

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde 9,750 desteği önemini koruyor

ABD enflasyon verilerine odaklanan piyasalarda dün açıklanan ve büyük ölçüde beklenene yakın seviyede gerçekleşen ABD TÜFE verilerinin Eylül ayındaki 50 baz puan faiz indirimi beklentilerini törpülediğini takip ettik. Tepki yükselişlerinin etkisini sürdürdüğü küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %0.4 yükselişle 5455 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.1 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.6 artıda, Russell 2000 endeksi (küçük ölçekli hisseler) ise %0.5 eksiye tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor. Japonya ekonomisinin 2Ç'de büyümeye dönerken Çin'de perakende satışların beklentiyi aştı. Resesyon endişeleri soru işareti yaratmaya devam ederken bugün ABD'de TSİ 15:30'da açıklanacak ABD perakende satışlar verisi ve FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar enflasyon verileri ardından Fed faiz indirimi fiyatlama açısından odak noktasında olacak. Piyasalar Fed'in Eylül'de 25 veya 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gideceği konusunda bölünmüş durumda. Bu yıl için ise toplam 100 baz puan civarı faiz indirimi fiyatlanıyor. Çok zayıf verilerin resesyon endişelerine destek olabileceğini not edelim. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in, Financial Times ile gerçekleştirdiği söyleşide Eylül'de faiz indirimine "açık" olduğu ve merkez bankasının para politikasını gevşetme konusunda "geç kalma lüksü olmadığı" yönündeki açıklamaları öne çıkıyor.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde 18 Temmuz tarihinde 11,252 zirve seviyesinden itibaren etkili olan kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketin, ara destek noktası olarak izlediğimiz 9,750 üzerinde dengelenmeye çalıştığını gözlemliyoruz.

Günlük Takvim

- 16:15 ABD - ADP İstihdam (beklenti: 150.000 önceki: 107.000)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Aselsan <ASELS TI> Yeni İş Sözleşmesi
- Alarko Holding <ALARK TI> Alsim Satışı İçin Görüşmelere Devam Etmeme Kararı Aldı
- Kocaer Çelik <KCAER TI> Yeni İş İlişkisi

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	9,831
BIST-100 (US\$)	294
Günlük Değişim (TL)	-0.9%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,150 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,306 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$386.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.6%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$4,245 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.9% / -0.8%
3 aylık / 12 aylık	-11.1% / -2.2%

En çok artan

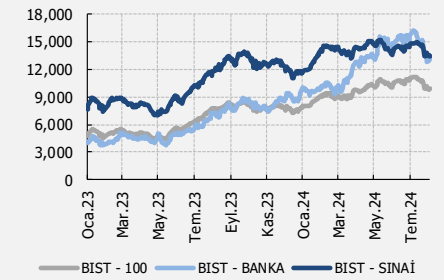
TL/hisse	Değişim
KTLEV	52.00 10.0%
TABGD	182.90 5.8%
BINHO	411.75 4.7%
BTCIM	204.60 4.4%
ULKER	164.00 4.3%

En çok azalan

TL/hisse	Değişim
SASA	5.11 -4.8%
AGROT	17.94 -3.8%
TSKB	10.94 -3.4%
BRYAT	1,784.00 -3.2%
PGSUS	228.00 -3.2%

Hacim

US\$mn	Değişim
THYAO	167 -28.4%
EREGL	149 -15.4%
ISCTR	126 -8.3%
KOZAL	86 96.6%
REEDR	75 a.d.



