

### AJANDA

#### 05 Pazartesi

- TÜİK, Ekim Enflasyonu
- BoJ Başkanı Kuroda'nın konuşması (TSİ:04:00)
- ABD, Ekim PMI hizmet endeksi (TSİ:17:45)
- ABD, Ekim ISM hizmet endeksi (TSİ:18:00)

#### 06 Salı

- TCMB, Ekim enflasyon değerlendirmesi
- TCMB, Reel Efektif Döviz Kuru
- Almanya, Eylül fabrika siparişleri (TSİ:10:00)
- Almanya, Ekim hizmet PMI (TSİ:11:55)
- Euro Bölgesi, Ekim hizmet PMI (TSİ:12:00)
- Euro Bölgesi, Eylül ÜFE (TSİ:13:00)

#### 07 Çarşamba

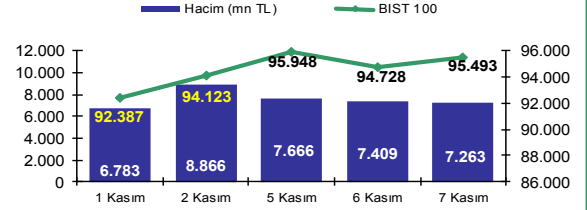
- Almanya, Eylül sanayi üretimi (TSİ:10:00)
- Euro Bölgesi, Eylül perakende satışlar (TSİ:13:00)

#### 08 Perşembe

- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)
- ABD, Fed faiz kararı (TSİ:22:00)

#### 09 Cuma

- İngiltere, 3Ç18 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:30)
- ABD, Ekim ÜFE (TSİ:16:30)
- ABD, Kasım Michigan tüketici güveni (TSİ:18:00)



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	94.728	95.493	0,81%	-17,20%
BIST 30	118.603	119.640	0,87%	-15,81%
Mali	102.173	103.329	1,13%	-24,17%
Sanayi	116.587	116.925	0,29%	-9,65%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
MIPAZ	20,00	CEMAS	-20,00	GARAN	1.103.838.639
AVOD	19,12	MCTAS	-7,45	THYAO	953.851.987
BOYP	17,56	MPARK	-6,18	ASELS	558.080.729
ACSEL	14,33	KLNMA	-5,66	TTKOM	556.235.862
ADESE	10,60	PEGYO	-4,08	HALKB	414.878.778

### BIST:

Güne dün alıcılı bir seyrile başlayan BIST 100 endeksi yurtdışı piyasalardaki pozitif hava paralelinde bu seyrini sürdürmeye çalıştı. Banka hisselerindeki alımların etkisiyle yükselişini sürdüren endeks günü %0,8 yükselişle 95.493 seviyesinden tamamladı. Bankacılık Endeksi'ndeki yükseliş %1,4 seviyesinde gerçekleşti. ABD Kongre seçimlerinin resmi olmayan sonuçlarına göre, Cumhuriyetçiler Senato'daki çoğunluklarını korurken, Temsilciler Meclisi'nin çoğunluğunu Demokratlar ele geçirdi. Seçim sonuçlarına ABD borsaları pozitif tepki verirken, ABD borsalarının ardından yurtdışı borsalardaki olumlu hava bu sabah Asya borsaları ile devam ediyor. BIST'in de yurtdışına paralel güne alıcılı bir seyrile başlamasını beklemekteyiz. Ancak, gün içi güçlü alımlar sonrası hafif kar satışları gelme olasılığını yüksek görüyoruz. İçeride önemli bir veri akışı bulunmazken, 3Ç finansallarına paralel hisse bazlı hareketler ön planda olmaya devam edecek. Dışarda ise bugün FED'in faiz kararı (TSİ:22:00) takip edilecek. FED'in faizlerde bir değişikliğe gitmesi beklenmezken, toplantı sonrası yapacağı açıklamalar önemli olacak.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Serbest piyasada dün 5,3225-5,3675 bandında işlem gören Dolar paritesi önceki kapanışa göre %0,19 oranında değer kaybederek günü 5,3600 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında ise Lira %0,04 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında dün %21,19-%21,50 seviyeleri arasında hareket eden iki yıllık gösterge tahvilinin getirisi günü önceki kapanışa göre 36 baz puan artışla %21,48 seviyesinden tamamladı.

