

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

### BIST-100 endeksinde 8,650 desteği üzerinde oluşan tepki alımları devam ediyor

Küresel piyasalarda Fed'in daha sınırlı faiz indirimine gideceğine dair güçlenen beklentiler ve ABD'de başkanlık seçimlerini enflasyonist politikalar uygulayacağı düşünülen Donald Trump'ın kazanabilme olasılığı öne çıkarken dolar ve tahvil faizlerindeki yükselişlerin etkisini sürdürdüğünü takip ediyoruz. Bilançolara yönelik haber akışının öne çıktığı ve zirve bölgelerde sınırlı kar satışlarının etkili olduğu ABD endekslerinde cuma günü küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi günü %0.03 ekside 5808 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.6 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.6 ekside, Russell 2000 endeksi ise %0.5 ekside tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor ve ABD vadeli endeksleri ise pozitif açılış sinyali veriyor. Japonya'daki seçimlerde iktidar partisinin parlamentoda çoğunluğu kaybetmesinin ardından Japon Yen'i son üç ayın diplerine gerilerken petrol fiyatları İsrail'in İran'a düzenlediği misilleme saldırılarını askeri bölgeler ile sınırlı tutması, petrol ve nükleer tesislerin zarar görmemesi ardından geriledi. Japonya'da oluşturulacak hükümetin ekonomi politikalarında gevşeme yanlısı değişim gerçekleştireceğine dair beklentiler öne çıkıyor. Çin Merkez Bankası ise finansal sistemdeki likiditeyi daha iyi yönetebilmek için para politikası araç setini genişletiyor. PBOC, bir yıldan fazla olmayan bir zaman dilimi için birincil satıcılarla aylık olarak doğrudan ters repo anlaşmaları yapacak. Bu hafta ABD ve Euro Bölgesinde üçüncü çeyrek büyüme verileri, ABD'de çekirdek PCE ve Ekim ayı tarım dışı istihdam verileri, ABD'de teknoloji bilançoları ve Japonya Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek.

### Günlük Takvim

- Yurtiçinde piyasalar 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yarım gün işlem görecek
- 17:30 ABD - Dallas Fed aktivite endeksi

### Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Anadolu Hayat <ANHYT TI> 3Ç24 Sonuçları
- Arçelik <ARCLK TI> 3Ç24 Finansalları
- Tüpraş <TUPRS TI> İhale Kazandı

#### Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	8,908
BIST-100 (US\$)	261
Günlük Değişim (TL)	0.4%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,752 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,450 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$356.8 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.7%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,364 mn

#### BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	1.3% / -11.2%
3 aylık / 12 aylık	-18.9% / 11.5%

#### En çok artan

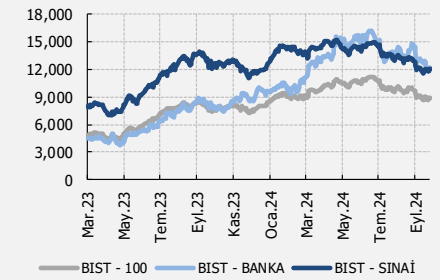
	TL/hisse	Değişim
CIMSA	32.78	8.3%
ASTOR	77.40	5.2%
YEOTK	175.50	5.2%
GOLTS	395.00	4.8%
LMKDC	22.60	4.6%

#### En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
TOASO	189.90	-5.9%
BFREN	817.00	-3.5%
TTRAK	721.50	-2.2%
MAVI	76.10	-2.0%
OTKAR	433.75	-2.0%

#### Hacim

	US\$mn	Değişim
THYAO	138	-8.6%
AKBNK	112	45.4%
ISCTR	108	25.5%
GARAN	87	55.0%
YKBNK	73	9.1%



## PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda Fed'in daha sınırlı faiz indirimine gideceğine dair güçlenen beklentiler ve ABD'de başkanlık seçimlerini enflasyonist politikalar uygulayacağı düşünülen Donald Trump'ın kazanabilme olasılığı öne çıkarken dolar ve tahvil faizlerindeki yükselişlerin etkisini sürdürdüğünü takip ediyoruz. Bilançolara yönelik haber akışının öne çıktığı ve zirve bölgelerde sınırlı kar satışlarının etkili olduğu ABD endekslerinde cuma günü küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi günü %0.03 ekside 5808 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.6 artıda, Dow Jones sınıai endeksi %0.6 ekside, Russell 2000 endeksi ise %0.5 ekside tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor ve ABD vadeli endeksleri ise pozitif açılış sinyali veriyor. Japonya'daki seçimlerde iktidar partisinin parlamentoda çoğunluğu kaybetmesinin ardından Japon Yen'i son üç ayın diplerine gerilerken petrol fiyatları İsrail'in İran'a düzenlediği misilleme saldırılarını askeri bölgeler ile sınırlı tutması, petrol ve nükleer tesislerin zarar görmemesi ardından geriledi. Japonya'da oluşturulacak hükümetin ekonomi politikalarında gevşeme yanlısı değişim gerçekleştireceğine dair beklentiler öne çıkıyor. Çin Merkez Bankası ise finansal sistemdeki likiditeyi daha iyi yönetebilmek için para politikası araç setini genişletiyor. PBOC, bir yıldan fazla olmayan bir zaman dilimi için birincil satıcılarla aylık olarak doğrudan ters repo anlaşmaları yapacak. Bu hafta ABD ve Euro Bölgesinde üçüncü çeyrek büyüme verileri, ABD'de çekirdek PCE ve Ekim ayı tarım dışı istihdam verileri, ABD'de teknoloji bilançoları ve Japonya Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde tepki denemeleri etkisini sürdürürken faiz indirim zamanlamasına yönelik beklentiler, enflasyondaki ve büyümedeki seyir ve kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar önemini koruyor. Bugün piyasalar 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yarım gün işlem görecektir. Borsa İstanbul pay piyasası saat 12:40'a kadar işlem görecektir. Yurt içi piyasalar yarın ise tam gün kapalı olacak. Bu hafta dış ticaret verileri, PMI imalat endeksi ve İTO enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca S&P'nin Cuma günü Türkiye değerlendirme raporunu açıklaması bekleniyor. Beklenenin üzerinde gelen Eylül ayı enflasyon verisi ve TCMB açıklamalarıyla faiz indirimi beklentilerinin Kasım ayından önümüzdeki yıla doğru ötelendiğini, TCMB Başkanı Karahan'ın enflasyonda yukarı yönlü risklerin daha belirgin olduğuna dair açıklamalarının da bu görünüme destek olduğunu takip etmiştik. Son PPK toplantısında ise TCMB'nin enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizliğin veri akışı ile arttığına dair vurgusu ön plandaydı ve faiz indiriminin önümüzdeki yıla kaldığına dair beklentilere destek oldu. Son durumda Kasım ayında bir indirim kapı tam olarak kapanmasa da Aralık ve Ocak ayında indirim ihtimalinin daha yüksek olduğunu not edelim. Önümüzdeki dönemde Kasım ayında açıklanacak son çeyreğe ait ilk enflasyon verisi ve ardından yayınlanacak enflasyon raporunun faiz indirim döngüsüne yönelik sinyaller açısından oldukça önemli olacağını hatırlatalım.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Avrupa'da Almanya vadeli %0.2, ABD vadeli %0.4 artıda
- Dolar endeksi ve tahvil faizleri yükseliyor
- Altın ve emtialar geriliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde 8,650 desteği üzerinde oluşan tepki alımları devam ediyor. Kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketini sürdüren piyasada, geçtiğimiz hafta ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 8,650 seviyesini koruma çabasının tepki yükselişi oluşturduğunu gözlemliyoruz. Haftalık periyotta % 1.31 oranında değer artışının olduğu piyasada, bugün 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle tek seans işlem yapılacak. Yarın ise işleme kapalı olacak piyasada, kısa işlem haftasında yaşanacak geri çekilmelerde 8,650 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 8,650 üzerindeki hareketlerde bir üst direnç olarak izlediğimiz 9,050 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Tepki alımlarını

