

Günlük Yatırım Bülteni

Yükseliş eğilimi gücünü koruyor

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler ve Fed'in faiz politikası kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta daha şahin tonlamanın öne çıktığı Fed toplantısı ön plandaydı ve Fed Başkanı Powell, ekonomik görünümde "belirgin bir iyileşme" olduğunu ve işgücü piyasasının istikrar sinyalleri verdiğini söyledi. Son dönemde açıklanan bazı güçlü makro veriler eşliğinde faiz patikasına yönelik soru işaretleri gündemde kalmaya devam etti. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığına aday olarak seçtiği Kevin Warsh'un, Fed'de görev aldığı süre boyunca enflasyon riskleri konusunda temkinli bir duruş sergilediğini ve güvercin olmayabileceğine dair beklentilerin, özellikle de Fed'in kamuoyuna yönelik iletişimini azaltacağına dair beklentilerin öne çıktığını not edelim. Zirve bölgelerde momentum kaybının öne çıktığı küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi teknoloji hisselerindeki satış baskısı öncülüğünde dün günü %0.8 düşüşle tamamladı. Teknoloji hisselerinden büyümeye duyarlı sektörlerle rotasyon öne çıkarken Nasdaq %1.6 geriledi küçük ölçekli hisselerin yer aldığı Russell 2000 ise pozitif ayrıştı.

Günlük Takvim

- 16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 48.000 önceki: -32.000)
- 18:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 53.5 önceki: 53.8)
- 18:00 TCMB ocak ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayınlayacak
- Alphabet, UBS bilanço açıklayacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - TSKB <TSKB TI> 4Ç25 Sonuçları
 - Rafineri Ürün Karlılıkları - Ocak 2026
 - Yurtiçi Otomotiv Satışları - Ocak 2026
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	13,875
BIST-100 (US\$)	320
Günlük Değişim (TL)	%1.87
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 5,735 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 7,586 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 430.8 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.2
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5085.542 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%5.9	%20.7
3 Aylık / 12 Aylık	%26.5	%42.0

En çok artan TL/hisse Değişim

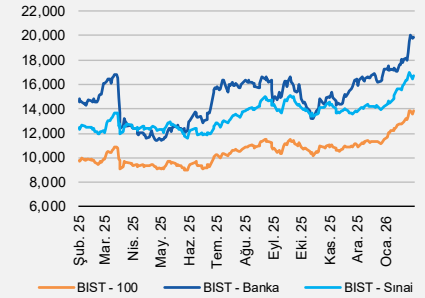
CANTE	%9.4
KLRHO	%7.6
GRTHO	%5.9
TRMET	%5.2
TKFEN	%4.9