### Yurt İçi Gündem:

**Moody's Türkiye'nin büyük ihtimalle resesyona girdiğini belirtirken, büyüme tahminlerini ciddi aşağı çekti:** Moody's 2019-2020 dönemi Global Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye'nin büyük ihtimalle resesyona girdiğini ve 2019 ortasına kadar her çeyrek küçülme beklediğini belirtti. Moody's GSYH büyüme tahminlerini 2018 için %1,5, 2019 için %2,0 ve 2020 için %3,0 olarak açıkladı. Moody's enflasyonda yükselişin devam etmesini beklerken, TÜFE enflasyonu tahminleri 2018 sonu için %27,0, 2019 sonu için %18,0 ve 2020 sonu için %12,0 seviyelerinde. Moody's ayrıca son vergi indiriminin ekonomik aktivite üzerinde kalıcı bir etki yapmak için çok kısa ömürlü olduğunu düşünüyor.

**Yorum:** Moody's'in 2019 için küçülme beklentisinden daha dikkat çekici olanı 2018 yılı için yaptığı %1,5'lik tahmin. Hatırlatmak gerekirse piyasanın ortalamaya büyüme beklentisi %3,0-3,5 civarında bulunuyor. Biz en son, piyasa beklentisinin altındaki %2,2'lik tahminimizin son veri akışına göre (ithalat, PMI, beyaz eşya ve otomobil satışları, reel sektör ve tüketici güven endekslerindeki çakılma ve kredilerdeki yavaşlama, vs.) iyimser bile kaldığımızı belirtmiştik. Bu açıdan Moody's'in tahmini bu düşüncemizi destekliyor. Moody's'in bu tahmini yılın ikinci yarısı için %2,0'nin üzerinde bir GSYH küçülmesine işaret ediyor. Öte yandan vergi indirimlerinin Kasım enflasyonu üzerindeki olumlu etkisi nedeniyle, Moody's'in sene sonu tahmininin kötümser kaldığını düşünüyoruz.

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	22,51	22,51	23,50	12,27
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	118,93	118,93	118,93	156,43
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	21,12	21,48	26,38	13,40

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	5,3700	5,3600	-0,19%	41,48%
Euro	6,1250	6,1400	0,24%	35,29%
Euro/Dolar	1,1406	1,1432	0,23%	-4,57%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	72,0	72,1	0,11%	8,69%
Altın (Ons, \$)	1.226,3	1.225,2	-0,09%	-5,76%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Şeker Portföy Para Piyasası Fonu	1,391387	1,392237	0,06%	13,40%
Şeker Portföy Altın Fon	0,031156	0,031198	0,13%	30,67%
Şeker Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,016555	0,016571	0,10%	12,87%

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	25.635	26.180	2,13%	5,41%
Nasdaq (ABD)	7.376	7.571	2,64%	8,93%
Dax (Almanya)	11.484	11.579	0,83%	-10,36%
Nikkei (Japonya)	22.148	22.086	-0,28%	-2,98%
Bovespa (Brezilya)	88.669	87.714	-1,08%	14,81%
FTSE 100 (UK)	7.041	7.117	1,09%	-7,42%
RTSI (Rusya)	1.151	1.164	1,14%	1,82%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 18)	122,475	123,500	0,84%	-14,94%
DOLAR (Aralık 18)	5,5577	5,5504	-0,13%	44,04%
EURO (Aralık 18)	6,3763	6,4152	0,61%	38,34%
ALTIN (Aralık 18)	220,81	220,14	-0,30%	35,72%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Doğuş Otomotiv	07/11/18	4,83	4,83	0,0%	0,0%
Türk Hava Yolları	06/12/17	12,80	15,59	21,8%	35,5%
Pegasus	06/03/18	35,64	23,08	-35,2%	-20,7%
Akbank	23/01/18	10,22	7,39	-27,7%	-11,2%
Garanti Bankası	07/11/18	8,06	8,06	0,0%	0,0%
Tüpraş	09/10/18	142,90	137,50	-3,8%	-2,5%
Arçelik	01/11/18	15,45	16,25	5,2%	1,8%
Türkcell	01/11/18	11,93	11,72	-1,8%	-5,0%

Portföyün Getirisi (yıllık)	-29,7%	-18,8%
Portföyün Getirisi (aylık)	-5,9%	-4,6%

**ÇEKİNCE:** Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

### Şirket Haberleri:

**Aksa Enerji'nin (AKSEN)** 3Ç18 sonuçlarını bugün açıklanması beklenmektedir. Şirket'in satış gelirlerinin 3Ç18'de 1.088 milyon TL'ye (piyasa tahmini 1.116mn TL) ulaşmasını FAVÖK rakamının ise 246 mn TL (piyasa tahmini 265mn TL) seviyesinde gerçekleştiğini tahmin ediyoruz. Şirket'in 3Ç18'de net kar beklentimiz 8 milyon TL (piyasa tahmini 8mn TL) seviyesinde bulunuyor.

