

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 9,050 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz

Küresel piyasalarda 5 Kasım ABD seçimleri ve 7 Kasım Fed kararları odak noktasında yer alıyor. Fed'in daha sınırlı faiz indirimine gideceğine dair güçlenen beklentiler ve ABD'de başkanlık seçimlerini enflasyonist politikalar uygulayacağı düşünülen Donald Trump'ın kazanabilme olasılığının öne çıkıyor. Cuma günü ABD'de büyük ölçüde kasırga ve grev etkisiyle beklenenden zayıf yönde sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi ön plandayken küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi günü %0.4 artıda 5729 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.7 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.7 artıda, Russell 2000 endeksi ise %0.6 artıda tamamladı. Bu sabah Japonya piyasaları resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor ve vadeli endeksler ise pozitif açılış sinyali veriyor. ABD dolarındaki satış baskısı ve bir ankette Demokrat aday Kamala Harris'in Iowa'da 3 puan ile Trump'ın önüne geçtiğini gösterdiğine dair haberler öne çıkıyor. Bu hafta ABD başkanlık seçimlerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed), İngiltere Merkez Bankası (BoE), İsveç Merkez Bankası ve Norveç Merkez Bankası faiz kararları da açıklanacak. Fed'in 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %2.6 önceki: %2.97)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %48.3 önceki: %49.4)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %47.2 önceki: %49.1)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %33.1)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- S&P Türkiye'nin Kredi Notunu Yükseltti
- Agesa Emeklilik <AGESA TI> 3Ç24 Sonuçları
- Otokar <OTKAR TI> 3Ç24 Sonuçları
- Aksa Enerji <AKSEN TI> Özbekistan Modernizasyonunu Tamamladı
- Aygaz <AYGAZ TI> MGC Boyutunda LPG Gemisi Aldı

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	8,885
BIST-100 (US\$)	260
Günlük Değişim (TL)	0.2%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,223 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,966 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$357.1 mlr
Halka Açıklık Oranı	29.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,252 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.3% / -8.1%
3 aylık / 12 aylık	-16.5% / 18.3%

En çok artan

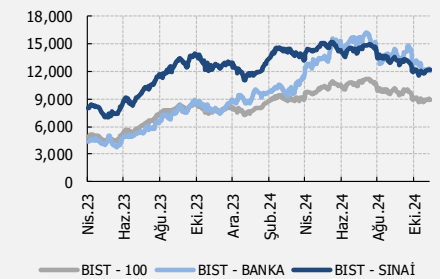
	TL/hisse	Değişim
REEDR	24.30	10.0%
EUPWR	35.44	6.4%
TUKAS	6.95	5.5%
ASELS	63.85	4.9%
ECZYT	187.80	4.3%

En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
BT CIM	156.20	-3.4%
BRSAN	472.00	-2.8%
ULKER	122.10	-2.8%
EKGYO	9.85	-2.2%
PEKGY	4.18	-2.1%

