	-0.1 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

**Türkcell <TCELL TI>'in bugün 3Ç19 finansalları açıklanması bekleniyor**

3Ç19 finansallarında Türkcell'in 2.79 milyar TL VAFÖK (CNBC piyasa: 2.79 milyar TL) ve 825 milyon TL (CNBC piyasa: 813 milyon TL) net kar açıklamasını bekliyoruz. Güçlü ARPU (yıllık bazda +16%) beklentimizin arkasındaki nedenler olarak data ve dijital servis kullanımındaki artış, daha yüksek tarifeye geçiş ve faturalı müşterisindeki artışı söyleyebiliriz. Hatırlatmak gerekirse şirket 3Ç18'de yüksek kambiyo zararı ve faiz gideri nedeniyle 241 milyon TL net kar açıklamıştı.

**Türk Telekom <TTKOM TI>'un bugün 3Ç19 finansalları açıklanması bekleniyor**

3Ç19'da finansallarında Türk Telekom'un 2.79 milyar TL VAFÖK (CNBC piyasa: 2.82 milyar TL) ve 937 milyon TL (CNBC piyasa: 923 milyon TL) net kar açıklamasını bekliyoruz. Genişbant ve mobil alanındaki hem ARPU artışı hem de abone kazanımı şirketin operasyonel karlılığını olumlu etkilemesini bekliyoruz. Şirket 3Ç18'de yüksek finansal giderler nedeniyle 2.8 milyar TL net zarar açıklamıştı.

**Türkcell <TCELL TI>'in bugün temettü dağıtımını yapması planlanıyor**

Türkcell'in bugün hisse başına 0.459 TL temettü dağıtımını yapması planlanıyor. Açıklanan tutar %3.5'lük temettü verimine işaret ediyor.