**Aygaz (AYGAZ)** 2018 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin hafif altında net kar açıkladı. Şirket 3Ç18'de konsolide bazda 112mn TL net kar açıkladı (3Ç17: 166mn TL net kar). Piyasadaki ortak kanı şirketin bu çeyrekte 122mn TL kar elde etmiş olabileceği yönündeydi. Böylelikle şirketin 9A18'de kümüle net kar rakamı 315mn TL seviyesine ulaşmış oldu (9A17: 492mn TL net kar). Şirket 2018 yılına ilişkin beklentilerinde ise satış tonajı açısından tüplü gaz kategorisi için tahminlerini revize ederek 310-325 bin ton aralığında (önceki: 320-335 bin ton), otogaz kategorisini ise revize ederek 720-750 bin ton (önceki: 750-785 bin ton) aralığında öngörmüştür. Pazar payı açısından ise tüplü gaz kategorisinde %41,5 - %43,5 aralığında; otogaz kategorisinde ise %22,5 - %23,7 aralığında (önceki %23,2 - %24,4) piyasa payı öngörmektedir.

**Doğuş Otomotiv (DOAS)** bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 3Ç18 sonuçlarını açıklayacak. 3Ç18'de Doğuş Otomotiv'in, yıllık bazda %42 azalışla 1,917 milyon TL (Şeker Yatırım: 2,032 milyon TL) net satış gerçekleştirmiş olması bekleniyor. FAVÖK seviyesinde ortalama piyasa beklentisi yıllık bazda yaklaşık %51 küçülme ile 80mn TL iken bizim beklentimiz ise 132mn TL'dir. Ortalama FAVÖK marjı beklentisi ise genel olarak geçtiğimiz sene nin aynı çeyreğinin oldukça altında tahminler içermektedir. (Ortalama: %4.2 - Şeker Yatırım: % 6.5 - 3Ç17: % 5.0). Biz Şirket'in zayıf satış adetlerine rağmen (dolayısıyla zayıf net satış geliri), kârlılık odağını sürdürerek oldukça iyi brüt marj (dolayısıyla FAVÖK marjı) elde edeceğini düşünürken, piyasa beklentisi ise hem satış gelirlerinde hem de marjlarda daralma olacağı yönünde. Sonuç olarak, biz Şirket'in 3mn TL net kâr elde etmesini beklerken, ortalama piyasa beklentisi ise 20mn TL net zarar şeklindedir (**Negatif**).

**Halkbank'ın (HALKB)** bugün 3Ç18 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Halkbank için takip ettiğimiz bankalar arasında çeyrek bazda en büyük kar daralmasını modelliyoruz. Banka için 3Ç18 net kar beklentimiz 418 milyon TL olup çeyrek bazda %62.5 düşüşe işaret etmektedir. Piyasa beklentisi ise 407 milyon TL'dir. Göreceli olarak zayıf çekirdek bankacılık gelirleri, kredi karşılıklarında artış (+%51.3) ve sabit seyreden takipteki krediler rasyosu modelliyoruz (**Negatif**).

**İş Bankası (ISCTR)** 3Ç18 solo finansal sonuçlarında 1,238 milyon TL net kar açıkladı. (Çeyrek bazda %19 azalış). Açıklanan net kar rakamı bizim 1,145 milyon TL olan tahminimizin ve 1,209 milyon TL olan piyasa beklentisinin %8 ve %2 üzerinde gerçekleşmiş oldu. Bankanın 9 aylık karı geçen yıla göre %0.4 artarak %13.5 oranında ortalama öz kaynak getirisine işaret etmektedir.

TL 150mn tutarında serbest bırakılan karşılık, Tüfe endeksli kağıt getirileri hariç tutulduğunda 18 baz puan marj genişlemesi, net takipteki kredi oluşumundaki hızlanma, ikinci grup kredilerin ağırlığındaki sınırlı artış, toplam kredi riski maliyetindeki (net) yükseliş, TL ticari kredilerdeki güçlü büyüme, vadesiz mevduatların toplam mevduatlar içindeki yüksek ağırlığı ve sektörde görülen trendin aksine yüksek seyreden ticari zarar çeyreğinin ana unsurları olarak öne çıkmaktadır. Banka'nın özkaynak yöntemi uygulanan ortaklıklarında elde ettiği 902 milyon TL tutarındaki kar yüksek seyreden swap fonlama maliyetinin negatif etkisini azaltmada etkili olmuştur. **Banka yönetimi 2018 yıl sonu takipteki krediler rasyosu tahmininde revizyon gerçekleştirdi.** Buna göre takipteki krediler rasyosu beklentisi 3%'ten 4.5%-5%'e yukarı yönlü revize edildi. Diğer beklentilerde ise herhangi bir değişikliğe gidilmedi.

