

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS Tİ)

1Ç26 toplantı notları

Bim Birleşik Mağazalar'ın, 1Ç26 sonuçlarına ilişkin gerçekleştirdiği toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

Genel değerlendirme: Bim Birleşik Mağazalar, 1Ç26'da 6.461 milyon TL net kar açıkladı. Satış gelirleri yıllık %10 artarak 212.862 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise yıllık %46 artışla 10.112 milyon TL oldu.

■ **Güçlü operasyonel görünüm.** BİM, 1Ç26 döneminde güçlü operasyonel performans sergilerken, özellikle reel büyüme ve operasyonel karlılık tarafında olumlu bir görünüm sundu. LFL satış büyümesi %34,5 olurken, sepet büyümesi %35,6 seviyesinde gerçekleşti. Şirket yönetimi, trafik tarafındaki zayıf görünümün performans değerlendirmesinde tek başına anlamlı olmadığını, reel LFL büyümenin ve sepet gelişiminin daha sağlıklı takip edilmesi gerektiğini ifade etti. Türkiye operasyonları toplam satışların %83'ünü oluştururken, File operasyonlarının konsolide gelirlerdeki payı %11 seviyesine ulaştı.

■ **Mağaza açılış temposu planlarla uyumlu ilerledi.** Şirket, 1Ç26'da toplam 103 yeni mağaza açarken, konsolide mağaza sayısı 14.576'ya yükseldi. Türkiye'de 63 yeni BİM mağazası ve 8 yeni File mağazası açılırken, Fas'ta 24 ve Mısır'da 8 yeni mağaza devreye alındı. Yönetim, mağaza açılış temposunun yıllık planlarla uyumlu ilerlediğini ve mevcut hedeflerde değişiklik bulunmadığını belirtti.

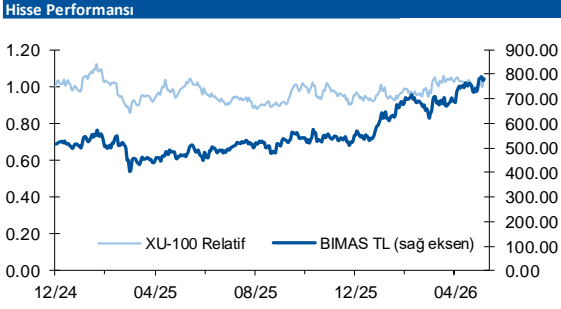
■ **Brüt marj performansı öne çıktı.** Şirket'in enflasyon muhasebesi hariç brüt kar marjı %22 seviyesine ulaşırken, yıllık bazda yaklaşık 130 baz puan iyileşme kaydedildi. Yönetim, bu iyileşmede, erken tedarikçi ödemeleri, File operasyonlarının katkısı ve petrol bazlı maliyet risklerine karşı önceden alınan aksiyonların etkili olduğunu ifade etti. Özellikle Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler sonrası plastik bazlı ürünlere stok artırılması sayesinde maliyet baskısının sınırlı kaldığı belirtildi. Yüksek aylık enflasyon ortamının erken ödeme avantajını desteklediği, aylık enflasyonda normalleşme görülmesi halinde ise brüt marjlarda daha dengeli bir görünüm oluşabileceği ifade edildi.

■ **Operasyonel gider tarafında personel maliyet baskısına rağmen enerji verimliliği yatırımları ve güneş enerjisi projelerinin katkısıyla gider yönetiminin sürdüğü görüldü.** Yönetim, giderlerindeki iyileşmenin yalnızca maliyet kontrolünden değil, aynı zamanda elektrik satış gelirlerinden de kaynaklandığını belirtti. FAVÖK marjı, ücret artışları ve petrol fiyat baskısına rağmen operasyonel karlılık korunabildi. Yönetim, 2026 yılı boyunca FAVÖK marjında artış potansiyelinin sürdüğünü, ancak, görünümün geçmiş yıllara kıyasla daha stabil seyredeceğini, operasyonel kaldıraçın önemli bölümünün ilk çeyrekte devreye girdiğini ifade etti. Yönetim, ancak, önceki yıllardaki kadar sert yukarı yönlü hareketler yerine daha yatay ve kontrollü bir görünüm beklemediklerini aktardı.

