

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde zayıf tepki yükselişi 10,750 direncini aşma denemelerinde yeniden aşağı baskıyla karşılaşiyor

Küresel piyasalarda 16-17 Eylül Fed toplantısı öncesinde dün ABD'de açıklanan kritik verilerden ağustos TÜFE verisi büyük ölçüde beklentilere paralel yönde geldi. Çekirdek enflasyonda yukarı sapma olmaması faiz indirimi önünde bir engel teşkil etmeyebilir nitelikte değerlendirilebilecekken, Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole toplantısında istihdam sektöründeki risklere ilişkin vurgusu ardından haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisindeki artış ise (Ekim 2021'den bu yana ki en yüksek seviyede) işgücü piyasasındaki endişeleri artırmaya devam etti. Piyasada son durumda Fed'in gelecek hafta 25 baz puan indirimine giderek politika faizini %4.00-%4.25 aralığına düşürmesi beklenirken yıl sonuna kadar da %90 olasılıkla iki faiz indirimi daha yapılacağını fiyatlıyor. Kısacası beklentilere enflasyon verisi ve beklentilerden yüksek çıkan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri sonrasında Fed'in gelecek hafta faiz indireceğine neredeyse kesin gözüyle bakılırken dün tahvil faizleri ve dolar endeksinin aşağı baskı altında kaldığını küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksinin ise %0.85 yükselişle yeni rekor seviyeye ulaştığını takip ettik. Diğer taraftan Dün faizleri beklendiği üzere sabit bırakan ECB'nin büyük bir şok yaşanmadıkça borçlanma maliyetlerini bir süre daha mevcut seviyelerde tutması bekleniyor.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: 1.5 milyar \$ önceki: -2 milyar \$)
- 17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü (beklenti: 61.4 önceki: 60.7)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - KFC, HD Holding çatısı altında Türkiye'ye geri dönüyor
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi
 - Temmuz leasing/faktoring sektör verileri
 - Doğan Holding <DOHOL TI> İştiraki Karel'in Tahsisli Sermaye Artırımı
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.383
BIST-100 (US\$)	252
Günlük Değişim (TL)	-%1,92
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4.004 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 5.414 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 341,5 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,2
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.340 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%4,1	-%5,2
3 Aylık / 12 Aylık	%11,5	%10,2

En çok artan TL/hisse Değişim

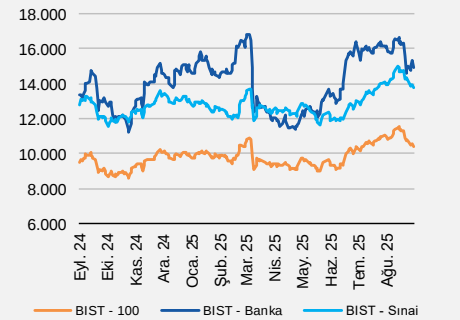
KTLEV	12,10	%4,5
IEYHO	14,88	%3,1
TUPRS	175,00	%2,6
PASEU	127,00	%2,4
BSOKE	14,67	%2,2

