

Günlük Yatırım Bülteni

BIST100 Endeksinde 9,450 direnci üzerindeki kalıcı hareketlerde yükseliş çabaları ivme kazanabilir

ABD Başkanı Trump'ın Çin'le uzlaşmaya gidebileceğine dair beklentiler ve faiz indirimi beklentilerinin yeniden canlanması ile birlikte hisse senetlerinde yükselişlerin etkili olduğunu takip ediyoruz. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %2, Nasdaq teknoloji endeksi %2.8 yükselişle tamamladı. Trump, Çin'in yalanlamasına karşın, Beyaz Saray'ın Pekin yönetimi ile ticaret konusunda anlaşma sağlamaya yönelik görüşmeler yaptığını söyledi. Fed üyelerinden gelen açıklamalar ise Fed'in faiz indirimlerine yeniden başlayabileceğine dair beklentileri destekledi, tahvil faizlerinin gerilediğini takip ettik. Örneğin Fed Guvernörü Christopher Waller agresif gümrük vergileri yeniden uygulanmaya başlanırsa şirketlerin daha fazla işçi çıkarmaya başlayabileceğini ve işsizlikte önemli bir artış olursa faiz indirimlerini destekleyeceğini söyledi. Bu sabah Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde yükselişler etkili. Bloomberg'de yer alan ve Çin'in bazı ABD mallarına yönelik tarifelere muafiyet planladığı yönündeki haberler de yükselişlere destek oluyor. Bugün takip edilecek önemli bir makro veri yok. ABD'de revize Nisan ayı Michigan Üniversitesi Tüketici Güven endeksi 17:00'de açıklanacak.

Günlük Takvim

- S&P Global piyasalar kapanışı sonrası Türkiye not değerlendirmesini yayımlayabilir
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (18 Nisan)

Bültenden Başlıklartuy

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Tav Havalimanları <TAVHL> 1Ç25 Sonuçları
- Açıklanan Kar Payları
- 1Ç25 Mali Tablo Takvimi

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	9,491
BIST-100 (US\$)	248
Günlük Değişim (TL)	%1.92
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,622 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 3,704 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 354.1 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.0
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4024.131 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%1.0	-%2.3
3 Aylık / 12 Aylık	-%6.1	-%2.4

En çok artan TL/hisse Değişim

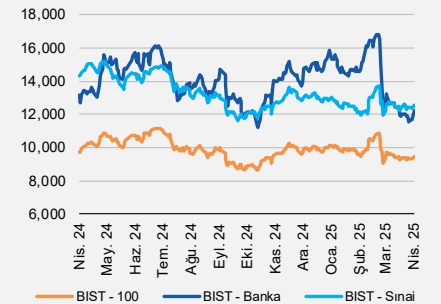
BRYAT	%10.0
TOASO	%8.2
BR SAN	%7.0
AKBNK	%6.2
VAKBN	%5.9

En çok azalan TL/hisse Değişim

IEYHO	-%6.2
ENERY	-%4.5
TKFEN	-%2.5
BTCIM	-%2.5
TURSG	-%2.2

Hacim US\$m Değişim

AKBNK	186	%50
KCHOL	164	%38
TOASO	163	%13
YKBK	151	%43
ASELS	146	%0



Piyasa Yorumu

ABD Başkanı Trump'ın Çin'le uzlaşmaya gidebileceğine dair beklentiler ve faiz indirimi beklentilerinin yeniden canlanması ile birlikte hisse senetlerinde yükselişlerin etkili olduğunu takip ediyoruz. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %2, Nasdaq teknoloji endeksi %2.8 yükselişle tamamladı. Trump, Çin'in yalanlamasına karşın, Beyaz Saray'ın Pekin yönetimi ile ticaret konusunda anlaşma sağlamaya yönelik görüşmeler yaptığını söyledi. Fed üyelerinden gelen açıklamalar ise Fed'in faiz indirimlerine yeniden başlayabileceğine dair beklentileri destekledi, tahvil faizlerinin gerilediğini takip ettik. Örneğin Fed Güvernörü Christopher Waller agresif gümrük vergileri yeniden uygulanmaya başlarsa şirketlerin daha fazla işçi çıkarmaya başlayabileceğini ve işsizlikte önemli bir artış olursa faiz indirimlerini destekleyeceğini söyledi. Bu sabah Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde yükselişler etkili. Bloomberg'de yer alan ve Çin'in bazı ABD mallarına yönelik tarifelere muafiyet planladığı yönündeki haberler de yükselişlere destek oluyor. Bugün takip edilecek önemli bir makro veri yok. ABD'de revize Nisan ayı Michigan Üniversitesi Tüketici Güven endeksi 17:00'de açıklanacak.

