

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 2,400 desteği üzerinde yükselişin devamını bekliyoruz

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, Rusya-Ukrayna ile ilgili olumlu haber akışının da desteğiyle Mart ayı başından bu yana yükselişlerin etkili olduğu piyasalarda sıkışma endişeleri eşliğinde satış baskısı etkili. Şahinleşen Fed, yükselen faiz oranları ve daha yavaş ekonomik büyüme endişeleri eşliğinde satış baskısı altında kalan piyasalarda küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün %1.7 düşüşle 50 günlük ortalamasının altında, teknoloji Nasdaq %2.2 ekside, Dow Jones sınai endeksi %1.2 ekside ve Russell 2000 endeksi ise %0.7 ekside günü tamamladı. (MSCI Dünya: %-1.3, MSCI EM: %-1.4, Stoxx 600: %-0.5, BIST-100: %+2.8, MSCI Türkiye ETF: %+3). Büyüme hisseleri yükselen faizler eşliğinde satışlara öncülük etmeye devam ederken on bir sektörün hepsi negatift kapanış yaptı. Enerji (%-3.1), teknoloji (%-2.6) ve sağlık (%-2) en kötü performans gösteren sektörler oldu.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Sanayi Üretimi (beklenti: %10 önceki:%7.6)
- 14:00 Hazine 10 ay vadeli ve altı yıl vadeli tahvil ihraç edecek
- 15:30 ABD - TÜFE (beklenti:%1.2 önceki: %0.8)
- 15:30 ABD - TÜFE yıllık beklenti: %8.4 önceki: %7.9)
- 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti:%0.5 önceki: %0.5)
- 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %6.6 önceki: %6.4)
- 19:10 Fed üyesi Lael Brainard konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Aksigorta <AKGRT TI> Mart prim üretimi
- Koza Altın <KOZAL TI> Kaymaz Madeni kapasite artışı için ÇED süreci başladı
- Pegasus <PGSUS TI> & Türk Hava Yolları <THYAO TI> Mart ayı trafik sonuçları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	2,449
BIST-100 (US\$)	166
Günlük Değişim (TL)	2.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$4,325 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$4,956 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$168.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,802 mn

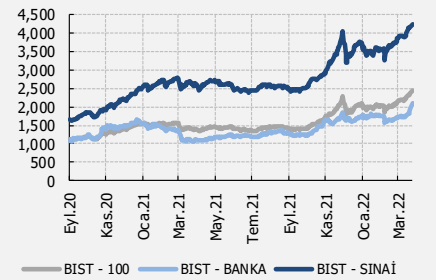
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	2.4% / 5.8%
3 aylık / 12 aylık	21.8% / 20.5%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ISFIN	4.62	10.0%
TRGYO	6.93	10.0%
SAHOL	20.60	9.9%
DOHOL	3.93	9.8%
TSKB	1.74	9.4%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
GENIL	16.24	-2.8%
CANTE	26.70	-2.7%
ODAS	2.18	-2.7%
ESEN	34.58	-2.6%
GESAN	19.90	-1.9%

