

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

9,850 direncinin baskı yarattığı BIST-100 endeksinde, seans içi ilk önemli destek 9,650 seviyesinde.

Tepki denemelerinin etkili olduğunu yurtdışı piyasalarda yükselen tahvil faizleri ve teknoloji bilançolarına yönelik haber akışı öne çıkarken küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %0.5 ekside 5048 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.5 ekside, Dow Jones sınai endeksi %1 ekside, Russell 2000 endeksi ise %0.7 ekside tamamladı. Hayal kırıklığı yaratan Meta finansalları, beklenenden zayıf gelen birinci çeyrek ABD büyüme verisi ve özellikle fiyat endeksindeki yükseliş bugün açıklanacak PCE verileri öncesinde soru işaretlerine neden oldu. Faiz indirimi beklentilerinin daha da zayıfladığını takip ettik. Bu sabah Asya piyasalarında, Avrupa ve ABD vadeliinde yükselişler etkili. Geçen ayki toplantısında negatif faiz uygulamasına son verip getiri eğrisi kontrol programını rafa kaldıran ve gerektiğinde uzun vadeli devlet tahvili satın almaya devam edeceğini taahhüt eden Japonya Merkez Bankası BOJ'un bugünkü toplantıda faizlerde değişikliğe gitmediğini, tahvil alımlarını sürdüreceğine işaret ettiğini ve herhangi bir şahin sürprizden kaçındığını takip ettik. Diğer taraftan ABD'de Microsoft ve Alphabet'in iyimser bilançolarının olumlu havaya destek olduğunu görüyoruz. Bugün TSİ 15:30'da ABD'de mart ayı çekirdek PCE verileri açıklanacak.

Günlük Takvim

- Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz kararını açıklayacak
- 15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %2.7 önceki: %2.8)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Beyaz Eşya Satışları - Mart 2024
- Haftalık Yabancı İşlemleri
- 1Ç24 Kar Tahminleri: Banka & Sigorta & Emeklilik
- Türkiye Sigorta <TURSG TI> 1Ç24 Sonuçları
- Eczacıbaşı İlaç <ECILC TI> Hisse Başına 1.18 TL Tutarında Brüt Temettü Dağıtacak
- TAV <TAVHL TI> 1Ç24 - Beklentilerin üzerinde ve güçlü sonuçlar

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	9,717
BIST-100 (US\$)	299
Günlük Değişim (TL)	-0.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,987 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$4,529 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$413.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.3%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$5,276 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.0% / 0.3%
3 aylık / 12 aylık	6.7% / 20.1%

En çok artan

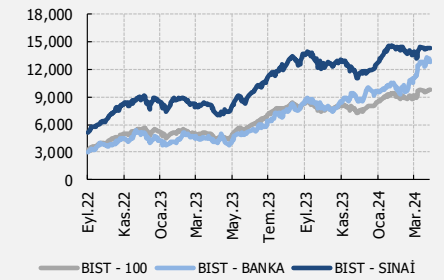
	TL/hisse	Değişim
ZOREN	6.65	5.6%
GWIND	27.90	5.3%
ARCLK	168.80	4.1%
AKSEN	38.78	4.1%
DOHOL	14.22	3.6%

En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
TSKB	9.65	-5.9%
HALKB	15.45	-4.9%
AKBNK	57.45	-4.7%
AKFYE	24.54	-4.1%
YKBNK	29.94	-4.0%

Hacim

	US\$m	Değişim
THYAO	456	8.6%
AKBNK	149	-1.3%
ISCTR	142	-26.9%
ZOREN	140	57.8%
TUPRS	100	-7.3%