Yurtiçine baktığımızda ise tepki denemelerinin etkili olduğu BIST-100 endeksinde yukarıda 9.700'leri kritik eşik olarak takip ediyoruz. Yurt içinde bugün birinci çeyrek bilançoları ile S&P'nin piyasa kapanışından sonra açıklaması beklenen Türkiye not değerlendirmesi takip edilecek. Türkiye'nin S&P notu BB- seviyesinde görünümü ise durağan olarak belirlenmişti. Diğer taraftan piyasada ekonomi yönetimin attığı adımlar, enflasyondaki eğilim ve TCMB'nin faiz politikasına yönelik beklentiler odak noktasında kalmaya devam ediyor. Kararların ve açıklama metninin şahince olduğunu düşündüğümüz geçen haftaki toplantıda TCMB politika faizi olan haftalık repo faizini 350 baz puan artırarak %42.5'ten yüzde %46'ya yükseltti. Ayrıca, gecelik vadede borç verme faiz oranını %46'dan %49'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %41'den %44.5'e yükseltti. Önümüzdeki döneme baktığımızda ise TCMB'nin mayıs ayı için planlanmış bir PPK toplantısı bulunmuyor. 22 Mayıs'ta yılın ikinci Enflasyon Raporu açıklanacak, bir sonraki PPK toplantısı da 19 Haziran'da gerçekleştirilecek.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili
- Almanya vadeli %0.3, ABD vadeli %0.4 artıda
- Dolar endeksi yükseliyor
- Altın geriliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST100 Endeksinde 9,450 direnci üzerindeki kalıcı hareketlerde yükseliş çabaları ivme kazanabilir. Perşembe günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksi kapanışı %1.92'lik artışla 9,490 seviyesinden yaptı. Genel bir değerlendirme yaptığımızda, son üç gündür yaşanan yukarı denemelerin başarısız kaldığı piyasada, ilk defa dün itibarıyla yukarı eğilimin ivme kazandığı ve kritik 9,450 seviyesinin üzerinde bir kapanış yaşandığı görüldü. 9450 eşliğinin üzerindeki fiyatlamaların kalıcı olması halinde ise, özellikle seans içi grafiklerde oluşan üçgen formundaki sıkışmanın yukarı yönde sonlanmakta olduğunu söyleyebiliriz. Dolayısıyla bu gelişmenin, öncelikle aşağı yönde 9,250 desteğinin kırılmasıyla ivme kazanabilecek olası bir satış baskısı riskini, en azından kısa vadede, ekarte ettiğini söyleyebiliriz. Yukarı yönde baktığımızda da, 9,450 desteği korunabildiği sürece piyasadaki toparlanma çabalarının ilk etapta 9,650-9,750 aralığına doğru ivme kazanma ihtimalinin yükseldiğini düşünüyoruz.

Bugün TCMB 10:00'da Nisan ayı hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentileri verisini BDDK 14:00'te bankacılık sektörü verileri kapsamında Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma hesaplarının toplam büyüklüğünde yaşanan haftalık değişimi açıklayacak. TCMB 14:30'da 18 Nisan'da biten haftaya ait yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistiklerini, yurtiçi yerleşiklerin döviz tevdiat hesaplarındaki değişimi ve Merkez Bankası'nın brüt rezerv verilerini açıklayacak. ABD Nisan ayı Michigan Üniversitesi Tüketici Güven endeksi revize verileri 17:00'de açıklanacak. Yurt içinde ise birinci çeyrek bilançoları

ile S&P'nin bugün piyasalar kapanışı sonrası açıklaması beklenen Türkiye not değerlendirmesi takip edilecek. Türkiye'nin S&P notu BB- seviyesinde görünümü ise durağan olarak belirlenmişti.

