

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde psikolojik 10,000 eşiği altındaki zayıf seyir devam ediyor

Yurtdışı piyasalarda Fed'in faiz indirim derecesi, resesyon endişeleri ve ABD Kasım seçimleri odak noktasında kalmaya devam ediyor. Zirve bölgelerden geri çekilen küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %0.3 ekside 5503 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.05 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.15 ekside, Russell 2000 endeksi (küçük ölçekli hisseler) ise %0.6 ekside tamamladı. Zayıf veriler eşliğinde tahvil faizlerindeki ve dolar endeksindeki aşağı baskı etkisini sürdürdü. Bu sabah Japon Yen'indeki yükselişler öne çıkarken Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde zayıf eğilim etkili. Yatırımcılar Fed'den beklenen faiz indiriminin boyutunu etkileyecek bugün TSİ 15:30'da açıklanacak olan Ağustos ayı tarım dışı istihdam verisine odaklanmış durumda.

Günlük Takvim

- Fitch piyasa kapanışından sonra Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesini yayınlabilir
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 165.000 önceki: 114.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %4.2 önceki: %4.3)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %3.7 önceki: %3.6)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.7)
- 15:45 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak
- 17:30 TR - Nakit Bütçe Dengesi
- 18:00 Fed Governörü Christopher Waller konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Star Rafineri Bakıma Alındı
- Arçelik <ARCLK TI> Polonya'daki Üretim Tesislerini Kapatacak
- Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi
- Kalekim <KLKIM TI>; Gürsel <GRSEL TI>; Aksa Enerji <AKSEN > 2Ç24 Finansalları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	9,937
BIST-100 (US\$)	293
Günlük Değişim (TL)	-0.5%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,249 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,320 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$396.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,855 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.1% / -5.1%
3 aylık / 12 aylık	-4.1% / 22.1%

En çok artan

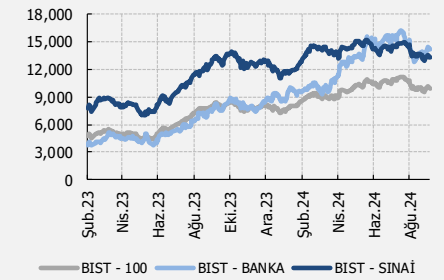
	TL/hisse	Değişim
HALKB	17.45	6.5%
CANTE	1.75	6.1%
KTLEV	46.78	5.4%
PEKGY	5.32	3.7%
VAKBN	21.18	3.5%

En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
MAVI	101.60	-5.6%
YKBNK	31.94	-3.0%
TKFEN	53.95	-2.7%
ULKER	150.30	-2.7%
PGSUS	228.50	-2.5%

Hacim

	US\$mn	Değişim
THYAO	204	16.6%
ISCTR	145	-0.6%
AKBNK	130	38.8%
YKBNK	115	16.7%
EREGL	96	10.1%



PIYASA YORUMU

Yurtdışı piyasalarda Fed'in faiz indirim derecesi, resesyon endişeleri ve ABD Kasım seçimleri odak noktasında kalmaya devam ediyor. Zirve bölgelerden geri çekilen küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %0.3 ekside 5503 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.05 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.15 ekside, Russell 2000 endeksi (küçük ölçekli hisseler) ise %0.6 ekside tamamladı. Zayıf veriler eşliğinde tahvil faizlerindeki ve dolar endeksindeki aşağı baskı etkisini sürdürdü. Bu sabah Japon Yen'indeki yükselişler öne çıkarken Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde zayıf eğilim etkili. Yatırımcılar Fed'den beklenen faiz indiriminin boyutunu etkileyecek bugün TSİ 15:30'da açıklanacak olan Ağustos ayı tarım dışı istihdam verisine odaklanmış durumda. Fed'in Eylül ayında 50 baz puan faiz indirimine gideceğine dair beklentiler %43 civarında seyrediyor ve zayıf verilerin 50 baz puan indirim beklentilerine destek olacağını not edelim. Bugün Fed'den Waller ve New York Fed Başkanı John Williams'ın istihdam verisinin ardından yapacakları açıklamalar da takip edilecek. New York Fed Başkanı John Williams TSİ 15:45'te, Fed Governörü Christopher Waller TSİ 18:00'de konuşacak.

Yurtiçinde ise BİST-100 endeksindeki tepki çabaları etkisini sürdürürken enflasyondaki ve büyümedeki seyir, faiz indirim zamanlamasına yönelik beklentiler, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar ve bugün açıklanması beklenen orta vadeli programa yönelik haber akışı takip ediliyor. Bu hafta açıklanan Ağustos ayı enflasyon verilerinin erken faiz indirimi beklentilerini zayıflattığını takip ettik. Özellikle yüksek seviyelerini koruyan hizmet enflasyonu soru işareti yaratmaya devam ediyor. Piyasada yer alan beklentiler TCMB'nin ilk faiz indirimini daha çok 2025 ilk çeyrekte gerçekleştirmesi yönünde şekilleniyor. Bugün piyasa kapanışından sonra açıklanması beklenen Fitch'in Türkiye değerlendirme raporu da bu haftanın önemli gündem konuları arasında yer alıyor. Fitch 8 Mart 2024'te Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya, görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltmişti.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili
- Avrupa'da Almanya vadeli %0.1, ABD vadeli %0.3 civarı ekside
- Dolar endeksinde ve tahvil faizlerinde aşağı baskı etkili
- Altın yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

BIST-100 endeksinde psikolojik 10,000 eşiği altındaki zayıf seyir devam ediyor. Perşembe günü hafif satıcı seyrin devam ettiği hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin kapanışı %0,48'lik gerilemeyle 9,936 puandan tamamladığını görüyoruz. Genel olarak baktığımızda ise, psikolojik 10,000 eşiğinin üzerinde kalıcı hareketler yapmakta zorlanan piyasadaki zayıf seyrin devam ettiğini söyleyebiliriz. Yaşanan baskılı seyrinde, XUSIN Endeksi %0,35'lik yükselişle öne çıkarken, XBANK Endeksi, VAKBN +%3,52 ve HALKB'daki %6,53'lük yükselişlere rağmen %0,94 değer kaybetmekten kurtulamadı. Önümüzdeki süreçte ise, öncelikle psikolojik 10,000 eşiği olmak üzere, esas olarak 10,200 seviyesi üzerinde kalıcı hareketler oluşmadıkça, piyasadaki toparlanma çabalarının "tepki" kalıbından kurtulmasının zor olduğunu düşünüyor ve piyasadaki zayıf seyrin devam etme ihtimalini yüksek görüyoruz. Bu noktada aşağı yönde öncelikle 9,830 ve ardından da 9,750/9,700 bandı olmak üzere, son "dip" 9,500 seviyesini önemli destek eşikleri olarak takip etmeyi sürdürüyoruz.

Bugün yurtiçinde Fitch'in yarın piyasa kapanışından sonra açıklanması beklenen Türkiye değerlendirme raporu, ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Bugün Fed'den Waller ve New York Fed Başkanı John Williams'ın istihdam verisinin ardından yapacakları açıklamalar da takip edilecek. New York Fed Başkanı John Williams TSİ 15:45'te, Fed Governörü

Christopher Waller TSİ 18:00'de konuşacak. Goolsbee ABD'de açıklanan verilerin Fed'in bu yıl ve 2025'te faiz indirmesini desteklediğini söylerken, Mary Daly işgücü piyasasında daha fazla yavaşlamanın "hoş karşılanmayacağını" belirtti. Piyasalarda 18 Eylül Fed toplantısındaki faiz indiriminin derecesi, resesyon endişeleri ve ABD Kasım seçimleri odak noktasında kalmaya devam ediyor. Önümüzdeki dönemde Fed'in artık enflasyon verisinden ziyade istihdam verisi odaklı olabileceğini ve tarım dışı istihdam verisinin eylül kararlarında belirleyici olabileceğini not edelim. Fed Başkanı Powell'ın Eylül'de faiz indirimi teyit eden açıklamaları ardından yatırımcılar bugün TSİ 15:30'da açıklanacak olan Ağustos ayı tarım dışı istihdam verisine odaklanmış durumda. Beklentiler tarım dışı istihdamın 165,000 artış kaydedeceğini, işsizliğin ise %4.3'den %4.2'ye gerileyeceği yönünde şekilleniyor. Zayıf veriler 50 baz puan indirim beklentilerine destek olabilir. Powell son yaptığı konuşmada enflasyonun %2 olan hedefe ineceğini, yavaşlayan istihdam artışının eksiye geçmesinin ise sakıncalı olacağını ifade ederek faiz indirimlerine başlanacağını sinyali verdi. Piyasalar 18 Eylül'de Fed'in 25 baz puan faiz indirimine gideceğine kesin gözle bakarken, Eylül ayında 50 baz puan faiz indirime gideceğine dair beklentiler ise %43 civarında seyrediyor. Piyasalar bu yıl için 100, 2025 için 122 baz puan faiz indirimi fiyatlıyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Star Rafineri Bakıma Alındı