Hisse Verileri	
Bloomberg Hisse Kodu	BIMAS
Mevcut Fiyat (TL)	781.00
Hedef Fiyat (TL)	999.90
Getiri Potansiyeli (%)	28.0%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	444.11 811.50
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	3,719
Sermaye (mln TL)	600
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)	
Piyasa Değeri	468,600
Hedeflenen Piyasa Değeri	599,940
Net Borç	28,117
Firma Değeri	496,717

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	4%	11%	59%	46%
BIST100 Rölatif Getiri	-1%	4%	5%	11%



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 12 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	620,692	680,073	721,063	989,803
FAVÖK	25,987	29,527	43,485	67,187
Net kar	29,180	24,329	18,632	27,205

- **Nakit akışı tarafında güçlü operasyonel performans, işletme sermayesindeki iyileşme ve Ramazan döneminin olumlu etkisi net nakit pozisyonunu destekledi.** Şirket'in kısa vadeli finansal varlıklar dahil net nakit pozisyonu 30 milyar TL seviyesine yükseldi. Yönetim, işletme sermayesi tarafında önemli bir değişiklik planlamadıklarını, ancak, enflasyonda normalleşme görülmesi halinde stok günlerinde aşağı yönlü iyileşme hedeflediklerini belirtti. Yatırım harcamaları/satışlar oranı %2,7 seviyesinde gerçekleşirken, yılın ilerleyen dönemlerinde özellikle güneş enerjisi yatırımları nedeniyle daha yüksek yatırım harcamaları görülebileceği ifade edildi.
- **Uluslararası operasyonlar.** Fas ve Mısır büyümesi devam ederken, Şirket yönetimi özellikle Mısır tarafında büyüme hızlanmasının yeni depo yatırımının devreye girmesiyle birlikte 2027 yılında daha belirgin hale gelebileceğini ifade etti. Ayrıca BİM ve File'in toplam FMCG pazar payının yıllık bazda 40 baz puan arttığı paylaşılırken, rekabetçi fiyatlandırma stratejisinin korunacağı belirtildi.
- **Şirket, TMS29 hariç 2026 yılı beklentilerini paylaşmıştı. Buna göre, TMS29 dahil beklentilere göre i) satışlarda %6 (\pm 2) büyüme ii) %6,5 (\pm 0,5) FAVÖK marjı ve iii) %3,0-3,5 satışlara oranla yatırım harcaması beklenmektedir. Yönetim, mevcut görünümde yukarı yönlü risklerin aşağı yönlü risklere göre daha yüksek olduğunu belirtmekle birlikte, yılın ikinci yarısında baz etkisinin güçleneceğini ve bu nedenle mevcut aşamada beklentilerinde değişiklik yapmak için erken olduğunu vurguladı.**
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılına ilişkin beklentilerimiz 951.586 milyon TL satış geliri, 57.139 milyon TL FAVÖK ve 20.998 milyon TL net kar yönünde bulunuyordu. Makro beklentilerimizdeki revizyon ve beklentimiz üzerinde gerçekleşen 1. çeyrek sonuçları ardından, satış geliri tahminimizi 989.803 milyon TL, FAVÖK tahminimizi 67.187 milyon TL ve net kar beklentimizi 27.205 milyon TL olarak güncelledik. Bu doğrultuda, **Bim Birleşik Mağazalar için 12-aylık hedef fiyatımız 873,00 TL'den 999.90 TL'ye revize ediyor, önerimiz ise AL yönünde sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre BİMAS hissesi 7,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %11 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 20,0x F/K ve 9,7x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Yıllık Değişim
	1Ç26	4Ç25	1Ç25			2025	2024	
