

GÜNÜN YORUMU

Çin Merkez Bankası'nın Yuan'ı dünkü yaşanan değer kaybı sonrası daha güçlü değerinde belirlemesi ile Yuan değer kazanırken, hisse senedi piyasalarında tepki alımlarının devamı beklenebilir. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1.61'den %1.75 seviyesine yükseldi. Çin'de açıklanan dış ticaret dengesinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi de Yuan'ı destekliyor. Türkiye, ABD ile Suriye'de güvenli bölge kurulmasına ilişkin yapılan görüşmelerde mutabakat sağladı. Yurtiçinde 10 yıllık tahvil faizleri dün %15.53'den %15.22'ye gerilerken, TL değer kazandı. BİST ise küresel hisse senedi piyasalarında görülen zayıf görünüme bağlı olarak değer kaybetti. Bugün BİST'de tepki alımları bekliyoruz.

GÜNDEM

8 AĞUSTOS 2019

THYAO 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB:TL18,507/2,340/258mn
OYAK:TL18,203/2,412/46mn
PGSUS 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB:TL2,432/605/85mn
OYAK:TL2,328/500/51mn
ENKAI 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB:TL2,960/702/715mn
OYAK:TL3,225/782/794mn
AKSA 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) OYAK:TL987/135/65mn
KCHOL 2Ç19 (Net Kar) PB:TL1,175mn OYAK:TL1,281mn
HEKTS 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) OYAK:TL193/67/34mn
MPARK 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB:TL897/140/-14mn
OYAK:TL904/139/-14mn
ISCTR 2Q19 (Net Kar) PB: TL802mn OYAK: TL702mn
EREGL 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) PB:TL7,356/1,679/1,199mn
OYAK:TL7,424/1,677/1,208mn
ISDMR 2Ç19 (Satışlar/VAFÖK/Net Kar) OYAK:TL4,269/876/652mn

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AEFES: Anadolu Efes 2Ç19 finansallarında sırasıyla TL7.2milyar ciro (yıllık %34 artış), TL1380mn düzeltilmiş FAVÖK (yıllık %52 artış), TL430mn net kar (2Ç18: TL43mn) açıklamıştır.

AYGAZ: Aygaz 2. çeyrekte bizim beklentimize paralel ancak piyasa beklentisi olan 94mn TL'nin üzerinde 121mn TL net kar açıkladı.

CCOLA: Coca Cola İçecek 2Ç19 finansallarında sırasıyla TL3.9milyar ciro (yıllık %25 artış), TL887mn düzeltilmiş FAVÖK (yıllık %37 artış), TL411mn net kar (yıllık +122%) açıklamıştır.

PETKM: Petkim ikinci çeyrekte 319mn TL ile piyasa beklentisine paralel net kar açıkladı. FAVÖK de 536mn TL ile ortalama beklenti olan 519mn TL'nin hafifçe üzerinde geldi.

TATGD: Tat Gıda 2Ç19 finansallarında sırasıyla TL293milyon ciro (yıllık %9 artış), TL24mn FAVÖK (yıllık %86 artış), TL20mn net kar (yıllık %40 artış) açıklamıştır.

TUPRS: 2Ç19'da piyasa beklentilerinin üzerinde 870.4mn TL net kar açıkladı (Piyasa Bekl: 544.2mn TL net kar; OYAK Bekl: 763mn TL net kar).

ULKER: Ülker Bisküvi'nin 2Ç19 sonuçlarına göre satışlar, FAVÖK, net kar piyasa beklentilerini sırasıyla %4, %11 ve %6 oranlarında aşmıştır.

ULUSE: Ulusoy Elektrik 2. çeyrekte zayıf faaliyet karlılığı nedeniyle bizim beklentimiz olan 27mn TL'nin altında 17mn TL net kar açıkladı.