Star Rafineri iki aylık bakıma giriyor. Petkim'in %12 dolaylı ortağı olan Star Rafineri, planlı bakım sürecine giriyor. Bakım sonrası Star Rafinerinin 12 milyon tonluk ham petrol işleme kapasitesinin %2,5 artması da bekleniyor. **Gelişmeyi nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Arçelik <ARCLK TI> Polonya'daki Üretim Tesislerini Kapatacak

Arçelik <ARCLK TI> verimsizlik nedeniyle Polonya'daki üretim tesislerini kapatacak. Şirket, Whirlpool birleşmesinden sonra hedeflenen sinerjiyi elde etmek için Lodz (Çamaşır Kurutma Makinesi, Pişirici Cihazlar ve Plastik Bileşenler Fabrikası) ve Wrocław'daki (Buzdolabı Fabrikası) üretim faaliyetlerini durdurmaya karar verdi. Üretim faaliyetlerinin 2025'in ilk yarısında sona ermesi hedefleniyor ve bu doğrultuda 1.800'e kadar işçinin iş sözleşmesi feshedilecek. Üretim kapasitelerinin yeri değiştirileceği için kapatmaların herhangi bir gelir kaybına yol açması beklenmemekte. Kıdem ve fesih tazminatları sendika görüşmeleri sonrasında belirlenecekken, olası kapatma giderlerine ilişkin detay verilmedi.

Haberleri şimdilik nötr olarak değerlendiriyoruz ve uzun vadede olumlu bir etkinin ortaya çıkabileceğini düşünüyoruz.

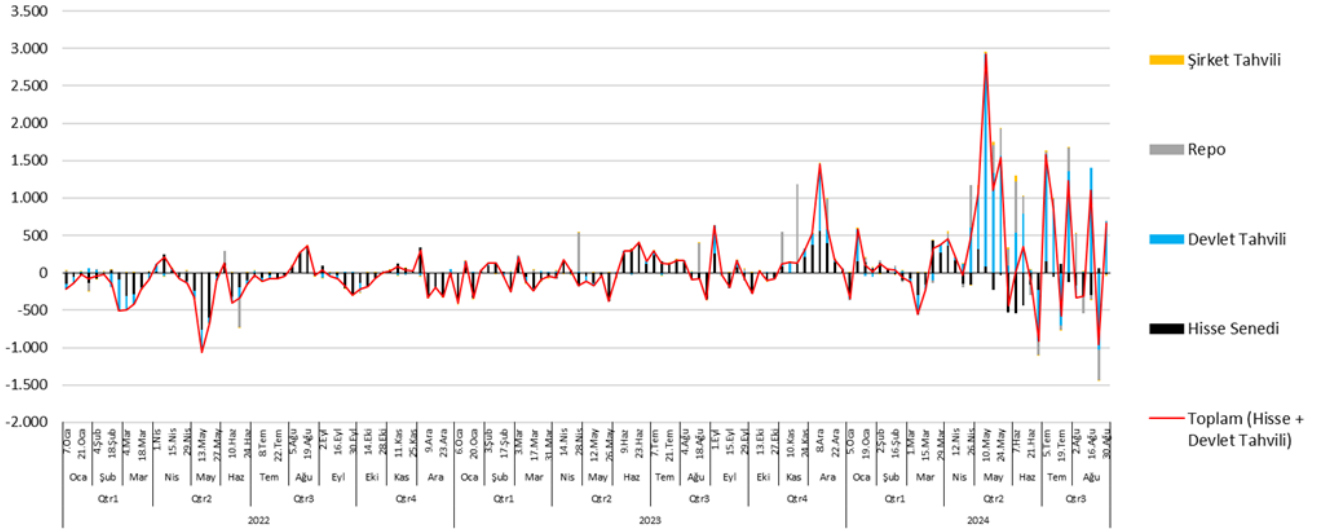
Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi

Haftalık Yabancı İşlemleri

- Merkez Bankası verisine göre 29 Ağustos haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyünden net 20 milyon USD çıkış olurken, devlet tahvili portföyüne net 683 milyon USD giriş oldu.
- 3. çeyrekte hisse senedi portföyünden net 649 milyon USD çıkış olurken, devlet tahvili portföyüne net 3.890 milyon USD giriş oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyünden net 1.900 milyon USD çıkış olurken, devlet tahvili portföyüne net 12.017 milyon USD giriş oldu.

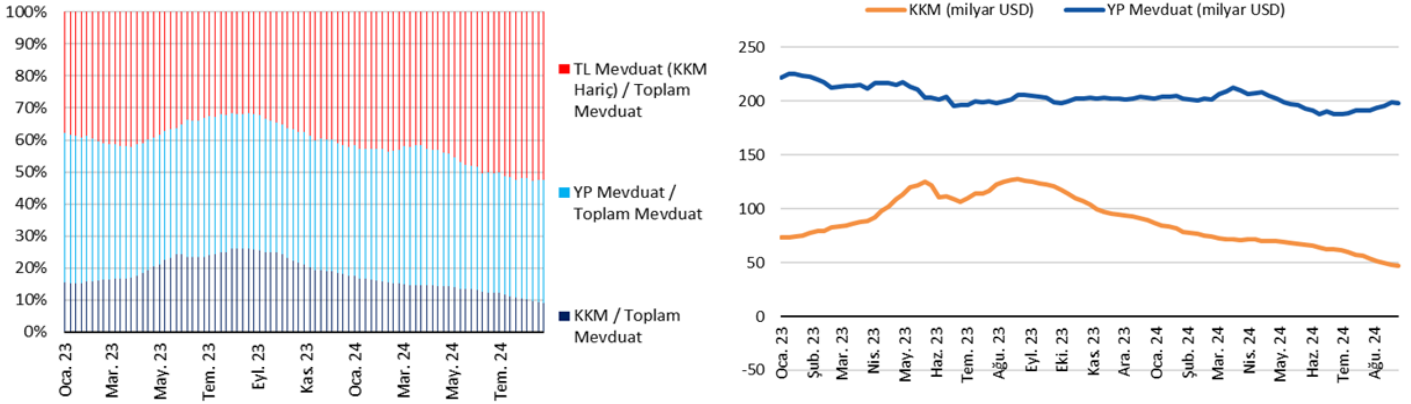
Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	19 Tem.	26 Tem.	2 Ağu.	9 Ağu.	16 Ağu.	23 Ağu.	30 Ağu.	1Ç24	2Ç24	3Ç24	2022	2023	2024
Hisse senedi	124	-128	-169	-323	-298	66	-20	287	-1.537	-649	-4.036	1.389	-1.900
Repo + Tahviller	-778	1.679	376	-192	1.337	-1.451	669	118	10.601	4.114	-2.493	4.881	14.832
Repo	-67	314	521	-214	-55	-403	7	54	2.189	227	-310	2.877	2.469
Şirket Tahvili	-11	5	17	4	-12	-21	-21	65	284	-3	-21	0	346
Devlet Tahvili	-700	1.361	-162	18	1.404	-1.026	683	-1	8.128	3.890	-2.162	2.004	12.017
Toplam	-654	1.551	206	-516	1.040	-1.385	649	405	9.064	3.464	-6.529	6.270	12.932

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 29 Ağustos haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 25 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 1.594 milyar TL (47 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduat ise aynı dönemde 1,1 milyar USD düşerek 198 milyar USD'ye geriledi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %53 olurken, KKM'nin payı %9 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Kalekim <KLKIM TI> 2Ç24 Finansalları

Kalekim <KLKIM TI> TMS29 etkisini içeren 2Ç24 finansallarında yıllık %23 gerilemeyle 175 milyon TL (2Ç23: 226 milyon TL) net kar açıkladı. Net kardaki yıllık düşüşte, operasyonel marjlardaki gerilemeyle birlikte geçen yılın aynı çeyreğinde kaydedilen KKM kaynaklı faiz gelirlerinin bu sene azalması etkili oldu.