kısa vadeli taban oluşumu açısından önemli olarak değerlendirdiğimiz piyasada, yukarı atakların güç kazanması için ilk önemli direnç olarak izlediğimiz 9,050 seviyesinin aşılması gerekiyor. Bu durumda kısa vadeli ana direnç olarak izlediğimiz 9,200 ve trend direnci olarak izlediğimiz 9,500 seviyeleri hedeflenebilir. Geri çekilmelerde 8,650 desteğinin önemini koruyacağı piyasada, bu seviye üzerindeki hareketleri şu aşamada tepki yükselişinin devamı yönünde izliyoruz.

Bu hafta yurt içi piyasalar Cumhuriyet Bayramı nedeniyle 1,5 gün tatil olacak. Yurtiçinde bu hafta dış ticaret verileri, PMI imalat endeksi ve İTO enflasyon verileri açıklanacak. Yurt dışında ABD ve Euro Bölgesinde üçüncü çeyrek büyüme verileri, ABD'de çekirdek PCE ve Ekim ayı tarım dışı istihdam verileri, ABD'de teknoloji bilançoları ve Japonya Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek. Bugün yurtiçinde saat 15:00'te kabine toplanacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Pierre Wunsch TSİ 12:00'de konuşacak. ABD'de ekim ayı Dallas Fed imalat aktivitesi verisi TSİ 17:30'da açıklanacak.

Faiz indirimlerine başlayan ABD'de verilerde Fed'in işaret ettiği yumuşak iniş mi? sorularına yanıt arıyoruz. ABD'de son açıklanan güçlü istihdam ve enflasyon verileri sonrasında piyasalar iniş yok, enflasyon canlanıyor mu? sorularına cevap arıyor. Ayrıca son dönemde Bostic gibi Fed FOMC üyelerinden gelen daha temkinli açıklamalar Fed bir duraklamaya gider mi sorularının da gündeme gelmesine neden oldu. Dolayısıyla önümüzdeki dönemde büyümeye ve enflasyona dair sinyaller verecek veriler önemli olmaya devam edecek. Piyasalar son durumda Fed'in 7 Kasım'daki para politikası toplantısında %95 civarı olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor (bir ay önce %50 olasılıkla 50 baz puan faiz indirimi fiyatlanıyordu). Fed'in kasım ayında faizleri sabit bırakması ihtimaline yönelik tartışmaların da gündeme geldiğini not ediyoruz. Fed FOMC üyelerinden gelen son açıklamalarda faiz indirimlerinin temkinli bir hızda azaltılması gerektiği yönündeki mesajlar öne çıkıyor. Piyasalar yılın geri kalanında 40 baz puan, gelecek yıl için ise 100 baz puan faiz indirimi fiyatlıyorlar. Diğer taraftan ABD'de başkanlık seçimlerini Donald Trump'ın kazanabileceği fiyatlanmaya başlarken, izleyeceği vergi ve ticaret politikalarının enflasyonist olacağı, dolayısıyla ABD'de faizlerin yüksek seyredeceği bekleniyor. Trump'ın dış ticaret politikalarının da diğer para birimleri üzerinde baskı yaratması bekleniyor.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Anadolu Hayat <ANHYT TI> 3Ç24 Sonuçları

Anadolu Hayat'ın net karı 3Ç24'te 707 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (YKYT: 924mn TL ve piyasa beklentisi: 772mn TL). Net kar üçüncü çeyrekte çeyreklik %39 düşüş gösterirken, yıllık olarak ise %1 geriledi. 3Ç24 özkaynak karlılığı %36 seviyesinde gerçekleşti (9A24: %55). Sonuçların beklentilerimizin altında gerçekleşmesinde beklentimizden daha düşük yatırım gelirleri ve emeklilik teknik sonuçları ana nedenler. Hayat teknik karlılığı ise beklentimize yakın gelişti.