Hacim	US\$mn	Değişim
GARAN	431	14.5%
THYAO	409	75.9%
KRDMD	257	181.3%
YKBNK	210	56.5%
ASELS	203	-29.8%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, Rusya-Ukrayna ile ilgili olumlu haber akışının da desteğiyle Mart ayı başından bu yana yükselişlerin etkili olduğu piyasalarda sıkılaşma endişeleri eşliğinde satış baskısı etkili. Şahinleşen Fed, yükselen faiz oranları ve daha yavaş ekonomik büyüme endişeleri eşliğinde satış baskısı altında kalan piyasalarda küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün %1.7 düşüşle 50 günlük ortalamasının altında, teknoloji Nasdaq %2.2 eksiye, Dow Jones sınav endeksi %1.2 eksiye ve Russell 2000 endeksi ise %0.7 eksiye günü tamamladı. (MSCI Dünya: % -1.3, MSCI EM: % -1.4, Stoxx 600: % -0.5, BIST-100: % +2.8, MSCI Türkiye ETF: % +3). Büyüme hisseleri yükselen faizler eşliğinde satışlara öncülük etmeye devam ederken on bir sektörün hepsi negatifti kapanış yaptı. Enerji (% -3.1), teknoloji (% -2.6) ve sağlık (% -2) en kötü performans gösteren sektörler oldu. Volatilite endeksi VIX endeksi %15 civarı artıda, daha agresif bir sıkılaşma döngüsünün sinyalini veren Fed ile sert yükselişlerin etkili olduğu tahvil faizlerinde ABD 2 yıllık tahvil faizi iki baz puan eksiye %2.50 seviyesinde (geçen hafta bazda 10 baz puan yükseldi), ABD 10 yıllık tahvil faizi ise yedi baz puan yükselişle %2.78 seviyesinde (aylık bazda 45 baz puan, yılbaşından bu yana 127 baz puan yükseldi), yukarı baskının öne çıktığı ve zirve test eden ABD Dolar endeksi ise %0.2 artıda günü tamamladı. Son gelişmelere baktığımızda bugün TSİ 15:30'da açıklanacak ABD TÜFE verisi öncesinde tahvil faizlerindeki yukarı baskı devam ediyor. Diğer taraftan Çin'in Covid-19 ile ilgili bazı kısıtlamaları gevşetmesinin ardından Çin'de talep düşüşü korkularının azalması ve OPEC'in Rusya'daki arz kaybını telafi edecek kadar üretimi artırmanın imkansız olacağı konusundaki uyarıları petrol fiyatlarına destek oluyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık görünüm öne çıkıyor
- Japonya %1.6 eksiye, Çin %1 artıda
- Avrupa ve ABD vadeliilerinde satış baskısı etkili
- S&P 500 ve Nasdaq vadeliileri %0.4 eksiye
- ABD TÜFE verisi öncesinde tahvil faizlerinde yukarı baskı devam ediyor
- ABD 10 yıllık tahvil faizi dört baz puan artıda
- Altın yükseliyor
- Brent petrol ve emtialarda yükselişler etkili
- Dolar endeksi yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek 2,400 seviyesinde. Global piyasalara kıyasla güçlü seyrin devam ettiği endekste, 24 Şubat tarihinde başlayan kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrin devam potansiyeli korunuyor. 2,400 seviyesini seans içi ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Bu seviye üzerinde ilk etapta 2,475 olmak üzere 2,500 ve 2,550 seviyelerini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bir alt noktada bulunan 2,350 üzerindeki hareketleri yükseliş yönünde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, bu seviye altındaki olası seyrin ise ara bir düzeltme trendi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Destekler: 2,400 2,375- 2,350 / Dirençler: 2,475- 2,500-2,525 (Teknik Bülten)

Bugün 10:00'da yurtiçinde şubat ayı sanayi üretimi verisi açıklanacak. Bloomberg anketinde yıllık %7,5 sanayi üretimi büyümesi bekleniyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı 10 ay vadeli hazine bonosunun ilk ihracı ile altı yıl vadeli, değişken faizli, altı ayda bir kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracı ihalelerini düzenleyecek. Almanya'da 12:00'de nisan ayı ZEW beklenti

endeksi açıklanacak. 15:30'da ABD'de sert yükseliş beklenen mart ayı TÜFE verisi açıklanacak. 19:10'da Fed üyesi Lael Brainard Wall Street Journal etkinliğinde konuşacak.

ABD'de TÜFE verileri açıklanacak: TSi 15:30'da ABD'de TÜFE verisi açıklanacak. Bloomberg anketine göre Mart ayında aylık %1.2 (Şubat: %+0.8) sert artış bekleniyor. TÜFE'de yıllık artışın ise %7.9'dan %8.4'e Aralık 1981'den bu yana ki en yüksek seviyeye yükselmesi bekleniyor. Çekirdek TÜFE'de ise barınma grubu öncülüğünde aylık %0.5 (Şubat: %+0.5) artış bekleniyor, yıllık artışın ise %6.4'den %6.6'ya Ağustos 1982'den bu yana ki en yüksek seviyeye yükselmesi bekleniyor. Tedarik zincirlerindeki problemler, artan emtia fiyatları, daha yüksek işgücü maliyetleri ve gıda fiyatlarındaki keskin yükselişler enflasyonda yukarı baskıları destekleyen temel dinamikler olarak öne çıkıyor. Verinin Mayıs ayında 50 baz puan faiz artışı ve Fed'in agresif mesajlarını teyit edeceğini düşünüyoruz.

