

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde tepki alımlarının güç kazanması için 1,970 direncinin aşılması gerekiyor

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, Rusya-Ukrayna ile ilgili haber akışı eşliğinde sert satış baskısı altında kalan piyasalarda geçen haftanın sonlarında etkili olan tepki süreci etkisini sürdürüyor. Yeni haftaya negatif haber akışı eşliğinde karışık eğilimle başlayan piyasalarda (Rusya Merkez Bankası ile işlem yasağı ve SWIFT sisteminden çıkarılmanın da dahil olduğu bazı sert tedbirler açıklandı, Putin nükleer güçleri alarma geçirdi, karşı karşıya olduğu yaptırımlara sert tepki sözü verdi),

Günlük Takvim

- 10:00 TR - PMI İmalat Endeksi (önceki: 50.5)
- 12:00 İTO enflasyon verileri açıklanacak
- 12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat - revize (önceki: 58.0)
- 16:00 Almanya şubat TÜFE verisi açıklanacak
- 17:45 ABD - PMI İmalat Endeksi - revize (önceki: 57.5)
- 18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 58.0 önceki: 57.6)
- OPEC+ Ukrayna-Rusya riskleri ve İran anlaşmasındaki gelişmeleri görüşmek üzere toplanacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Aksa Enerji <AKSEN TL>; Doğu Otomotiv <DOAS TL>; Türk Hava Yolları <THYAO TL>; Vestel Beyaz Eşya <VESBE TL> 4Ç21 Finansal Sonuçları
- Aselsan <ASELS TL>; Koza Altın <KOZAL TL>; Kardemir <KRDMD TL>; Migros <MGROS TL> 4Ç21 finansal sonuçlarını bugün açıklayacak
- Türkiye Sigorta <TURSG TL>; Yapı Kredi <YKBNK TL> Temettü dağıtımı
- Elektrik üretimi için kullanılan doğal gaz tarifesine zam yapıldı

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	1,946
BIST-100 (US\$)	141
Günlük Değişim (TL)	-0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,308 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,657 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$142.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,014 mn

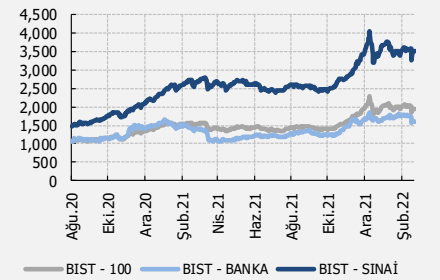
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.3% / -3.4%
3 aylık / 12 aylık	0.1% / 7.0%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ADESE	0.71	9.2%
ASELS	22.24	8.3%
ALGYO	31.76	7.8%
TUPRS	192.90	7.2%
ISMEN	17.54	5.5%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
AEFES	24.16	-10.0%
TKFEN	18.50	-7.6%
PGSUS	93.50	-7.0%
TAVHL	33.68	-6.9%
THYAO	25.62	-6.2%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	341	-27.8%
EREGL	197	-14.8%
KRDMD	184	42.7%
TUPRS	121	110.2%
GARAN	117	0.5%



PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, Rusya-Ukrayna ile ilgili haber akışı eşliğinde sert satış baskısı altında kalan piyasalarda geçen haftanın sonlarında etkili olan tepki süreci etkisini sürdürüyor. Yeni haftaya negatif haber akışı eşliğinde karışık eğilimle başlayan piyasalarda (Rusya Merkez Bankası ile işlem yasağı ve SWIFT sisteminden çıkarılmanın da dahil olduğu bazı sert tedbirler açıklandı, Putin nükleer güçleri alarma geçirdi, karşı karşıya olduğu yaptırımlara sert tepki sözü verdi), küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün gün sonu etkili olan alımlarla %0.3 ekside, teknoloji Nasdaq %0.4 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.5 ekside ve Russell 2000 endeksi ise %0.4 artıda günü tamamladı. (MSCI Dünya: % -0.08, MSCI EM: % -0.06, Stoxx 600: % -0.1, MSCI Türkiye ETF: % -1.7). On bir sektörün dördü pozitif kapanış yaptı. Enerji (% +2.6), sınai (% +0.7) ve tüketime duyarlı hisseler (% +0.6) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Volatilite endeksi VIX %9 civarı yükselirken, makro tarafta Fed Başkanı Powell'in yarın senatodaki konuşmasında şahin duruşundan geri adım atar mı sorularının gündemde olduğunu ve tahvil faizlerindeki aşağı baskıya destek olduğunu görüyoruz. ABD 2 yıllık tahvil faizi dün on altı baz puan düşüşle %1.43 seviyesinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise on beş baz puan düşüşle %1.84 seviyesinde günü tamamladı. Altın ve petrolde yukarı eğilim korunurken, ABD Dolar endeksi ise günü %0.1 artıda tamamladı. Son gelişmelere baktığımızda Rusya Merkez Bankası'na batılı ülkelerce yaptırım uygulanmasının ardından Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, karşı yaptırımlar açıkladı. Putin tüm Rus vatandaşlarının yurtdışına döviz çıkarmasını yasaklarken yabancı bankalardan dış borç alımı da yasaklar arasına dahil edildi.