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

8 Ağustos 19 Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	98,056	-%1.5	-%0.6	%1.1
BİST-30	122,915	-%1.6	-%0.9	%2.8
BİST-BANKA	143,116	-%0.6	-%2.7	%20.8
BİST-SINAI	111,461	-%1.9	%1.3	-%9.0

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	2,795	%1.0	-%4.7	%1.9
NIKKEI 225*	20,600	%0.4	-%4.3	-%9.0
Hang Seng*	26,169	%0.7	-%7.6	-%7.7
Dow Jones	26,007	-%0.1	-%3.0	%1.7
S&P	2,884	%0.1	-%3.1	%0.9
NASDAQ	7,863	%0.4	-%2.9	-%0.3
Almanya DAX	11,650	%0.7	-%7.1	-%7.8
İngiltere FTSE 100	7,199	%0.4	-%4.6	-%7.4
Fransa CAC 40	5,267	%0.6	-%5.8	-%4.3
Rusya RTS	1,285	-%0.7	-%8.2	%15.4
Brezilya BOVESPA	102,782	%0.6	-%1.7	%29.9
Hindistan SENSEX	36,831	%0.4	-%4.9	-%2.8
MSCI GOP Endeksi	973	%0.0	-%7.0	-%9.9

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	5.4942	-%0.5	%4.6	%4.1
EUR/TL	6.1551	-%0.5	%4.4	%0.4
EUR/USD	1.1210	%0.1	%0.0	-%3.4
USD/JPY	106.18	%0.1	%2.4	-%4.3

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	1500.2	-%0.1	%7.5	%23.6
Gümüş (\$/ons)	17.2	%0.3	%14.1	%11.2
Brent (\$/varil)	57.9	%3.0	-%9.3	-%18.6

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	1.728	-0.01 bp	-0.32 bp	-1.23 bp
VIX	19.49	-%3.4	%39.6	%79.6

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg



AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AEFES: Anadolu Efes 2Ç19 finansallarında sırasıyla TL7.2milyar ciro (yıllık %34 artış), TL1380mn düzeltilmiş FAVÖK (yıllık %52 artış), TL430mn net kar (2Ç18: TL43mn) açıklamıştır. Ciro, FAVÖK, net kar beklentileri %4, %18 ve %40 oranlarında aşmıştır. Güçlü yurtdışı bira operasyonlar performansı finansalları desteklemiştir. Şirketin bira tarafında Türkiye kaynaklı revizyonu hafif negatif olsa da finansallar genel hatlarıyla olumludur. Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün TSİ 17:00'dedir.

AYGAZ: Aygaz 2. çeyrekte bizim beklentimize paralel ancak piyasa beklentisi olan 94mn TL'nin üzerinde 121mn TL net kar açıkladı. Şirketin %10 dolaylı iştiraki Tüpraş'ın beklenenden iyi net karı Aygaz'ın da karının beklenenin üzerinde gelmesine yol açtı. FAVÖK ise 70mn TL ile stok zararları nedeniyle ortalama beklenti olan 88mn TL'nin altında kaldı. Net borç geçen çeyreğe göre %27 artarken net borç/FAVÖK ise 2.4'ten 3.7'ye tırmandı. Şirket 2019 için satış hacmi hedeflerini değiştirmede. Hisselerle ilgili 13.20 TL ve %33 yükselme potansiyeli ile AL önerimiz devam ediyor.

CCOLA: Coca Cola İçecek 2Ç19 finansallarında sırasıyla TL3.9milyar ciro (yıllık %25 artış), TL887mn düzeltilmiş FAVÖK (yıllık %37 artış), TL411mn net kar (yıllık +122%) açıklamıştır. Ciro, FAVÖK, net kar beklentileri %2, %18 ve %20 oranlarında aşmıştır. Güçlü Türkiye operasyonları performansı finansalları desteklemiştir. Hafif pozitif. Şirketin sonuçları hakkındaki telekonferansı bugün TSİ 16:00'dadır.

PETKM: Petkim ikinci çeyrekte 319mn TL ile piyasa beklentisine paralel net kar açıkladı. FAVÖK de 536mn TL ile ortalama beklenti olan 519mn TL'nin hafifçe üzerinde geldi. FAVÖK geçen seneye göre satış hacmi artışı ve TL'nin değer kaybıyla %15 büyüdü. Net borç da geçen çeyreğe paralel gerçekleşirken, net borç/FAVÖK de 3.1 olarak kaldı. 2018 yılındaki %16 FAVÖK büyümesinin ardından, 2019'da da artan üretim, daha yüksek dolar/TL kurları ve STAR rafinerisinin olumlu katkısıyla %28 FAVÖK büyümesi bekliyoruz. Hisselerle ilgili 5.08 TL hedef fiyatımız ve AL tavsiyemiz devam ediyor.