En çok azalan TL/hisse Değişim

EFOR	-%4.6
RALYH	-%3.9
OBAMS	-%3.7
AKBNK	-%3.3
TABGD	-%3.0

Hacim US\$mın Değişim

THYAO	612	-%7.8
AKBNK	549	%35.4
ISCTR	353	%10.2
ASELS	346	%35.7
YKBNK	305	%3.9



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler ve Fed'in faiz politikası kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta daha şahin tonlamanın öne çıktığı Fed toplantısı ön plandaydı ve Fed Başkanı Powell, ekonomik görünümde "belirgin bir iyileşme" olduğunu ve işgücü piyasasının istikrar sinyalleri verdiğini söyledi. Son dönemde açıklanan bazı güçlü makro veriler eşliğinde faiz patikasına yönelik soru işaretleri gündemde kalmaya devam etti. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığına aday olarak seçtiği Kevin Warsh'un, Fed'de görev aldığı süre boyunca enflasyon riskleri konusunda temkinli bir duruş sergilediğini ve güvercin olmayabileceğine dair beklentilerin, özellikle de Fed'in kamuoyuna yönelik iletişimini azaltacağına dair beklentilerin öne çıktığını not edelim. Zirve bölgelerde momentum kaybının öne çıktığı küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi teknoloji hisselerindeki satış baskısı öncülüğünde dün günü %0.8 düşüşle tamamladı. Teknoloji hisselerinden büyümeye duyarlı sektörler rotasyon öne çıkarken Nasdaq %1.6 geriledi küçük ölçekli hisselerin yer aldığı Russell 2000 ise pozitif ayrıştı. Sert satışlar ardından altın ve değerli metallerdeki tepki yükselişleri devam ederken ABD Donanması'nın Umman Denizi'nde İran'a ait bir insansız hava aracını düşürdüğüne dair haberler petrol fiyatlarındaki yükselişlere destek oldu. Temsilciler Meclisi, ABD hükümetinin kısmi kapanmasını sona erdirmek için Başkan Trump'ın Senato Demokratlarıyla müzakere ettiği finansman anlaşmasını onayladı. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endekslerin yatay açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Bugün Euro Bölgesi aralık ayı üretici enflasyonu verileri ile ocak ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 13:00'te yayımlanacak. ABD'de ocak ayı ADP özel istihdam verisi TSİ 16:15'te, ocak ayı revize hizmet PMI verileri TSİ 17:45'te, ocak ayı ISM hizmet verisi TSİ 18:00'de açıklanacak. Alfabet, UBS bilanço açıklayacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yükseliş potansiyeli korunurken büyük resimde kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen açıklamalar, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Dün Ocak ayı enflasyon verileri açıklandı. Yıl başında birçok ürüne uygulanan zamlar ve asgari ücret artışının ardından TÜFE 2026 Ocak ayında bir önceki aya göre %4,84 artış gösterdi. (Ocak 2025: %5, Aralık 2025: %0,9) Yıllık TÜFE artışı ise %30,9'dan Ocak ayında %30,7'ye geriledi (beklenti: %30). Hem ekonomistler hem de ekonomi yönetimi Şubat ayında da enflasyonun aylık bazda oldukça yüksek artış göstereceği görüşünde. Ekonomi yönetimi Ocak verilerinin gıda gibi geçici etkileri de barındırdığını ve dezenflasyonun devam edeceğine dikkat çekerken önümüzdeki hafta Merkez Bankası'nın enflasyon raporunda %16 olan ara hedefinin yukarı revize edileceği bekleniyor. Piyasa beklentisi yıllık enflasyondaki düşüşün yıl boyunca süreceği yönünde ancak düşüşün ekonomi yönetiminin tahminlerinden çok daha yavaş olacağı beklentisi piyasada ana senaryo olarak şekilleniyor. Piyasa tahmini bu yıl sonunda enflasyonun %23 seviyesine gerileyeceği yönünde. TCMB'nin yıl sonu için hedefi ise %16 seviyesinde. Tahmin bandı ise %13 ila %19 aralığında. Hatırlanacağı üzere TCMB, faiz indirim hızını azaltarak enflasyonda yılın ilk aylarında gerçekleşmesi beklenen yükselişe karşı temkinli tutum takınmıştı. TCMB politika faizinde indirim hızını azaltarak 100 baz puan indirime gitmiş ve enflasyonda kısa vadede beklenen artışa karşı temkinli tutum takınmıştı, açıklama notları beklenenden daha şahinceydi.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili.
- Almanya vadeli yatay, ABD vadeli %0.1 artıda
- Tepki yükselişleri ardından dolar endeksi ekside
- Altın ve değerli metallerde tepki yükselişleri devam ediyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

Yükseliş eğilimi gücünü koruyor. Salı günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksi günü %1,87'lik yükselişle 13,875 puandan tamamladı. Genel olarak baktığımızda, beklenti üzeri gelen Ocak enflasyon datalarına rağmen alıcılı seyrin devam ettiği piyasada, görece negatif haberlere fiyatların pozitif tepki vermeye devam ettiğini görüyor ve bu

eğilimi de piyasanın yukarı yöndeki momentumunu koruduğu şeklinde değerlendiriyoruz. Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, 13,300/400 bölgesini hem TL hem de USD bazında önemli bir destek eşiği olarak izliyor ve belirtilen destek aralığı korunabildiği sürece mevcut yükseliş eğiliminin öncelikle 14,000 olmak üzere, 14,500/600 bandına doğru devam etme ihtimalini yüksek görüyoruz.

