Aksa Akrilik (AKSA TI)

Bilanço Değerlendirmesi

Değerlendirme: Sınırlı Olumsuz

Aksa Akrilik 3Ç26'da 11.686 milyon TL gelir (Konsensus: 11.621 milyon TL / Deniz Yatırım: 12.051 milyon TL), 1.683 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.912 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.944 milyon TL) ve 367 milyon TL net kar (Konsensus: 717 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 672 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 870 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

- **Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar**
  - ✓ *Birim fiyatlarda artış beraberinde gelirde yıllık reel büyüme, karlılıkta yıllık iyileşme ve net borç pozisyonunda azalış.*
- **Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar**
  - × *Beklentilerin altında FAVÖK ve net kar performansı ve çeyreksel bazda zayıflayan karlılık.*
- **Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz**
  - → **3Ç26 finansallarında, FAVÖK ve karlılık performansı yıllık bazda iyileşme kaydetmesine karşılık çeyreksel bazda geriledi. Diğer yandan, beklentilerin altında net kar açıklanırken, net borç pozisyonunda çeyreksel %6 azalış yaşandı. Beklentilerin altında kalan FAVÖK ve net kar rakamları dolayısıyla açıklanan finansal sonuçların hisse performansına etkisini sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

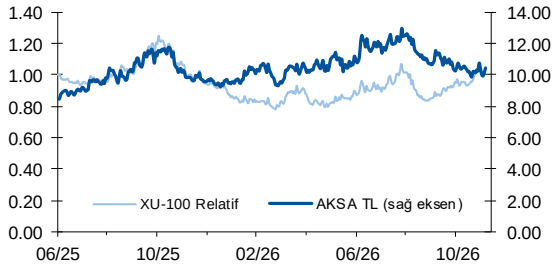
- **Aksa Akrilik 3Ç26'da yıllık %11 artışla 11.686 milyon TL satış geliri kaydetti.**
- Şirket, zorlu piyasa koşullarına rağmen yüksek ölçek avantajı, geniş müşteri portföyü, yüksek operasyonel esneklik ve etkin satış stratejileri sayesinde **9A26 dönemini %85 seviyesinde kapasite kullanımı ile tamamlarken, yılın dokuz ayında yurt içinde %80 pazar payına ulaştı.**
- **FAVÖK çeyreksel bazda %25 azalış, ancak yıllık bazda %33 büyüme ile 1.683 milyon TL, FAVÖK marjı da yıllık 2,4 puan artarak %14,4 oldu. Ancak, karlılık çeyreksel bazda ise 4,6 puan geriledi.**
- **Şirket, 3Ç26'da çeyreksel %74, yıllık %88 azalışla 367 milyon TL net kar açıkladı.** Geçen yılın aynı döneminde Aksa Carbon'un devir alınması kaynaklı, geçen çeyrek de ertelenmiş vergi geliri kaynaklı tek seferlik gelirin bu çeyrek olmaması net karın çeyreksel ve yıllık bazda daralmasında etkili oldu.
- Şirket, 3Ç26'da 82 milyon TL esas faaliyetlerden net diğer gelir (3Ç25: 2.372 milyon TL net diğer gelir), 900 milyon TL net finansman gideri (3Ç25: 2.385 milyon TL net finansman gideri) ve 7 milyon TL vergi gideri (3Ç25: 253 milyon TL vergi geliri) kaydetti. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 870 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Hisse Verileri		
Bloomberg Hisse Kodu		AKSA
Mevcut Fiyat (TL)		10.43
Hedef Fiyat (TL)		15.50
Getiri Potansiyeli (%)		48.6%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	8.79	13.28
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)		187
Sermaye (mln TL)		3,885
Pazar		Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)	
Piyasa Değeri	40,521
Hedeflenen Piyasa Değeri	60,218
Net Borç	22,903
Firma Değeri	63,424

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-3%	-17%	-6%	12%
BIST100 Rölatif Getiri	4%	-1%	-11%	10%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 04 Kasım 2026 tarihi itibariyledir.

3Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey	Matriks
Satış geliri	11,686	12,051	11,621	11,534
FAVÖK	1,683	1,944	1,912	1,944
FAVÖK marjı	*14.4%*	*16.1%*	*16.4%*	*16.9%*
Net kar*	367	672	717	743
Net kar marjı	*3.1%*	*5.6%*	*6.2%*	*6.4%*

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey, Matriks
**Research Turkey net kar tahmini 4, Matriks net kar tahmini 3 kurumu içermektedir.*