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

Gelir Tablosu	2Ç24	2Ç23	Y/Y Δ	2024/06	2023/06	Y/Y Δ	1Ç24	Q/Q Δ
Net Satışlar	1.536	1.497	3%	3.096	2.640	17%	1.560	-2%
VAFÖK	325	365	-11%	734	587	25%	406	-20%
Net Kar	175	226	-23%	288	193	49%	113	55%
VAFÖK Marjı	21,1%	24,4%	-3,3 pp	23,7%	22,3%	1,5 pp	26,0%	n.m.
Net Marjı	11,4%	15,1%	-3,7 pp	9,3%	7,3%	2,0 pp	7,2%	n.m.

Kaynak: YKY Research, The Company, KAP, Research Turkey

Gelirler 2Ç24'te yıllık %3 büyüyerek 1.53 milyar TL (2Ç23:1.49 milyar TL) oldu. Toplam satış gelirlerinin %66'sını oluşturan yurtiçi satış gelirleri yıllık yatay seyredirken çeyreklik %1 büyüdü. İhracat gelirleri ise yıllık %14 artarken çeyreklik %5 geriledi.

Brüt kar marjı yıllık yatay seyirle %39 olurken, personel giderlerindeki %61'lik artışın etkisiyle VAFÖK marjı yıllık 3.3 puan daralmayla %21'e geriledi.

Şirketin net nakdi 794 milyon TL ile Mart sonu 896 milyon TL'nin gerisine düşerken, 2Ç24 itibarıyla, yıllıklandırılmış özkaynak karlılığı %19,5 (1Ç24: %22) ve yatırılan sermaye getirisi %47,2'ye (1Ç24: %54,8) geriledi.

Kalekim'in 2Ç24 sonuçlarını gelirlerinde reel büyümeye rağmen marjlardaki ve net nakdindeki gerilemeden dolayı sınırlı olumsuz/nötr karşılarken, net kardaki %23'lük daralma nedeniyle piyasa tepkisinin kısmen olumsuz olabileceğini düşünüyoruz.

Gürsel <GRSEL TI> 2Ç24 Finansalları

Gürsel <GRSEL TI> TMS29 etkisini içeren 2Ç24 finansallarında 243 milyon TL net kar (yıllık +%5) açıkladı. Yıllık 2 puanlık VAFÖK marjı artışı ve %25'lik reel satış büyümesi ile belirginleşen güçlü operasyonel sonuçlar, yüksek vergi giderleri nedeniyle karlılığa daha düşük bir ölçekte yansdı.

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

Gelir Tablosu	2Ç24	2Ç23	Y/Y Δ	2024/06	2023/06	Y/Y Δ	1Ç24	Ç/Ç Δ
Net Satışlar	1.573	1.263	25%	3.392	2.373	43%	1.820	-14%
VAFÖK	363	267	36%	1.020	476	114%	653	-44%
Net Kar	256	243	5%	722	371	95%	467	-45%
VAFÖK Marjı	23,1%	21,1%	2,0 pp	30,1%	20,1%	10,0 pp	35,9%	n.m.
Net Marjı	16,3%	19,3%	-3,0 pp	21,3%	15,6%	5,7 pp	25,7%	n.m.

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Gelirler 2Ç24'te yıllık %25 artışla 1,6 milyar TL'ye ulaştı. Hizmet ve yakıt giderlerindeki yıllık %18'lik sınırlı artış sayesinde brüt kar marjı yıllık 1,2 puan arttı. Brüt kârlılıktaki artış VAFÖK marjına yıllık 2 baz puan artış olarak yansdı ve VAFÖK 363 milyon TL'ye (yıllık +%36) ulaştı. Vergi öncesi kar marjı yıllık 1,5 puan arttı ancak vergi giderlerindeki artış nedeniyle net kar marjı yıllık 3 puan düşerek %16,3 oldu.

Şirket 2Ç24'te 173 milyon TL serbest nakit akışı sağladı (2Ç23: 43mn TL serbest nakit akışı). Net nakit Haziran'24 sonu itibarıyla 124 milyon TL'ye ulaştı (Mart'24 sonu itibarıyla 133 milyon TL net nakit). Özkaynak karlılığı %33,3 (1Ç24: %39,2) oldu.

Operasyonel marjlardaki artış ve güçlü nakit üretimi nedeniyle sonuçları olumlu karşılıyoruz ve benzer piyasa tepkisi bekliyoruz.

Aksa Enerji <AKSEN TI> 2Ç24 Finansalları

Aksa Enerji <AKSEN TI>, TMS29 etkisi dahil 2Ç24 finansallarında yıllık %58 düşüşle 721 milyon TL net kar açıkladı. Şirketin gelirleri bir önceki yıla göre %37 azalırken, VAFÖK'ünde de 38%'le benzer düzeyde bir daralma oldu ve böylece VAFÖK marjı bir önceki yıla göre yatay kaldı. 1Ç24'te gözlemlediğimiz temalara paralel ve bu haliyle çok büyük sürpriz içermeyen Aksen'in 2Ç24 sonuçlarını gelirlerindeki gerileme ve net kardaki daralma nedeniyle zayıf olarak değerlendiriyoruz.

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

Gelir Tablosu	2Ç24	2Ç23	Y/Y Δ	2024/06	2023/06	Y/Y Δ	1Ç24	Q/Q Δ
Net Satışlar	5.979	9.424	-37%	12.333	24.958	-51%	6.354	-6%
VAFÖK	1.603	2.566	-38%	2.842	5.718	-50%	1.239	29%
Net Kar	721	1.724	-58%	1.509	3.464	-56%	787	-8%
VAFÖK Marjı	26,8%	27,2%	-0,4 pp	23,0%	22,9%	0,1 pp	19,5%	n.m.
Net Marjı	12,1%	18,3%	-6,2 pp	12,2%	13,9%	-1,6 pp	12,4%	n.m.

Kaynak: YKY Research, The Company, KAP, Research Turkey

Düşük hacimler ve ticari faaliyetler nedeniyle gelirlerde düşüş. Aksa Enerji'nin gelirlerinin %68'ini oluşturan Türkiye'deki brüt üretimi 2Ç24'te yıllık %24 düşüşle 929 GWh'e gerilerken, kapasite kullanım oranı yıllık 14 puan azaldı. Buna ek olarak, şirketin düşük marjlı ticari gelirleri de aynı dönemde yıllık %32 azalarak 273 GWh'e geriledi ve böylece şirketin toplam gelirleri yıllık %37 düşüşle 6 milyar TL'ye geriledi.

VAFÖK marjı uluslararası operasyonlar sayesinde yatay kaldı. VAFÖK 2Ç23'teki 2,6 milyar TL'ye kıyasla 2Ç24'te 1,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda %38 daralırken, konsolide VAFÖK marjı, Afrika ve Asya operasyonlarının katkısıyla yıllık bazda yatay kalarak %27 oldu. Afrika ve Asya operasyonlarındaki VAFÖK marjı sırasıyla ~%40 ve ~%80'dir.

Uluslararası yatırımlar borçluluğu artırmaktadır. Şirket 2Ç24 itibarıyla 21 milyar TL net borç pozisyonuna sahiptir. (1Ç24: 17,6 milyar TL). Bir önceki çeyreğe göre artış, şirketin yurtdışında devam eden ve ~2026 yılına kadar sürecek olan fabrika yatırımlarına ilişkin uzun vadeli döviz borcu nedeniyle oluşan kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket 2Ç24'te %13'lük bir nakit akımı marjı elde ederken, özkaynak karlılığı ve yatırılan sermayenin getirisi sırasıyla %14 ve %9 oldu.