PIYASA YORUMU

ABD enflasyon verilerine odaklanan piyasalarda dün açıklanan ve büyük ölçüde beklenene yakın seviyede gerçekleşen ABD TÜFE verilerinin Eylül ayındaki 50 baz puan faiz indirimi beklentilerini törpülediğini takip ettik. Tepki yükselişlerinin etkisini sürdürdüğü küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %0.4 yükselişle 5455 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.1 artıda, Dow Jones sınaî endeksi %0.6 artıda, Russell 2000 endeksi (küçük ölçekli hisseler) ise %0.5 eksiye tamamladı. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda işlem görüyor. Japonya ekonomisinin 2Ç'de büyümeye dönerken Çin'de perakende satışların beklentiyi aştı. Resesyon endişeleri soru işareti yaratmaya devam ederken bugün ABD'de TSİ 15:30'da açıklanacak ABD perakende satışlar verisi ve FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar enflasyon verileri ardından Fed faiz indirimi fiyatlamaları açısından odak noktasında olacak. Piyasalar Fed'in Eylül'de 25 veya 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gideceği konusunda bölünmüş durumda. Bu yıl için ise toplam 100 baz puan civarı faiz indirimi fiyatlanıyor. Çok zayıf verilerin resesyon endişelerine destek olabileceğini not edelim. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in, Financial Times ile gerçekleştirdiği söyleşide Eylül'de faiz indirimine "açık" olduğu ve merkez bankasının para politikasını gevşetme konusunda "geç kalma lüksü olmadığı" yönündeki açıklamaları öne çıkıyor.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde 18 Temmuz tarihinde 11,252 zirve seviyesinden itibaren etkili olan kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketin, ara destek noktası olarak izlediğimiz 9,750 üzerinde dengelenmeye çalıştığını gözlemliyoruz. Önceki gün kapanışa doğru oluşan tepki sürdürmekte zorlandığını gözlemlediğimiz piyasada, Çarşamba gününü BIST 100 Endeksi -%0.90 oranında değer kaybıyla 9,832 puandan tamamladı. Gün içerisinde yaşanacak hareket kapsamında, 9,750 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 9,750 üzerinde tutunmaya çalışacak olan piyasada, bu seviyenin korunmasıyla birlikte yukarı atakların devam edeceğini düşünüyoruz. Böyle bir gelişme ilk etapta 10,000 olmak üzere 10,200 dirençlerini hedefleyecek potansiyelin devamını getirecektir. Endeksin yukarı ataklarını kısa vadeli yeni bir yükseliş trendine dönüştürebilmesi için 10,200 direncinin aşılması gerekiyor. Talep tarafındaki zayıflığın devam ettiği piyasada, 9,750 altında ise 9,500 riskinin henüz devam ettiğinin göz önünde bulundurulması gerektiğini düşünüyoruz.

Bu sabah:

- Asya piyasaları yükseliyor
- Avrupa'da Almanya vadeli %0.5 oranında ABD vadeli %0.3 civarı yükseliyor.
- Dolar endeksinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor, tahvil faizlerinde yatay eğilim etkili
- Altın ve emtialar yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay seyrediyor

Bugün ABD'de TSİ 15:30'da açıklanacak ABD perakende satışlar verisi ve FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar enflasyon verileri ardından Fed faiz indirimi fiyatlamaları açısından odak noktasında olacak. Piyasalar Fed'in Eylül'de 25 veya 50 baz puan büyüklüğünde faiz indirimine gideceği konusunda bölünmüş durumda. Bu yıl için ise toplam 100 baz puan civarı faiz indirimi fiyatlanıyor. Çok zayıf verilerin resesyon endişelerine destek olabileceğini not edelim. Özellikle ekonomik veriye hassasiyetin arttığı, resesyon korkularının riskli varlıklardan çıkışı hızla tetikleyebildiği ve FED'den parasal gevşeme beklentilerinin yüksek kaldığı bir noktada perakende satışlar verilerinin beklentilerden sapması piyasada ciddi oynaklık yaratabilir. Perakende satışlar verisi tüketim harcamalarının ne kadar sağlıklı kalmaya devam ettiği hakkında bir fikir verecektir. Bugün ABD'de 15:30'da ağustos Empire imalat endeksi ve 10 Ağustos haftasına ilişkin işsizlik maaşı başvuruları verileri açıklanacak. Fed üyelerinden Alberto Musalem 16:10'da, Patrick Harker 20:10'da ekonomik görünüm hakkında konuşma yapacak. Önümüzdeki dönemde Fed'in artık enflasyon verisinden ziyade istihdam verisi odaklı olabileceğini ve bir sonraki tarım dışı istihdam verisinin eylül kararlarında belirleyici olabileceğini not edelim. Diğer taraftan 22-24 Ağustos Jackson Hole toplantısındaki mesajların 17-18 Eylül Fed toplantısı öncesinde önemli olacağını hatırlatalım. Chicago Fed

Başkanı Austan Goolsbee işgücü piyasası konusunda enflasyondan daha fazla endişe duyduğunu söyledi. Goolsbee Bloomberg News'e verdiği röportajda mevcut faiz oranlarının - ancak ekonominin aşırı ısındığı bir ortamda uygun olacak şekilde - "çok kısıtlayıcı" olduğunu söyledi.

