

Günlük Yatırım Bülteni

Cuma günü başlayan tepki yükselişi 11,150/11,250 bandında bulunan kritik direnç bölgesini test ediyor

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken öne çıkan ana risk konuları olarak sıralanabilir. Kısa vadede ise Fed'in politika mesajları ve yeni Fed Başkanına ilişkin haber akışı ön planda yer alıyor. Piyasalarda yıl sonu rallisine yönelik tartışmalar sürerken 10 Aralık Fed toplantısındaki mesajlar ve ardından açıklanacak istihdam ve enflasyon verilerinin risk iştahını şekillendirecek ana konular olduğunu hatırlatalım. 20 Kasım diplerinden bu yana yukarı hareketin etkili olduğu küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde 10 Aralık Fed öncesinde dün zayıf eğilim öne çıktı ve endeks günü %0.3 ekside tamamladı. Tahvil faizlerinde ise yukarı baskının devam ettiğini takip ettik. ABD Yüksek Mahkemesi'nde dün Federal Ticaret Komisyonu yetkililerinin ABD Başkanı tarafından görevden alınabilmesine yönelik yapılan oylama Trump lehine sonuçlandı. Pazartesi günü CNBC'ye konuşan Fed Başkan adayı olarak görülen Hassett Fed'in verilere dayalı ve temkinli faiz indirimlerini destekleyen açıklamaları öne çıkarken ECB yetkililerinden Schnabel'in açıklamaları ardından piyasada Aralık 2026'ya kadar 25 baz puanlık faiz artışının beklendiğini görüyoruz.

Günlük Takvim.

- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvillerinin yeniden ihracını gerçekleştirecek
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda Londra'daki FT Global Boardroom konferansında konuşma yapacak
- 10:15 TÜİK TÜFE Temel Yıl Güncellemesi ve Hesaplama Sisteminde Yapılacak Değişiklikler" konulu teknik bir bilgilendirme toplantısı gerçekleştirecek

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Petkim <PETKM TI> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme
 - Otokar <OTKAR TI> Kasım 2025 Teslimatları
 - Aksigorta <AKGRT TI> Kasım prim üretimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	11.190
BIST-100 (US\$)	263
Günlük Değişim (TL)	%1,65
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3.492 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 5.003 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 362,1 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,7
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.835 mn

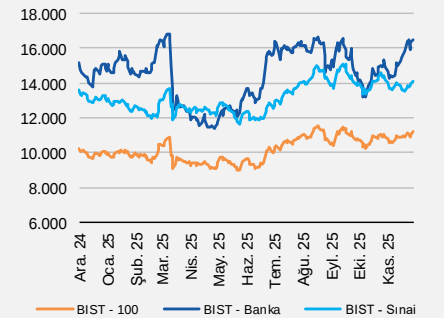
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%0,7	%2,4
3 Aylık / 12 Aylık	%6,7	%11,0

En çok artan	TL/hisse	Değişim
SISE	41,52	%10,0
OTKAR	529,50	%7,8
DAPGM	12,75	%6,8
EGEEN	7.555,00	%6,0
GLRMK	170,50	%5,4

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
SKBNK	7,55	-%7,8
GRTHO	281,75	-%7,2
CWENE	27,20	-%4,3
OBAMS	7,90	-%3,2
KONTR	15,58	-%2,8

Hacim	US\$mn	Değişim
TRALT	220	-%10,5
ISCTR	213	%1,8
AKBNK	209	-%23,3
THYAO	198	%23,4
YKBNK	193	-%28,6