YKY Görüş: Aksen'in 2Ç24 sonuçlarını, 1Ç24'e kıyasla büyük bir sürpriz olmasa da, bir yıl öncesine göre daha düşük hacimler ve kazançlar nedeniyle zayıf buluyoruz. Aksa Enerji için model varsayımlarımızı 2Ç24 sonuçları ışığında ve analist toplantısından sonra gözden geçireceğiz. Şimdilik, model portföyümüzde de yer alan Aksen için 55 TL hedef fiyatla "AL" önerimizi koruyoruz.

Haftalık Veri Akışı

02 Eylül Pazartesi	03 Eylül Salı	04 Eylül Çarşamba	05 Eylül Perşembe	06 Eylül Cuma
ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalı olacak	10:00 TR - TÜFE (önceki: %3.23)	10:00 TCMB Fiyat Gelişmeleri değerlendirmesini yayınlayacak	2Ç24 Finansal Takvim GRSEL TI (Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis) KLKIM TI (Kalekim Kimyevi Maddeler) POLHO TI (Polisan Holding)	Fitch piyasa kapanışından sonra Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmesini yayınlayabilir
10:00 TR - Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak	10:00 TR - TÜFE yıllık (önceki: %61.8)	16:45 Kanada Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (25 baz puan indirim bekleniyor)	15:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 145.000 önceki: 122.000)	15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 155.000 önceki: 114.000)
10:00 TR - TR - 2Ç GSYİH (önceki: %5.7)	10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %50.1 önceki: %60.2)	17:00 ABD - JOLTS istihdam	15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %4.2 önceki: %4.3)
	10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %41.4)		17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 50.9 önceki: 51.4)	15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (önceki: %3.6)
	17:00 - ABD - ISM İmalat Endeksi (önceki: 46.8)			15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.7)

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⁾
Eyl.24						
KRVGD	10.09.2024	2.70	0.03	0.03	2.57	46.50
PLTUR	10.09.2024	27.08	0.06	0.05	0.22	37.02
GRTRK	13.09.2024	110.40	0.04	0.04	0.11	2.92
ADEL	26.09.2024	59.00	0.58	0.52	0.98	34.41
TUPRS	27.09.2024	162.40	11.94	10.74	13.74	80.26
AYEN	30.09.2024	29.40	0.61	0.55	12.52	91.05
BUCIM	30.09.2024	7.82	0.07	0.06	0.85	5.46
EYGYO	30.09.2024	8.24	0.06	0.06	1.44	10.53
Eki.24						
ESCAR	1.10.2024	393.50	1.15	1.04	1.02	16.98
SOKM	1.10.2024	54.80	0.84	0.76	4.61	33.74
BIMAS	2.10.2024	547.50	4.00	3.60	1.83	39.32
MACKO	2.10.2024	82.70	1.80	1.62	7.36	99.94
BOBET	7.10.2024	20.98	0.38	0.34	7.15	40.59
EBEBK	15.10.2024	43.14	0.25	0.23	1.16	26.48
OBAMS	15.10.2024	35.10	0.64	0.58	1.83	24.12
SANFM	15.10.2024	22.10	0.02	0.02	0.09	6.83
GRSEL	21.10.2024	149.60	0.20	0.18	0.26	3.69
BRKSN	22.10.2024	29.96	0.08	0.07	0.56	7.37
LIDER	22.10.2024	89.30	0.13	0.11	0.56	13.58
MSGYO	22.10.2024	12.96	0.25	0.25	5.74	11.44
MEDTR	23.10.2024	40.62	0.29	0.26	0.72	135.31
OSMEN	25.10.2024	9.83	0.06	0.05	2.37	18.38
AYEN	31.10.2024	29.40	0.61	0.55	12.52	91.05
EYGYO	31.10.2024	8.24	0.06	0.06	1.44	10.53
SUNTK	31.10.2024	16.70	0.43	0.39	2.58	86.51

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						
DGNMO	20.11.2024	8.90	0.29	0.26	3.21	13.92
ASELS	25.11.2024	57.50	0.11	0.10	0.19	7.00
AYEN	29.11.2024	29.40	0.61	0.55	12.52	91.05
Ara.24						
TCELL	5.12.2024	98.95	2.85	2.57	2.88	50.00
LIDER	10.12.2024	89.30	0.13	0.11	0.56	13.58
FORTE	11.12.2024	51.35	0.11	0.10	0.22	89.47
GRTRK	13.12.2024	110.40	0.04	0.04	0.11	2.92
EBEBK	16.12.2024	43.14	0.25	0.23	1.16	26.48
BIMAS	18.12.2024	547.50	4.00	3.60	1.83	39.32
PAGYO	24.12.2024	51.40	0.56	0.56	5.57	9.45
Oca.25						
MSGYO	22.01.2025	12.96	0.25	0.25	5.74	11.44
Mar.25						
MSGYO	18.03.2025	12.96	0.25	0.25	5.74	11.44
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar						
AGYO		7.20	0.10	0.10	1.39	4.05
ALKLC		30.94	0.09	0.08	0.29	18.01
ARASE		53.95	0.91	0.82	1.69	4.37
BVSAN		87.85	0.77	0.69	0.87	11.72
DCTTR		24.10	0.03	0.03	0.14	50.07
ELITE		32.44	0.05	0.05	0.15	5.03
FLAP		9.46	0.07	0.06	0.69	4.92
GLYHO		16.76	0.12	0.11	0.73	3.98
GOKNR		35.40	0.30	0.27	0.85	38.54
GOLTS		433.75	11.12	10.01	2.56	12.34
PSGYO		1.65	0.02	0.02	1.26	9.90
ZRGYO		6.37	0.04	0.04	0.66	4.89

(*)

- (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 hissese sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başlı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başlı 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.