Anadolu Hayat'ın 3Ç24 net karı piyasa beklentisinin %8 altında gerçekleşti. **Sonuçları hisse için olumsuz olarak değerlendiriyoruz.** 2024/25 kar tahminlerimizde %10 ve %5 aşağı yönlü revizyon gerçekleştirdik. Ayrıca değerlememizi 2025 başına iletirken, 2025 için sermaye maliyetini de %35 olarak varsaydık. 2024 için daha önceden %50 sermaye maliyeti varsayıyorduk. Sermaye maliyetini ortalama %27 varsayıyoruz (risksiz faiz oranı: %21, hisse senedi risk primi: %6, beta: 1x). Tüm bunlar ışığında Anadolu Hayat için 12 aylık hedef fiyatımızı 88TL/pay olarak güncelliyoruz (eski hedef fiyat: 90TL/pay). **Hedef fiyatımız güncel hisse fiyatına göre %3 yukarı potansiyel taşımaktadır. Tavsiyemizi TUT olarak güncelliyoruz** (eski tavsiye: Endeks Altı Getiri). **Hisse beklediğimiz doğrultuda Temmuz ortasından itibaren yaklaşık %40 nominal olarak gerilerken, XU100'a göre de yaklaşık %25 geride performans gösterdi.**

Anadolu Hayat güncel 2024/25 tahminlerimize göre 4.1x/2.9x PD/DD ve 9.8x/7.2x F/K seviyelerinde çarpanlar ile işlem görmektedir. Şirket'in 2024/25'te özkaynak karlılığının %49/%47 tahmin ediyoruz. Şirketin %362 seviyesinde sermaye yeterlilik oranına sahip olması sayesinde önümüzdeki yıllarda temettü ödeme geleneğini artan dağıtım oranı ile sürdürmesini bekliyoruz. 2024 net karından dağıtılmak üzere %4 temettü verimi öngörüyoruz.

**Hayat Brimi:** Brüt prim üretimi çeyreklik olarak %23 artış kaydetti (yıllık %82 artış). Teknik kar ise 3. çeyrekte 393 milyon TL seviyesinde gerçekleşti ve çeyreklik olarak %5 düşüş gösterdi (yıllık %13 artış). Çeyreklik gerilemede matematik karşılıklarda artış en temel neden.

**BES:** Şirketin BES yönetilen fon tutarı çeyreklik %10 artış kaydetti (yıllık %63 büyüme). BES gelirleri çeyreklik %7 artarken, BES giderleri ise çeyreklik %9 artış gösterdi. Bunun sonucunda emeklilik teknik karı çeyreklik %3 düşüşle 143 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net yatırım gelirleri 3. çeyrekte 467 milyon TL katkıda bulundu (çeyreklik %57 düşüş, yıllık %31 düşüş). Şirket'in kendi yatırım portföyü 9.1 milyar TL seviyesindedir. Serbest portföyün %60'ı hisse senetleri ve yatırım fonlarından oluşurken, %5'i ise eurobondlardan oluşmaktadır. Şirketin serbest portföyü BIST'te 3.çeyrekte gerçekleşen düşüşten olumsuz etkilendi.

**Raporun tamamına [linkten ulaşabilirsiniz.](#)**

### Arçelik <ARCLK TI> 3Ç24 Finansalları

Arçelik <ARCLK TI>, 3Ç24 finansallarında 1,9 milyar TL net zarar yönündeki piyasa beklentilerinin üzerinde 5 milyar TL net zarar açıkladı (3Ç23: 1,2 milyar TL net kar). Whirlpool birleşmesinin beklenenden yüksek optimizasyon giderleri ve beklenenden düşük parasal kazançlar (yıllık %62 düşüş) piyasa beklentisinden olumsuz sapmada etkili oldu.