En çok azalan TL/hisse Değişim

TKFEN	82,30	-%10,0
GRTHO	475,00	-%9,0
SKBNK	6,90	-%7,4
BINHO	10,70	-%6,9
EKGYO	19,22	-%6,2

Hacim US\$mnl Değişim

AKBNK	431	%188,1
ISCTR	375	%172,7
YKBNK	329	%90,6
THYAO	234	-%12,7
GARAN	202	%121,7



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda 16-17 Eylül Fed toplantısı öncesinde dün ABD'de açıklanan kritik verilerden ağustos TÜFE verisi büyük ölçüde beklentilere paralel yönde geldi. Çekirdek enflasyonda yukarı sapma olmaması faiz indirimi önünde bir engel teşkil etmeyebilir nitelikte değerlendirilebilecekken, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Jackson Hole toplantısında istihdam sektöründeki risklere ilişkin vurgusu ardından haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisindeki artış ise (Ekim 2021'den bu yana ki en yüksek seviyede) işgücü piyasasındaki endişeleri artırmaya devam etti. Piyasada son durumda Fed'in gelecek hafta 25 baz puan indirimine giderek politika faizini %4.00-%4.25 aralığına düşürmesi beklenirken yıl sonuna kadar da %90 olasılıkla iki faiz indirimi daha yapılacağını fiyatlıyor. Kısacası beklentilere enflasyon verisi ve beklentilerden yüksek çıkan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri sonrasında Fed'in gelecek hafta faiz indireceğine neredeyse kesin gözüyle bakılırken dün tahvil faizleri ve dolar endeksinin aşağı baskı altında kaldığını küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksinin ise %0.85 yükselişle yeni rekor seviyeye ulaştığını takip ettik. Diğer taraftan Dün faizleri beklendiği üzere sabit bırakan ECB'nin büyük bir şok yaşanmadıkça borçlanma maliyetlerini bir süre daha mevcut seviyelerde tutması bekleniyor. Bu sabah Asya piyasalarında yükselişler etkili, vadeli endekslerin pozitif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Bugün ABD'de Michigan tüketici güven endeksi takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde aşağı baskı etkisini sürdürürken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün TCMB PPK kararları açıklandı. TCMB %43 olan politika faizi olan haftalık repo faizini 250 baz puan düşürerek %40,5'e indirdi. Ayrıca gecelik vadede borç verme faiz oranını %46'dan %43,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %41,5'ten %39'a indirdi. Piyasada TCMB'nin beklentilerin üzerinde gelen büyüme ve enflasyon verisinin ardından faiz indirim hızını yavaşlatarak bir haftalık repo faizini 200 puan indirimle %41'e çekmesi bekleniyordu. Reuters anketine katılan kurumlardan iki tanesi 300 baz puan, beş tanesi 250 baz puan, 10 tanesi 200 baz puan indirim beklerken bir kurum indiriminin 150 baz puan olacağı görüşündeydi. Bugün yurtiçinde cari denge verileri açıklanacak. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın İstanbul'da düzenlenecek bir konferansta basına kapalı bir panelde konuşması bekleniyor. Diğer taraftan İstanbul Büyükşehir Belediye (İBB) Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında üniversite diplomasının sahte olduğu iddiasıyla açılan davanın ilk duruşması bugün Silivri'de görülecek.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili
- Almanya %0.3 artıda, ABD vadeli %0.1 artıda
- Dolar endeksi hafif artıda
- Altın yükseliyor, petrolde aşağı baskı etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif ekside

BIST-100 endeksinde zayıf tepki yükselişi 10,750 direncini aşma denemelerinde yeniden aşağı baskıyla karşılaşılıyor. Endekste 11,605 zirve seviyesinden itibaren etkili olan satış baskısını son günlerde 10,400 ara desteği üzerinde karşılama çabasının, dün piyasada seans içi tepki denemeleri oluşturduğunu gözlemliyoruz. Perşembe gününü seans içi yükseliş denemesinin yeniden satış baskıyla karşılaştığı günün ardından -%1.92 oranında değer kaybıyla 10,382 puandan tamamlayan piyasada, böylece ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 10,400 seviyesinin de aşağı geçildiğini gözlemliyoruz. Şu aşamada 26 Ağustos tarihinde başlayan kısa vadeli düşüş trendinin başarısız yükseliş denemelerinin ardından sürdüğü piyasada, 10,400 altındaki seyrin 10,200 ve 9,750 desteklerinin test edilme riskini gündeme getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz. Yukarı ataklarda ise sırasıyla 107,50 ve 10,900 seviyelerini güçlü direnç noktaları olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

Bugün yurt içinde TCMB 10:00'da temmuz ayı ödemeler dengesi istatistikleriyle eylül ayı piyasa katılımcıları anketi sonuçlarını yayımlayacak. Almanya nihai ağustos TÜFE verileri 09:00'da yayımlanacak. AB uyumlu TÜFE'de yıllık %2,1

artışla revizyon beklenmiyor. ECB üyelerinden Olli Rehn Helsinki’de, Martin Kocher Viyana’da 11:00’de konuşma gerçekleştirecek Joachim Nagel ise 11:15’te konuşacak. Rusya Merkez Bankası 13:30’da faiz kararını açıklayacak. Bankanın faizi %18’den %16’ya indirmesi bekleniyor. ABD Michigan Üniversitesi eylül öncü tüketici güven endeksi verileri 17:00’de açıklanacak.