TATGD: Tat Gıda 2Ç19 finansallarında sırasıyla TL293milyon ciro (yıllık %9 artış), TL24mn FAVÖK (yıllık %86 artış), TL20mn net kar (yıllık %40 artış) açıklamıştır. Ciro beklentilerin %7 altında kalırken FAVÖK beklentilere paraleldir. Net kar beklenti olan TL14mn'u aşmıştır. 2018 ciro rakamlarında revizyon yapan şirketin anlamlı çeyreksel bölüm ciro hacim analizini yapmak mümkün olmamıştır. Marjlardaki toparlanma ve finansallar hakkında muhtemel detaylar açısından bugün 17:00'deki telekonferansı önem arz etmektedir.

TUPRS: 2Ç19'da piyasa beklentilerinin üzerinde 870.4mn TL net kar açıkladı (Piyasa Bekl: 544.2mn TL net kar; OYAK Bekl: 763mn TL net kar). Net kardaki sapma 305mn TL'lik ertelenmiş vergi gelirlerinden kaynaklandı. FAVÖK de beklentilerin %11 üzerinde gerçekleşti. Net rafineri marjı geçen seneye göre %77 düşerek 2.8 dolar/varile geriledi. FAVÖK ve net kar geçen seneye göre sırasıyla %32 ve %15 daralma kaydetti. Şirket 2019 için rafineri marjı ve satış hacmi beklentilerini korurken yatırım harcamaları tahminini 250mn dolardan 200mn dolara indirdi. Tüpraş için IMO 2020 standartlarına geçiş öncesinde ve fuel oil ünitesindeki duruşun tamamlanmasının ardından yılın ikinci yarısında çok daha iyi bir faaliyet performansı bekliyoruz. Şirket için AL tavsiyemiz ve 168 TL hedef fiyatımız devam ediyor.

ULKER: Ülker Bisküvi'nin 2Ç19 sonuçlarına göre satışlar, FAVÖK, net kar piyasa beklentilerini sırasıyla %4, %11 ve %6 oranlarında aşmıştır. %27 ciro büyümesi kaydeden Türkiye'nin yanısıra göreceli yüksek marjlı yurtdışı operasyonlarındaki %61'lik ciro ve marj artışı konsolide finansalları olumlu etkilemiştir. Operasyonel olarak güçlü olan sonuçlar hisseyi destekleyebilir. Telekonferansı bugün TSİ 18:00'dedir.

ULUSE: Ulusoy Elektrik 2. çeyrekte zayıf faaliyet karlılığı nedeniyle bizim beklentimiz olan 27mn TL'nin altında 17mn TL net kar açıkladı. Satış gelirleri zayıf yurtiçi ve ihracat nedeniyle geçen seneye göre %30 daraldı. FAVÖK de artan hammadde maliyetleri ve genel yönetim giderleri (5.6mn TL'lik entegrasyon gideri) nedeniyle geçen seneye göre %81, geçen çeyreğe göre de %70 düştü. Net nakit geçen çeyreğe göre %53 artarak 162mn TL'ye çıktı. Hatırlanacağı üzere şirketin Eaton Corp'a hisse transferinin ardından yapılan çağrı süreci sonunda halka açıklığı Haziran ayında %7.62'ye düşmüştü.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
EGCYH	EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	08 Ağustos 19
EGCYO	EGELİ & CO TARIM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	08 Ağustos 19
EGCEY	EGELİ & CO ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.	08 Ağustos 19
ALYAG	ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	08 Ağustos 19
DARDL	DARDANEL ÖNENTAŞ	08 Ağustos 19
SAYAS	SAY REKLAMCILIK YAPI DEKORASYON	08 Ağustos 19
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	09 Ağustos 19
IHLGM	İHLAS GAYRİMENKUL	19 Ağustos 19
SANFM	SANİFORM SÜNGER	20 Ağustos 19
RYGYO	REYSAŞ GYO	21 Ağustos 19
RYSAS	REYSAŞ TAŞIMACILIK	21 Ağustos 19
DIRIT	DİRİTEKS DİRİLİŞ TEKSTİL	21 Ağustos 19
ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ	22 Ağustos 19
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	23 Ağustos 19
TSPOR	TRABZONSPOR SPOR TİF	23 Ağustos 19
IEYHO	İŞIKLAR ENERJİ	23 Ağustos 19
BOYP	BOYNER	26 Ağustos 19
ORGE	ORGE ENERJİ	28 Ağustos 19
TRKCM	TRAKYA CAM	28 Ağustos 19
BANVT	BANVİT BANDIRMA	02 Eylül 19
TACTR	TAÇ TARIM ÜRÜNLERİ HAYVANCILIK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	02 Eylül 19
INTEM	İNTEMA İNŞAAT	03 Eylül 19
UTPYA	UTOPYA TURİZM İNŞAAT İŞLETMECİLİK TİCARET A.Ş.	03 Eylül 19
KATMR	KATMERCİLER ARAÇ ÜSTÜ EKİPMAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	06 Eylül 19
MERIT	MERİT TURİZM YATIRIM VE İŞLETME A.Ş.	11 Eylül 19
TCELL	TURKCELL	12 Eylül 19
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	18 Ekim 19