Sektör ve Şirket Haberleri

Tav Havalimanları <TAVHL> 1Ç25 Sonuçları

VAFÖK altı kalemlerin baskısı net karı olumsuz etkiledi... TAV Havalimanları <TAVHL TI>, 1Ç25 finansal sonuçlarını 45,6 milyon EUR net zarar ile açıkladı (Piyasa beklentisi: 15 milyon EUR zarar, YKY tahmini: 4 milyon EUR zarar). Öne çıkan noktalar (i) yolcu trafiğinde yıllık %4 artışa rağmen yıllık %18 büyüme ile güçlü ciro artışı (ii) nakit faaliyet giderlerinin %23 yıllık artış göstermesiyle VAFÖK marjının 3 puan düşmesi ve VAFÖK büyümesinin zayıf kalması (iii) özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar ve VFÖK altı kalemler net karı olumsuz etkiledi. Net kardaki mevcut zayıflığın geçici olduğunu, 2. çeyrekte itibaren mevsimsellik etkisi ve varlık devreye alımlarıyla birlikte toparlanma bekliyoruz.

Zayıf yolcu büyümesine rağmen güçlü ciro. 1Ç25 gelirleri, mevsimsel olarak zayıf bir çeyrek olmasına rağmen yıllık %18 artışla 378,5 milyon EUR seviyesine ulaştı (Piyasa beklentisi: 356 milyon EUR, YKY tahmini: 385 milyon EUR). Bu artış, duty free gelirlerinin %40 artışla 12,9 milyon EUR'a, IT gelirlerinin %55 artışla 12,4 milyon EUR'a ulaşmasıyla desteklendi. Fiyat artışları, yolcu başına harcama (SPP) seviyesinin %4 artması, Almaty'deki yeni ticari alanlar ve Katar'daki yeni TAV Tech projesi de ciro büyümesini destekledi. 1Ç25'te toplam yolcu sayısı %4 artışla 17,8mn olurken, uluslararası yolcu sayısı %5 artış gösterdi. Ancak birinci çeyrek düşük sezon olduğu için bu rakamlar yüksek sezona dair gösterge teşkil etmiyor.

Zayıf VAFÖK büyümesi. Personel giderleri %27 artışla 118,4 milyon EUR olurken, sağlanan hizmet giderleri %61 artışla 50,3 milyon EUR oldu. Nakit faaliyet giderleri %23 artışla 288,4 milyon EUR seviyesine ulaştı. TAV Tech'teki marj düşüşü ve maliyetleri etkileyen TL enflasyonu gider artışında ve VAFÖK büyümesinin zayıf kalmasında etkili oldu. VAFÖK yıllık %5 artışla 90 milyon EUR'a yükseldi, VAFÖK marjı da geçen yılın aynı dönemine göre 3 puan düşüşle %23,8'e geriledi.

Özkaynak yöntemi ve EBIT altı kalemler net kârı baskıladı. Antalya'da trafik zayıflığı ve EUR/TRY'nin ÜFE'den daha fazla artış göstermesinin duran varlıklar üzerindeki etkisi nedeniyle ertelenmiş vergi gideri sebebiyle 35 milyon EUR zarar oluşurken, Antalya gelirleri %23 düştü. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan toplam 36,5 milyon EUR zarar oluştu. TL ve USD'ye göre güçlenen EUR sebebiyle, 14,1 milyon EUR kur farkı zararı ve 9,4 milyon EUR ertelenmiş vergi giderinin etkisiyle toplamda 21,1 milyon EUR vergi gideri oluştu.

YKY Görüşü

Genel olarak, TAV Havalimanları <TAVHL TI> 1Ç25 finansal sonuçlarını VAFÖK altı kalemlerin yarattığı baskı nedeniyle hafif olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ancak 1. çeyrek düşük sezon olması ve güçlü ciro büyümesinin yakalanması, ayrıca ileriye dönük VAFÖK altı risklerin sınırlı kalması nedeniyle bu baskının sınırlı olacağını öngörüyoruz. TAV Havalimanları için 10 EUR hedef fiyat ile "AL" önerimizi koruyoruz.