PIYASA YORUMU

Tepki denemelerinin etkili olduğunu yurtdışı piyasalarda yükselen tahvil faizleri ve teknoloji bilançolarına yönelik haber akışı öne çıkarken küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %0.5 eksiye 5048 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.5 eksiye, Dow Jones sınai endeksi %1 eksiye, Russell 2000 endeksi ise %0.7 eksiye tamamladı. Hayal kırıklığı yaratan Meta finansalları, beklenenden zayıf gelen birinci çeyrek ABD büyüme verisi ve özellikle fiyat endeksindeki yükseliş bugün açıklanacak PCE verileri öncesinde soru işaretlerine neden oldu. Faiz indirimi beklentilerinin daha da zayıfladığını takip ettik. Bu sabah Asya piyasalarında, Avrupa ve ABD vadelilerinde yükselişler etkili. Geçen ayki toplantısında negatif faiz uygulamasına son verip getiri eğrisi kontrol programını rafa kaldıran ve gerektiğinde uzun vadeli devlet tahvili satın almaya devam edeceğini taahhüt eden Japonya Merkez Bankası BOJ'un bugünkü toplantıda faizlerde değişikliğe gitmediğini, tahvil alımlarını sürdüreceğine işaret ettiğini ve herhangi bir şahin sürprizden kaçındığını takip ettik. Diğer taraftan ABD'de Microsoft ve Alphabet'in iyimser bilançolarının olumlu havaya destek olduğunu görüyoruz. Bugün TSİ 15:30'da ABD'de mart ayı çekirdek PCE verileri açıklanacak. Ayrıca Exxon Mobil, Chevron bilançoları açıklanacak. Çekirdekte aylık %0.3 artış bekleniyor. Yıllık artışın %2.8'den %2.7'ye gerilemesi bekleniyor. Verilerde zayıf sinyaller gelmesinin daha erken faiz indirimi beklentilerinin tekrar canlanmasına ve hisse senetlerine destek olabileceğine, güçlü sinyallerin ise Fed'in faiz indirimi için aceleci olmayacağına yönelik beklentileri teyit edebileceğini ve hisse senetleri üzerinde baskı yaratabileceğini düşünüyoruz.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde yükseliş eğilimi korunuyorken dün PPK toplantısında TCMB'nin şahin duruşunu teyit ettiğini ve zorunlu karşılıklarda bazı düzenlemelere gittiğini takip ettik. TCMB şahin duruşunu koruyarak politika faizi olan haftalık repo faizini beklentilere paralel yönde %50 seviyesinde sabit tuttu. Açıklanan kısa notta TCMB'nin enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşa ve finansal koşulların sıkılaştığına vurgu yaptığını ve ayrıca aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğine, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşunun sıkılaştırılacağını yinelediğini gördük. Ayrıca 2024 yılının ikinci yarısında enflasyonda düşüşün görüleceğine ve makro ihtiyati politikaları uygulamayı sürdüreceğine de vurgu yapmaya devam ediyor. Önümüzdeki dönemde rezervlerdeki eğilim, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 9 Mayıs ABD ziyareti de odak noktasında yer alan konular arasında yer almaya devam ediyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler öne çıkıyor
- Avrupa ve ABD vadelilerinde yükselişler öne çıkıyor
- Altın ve emtialar toparlıyor.
- Tahvil faizleri yatay, dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

9,850 direncinin baskı yarattığı BIST-100 endeksinde, seans içi ilk önemli destek 9,650 seviyesinde. 9,850 zirvesinin oluşturduğu realizasyon eğiliminde kısa vadeli ana destek noktası olarak izlediğimiz 9,450 seviyesinin korunmasıyla birlikte piyasadaki yükseliş eğilimi devam ediyor. Perşembe gününü yatay seyrin ardından -%0.05 oranında değer artışıyla 9,716 puandan tamamlayan piyasada, gün içerisinde 9,650 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. İlk etapta 9,650 üzerinde dengelenme çabasında hareketlenecek piyasada, bu nokta üzerinde tutunacak seyrin yukarı atakları sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu durumda yeniden 9,850 direncini aşma denemeleri etkisini sürdürecektir. 9,850 direnci üzerindeki hareketlerde ise ilk etapta USD bazında Eylül 2023'te test edilen 314, ardından ise 324 USD nin hedef direnç olarak gündeme

geleceğini söyleyebiliriz. Bir alt noktada ise 9,450 seviyesini kısa vadeli ana destek noktası olarak almaya devam ediyoruz. 9,450 üzerindeki hareketlerin ise piyasadaki kısa vadeli yükseliş trendini sürdüreceğini düşünüyoruz. (Teknik Bülten).