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken öne çıkan ana risk konuları olarak sıralanabilir. Kısa vadede ise Fed'in politika mesajları ve yeni Fed Başkanına ilişkin haber akışı ön planda yer alıyor. Piyasalarda yıl sonu rallisine yönelik tartışmalar sürerken 10 Aralık Fed toplantısındaki mesajlar ve ardından açıklanacak istihdam ve enflasyon verilerinin risk iştahını şekillendirecek ana konular olduğunu hatırlatalım. 20 Kasım diplerinden bu yana yukarı hareketin etkili olduğu küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde 10 Aralık Fed öncesinde dün zayıf eğilim öne çıktı ve endeks günü %0.3 eksiye tamamladı. Tahvil faizlerinde ise yukarı baskının devam ettiğini takip ettik. ABD Yüksek Mahkemesi'nde dün Federal Ticaret Komisyonu yetkililerinin ABD Başkanı tarafından görevden alınabilmesine yönelik yapılan oylama Trump lehine sonuçlandı. Pazartesi günü CNBC'ye konuşan Fed Başkan adayı olarak görülen Hasset Fed'in verilere dayalı ve temkinli faiz indirimlerini destekleyen açıklamaları öne çıkarken ECB yetkililerinden Schnabel'in açıklamaları ardından piyasada Aralık 2026'ya kadar 25 baz puanlık faiz artışının beklendiğini görüyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili ve vadeli endeksler yatay açılış sinyali veriyor. Trump, Nvidia Corp.'a H200 yapay zeka çipini Çin'e göndermek için %25 ek ücret karşılığında izin verdi. Karar sonrası Nvidia hisseleri vadeli piyasada yükseldi. Bu hafta Fed'in 10 Aralık faiz kararı piyasaların odak noktasında olacak. Piyasa beklentileri politika faiz aralığının 25 baz puan indirimle %3,50-%3,75'e çekilmesi yönünde şekilleniyor. Piyasada şahin içerikli faiz indirimi tartışmaları öne çıkıyor. Dolayısıyla bu haftaki toplantıda açıklama notlarındaki tonlama, ekonomik tahminler, Powell'ın basın toplantısındaki mesajları, özellikle 2026 yılı faiz indirimi beklentileri riskli varlıklar açısından önemli olacak. Fed öncesinde ise bugün JOLTS istihdam verisinden gelecek sinyaller takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise merkez bankasının faiz kararı öncesinde BIST-100 endeksinde yukarı hareket etkili olurken büyük resimde siyasi gelişmeler, yavaşlayan dezenflasyon süreci ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Piyasada enflasyondaki düşüşün yavaşlaması ile TCMB'nin yavaşlattığı faiz indirimlerinin hangi hızda devam edeceğine dair tartışmalar öne çıkıyor. TCMB dezenflasyondaki yavaşlama için, para politikası sıkılığını tekrar kalibre ederek enflasyondaki düşüşü sağlayacağı mesajı veriyor. Ağustos ve Eylül'de TÜFE beklentilerin üzerinde artış gösterirken, Ekim ve Kasım'da artış beklentilerin altında kaldı. TCMB Başkanı Fatih Karahan geçen hafta MÜSİAD sunumunda, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini dezenflasyonun yavaşlasa da sürmekte olduğunu söyledi. Kasım ayı Manşet TÜFE piyasa beklentisinin oldukça altında gelirken veri ardından son olarak 100 baz puana kadar yavaşlayan faiz indirim döngüsünde bu hafta gerçekleşecek yılın son PPK toplantısında sınırlı bir hızlanma bekleniyor. Bloomberg anketine katılanların medyan beklentisi politika faizinde 125 baz puanlık bir indirime işaret ediyor. Piyasada ayrıca asgari ücret artışına ilişkin kısa süre içinde başlaması ve ay sonunda sonuçlanması öngörülen görüşmelerin de izlendiğini not edelim.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf eğilim öne çıkıyor
- Almanya vadeli ve ABD vadeli yatay
- Fed öncesinde dolar endeksinde yatay eğilim etkisini sürdürüyor
- Altın eksiye
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