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan Mısır'ı ziyaret edecek. Euro Bölgesi revize ocak ayı HCOB hizmet ve bileşik PMI verileri TSİ 12:00'de açıklanacak. Euro Bölgesi aralık ayı üretici enflasyonu verileri ile ocak ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 13:00'te yayımlanacak. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 14:30'da ocak ayı reel efektif döviz kuru verisini açıklayacak. TÜİK 16:00'da ocak ayına ilişkin mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verilerini duyuracak. TCMB 18:00'de ocak ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayımlayacak. ABD'de ocak ayı ADP özel istihdam verisi TSİ 16:15'te, ocak ayı S&P Global hizmet ve bileşik PMI verilerinin son okuması TSİ 17:45'te, ocak ayı ISM hizmet verisi TSİ 18:00'de açıklanacak. Alphabet, UBS bilanço açıklayacak. ABD Hazine Bakanlığı, yaklaşan ihale büyüklüklerini ve finansman planlarını detaylandıran üç aylık geri ödeme duyurusunu yayımlayacak. Haftanın geri kalanında yurt içinde banka bilançoları, ABD'de dördüncü çeyrek bilançoları, Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamaları, İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararları takip edilecek. ECB ve BOE'nin faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin hükümetteki kapanma nedeniyle açıklanmayacağını not edelim.

Sektör ve Şirket Haberleri

TSKB <TSKB TI> 4Ç25 Sonuçları

TSKB'nin net karı 4Ç25'te 2.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (YKY ve piyasa beklentisi: 2 milyar TL). Net kar dördüncü çeyrekte çeyreklik %25 gerilerken, yıllık %32 düşüş kaydetti. 4Ç25 özkaynak karlılığı %19 seviyesinde gerçekleşti (2025: %29). Sonuçlar genel hatlarıyla beklentimize yakın gelişti. Banka son çeyrekte beklentimize paralel 200 milyon TL serbest karşılık iptali gerçekleştirdi ve kalan serbest karşılıkları 1.1 milyar TL seviyesine geriledi (özkaynaklarının %2'si). Çeyreğin olumsuz konusu takipteki kredilerde belirgin artış oldu. Takipteki kredi oranı %0.9'dan %2.4'e yükseldi. Bu artış tek bir takipteki kredi kaynaklı.

2026 hedefleri: Bankanın özkaynak karlılığı hedefi %25 (YKYt: %24). Banka 2026'da swap dahil net faiz marjında yaklaşık 100 baz puan düşüş, düşük %10'lu kur etkisi hariç kredi büyümesi (\$ bazında), 50 baz puan kur hariç risk maliyeti, >%50 komisyon geliri artışı ve ortalama enflasyonun üzerinde faaliyet gideri büyümesi öngörmektedir. Bankanın hedeflerini makul olarak değerlendiriyoruz.

TSKB'nin 4Ç25 net karı piyasa beklentisinin %4 üzerinde gerçekleşti. **Sonuçları ve 2026 hedeflerini hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.** Banka için 2026 özkaynak karlılığı beklentimiz %%24. 12 aylık hedef fiyatımız 19TL/pay seviyesinde ve AL tavsiyemizi koruyoruz. TSKB 2026 tahminlerimize göre 0.7x PD/DD ve 3.2x F/K çarpanları ile işlem görmektedir.

Bankanın dördüncü çeyrekte çeyreklik TL kredileri %18 artarken, YP kredileri (\$ bazında) ise %4 artış gösterdi. Kur etkisi hariç yıl başından itibaren %11 kredi büyümesi gerçekleşti. TSKB'nin swaplardan arındırılmış net faiz marjı çeyreklik 5 baz puan iyileşti. TÜFE'ye endeksli tahvillerden artan katkı bunun temel etkeni. Komisyon gelirleri yıllık %23 artış gösterirken, faaliyet giderleri ise yıllık %55 artış gösterdi. Takipteki kredi oranı çeyreklik olarak 150 baz puan arttı ve %2.4 seviyesinde gerçekleşti. 2.aşama kredilerin toplam krediler içindeki payı %7.2 seviyesine sınırlı yükseldi. Bankanın toplam serbest karşılık stoğu ise 1.1 milyar TL seviyesine geriledi (özkaynaklarının %2'si). TSKB'nin sermaye yeterlilik ve ana sermaye oranları (BDDK esneklikleri hariç) %20.3 ve %19.2 seviyelerinde gerçekleşti.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Rafineri Ürün Karlılıkları - Ocak 2026

Ocak ayında Brent petrol 59-70 USD/varil aralığında dalgalandı ve ortalama 66,8 USD/v oldu. Rafine ürün marjları Kasım ayında kaydedilen seviyelerden geri çekilmeyi sürdürse de mevsim normallerinin üzerinde seyretti. Düşük küresel stok seviyeleri marjların gücünü korumasını sağlıyor. Ocak ayında orta distilat ürün marjları geçen yılki seviyelerin ve 5 yıllık ortalamaların üzerinde seyretti.