Bugün TSİ 15:30'da ABD'de mart ayı çekirdek PCE verileri açıklanacak. Ayrıca Exxon Mobil, Chevron bilançoları açıklanacak. Çekirdekte aylık %0.3 artış bekleniyor. Yıllık artışın %2.8'den %2.7'ye gerilemesi bekleniyor. Verilerde zayıf sinyaller gelmesinin daha erken faiz indirimi beklentilerinin tekrar canlanmasına ve hisse senetlerine destek olabileceğine, güçlü sinyallerin ise Fed'in faiz indirimi için aceleci olmayacağına yönelik beklentileri teyit edebileceğini ve hisse senetleri üzerinde baskı yaratabileceğini düşünüyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

Beyaz Eşya Satışları - Mart 2024

Mart ayı beyaz eşya satışları yıllık %1 düşerek 2,95 milyon adede ulaştı.

Yurtiçi satış hacmi, son dönemde olumlu seyreden talep ve geçen yıl gerçekleşen deprem felaketinin düşük bazı nedeniyle yıllık %24 artışla 1,09 milyon adet oldu.

Kategori bazında yurtiçi satış hacimleri:

- Buzdolabı ve Dondurucu kategorisi yıllık %32 arttı,
- Çamaşır Makinesi ve Kurutma Makinesi kategorisi yıllık %44 arttı,
- Fırın kategorisi yıllık %5 arttı,
- Bulaşık Makinesi kategorisi yıllık %11 daraldı

İhracat hacmi zayıf yurtdışı talep kaynaklı yıllık %11 düşüşle 1,9 milyon adet oldu.

Kategori bazında ihracat hacimleri:

- Buzdolabı ve Dondurucu kategorisi yıllık %27 düştü,
- Çamaşır Makinesi ve Kurutma Makinesi kategorisi yıllık %10 düştü,
- Fırın kategorisi yıllık %6 arttı,
- Bulaşık Makinesi kategorisi yıllık %5 düştü

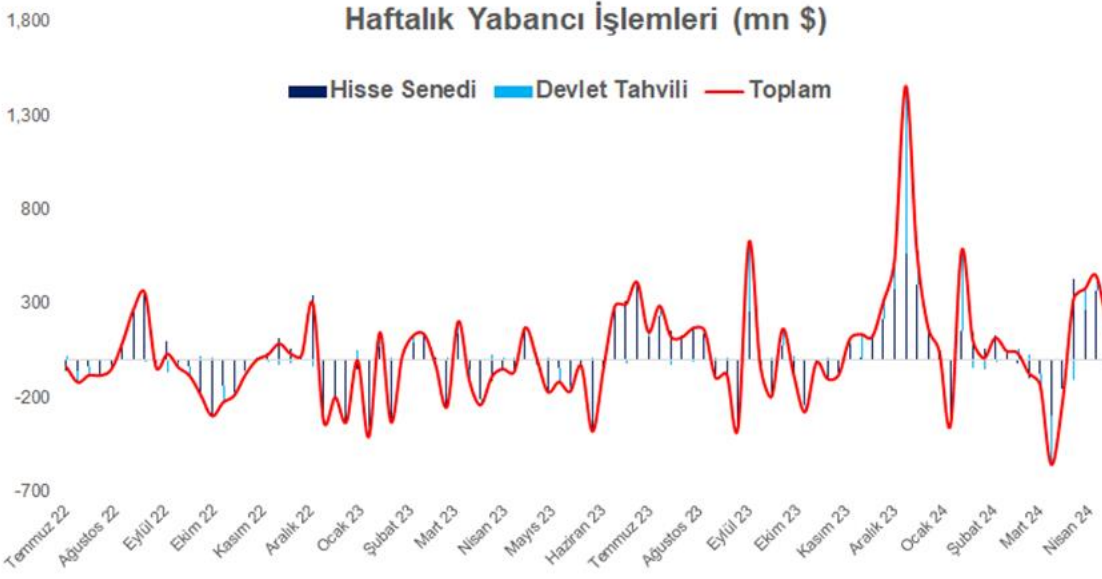
Mart ayı rakamlarına baktığımızda, dirayetli yurtiçi satış performansı ve ihracat tarafındaki zayıf performans devam etmektedir. Genel olarak, sektör hisseleri Arçelik <ARCLK TI>, Vestel Elektronik <VESTL TI> ve Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> için rakamları nötr olarak nitelendiriyoruz.

Haftalık Yabancı İşlemleri

Merkez Bankası verisine göre 12 Nisan haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların **hisse senedi portföyüne net 160 milyon USD giriş** olurken, **devlet tahvili portföyüne net 38 milyon USD giriş** oldu.