2Q24 MALİ TABLO																		
Açıklayan Şirketler			2Q24					Yıllık Değişim					YKY Tahmin			Medyan Konsensus		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
5 Eyl.	AKSEN	Aksa Enerji	12,333.1	2,842.4	23.0%	1,508.5	12.2%	-50.6%	-50.3%	0.1 pp	-56.4%	-1.6 pp						
5 Eyl.	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	3,392.2	1,020.1	30.1%	722.5	21.3%	43.0%	114.1%	10.0 pp	94.9%	5.7 pp						
5 Eyl.	GWIND	Galata Wind Enerji	977.4	714.2	73.1%	416.5	42.6%	-9.2%	-14.1%	-4.1 pp	44.8%	15.9 pp						
5 Eyl.	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	3,095.5	734.1	23.7%	288.1	9.3%	17.3%	25.0%	1.5 pp	49.1%	2.0 pp						
5 Eyl.	PATEK	Pasifik Teknoloji	433.0	-33.9	-7.8%	-43.9	-10.1%	104.0%	a.d.	10.1 pp	a.d.	-15.7 pp						
5 Eyl.	POLHO	Polisan Holding	2,640.4	490.4	18.6%	-116.8	-4.4%	-32.0%	8.0%	6.9 pp	a.d.	-0.2 pp						
5 Eyl.	RALYH	Ral Yatırım Holding	1,526.9	518.9	34.0%	504.5	33.0%	100.9%	13.1%	-26.4 pp	15.9%	-24.2 pp						
4 Eyl.	CMBTN	Çimbeton	2,012.6	50.1	2.5%	-15.7	-0.8%	16.3%	-62.3%	-5.2 pp	a.d.	-0.5 pp						
4 Eyl.	CMNT	Çimentaş	5,843.0	734.6	12.6%	500.7	8.6%	-7.1%	-15.3%	-1.2 pp	-4.9%	0.2 pp						
4 Eyl.	DOGUB	Doğusan	20.5	-8.9	-43.2%	-14.8	-72.1%	-43.8%	a.d.	-36.3 pp	a.d.	-53.3 pp						
4 Eyl.	GEDIK	Gedik Yatırım	36,669.3	805.0	2.2%	362.9	1.0%	-47.3%	0.9%	1.0 pp	-52.6%	-0.1 pp						
4 Eyl.	LINK	Link Bilgisayar	37.1	10.7	29.0%	1.8	4.9%	15.3%	32.8%	3.8 pp	a.d.	14.9 pp						
4 Eyl.	LKMNH	Lokman Hekim	1,260.4	257.6	20.4%	116.1	9.2%	11.0%	15.0%	0.7 pp	99.1%	4.1 pp						
4 Eyl.	UNLU	Ünlü Yatırım Holding	27,755.1	406.6	1.5%	38.7	0.1%	a.d.	59.0%	-26.6 pp	-73.8%	-16.1 pp						
3 Eyl.	ATAKP	Atakey Patates Gıda	1,709.3	302.8	17.7%	43.6	2.6%	18.1%	-8.9%	-5.3 pp	a.d.	1.8 pp						
3 Eyl.	GRTRK	Grantürk Holding	1,211.4	295.3	24.4%	278.9	23.0%	20.7%	a.d.	18.4 pp	28.2%	1.3 pp						
3 Eyl.	NETAS	Netaş Telekom.	3,906.0	44.6	1.1%	-193.2	-4.9%	44.5%	-4.5%	-0.6 pp	a.d.	-4.9 pp						
3 Eyl.	OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	18,225.8	4,911.2	26.9%	2,978.2	16.3%	1.4%	-17.0%	-6.0 pp	-59.2%	-24.2 pp						
3 Eyl.	TATGD	Tat Gıda	3,064.9	-190.7	-6.2%	-408.8	-13.3%	-21.2%	a.d.	-1.5 pp	a.d.	-20.2 pp						
2 Eyl.	EDATA	E-Data Teknoloji Pazarlama	454.5	88.0	19.4%	22.0	4.9%	-16.5%	a.d.	15.7 pp	-25.6%	-0.6 pp						
2 Eyl.	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	7,198.1	1,263.0	17.5%	570.2	7.9%	-68.2%	-46.3%	7.2 pp	a.d.	20.9 pp						
2 Eyl.	EKIZ	Ekiz Yağ Ve Sabun	121.8	-0.6	-0.5%	134.0	110.0%	-23.8%	a.d.	2.3 pp	a.d.	96.5 pp						
2 Eyl.	FONET	Fonet Bilgi Teknolojileri	236.6	95.7	40.4%	70.4	29.8%	40.4%	67.1%	6.5 pp	a.d.	25.5 pp						
2 Eyl.	INVEO	Inveo Yatırım Holding	1,272.5	1,110.6	87.3%	-631.6	-49.6%	-10.0%	-19.6%	-10.4 pp	a.d.	-61.1 pp						
2 Eyl.	SELVA	Selva Gıda Sanayi	627.8	35.8	5.7%	-21.9	-3.5%	-29.2%	-54.2%	-3.1 pp	a.d.	-4.9 pp						
2 Eyl.	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim	876.1	505.5	57.7%	395.0	45.1%	70.9%	52.3%	-7.1 pp	a.d.	37.8 pp						
29 Ağu.	AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	11,951.6	1,603.5	13.4%	1,711.5	14.3%	-27.9%	-11.6%	2.5 pp	93.6%	9.0 pp						
29 Ağu.	ENERY	Enerya Enerji	10,736.2	1,349.4	12.6%	2,366.6	22.0%	-35.3%	-30.0%	0.9 pp	a.d.	19.1 pp						
29 Ağu.	HEKTAŞ	Hektaş	2,566.0	-272.3	-10.6%	-982.8	-38.3%	-52.9%	a.d.	-22.9 pp	a.d.	-28.2 pp						
29 Ağu.	IZENR	İzdemir Enerji Elektrik Üretim	2,749.7	79.3	2.9%	-963.7	-35.0%	-46.8%	-79.6%	-4.6 pp	a.d.	-32.9 pp						
29 Ağu.	NTGAZ	Naturel Gaz	2,336.2	460.1	19.7%	77.3	3.3%	-14.3%	6.1%	3.8 pp	a.d.	2.6 pp						
29 Ağu.	ORCAY	Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret	269.0	57.8	21.5%	-17.9	-6.7%	-31.6%	-45.8%	-5.6 pp	a.d.	-5.9 pp						
29 Ağu.	SISE	Şişe Cam	85,792.5	5,745.4	6.7%	4,928.5	5.7%	-17.2%	-64.1%	-8.7 pp	-53.8%	-4.5 pp						