#### arçelik TI - arçelik - Açıklanan Finansallar (TMS/TFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	3Ç24	3Ç23	YY Δ	2024/09	2023/09	YY Δ	2Ç24	Q/Q Δ	Açıklanan	
									Beklenti	vs. Beklenti
Net Satışlar	105.391	92.649	14%	301.362	264.019	14%	110.645	-5%	105.804	0%
Düzeltilmiş VAFÖK (*)	4.848	7.412	-35%	16.959	23.057	-26%	5.311	-9%	5.116	-5%
Net Kar	-5.002	1.245	a.d.	-5.006	4.519	a.d.	-471	a.d.	-1.867	a.d.
VAFÖK Marjı	4,6%	8,0%	-3,4 pp	5,6%	8,7%	-3,1 pp	4,8%	n.m.	4,8%	-0,2 pp
Net Marjı	-4,7%	1,3%	-6,1 pp	-1,7%	1,7%	-3,4 pp	-0,4%	n.m.	-1,8%	-3,0 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

(\*) Şirket tanıtımı VAFÖK, birleşme işlemlerinden doğan optimizasyon maliyetlerini içermemektedir

Arçelik'in gelirleri 3Ç24'te reel olarak yıllık %14 arttı ve beklentilere paralel gerçekleşti. Yurtdışı gelirleri, Whirlpool birleşmesinden kaynaklı inorganik büyüme ve Batı Avrupa talebindeki toparlanmanın etkisiyle reel olarak yıllık %29 arttı. Türkiye gelirleri reel TL bazında bir önceki yıla göre %10 azaldı (EUR bazında %10 artış) ve 3Ç24 itibarıyla birleşme sonrası konsolide gelirlerin %30'unu (3Ç23: %39) oluşturdu.

Brüt kar marjı yıllık 2,9 puan düşüşle %26,4'e geriledi. Plastik fiyatlarının USD bazında yıllık %12 artması nedeniyle hammadde maliyetlerinde yaşanan artış, brüt kar marjındaki daralmayı tetikledi. Brüt kar marjındaki daralma, VAFÖK marjına da yansdı ve yıllık 3,4 puan düşüşle %4,6 oldu. Birleşmeden kaynaklanan 947 milyon TL'lik yeniden yapılandırma gideri (gelirlerin yaklaşık %1'i) de karlılığın azalmasında etkili oldu.

Arçelik, TMS29 etkisi nedeniyle 3Ç24'te 2,4 milyar TL parasal kazanç kaydetti (3Ç23: 6,4 milyar TL parasal kazanç). Şirketten 3Ç24'te finansman hariç 7,3 milyar TL nakit çıkışı yaşandı (3Ç23: 13,6 milyar TL nakit girişi). Arçelik'in net borç pozisyonu 95,6 milyar TL'ye (2Ç24: 82,8 milyar TL), net borç/VAFÖK oranı ise 4,4x'e (2Ç24: 3,4x) yükseldi.

Şirket yönetimi, Whirlpool birleşmesine ilişkin maliyetlerdeki yukarı yönlü revizyon nedeniyle 2024 beklentilerini güncelledi. Yönetim, ciro büyümesine ilişkin beklentisini değiştirmeyenken, diğer kalemlere ilişkin beklentilerinin güncelledi. Buna göre yönetim, VAFÖK marjınının 0,5-0,7 puan daha düşük, net işletme sermayesinin satışlara oranının ise 2 puan daha düşük ve yatırım harcamalarının 50 milyon Euro daha yüksek olmasını öngörüyor.