Yılbaşından bugüne **hisse senedi portföyüne net 810 milyon USD giriş** olurken, **devlet tahvili portföyüne net 124 milyon USD giriş** oldu.

Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	2024							2023		2022		2021		2020				
	1 Mart	8 Mart	15 Mart	22 Mart	29 Mart	5 Nisan	12 Nisan	1Ç23	2Ç23	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	2020	2021	2022	2023	2024
Hisse senedi	-75	-293	-156	429	267	363	160	-921	527	342	1,517	287	523	-4,367	-1,359	-4,041	1,464	810
Repo + Tahviller	-41	-259	-70	-128	117	201	46	62	-13	901	3,417	118	247	983	-207	-2,473	4,367	365
Repo	14	-6	-1	-29	-2	77	11	7	4	415	1,931	54	88	1,347	-234	-340	2,357	142
Şirket tahvili	0	6	1	4	7	38	-3	-18	26	-4	2	65	35	-182	14	-21	7	99
Devlet tahvili	-54	-259	-70	-104	112	86	38	72	-43	489	1,484	-1	125	-182	14	-2,111	2,003	124
Toplam	-116	-552	-226	301	383	564	206	-859	514	1,242	4,934	405	770	-3,385	-1,566	-6,514	5,831	1,175



1Ç24 Kar Tahminleri: Banka & Sigorta & Emeklilik

2024'ün ilk çeyreği banka finansalları 29 Nisan'da açıklanmaya başlayacak. Garanti Bankası ve Akbank 29 Nisan ve 30 Nisan'da finansallarını açıklayacak bankalar olacak.

1Ç24 Temaları: Daralan TL kredi-mevduat makası, artan swap giderleri, korunan aktif kalitesi sayesinde gerileyen karşılıklar. 1Ç24'te takibimizdeki bankaların net karında çeyreksele %26 düşüş, yıllık olarak ise %18 artış öngörmekteyiz. Daralan TL kredi-mevduat makası, TÜFE'ye endeksli tahvillerden daha düşük katkı ve artan swap giderleri çeyreklik karlılık düşüşünün en temel etkenleri. İlk çeyrekte yaklaşık %10 TL kredi büyümesi beklentimiz ve artan ödeme sistemleri gelirleri sayesinde komisyon gelirlerinde güçlü seyir olmasını öngörüyoruz. Aktif kalitesi büyük ölçüde korunurken bankaların karşılık giderlerini azaltmalarını tahmin ediyoruz. Ticari&kur sonuçlarının güçlü kalarak swap giderlerindeki artışı kısmen telafi etmesini öngörüyoruz.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Türkiye Sigorta <TURSG TI> 1Ç24 Sonuçları

Türkiye Sigorta'nın net karı 1Ç24'te 3.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (YKY beklentisi: 2.7 milyar TL, piyasa beklentisi mevcut değil). Net kar çeyreklik %235 artarken, yıllık %557 arttı. 1Ç24 itibarı ile son 12 ay özkaynak karlılığı %53 seviyesinde gerçekleşti. 1Ç24'te teknik sonuçlar beklentimizin üzerinde gelişirken, net yatırım gelirleri ise beklentimize paralel gelişti. Şirket TL ağırlıklı yatırım portföyü sayesinde yüksek yatırım geliri elde etti.

Türkiye Sigorta'nın 1Ç24 net karı beklentimizin %29 üzerinde gerçekleşti. **Sonuçları hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.** Şirket için 2024'te %58 özkaynak karlılığı tahmin ediyoruz. Türkiye Sigorta için 12 aylık hedef fiyatımızı 75TL/pay olarak güncelledik (eski hedef fiyat 62TL). Hedef fiyatımız %16 getiri potansiyeline işaret etmektedir. Getiri potansiyelinin tahmin döneminde ortalama %32 olan sermaye maliyeti varsayımımızın altında kalması nedeniyle TUT tavsiyemizi koruyoruz. Şirket 2024 tahminlerimize göre 2.9x PD/DD ve 6.2x F/K çarpanları ile işlem görmektedir. Türkiye Sigorta için 2023 net karından %2 temettü verimliliği tahmin ediyoruz.