Dizel marjı yıllık %22 artışla 20,5 USD/v'e yükseldi. 2025 yılının Aralık ayında ise 23,0 USD/v'di. (Dizel satışlarının cirodaki payı yaklaşık %40 seviyesindedir)

Jet yakıtı marjı Ocak'ta 21,1 USD/v seviyesinde gerçekleşti. Bu seviye geçen yılki 13,8 USD/v seviyesinden %53 daha iyi karlılığa işaret ediyor. Aralık'25'te jet yakıtı marjı 23,1 USD/v idi. (Jet Yakıtı satışlarının cirodaki payı yaklaşık %20 seviyesindedir)

Benzin marjı ise Ocak'25'teki 11,6 USD/v seviyesine göre yıllık %7 artışla 12,4 USD/v oldu. (Benzin satışlarının cirodaki payı yaklaşık %25 seviyesindedir)

YKY Görüş: Rafine ürün marjları Kasım ayında kaydedilen seviyelerden geri çekilse de geçen yılki seviyelerin ve beş yıllık ortalamaların üzerinde seyretnmeyi sürdürüyor. Küresel stok seviyelerinin düşük olduğu bu dönemde Rusya'nın 28 Şubat'a kadar uygulayacağını açıkladığı ihracat kısıtlarının marjları canlı tutacağını düşünüyoruz. Barış görüşmeleri marjların yönü açısından yakından takip edilecek. Güçlü Ocak ayı marjlarının hisse performansına büyük ölçüde yansıtıldığına inanıyoruz ve verinin hisse etkisinin nötr olmasını bekleriz. TUPRS için hedef fiyatımız 261 TL, tavsiyemiz TUT.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Yurtiçi Otomotiv Satışları - Ocak 2026

Ocak ayında toplam Hafif Araç (HA) teslimatları (Binek Araç + Hafif Ticari Araç) 75 bin adet seviyesinde gerçekleşerek yıllık %10 güçlü bir büyümeye işaret etti. Binek Araç (BA) teslimatları yıllık %9 artarken, Hafif Ticari Araç (HTA) teslimatları ise yıllık %13 arttı.

Sektör yıla güçlü bir başlangıç yaptı. Talep, sektördeki firmalar tarafından stok eritmeye yönelik uygulanan kampanyalar ile desteklendi. 2025 trendlerine paralel bir şekilde, elektrikli araç (EV) talebindeki güçlü seyir adetleri desteklemeye devam etti. Buna ek olarak, Ocak ayı özelinde görülen ÖTV muafiyetli araç satışları da sektörü desteklemesiyle sektör tarihsel olarak en güçlü ikinci Ocak performansı kaydetti.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Migros <MGROS TI> Ocak'26 Mağaza Açılışları

Migros, Ocak 2026 mağaza açılışlarını açıkladı. Şirket bu dönemde brüt 17 yeni mağaza açarken, 5 mevcut mağazasını kapattı ve ay içinde net 12 mağaza açtı. Ocak ayı sonu itibarıyla Migros 3.804 mağazaya ulaştı; bu da yıllık %5'lik bir artış anlamına geliyor. 2025'in mağaza başına ortalama metrekare büyüklüğüne dayanarak, Ocak ayında satış alanında yıllık ~%4'lük bir artış hesaplıyoruz; bu da Migros'un küçük formatlı mağazalarla büyümeye öncelik verme stratejisiyle tutarlı, zira Ocak 2026 açılışlarının ~%80'i M Jet ve M mağazalarıyla yapıldı. Ayrıca şirket, Ocak ayında bir yeni dağıtım merkezi açtı.