2024 Beklentileri	Eski	Güncel
Türkiye (TL) – Ciro Büyümesi	Yatay	Yatay
Yurtdışı (YP) – Ciro Büyümesi	+%50	+%50
VAFÖK Marjı	%6,5	%5,8 - %6,0
NİS / Satışlar	%22	%20
Yatırım Harcamaları	350 milyon EUR	400 milyon EUR

Yönetim birleşme sonrası planları hakkında bazı bilgiler verdi. Buna göre önümüzdeki üç yıl içinde 2.000 ofis pozisyonunu azaltmayı ve yıllık 140 milyon EUR tasarruf etmeyi planlıyorlar. 3Ç24 itibarıyla planlanan azaltımın %25'i tamamlandı.

**Özetle, Arçelik'in (Hedef fiyatımız ve tavsiyemiz gözden geçiriliyor) 3Ç24 finansalları, Whirlpool birleşmesinin karlılık üzerindeki ilk yükünün makul olduğunu düşündüğümüz, nispeten zayıf talep ortamına rağmen devam ettiğini gösteriyor. Whirlpool birleşmesinin finansallar üzerindeki olumlu etkilerinin (örn. ölçek ekonomisi avantajı ve operasyonel sinerjiler) ileriye dönük olarak etkisini görmeyi bekliyoruz ve bu sürecin hızı uzun vadede hisse fiyatının ana belirleyicisi olacak. Piyasa beklentisinden daha yüksek bir net zarar açıklanması nedeniyle piyasa tepkisinin olumsuz olabileceğini düşünüyoruz.**

### Tüpraş <TUPRS TI> İhale Kazandı

**Tüpraş <TUPRS TI> İstanbul Havalimanı anlaşmasını beş yıl için bir kez daha kazandı.** Buna göre Tüpraş, 2019 yılından itibaren tedarikçisi olduğu İstanbul Havalimanı'na 1 Ocak 2025'ten itibaren geçerli yeni ihale kapsamında beş yıl daha yılda 1,8 milyon ton jet yakıtı tedarik edecek. Tüpraş'ın toplam jet yakıtı satışlarının yaklaşık %40'ını oluşturan İstanbul Havalimanı ihalesini yeniden kazanmasını olumlu karşılıyoruz. İhale sonucunun büyük oranda beklentiler dahilinde olduğunu düşündüğümüzden piyasa tepkisinin sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Tüpraş için 12 aylık hedef fiyatımız 195TL, önerimiz ise "TUT"dur.

## Haftalık Veri Akışı

28 Ekim Pazartesi	29 Ekim Salı	30 Ekim Çarşamba	31 Ekim Perşembe	01 Kasım Cuma
Yurtiçinde piyasalar 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yarım gün işlem görecek	Yurt içinde piyasalar 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı nedeniyle işleme kapalı olacak	<b>3Ç24 Finansal Takvim</b> AKSA TI (Aksa) AKGRT TI (Aksigorta) AKCNS TI (Akçansa) ADEL TI (Adel Kalemcilik) BIGCH TI (Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.) GARAN TI (Garanti Bankası) TKNSA TI (Teknosa)	<b>3Ç24 Finansal Takvim</b> TSKB TI (T.S.K.B.) YKBNK TI (Yapı Ve Kredi Bankası)	<b>3Ç24 Finansal Takvim</b> OTKAR TI (Otokar)
<b>17:30 ABD</b> - Dallas Fed aktivite endeksi	<b>17:00 ABD</b> - JOLTS istihdam	<b>12:00 AB</b> - 3Ç GSYİH (beklenti: %0.8 önceki: %0.6)	<b>10:00 TR</b> - Dış Ticaret Dengesi	<b>10:00</b> Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak
		<b>15:15 ABD</b> - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 98.000 önceki: 143.000)	<b>12:00 Euro Bölgesi</b> - Öncü çekirdek TÜFE (beklenti: %2.6 önceki: %2.7)	<b>12:00</b> İTO enflasyon verileri açıklanacak
		<b>15:30 ABD</b> - 3Ç GSYİH (beklenti: %3.0 önceki: %3.0)	<b>15:30 ABD</b> - Çekirdek PCE (beklenti: %2.6 önceki: %2.7)	<b>12:00 Euro Bölgesi</b> - Öncü TÜFE (önceki: %2.2)
			<b>15:30 ABD</b> - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	<b>15:30 ABD</b> - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 120.000 önceki: 254.000)
				<b>15:30 ABD</b> - İşsizlik Oranı (beklenti: %4.1 önceki: %4.1)
				<b>15:30 ABD</b> - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %4.0 önceki: %4.0)
				<b>15:30 ABD</b> - Katılım Oranı (önceki: %62.7)
				<b>17:00 ABD</b> - İSM İmalat Endeksi (beklenti: 47.6 önceki: 47.2)