Brüt prim üretimi çeyreklik %35 artış gösterdi (yıllık %131 artış). Güçlü yıllık artışta sağlık, kasko ve yangın&doğal afet branşlarında yüksek büyüme etkili oldu. Brüt hasarlar çeyreklik %20 artış (yıllık %86 artış) gösterdi. Şirket 1. çeyrekte 1.1 milyar TL teknik kar elde etti (4Ç23: 1.7 milyar TL teknik zarar). Kombine oran 4Ç23'teki %126 seviyesinden 1Ç24'te %89 seviyesine iyileşti. Şirket karşılık hesaplamalarında kullanılan iskonto oranındaki artışın tek seferlik olumlu etkisini 1Ç24 finansallarına yansıttı ve bu sayede teknik sonuçlar güçlü gelişti.

Şirketin net yatırım gelirleri 1. çeyrekte 3.7 milyar TL ile beklentilerimize paralel gelişti ve karlılığa katkıda bulundu (çeyreklik %14 artış, yıllık %379 artış). Yatırımların getiri oranı 4Ç23'teki %38 seviyesine göre sınırlı geriledi ve %32 seviyesinde gerçekleşti. Toplam yönetilen fon tutarı (kaldıraçlı finansal yükümlülük araçları hariç) ise çeyreklik %22 artarak 38 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin yönetilen fon tutarının %25'i TL mevduattan oluşmaktadır ve 1.çeyrekte artan TL mevduat faizleri şirketin yatırım gelirlerini olumlu etkiledi.

Şirketin en son açıklanan 31 Aralık 2023 finansallarına göre sermaye yeterlilik oranı %165 seviyesindedir. Temettü ödemek için alt yasal sınır oran %135 seviyesindedir. Türkiye Sigorta güçlü karlılık gelişimi sayesinde yasal alt sınırın üzerinde sermaye yeterliliğine sahiptir.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Eczacıbaşı İlaç <ECILC TI> Hisse Başına 1.18 TL Tutarında Brüt Temettü Dağıtacak

Eczacıbaşı İlaç <ECILC TI> hisse başına brüt 1,18 TL temettü dağıtacak: Yönetim Kurulu brüt 808 milyon TL (1,18 TL/hisse) tutarında nakit temettü ödemesi önerdi. Bu tutar en son piyasa değerine göre %2,3 brüt temettü verimine işaret etmektedir. Temettü dağıtımını için önerilen hak kullanım tarihi 5 Haziran'dır. Haberi hisse için büyük ölçüde nötr olarak değerlendiriyoruz.

TAV <TAVHL TI> 1Ç24 - Beklentilerin üzerinde ve güçlü sonuçlar

Beklentilerin üzerinde. TAV, 1Ç24 UFRS finansallarında 8,9 milyon Avro net kar açıkladı. Bu sonuç, 3,0 milyon Avro olan piyasa beklentisinin ve 1,5 milyon Avro olan bizim tahminimizin üzerinde geldi. Sonuçlarda, bize göre öne çıkan ana başlıklar: (i) %27 uluslararası yolcu hacmi büyümesi, güçlü Almatı katkısı ve hizmet gelirlerindeki iyileşme sayesinde %28'lik güçlü satış büyümesi (ii) manşet VAFÖK marjında yıllık 9 puanlık iyileşme (iii) kısmen geçen yılın nispeten düşük bazına, çoğunlukla da güçlü operasyonel sonuçlar sayesinde net kârlılıkta yıllık bazda iyileşme. Öte yandan, bizim net kar tahminimizden olumlu sapma, neredeyse tamamen, şirketin çok daha yüksek gelir performansından kaynaklanmaktadır. (Açıklanan 320 milyon Avro - YKYt: 300 milyon). TAV'a yönelik tüm yıl beklentilerini destekler mahiyetteki 1Ç24 mali tablolarını memnuniyetle karşılıyoruz ve sonuçlara piyasanın olumlu tepki vermesini bekliyoruz.