Hacim

	US\$mn	Değişim
EREGL	112	-12.2%
THYAO	160	36.7%
AKBNK	131	21.7%
BIMAS	57	-25.3%
YKBNK	118	64.9%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda 5 Kasım ABD seçimleri ve 7 Kasım Fed kararları odak noktasında yer alıyor. Fed'in daha sınırlı faiz indirimine gideceğine dair güçlenen beklentiler ve ABD'de başkanlık seçimlerini enflasyonist politikalar uygulayacağı düşünülen Donald Trump'ın kazanabilme olasılığının öne çıkıyor. Cuma günü ABD'de büyük ölçüde kasırğa ve grev etkisiyle beklenenden zayıf yönde sinyaller üreten tarım dışı istihdam verisi ön plandayken küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi günü %0.4 artıda 5729 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.7 artıda, Dow Jones sınavı endeksi %0.7 artıda, Russell 2000 endeksi ise %0.6 artıda tamamladı. Bu sabah Japonya piyasaları resmi tatil nedeniyle işleme kapalı. Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor ve vadeli endeksler ise pozitif açılış sinyali veriyor. ABD dolarındaki satış baskısı ve bir ankette Demokrat aday Kamala Harris'in Iowa'da 3 puan ile Trump'ın önüne geçtiğini gösterdiğine dair haberler öne çıkıyor. Bu hafta ABD başkanlık seçimlerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed), İngiltere Merkez Bankası (BoE), İsveç Merkez Bankası ve Norveç Merkez Bankası faiz kararları da açıklanacak. Fed'in 25 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gitmesi bekleniyor.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde zayıf tepki denemeleri öne çıkarken faiz indirim zamanlamasına yönelik beklentiler, enflasyondaki ve büyümedeki seyir ve kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar önemini koruyor. Cuma akşamı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poors (S&P), Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, görünümü ise durağan olarak değiştirdi. Açıklamada TCMB'nin sıkı duruşunun TL'yi istikrara kavuşturmasını, enflasyonu düşürmesini, rezervleri yeniden inşa etmesini ve finansal sistemde dolarizasyonun azalmasını sağladığı vurgulandı. Bugün açıklanacak son çeyreğe ait ilk enflasyon verisi ve ardından Cuma günü yayınlanacak enflasyon raporunun faiz indirim döngüsüne yönelik sinyaller açısından oldukça önemli olacağını hatırlatalım. Son PPK toplantısında TCMB'nin enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizliğin veri akışı ile arttığına dair vurgusu ön plandaydı ve faiz indiriminin önümüzdeki yıla kaldığına dair beklentilere destek olmuştu. Son durumda Kasım ayında bir indirim kapı tam olarak kapanmasa da Aralık ve Ocak ayında indirim ihtimalinin daha yüksek olduğunu not edelim. Bugün Ekim ayı enflasyon verileri saat 10:00'da açıklanacak. Bloomberg anketine göre TÜFE'nin aylık %2,66, yıllık %48,30 arttığı tahmin ediliyor.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Avrupa'da Almanya vadellileri yatay, ABD vadellileri %0.3 artıda
- Dolar endeksindeki satış baskısı öne çıkıyor
- Altın ve emtialar yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

BIST-100 endeksinde 9,050 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Geçtiğimiz hafta 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı tatili nedeniyle kısa işlem haftasında oluşan yukarı atakların ilk önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 9,050 seviyesini aşma denemelerinde zayıf kaldığını gözlemliyoruz. Haftalık periyotta -%0.26 oranında değer kaybının olduğu piyasada, gün içerisinde yaşanacak geri çekilmelerde 8,850 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. İlk etapta 8,850 üzerinde dengelenmeye çalışacak olan piyasada, bu seviye altındaki hareketlerin ise 8,650 desteğine yönelik baskıyı sürdüreceğini düşünüyoruz. Talep tarafındaki zayıflık nedeniyle direnç noktalarını aşmakta başarısız kalan piyasada, yukarı atakların güç kazanması için ilk önemli direnç olarak izlediğimiz 9,050 seviyesinin aşılması gerekiyor. Geri çekilmelerde 8,650 desteğinin önemini koruyacağı piyasada, bu seviye altındaki olası hareketlerin ise 8,500 ve 8,250 risklerini gündeme getirebileceği unutulmamalıdır.

Bu hafta yurtiçinde enflasyon verileri, enflasyon raporu tahvil ihaleleri ve bilançolar yurtdışında ABD seçimleri başta olmak üzere Fed FOMC ve BOE faiz kararları takip edilecek. Bugün Çin Ulusal Halk Kongresi Daimi Komitesi Pekin'de toplanacak

ve hafta boyunca sürecek. Bugün TÜİK 10:00'da ekim ayı enflasyon verilerini açıklayacak. Bloomberg anketine göre TÜFE'nin aylık %2,66, yıllık %48,30 arttığı tahmin ediliyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı 10 ay vadeli kuponsuz Hazine bonusu ile 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli 3 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek. TCMB 14:30'da 25 Ekim'de biten haftaya ait yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini, yurtiçi yerleşiklerin döviz tevdiat hesaplarındaki değişimi ve Merkez Bankası'nın brüt rezerv verilerini yayınlayacak. Euro Bölgesinde ekim ayı revize imalat PMI verisi TSİ 12:00'de açıklanacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yönetim konseyi üyelerinden Joachim Nagel TSİ 13:00'te, Robert Holzmann TSİ 16:00'da konuşacak. ABD eylül ayı fabrika siparişleri ile dayanıklı mal siparişleri verileri TSİ 18:00'de açıklanacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

S&P Türkiye'nin Kredi Notunu Yükseltti

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poors (S&P), Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, görünümü ise durağan olarak değiştirdi.