TAVHL TI - TAVHL - Açıklanan Finansallar (TMS/TFRS; EURmn)

Gelir Tablosu	1Ç25	1Ç24	Y/Y Δ	4Ç24	Ç/Ç Δ	Beklenti	YKYe	Açıklanan v.s. Beklenti	Açıklanan v.s. YKYe
Net Satışlar	378	321	%18	428	-%12	356	385	%6	-%2
VAFOK	90	86	%5	78	%15	88	100	%2	-%10
Net Kar	-46	9	n.m.	-2	n.m.	-15	-4	n.m.	n.m.
VAFOK Marjı	%23,8	%26,8	-3,0 pp	%18,2	a.d.	%24,7	%26,1	-0,9 pp	0,7 pp
Net Marjı	-%12,1	%2,8	-14,8 pp	-%0,4	a.d.	-%4,2	-%1,0	-7,8 pp	3,8 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Haftalık Veri Akışı

21 Nisan Pazartesi	22 Nisan Salı	23 Nisan Çarşamba	24 Nisan Perşembe	25 Nisan Cuma
Avrupa'da birçok piyasa Paskalya Bayramı tatili sebebiyle kapalı olacak	IMF dünya ve ülkelere yönelik büyüme ile diğer ekonomik veri tahminlerini yayımlayacak	Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı sebebiyle yurt içi piyasalar kapalı olacak	10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 104.1)	S&P Global piyasalar kapanışı sonrası Türkiye not değerlendirmesini yayımlayabilir
IMF ve Dünya Bankası bahar toplantıları Washington'da başlayacak	17:00 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak	11:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi	10:00 TR - KKO (%74.4)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (18 Nisan)
15:30 Fed üyesi Austan Goolsbee CNBC yayınında konuşacak.	20:40 Fed üyesi Neel Kashkari konuşacak	11:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi	15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
		16:45 ABD - PMI İmalat Endeksi	15:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %0.8 önceki: %-1.2)	
		16:45 ABD - PMI Hizmet Endeksi		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı	PBK (Brüt)	PBK (Net)	Kar Payı Verimi %
04.25					
CLEBI	24.04.2025	2,835.00	147.50	125.38	5.20
GLCVY	24.04.2025	64.30	2.51	2.13	3.90
AVPGY	25.04.2025	52.95	1.50	1.50	2.83
SARKY	25.04.2025	19.07	0.41	0.35	2.15
NTGAZ	28.04.2025	8.15	0.58	0.49	7.12
YUNSA	28.04.2025	5.77	0.04	0.03	0.69
PAGYO	29.04.2025	65.00	2.87	2.87	4.42