Yurtiçinde bugün 10:00'da Temmuz ayı bütçe dengesi yarın ise TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. TCMB'nin geçen hafta enflasyon raporu sunumunda sıkı duruşun fiyat istikrarı sağlanana kadar kararlılıkla sürdürüleceği mesajını yinelediğini hatırlatalım. TCMB Başkanı Karahan, "uzun süre sıkı duruşu korunması" gerekeceğini ancak bunun faiz indirimi olmayacak anlamı taşımadığını belirterek, faiz indiriminde de sıkı duruşun korunacağını vurguladı.

Sektör ve Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI> Yeni İş Sözleşmesi

Aselsan <ASELS TI>, 32 milyon Euro (35 milyon USD) tutarında sözleşme imzaladığını duyurdu. Buna göre, şirket Anadolu Deniz İnşaat Kızakları Sanayi A.Ş.'ye yeni tip süratli çıkarma gemilerinde kullanılmak üzere savaş sistemleri satacak. Söz konusu satışların teslimatlarının 2025-2026 yılları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor. Sözleşme bedeli, şirketin 1Ç24 sonundaki 11 milyar USD'lik bakiye siparişlerinin %0,3'üne denk geliyor. Sözleşmenin bakiye siparişler içindeki sınırlı payından dolayı gelişmenin hisse fiyatı üzerinde sınırlı etkisi olmasını bekleriz.

Alarko Holding <ALARK TI> Alsim Satışı İçin Görüşmelere Devam Etmeme Kararı Aldı

Alarko Holding <ALARK TI> iştiraki Alsim'in satış sürecini iptal etti. Şirket, ALARK'ın net aktif değerinde %3-%4 payı olan, 2,0 milyar TL defter değerine sahip inşaat şirketi iştiraki Alsim'in kısmen veya tamamen satışına ilişkin görüşmeleri Ağustos ayı başında başlatmıştı. Ancak şirket dün potansiyel yatırımcılarla görüşmelere devam etmeme kararı aldığını duyurdu.

Kocaer Çelik <KCAER TI> Yeni İş İlişkisi

Kocaer Çelik <KCAER TI> MENA bölgesi olmak üzere Amerika, Avrupa ve Türkiye'den 50.3 milyon USD çelik siparişi aldığını KAP'a duyurdu. Açıklanan tutar KCAER'in son 12 aylık cirosunun yaklaşık %10'una denk gelmektedir. Habere piyasa tepkisinin olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Sermaye Arttırım Oranı (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
HEDEF	19.08.2024	400.0	375.000.000	1.875.000.000

Haftalık Veri Akışı

12 Ağustos Pazartesi	13 Ağustos Salı	14 Ağustos Çarşamba	15 Ağustos Perşembe	16 Ağustos Cuma
	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +250 milyon \$ önceki:-1.24 milyar \$)	12:00 AB - 2Ç GSYİH (beklenti: %0.6 önceki: %0.6)	2Ç24 Finansal Takvim AKSA TI (Aksa) CİMSA TI (Çimsa) EBEBK TI (Ebebek Mağazacılık) EREGL TI (Ereğli Demir Çelik)	
	15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %2.3 önceki: %2.6)	15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %3.0 önceki: %3.0)	10:00 TR - Bütçe Dengesi	
	20:15 Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşacak		15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
			15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.4 önceki: %0.0)	