**3Ç18 finansal sonuçlarının açıklanmasının ardından hisse üzerinde negatif bir etki bekliyoruz. Hisse için TUT tavsiyemizi ve 4.62 TL olan hedef fiyatımızı koruyoruz.** Hedef fiyatımıza göre %9 artış potansiyeli bulunmaktadır. Hisse 2019T 3.4x F/K (Benzerlerine göre %15 iskontolu) ve 0.32x F/DD) çarpanlarıyla ve 2019T için %10.2 ortalama öz kaynak getirisiyle işlem görmektedir. Atatürk hisselerinin Hazine'ye devri ile ilgili söylemlerin hisse üzerinde baskı yaratmaya devam edebileceğini ve hissenin benzer bankalara göre olan değerlendirme iskontosunun orta vadede devam edebileceğini bekliyoruz (**Negatif**).

**İş Bankası (ISCTR)** 0,77 fiyat aralığından **TSKB (TSKB)** payları ile ilgili olarak 1.000.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir. Böylelikle İş Bankası'nın TSKB'deki payı %41,33 seviyesine ulaşmıştır (**Nötr**).

**Koç Holding (KCHOL)** 2018 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin üzerinde net kar açıkladı. Şirket 3Ç18'de 1,267milyar TL net kar elde ettiğini duyurdu. Geçen yılın üçüncü çeyreğinde ise şirket 1,290milyar TL net kar elde etmişti. Piyasadaki ortalama net kar beklentisi 1,176milyar TL seviyesindeydi. Üçüncü çeyreğe ilişkin net kar rakamının da eklenmesiyle şirketin 9A18'de kümüle net kar rakamı 3,82milyar TL seviyesine ulaşmış oldu (9A17: 3,83milyar TL net kar).

**Migros (MGROS)** 3Ç18'de 5,331mn TL net satış, 378mn TL FAVÖK ve 667mn TL net zarar açıklamıştır. Piyasa beklentisi sırasıyla; 5,210mn TL, 353mn TL ve 848mn TL şeklinde idi. Bizim beklentimiz ise sırasıyla 5,369mn TL, 364mn TL ve 642mn TL idi. Sonuçlar ortalama piyasa beklentisinden iyi, bizim tahminimize ise paralel gerçekleşmiştir. 3Ç18'de TL'nin Euro karşısında önemli ölçüde değer kaybetmesine rağmen, net zarar 3Ç18'deki yüksek brüt karlılık nedeniyle analist beklentilerinden çok daha iyi durumdadır. Şirket, son çeyrekte yıllık bazda %24'lük bir büyüme kaydederken, %31 FAVÖK büyümesi görüyor. Öte yandan; 3Ç17'ye kıyasla oldukça fazla bir finansman gideri nedeniyle bu operasyonel başarı net kâr seviyesine yansımamıştır. Operasyonel giderlerin net satışlara oranında ise, Kipa'nın verimsizliğine karşın %22.3 seviyesini görüyoruz (3Ç17: %22.1). Brüt kâr seviyesinde ise Şirket, %27.9 seviyesine ulaşmış ve 3Ç17'nin %27.3'ünün üzerine çıkabilmiştir. % 7.1 FAVÖK marjı ise (3Ç17: %6.8) yüksek brüt karlılığa bağlı olarak %6.8'lik konsensus beklentisinin üzerine çıkmıştır. Şirket, 9A18 sonuçlarının ardından 2018 yıl sonu satış büyümesi beklentisini %20'den %22'ye (Yılbaşı: %15-18) revize etmiş ve FAVÖK marj beklentisini %5.5-6.0'dan %6.0'a revize etmiştir. +200 yeni mağaza için yeni açılış tahminini ise +230 yeni mağazaya revize etti. CapEx tahmini 440mn TL olarak sabit tutuldu. Şirket'in son piyasa kapanış fiyatı olan 16.11 TL; 2018'in başındaki pay fiyat seviyesinin %41 altında işlem görürken, bu süre zarfında XU100 yaklaşık %17 ve TL ise döviz sepeti karşısında yaklaşık %38 değer kaybetti. **Hisse başına 26.02 TL hedef fiyat ile, son kapanış fiyatına göre %62 getiri potansiyeli ile "AL" önerimizi sürdürüyoruz.** Şirket bugün saat 16:00 (GMT +3) İstanbul saatinde bir analist toplantısı düzenleyecektir. Toplantı sonrasında gerekmesi halinde hedef fiyatımızı revize edeceğiz. Sonuç olarak, beklentilerden daha iyi operasyonel rakamlar açıklamaya devam eden Migros paylarının olumlu etkilenmesini bekliyoruz. (ayrıca MGROS'un sene başından bu yana BIST100 göreceli performansının oldukça zayıf olmasından dolayı, tatmin edici sonuçların güçlü bir geri dönüş şansı doğurduğunu düşünüyoruz) (**Pozitif**).