## Açıklanan 3Ç19 Finansalları

TLmn	3Ç19			3Ç18			Y/Y		
	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
ADEL	101.5	22.5	4.6	103.4	23.3	7.5	-2%	-3%	-38%
AFYON	55.2	9.1	-16.7	43.5	13.9	-2.7	27%	-34%	a.d.
AGYO	7.0	0.5	0.8	2.1	-1.1	-3.5	234%	a.d.	a.d.
AKSUE	4.9	4.0	5.2	2.9	2.8	-8.5	67%	42%	a.d.
ALBRK			-38.3			175.8			n.m.
ALKA	100.6	17.0	11.2	104.8	25.5	25.2	-4%	-33%	-55%
ANHYT			94.2			62.4			51%
ANSGR			79.4			60.1			32%
ARCLK	8,246.0	917.3	240.3	7,696.0	781.3	251.2	7%	17%	-4%
BOLUC	115.3	18.4	-14.0	141.5	30.4	9.4	-18%	-39%	a.d.
BRISA	1,013.2	194.2	57.6	822.8	166.4	51.8	23%	17%	11%
BSOKE	37.0	-3.1	9.6	100.3	21.8	-143.0	-63%	a.d.	a.d.
BURVA	2.7	0.8	0.0	9.3	1.2	0.8	-70%	-35%	a.d.
CRDFA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	a.d.	a.d.	a.d.
DERIM	71.3	2.2	-3.7	48.9	3.3	1.1	46%	-32%	a.d.
DESPC	68.4	2.7	1.0	81.4	4.1	11.2	-16%	-35%	-91%
DGATE	177.0	4.6	4.8	144.3	1.5	2.7	23%	205%	74%
DMSAS	91.5	5.5	-0.3	98.4	23.0	11.0	-7%	-76%	a.d.
DOGUB	1.2	0.3	-0.2	1.2	-0.3	-0.4	-4%	a.d.	-63%
ECILC	209.0	40.3	1.1	150.6	4.0	117.4	39%	a.d.	-99%
ECZYT	0.0	-1.3	-8.0	0.0	-1.1	42.3	a.d.	18%	a.d.
EGCYH	0.0	-0.2	0.2	0.0	-0.2	-1.3	a.d.	1%	a.d.
EGCYO	0.0	-0.1	-0.6	0.0	-0.1	-0.6	a.d.	8%	3%
EGSER	93.1	4.9	2.6	115.3	33.0	25.9	-19%	-85%	-90%
EKIZ	18.0	-0.5	0.8	2.2	-0.6	-3.7	a.d.	-21%	a.d.
EMNIS	8.2	-0.9	-2.9	17.3	0.1	-9.5	-52%	a.d.	-69%
ERSU	0.8	0.1	2.9	5.1	0.0	-1.9	-84%	a.d.	a.d.
ESCOM	0.2	-0.4	5.2	0.4	-0.1	0.6	-51%	a.d.	a.d.
EUHOL	0.0	-0.2	-2.0	0.0	-0.2	6.3	a.d.	5%	a.d.
FLAP	0.5	-2.8	-1.2	4.8	-2.1	-3.0	-90%	32%	-59%
FROTO	9,297.5	806.7	454.4	7,772.0	667.1	353.8	20%	21%	28%
GARAN			1,303.5			1,672.8			-22%
GUSGR			45.7			15.8			189%
HUBVC	26.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8	a.d.	a.d.	-95%
IDGYO	0.0	-0.1	-0.5	0.0	-0.3	-0.4	a.d.	-58%	51%
IHGZT	37.3	-0.8	3.2	33.6	-1.6	-2.8	11%	-50%	a.d.
ISGYO	140.2	51.0	-13.0	237.0	57.8	-3.2	-41%	-12%	a.d.
ISYAT	36.6	14.5	14.2	104.5	10.0	10.0	-65%	45%	43%
JANTS	138.9	23.6	21.9	119.9	25.2	11.0	16%	-6%	99%
KAPLM	48.4	1.2	-5.0	57.6	8.6	2.3	-16%	-86%	a.d.
KENT	239.1	22.0	2.8	217.5	22.7	40.1	10%	-3%	-93%
KLGYO	11.7	2.0	31.5	14.5	1.7	-20.1	-20%	13%	a.d.
KNFRT	38.9	4.8	1.6	36.3	13.4	18.1	7%	-64%	-91%
KRGYO	3.2	0.5	1.7	6.9	-1.3	2.5	-53%	a.d.	-31%
KRSAN	-0.2	-0.3	-1.0	-0.5	-0.8	-0.5	-55%	-60%	74%
KRTEK	62.7	5.9	7.3	72.3	19.0	-5.4	-13%	-69%	a.d.
LINK	2.3	0.4	-0.2	2.1	0.3	3.4	13%	25%	a.d.
METAL	0.0	-0.1	-0.1	0.3	-0.1	0.0	-100%	-32%	a.d.
MRDIN	56.9	11.9	7.8	58.7	8.4	6.6	-3%	42%	19%
MRSHL	91.9	13.6	-5.0	88.8	0.0	-18.8	3%	a.d.	-74%
MSGYO	1.8	0.5	4.0	4.6	1.9	-1.0	-61%	-75%	a.d.
NIBAS	5.9	-0.4	0.1	5.8	-0.9	-6.6	2%	-53%	a.d.
OYLUM	11.9	0.8	0.4	10.3	0.5	-0.8	15%	64%	a.d.
PEGYO	2.4	-0.2	-2.0	2.5	-0.2	-2.5	-2%	-24%	-19%
PRZMA	2.6	1.0	0.9	3.3	0.4	0.4	-21%	136%	105%
PSDTC	1.9	0.7	2.0	2.2	1.1	4.1	-13%	-30%	-52%
QNBFB			680.3			615.7			10%
RAYSG			13.4			28.4			-53%
RTALB	3.5	-1.3	-0.4	3.4	-3.2	0.6	4%	-59%	a.d.
SAMAT	57.8	6.9	2.0	25.5	0.2	0.0	126%	a.d.	a.d.
SILVR	99.3	3.2	0.8	90.1	11.3	0.3	10%	-72%	173%
SIPAM	17.4	5.3	0.9	15.5	7.1	12.2	12%	-26%	-93%
SONME	1.6	1.5	-3.4	1.7	1.6	2.6	-6%	-5%	a.d.
TATGD	296.0	32.3	11.7	309.2	20.6	6.7	-4%	57%	74%
TDGYO	7.4	4.2	1.9	0.5	-0.5	0.1	a.d.	a.d.	a.d.
TKNSA	1,037.1	81.1	-35.4	919.7	56.4	0.0	13%	44%	a.d.
TOASO	4,179.3	569.9	297.9	4,363.9	730.8	310.9	-4%	-22%	-4%
UFUK	5.5	3.2	-1.4	5.4	3.4	-10.4	1%	-7%	-86%
ULAS	0.0	-0.4	-1.2	0.0	-0.3	2.4	a.d.	19%	a.d.
VERTU	0.0	-0.7	3.6	0.0	-0.5	13.1	a.d.	26%	-72%
YESIL	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1	-0.1	a.d.	-61%	-67%

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket KAP, Research Turkey

## 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 kullanımını 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.