Cuma günü başlayan tepki yükselişi 11,150/11,250 bandında bulunan kritik direnç bölgesini test ediyor. Pazartesi günü alıcılı bir seyrin yaşandığı hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin günü %1.65'lik değer artışıyla 11,189 puandan tamamladığını görüyoruz. Geçtiğimiz hafta yaşadığı aşağı hareketini ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 10,880 üzerinde dengelemeyi başararak cuma günü tepki alımlarının olduğu piyasada, haftanın ilk işlem gününde devam eden yükselişle birlikte kritik 11,150/11,250 direnç bandının test edildiğini gözlemliyoruz. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazandığını söyleyebilmemiz için 11,150/11,250 direnç bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda 11,600

zirve bölgesini hedefleyecek yükseliş eğilimi etkisini sürdürecektir. Aşağı tarafta ise 10,880 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 10,880 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin piyasadaki yukarı atakları desteklemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu kapsamda 10,880 ara desteğinin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Bu hafta yurtiçinde TCMB faiz kararı yurtdışında ABD merkez bankası kararları takip edilecek. Ayrıca hafta genelinde yurtiçinde Hazine ihaleleri, Cari denge, sanayi üretimi verileri, Asgari Ücret Komisyonu ilk toplantısı, TÜİK bilgilendirme toplantısı ve TCMB Başkan Karahan TUSİAD YİK toplantısına katılımı takip edilecek. Yurt dışında Fed'in 10 Aralık faiz kararı piyasaların odak noktası olacak. ABD Merkez Bankası Fed faiz kararını 10 Aralıkta TSİ 22:00'de duyuracak. Bloomberg anketine katılan ekonomislerin medyan beklentisi politika faiz aralığının 25 baz puan indirimle %3,50-%3,75'e çekilmesi yönünde şekilleniyor. Şahin bir faiz indirimi gelir mi? tartışmaları öne çıkıyor. Dolayısıyla ekonomik tahminler, açıklama notlarındaki tonlama, Powell'in basın toplantısındaki mesajları, özellikle 2026 yılı faiz indirimi beklentileri riskli varlıklar açısından önemli olacak. Son açıklamalara baktığımızda New York Fed Başkanı Williams'ın kısa vadede bir faiz indiriminin daha gerekebileceğine ilişkin açıklamalarının ardından Waller ve Daly'den gelen benzer açıklamalarla birlikte Aralık ayı faiz indirimi beklentilerinin güçlendiğini takip etmiştik. Fed yetkililerinden Christopher Waller açıklanan bazı verilerin istihdam piyasasının 25 baz puan büyüklüğünde bir faiz indirimi daha gerekli kılacak kadar zayıf olduğuna işaret ettiğini söyledi. Fed açıklamaları ile birlikte Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett'in Fed başkanlığı için en önde gelen aday olarak görüldüğüne dair haberlerin de desteğiyle 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde piyasada Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %90 civarına yükselmiş durumda. Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'in yerine geçecek kişinin belirlenmesinin de 2026 yılında Fed'in politikasını gevşeteceği beklentisini desteklediğini not edelim. Diğer taraftan Fed'in 10 Aralık toplantısı sonrasında Kasım istihdam verisinin 16 Aralıkta, TÜFE verilerinin ise 18 Aralıkta açıklanacağını tekrar hatırlatalım.

Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvillerinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) saat 10:15'te Ankara'da "TÜFE Temel Yıl Güncellemesi ve Hesaplama Sisteminde Yapılacak. Değişiklikler" konulu teknik bir bilgilendirme toplantısı yapacak. ECB yetkililerinden Joachim Nagel TSİ 11:00'de konuşacak. ABD ekim JOLTS iş ilanları verisi TSİ 18:00'de açıklanacak. Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda Londra'daki FTGlobal Boardroom konferansında konuşma yapacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

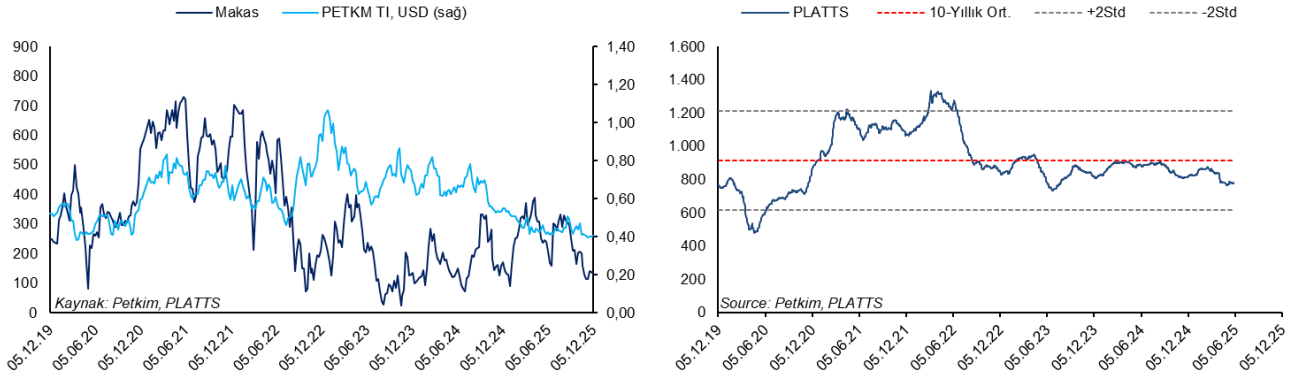
Petkim <PETKM TI> Nafta-Etilen Makası Haftalık Güncelleme