ABD’de gelecek haftaki Fed faiz kararı öncesi dün açıklanan kritik verilerden ağustos TÜFE verisi büyük ölçüde beklentilere paralel yönde geldi. Çekirdekte aylıkta yukarı sapma olmaması faiz indirimi beklentileri önünde bir engel teşkil etmeyebilir nitelikte değerlendirilebilir. Diğer taraftan Powell’ın istihdamdaki aşağı yönlü risklere vurgusu ardından haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisindeki artış ise (Ekim 2021den bu yana ki en yüksek seviyede) faiz indirimi beklentilerine destek olabilir ancak diğer taraftan da büyümeye ilişkin soru işaretlerine neden olabilir nitelikteydi. Fed Başkanı Jerome Powell’ın Jackson Hole toplantısında istihdam sektöründeki risklere ilişkin vurgusu ve ardından zayıf sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi ile birlikte faiz indirimi beklentilerinin güçlendiğini, 50 baz puan indirim beklentilerinin gündeme geldiğini takip etmiştik. Piyasada son durumda Fed’in Eylül ayında faiz indirimine gitme olasılığı %92’ler civarında seyrediyor. Yatırımcılar eylül ayından itibaren bu yıl Fed’in neredeyse üç kez faiz indirimine gitmesi senaryosunu fiyatlıyor. Piyasalar Fed’in bu ay faizleri %8 civarı olasılıkla 50 baz puan düşüreceğini fiyatlıyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

KFC, HD Holding çatısı altında Türkiye’ye geri dönüş

KFC, Ocak 2025’te İş Gıda ve Yum! Brands arasındaki anlaşmazlıklar nedeniyle KFC ve Pizza Hut faaliyetlerinin askıya alınmasının ardından, Türkiye’deki operasyonlarına devam etmek için HD Holding ile bir master franchise anlaşması imzaladı. İlk restoranların 2025 yılı sonuna kadar açılması bekleniyor. Operasyonlar durdurulmadan önce KFC ülke genelinde 283 mağaza işletiyordu. KFC’nin geri dönüşü, tavuk segmentinde yeni bir rekabet yaratabilir ve Tab Gıda’nın, özellikle de Popeyes’in fiş sayıları üzerinde baskı oluşturabilir. Ancak, Tab Gıda’nın uzun vadeli büyüme hikayesinin bu durumdan bağımsız olarak devam etmektedir. 2Ç25 itibarıyla Tab Gıda, 437 Popeyes restoranı işletmektedir (86’sı franchise, 351’i Tab restoranı). HD İskender, Pidem ve Makarnam markaları genelinde 300’den fazla restoranı bulunan HD Holding, bu yeni anlaşma kapsamında KFC’yi portföyüne eklemiş olacak.

YKY görüş: Yenilenen rekabet kısa vadede fiş sayılarını etkileyebilse de, Tab Gıda’nın uzun vadeli büyüme hikayesi konusunda olumlu duruşumuzu koruyoruz. Model Portföyümüzün bir üyesi olan TABGD için 12 aylık 274 TL/hisse hedef fiyatımızı ve “AL” önerimizi yineliyoruz.

