

## KANTİTATİF ŞİRKET ANALİZİ

### TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI (VAKBN)

Şirkete ilişkin temel ve teknik analiz değerlendirmeye notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Vakıfbank'ın 2018 dördüncü çeyrek finansallarını bu hafta açıklaması bekleniyor. Şirketin, yılın son çeyreğinde geçen yıl ve bir önceki çeyreğe göre artışla (yıllık %12,3 çeyreklik %2,7) 1 milyar 12 milyon TL net kâr açıklaması bekleniyor.
- Endekse görece güçlü görünümün korunduğu hissede yabancı takas oranının yılbaşından bu yana yaklaşık %6 artması hissenin performansını pozitif etkileyebilir.
- 200 haftalık ortalama seviyesi olan 4,85 üzerinde kalındığı sürece 5,30 direnç seviyesine yönelim devam edebilir. %50 fibonacci seviyesi üzerindeki kapanışlarda ise yükseliş ivme kazanabilir.

**Temel Analiz:** Vakıfbank'ın 2018 dördüncü çeyrek finansallarını bu hafta açıklaması bekleniyor. Şirketin, yılın son çeyreğinde geçen yıl ve bir önceki çeyreğe göre artışla (yıllık %12,3 çeyreklik %2,7) 1 milyar 12 milyon TL net kâr açıklaması bekleniyor. Ayrıca şirketin özsermaye karlılığındaki artışın bankalar arasında ilk sırada yer alması bekleniyor.

VAKBN	4Ç17	3Ç18	4Ç18 Beklenti	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satışlar	-	-	-	-	-
FAVÖK	-	-	-	-	-
FAVÖK Marjı	-	-	-	-	-
Net Kâr	901	985	1,012	2.7%	12.3%
Net Kâr Marjı	-	-	-	-	-

Kaynak: Research Turkey Anketi

**Olası Katalizörler:** Enflasyona endekli tahvil portföyünün ağırlığı, güçlü faaliyet performansı, yüksek sorunlu krediler karşılık oranı ve güçlü likidite oranı bankayı risklere karşı korunaklı hale getiriyor. MSCI endeksi değişiklikleri sonrasında satış baskısının azaldığı VAKBN hissesinde endekse görece defansif seyir izlenebilir. Ayrıca Çin ve Katar'da temsilcilik ofisleri açacak olması şirkete uzun vadede pozitif etki edebilir.

**Yabancı Takası:** Yılbaşından bu yana endekse görece yaklaşık %13 pozitif ayrılarak güçlü görünümün korunduğu hissede, yabancı takas oranının yılbaşından bu yana yaklaşık %6 artması hissenin performansını pozitif etkileyebilir.

**Teknik Analiz:** 3,00 - 4,05 destek bölgesinde taban oluşumu ardından toparlanma eğiliminin %50 fibonacci bölgesine devam ettiği hissede, 200 haftalık ortalama seviyesi olan 4,85 üzerinde kalındığı sürece 5,30 direnç seviyesine yönelim devam edebilir. %50 fibonacci seviyesi üzerindeki kapanışlarda ise yükselişin ivme kazanabileceği hissede haftalık Macd ve RSI indikatör pozisyonlarının pozitif bölgede kalmaya devam etmesi yükselişi destekleyebilir. Olası geri çekilmelerde ise 4,85 ve 4,55 önemli destek seviyeleri.



**Hazırlayan:** Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

**Soru, görüş ve işlemleriniz için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.**

## Şubelerimiz

**ADANA ŞUBESİ**  
0(322) 459 45 99

**ANKARA ŞUBESİ**  
0(312) 434 22 52

**ANTALYA ŞUBESİ**  
0(242) 241 44 14

**BURSA ŞUBESİ**  
0(224) 225 18 50

**DENİZLİ ŞUBESİ**  
0(258) 265 16 21

**İSTANBUL ŞUBESİ**  
0(212) 314 82 62

**İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ**  
0(216) 368 24 20

**İZMİR ŞUBESİ**  
0(232) 482 20 50

**SAMSUN ŞUBESİ**  
0(362) 431 08 24

## ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.