Petkim'in <PETKM TI> haftalık güncellemesine göre 1-5 Aralık 2025 haftasında etilen fiyatları %0,2 nafta fiyatları %1,3 arttı. Böylelikle nafta-etilen makası haftalık bazda ~%3,8 düşüşle 132 USD oldu.

Makas 2024'ün aynı haftasında 161 USD ve 2023'ün aynı haftasında 131 USD seviyesindeydi. 5 yıllık ortalama ise 315 USD seviyesinde bulunuyor.

PLATTS Petrokimya Endeksi ise, önceki haftaya göre %0,9 genişleyerek 10-yıllık ortalamasının %21,6 altında oluştu.

YKY Görüş: Makas, Petkim açısından doğrudan karlılık ölçütü olmasa da belli oranda öncü gösterge niteliğindedir. Nafta-Etilen makasında ~%4 düşüşe işaret eden haftalık verileri PETKM için HAFİF NEGATİF olarak değerlendiriyoruz.



Otokar <OTKAR TI> Kasım 2025 Teslimatları

Otokar <OTKAR TI> Kasım 2025 Teslimatları: Aylık askeri araç teslimatları iki yılın en yüksek seviyesine ulaştı.

Otokar, Kasım 2025'te, güçlü askeri araç satışları (yıllık +%288 artış veya +98 adet artış) ve sağlam uluslararası otobüs talebinin desteğiyle, yıllık %6 artışla (+44 adet artış) 738 adet araç teslim etti. 132 adetlik askeri araç teslimatı (Kasım 2024'te 34 adet), son iki yılın en yüksek aylık rakamını oluşturarak, yıl başından bu yana askeri araç teslimatlarını 396 adede (yılılık +%198) çıkardı. **Bu durum, 4Ç25'in hem operasyonel hem de finansal açıdan yılın en güçlü çeyreği olacağına dair görüşümüzü güçlendiriyor.**

Aylık sonuçlardan çıkardığımız üç önemli sonuç şunlardır: **(i)** Kasım 2024'te imzalanan ve toplam 1.059 teslimatı içeren Romanya sözleşmesinin katkısının artması; bu teslimatların yaklaşık %70'inin henüz teslim edilmediğini hesaplıyoruz **(ii)** 2025'te teslim edilecek 4x4 taktik araçları içeren, yakın zamanda imzalanan 84 milyon USD'lik ihracat anlaşmasının 4Ç25'teki etkisi **(iii)** ticari araç portföyünde en yüksek birim fiyatı olan otobüslerin, ihracat otobüs teslimatlarında yıllık %141 artışla önemli bir ciro desteği sağlaması.

Kasım ayı verilerini açıkça olumlu olarak değerlendiriyor ve piyasanın da benzer bir tepki vereceğini bekliyoruz. Son 12 aylık hacimler, 7.092 adetlik tam yıl tahminimizi şimdiden aştı ve Otokar'ın 4Ç25'te en iyi çeyrek sonuçlarını elde etme yolunda emin adımlarla ilerlediğini düşünüyoruz. Mevcut hisse fiyatının, yüksek hacimler ve marjlar açısından elverişli ürün karması sayesinde şirketin güçlenen operasyonel momentumunu tam olarak yansıtmadığını düşünüyoruz. 2025/26 tahminlerimize göre, OTKAR 17,0x/11,9x FD/AFÖK ile işlem görüyor. Model portföyümüzde yer alan OTKAR için, mevcut seviyelerden %47'lik getiri potansiyeline işaret eden, 12 aylık 780TL/hisse hedef fiyatımızı ve AL önerimizi yineliyoruz.