Bu sabah:

- Asya piyasaları artıda
- Japonya %1, Çin %0.2 artıda
- Avrupa ve ABD vadeliileri ekside
- S&P 500 ve Nasdaq vadeliileri %0.2 civarı ekside
- ABD 10 yıllık tahvil faizi bir baz puan artıda
- Altın hafif eskide
- Brent petrolde yukarı eğilim korunuyor (%1 civarı artıda)
- Dolar endeksi artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay seviyede

BIST-100 endeksinde tepki alımlarının güç kazanması için 1,970 direncinin aşılması gerekiyor. 1,910 desteğinin korunmasıyla birlikte tepki potansiyelinin korunduğu endekste, seans içi yukarı ataklarda 1,970 seviyesinin hedefleneceğini düşünüyoruz. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 1,970 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 2,000 olmak üzere 2,050 ana direnç noktasını hedefleyecek yükseliş potansiyeli oluşabilir. Bu kapsamda seans içi geri çekilmelerde 1,910 seviyesini yakından izlemeyi sürdürüyoruz. 1,910 üzerindeki hareketlerin güç kazanması ise 1,970 direncinin aşılmasıyla onaylanacaktır. Destekler: 1,930 - 1,930 - 1,910 / Dirençler: 1,970 - 2,000 - 2,025 (Teknik Bülten)

Bugün yurtiçinde Şubat ayı PMI imalat endeksi, İTO enflasyon verileri, Euro Bölgesinde revize PMI verileri ve ABD'de ISM imalat endeksi açıklanacak. ABD Başkanı Joe Biden, başkanlığındaki ilk "Birliğin Durumu" konuşmasını gerçekleştirecek. OPEC+ Ukrayna-Rusya riskleri ve İran anlaşmasındaki gelişmeleri görüşmek üzere toplanacak.

Haftanın geri kalanında ise yurtiçinde Şubat ayı TÜFE verisi ve PMI imalat endeksi, yurtdışında ise revize PMI endeksleri, ABD’de ISM imalat endeksi ve tarım dışı istihdam verisi takip edilecek. Ayrıca Fed Başkanı Powell’ın Senato ve Temsilciler Meclisindeki konuşmaları önemli olacak. Özellikle Ukrayna konusundaki gelişmelerle birlikte para politikasında herhangi bir değişikliğe gidip gitmeyeceğine dair sinyaller arayacağız.

Perşembe günü saat 10:00’da enflasyon verileri açıklanacak. Bloomberg anketine göre TÜFE’nin şubat ayında aylık bazda %3.50 artış göstermesi, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %48,69’dan %52,50’ye yükselmesi bekleniyor. Çekirdek TÜFE artışının ise %39,45 seviyesinden %42,20’ye yükselmesi bekleniyor. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı sonundaki enflasyon raporu sunumunda TCMB enflasyon tahminlerini yukarı revize ederken, liralasma stratejisi ile ilgili vurgular ön planda kalmaya devam etmişti. Şubat ayındaki toplantıda ise TCMB politika faizini %14 seviyesinde sabit bırakırken, açıklamalarında dezenflasyon beklentisi ve Türk Lirasını öncelikleyen politikalara yönelik vurgular yinelenmişti. Diğer taraftan tahmin grafiğine göre TCMB’nin, manşet enflasyonun önümüzdeki aylarda artmaya devam etmesini, Mayıs ayında %46-%53 arasında zine yapmasını beklediğini not edelim. (yıl genelinde %40-50 arasında kalacak şekilde).

Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, enflasyon risklerine yönelik duruşunu değiştiren ve şahinleşen Avrupa Merkez Bankası ECB’nin de artan enflasyon risklerini kabul ettiğini ve ayrıca bu yıl içerisinde faiz artırımına da kapı aralayarak dikkate değer bir politika dönüşüne işaret ettiğini takip ettik. Ancak Ukrayna krizi ile birlikte ECB’den şahin duruşunu dengeleyen açıklamaların geldiğini takip ediyoruz. Geçen hafta şahin duruşu ile bilinen Holzmann’ın nispeten temkinli açıklamaları ön plandaydı. Holzmann daha dikkatli olduğunu ve krizin genişlemeci politikadan çıkışı geciktirebileceğine söyledi. Fed tarafında ise bu yılki faiz artırımına ilişkin fiyatla malar şahinleşirken, güçlü istihdam ve enflasyon verileri de Fed’in daha hızlı faiz artışı ve bilanço küçültmeye gidebileceğine dair beklentilere destek oldu. Devam eden dönemde ise St. Louis Fed Başkanı Bullard’ın dikkat çeken şahin duruşunu koruduğunu takip ettik: Bullard enflasyonun kontrol altına alınması için yaklaşık %2’de olan nötr hedef faizinin üstüne çıkılması gerekebileceğini belirtti ve temmuz ayına kadar 100 baz puan faiz artışı yapılması gerektiği görüşünü tekrarladı. Geçen hafta ise Fed Governörü Michelle Bowman açıklamaları ön plandaydı. Bowman’ın önümüzdeki günlerde açıklanacak enflasyon göstergelerinin çok yüksek seviyelerde gelmesi halinde, yarım baz puanlık faiz artışının masada olabileceğine işaret ettiğini takip ettik. Nitekim bu hafta açıklanacak ve güçlü gelebilecek tarım dışı istihdam verisinin de 16 Mart Fed toplantısı öncesinde 50 baz puan faiz artırımını beklentilerine destek olabileceğini düşünssek de veri öncesinde Powell’ın Senato’daki mesajlarının belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

Aksa Enerji <AKSEN TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları

Aksa Enerji 4Ç21 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 115 milyon TL net kara karşılık 866 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar, hem bizim 268 milyon TL olan net kar beklentimizin hem de piyasa beklentisi olan 295 milyon TL’nin oldukça üzerinde gerçekleşti. Tahminimizin sapmasının asıl nedeni olarak beklentilerimizin üzerinde gerçekleşen kambiyo gelirini söyleyebiliriz. 4Ç21’de hem satış fiyatının artması hem de TL’nin dolar karşısında değer kaybetmesi sonucu Şirket 5.6 milyar TL gelir kaydetti. Geçen senenin aynı dönemimde ise 2 milyar TL idi. Böylece 2021 yılında gelirler yıllık bazda %92 artarak 14 milyar TL’ye yükseldi. Afrika satışları hariç, Şirket 2021 yılında 8 GWs elektrik üretip 19.6 GWs elektrik satışı gerçekleştirdi. Ağırlıklı ortalama elektrik satış fiyatı ise 614 TL/MWs olarak gerçekleşti. 2020 yılında ise 323 TL/MWs idi. Şirket 4Ç21’de %13 VAFÖK marjı ile 707 milyon TL VAFÖK açıkladı. Geçen senenin aynı dönemde ise %20 VAFÖK marjı ile 397 milyon TL VAFÖK kaydetmişti. Elektrik üretiminin daha yüksek olmasından dolayı operasyonel marjın baskılandığını düşünüyoruz.

Aksa Enerji 4Ç21'de geçen senenin aynı döneminde kaydettiği 78 milyon TL net finansal gidere karşılık 609 milyon TL net finansal gelir kaydetti. Şirket'in 2021 yılsonu itibarıyla 2.1 milyar TL döviz uzun pozisyonu ve 4.5 milyar TL (2020 yılsonu: 2.6 milyar TL) net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Beklentimizden iyi gerçekleşen finansalları olumlu olarak değerlendiriyoruz. 2022 ile ilgili daha detaylı bilgi aldıktan sonra modelimizi güncellemeyi planlıyoruz. Halihazırda 12 aylık hedef fiyatımız 17.5 TL ile AL tavsiyemizi koruyoruz. Hisse 28 Aralık tarihinden beri Model Portföyümüz'de yer almaktadır ve o günden bugüne %22 göreceli getiri sağlamıştır.