BRKVY	30.04.2025	61.60	0.54	0.46	0.88
05.25					
AKSGY	5.05.2025	6.26	0.12	0.12	1.98
BOBET	5.05.2025	23.00	0.20	0.17	0.87
JANTS	6.05.2025	22.38	0.03	0.03	0.13
GMTAS	7.05.2025	13.33	0.60	0.51	4.50
OSMEN	7.05.2025	8.86	0.06	0.05	0.68
ECILC	14.05.2025	45.02	1.75	1.49	3.89
ECZYT	14.05.2025	181.60	6.67	5.67	3.67
ENJSA	14.05.2025	57.20	2.87	2.44	5.02
EGPRO	20.05.2025	24.74	0.50	0.43	2.02
AKSA	21.05.2025	10.13	0.48	0.41	4.74
AYEN	21.05.2025	25.08	0.25	0.21	1.00
ASUZU	26.05.2025	56.95	1.98	1.69	3.48
CCOLA	26.05.2025	53.00	1.07	0.91	2.02
LKMNH	26.05.2025	16.89	0.21	0.18	1.24
MAVI	26.05.2025	32.92	1.17	1.00	3.55
ALARK	27.05.2024	97.90	1.27	1.08	1.30
TGSAS	27.05.2024	58.00	1.00	0.85	1.72
CEMTS	28.05.2025	16.10	0.22	0.19	1.37
MGRES	28.05.2025	488.25	6.90	5.87	1.41
TKFEN	28.05.2025	142.40	0.28	0.19	0.20
SISE	30.05.2025	35.24	0.65	0.55	1.84
06.25					
MERCN	2.06.2025	14.95	0.05	0.04	0.33
LIDER	12.06.2025	200.00	0.14	0.12	0.07
BUCIM	18.06.2025	7.88	0.07	0.06	0.89
EKGYO	16.06.2025	12.00	0.40	0.40	3.33
THYAO	16.06.2025	321.50	3.44	2.93	1.07
BIMAS	18.06.2025	463.25	3.95	3.36	0.85
ATATP	20.06.2025	82.25	0.70	0.59	0.85
TCELL	20.06.2025	94.15	1.82	1.55	1.93
AYEN	23.06.2025	25.08	0.25	0.21	1.00
ULUFA	23.06.2025	15.52	1.18	1.00	7.60
KBORU	24.06.2025	64.05	1.29	1.10	2.01
ATAKP	25.06.2025	40.88	0.55	0.47	1.35
TABGD	25.06.2025	172.70	3.50	2.98	2.03
ISKPL	30.06.2025	23.60	0.01	0.01	0.05
TRCAS	30.06.2025	30.68	0.78	0.67	2.54
07.25					
LILAK	1.07.2025	25.30	1.50	1.28	5.93
KCAER	2.07.2025	13.67	0.09	0.07	0.66
KONTR	8.07.2025	27.30	0.03	0.03	0.11
AYEN	21.07.2025	25.08	0.25	0.21	1.00
ESCAR	22.07.2025	61.65	0.12	0.10	0.19
AVPGY	25.07.2025	52.95	1.50	1.50	2.83
MEDTR	28.07.2025	32.50	0.08	0.07	0.26
OSMEN	29.07.2025	8.86	0.06	0.05	0.68
SANFM	31.07.2025	41.80	0.05	0.04	0.12
08.25					
LIDER	13.08.2025	200.00	0.14	0.12	0.07
EFORC	15.08.2025	85.35	0.14	0.12	0.16
AYEN	21.08.2025	25.08	0.25	0.21	1.00
PAGYO	27.08.2025	65.00	2.19	2.19	3.37
TURSG	28.08.2025	18.04	0.40	0.34	2.22