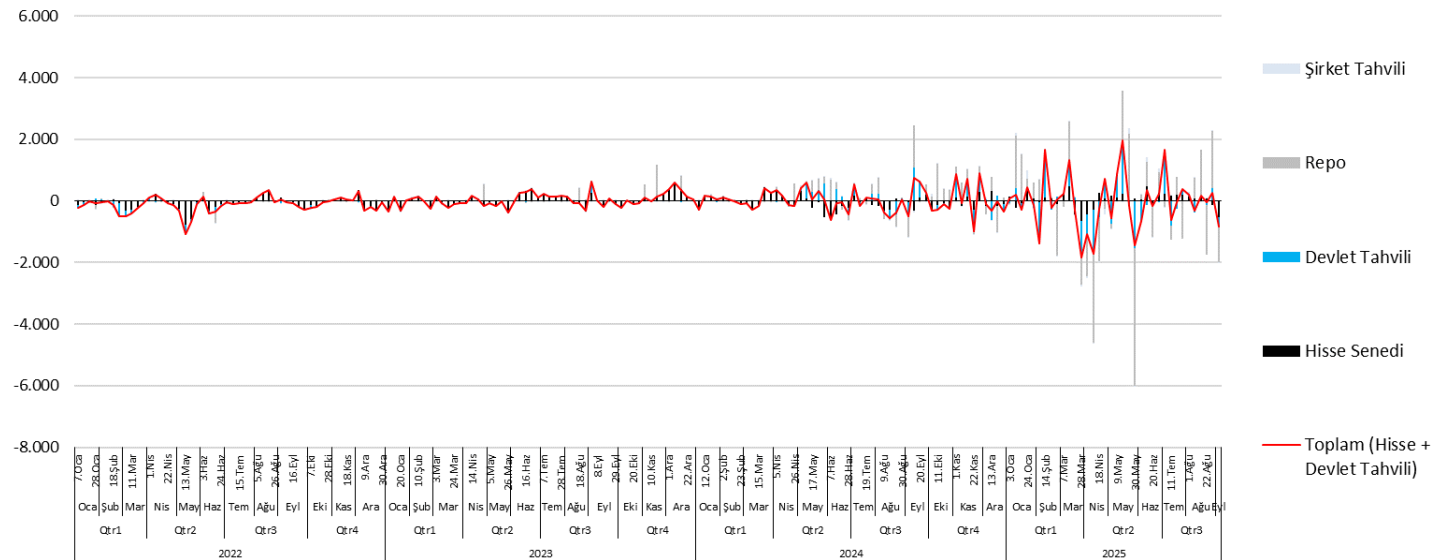
Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 05 Eylül haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyünden **net 523 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyünden **net 303 milyon USD çıkış** oldu.
- 3. çeyrekte hisse senedi portföyüne **net 593 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 254 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.427 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyünden **net 2.665 milyon USD çıkış** oldu.

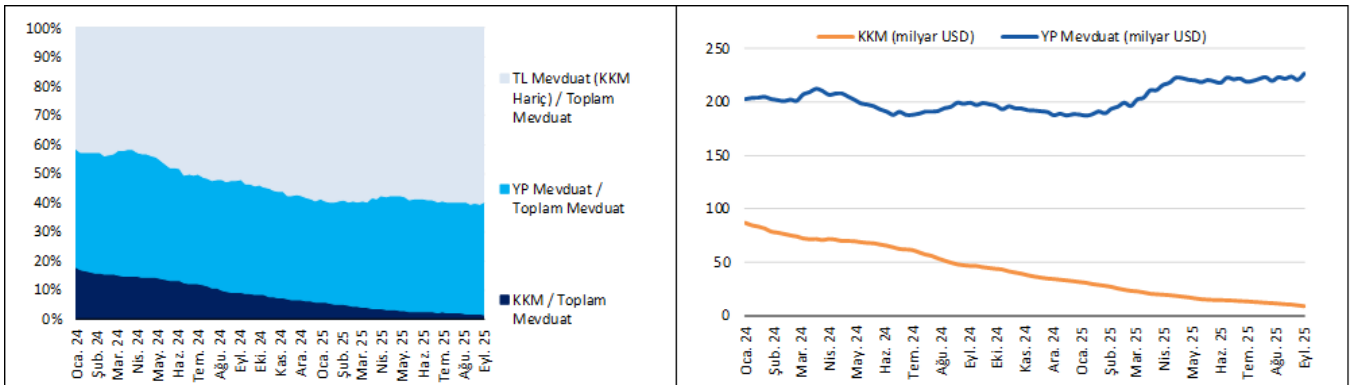
Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	25 Tem.	1 Ağu.	8 Ağu.	15 Ağu.	22 Ağu.	29 Ağu.	5 Eyl.	4Ç24	1Ç24	2Ç25	3Ç25	2023	2024	2025
Hisse senedi	205	136	78	125	89	-140	-523	-727	287	915	593	1.389	-2.696	1.427
Repo + Tahviller	-1.057	162	283	1.512	-1.740	2.284	-1.468	3.195	145	-8.862	284	3.251	10.136	-5.199
Repo	-1.223	45	660	1.474	-1.629	1.870	-1.158	2.650	54	-6.230	-57	2.877	6.091	-3.108
Şirket Tahvili	1	61	8	-10	10	10	-7	76	65	133	87	0	333	574
Devlet Tahvili	165	56	-385	47	-121	404	-303	470	27	-2.765	254	374	3.712	-2.665
Toplam	-851	298	361	1.637	-1.651	2.144	-1.992	2.468	432	-7.947	877	4.640	7.440	-3.772