AKSEN TI - Aksa Enerji - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	4Ç21	4Ç20	Y/Y Δ	Yıllık21	Yıllık20	Y/Y Δ	3Ç21	Q/Q Δ	YKYt	Beklenti	Açıklanan vs. YKYt	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	5,565	1,963	184%	13,887	7,231	92%	3,559	56%	4,256	4,256	31%	31%
VAFÖK	707	397	78%	2,474	1,536	61%	653	8%	672	809	5%	-13%
Net Kar	866	115	n.m.	1,680	470	257%	325	166%	268	295	224%	194%
VAFÖK Marjı	12.7%	20.2%	-7.5 pp	17.8%	21.2%	-3.4 pp	18.4%	-5.7 pp	15.8%	19.0%	-3.1 pp	-6.3 pp
Net Marjı	15.6%	5.8%	9.7 pp	12.1%	6.5%	5.6 pp	9.1%	6.4 pp	6%	7%	9.3 pp	8.6 pp

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

Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları

DOAS 4Ç21'de 1,1 milyar TL net kar açıkladı. Bu rakam yıllık bazda %263 artarken piyasa beklentisi olan 496 milyon TL'nin bir hayli üzerinde gerçekleşti. Faaliyet karlılığı genelde eklentileri karşılamazken sapmanın ana nedeni 4Ç21'de yüksek miktarda yazılan kur farkı geliri olduğunu düşünüyoruz. Satış rakamı 5,9 milyar TL olurken geçen yıla göre %14 düştü ve belentilerin hafif altında gerçekleşti. Yıllık bazdaki düşüş yurt içi otomotiv piyasasındaki zayıf koşullardan kaynaklandı. VAFÖK ise 703 milyon TL olurken geçen yıla göre %5 düştü ve piyasa beklentisi olan 703 milyon TL'nin önemli ölçüde altında kaldı. VAFÖK marjı özellikle brüt marjdaki gelişim sayesinde yıllık bazda 0,8 puan artarak %8,4 olurken piyasa beklentisinin 3,1 puan altında kaldı. Görece zayıf VAFÖK rakamına rağmen net işletme sermayesi ihtiyacındaki gelişim sayesinde bir önceki çeyrekte 1,0 milyar TL düzeyinde olan net borç 4Ç21'de 381 milyon TL net nakite döndü. DOAS Yönetim Kurulu 4Ç21 sonuçları sonrasında 2021 karından hisse başına 5,68 TL temettü dağıtımını teklif etti. Bu %54 dağıtım oranına ve %12 temettü verimine işaret ediyor. Beklentilerden güçlü gelen net karın, kuwetli nakit akışının ve yüksek temettünün hisse üzerinde olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.

DOAS TI - Doğuş Otomotiv - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	4Ç21	4Ç20	Y/Y Δ	Yıllık21	Yıllık20	Y/Y Δ	3Ç21	Q/Q Δ	Beklenti	Açıklanan i vs. Beklenti
Net Satışlar	5,860	6,830	-14%	24,306	18,900	29%	4,846	21%	6,076	-4%
VAFÖK	494	519	-5%	2,378	1,628	46%	576	-14%	703	-30%
Net Kar	1,076	296	263%	2,332	1,037	125%	370	191%	496	117%
VAFÖK Marjı	8.4%	7.6%	0.8 pp	9.8%	8.6%	1.2 pp	11.9%	-3.4 pp	11.6%	-3.1 pp
Net Marjı	18.4%	4.3%	14.0 pp	9.6%	5.5%	4.1 pp	7.6%	10.7 pp	8%	10.2 pp

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

Türk Hava Yolları <THYAO TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları

Türk Hava Yolları, 4Ç21 finansallarında 225 milyon dolar net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 214 milyon dolar, bizim beklentimiz 301 milyon dolardı. Şirketin 1,143 milyon dolar açıklanan VAFÖK değeri de, piyasa beklentisi 854 milyon dolar, bizim tahminimiz 905 milyon dolardı. Kriz öncesi döneme göre 3 katına çıkan ve yolcu gelirlerindeki zayıflığı kapatarak, çeyreksel bazda cironun Pandemi öncesi dönemi geçmesini sağlayan kargo gelirleri bir kez daha sonuçların en öne çıkan tarafı gözükmektedir. Şirket yılı 4 milyar dolar kargo geliriyle kapadı. Operasyonel taraftaki bu iyileşme finansman giderlerinde bizim beklediğimizden daha yüksek gerçekleşen artış nedeniyle net kara yansımadı ancak şirket yine de sezonsal olarak zayıf bir çeyrekte 225 milyon dolar net kar elde etmeyi başardı.

Sonuçların detayına baktıkça, yorumlarımızı genişleteceğiz ancak şu aşamada ilk yorumumuz sonuçların güçlü ciro ve marj sonuçları ışığında olumlu olduğu ve hisse fiyatını destekleyebileceği yönünde. Hisse için AL önerimizi, 3,05 dolar hisse başı hedef fiyatla muhafaza ediyoruz.

Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları

VESBE 4Ç21 finansallarını açıkladı. Net kar yıllık bazda %33 daralarak 413 milyon TL gerçekleşti ancak 190 milyon TL olan piyasa beklentisini aştı. Faaliyet performansı genel olarak tahminlerin bir miktar altında kalırken 285 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri sapmanın ana nedeni gibi görünüyor. Hem yurt içinde hem yurt dışında talep koşulları normalleşmeye devam etti ve hacimler görece yatay seyretti ancak 4Ç21'de satışlar TL'deki değer kaybı ve fiyat artışları sayesinde yıllık bazda %46 artarak 4,9 milyar TL oldu ve piyasa beklentisine hemen hemen paralel kaldı. VAFÖK ise ham madde maliyetlerinde devam eden artışlar nedeniyle yıllık bazda sadece %21 büyüyerek 884 milyon TL oldu ve piyasa beklentisinin de %7 altında kaldı. Böylece VAFÖK marjı yıllık bazda 3,6 puan daraldı. Bu çeyrek net borç ise çeyreklik bazda önemli bir değişim göstermeden 1,2 milyar TL'de kalırken Net Borç/VAFÖK oranı da değişim göstermeden 0,5 düzeyinde gerçekleşti. Beklentileri aşan net karın olası bir pozitif etkisinin sapma faaliyet performansından kaynaklanmadığı için sınırlı olmasını bekliyoruz Öte yandan 12 aylık geriye dönük 5,0 FD/VFÖK ve 7,4 F/K çarpanları uzun vadeli yatırım açısından pahalı seviyelerde değil.

VESBE TI - Vestel Beyaz Eşya - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	4Ç21	4Ç20	Y/Y Δ	Yıllık21	Yıllık20	Y/Y Δ	3Ç21	Q/Q Δ	Beklent i vs. Beklenti	Açıklanan
Net Satışlar	4,910	3,366	46%	16,178	9,409	72%	3,923	25%	5,004	-2%
VAFÖK	884	727	21%	2,488	1,829	36%	428	106%	946	-7%
Net Kar	413	621	-33%	1,519	1,331	14%	278	49%	190	118%
VAFÖK Marjı	18.0%	21.6%	-3.6 pp	15.4%	19.4%	-4.1 pp	10.9%	7.1 pp	18.9%	-0.9 pp
Net Marjı	8.4%	18.5%	-10.0 pp	9.4%	14.1%	-4.8 pp	7.1%	1.3 pp	4%	4.6 pp

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

Türkiye Sigorta <TURSG TI> Temettü dağıtımı

Akbank hisse başına 0.23TL brüt temettü dağıtımını yapacak. Dağıtım oranı yaklaşık %10 ve temettü verimliliği %3.3 seviyesindedir. Hak kullanım tarihi 30 Mart'tır.

Türkiye Sigorta <TURSG TI> yönetim kurulu hisse başına 0.46TL brüt temettü dağıtımına karar verdi (YKY tahmin 0.46TL). Bu tutar yaklaşık %50 temettü dağıtım oranına ve %10.5 temettü verimliliğine işaret ediyor. Temettü hak kullanım tarihi 29 Nisan. Nötr.