(*)

Hisse	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı	PBK (Brüt)	PBK (Net)	Kar Payı Verimi %
09.25					
THYAO	2.09.2025	321.50	3.44	2.93	1.07
BIMAS	17.09.2025	463.25	3.95	3.36	0.85
AYEN	22.09.2025	25.08	0.25	0.21	1.00
ESCAR	22.09.2025	61.65	0.12	0.10	0.19
ADEL	26.09.2025	41.10	0.58	0.49	1.41
DOHOL	30.09.2025	16.24	0.31	0.26	1.91
LKMNH	30.09.2025	16.89	0.21	0.18	1.24
TUPRS	30.09.2025	125.30	7.42	6.31	5.92
10.25					
LIDER	13.10.2025	200.00	0.14	0.12	0.07
EBEBK	15.10.2025	45.00	0.50	0.43	1.11
AVPGY	27.10.2025	52.95	1.94	1.94	3.66
MEDTR	27.10.2025	32.50	0.08	0.07	0.26
OSMEN	27.10.2025	8.86	0.06	0.05	0.68
OYAKC	30.10.2025	27.28	1.00	0.85	3.67
SANFM	31.10.2025	41.80	0.05	0.04	0.12
11.25					
EGPRO	20.11.2025	24.74	0.50	0.43	2.02
12.25					
LIDER	11.12.2025	200.00	0.14	0.12	0.07
EBEBK	15.12.2025	45.00	0.50	0.43	1.11
BIMAS	17.12.2025	463.25	4.94	4.20	1.07
TCELL	26.12.2025	94.15	1.82	1.55	1.93
GLYHO	31.12.2025	6.93	0.06	0.05	0.87
MEDTR	31.12.2025	32.50	0.08	0.07	0.26
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ALKLC		46.58	0.01	0.01	0.02
ALKLC		46.58	0.01	0.01	0.02
ALKLC		46.58	0.01	0.01	0.02
AZTEK		39.60	1.36	1.15	3.43
BRYAT	2,004.00	58.57	49.78		2.92
BVSAN	101.00	0.48	0.41		0.48
BVSAN	101.00	0.48	0.41		0.48
BYDNR	20.46	0.71	0.61		3.47
DOAS	221.70	27.27	23.18		12.30
EGGUB	64.55	1.80	1.53		2.79
EREGL	21.96	0.25	0.21		1.14
FLAP	7.40	0.07	0.06		0.95
GEDIK	7.92	0.50	0.42		6.31
GENIL	120.00	0.40	0.34		0.33
GOLTS	405.50	5.00	4.25		1.23
GRSEL	271.75	0.39	0.33		0.14
GRSEL	271.75	0.39	0.33		0.14
GUNDG	54.70	0.05	0.04		0.09
GUNDG	54.70	0.05	0.04		0.09
GUNDG	54.70	0.05	0.04		0.09
GWIND	26.06	0.64	0.54		2.46
HLGYO	2.55	0.0043	0.0043		0.17
ISBIR	82.55	1.00	0.85		1.21
ISDMR	34.70	0.25	0.21		0.72
ISSEN	7.86	0.09	0.08		1.15
LOGO	124.50	3.50	2.98		2.81
LMKDC	29.50	1.00	0.85		3.39
MEDTR	32.50	0.08	0.07		0.25
MEDTR	32.50	0.08	0.07		0.25
MEDTR	32.50	0.08	0.07		0.25
MERIT	11.66	0.14	0.12		1.20
PSDTC	72.10	1.71	1.46		2.37
SKBNK	5.20	0.05	0.04		0.96
SUMAS	325.00	2.01	1.71		0.62
SUWEN	10.26	0.31	0.27		3.02
TEZOL	16.00	0.10	0.09		0.63
VSNDL	248.80	0.39	0.33		0.16

- (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.

1Ç25 Mali Tablo Takvimi

Nisan		
25.Nis	AKBNK	Akbank
25.Nis	ARCLK	Arçelik
28.Nis	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.
28.Nis	GARAN	Garanti Bankası
28.Nis	OTKAR	Otokar
28.Nis	THYAO	Türk Hava Yolları
29.Nis	ASELS	Aselsan
29.Nis	AYGAZ	Aygaz
29.Nis	FROTO	Ford Otosan
29.Nis	TUPRS	Tüpraş
30.Nis	KCHOL	Koç Holding

Mayıs		
06.May	CCOLA	Coca Cola İçecek
07.May	AEFES	Anadolu Efes Biracılık
07.May	AEFES	Anadolu Efes Biracılık
07.May	MGROS	Migros
07.May	SAHOL	Sabancı Holding
07.May	TTKOM	Türk Telekom
08.May	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası
08.May	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı
12.May	AEFES	Anadolu Efes Biracılık
12.May	DOAS	Doğuş Otomotiv

1Ç25 MALİ TABLO																			
Açıklayan Şirketler			1Ç25					Yıllık Değişim					YKY Tahmin (1Ç25)			Medyan Konsensus (1Ç25)			
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
25 Nis.		METRO Metro Holding	0.0		-5.8	a.d.	-33.6	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
24 Nis.		AFYON Afyon Çimento	686.2		239.3	34.9%	88.2	12.8%	-9.3%	63.4%	15.5 pp	a.d.	11.7 pp						
24 Nis.		TAVHL Tav Havalimanları	14,418.8		3,405.4	23.6%	-1,738.3	-12.1%	-3.0%	-9.7%	-1.7 pp	a.d.	-14.8 pp				13,918.1	3,483.0	-556.8
24 Nis.		TTRAK Türk Traktör	12,723.1		990.2	7.8%	236.3	1.9%	-44.5%	-73.2%	-8.4 pp	-90.2%	-8.7 pp				12,715.2	856.2	282.9
21 Nis.		TURSG Türkiye Sigorta					4,523.0					28.3%				3,780.0			3,943.5
21 Nis.		VAKFN Vakıf Fin. Kir.					286.6					-7.0%							

Kaynak: YKY 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.