

Güçlü kar büyümesi, net faiz marjı ve sermaye yeterliliği ile öne çıkacağını düşündüğümüz **Garanti Bankası (GARAN)**; artan enflasyon oranları nedeniyle varlıkları arasında bulunan yüklü TÜFE'ye endeksli tahvil portföylerinden güçlü gelir elde etmesini beklediğimiz **Akbank (AKBNK)**; kur ve ürün fiyatlarındaki artış nedeniyle hem güçlü gelir büyümesi hem de yüksek ürün karlılığı yakalaması beklentisiyle **Tüpraş (TUPRS)**; havacılık sektöründeki olumlu görünüm ve marjlardaki iyileşmenin devam edeceği beklentisiyle **Pegasus (PGSUS)**; Türkiye ve Hindistan havacılık sektörüne yönelik olumlu beklentilerin desteğiyle, şirketin karlılık marjlarında iyileşmenin devam edeceği beklentisi, çeşitlendirilmiş portföyü ile bölgesel şoklara karşı daha korunaklı yapısı ve cazip temettü verimliliğinin sağlanması açısından **Çelebi (CLEBI)**; karlılık marjları daha yüksek olan özel çelik ürün grubunun satışlar içerisindeki ağırlığının artması, yeni yatırımın devreye girecek olması ve potansiyel projeler ile öne çıkabileceğini düşüncesiyle **Kardemir (KRDMD)**; gerek mağaza genişlemesi gerekse enflasyonun yüksek seyrine bağlı olarak, güçlü büyüme hikayesine 2019 yılında da devam edeceği beklentisi ve güçlü net işletme sermayesi ile kur ve faiz riskine maruz kalmayışının hisseyi güçlü kıldığını düşündüğümüz **Bim (BIMAS)**; yurt içi pazarda devam eden cazip arz-talep ortamı, uluslararası operasyonların artan katkısı ve TL'deki değer kaybının satış gelirlerine pozitif yansımaları, dolar bazlı gelir yapısı ve grup içinde devam eden maliyet azaltıcı aksiyonların 2019 yılında karlılığı artırmaya devam edeceğini düşündüğümüz **Şişe Cam (SISE)**; güçlü operasyonel performansının yanı sıra diğer operatörlerle yürüttüğü altyapı projeleriyle nakit akımının olumlu etkileneneğini düşündüğümüz **Türk Telekom (TTKOM)**; Marmara'daki talebin bölgede çok yoğun kapasite artışı yaşanmaması sebebiyle diğer çimento şirketlerine kıyasla fiyatlama tarafında daha korunaklı kalabileceğini düşündüğümüz **Akçansa (AKCNS)**, oluşturduğumuz hisse model portföyümüzde yer alan hisselerdir.

Model Portföy Güncelleme;

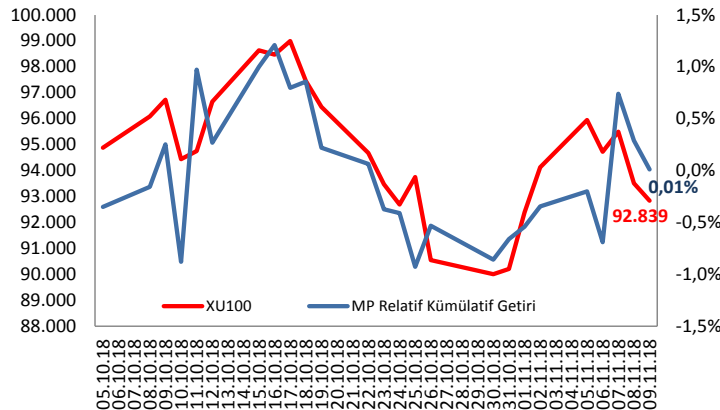
Geçtiğimiz hafta model portföyün bileşenlerinde değişiklik yapılmamıştır.

Portföy Performansı

Hisseler	Ağırlık	Portföye Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Son fiyat	Getiri *	BIST'e Relatif Getiri
GARAN	10%	05.10.2018	6,69	7,82	16,9%	18,6%
AKBNK	10%	05.10.2018	5,95	7,23	21,5%	23,2%
TUPRS	10%	05.10.2018	135,30	120,70	-10,8%	-9,1%
PGSUS	10%	05.10.2018	24,46	22,54	-7,8%	-6,2%
CLEBI	10%	05.10.2018	52,35	52,00	-0,7%	1,0%
KRDMD	10%	05.10.2018	3,91	2,91	-25,6%	-23,9%
BIMAS*	10%	05.10.2018	81,10	77,00	-4,1%	-2,4%
SISE	10%	05.10.2018	5,35	4,97	-7,1%	-5,4%
TTKOM	10%	05.10.2018	3,51	3,74	6,6%	8,2%
AKCNS	10%	05.10.2018	7,99	7,55	-5,5%	-3,8%
XU100	100%		94.417	92.839	-1,67%	
Kümülatif Portföy Getirisi					-1,66%	
BIST'e Relatif Getiri					0,01%	

*Temettü getirileri dahil edilmiştir.

HLY Model Portföy Performansı



*09.11.2018 kapanışı itibarıyla

KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

Serhan YENİGÜN
Yönetmen
SYenigun@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 29

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. 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, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde 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.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporunda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış tekli olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik İleti kapsamında değildir.



Bugünün doğru kararı
geleceğin kazancı