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⁾
Ağu.24						
ISSEN	15.08.2024	10.60	0.06	0.05	0.57	10.17
LIDER	16.08.2024	83.50	0.13	0.11	0.60	13.58
EGPRO	26.08.2024	181.90	3.40	3.06	9.91	289.58
MTRKS	27.08.2024	44.70	0.50	0.45	1.11	20.38
AYEN	29.08.2024	29.62	0.61	0.55	12.43	91.05
CWENE	29.08.2024	202.80	0.77	0.69	0.38	25.04
GWIND	29.08.2024	30.20	0.81	0.73	3.45	90.13
TURSG	29.08.2024	12.46	0.20	0.18	1.61	16.25
Eyl.24						
KONTR	5.09.2024	48.00	0.05	0.04	0.10	6.96
KRVGD	10.09.2024	2.75	0.03	0.03	2.53	46.50
PLTUR	10.09.2024	26.72	0.06	0.05	0.22	37.02
GRTRK	13.09.2024	94.50	0.04	0.04	0.13	2.92
ADEL	26.09.2024	529.00	6.35	5.71	1.20	34.41
TUPRS	27.09.2024	159.00	11.94	10.74	14.04	80.26
AYEN	30.09.2024	29.62	0.61	0.55	12.43	91.05
BUCIM	30.09.2024	7.61	0.07	0.06	0.88	5.46
EYGYO	30.09.2024	8.73	0.06	0.06	1.36	10.53
Eki.24						
ESCAR	1.10.2024	391.50	1.15	1.04	1.02	16.98
SOKM	1.10.2024	57.80	0.84	0.76	4.37	33.74
BIMAS	2.10.2024	568.00	4.00	3.60	1.76	39.32
MACKO	2.10.2024	88.00	1.80	1.62	6.92	99.94
BOBET	7.10.2024	23.42	0.38	0.34	6.40	40.59
EBEBK	15.10.2024	42.10	0.25	0.23	1.19	26.48
SANFM	15.10.2024	90.70	0.10	0.09	0.11	6.83
GRSEL	21.10.2024	138.60	0.20	0.18	0.28	3.69
BRKSN	22.10.2024	30.26	0.08	0.07	0.55	7.37
LIDER	22.10.2024	83.50	0.13	0.11	0.60	13.58
MSGYO	22.10.2024	11.64	0.25	0.25	6.39	11.44
MEDTR	23.10.2024	43.00	0.29	0.26	0.68	135.31
OSMEN	25.10.2024	10.40	1.11	1.00	2.24	18.38
AYEN	31.10.2024	29.62	0.61	0.55	12.43	91.05
EYGYO	31.10.2024	8.73	0.06	0.06	1.36	10.53
SUNTK	31.10.2024	18.41	0.43	0.39	2.34	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	10.20	0.29	0.26	2.80	13.92
ASELS	25.11.2024	58.35	0.11	0.10	0.19	7.00
AYEN	29.11.2024	29.72	0.61	0.55	12.39	91.05
Ara.24						
TCELL	5.12.2024	103.30	2.85	2.57	2.76	50.00
LIDER	10.12.2024	84.35	0.13	0.11	0.59	13.58
FORTE	11.12.2024	52.00	0.11	0.10	0.22	89.47
GRTRK	13.12.2024	93.50	0.04	0.04	0.13	2.92
EBEBK	16.12.2024	41.52	0.25	0.23	1.20	26.48
BIMAS	18.12.2024	570.50	4.00	3.60	1.75	39.32
PAGYO	24.12.2024	47.50	0.56	0.56	6.03	9.45
Oca.25						
MSGYO	22.01.2025	11.82	0.25	0.25	6.29	11.44
Mar.25						
MSGYO	18.03.2025	11.82	0.25	0.25	6.29	11.44
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar						
AGYO		6.96	0.10	0.10	1.44	4.05
ARASE		52.10	0.91	0.82	1.75	4.37
AYES		40.80	0.25	0.23	0.61	9.26
BORLS		37.66	0.02	0.02	0.05	0.65
BVSAN		92.25	0.77	0.69	0.83	11.72
ELITE		30.22	0.05	0.05	0.17	5.03
FLAP		10.62	0.07	0.06	0.62	4.92
GLYHO		14.56	0.12	0.11	0.85	3.98
GOKNR		34.48	0.30	0.27	0.87	38.54
GOLTS		443.00	11.12	10.01	2.51	12.34
PSGYO		1.60	0.02	0.02	1.30	9.90
ZRGYO		6.30	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 hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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
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.	TSGYO	T.S.K.B. G.M.Y.O.	67.8	10.4	15.4%	0.0	0.0%	3.3%	-5.2%	-1.4 pp	a.d.	0.0 pp						
14 Ağu.	YIGIT	Yiğit Akü 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

Açıklama Tarihi	Açıklayan Şirketler		2Ç24					Yıllık Değişim					YKY Tahmin			Medyan Konsensus		
	(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.	YESIL	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 Bilgisayar 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 Bilisim	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	Koç 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 Altinyunus	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	Mackolik 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.	THYAU	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 Sımy. 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	Katılmevım 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 Sımy. 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.	INVES	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 Finans 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.