S&P açıklamasında TCMB'nin sıkı duruşunun TL'yi istikrara kavuşturmasını, enflasyonu düşürmesini, rezervleri yeniden inşa etmesini ve finansal sistemde dolarizasyonun azalmasını sağladığı belirtildi. Ayrıca, görünümün yetkililerin halen yüksek olan enflasyonu düşürme, çalışanların ücret beklentilerini yönetme ve Türk ekonomisini yeniden dengeleme konusundaki planlarına yönelik gelecek 12 aydaki dengeli riskleri yansıtacak şekilde durağan olduğu kaydedildi.

S&P'nin açıklamasında, enflasyonun tek haneli seviyelere indirilmesi ve TL'ye ve daha geniş anlamda yerel sermaye piyasalarına olan uzun vadeli güvenin yeniden tesis edilmesi konusunda daha fazla ilerleme kaydedilmesi halinde notun yükseltilebileceği belirtildi.

S&P değerlendirmesinde özel tüketimin yavaşlamasının, Türkiye ekonomisini soğutmada merkezi bir rol oynayacağına işaret edilirken, reel GSYH büyümesinin 2025'te %2,3 olacağına öngörüldüğü bildirildi.

S&P	Fitch	Moody's		
AAA	AAA	Aaa	Yüksek	Yatırım Yapılabilir
AA+	AA+	Aa1	İyi	
AA	AA	Aa2		
AA-	AA-	Aa3		
A+	A+	A1		
A	A	A2		
A-	A-	A3		
BBB+	BBB+	Baa1	Orta	
BBB	BBB	Baa2		
BBB-	BBB-	Baa3		
BB+	BB+	Ba1	Spekülatif	
BB	BB	Ba2		
BB-	BB-	Ba3		
B+	B+	B1		
B	B	B2		
B-	B-	B3		
CCC+	CCC	Caa	Yüksek risk	
CCC	CC	Caa3		
CC	C	C		
D	D	D	İflas	İflas

Agesa Emeklilik <AGESA TI> 3Ç24 Sonuçları

Agesa'nın net karı 3Ç24'te 702 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (YKY beklentisi: 680 milyon TL ve piyasa beklentisi 711 milyon TL). Net kar üçüncü çeyrekte çeyreklik %16 artış gösterirken, yıllık %174 artış kaydetti. 3Ç24 özkaynak karlılığı %67

seviyesinde gerçekleşti (9A24: %71) Sonuçların beklentimizin sınırlı üzerinde gerçekleşmesinde beklentilerimizden daha güçlü hayat sigortası teknik karlılığı etkili oldu.

Agesa'nın 3Ç24 net karı piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. **Sonuçları hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.** Agesa için tahminlerimizi şirketi bugün dinledikten sonra revize etmeyi planlıyoruz. Şirket için TUT tavsiyemiz mevcut ve 12 aylık hedef fiyatımız 135TL/pay seviyesindedir. Resmi tahminlerimizde şirketin özkaynak karlılığının 2024/25'te %60/%53 seviyesinde gerçekleşmesini tahmin ediyoruz fakat 3. çeyrek gerçekleşmeleri bu rakamlarda bir miktar yukarı potansiyel yaratmaktadır. 2024/25 tahminlerimize göre şirket 3.6x/2.4x PD/DD ve 7.5x/5.4x F/K çarpanları ile işlem görmektedir. Şirket bugün saat 16:00'da sonuçlar ile ilgili telekonferans düzenleyecek. Tahmin dönemimizde sermaye maliyetini ortalama %25 varsayıyoruz (risksiz faiz oranı: %21, hisse senedi risk primi: %6, beta: 0.7x).

Hayat Sigortacılığı: Brüt prim üretimi yıllık %91 artış kaydetti (çeyreklik olarak %16 artış). Teknik kar ise çeyreklik %20 iyileşerek 566 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Hayat teknik marjı 3. çeyrekte %18 seviyesinde gerçekleşti (2Ç24: %18).