Kasım sonuçlarının detayları

- Aylık ihracat teslimatları, 132 askeri araç ve 181 otobüs teslimatı öncülüğünde yıllık %89 artışla 373 adede ulaştı. Aylık yurt içi teslimatlar, geçen yıl Tunland satışlarının yüksek baz etkisiyle yıllık %27 azaldı.
- Yıl başından bu yana toplam teslimatlar, 1.604 adet Tunland ve askeri araç teslimatları (yıllık +%198 artış, 396 adet) öncülüğünde, yıllık %41 artışla 6.724 adede ulaştı. Yurt içi teslimatlar, Tunland talebinin desteğiyle (yurt içi satışların ~%40') 11A25'te yıllık %56 arttı. İhracat yıllık %21 arttı.
- Son 12 ayda, küçük kamyonlar ve Tunland'ın etkisiyle yurt içi teslimatlar yıllık %63 artarken, ihracat yıllık %10 arttı. Küçük kamyonlar yıllık %151, askeri araç teslimatlarıysa yıllık %82 arttı.

Otokar Satışlar (Adet)	Aylık			YBB			Son Üç Ay			Son 12 Ay		
	Kas-25	Kas-24	y/y	Kas-25	Kas-24	y/y	Kas-25	Kas-24	y/y	Kas-25	Kas-24	y/y
Yurtiçi Satışlar	365	497	-27%	4.249	2.720	56%	1.287	1.043	23%	4.707	2.882	63%
Midibüs	109	123	-11%	1.196	1.340	-11%	272	431	-37%	1.307	1.402	-7%
Otobüs	25	39	-36%	210	174	21%	84	70	20%	232	204	14%
Askeri Araçlar	0	0	a.d.	9	19	-53%	8	9	-11%	13	19	-32%
Küçük Kamyon	174	142	23%	1.230	994	24%	462	340	36%	1.446	1.064	36%
Tunland	57	193	-70%	1.604	193	731%	461	193	139%	1.709	193	785%
İhracat	373	197	89%	2.475	2.046	21%	905	556	63%	2.669	2.433	10%
Midibüs	50	86	-42%	513	513	0%	141	168	-16%	539	543	-1%
Otobüs	181	75	141%	1.439	1.381	4%	477	342	39%	1.535	1.585	-3%
Askeri Araçlar	132	34	288%	387	114	239%	258	44	486%	452	248	82%
Küçük Kamyon	10	2	400%	136	38	258%	29	2	1350%	143	57	151%
Tunland	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.	0	0	a.d.
Toplam Satışlar	738	694	6%	6.724	4.766	41%	2.192	1.599	37%	7.376	5.315	39%
Midibüs	159	209	-24%	1.709	1.853	-8%	413	599	-31%	1.846	1.945	-5%
Otobüs	206	114	81%	1.649	1.555	6%	561	412	36%	1.767	1.789	-1%
Askeri Araçlar	132	34	288%	396	133	198%	266	53	402%	465	267	74%
Küçük Kamyon	184	144	28%	1.366	1.032	32%	491	342	44%	1.589	1.121	42%
Tunland	57	193	-70%	1.604	193	731%	461	193	139%	1.709	193	785%

Kaynak: Otokar, YKY Araştırma

Aksigorta <AKGRT TI> Kasım prim üretimi

Aksigorta'nın Kasım ayında brüt prim üretimi yıllık bazda %10 artış gösterdi. İlk on bir ayda brüt prim üretimi %2 geriledi. Kasım ayı yıllık trendi zorunlu trafik segmentinde belirgin düşüş kaynaklı. Şirket 2Ç24 itibarı ile motor-dışı segmentlerde (sağlık, genel zararlar vb büyümeye odaklanmaktadır. Şirketin hedefi daha karlı branşlarda büyümek ve sermaye optimizasyonu. Bu sayede şirketin sermaye yeterlilik oranı %178 seviyesine ulaştı ve kombine oranında da belirgin iyileşme gerçekleşti.