29 Ağu.	ZOREN	Zorlu Enerji	10,880.1	2,276.5	20.9%	2,499.2	23.0%	-42.4%	-57.2%	-7.2 pp	-40.3%	0.8 pp						
29 Ağu.	PETKM	Petkim	36,668.2	578.1	1.6%	2,636.2	7.2%	-0.3%	a.d.	7.6 pp	a.d.	23.2 pp				19,376.9	882.7	1,540.6
28 Ağu.	DOAS	Doğuş Otomotiv	75,924.1	10,024.2	13.2%	5,221.6	6.9%	-10.1%	-42.2%	-7.3 pp	-58.0%	-7.9 pp				37,220.1	4,531.2	2,980.4
28 Ağu.	GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	6,514.9	770.4	11.8%	-6.2	-0.1%	73.9%	43.8%	-2.5 pp	a.d.	7.9 pp						
28 Ağu.	PEKGY	Peker G.M.Y.O.	60.1	-9.3	-15.5%	415.5	691.5%	-94.5%	a.d.	3.0 pp	190.4%	678.4 pp						
28 Ağu.	SAHOL	Sabancı Holding	376,576.0	37,927.4	10.1%	-7,631.3	-2.0%	102.1%	-45.2%	-27.0 pp	a.d.	-7.8 pp						-4,010.6
27 Ağu.	AKYHO	Akdeniz Yatırım Holding	54.7	8.7	16.0%	14.0	25.7%	-24.5%	a.d.	22.2 pp	a.d.	127.2 pp						
27 Ağu.	ERBOS	Erbosan	1,924.9	223.5	11.6%	-29.9	-1.6%	-11.0%	15.5%	2.7 pp	a.d.	3.4 pp						
27 Ağu.	IZINV	İz Yatırım Holding	22.9	-0.2	-0.8%	-5.0	-21.9%	127.5%	a.d.	54.0 pp	a.d.	115.9 pp						
27 Ağu.	KLGYO	Kiler G.M.Y.O.	2,307.8	-199.0	-8.6%	172.6	7.5%	a.d.	a.d.	-36.7 pp	-49.3%	-201.4 pp						
27 Ağu.	MANAS	Manas Enerji Yönetimi Sanayi Ve Ticaret	133.0	35.1	26.4%	-52.3	-39.3%	-23.1%	48.0%	12.7 pp	a.d.	-33.7 pp						
27 Ağu.	PKART	Plastik Akıllı Kart	925.9	60.8	6.6%	39.9	4.3%	48.5%	64.1%	0.6 pp	a.d.	4.8 pp						
27 Ağu.	TABGD	Tab Gıda Sanayi	13,676.9	2,772.1	20.3%	913.0	6.7%	5.3%	6.2%	0.2 pp	-57.1%	-9.7 pp						
26 Ağu.	ASTOR	Astor Enerji	11,453.1	3,513.8	30.7%	1,281.6	11.2%	35.4%	38.2%	0.6 pp	81.6%	2.8 pp						
26 Ağu.	ENJSA	Enerjisa Enerji	74,302.1	13,343.0	18.0%	-2,973.3	-4.0%	-29.7%	23.1%	7.7 pp	a.d.	-3.2 pp				39,283.0	10,993.1	514.6
26 Ağu.	KRTEK	Karsu Tekstil	899.9	32.7	3.6%	-104.6	-11.6%	-17.6%	-74.0%	-7.9 pp	a.d.	-40.8 pp						
26 Ağu.	MIATK	Mia Teknoloji	1,330.2	1,045.3	78.6%	696.3	52.3%	64.2%	185.0%	33.3 pp	257.1%	28.3 pp						
26 Ağu.	SASA	Sasa	22,515.2	4,320.5	19.2%	13,720.5	60.9%	-22.1%	53.5%	9.4 pp	a.d.	60.5 pp						
26 Ağu.	SELEC	Selçuk Ecza Deposu	55,185.1	2,544.3	4.6%	401.0	0.7%	-15.5%	-7.7%	0.4 pp	82.0%	0.4 pp						
26 Ağu.	ZEDUR	Zedur Enerji	77.1	32.3	42.0%	67.4	87.5%	18.6%	-22.7%	-22.4 pp	172.8%	49.5 pp						
24 Ağu.	VESTL	Vestel	60,244.4	5,670.0	9.4%	-1,195.3	-2.0%	-9.2%	20.3%	2.3 pp	a.d.	1.8 pp						
23 Ağu.	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	247,823.0	23,634.5	9.5%	4,044.6	1.6%	4.4%	-9.0%	-1.4 pp	-58.3%	-2.5 pp						
26 Ağu.	BNTAS	Bantaş Bandırma Ambalaj	498.3	96.6	19.4%	122.0	24.5%	-14.4%	39.0%	7.4 pp	74.5%	12.5 pp						
23 Ağu.	CATES	Çates Elektrik Üretim	2,058.9	151.1	7.3%	-137.7	-6.7%	-38.6%	-81.9%	-17.5 pp	a.d.	-40.0 pp						
23 Ağu.	DAGHL	Dağı Yatırım Holding	193.8	2.6	1.4%	-6.1	-3.2%	-50.9%	87.9%	1.0 pp	a.d.	4.9 pp						
23 Ağu.	DAGI	Dağı Giyim	847.3	-26.2	-3.1%	-59.4	-7.0%	6.9%	a.d.	-2.9 pp	a.d.	-4.2 pp						
23 Ağu.	DZGYO	Deniz G.M.Y.O.	212.9	49.9	23.4%	61.0	28.7%	-40.7%	2.4%	9.8 pp	-80.9%	-60.2 pp						
23 Ağu.	EMKEL	Emek Elektrik	237.8	19.5	8.2%	-9.9	-4.1%	18.9%	a.d.	15.6 pp	a.d.	63.0 pp						
23 Ağu.	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	3,023.6	575.2	19.0%	745.7	24.7%	82.2%	a.d.	29.0 pp	69.0%	-1.9 pp						
23 Ağu.	KRDMA	Kardemir (A)	5,122.2	427.7	8.3%	-385.6	-7.5%	-22.6%	-29.0%	-0.8 pp	a.d.	-2.5 pp						
23 Ağu.	KRDMB	Kardemir (B)	2,546.6	212.6	8.3%	-191.7	-7.5%	-22.6%	-29.0%	-0.8 pp	a.d.	-2.5 pp						
23 Ağu.	KRDMD	Kardemir (D)	16,630.8	1,388.7	8.3%	-1,251.9	-7.5%	-22.6%	-29.0%	-0.8 pp	a.d.	-2.5 pp						
23 Ağu.	KARDM	Kardemir	24,299.6	2,029.0	8.3%	-1,829.1	-7.5%	-22.6%	-29.0%	-0.8 pp	a.d.	-2.5 pp				13,014.5	1,725.5	427.1
23 Ağu.	SDTTR	Sdt Uzun Ve Savunma Teknolojileri	764.3	87.2	11.4%	-13.6	-1.8%	88.4%	66.9%	-1.5 pp	a.d.	-20.9 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket: KAP; Research Turkey