İleriye dönük olarak, 2026 yılında ~200 yeni mağaza açılışı öngörüyoruz; bu da Migros'un toplam mağaza sayısını 2026 yıl sonuna kadar ~4.000'e çıkaracaktır (yıllık ~%5 artış). Yönetim henüz 2026 açılışları için bir beklenti açıklamamış olsa da,

tahminimiz aylık ortalama 17 açılış anlamına geliyor (2025'te bu rakam aylık 22 idi). Bu arada, dağıtım merkezi ağının sürekli genişlemesini daha verimli stok yönetimi ve güçlenen lojistik altyapısı açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ocak 2026 itibarıyla Migros'un 84 dağıtım merkezine sahip olduğunu hesaplıyoruz. Ayrıca, değer artırıcı olarak görmeye devam ettiğimiz Macrocenter'daki güçlü büyüme ivmesini de not ediyoruz.

Özetle, mağaza açılışlarının büyük bir sürpriz içermemesi nedeniyle piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz. Model Portföyümüzün bir üyesi olan MGROS için, mevcut seviyelerden %44 getiri potansiyeli sunan 12 aylık 940 TL/hisse hedef fiyatımızı ve “AL” önerimizi yineliyoruz.

Ocak ayı açılışlarının detayları:

- Migros 5 MJet, 9 M Migros, 2 Macrocenter ve 1 Mion açtı.
- Şirket Ocak 2026'da bir dağıtım merkezi açtı ve Ocak 2026 itibarıyla 84 dağıtım merkezine ulaştı.

Migros Aylık Mağaza Açılışları												
	Aylık			YBB			Son 3 ay			son 12 ay		
	Oca-26	Oca-25	y/y	Oca-26	Oca-25	y/y	Oca-26	Oca-25	y/y	Oca-26	Oca-25	y/y
Brüt Açılışlar	17	9	89%	17	9	89%	53	74	-28%	267	350	-24%
Migros	14	9	56%	14	9	56%	38	59	-36%	209	274	-24%
-M Jet Migros	5	2	150%	5	2	150%	11	21	-48%	51	106	-52%
-M Migros	9	6	50%	9	6	50%	20	27	-26%	121	148	-18%
-MM Migros	0	1	-100%	0	1	-100%	6	10	-40%	35	19	84%
-MMM Migros	0	0	-	0	0	-	1	1	0%	2	1	100%
Macrocenter	2	0	-	2	0	-	13	10	30%	43	45	-4%
5M	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	1	-
Toptan	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	1	-
Mion	1	0	-	1	0	-	2	5	-60%	14	29	-52%
Petimo	0	0	-	0	0	-	0	0	-	1	0	-
Kapanışlar	5	22	-	5	22	-77%	13	29	-55%	71	110	-35%
Net Açılışlar	12	-13	-192%	12	-13	-192%	40	45	-11%	196	240	-18%
Dönem sonu toplam mağaza sayısı	3.804	3.608	5%	3.804	3.608	5%	3.804	3.608	5%	3.804	3.608	5%

Source: Migros, YKY Research

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelli Oran (%)	Rüşhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
KENT	5.02.2026	50.00	1.00	220.000.000	330.000.000

Haftalık Veri Akışı

2 Şubat Pazartesi	3 Şubat Salı	4 Şubat Çarşamba	5 Şubat Perşembe	6 Şubat Cuma
10:00 Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak	10:00 TR - TÜFE (beklenti: %4.3 önceki: %0.9)	16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 48.000 önceki: - 32.000)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (30 Ocak)	16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 65.000 önceki: 50.000)
18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 48.5 önceki: 47.9)	10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %29.9 önceki: %30.9)	18:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 53.5 önceki: 53.8)	15:00 İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	
20:30 Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşacak	10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %29.2 önceki: %31.1)	18:00 TCMB ocak ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayınlayacak	16:15 Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	
	10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %27.7)	Alphabet, UBS bilanço açıklayacak	16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	
	16:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak		Amazon, BNP Paribas bilanço açıklayacak	
	18:00 ABD'de aralık ayı JOLTS iş ilanları verisi açıklanacak			

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.26					
BEGYO	16.02.2026	4.86	0.02	0.02	0.41
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.86	0.02	0.02	0.41
12.26					
ACSEL	31.12.2026	103.20	0.30	0.26	0.29
VERTU	31.12.2026	39.02	0.30	0.30	0.77
VERUS	31.12.2026	266.50	0.10	0.09	0.04

(*)

- (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. 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 Dağıtılabılır 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.