**Tüpraş (TUPRS)** 3Ç18'de yıllık %45.4 ve çeyreklik %47.2 oranında azalışlarla piyasa ortalama beklentisi olan 639mn TL'nin altında, ancak beklentimiz olan 543mn TL'ye paralel olarak, 542mn TL tutarında net kar açıklamıştır. Tüpraş'ın satış gelirleri, ürün fiyatlarındaki artış ve TL'nin değer kaybının etkisiyle yıllık %110.9 ve çeyreklik %50.6 artışlar ile piyasa ortalama beklentisi olan 30,576mn TL'nin paralelinde (Şeker Yatırım T. : 30,015mn TL) 30,247mn TL olarak gerçekleşmiştir. Tüpraş, 3Ç18'de de son 10 yılın 3Ç için en yüksek net rafineri marjı olan 13.5 ABD doları/bbl net rafineri marjını elde edebilmiştir. Şirket'in bu dönemde KKO'nı %114.5 olarak gerçekleştirmiştir. Böylelikle Tüpraş'ın FAVÖK'ü geçtiğimiz yılın iki katından fazla bir yükselişe piyasa ortalama beklentisi olan 3,294mn TL'nin (Şeker Yatırım T. : 3,002mn TL) oldukça üzerinde, 3,741mn TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı yıllık yaklaşık 2 yp yükselişe %12.4'e ulaşmıştır. Bunun yanında artan kur farkı giderleri Şirket'in net karlılığını baskılamıştır; net kar, yıllık %45.4 ve çeyreklik %47.2 oranında azalarak 542mn TL olarak gerçekleşmiştir. Açıklanan sonuçlar sonrasında Tüpraş payları için hedef fiyatımızı pay başına 165.5 TL olarak belirlemekte ve AL tavsiyemizi sürdürmekteyiz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 tercihleriniz uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**Türk Hava Yolları (THYAO)** 3Ç18'de yıllık %62.2 oranında artışla piyasa ortalama beklentisi olan 4,080mn TL'ye paralel olarak 3,956mn TL net kar açıklamıştır. Açıklanan net kar, bu dönemde kaydedilen 634mn TL tutarındaki menkul kıymet satış karı nedeniyle 3,482mn TL olan tahminimizin üzerinde gerçekleşmiştir. 3Ç18'de THY'nin satış gelirleri yıllık %73.7 oranında yükselişle piyasa ortalama beklentisi olan 21,538mn TL'ye ve 21,718mn TL olan tahminimize paralel olarak, 21,992mn TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in FAVÖK'ü de piyasa ortalama beklentisi olan 6,651mn TL'ye ve tahminimiz olan 6,372mn TL'ye benzer olarak 6,482mn TL tutarında gerçekleşmiştir. THY'nin 3Ç18'de artan kur farkı giderleri nedeniyle net finansal giderleri yıllık %65.3 yükselişle 1,396mn TL'ye ulaşmıştır. Bunun yanında, bu dönemde 634mn TL tutarında menkul kıymet satış karı elde edilmiştir. Böylelikle Şirket'in net kari, yıllık % 62.2 yükselişle 3,956mn TL'ye yükselmiştir. Şirket'in net borcu, 2Ç18 sonunda 7.5milyar ABD doları seviyesindedir. Şirket üzerindeki 20.45 TL olan hedef fiyatımızı ve AL tavsiyemizi sürdürmekteyiz.

### Sektör Haberleri:

**Habertürk'te yer alan bir habere göre** şirketlerin iflastan korunmak için başvurduğu **konkordato** gerekçesiyle sadece bankalar tarafından ertelenen borç miktarı 15 milyar lirayı geçti. Konkordato ilan eden şirketlerin diğer şirket ve kişilere borçlarıyla birlikte toplamın 30 milyar lirayı bulduğu hesaplanıyor. 15 milyar TL'nin takip hesaplarında izlenen krediler grubunda sınıflandırılması durumunda bankacılık sektörünün takipteki krediler rasyosunun 60 baz puan artış göstermesini beklemekteyiz (**Negatif**).

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.