TAVHL TI - TAVHL - Açıklanan Finansallar (TMS/FRS; TLmn)

Gelir Tablosu	1Q24	1Q23	Y/Y Δ	4Q23	Q/Q Δ	YKYt	Beklenti	Açıklanan vs. YKYt	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	321	251	28%	328	-2%	300	303	7%	6%
VAFÖK	86	44	97%	63	36%	63	62	37%	39%
Net Kar	9	-45	-120%	73	-88%	2	3	n.m.	n.m.
VAFÖK Marjı	26,8%	17,4%	9,4 pp	19,4%	n.m.	21,0%	20,5%	5,8 pp	6,4 pp
Net Marjı	2,8%	-18,0%	20,8 pp	22,3%	n.m.	0,5%	1,0%	2,3 pp	1,8 pp

Kaynak: YKY Research, The Company, KAP

Gelir çeşitlendirmesinden faydalaniyor. TAV'ın gelirleri bir önceki yıla göre %28 artarak 321 milyon Avro'ya yükseldi. Bu da piyasa beklentilerinin ve bizim 300 milyon Euro'luk tahminimizin üzerinde gerçekleşti. Konsolide gelir büyümesine en büyük katkıyı sağlayanlar TAV Ankara, TAV Almatı, Havaş ve "Diğer" hizmetlerden elde edilen gelirler oldu. Ankara, Almatı ve Havaş'ın sonuçları güçlü ancak şaşırtıcı olmasa da, cirodaki toplam iyileşmenin neredeyse 1/3'ünü açıklayan "Diğer"

hizmet gelirlerinde bir önceki yıla göre %61'lik artış bizi olumlu yönde şaşırttı. “Diğer” hizmet gelirlerindeki iyileşmenin arkasında Paris Lounge'un konsolidasyonun ana belirleyici olduğunu düşünüyoruz.

Marjlarda yıllık bazda iyileşme. TAV'ın %28'lik gelir büyümesine karşılık nakit işletme giderlerinde 1Ç24'te bir önceki yıla göre %13 artış; bunun sonucunda da şirketin VAFÖK marjında yıllık 9 puanlık bir artış hesaplıyoruz. İlk çeyrek için %27'lik VAFÖK marjı seviyesini yılın geri kalanı için cesaret verici buluyoruz. 1Ç'lerin TAV için mevsimsel olarak en zayıf dönem olduğu dikkate alındığında bu yıl VAFÖK satırındaki iyileşme, geçen yıla göre azalan iştirak zararları ve vergi giderleri sayesinde kârlılığa daha yüksek oranda yansıdı. ATÜ ve TGS, 2024 yılının ilk çeyreğinde iştirak zararlarının azalmasına en çok katkıda bulunanlar olurken, geçen yılki deprem vergilerinin bu yıl olmaması, vergi yükünün azalmasını sağladı.

Artan özkaynak karlılığı. TAV'ın 2023 sonu itibarıyla 1,7 milyar olan net borcu, VAFÖK'deki kayda değer iyileşmeye rağmen 2024 yılının ilk çeyreği itibarıyla 1,8 milyar Euro'ya yükseldi ancak bir önceki çeyrekte 4,3x olan Net Borç*VAFÖK oranı 4,2'ye geriledi. Son 12 aylık sonuçlar ışığında, TAV'ın özkaynak kârlılığını %23 olarak hesaplıyoruz, ki bir yıl öncesine göre 12 puanlık iyileşme anlamına gelen bu seviye Kovid sonrası dönemde hesapladığımız en yüksek seviyedir.

Özet Görüşümüz: Hedef fiyat ve önerimizi gözden geçireceğiz. TAV'ın 1Ç24 mali sonuçlarını, beklentilerin üzerinde gelir ve güçlü marjlar sayesinde olumlu olarak değerlendiriyoruz. 1Ç'ler tüm yıl sonuçları için nispeten daha az gösterge niteliğinde olsa da, sonuçların ışığında yönetimin tüm yıl öngörüsünden daha iyi bir performans gösterme ihtimalinin yüksek olduğunu düşünüyoruz. Sonuçlara piyasanın da olumlu tepki vermesini bekliyoruz. Öte yandan, hisse fiyatının yıl başından bu yana nominal %76, endekse göre %47 performansı sonrası işlem gördüğü seviyeler, önceki hedef fiyatımız 5,6 Euro'ya ulaşmıştır. 1Ç24 sonuçlarının ışığında ve yönetimle yaptığımız görüşmelerin ardından model varsayımlarımızı gözden geçireceğiz ve bu süreçte, TAV için 'AL' tavsiyemizi ve hedef fiyatımızı 'Gözden Geçiriliyor' olarak değiştiriyoruz.