Haftanın geri kalanında TCMB PPK kararları (14 Nisan), Avrupa Merkez Bankası ECB toplantısı (14 Nisan), Kanada Merkez Bankası toplantısı (13 Nisan - 50 baz puan faiz artışı+bilanço küçültmeye başlaması bekleniyor), İngiltere'de faiz artışlarının devamını teyit edebilecek enflasyon ve istihdam verileri, ABD'de yükseliş beklenen perakende satışlar, kısa vadede riskler aşağı yönlü olsa da Mart ayında yükseliş beklenen sanayi üretimi, enerji fiyatları ve yüksek enflasyon endişeleri ile baskı altında kalmaya devam etmesi beklenen Michigan tüketici güven endeksi ve 4 Mayıs Fed toplantısı öncesinde hafta boyunca Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar takip edilecek. Cuma günü Hong Kong, ABD, Almanya ve İngiltere gibi bir çok yurtdışı piyasa tatil nedeni ile kapalı olacak.

Yurtiçinde TCMB PPK toplantısında (14 Nisan) politika faizinde herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Açıklama notlarındaki mesajlar önemli olabilir. Hatırlanacağı üzere son toplantıda TCMB dezenflasyon beklentisini ve Türk Lirasını öncelikleyen politikalara yönelik vurgularını yinelemiştir. Yurtdışına baktığımızda Fed'in yükselen enflasyon karşısında faiz artırımlarını hızlandırıp hızlandırmayacağı tartışmaları sürerken son açıklanan istihdam verisi başta olmak üzere son açıklanan makro veriler Fed'in Mayıs ayında 50 baz puan faiz artışına gitmesini destekler nitelikteydi. Bu doğrultuda bu hafta açıklanacak enflasyon verisinin de benzer görünüme işaret edebileceğini not edelim. Diğer taraftan geçen hafta açıklanan ve şahin sinyallerin öne çıktığı tutanaklar doğrultusunda bu haftaki toplantıda ECB Başkanı Lagarde'in enflasyon risklerini öne çıkarması ve açıklamaların şahin tonlamada seyretmesi muhtemel gözüküyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Aksigorta <AKGRT TI> Mart prim üretimi

Aksigorta'nın Mart ayında brüt prim üretimi geçen senenin aynı ayına göre %55 artış kaydetti. 1Ç22'de brüt prim üretimi yıllık %59 artış gösterdi. Hisse için 12 aylık vadede 4.6TL hedef fiyatımız mevcut. Hisse sene başından bugüne yaklaşık %50 XU100'ün gerisinde performans göstermiştir. Bunun en temel nedenlerini zayıf karlılık gelişimi ve düşük sermaye oranları olarak değerlendiriyoruz. Beklentilerimize paralel ve hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.

Koza Altın <KOZAL TI> Kaymaz Madeni kapasite artışı için ÇED süreci başladı

KOZAL'ın Kaymaz Madeni Kızılağıl sahasında kapasite artışı ve yapmak madende 3. Atık depolama tesisini kurmak üzere ÇED süreci başladı. Gelişmeyi hisse açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

Pegasus <PGSUS TI> & Türk Hava Yolları <THYAO TI> Mart ayı trafik sonuçları

Pegasus ve Türk Hava Yolları, Mart ayı trafik sonuçlarını açıkladılar.

Her iki şirketin aylık sonuçları, uluslararası uçuşlardaki toparlanmanın devam ettiğini ve gerek yolcu hacimleri gerek doluluk oranlarının, Kovid-19 öncesi seviyeleriyle (1Q19) daha karşılaştırılabilir olduğunu gösteriyor.

Dün açıklanan DHMI'nin tüm sektöre yönelik verileri, havayollarının aylık sonuçlarındaki güçlü seyrin, özellikle Pegasus açısından ipuçlarını veriyordu ancak yine de kendi açıklamalar ışığında hisse senetlerine yönelik olumlu havanın devam etmesini bekleriz.

Sonuçların detayına baktığımızda, Pegasus'un 2019 Mart ayına göre, %1 daha yüksek arz edilen koltuk-km kapasite oranına ulaştığını, dış hat uçuş sayısının ise %10 geride kaldığını görüyoruz. Şirket, %85,2'lik yolcu doluluk oranıyla (1Q19: %84.6) 0,98 milyon yolcu taşıdı (1Q19: 1.05milyon).

Türk Hava Yolları ise %74 doluluk faktörü, %20 daha az uçuş sayısı ve %5 daha düşük ASK ile 2,9 milyon yolcu taşıdı. Yolcu sayısı Kovid öncesi seviyelerin %14 altında kaldı.

Çeyreksel bazda ise, Pegasus 1Ç22'de, 1Ç19 uluslararası yolcu hacminin %91'ine ulaşırken, THY %80'ine ulaştı. Pegasus'un 1Ç22 uluslararası yolcu doluluk oranı 1Ç19 seviyelerinden 4,2 puan daha düşükken, THY'nin doluluk oranı 1Ç19'un 11 puan gerisinde kaldı.

