

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 verimliliği sunması açısından **Çelebi (CLEBI)**; 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)**, oluşturduğumuz hisse model portföyümüzde yer alan hisselerdir.

Model Portföy Güncelleme;

Kasım ayı enflasyonuna yönelik aldığımız olumlu sinyallere ek olarak, kurdaki istikrar kazanma eğilimi ve küresel yavaşlama senaryolarına paralel olarak emtia fiyatlarında gözlenen gerilemenin önümüzdeki dönemde dezenflasyon sürecine destek olacağı beklentisiyle, TL varlıklardaki olumlu ayrışma eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, Model portföyümüzde banka ağırlığımızı tekrar artırmayı tercih ettik.

Geçtiğimiz hafta Model Portföyümüzde %10 ağırlığa sahip TTKOM hisselerini portföyümüze eklediğimiz tarihten itibaren BIST'e relatif sergilediği %7,8 getiri performansı ile realize ederken, Model Portföyümüzde bulunan GARAN ve AKBNK hisselerine eşit ağırlık vererek toplam banka ağırlığımızı %30'dan %40'a çıkardık.

Portföy Değişiklikleri

Çıkan ve Ağırlığı Azaltılan Hisseler	Girdiği tarih	Çıktığı tarih	Girdiği Fiyat	Çıktığı Fiyat	Dönemsel getirisi	Ağırlık
TTKOM	05.10.2018	23.11.2018	3,51	3,72	6,0%	10,0%

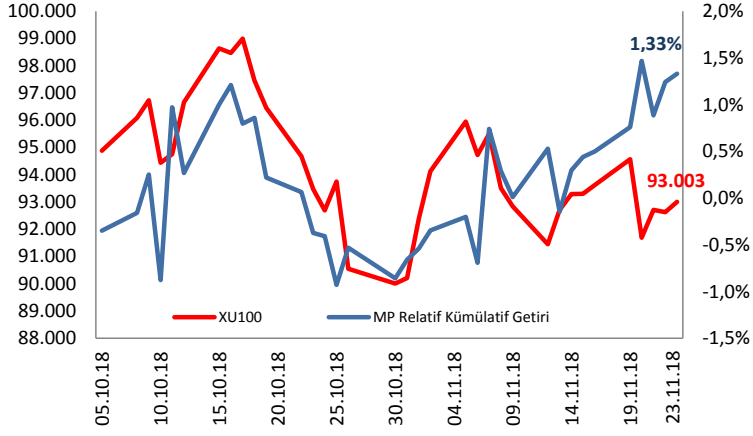
Giren ve Ağırlığı Artırılan Hisseler	Girdiği tarih	Çıktığı tarih	Girdiği Fiyat	Çıktığı Fiyat	Dönemsel getirisi	Ağırlık
AKBNK	23.11.2018	-	7,34	-	-	5,0%
GARAN	23.11.2018	-	8,01	-	-	5,0%

Portföy Performansı

Hisseler	Ağırlık	Portföye Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Son fiyat	Getiri *	BIST'e Relatif Getiri
GARAN	20%	10.2018/14/23.11.2018	7,31	8,07	11,2%	11,8%
AKBNK	20%	10.2018/14/23.11.2018	6,60	7,42	13,6%	14,1%
TUPRS	10%	05.10.2018	135,30	122,00	-9,8%	-8,3%
PGSUS	10%	05.10.2018	24,46	23,70	-3,1%	-1,6%
CLEBI	10%	05.10.2018	52,35	52,20	-0,3%	1,2%
BIMAS*	10%	05.10.2018	81,10	82,50	2,7%	4,2%
SISE	10%	05.10.2018	5,35	4,92	-8,0%	-6,5%
Hisse Realizasyonu	10%	14.11.2018				
XU100	100%		94.417	93.003	-1,50%	
Kümülatif Portföy Getirisi					-0,17%	
BIST'e Relatif Getiri					1,33%	

*Temettü getirileri dahil edilmiştir.

HLY Model Portföy Performansı



*23.11.2018 kapanışı itibariyle

KÜNYE

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

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

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

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

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

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 dayanarak 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 teklifi 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 ileti kapsamında değildir.



Bugünün doğru kararı
geleceğin kazancı