Yapı Kredi <YKBNK TI> Temettü Dağıtımı

Yapı Kredi <YKBNK TI> yönetim kurulu hisse başına 0.12TL brüt temettü dağıtımına karar verdi. Temettü verimliliği %3.4'tür. Hak kullanım tarihi henüz açıklanmadı.

Elektrik üretimi için kullanılan doğal gaz tarifesine zam yapıldı

BOTAŞ elektrik üretimi için kullanılan doğal gaz tarifesine %18.3 zam yapıldığını açıkladı. Doğalgaz fiyatlarındaki artış, nihayetinde spot elektrik tarifelerini daha da arttıracaktır. Bunun da Akenerji, Aksa Enerji ve Enka gibi portföyünde doğal gaz santrali bulunan ve ürettiği elektriğin bir kısmını spot piyasadan satan elektrik üreticileri için doğal gaz maliyetlerinden kaynaklanan kayıpları telafi edeceğini düşünüyoruz. Hatırlatmak gerekirse, doğal gaz santralleri, Aksa Enerji'nin yerli kurulu gücünün büyük bölümünü (2021 itibarıyla %71) oluşturmakta olup, elektrik üretim maliyetinde en yüksek paya sahiptir. Şirket, doğal gaz fiyatının etkisini sınırlamak için doğal gaz santrallerini spot piyasada fiyat yüksek seyrederken (peak -shaving) çalıştırmaktadır, bu da zammın finansallar üzerindeki etkisini azaltmaktadır. Portföyünde doğal gaz olmayan veya sınırlı olan enerji şirketlerinin (Zorlu Enerji, Alarko, Aydem, Gwind), olumlu ayrışmasını öngörüyoruz. Hatırlatmak gerekirse Şişecam doğal gaz tarifesi için elektrik üretim şirketlerine uygulanan tarifeden yararlanıyor, bundan dolayı doğal gaz fiyat artışının şirketin marjları üzerinde baskı yaratabileceğini düşünüyoruz.

Açıklanan ve Dağıtılan Temettüler

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
FROTO	24.03.2021	13,00	11,70	5,0%
TATGD	24.03.2022	0,34	0,30	3,0%
ANHYT	25.03.2022	1,02	0,92	7,4%
ARCLK	28.03.2022	2,22	2,00	4,0%
ISCTR	29.03.2022	0,30	0,27	3,8%
ISKUR	29.03.2022	4,06	3,66	0,0%
BRISA	29.03.2022	2,03	1,83	7,2%
AKBNK	30.03.2022	0,23	0,21	3,3%
AFYON	31.03.2022	0,05	0,04	1,5%
BOBET	31.03.2022	0,14	0,13	3,4%
CIMSA	31.03.2022	1,48	1,33	4,6%
EGEEN	31.03.2022	24,00	21,60	1,4%
SAHOL	01.04.2022	0,75	0,68	4,8%
AKMGY	04.04.2022	2,28	2,28	5,7%
ELITE	05.04.2022	0,75	0,68	4,3%
ENJSA	11.04.2022	1,24	1,12	8,5%
ALKA	19.04.2022	1,64	1,48	9,2%
ALKIM	21.04.2022	0,80	0,72	4,5%
ALGYO	25.04.2022	1,65	1,65	5,6%
TKFEN	26.04.2022	0,69	0,62	3,4%
OSMEN	27.04.2022	0,10	0,09	0,4%
EGEEN	29.04.2022	48,00	43,20	2,7%
TURSG	29.04.2022	0,46	0,41	10,5%
CCOLA	18.05.2022	2,36	2,12	2,1%
AEFES	20.05.2022	1,85	1,67	6,5%
PRKAB	25.05.2022	0,05	0,05	0,1%
SODSN	31.05.2022	1,09	0,98	4,5%
OSMEN	27.07.2022	0,10	0,09	0,4%
KSTUR	24.08.2022	3,65	3,29	1,4%
OSMEN	26.10.2022	0,10	0,09	0,4%
GWIND	31.08.2022	0,28	0,25	4,0%
AKMGY		0,65	0,65	1,6%
DOAS		5,68	5,11	12,1%
OYAYO		0,06	0,06	1,0%
OYYAT		1,06	0,96	2,3%
VBTYZ		0,50	0,45	2,1%
YGGYO		1,50	1,50	7,0%
YKBNK		0,12	0,11	3,3%

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.