BES: Şirketin BES yönetilen fon tutarı çeyreklik %15 artış gösterdi (yıllık %77 büyüme). BES gelirleri yıllık %86 artarken, BES giderleri ise aynı dönemde yıllık %55 artış gösterdi. Bunun sonucunda emeklilik teknik sonuçları üçüncü çeyrekte 378 milyon TL zarar olarak gerçekleşti.

Şirketin net yatırım gelirleri 3. çeyrekte 797 milyon TL katkıda bulundu (çeyreklik %16 artış, yıllık %71 artış). Bu tutarın 78 milyon TL'si kambiyo gelirlerinden oluşmaktadır. Yüksek TL faizleri şirketin yatırım gelirlerini destekledi. Şirketin en son açıklanan sermaye yeterlilik oranı 2Ç24 itibarı ile %172 seviyesindedir. Bu oran temettü ödeme için gerekli asgari oran olan %135'in üzerindedir.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Otokar <OTKAR TI> 3Ç24 Sonuçları

Otokar <OTKAR TI> 3Ç24 finansallarında 904 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç23: 66 milyon TL net kar). Net zararda zayıf operasyonel sonuçlar ve faiz giderlerindeki yıllık %32'lik artış etkili oldu.

OTKAR TI - OTKAR - Açıklanan Finansallar (TMS/TFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	3Ç24	3Ç23	Y/Y Δ	2024/09	2023/09	Y/Y Δ	2Ç24	Ç/Ç Δ
Net Satışlar	7.293	10.436	-30%	21.421	23.001	-7%	8.347	-13%
VAFÖK	-49	1.046	a.d.	-845	383	a.d.	-40	a.d.
Net Kar	-904	66	a.d.	-2.400	-135	a.d.	-1.004	a.d.
VAFÖK Marjı	a.d.	10,0%	a.d.	a.d.	1,7%	a.d.	a.d.	a.d.
Net Marj	a.d.	0,6%	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-12,0%	a.d.

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Konsolide gelirler, toplam satış hacminin yıllık %7 gerilediği 3Ç24'te %30 düşüşle 7.3 milyar TL oldu (3Ç23: 10.4 milyar TL). Yurtdışı gelirler %42 gerilerken yurtiçi gelirler %3 arttı. Konsolide gelirlerin %74'ünü oluşturan ticari araç gelirleri yıllık %22; %5'ini oluşturan askeri araç gelirleri ise %79 düştü. Otokar'ın toplam satış hacmi 3Ç24'te yıllık %7 düştü. Böylelikle 9A24'te Otokar'ın kapasite kullanım oranı %46 (9A23: %48) olurken satılan araç sayısı yıllık %3 düşüşle 3.535 oldu.

Otokar'ın brüt kar marjı yıllık 9 puan düşüşle %15 olurken, VAFÖK marjı 10 puan düşüşle negatife döndü. Şirket 3Ç24'te 721 milyon TL parasal kazanç (3Ç23: 390 milyon TL parasal kazanç) kaydetti. Yıllık %32 artan faiz giderleri, şirketin finansman giderlerinin 2,2 milyar TL'ye yükselmesinde ana etken oldu (3Ç23: 1,6 milyar TL finansman gideri) ve 3Ç24'te açıklanan 904 milyon TL net zararın ana belirleyicisi oldu. Şirketin net borcu Eylül'24 sonu 17.8 milyar TL'ye (Haziran'24: 18.4 milyar TL) gerilerken Net Borç/VAFÖK oranı 5,5x'e (Haziran'24: 4,4x) yükseldi.

Özetle, Otokar'ın (Hedef fiyatımız ve tavsiyemiz gözden geçiriliyor) 3Ç24 sonuçları (i) azalan hacimler (ii) ürün satış kırımında gelir ve marj açısından olumsuz değişimler (iii) kurların ihracat gelirleri üzerindeki olumsuz etkileri ve (iv) artan finansman giderleri başlıkları çerçevesinde zayıf bir tabloyu işaret etmektedir ve piyasanın açıklanan net zarara tepkisi olumsuz olabilecektir. Öte yandan, bu olumsuz tepkinin Eylül sonu bakiye sipariş tutarı 7.6 milyar TL'ye ulaşan (Haziran sonu: 7.1 milyar TL) Otokar'ın Ekim ayı başında güncel piyasa değerinin ~%65'ine denk gelen büyüklükteki Romanya ihalesi kazanımı dikkate alındığında, çok uzun soluklu olmasını beklemeyiz.