2Ç24 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler		2Ç24					Yıllık Değişim					YKY Tahmin			Medyan Konsensus		
Açıklama Tarihi	(TLmn) Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
22 Ağu.	AYDEM Aydem Yenilenebilir Enerji	3,497.8	2,352.0	67.2%	2,951.0	84.4%	-17.8%	-11.0%	5.1 pp	a.d.	81.0 pp						
22 Ağu.	AKFGY Akfen G.M.Y.O.	474.2	415.5	87.6%	1,129.9	238.3%	-23.4%	-26.0%	-3.1 pp	-47.4%	-109.0 pp						
22 Ağu.	ALGYO Alarko G.M.Y.O.	65.6	25.4	38.7%	-57.8	-88.2%	-15.4%	-52.5%	-30.2 pp	a.d.	-405.0 pp						
22 Ağu.	EGPRO Ege Profil	5,003.5	1,146.3	22.9%	445.1	8.9%	-14.6%	-27.4%	-4.1 pp	-33.6%	-2.5 pp						
22 Ağu.	ERSU Ersu Gıda	61.8	17.2	27.9%	-40.5	-65.5%	19.4%	a.d.	30.3 pp	a.d.	-12.2 pp						
22 Ağu.	PSGYO Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	276.3	68.0	24.6%	1,290.3	467.0%	a.d.	a.d.	a.d.	-37.3%	a.d.						
21 Ağu.	BIGCH Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Or	1,474.3	265.3	18.0%	86.0	5.8%	8.8%	-11.6%	-4.1 pp	-56.0%	-8.6 pp						
21 Ağu.	BRISA Brisa	15,035.4	2,583.1	17.2%	758.0	5.0%	-9.8%	-7.4%	0.5 pp	-46.2%	-3.4 pp						
21 Ağu.	KORDS Kordsa Teknik Tekstil	14,825.0	1,127.9	7.6%	-8.0	-0.1%	45.3%	39.3%	-0.3 pp	a.d.	0.4 pp	7,715.8	611.7	14.2			
21 Ağu.	MPARK Mıp Sağlık Hizmetleri	16,330.5	4,101.8	25.1%	1,791.2	11.0%	25.5%	36.7%	2.1 pp	10.6%	-1.5 pp	8,256.5	2,052.8	870.3			
21 Ağu.	VRGYO Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Orta	0.0	-2.9	a.d.	73.9	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-34.1%	a.d.						
20 Ağu.	AEFES Anadolu Efes Biraçılık	107,731.2	17,934.5	16.6%	7,359.8	6.8%	-0.8%	-6.8%	-1.1 pp	-20.4%	-1.7 pp	64,613.4	11,158.0	5,437.9			
20 Ağu.	CRFSA Carrefoursa	27,368.1	596.0	2.2%	-989.8	-3.6%	4.0%	51.3%	0.7 pp	a.d.	-3.6 pp						
20 Ağu.	KARYE Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim	163.8	101.3	61.8%	175.1	106.9%	83.0%	126.4%	11.8 pp	a.d.	114.4 pp						
20 Ağu.	MGROS Migros	121,103.6	4,096.5	3.4%	1,950.2	1.6%	11.1%	21.6%	0.3 pp	-63.7%	-3.3 pp	63,185.4	1,493.1	1,764.0			
20 Ağu.	TKNSA Teknosa	28,884.0	731.7	2.5%	-663.3	-2.3%	10.4%	-20.7%	-1.0 pp	a.d.	-4.1 pp						
19 Ağu.	ACSEL Acıselsan Acıpayam Selüloz	302.8	-12.4	-4.1%	1.0	0.3%	6.2%	a.d.	-18.3 pp	-87.6%	-2.5 pp						
19 Ağu.	ADEL Adel Kalemcilik	1,281.1	353.6	27.6%	148.9	11.6%	-5.3%	10.9%	4.0 pp	-32.0%	-4.6 pp						
19 Ağu.	ASUZU Anadolu Isuzu	8,664.2	609.1	7.0%	411.1	4.7%	-4.3%	-45.8%	-5.4 pp	-60.9%	-6.9 pp						
19 Ağu.	AVPGY Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,388.7	3,762.6	85.7%	8,327.5	189.7%	119.0%	208.1%	24.8 pp	189.0%	45.9 pp						
19 Ağu.	BOBET Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	4,329.4	839.1	19.4%	50.8	1.2%	-23.9%	-44.9%	-7.4 pp	-92.4%	-10.6 pp						
19 Ağu.	COLLA Coca Cola İçecek	66,118.8	12,767.2	19.3%	8,352.2	12.6%	-2.7%	2.0%	0.9 pp	5.1%	0.9 pp	40,144.2	7,656.3	5,240.6			
19 Ağu.	CLEBI Çelebi	8,158.0	2,112.1	25.9%	1,120.1	13.7%	99.9%	100.4%	0.1 pp	90.1%	-0.7 pp						
19 Ağu.	DAPGM Dap Gayrimenkul Geliştirme	2,583.3	1,918.6	74.3%	502.9	19.5%	-22.8%	21.4%	27.0 pp	a.d.	18.0 pp						
19 Ağu.	DGGYO Doğuş G.M.Y.O.	342.6	257.1	75.0%	593.1	173.1%	-16.6%	-17.0%	-0.4 pp	a.d.	290.0 pp						
19 Ağu.	DOKTA Döktaş Dökümcülük	6,203.4	606.4	9.8%	-216.0	-3.5%	41.1%	-11.2%	-5.7 pp	a.d.	-7.7 pp						
26 Ağu.	ERCB Erciyas Çelik Boru	3,620.6	385.8	10.7%	50.6	1.4%	-14.7%	26.5%	3.5 pp	31.5%	0.5 pp						
19 Ağu.	GIPTA Gıpta Ofis Kırtasiye Ve Promosyon Ürün	453.5	125.6	27.7%	10.5	2.3%	-12.0%	-12.9%	-0.3 pp	-93.9%	-31.1 pp						
19 Ağu.	HUNER Hun Yenilenebilir Enerji Üretim	368.4	269.9	73.3%	-72.2	-19.6%	73.0%	173.7%	26.9 pp	a.d.	-56.9 pp						
19 Ağu.	ODINE Odine Solutions Teknoloji	346.8	103.7	29.9%	-1.5	-0.4%	25.7%	290.0%	20.3 pp	a.d.	-1.0 pp						
19 Ağu.	PARSN Parsan	2,268.2	287.2	12.7%	7.5	0.3%	27.2%	-10.3%	-5.3 pp	-79.6%	-1.7 pp						
19 Ağu.	RGYAS Rönesans G.M.Y.O.	3,379.3	2,278.1	67.4%	5,274.1	156.1%	7.4%	3.1%	-2.9 pp	-38.1%	-114.8 pp						
16 Ağu.	AKCNS Akçansa	9,367.1	1,530.6	16.3%	673.0	7.2%	-18.8%	-41.8%	-6.5 pp	-64.1%	-9.1 pp						
16 Ağu.	ENKAI Enka İnşaat	41,905.6	8,933.9	21.3%	11,054.0	26.4%	29.4%	47.7%	2.6 pp	76.2%	7.0 pp	20,381.1	4,074.6	4,454.8			
16 Ağu.	ISGYO İş G.M.Y.O.	1,586.5	554.1	34.9%	2,446.6	154.2%	145.8%	46.0%	-23.9 pp	-39.7%	-474.7 pp						
16 Ağu.	SEGYO Şeker G.M.Y.O.	281.9	60.9	21.6%	78.4	27.8%	193.5%	-0.5%	-42.1 pp	-90.3%	-810.8 pp						
16 Ağu.	TETMT Tetamat Gıda	6.5	-7.8	-119.7%	76.0	1165.5%	-78.8%	a.d.	-85.8 pp	a.d.	1,193.4 pp						
16 Ağu.	VERTU Verusaturk Girişim Srm. Y.O.	0.0	-7.9	a.d.	313.2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
16 Ağu.	VESBE Vestel Beyaz Eşya	31,939.6	3,253.7	10.2%	669.0	2.1%	-16.8%	-7.5%	1.0 pp	-63.7%	-2.7 pp						
16 Ağu.	ZRGOY Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	592.7	472.9	79.8%	322.6	54.4%	-74.7%	108.4%	70.1 pp	-68.0%	11.5 pp						
15 Ağu.	AKSA Aksa	13,577.3	2,328.4	17.1%	746.4	5.5%	-11.1%	0.0%	1.9 pp	a.d.	4.7 pp						
15 Ağu.	CİMSA Çimsa	11,533.3	2,054.0	17.8%	1,670.6	14.5%	-8.3%	-12.7%	-0.9 pp	3.3%	1.6 pp						
15 Ağu.	EBEBK Ebebek Mağazacılık	7,719.7	614.0	8.0%	92.7	1.2%	10.9%	52.0%	2.1 pp	-12.1%	-0.3 pp						
15 Ağu.	EREGL Ereğli Demir Çelik	100,218.1	13,904.6	13.9%	9,986.8	10.0%	57.5%	166.7%	5.7 pp	a.d.	16.1 pp	51,976.2	6,450.0	2,907.0			
15 Ağu.	ICBCT Icbc Turkey Bank				60.9						-95.6%						
15 Ağu.	ISDMR İskenderun Demir Ve Çelik	53,775.4	5,947.5	11.1%	7,112.7	13.2%	97.8%	a.d.	8.4 pp	a.d.	22.3 pp						
15 Ağu.	TSGYO T.S.K.B. G.M.Y.O.	67.8	10.4	15.4%	181.1	267.3%	3.3%	-5.0%	-1.4 pp	-52.3%	-311.8 pp						
15 Ağu.	ULUFA Ulusal Faktoring				401.5						117.9%						
15 Ağu.	YGGYO Yeni Gimat G.M.Y.O.	849.5	617.3	72.7%	413.8	48.7%	-1.5%	11.6%	8.6 pp	a.d.	112.9 pp						
14 Ağu.	ETYAT Euro Trend Y.O.	28.7	11.6	40.4%	-2.3	-8.0%	30.7%	72.0%	9.7 pp	a.d.	30.7 pp						
14 Ağu.	EUKYO Euro Kapital Y.O.	28.4	11.4	40.4%	-3.3	-11.6%	30.6%	51.3%	5.5 pp	a.d.	30.5 pp						
14 Ağu.	EUYO Euro Yat. Ort.	29.1	12.7	43.7%	-1.2	-4.0%	32.3%	59.1%	7.4 pp	a.d.	34.3 pp						
14 Ağu.	MEGMT Mega Metal Sanayi	9,045.7	646.6	7.1%	351.9	3.9%	72.8%	79.2%	0.3 pp	a.d.	2.7 pp						
14 Ağu.	SUWEN Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama	1,646.7	376.4	22.9%	93.8	5.7%	21.6%	43.0%	3.4 pp	1.4%	-1.1 pp						
14 Ağu.	YIGIT Yiğit Akı Malzemeleri Nakliyat Turz. İnş	3,668.4	335.1	9.1%	107.2	2.9%	-1.5%	151.8%	5.6 pp	a.d.	2.4 pp						