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE
Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Net borç pozisyonu Eylül 2026 sonu itibariyle 22.903 milyon TL oldu (Haziran 2026 sonu: 24.382 milyon TL net borç).** Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 2,6x oldu (Haziran 2026 sonu: 2,9x net borç/FAVÖK).
- **Aksa Akrilik, 2026 yılına ilişkin beklentilerini korudu.** Buna göre Şirket, 2026 yılında konsolide 1 milyar USD mertebesinde satış geliri (ana ham madde fiyatlarına göre değişkenlik gösterebilir), %85 (+/-5 puan) düzeyinde kapasite kullanım oranı ve %15-18 seviyesinde FAVÖK marjı öngörmektedir. 2026 yılı için bütçelenen yatırım harcamalarının tutarı ise 65 milyon USD (+/- 10 milyon USD) seviyesindedir.
- **Genel değerlendirme:** Mevcut durumda, **Aksa Akrilik için 12-aylık hedef fiyatımız 15,50 TL, önerimiz de AL yönünde.** Şirket, 3Ç26 finansallarının ardından bugün toplantı gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %10 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,7x F/K ve 7,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

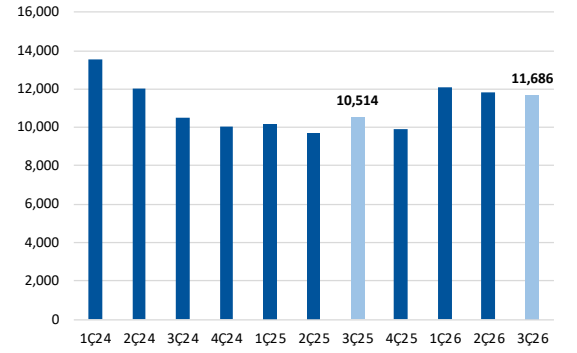
	TMS 29 Dahil	*TMS 29 Dahil*	*TMS 29 Dahil*			*TMS 29 Dahil*	*TMS 29 Dahil*	
Seçilmiş Kalemler	**3Ç26**	**2Ç26**	**3Ç25**	**Çeyreksel Değişim**	**Yıllık Değişim**	**9A26**	**9A25**	**Yıllık Değişim**
Satışlar (mio TL)	11,686	11,847	10,514	-1%	11%	35,605	30,404	17%
Brüt kar (mio TL)	1,245	1,749	993	-29%	25%	4,792	3,827	25%
Brüt kar marjı	***10.7%***	***14.8%***	***9.4%***	***-4.1 puan***	***1.2 puan***	***13.5%***	***12.6%***	***0.9 puan***
Faaliyet giderleri (mio TL)	964	1,027	1,005	-6%	-4%	3,090	2,593	19%
Faaliyet giderleri/satışlar	***8.2%***	***8.7%***	***9.6%***	***-0.4 puan***	***-1.3 puan***	***8.7%***	***8.5%***	***0.1 puan***
Esas faaliyet karı (mio TL)	281	722	-11	-61%	a.d.	1,702	1,233	38%
Esas faaliyet kar marjı	***2.4%***	***6.1%***	***-0.1%***	***-3.7 puan***	***2.5 puan***	***4.8%***	***4.1%***	***0.7 puan***
FAVÖK (mio TL)	1,683	2,246	1,266	-25%	33%	6,049	4,212	44%
FAVÖK marjı	***14.4%***	***19.0%***	***12.0%***	***-4.6 puan***	***2.4 puan***	***17.0%***	***13.9%***	***3.1 puan***
Net diğer gelir/gider (mio TL)	109	-2	4,671	a.d.	-98%	258	5,013	-95%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-900	-810	-2,385	a.d.	a.d.	-2,530	-4,275	a.d.
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	870	1,392	442	**-37%**	**97%**	**3,552**	**948**	**275%**
Vergi öncesi kar (mio TL)	361	1,301	2,717	-72%	-87%	2,982	2,920	2%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-7	91	253	a.d.	a.d.	-538	385	a.d.
Net kar (mio TL)	367	1,400	3,053	-74%	-88%	2,532	3,349	-24%
Net kar marjı	***3.1%***	***11.8%***	***29.0%***	***-8.7 puan***	***-25.9 puan***	***7.1%***	***11.0%***	***-3.9 puan***
Net borç* (mio TL)	22,903	24,382	27,080	-6%	-15%	22,903	27,080	-15%
Net borç/FAVÖK	2.6	2.9	4.8	-0.3	-2.3	2.6	4.8	-2.3
Net borç/özsermaye	0.6	0.6	0.7	0.0	-0.1	0.6	0.7	-0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	10.8%	17.7%	8.4%	-7 puan	2.3 puan	10.8%	8.4%	2.3 puan
Aktif karlılık (yıllık)	5.1%	8.4%	4.0%	-3.3 puan	1.1 puan	5.1%	4.0%	1.1 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	27,358	26,111	22,905	5%	19%	27,358	22,905	19%
Duran varlıklar (mio TL)	55,162	55,967	59,746	-1%	-8%	55,162	59,746	-8%
Özkaynaklar (mio TL)	39,889	39,738	40,275	0%	-1%	39,889	40,275	-1%
Stoklar (mio TL)	8,576	9,041	8,037	-5%	7%	8,576	8,037	7%

** Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.*

Nominal hisse performans gelişimi	Açıklanma tarihi	T-1	T-3	T-5	T-7	T-15	T-30
AKSA	**4 Kasım**	3.1%	4.4%	-3.0%	1.3%	1.1%	-4.4%

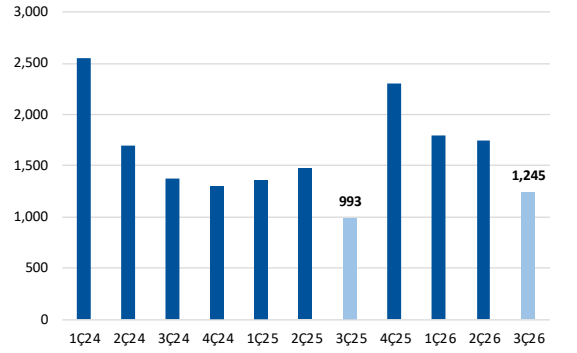
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



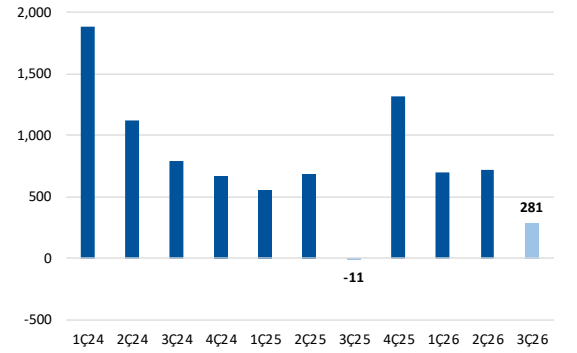
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



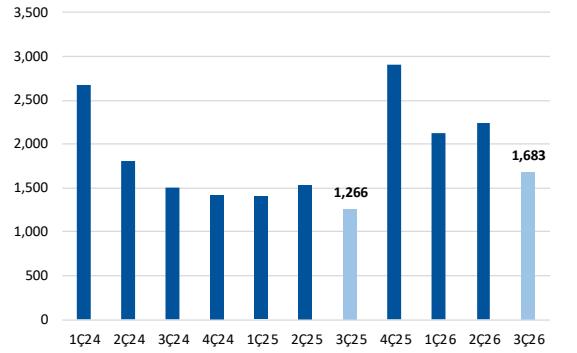
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



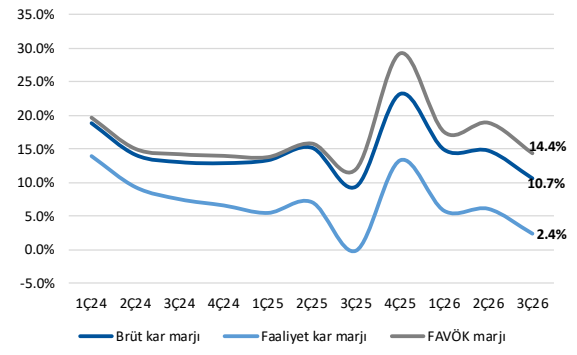
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



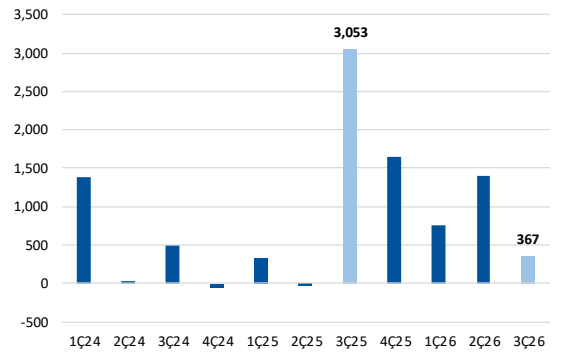
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (%, çeyreklik)



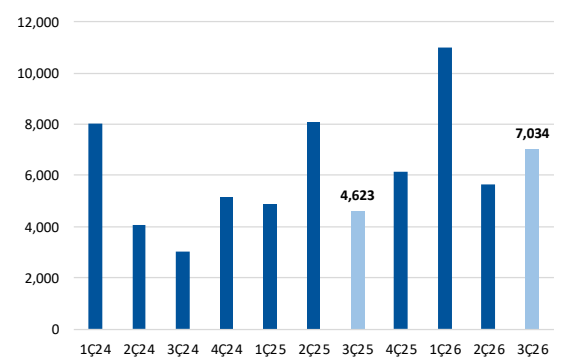
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Ana ortaklık net karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



