

Hisse Senedi Portföy Önerisi

AK Yatırım - Araştırma
arastirma@akyatirim.com.tr

Aksa Akrilik'i en çok beğendiğimiz hisseler arasından çıkarıyoruz.

Aksa, portföyümüze dahil ettiğimiz 22 Haziran tarihinden bu yana BİST 100 Getiri Endeksine göre %1,3 (nominal %6,8) getiri sağladı. Döviz bazlı ciroya rağmen Aksa hisselerinde 22 Haziran öncesi satış baskısı görüldü. 2Ç18 beklentilerimizde dolar bazında FAVÖK'ün ilk çeyrek seviyesine göre biraz yukarıda ancak geçen yılın ikinci çeyrek seviyesine paralel olacağını bekliyoruz. Mart sonunda Aksa'nın 674 milyon TL net açık döviz pozisyonu ile TL'nin ikinci çeyrekte dolara karşı %13 ve euro'ya karşı %8 değer kaybetmesiyle yüksek tutarda kur farkı gideri kaydedeceğini düşünüyoruz. Bundan dolayı net karın çeyrek ve yıllık karşılaştırmalarda düşük kalmasını bekliyoruz. Kısa vadede hissenin, 2Ç18 düşük net kar beklentisi ile endeksin üzerinde getiri elde etmesini zor görüyor, ancak faaliyet karının güçlü kalmaya devam etmesini bekliyoruz.

Değişiklikler sonrası en çok beğendiğimiz hisseler: **Coca Cola, Garanti, Kardemir D, Soda, Şişe Cam, Tekfen ve Yapı Kredi** olarak sıralanmaktadır.

En çok beğendiğimiz hisseler:

Şirket	Kod	Kapanış*	Hedef Fiyat*	Yukarı Pot.*
Coca Cola İçecek	CCOLA	33.10	40.60	%23
Garanti Bankası	GARAN	8.58	10.40	%21
Kardemir (D)	KRDMD	4.94	5.25	%6
Şişe Cam	SISE	4.35	5.90	%36
Soda Sanayii	SODA	5.75	7.10	%23
Tekfen Holding	TKFEN	17.77	18.50	%4
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2.47	2.90	%17

Kaynak: Ak Yatırım. *Kapanış, hedef fiyat ve yukarı potansiyeller 21 Haziran itibarıyla.

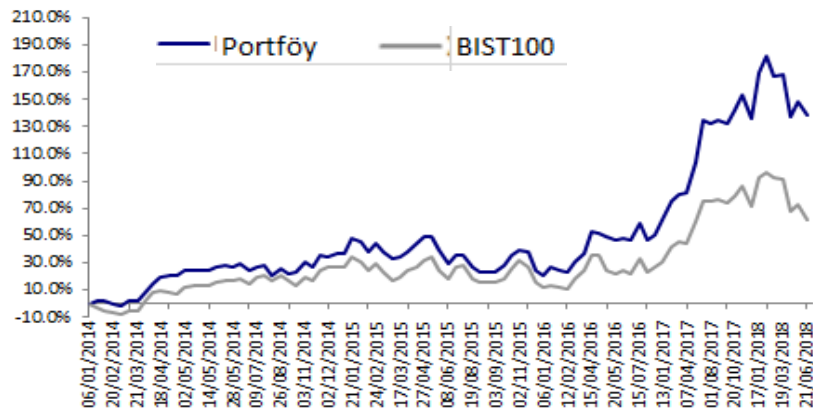
Portföy Performansı

Öneri listemizin 2014'teki başlangıcından bu yana nominal ve BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getirisi sırasıyla %139 ve %49 olarak gerçekleşmiştir.

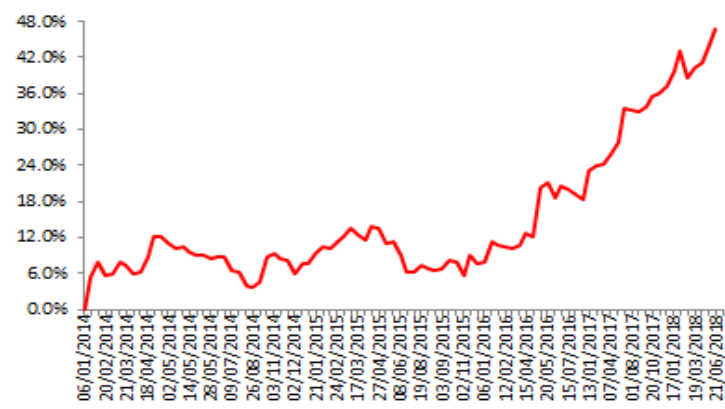
Şirket	Kod	Değişiklik dönemindeki performans				Portföye Girişten İtibaren Performans		
		Hisse Fiyatı		Getiri		Portföye Giriş Tarihi	Nominal	Rölatif**
		25/06/18	06/07/18	Nominal	Rölatif **			
Aksa	AKSA	11.33	12.17	7.4%	2.2%	25/06/2018	%7.4	%2.2
Coca Cola İçecek	CCOLA	33.95	33.21	-2.2%	-6.9%	08/05/2018	-%4.4	-%4.8
Garanti Bankası	GARAN	8.45	8.56	1.3%	-3.5%	25/06/2018	%1.3	-%3.5
Kardemir (D)	KRDMD	4.11	4.86	18.3%	12.6%	19/03/2018	%15.8	%31.4
Şişe Cam	SISE	4.17	4.38	5.0%	0.0%	26/10/2016	%54.1	%16.6
Soda Sanayii	SODA	5.74	5.70	-0.7%	-5.5%	25/06/2018	-%0.7	-%5.5
Tekfen Holding	TKFEN	15.56	17.78	14.3%	8.8%	25/06/2018	%14.3	%8.8
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	2.38	2.48	4.3%	-0.7%	08/05/2018	-%3.1	-%3.5
Portföy Getiri				%6.0	%0.9			
BIST-100 Toplam Get. End. <i>Getiri_XU1</i>		152,826	160,518	%5.0				

Kaynak: Ak Yatırım * Portföye dahil edilen/portföyden çıkarılan hisselerin getirileri takip eden seanstaki ağırlıklı ortalama fiyatlarla güncellenmektedir ** BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif performans.

En çok beğendiğimiz hisseler performansı (Nominal)



BIST-100 Toplam Getiri Endeksine göre rölatif performans



AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların Internet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2018