Türk Hava Yolları için, şirketin Kargo hacmi büyümesindeki görece yavaşlama (Mar'22'de %2 ve 1Ç22'de %8), büyük ölçüde, geçen yıl kargo operasyonları için kullanılan bazı yolcu uçaklarının yeniden yolcu taşımacılığına dönmelerine bağlanabilir. Yine de, yüksek baza rağmen büyümenin pozitif bölgede olmasını memnuniyetle karşılıyoruz.

Sonuç olarak, her iki havayolu için de aylık sonuçları, şirketlerin finansal görünümleri ve hisse performansları için destekleyici buluyoruz.

THY için pay başı 3,05USD hedef fiyatla AL tavsiyemizi koruyoruz. Öte yandan, Pegasus için şu an TUT olan tavsiyemizi ve pay başı 8,25 EUR hedef fiyatımızı, yıl başındaki beklentilerimizden, kapasite sunumu ve yolcu kompozisyonunun daha olumlu gelişmesi ışığında gözden geçireceğiz.

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Nis.22						
ELITE	12.04.2022	18.73	0.75	0.68	3.6%	107.7%
POLHO	12.04.2022	3.20	0.02	0.02	0.6%	5.4%
ENKAI	13.04.2022	16.28	0.50	0.45	2.8%	54.3%
YKBANK	13.04.2022	5.02	0.12	0.11	2.1%	9.5%
EGSER	18.04.2022	25.60	2.26	2.03	7.9%	64.5%
SELEC	18.04.2022	12.52	0.50	0.45	3.6%	33.7%
ALKA	19.04.2022	28.44	1.64	1.48	5.2%	46.7%
YUNSA	19.04.2022	18.32	0.84	0.76	4.1%	92.8%
LOGO	20.04.2022	47.98	0.90	0.81	1.7%	34.0%
AKSA	21.04.2022	47.00	1.85	1.67	3.5%	51.3%
ALKIM	21.04.2022	24.46	0.80	0.72	2.9%	48.1%
SARKY	22.04.2022	20.50	0.30	0.27	1.3%	16.3%
ALGYO	25.04.2022	40.10	1.65	1.65	4.1%	8.4%
AYEN	25.04.2022	13.86	0.11	0.10	0.7%	28.1%
EKGYO	25.04.2022	2.76	0.10	0.10	3.7%	27.2%
TKFEN	26.04.2022	23.98	0.69	0.62	2.6%	30.6%
ULUFA	26.04.2022	2.81	0.03	0.02	0.9%	16.7%
VAKKO	26.04.2022	13.87	1.08	0.97	7.0%	77.7%
CLEBI	27.04.2022	234.20	6.75	6.08	2.6%	30.7%
OSMEN	27.04.2022	24.46	0.10	0.09	0.4%	2.8%
TKOM	28.04.2022	11.72	1.42	1.27	10.9%	86.0%
BRYAT	29.04.2022	388.40	5.71	5.14	1.3%	58.5%
CELHA	29.04.2022	7.98	0.12	0.11	1.4%	66.2%
DITAS	29.04.2022	26.96	0.02	0.02	0.1%	2.2%
EGEEN	29.04.2022	1815.10	48.00	43.20	2.4%	25.1%
GLCVY	29.04.2022	12.42	0.31	0.28	2.3%	25.0%
PETUN	29.04.2022	24.10	1.22	1.10	4.6%	36.0%
PNSUT	29.04.2022	23.40	1.25	1.13	4.8%	47.9%
TEZOL	29.04.2022	16.73	0.45	0.41	2.4%	17.6%
TURSG	29.04.2022	5.55	0.46	0.41	7.4%	50.1%
May.22						
BMSCH	05.05.2022	7.19	0.19	0.17	2.4%	28.5%
ALARK	06.05.2022	27.20	0.23	0.21	0.8%	7.9%
AKCNS	09.05.2022	20.94	0.48	0.43	2.1%	30.3%
NTGAZ	09.05.2022	7.28	0.31	0.28	3.8%	136.6%
NATEN	10.05.2022	60.75	0.25	0.23	0.4%	1.3%
TMPOL	11.05.2022	16.93	0.09	0.08	0.5%	5.2%
GENIL	13.05.2022	16.24	0.37	0.33	2.0%	35.4%
BLCYT	16.05.2022	14.58	0.20	0.18	1.2%	16.2%
CEMTS	16.05.2022	22.66	0.28	0.25	1.1%	7.0%
CCOLA	18.05.2022	117.30	2.36	2.12	1.8%	26.4%
SANKO	18.05.2022	11.39	1.00	0.90	7.9%	82.0%
AEFES	20.05.2022	29.12	1.85	1.67	5.7%	102.8%
DMSAS	23.05.2022	8.22	0.15	0.14	1.6%	24.6%
PNLSN	23.05.2022	10.78	0.21	0.19	1.7%	23.8%
ECILC	24.05.2022	9.73	0.29	0.26	2.7%	26.5%
ISMEN	24.05.2022	20.62	1.13	1.01	4.9%	34.2%
AGHOL	25.05.2022	39.60	0.25	0.22	0.6%	4.6%
GARAN	25.05.2022	13.88	0.31	0.28	2.0%	10.0%
INDES	25.05.2022	8.94	0.54	0.48	5.4%	29.8%
PRKAB	25.05.2022	37.70	0.05	0.05	0.1%	28.2%
VBTYZ	25.05.2022	23.38	0.50	0.45	1.9%	38.1%
ECZYT	26.05.2022	51.05	1.52	1.37	2.7%	37.3%
GENTS	31.05.2022	3.82	0.13	0.11	2.9%	23.3%
OYAYO	31.05.2022	6.35	0.06	0.06	0.9%	19.0%
OYYAT	31.05.2022	47.76	1.06	0.96	2.0%	24.8%
SISE	31.05.2022	17.06	0.41	0.37	2.2%	13.7%