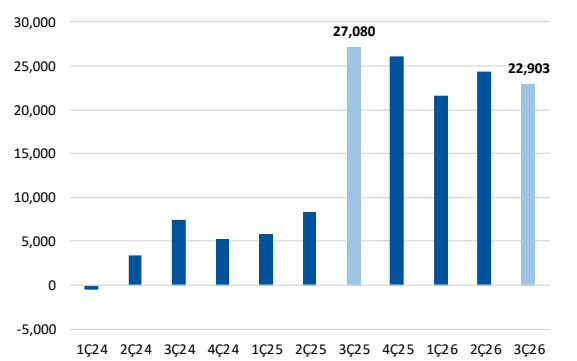
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket	AKSA		
Periyot Sonu	30.09.2026	31.12.2025	31.12.2024
Açıklanma Tarihi	04.11.2026	19.02.2026	19.02.2026
BİLANÇO (milyon TL)	**9A26**	**2025**	**2024**
Dönen Varlıklar	27,358	25,736	16,498
Nakit ve Nakit Benzerleri	7,034	6,163	4,139
Finansal Yatırımlar	0	350	0
Ticari Alacaklar	9,120	7,382	5,067
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	56	36	1
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	8,576	9,499	5,892
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	2,572	2,306	1,399
(Ara Toplam)	27,358	25,736	16,498
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	**55,162**	**59,388**	**30,142**
Ticari Alacaklar	**0.00**	**0.00**	**0.00**
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	62	57	24
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	2,763
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	977.44	994.50	754.96
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	518	316	174
Maddi Duran Varlıklar	44,154	47,523	24,779
Şerefiye	2,966	2,966	151
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,153	6,982	1,148
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	332	551	349
TOPLAM VARLIKLAR	**82,520**	**85,124**	**46,641**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**28,659**	**30,360**	**12,993**
Finansal Borçlar	**19,637**	**22,963**	**7,259**
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	7,912	6,253	4,802
Diğer Borçlar	109	116	2
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	574	589	718
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	20	0
Borç Karşılıkları	295	312	158
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	133	107	55
(Ara Toplam)	28,659	30,360	12,993
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**13,972**	**12,947**	**2,394**
Finansal Borçlar	**10,300**	**9,587**	**1,169**
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	410	423	200
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3,122	2,706	1,020
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	139.77	231.14	4.93
Özkaynaklar	**39,889**	**41,818**	**31,253**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**38,840**	**40,682**	**31,253**
Ödenmiş Sermaye	**3,885**	**3,885**	**3,885**
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	0.00
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5,860	5,571	4,159
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	17,924	15,765	13,583
Dönem Net Kar/Zararı	2,532	4,993	1,488
Yabancı Para Çevrim Farkları	-1,794	68	1,825
Diğer Özsermaye Kalemleri	10,434	10,400	6,313
Azınlık Payları	**1,048**	**1,136**	**0**
TOPLAM KAYNAKLAR	**82,520**	**85,124**	**46,641**

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

**Geçmiş dönem verileri, enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.*

Gelir tablosu

Şirket	AKSA			
Periyot Sonu	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026
Açıklanma Tarihi	04.11.2026	04.11.2026	04.11.2026	04.11.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	**3Ç25**	**3Ç26**	**9A25**	**9A26**
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	10,514	11,686	30,404	35,605
Satışların Maliyeti (-)	-9,520	-10,441	-26,578	-30,813
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	**993**	**1,245**	**3,827**	**4,792**
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	**993**	**1,245**	**3,827**	**4,792**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-432	-435	-1,190	-1,404
Genel Yönetim Giderleri (-)	-490	-439	-1,229	-1,418
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-83	-90	-174	-267
Diğer Faaliyet Gelirleri	2,800	508	4,051	1,443
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-428	-426	-1,339	-1,262
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	**2,361**	**364**	**3,946**	**1,883**
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	2,314	27	2,353	77
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2,314	27	2,353	77
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	0
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-15	0	-53	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	**4,660**	**391**	**6,246**	**1,960**
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	639	539	1,997	1,828
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-3,025	-1,439	-6,272	-4,358
Parasal Kazanç / (Kayıp)	**442**	**870**	**948**	**3,552**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**2,717**	**361**	**2,920**	**2,982**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	**253**	**-7**	**385**	**-538**
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-51	70	-138	-79
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	305	-77	522	-458
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**2,970**	**354**	**3,304**	**2,445**
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	**2,970**	**354**	**3,304**	**2,445**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	3,053	367	3,349	2,532
Azınlık Payları	-82	-13	-45	-87
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.79	0.09	0.86	0.65
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

**Geçmiş dönem verileri, enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.*

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL, TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerleme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.