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 05 Eylül haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 29 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 368 milyar TL (9 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduatı ise aynı dönemde 5,8 milyar USD artarak 227 milyar USD'ye yükseldi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %60 olurken, KKM'nin payı %2 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Temmuz leasing/factoring sektör verileri

BDDK Temmuz leasing/factoring sektör verilerini açıkladı. Temmuz ayı net karı, **aylık bazda factoringde %33 artış kaydetti, leasingde ise aylık %11 düşüş var. Yıllık bazda factoringde %62 artış, leasingde ise %47 artış var.**

Veri factoring şirketleri için olumlu, leasing verisi ise aylık kar düşüşü nedeniyle sınırlı olumsuz.

Lider Faktoring <LIDFA TI> factoring şirketleri arasında temel olarak beğendiğimiz şirket. Son 12 ay finansallarına göre 0.9x PD/DD ve 2.7x F/K ile işlem görüyor ve %41 özkaynak karlılığına sahip. Çarpanları cazip seviyede değerlendiriyoruz.

	2024		2025				
Net Kar (milyon TL)	Temmuz	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Temmuz y/y	Temmuz vs Haziran
Factoring	1,846	2,934	2,698	2,252	2,987	62%	33%
Leasing	1,505	1,760	2,781	2,474	2,209	47%	-11%

								XU100 Relatif Performans			Net Kar (mn TL)				(çeyreklik değişim)			(yıllık gelişim)			
TICKER	Şirket	Piyasa Değeri (mn TL)	Halka Açıklık	PD / DD	F / K	Özkaynak Karlılığı (son 12 ay)	Aktif Karlılığı (son 12 ay)	Kaldıraç	Son 1 ay	Son 3 ay	YBB	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	4Q24	1Q25	2Q25	4Q24	1Q25	2Q25
LIDFA	Lider Faktoring	2,077	41%	0.9	2.7	41%	10%	4.6	-4%	-7%	16%	171	200	188	217	17%	-6%	15%	25%	41%	42%
ULUFA	Ulusal Faktoring	2,209	56%	1.3	2.9	49%	7%	7.7	9%	9%	3%	307	190	111	161	-38%	-42%	45%	10%	-28%	-35%
GARFA	Garanti Faktoring	10,844	8%	2.6	6.4	53%	11%	5.5	8%	9%	24%	387	358	409	553	-7%	14%	35%	43%	47%	33%
ISFIN	İs Leasing	11,340	36%	1.2	4.5	29%	4%	6.9	-3%	19%	15%	375	540	631	967	44%	17%	53%	54%	22%	96%
VAKFN	Vakıf Leasing	9,310	34%	1.5	6.6	25%	5%	4.9	0%	10%	30%	581	292	287	261	-50%	-2%	-9%	-14%	-7%	-45%
Piyasa değerine göre ağırlıklı ortalama				1.7	5.4	37%	7%	5.9	2%	11%	21%	1,820	1,580	1,626	2,159	-13%	3%	33%	24%	17%	21%

Doğan Holding <DOHOL TI> İştiraki Karel'in Tahsisli Sermaye Artırımı

Doğan Holding <DOHOL TI> %100 Bağlı Ortaklığı Öncü Girişim, iştiraki Karel'in <KAREL TI> (%40 sahiplik) toplamda 1,7 milyar TL sermaye artışına asgari 700 milyon TL (41%) katılım sağlayacak. (Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri haricinde mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanacaktır)

Haftalık Veri Akışı

8 Eylül Pazartesi	9 Eylül Salı	10 Eylül Çarşamba	11 Eylül Perşembe	12 Eylül Cuma
Hazine 9 ay vadeli bono ihalesi düzenleyecek	Hazine 2 ve 5 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %8.3)	14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %41 önceki: %43)	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: 1.5 milyar \$ önceki: -2 milyar \$)
		15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %3.3 önceki: %3.3)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (5 Eylül)	17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü (beklenti: 61.4 önceki: 60.7)
			15:15 Avrupa Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (değişiklik beklenmiyor)	
			15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.9 önceki: %2.7)	