Şirket için AL tavsiyemiz ve 12 aylık vadede 10.5TL hedef fiyatımız mevcut. Şirket resmi 2026 tahminlerimize göre %38 özkaynak karlılığı ile 1x PD/DD ve 3.2x F/K ile işlem görmektedir. **Açıklanan veriyi hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Branş	Yıllık Büyüme		Toplam Prim Üretiminde Payı
	(Aylık)	(Kümülatif)	
Zorunlu Trafik	-37%	-44%	15%
Yangın & Doğal Afet	-2%	20%	31%
Kasko	27%	-45%	9%
Sağlık	44%	41%	17%
Diğer	44%	35%	29%
Toplam	10%	-2%	100%

Haftalık Veri Akışı

8 Aralık Pazartesi	9 Aralık Salı	10 Aralık Çarşamba	11 Aralık Perşembe	12 Aralık Cuma
Hazine ve Maliye Bakanlığı 6 ay vadeli Hazine bonosunun yeniden ihracını gerçekleştirecek	Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvillerinin yeniden ihracını gerçekleştirecek	02:50 Japonya'nın kasım ayı üretici enflasyonu verileri açıklanacak	OPEC ve IEA petrol piyasası raporlarını yayımlayacak	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +220 milyon \$ önceki: +1.11 milyar \$)
İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında diplomasının sahte olduğu iddiasıyla açılan davanın duruşması görülecek.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda Londra'daki FT Global Boardroom konferansında konuşma yapacak	04:30 Çin'in kasım y. tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak	14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %38.25 önceki: %39.5)	10:00 TCMB beklenti anketi
ABD Yüksek Mahkemesi, Başkan Donald Trump'ın Federal Ticaret Komisyonu üyelerini görevden almasıyla ilgili argümanları dinleyecek	10:15 TÜİK TÜFE Temel Yıl Güncellemesi ve Hesaplama Sisteminde Yapılacak Değişiklikler" konulu teknik bir bilgilendirme toplantısı gerçekleştirecek	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %2.9)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (5 Aralık)	14:00 Asgari Ücret Tespit Komisyonu gelecek yılın zammını belirlemek üzere ilk toplantısını saat 14:00'te yapacak
		İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves 26 milyar sterlinlik vergi artışını içeren bütçeyi savunmak için Hazine Seçim Komitesi'nin önüne çıkacak	16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	16:00 Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson konuşacak
		13:55 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak		16:30 Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack konuşacak
		22:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %3.50-%3.75 önceki: %3.75-%4.00)		17:00 Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSİ 17:00'de konuşacak
		22:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
12.25					
LIDER	11.12.2025	58,05	0,14	0,12	0,25
BEGYO	15.12.2025	5,08	0,02	0,02	0,39
EBEBK	15.12.2025	56,90	0,50	0,43	0,88
BIMAS	17.12.2025	527,50	5,00	4,25	0,95
ALKLC	22.12.2025	140,50	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	7,90	0,21	0,18	2,66
KTSKR	26.12.2025	82,60	6,52	5,54	7,89
TCELL	26.12.2025	100,80	1,82	1,55	1,81
GLYHO	31.12.2025	12,24	0,06	0,05	0,49
GWIND	31.12.2025	23,48	0,32	0,27	1,36
MEDTR	31.12.2025	28,30	0,08	0,07	0,30
PSDTC	31.12.2025	144,00	1,71	1,46	1,19
TKFEN	31.12.2025	69,50	0,33	0,28	0,48
VSNMD	31.12.2025	96,90	0,39	0,33	0,40
RGYAS	31.12.2025	137,30	1,60	1,40	1,17

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		104,00	0,30	0,26	0,29
FLAP		9,07	0,07	0,06	0,77
PSGYO		2,63	0,01	0,01	0,38
VERTU		43,94	0,30	0,30	0,68
VERUS		290,25	0,10	0,09	0,03

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlemgünü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtım konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.