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Haz.22						
ASUZU	01.06.2022	100.00	0.36	0.32	0.3%	14.2%
AYES	01.06.2022	22.90	0.15	0.15	0.7%	6.3%
TMPOL	08.06.2022	16.93	0.09	0.08	0.5%	5.2%
ARZUM	14.06.2022	16.44	0.47	0.42	2.5%	29.9%
CUSAN	14.06.2022	10.10	0.44	0.40	4.0%	33.2%
ISBIR	14.06.2022	52.00	0.50	0.45	0.9%	10.5%
ATATP	15.06.2022	65.45	0.40	0.36	0.6%	23.0%
BFREN	15.06.2022	1057.00	14.36	12.93	1.2%	89.2%
BIMAS	15.06.2022	83.50	2.00	1.80	2.2%	41.4%
KRDMA	28.06.2022	13.95	0.44	0.39	2.8%	13.0%
KRDMB	28.06.2022	13.86	0.44	0.39	2.8%	13.0%
KRDMD	28.06.2022	16.19	0.44	0.39	2.4%	13.0%
ZRGYO	30.06.2022	3.10	0.00	0.00	0.1%	1.1%
Tem.22						
KONTR	05.07.2022	136.80	0.33	0.29	0.2%	9.5%
YKSLN	05.07.2022	8.08	0.17	0.15	1.9%	19.2%
OSMEN	27.07.2022	24.46	0.10	0.09	0.4%	2.8%
Ağu.22						
ESEN	10.08.2022	34.58	0.12	0.12	0.3%	0.8%
MAGEN	10.08.2022	9.99	0.17	0.15	1.5%	6.9%
MAVI	16.08.2022	77.65	2.43	2.18	2.8%	30.1%
KSTUR	24.08.2022	242.00	3.65	3.29	1.4%	94.2%
DOHOL	31.08.2022	3.93	0.13	0.11	2.9%	11.7%
GWIND	31.08.2022	7.30	0.28	0.25	3.5%	87.8%
Eyl.22						
ADEL	28.09.2022	26.56	0.64	0.57	2.2%	-118.1%
LKMNH	28.09.2022	16.49	0.19	0.17	1.1%	10.0%
TEZOL	30.09.2022	16.73	0.10	0.09	0.5%	3.9%
Eki.22						
OSMEN	26.10.2022	24.46	0.10	0.09	0.4%	2.8%
Kas.22						
KRDMA	28.11.2022	13.95	0.44	0.39	2.8%	13.0%
KRDMB	28.11.2022	13.86	0.44	0.39	2.8%	13.0%
KRDMD	28.11.2022	16.19	0.44	0.39	2.4%	13.0%
VKFYO	28.11.2022	5.37	0.01	0.01	0.3%	14.2%
Ara.22						
LKMNH	28.12.2022	16.49	0.19	0.17	1.1%	10.0%

(*)

- (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 çıkabillir. Dağıtma 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 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 tecrübeye 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.