## Açıklanan Kar Payları (\*)

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi <sup>(1)</sup>	Kapanış Fiyatı <sup>(2)</sup>	PBK (Brüt) <sup>(3)</sup>	PBK (Net) <sup>(3)</sup>	Kar Payı Verimi <sup>(4)</sup>	Kar Dağıtım Oranı <sup>(5)</sup>
<b>Eki.24</b>						
AGYO	30.10.2024	7.07	0.10	0.10	1.41	4.05
PCILT	30.10.2024	21.02	0.84	0.76	4.02	32.27
AYEN	31.10.2024	27.94	0.61	0.55	13.18	91.05
DCTTR	31.10.2024	22.30	0.01	0.01	0.15	50.07
EYGYO	31.10.2024	7.08	0.06	0.06	1.68	10.53
<b>Kas.24</b>						
TTRAK	8.11.2024	721.50	26.98	24.28	12.47	70.91
ACSEL	12.11.2024	113.00	0.20	0.18	0.18	5.99
DGNMO	20.11.2024	9.00	0.29	0.26	3.17	13.92
FROTO	22.11.2024	1015.00	14.25	12.83	5.67	41.17
ASELS	25.11.2024	60.85	0.11	0.10	0.18	7.00
AYEN	29.11.2024	27.94	0.61	0.55	13.18	91.05
DCTTR	29.11.2024	22.30	0.01	0.01	0.15	50.07

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi <sup>(1)</sup>	Kapanış Fiyatı <sup>(2)</sup>	PBK (Brüt) <sup>(3)</sup>	PBK (Net) <sup>(3)</sup>	Kar Payı Verimi <sup>(4)</sup>	Kar Dağıtım Oranı <sup>(5)</sup>
<b>Ara.24</b>						
TCELL	5.12.2024	87.75	2.85	2.57	3.25	50.00
BORSK	6.12.2024	22.50	0.45	0.40	1.98	13.00
LIDER	10.12.2024	92.40	0.13	0.11	0.54	13.58
FORTE	11.12.2024	44.80	0.11	0.10	0.25	89.47
GRTHO	13.12.2024	121.00	0.04	0.04	0.10	2.92
EBEBK	16.12.2024	44.50	0.25	0.23	1.12	19.49
BIMAS	18.12.2024	475.25	4.00	3.60	2.10	39.32
ALKLC	20.12.2024	33.18	0.09	0.08	0.27	18.01
PAGYO	24.12.2024	52.90	0.56	0.56	5.41	9.45
DCTTR	31.12.2024	22.30	0.01	0.01	0.15	50.07
<b>Oca.25</b>						
MSGYO	22.01.2025	12.93	0.25	0.25	5.75	11.44
<b>Mar.25</b>						
MSGYO	18.03.2025	12.93	0.25	0.25	5.75	11.44
<b>Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar</b>						
ELITE		36.86	0.05	0.05	0.14	5.03
PSGYO		1.25	0.02	0.02	1.67	9.90
VERTU		39.06	0.20	0.20	0.51	-0.30
VERUS		280.00	0.25	0.23	0.09	6.29

(\*)

- (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 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 dağıtım 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.