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

8 Ağustos 19

Hisse	2018 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ISBIR	15.1	1.0	6.3%	1.5000	20/08/19	29/04/19	360.00	0.42%
VERTU	15.5	12.2	78.9%	0.2350	16/09/19	08/05/19	3.16	7.44%
EGPRO	106.0	20.1	19.0%	0.2484	18/09/19	07/05/19	8.66	2.87%
ASELS	2,319.3	58.0	2.5%	0.0509	18/09/19	19/03/19	17.44	0.29%
VERUS	54.2	2.3	4.2%	0.0325	23/09/19	08/05/19	14.73	0.22%
AKMGY	88.6	31.7	35.7%	0.8500	24/09/19	29/03/19	19.49	4.36%
ADEL	13.8	20.0	144.7%	0.8470	30/09/19	08/04/19	10.95	7.74%
TCELL	2,177.3	252.5	11.6%	0.1148	22/10/19	12/09/19	12.00	0.96%
TGSAS	10.6	1.5	14.1%	0.1000	31/10/19	30/04/19	3.67	2.72%
BIMAS	1,250.5	364.3	29.1%	0.6000	18/11/19	21/05/19	46.72	1.28%
SRVGY	28.4	2.8	9.7%	0.0532	21/11/19	25/04/19	4.32	1.23%
LKMNH	13.3	1.2	9.0%	0.0500	25/11/19	05/05/19	3.55	1.41%
AVISA	191.2	39.6	20.7%	0.2200	27/11/19	04/03/19	8.58	2.56%
KRDMA	171.6	149.9	87.3%	0.1315	27/11/19	02/04/19	1.96	6.71%
KRDMB	85.3	149.9	175.7%	0.1315	27/11/19	02/04/19	1.98	6.64%
KRDMD	557.3	149.9	26.9%	0.1315	27/11/19	02/04/19	2.05	6.41%
HEKTS	106.2	37.9	35.7%	0.5000	02/12/19	29/03/19	14.97	3.34%
AKMGY	88.6	18.6	21.0%	0.5000	17/12/19	29/03/19	19.49	2.57%
TCELL	2,177.3	252.5	11.6%	0.1148	17/12/19	12/09/19	12.00	0.96%
ASELS	2,319.3	58.0	2.5%	0.0509	18/12/19	19/03/19	17.44	0.29%
TCELL	2,177.3	252.5	11.6%	0.1148	14/01/20	12/09/19	12.00	0.96%
TCELL	2,177.3	252.5	11.6%	0.1148	17/03/20	12/09/19	12.00	0.96%
FORMT	8.1	1.0	13.0%	0.0173		15/05/19	5.27	0.33%
GOLTS	0.3	2.7	943.7%	0.1500		26/04/19	10.24	1.46%
BIZIM	21.6	10.3	47.6%	0.1717		25/03/19	8.40	2.04%

Kaynak: KAP Açıklamaları

* Temettü verimine göre sıralanmıştır.

Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımını yapacaktır.

Planlanan Sermaye Arttırmaları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
ASELS		8.77%		
DMSAS	50.00%			
DENGE	200.00%			
DERIM	400.00%			
DENCM	150.00%			
DIRIT	100.00%			
DGKLB**	28.70%			
ETILR	175.25%			
FORMT		25.66%		
FLAP	150.00%	50.00%		
ITTFH	100.00%	125.00%		
IZTAR	100.00%			
IDEAS		84.79%		
GRNYO		4.48%		
KARSN	50.00%			
MERKO	12.17%			
METUR	66.67%			
MARKA**	34.70%			
MEGAP	100.00%			
SASA		37.19%		
SANEL	50.00%	48.00%		
SNKRN	200.00%			
OZRDN		21.39%		
OSMEN**	3.23%			
OYLUM**	14.12%			
RTALB	100.00%			
TACTR	100.00%			
VAKFN		25.00%		

Kaynak: BİST

** Tahsisli Sermaye Artırımı

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.