Sermaye Hareketleri

Hisse	Bedelsiz Oran (İç Kaynaklardan %)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
OZGYO	160,00	250.000.000	650.000.000

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
09.25					
BIMAS	17.09.2025	489,00	4,00	3,40	0,82
ALKLC	22.09.2025	76,75	0,01	0,01	0,01
AYEN	22.09.2025	29,30	0,25	0,21	0,85
ESCAR	22.09.2025	24,80	0,12	0,10	0,48
MACKO	24.09.2025	37,26	0,55	0,47	1,48
DESA	25.09.2025	15,00	0,07	0,06	0,47
ADEL	26.09.2025	32,72	0,58	0,49	1,77
ALFAS	30.09.2025	43,40	0,16	0,14	0,37
GLYHO	30.09.2025	8,78	0,06	0,05	0,73
LKMNH	30.09.2025	18,38	0,21	0,18	1,14
OFSYM	30.09.2025	56,55	0,42	0,36	0,74
PCILT	30.09.2025	29,42	0,84	0,72	2,86
TUPRS	30.09.2025	175,00	7,42	6,31	4,24
ZRGYO	30.09.2025	22,96	0,06	0,06	0,26
10.25					
LIDER	13.10.2025	295,75	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.10.2025	53,60	0,50	0,43	0,93
ALKLC	22.10.2025	76,75	0,01	0,01	0,01
MSGYO	22.10.2025	5,87	0,15	0,15	2,56
AVPGY	27.10.2025	60,20	1,94	1,94	3,22
MEDTR	27.10.2025	28,88	0,08	0,07	0,29
OSMEN	27.10.2025	8,82	0,06	0,05	0,68
DESA	30.10.2025	15,00	0,08	0,07	0,53
OYAKC	30.10.2025	20,32	1,00	0,85	4,92
SANFM	31.10.2025	17,05	0,05	0,04	0,29

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.25					
DURKN	14.11.2025	16,41	0,03	0,03	0,18
EGPRO	20.11.2025	24,52	0,50	0,43	2,04
OFSYM	25.11.2025	56,55	0,42	0,36	0,74
ASELS	25.11.2025	172,10	0,23	0,20	0,13
DESA	27.11.2025	15,00	0,08	0,07	0,53
12.25					
ATLAS	8.12.2025	6,01	0,03	0,03	0,50
MTRYO	8.12.2025	7,55	0,05	0,05	0,66
LIDER	11.12.2025	295,75	0,14	0,12	0,05
EBEBK	15.12.2025	53,60	0,50	0,43	0,93
BIMAS	17.12.2025	489,00	5,00	4,25	1,02
ALKLC	22.12.2025	76,75	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	44,64	0,21	0,18	0,47
KTSKR	26.12.2025	65,75	6,52	5,54	9,92
TCELL	26.12.2025	88,65	1,82	1,55	2,05
GLYHO	31.12.2025	8,78	0,06	0,05	0,68
GWIND	31.12.2025	22,52	0,32	0,27	1,42
MEDTR	31.12.2025	28,88	0,08	0,07	0,29
PSDTC	31.12.2025	138,80	1,71	1,46	1,23
TKFEN	31.12.2025	82,30	0,33	0,28	0,40
VSND	31.12.2025	215,60	0,39	0,33	0,18
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		117,30	0,30	0,26	0,26
AZTEK		45,72	1,36	1,15	2,97
BRYAT		2.351,00	58,57	49,78	2,49
BVSAN		105,00	0,48	0,41	0,46
FLAP		10,01	0,07	0,06	0,70
GENIL		157,80	0,40	0,34	0,25
GOLTS		310,75	5,00	4,25	1,61
GUNDG		106,00	0,05	0,04	0,05
PLTUR		24,90	0,38	0,32	1,53
PSGYO		3,03	0,01	0,01	0,33
SUNTK		48,00	1,09	0,93	2,27
TEZOL		14,79	0,10	0,09	0,68
VERTU		56,30	0,30	0,30	0,53
VERUS		493,00	0,10	0,09	0,02

(*)

- (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 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 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 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.