Aksa Enerji <AKSEN TI> Özbekistan Modernizasyonunu Tamamladı

Aksa Enerji <AKSEN TI> Özbekistan'daki modernizasyon çalışmalarını tamamladı. Şirket, Mart 2024'te başladığını duyurduğu ve Özbekistan'daki Taşkent B ve Buhara santrallerini içeren modernizasyon çalışmaları sonucunda, Taşkent B ve Buhara santrallerinin kurulu gücü 500 MW'dan 550 MW'a çıkmıştır. Böylelikle, Özbekistan'daki toplam kapasite 790MW ulaşmış ve Aksen'in toplam kurulu gücünün yaklaşık %33'ünü oluşturmuştur. Özbekistan'dan sağlanan VAFÖK'ü %10 artırması beklenen ve **şirketin 2030 büyüme stratejisiyle uyumlu gelişmeyi olumlu karşılıyor.** **Beklentilerimiz paralelindeki haber sonrası, hisse için, 12 aylık 55 TL/hisse hedef fiyatla "AL" önerimizi koruyoruz.**

Aygaz <AYGAZ TI> MGC Boyutunda LPG Gemisi Aldı

Aygaz <AYGAZ TI>, MGC (orta boy taşıma gemisi) boyutunda LPG gemisi satın aldı. Geminin doğrudan şirket tarafından satın alınması ya da şirketin doğrudan veya dolaylı olarak %100 hisseye sahip olacağı yurt içi veya yurt dışında kurulacak yeni bir iştirak aracılığıyla satın alınması planlanıyor. Toplam satın alım bedeli 59 milyon USD olup bu bedelden 5,9 milyon USD avans ödendi. Toplam satın alım tutarı şirketin net nakdinin %100'üne tekabül etmektedir. **Hisse için 12 aylık 170 TL/hisse hedef fiyatımız ve "TUT" önerimiz mevcut.**

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⁾
Kas.24						
TTRAK	8.11.2024	730.00	26.98	24.28	12.32	70.91
ACSEL	12.11.2024	109.00	0.20	0.18	0.18	4.41
VERTU	15.11.2024	37.90	0.20	0.20	0.53	-0.22
DGNMO	20.11.2024	9.27	0.29	0.26	3.08	13.92
VERUS	20.11.2024	281.00	0.25	0.23	0.09	6.29
FROTO	22.11.2024	974.50	14.25	12.83	5.91	41.17
ASELS	25.11.2024	63.85	0.11	0.10	0.18	7.00
SDTTR	25.11.2024	257.50	0.84	0.76	0.87	40.39
AYEN	29.11.2024	27.30	0.61	0.55	13.49	91.05
DCTTR	29.11.2024	23.06	0.01	0.01	0.15	50.07

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⁾
Ara.24						
TCELL	5.12.2024	85.85	2.85	2.57	3.32	50.00
BORSK	6.12.2024	22.18	0.45	0.40	2.01	13.00
LIDER	10.12.2024	98.40	0.13	0.11	0.51	9.99
FORTE	11.12.2024	48.36	0.11	0.10	0.23	89.47
GRTHO	13.12.2024	118.50	0.04	0.04	0.10	2.92
EBEBK	16.12.2024	48.38	0.25	0.23	1.03	19.49
BIMAS	18.12.2024	465.00	4.00	3.60	2.15	39.32
ALKLC	20.12.2024	31.20	0.09	0.08	0.29	18.01
SDTTR	23.12.2024	257.50	0.56	0.51	0.87	40.39
PAGYO	24.12.2024	54.75	0.56	0.56	5.23	9.45
DCTTR	31.12.2024	23.06	0.01	0.01	0.15	50.07
Oca.25						
MSGYO	22.01.2025	13.80	0.25	0.25	5.39	8.42
Mar.25						
MSGYO	18.03.2025	13.80	0.25	0.25	5.39	8.42
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar						
ELITE		40.20	0.05	0.05	0.12	5.03
PSGYO		1.27	0.02	0.02	1.64	9.90

(*)

- (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.