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

2Ç24 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler		2Ç24					Yıllık Değişim					YKY Tahmin			Medyan Konsensus		
Açıklama Tarihi	(TLmn) Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
13 Ağu.	BANVT Banvit	13,891.8	3,086.1	22.2%	1,914.0	13.8%	5.4%	173.3%	13.6 pp	a.d.	12.8 pp						
13 Ağu.	BRYAT Borusan Yat. Paz.	79.5	13.0	16.4%	673.4	847.5%	-42.7%	-87.0%	-55.8 pp	-41.0%	24.0 pp						
13 Ağu.	KLMSN Klimasan Klima	2,947.1	75.2	2.6%	-70.7	-2.4%	75.8%	-16.0%	-2.8 pp	a.d.	-6.8 pp						
13 Ağu.	PENTA Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret	10,808.6	420.1	3.9%	83.7	0.8%	50.4%	14.0%	-1.2 pp	79.7%	0.1 pp						
13 Ağu.	YESİL Yeşil Yatırım Holding	0.0	-2.6	a.d.	-88.9	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
12 Ağu.	AFYON Afyon Çimento	1,265.1	472.3	37.3%	151.4	12.0%	-21.9%	-12.3%	4.1 pp	18.7%	4.1 pp						
12 Ağu.	HALKB Halk Bankası				8,257.7					66.7%				2,863.0			2,894.5
12 Ağu.	PGSUS Pegasus Hava Taşımacılığı	43,963.9	9,258.8	21.1%	496.2	1.1%	83.9%	55.6%	-3.8 pp	-62.6%	-4.4 pp	25,752.0	6,786.0	2,494.0	25,661.6	6,741.8	2,412.5
12 Ağu.	ULKER Ülker	36,557.7	7,317.1	20.0%	3,609.8	9.9%	3.9%	8.7%	0.9 pp	a.d.	10.0 pp				17,139.6	3,240.0	1,664.1
9 Ağu.	ARENA Arena Bilgisayar	15,221.2	549.3	3.6%	-227.1	-1.5%	32.9%	35.6%	0.1 pp	a.d.	-2.5 pp						
9 Ağu.	BRKVY Birikim Varlık Yönetim				178.7					52.3%							
9 Ağu.	BRSAN Borusan Boru Sanayi	29,646.1	2,186.2	7.4%	639.8	2.2%	90.3%	-43.6%	-17.5 pp	-74.8%	-14.1 pp						
9 Ağu.	GLCVY Gelecek Varlık Yönetim				569.7					70.2%							
9 Ağu.	HTTBT Hitit Bilgi Hizmetleri	478.8	185.1	38.7%	124.4	26.0%	93.4%	93.1%	-0.1 pp	165.7%	7.1 pp				258.4	103.4	67.2
9 Ağu.	INGRM Ingram Bilişim	9,169.8	285.9	3.1%	79.4	0.9%	41.9%	46.4%	0.1 pp	137.8%	0.3 pp						
9 Ağu.	MHRGY Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	93.8	61.5	65.6%	86.7	92.4%	9.6%	16.9%	4.1 pp	-87.2%	-700.0 pp						
8 Ağu.	ALBRK Albaraka Türk Katılım Bankası				1,870.5					25.3%				1,171.0			1,213.0
8 Ağu.	ALCTL Alcatel Teletaş	1,872.9	214.8	11.5%	152.3	8.1%	55.7%	257.5%	6.5 pp	a.d.	5.7 pp						
8 Ağu.	KCHOL Koc Holding	###	68,814.0	6.8%	1,632.0	0.2%	31.8%	-51.5%	-11.7 pp	-95.5%	-4.6 pp						3,293.0
8 Ağu.	KOPOL Koza Polyester Sanayi	2,635.1	493.1	18.7%	307.8	11.7%	93.9%	81.1%	-1.3 pp	31.1%	-5.6 pp						
8 Ağu.	LIDFA Lider Faktoring				286.4					49.5%							
8 Ağu.	LILAK Lila Kağıt	5,723.1	1,262.3	22.1%	578.4	10.1%	0.9%	25.9%	4.4 pp	a.d.	7.8 pp						
8 Ağu.	OTTO Otto Holding	135.5	103.1	76.0%	5.7	4.2%	86.2%	60.9%	-11.9 pp	-87.3%	-57.0 pp						
8 Ağu.	VAKBN T. Vakıflar Bankası				19,191.7					248.4%				6,980.0			7,047.0
7 Ağu.	ISCTR İş Bankası (C)				29,150.8					-7.5%				10,044.0			10,395.6
7 Ağu.	LOGO Logo Yazılım	2,276.9	827.5	36.3%	190.2	8.4%	18.7%	25.2%	1.9 pp	-36.0%	-7.1 pp				1,241.7	490.2	273.8
7 Ağu.	MAALT Marmaris Alinyunus	16.1	7.1	43.9%	-91.6	-568.9%	100.0%	-33.9%	-88.9 pp	a.d.	178.6 pp						
7 Ağu.	MACKO Maccolik İnternet Hizmetleri	297.6	165.7	55.7%	91.6	30.8%	42.6%	58.6%	5.6 pp	-3.1%	-14.5 pp						
6 Ağu.	FROTO Ford Otosan	241,404.3	18,002.5	7.5%	15,702.7	6.5%	-4.7%	-32.2%	-3.0 pp	-19.0%	-1.2 pp				121,614.0	8,489.3	7,201.7
5 Ağu.	AYGAZ Aygaz	34,763.0	286.7	0.8%	252.5	0.7%	-13.9%	-51.8%	-0.7 pp	-80.8%	-2.5 pp				19,973.6	292.1	331.2
5 Ağu.	THYAO Türk Hava Yolları	330,113.0	49,565.0	15.0%	37,326.0	11.3%	74.0%	32.1%	-4.8 pp	105.4%	1.7 pp	178,555.0	35,264.0	20,560.0	179,103.9	39,265.7	22,196.7
5 Ağu.	TUPRS Tüpraş	370,096.7	23,074.0	6.2%	5,351.3	1.4%	3.6%	-52.2%	-7.3 pp	-56.8%	-2.0 pp				188,762.4	10,131.9	3,739.6
2 Ağu.	AGESA Agesa Hayat Emeklilik				1,198.4					59.0%				650.0			644.5
2 Ağu.	AKGRT Aksigorta				608.4					4.0%				305.0			313.4
2 Ağu.	HDFGS Hedef Girişim Srm. Y.O.	139.8	125.6	89.9%	-282.9	-202.3%	a.d.	a.d.	-18.2 pp	a.d.	-393.9 pp						
2 Ağu.	SKBNK Şekerbank				1,220.2					10.4%							
1 Ağu.	CRDFA Creditwest Faktoring				67.1					190.4%							
1 Ağu.	OTKAR Otokar	12,971.2	-676.7	-5.2%	-1,373.7	-10.6%	12.4%	a.d.	-0.4 pp	a.d.	-9.0 pp						
1 Ağu.	RAYSG Ray Sigorta				1,071.7					205.8%							
1 Ağu.	SEKFK Şeker Fin. Kir.				83.5					14.2%							
1 Ağu.	TOASO Tofaş Otomobil Fab.	64,126.4	7,588.0	11.8%	4,329.0	6.8%	-16.3%	-38.8%	-4.3 pp	-55.3%	-5.9 pp				27,417.3	3,044.5	1,530.5
1 Ağu.	TSKB T.S.K.B.				4,403.0					38.8%				2,262.0			2,291.4
31 Tem.	ISFIN İş Finansal Kiralama				1,010.3					14.4%							
31 Tem.	TTRAK Türk Traktör	33,668.0	6,205.0	18.4%	3,836.0	11.4%	-8.6%	-16.2%	-1.7 pp	-25.1%	-2.5 pp				17,047.7	3,169.1	1,945.4
31 Tem.	YKBNK Yapı Ve Kredi Bankası				17,404.6					-27.8%							6,991.3
30 Tem.	ANSGR Anadolu Sigorta				5,437.7					86.9%							2,197.8
30 Tem.	ARCLK Arçelik	179,923.4	10,861.7	6.0%	-4.1	0.0%	14.4%	-22.0%	-2.8 pp	a.d.	-1.9 pp				103,965.7	5,828.0	-55.0
30 Tem.	GARAN Garanti Bankası				44,838.8					31.1%				19,107.0			19,362.1
30 Tem.	KTLEV Katılımve Tasarruf Finansman				732.2					a.d.							
30 Tem.	VAKFN Vakıf Fin. Kir.				779.7					-17.3%							
29 Tem.	AKBNK Akbank				24,108.1					-22.3%				10,611.0			10,716.5
29 Tem.	ANHYT Anadolu Hayat Emek.				2,128.1					63.9%				1,105.0			1,079.5
29 Tem.	GOZDE Gözde Girişim Srm. Y.O.	1,725.2	-122.4	-7.1%	-918.6	-53.2%	a.d.	a.d.	1,347.4 pp	a.d.	115,509.5 pp						
29 Tem.	QNBFB Qnb Finansbank				17,458.6					24.8%							
26 Tem.	GARFA Garanti Faktoring				693.1					44.1%							
26 Tem.	INVECO Investco Holding	6,627.1	6,611.2	99.8%	5,887.4	88.8%	159.8%	162.5%	1.0 pp	188.4%	8.8 pp						
26 Tem.	QNBFL Qnb Finansal Kiralama				388.2					-2.1%							
25 Tem.	KLNMA Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası				2,734.2					43.1%							
25 Tem.	TURSG Türkiye Sigorta				6,569.1					128.9%				3,104.0			3,000.0
24 Tem.	TAVHL Tav Havalimanları	439.7	65.1	14.8%	118.0	26.8%	-11.1%	-19.6%	-1.6 pp	-2.7%	2.3 pp	13,371.5	4,487.5	2,435.3	13,371.5	4,487.5	2,135.8
23 Tem.	PASEU Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	1,489.9	114.0	7.7%	32.9	2.2%	3.4%	a.d.	7.6 pp	a.d.	6.9 pp						
23 Tem.	ATLAS Atlas Y.O.	1,462.0	115.3	7.9%	33.8	2.3%	5.5%	a.d.	7.9 pp	a.d.	7.2 pp						
22 Tem.	MTRYO Metro Yatırım Ortaklığı	25,075.5	7,230.8	28.8%	2,805.8	11.2%	109.2%	128.4%	2.4 pp	a.d.	11.5 pp						

Kaynak: KYK Araştırma; Şirket; KAP; Research Turkey

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.