Açıklanan Kar Payları (*)

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Nis.24						
CEMTS	29.04.2024	11.17	0.15	0.14	1.34	90.79
CIMSA	29.04.2024	32.10	1.06	0.95	3.29	40.15
May.24						
ENJSA	2.05.2024	65.40	2.79	2.51	4.27	72.95
SAHOL	2.05.2024	89.05	2.94	2.65	3.32	40.07
MACKO	6.05.2024	91.00	6.09	5.48	6.69	99.94
MAVI	6.05.2024	88.35	2.13	1.91	2.41	47.37
JANTS	7.05.2024	315.00	2.80	2.52	0.89	49.76
LKMNH	7.05.2024	81.40	0.69	0.62	1.71	15.52
NTGAZ	7.05.2024	20.34	1.39	1.25	6.84	331.59
AKSGY	8.05.2024	16.26	0.07	0.07	0.46	1.79
KSTUR	8.05.2024	8430.00	6.44	5.79	0.11	25.39
ENKAI	14.05.2024	37.04	1.25	1.15	4.72	61.88
EGGUB	16.05.2024	45.32	1.20	1.08	2.65	32.42
CCOLA	27.05.2024	689.00	7.86	7.08	1.14	9.72
MGROS	27.05.2024	441.50	6.90	6.21	1.56	14.16
AEFES	28.05.2024	181.20	2.35	2.12	1.30	6.29
AGHOL	29.05.2024	318.75	2.87	2.59	0.90	3.56
ASUZU	29.05.2024	110.00	1.98	1.79	1.80	30.97
ISMEN	29.05.2024	34.80	1.07	0.96	3.07	28.88
OSMEN	29.05.2024	209.40	1.11	1.00	2.12	18.38
YUNSA	30.05.2024	74.05	3.95	3.55	5.33	43.50
ERBOS	31.05.2024	258.50	2.25	2.03	0.97	-33.61
GENTS	31.05.2024	8.70	0.17	0.15	1.92	37.87
SISE	31.05.2024	48.70	0.72	0.65	1.47	12.85
Haz.24						
AFYON	3.06.2024	14.82	0.40	0.36	2.70	16.12
ALGYO	3.06.2024	44.60	0.05	0.05	0.11	0.56
ECILC	5.06.2024	50.25	1.18	1.06	2.35	29.51
ECZYT	5.06.2024	234.20	5.20	4.68	2.22	56.09
KBORU	26.06.2024	106.00	0.53	0.47	0.50	24.06

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Tem.24						
SOKM	1.07.2024	57.55	1.69	1.52	4.39	33.74
AVPGY	8.07.2024	42.24	0.70	0.70	4.97	25.76
PNLSN	18.07.2024	85.50	0.77	0.70	0.90	24.97
LKMNH	22.07.2024	81.40	0.69	0.62	1.71	15.52
OSMEN	29.07.2024	209.40	1.11	1.00	2.12	18.38
Ağu.24						
GWIND	29.08.2024	27.90	0.81	0.73	3.73	90.13
Eyl.24						
ADEL	26.09.2024	700.50	6.35	5.71	0.91	34.41
BUCIM	30.09.2024	8.37	0.07	0.06	0.80	5.46
Ekı.24						
SOKM	1.10.2024	57.55	0.84	0.76	4.39	33.74
AVPGY	14.10.2024	42.24	0.70	0.70	4.97	25.76
EBEBK	15.10.2024	49.30	0.25	0.23	1.01	26.48
OSMEN	25.10.2024	209.40	1.11	1.00	2.12	18.38
Ara.24						
TCELL	5.12.2024	78.50	2.85	2.57	3.63	50.00
EBEBK	16.12.2024	49.30	0.25	0.23	1.01	26.48
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar						
AZTEK		105.20	2.50	2.25	2.38	87.77
BOBET		36.74	1.50	1.35	4.08	40.59
FLAP		9.71	0.07	0.06	0.68	4.92
GENIL		57.50	1.11	1.00	1.93	73.33
GOLTS		591.00	11.12	10.01	1.88	12.34
ISSEN		11.22	0.06	0.05	0.53	10.17
MARBL		18.61	0.06	0.05	0.30	9.89
MEDTR		32.48	0.29	0.26	0.91	135.31
POLHO		13.44	0.12	0.11	0.88	12.04
SUWEN		20.26	0.25	0.23	1.23	29.23
TGSAS		80.95	0.30	0.27	0.37	19.06

(*)

- (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 işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı 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 dağıtımına 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 dayanılarak 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 dayanılarak 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.