Satışlar (mio TL)	212,862	204,634	193,318	4%	10%	721,063	680,073	6%
Brüt kar (mio TL)	40,308	39,361	33,840	2%	19%	139,447	118,873	17%
Brüt kar marjı	18.9%	19.2%	17.5%	-0.3 puan	1.4 puan	19.3%	17.5%	1.9 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	37,485	31,663	35,017	18%	7%	122,599	111,876	10%
Faaliyet giderleri/satışlar	17.6%	15.5%	18.1%	2.1 puan	-0.5 puan	17.0%	16.5%	0.6 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	2,824	7,698	-1,176	-63%	a.d.	16,848	6,997	141%
Esas faaliyet kar marjı	1.3%	3.8%	-0.6%	-2.4 puan	1.9 puan	2.3%	1.0%	1.3 puan
FAVÖK (mio TL)	10,112	14,107	6,913	-28%	46%	43,485	29,527	47%
FAVÖK marjı	4.8%	6.9%	3.6%	-2.1 puan	1.2 puan	6.0%	4.3%	1.7 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	1,623	1,739	910	-7%	78%	4,617	5,319	-13%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-2,462	-2,240	-2,157	10%	14%	-8,075	-6,672	21%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	10,149	1,784	10,793	469%	-6%	18,203	28,302	-36%
Vergi öncesi kar (mio TL)	12,134	8,980	8,371	35%	45%	31,593	33,945	-7%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-5,583	-1,417	-4,824	294%	16%	-12,857	-9,582	34%
Net kar (mio TL)	6,461	7,581	3,540	-15%	83%	18,632	24,329	-23%
Net kar marjı	3.0%	3.7%	1.8%	-0.7 puan	1.2 puan	2.6%	3.6%	-1 puan
Net borç* (mio TL)	28,117	42,447	24,342	-34%	16%	42,447	41,390	3%
Net borç/FAVÖK	0.6	0.9	0.8	-0.3	-0.2	0.9	1.3	-0.4
Net borç/özsermaye	0.1	0.2	0.1	-0.1	0.0	0.2	0.2	0.0
Özsermaye karlılığı (yıllık)	12.4%	11.3%	13.5%	1.1 puan	-1.1 puan	11.3%	15.8%	-4.5 puan
Aktif karlılık (yıllık)	5.9%	5.5%	6.2%	0.4 puan	-0.3 puan	5.5%	7.9%	-2.4 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	145,377	122,681	137,676	18%	6%	122,681	106,645	15%
Duran varlıklar (mio TL)	252,926	249,358	237,538	1%	6%	249,358	233,058	7%
Özkaynaklar (mio TL)	190,794	183,871	174,020	4%	10%	183,871	170,736	8%
Stoklar (mio TL)	62,819	59,914	62,922	5%	0%	59,914	53,416	12%

* 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
BIMAS	11 Mayıs	-2.0%	-0.8%	6.1%	6.5%	3.8%	15.1%

Bilanço

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR		
Periyot Sonu	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2024
Açıklanma Tarihi	11.05.2026	11.03.2026	11.03.2026
BİLANÇO (milyon TL)	3A26	2025	2024
Dönen Varlıklar	145,377	122,681	96,915
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,980	3,808	3,685
Finansal Yatırımlar	24,978	11,765	7,100
Ticari Alacaklar	38,562	38,302	31,063
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	2,165	1,609	960
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	62,819	59,914	48,543
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	11,873	7,283	5,564
(Ara Toplam)	145,377	122,681	96,915
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	252,926	249,358	211,793
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	174	187	262
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	4,903	4,903	7,128
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	98,948	96,822	83,770
Maddi Duran Varlıklar	145,595	144,821	117,906
Şerefiye	46	46	42
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	276	314	243
Ertelenmiş Vergi Varlığı	721	737	166
Diğer Duran Varlıklar	2,262	1,529	2,277
TOPLAM VARLIKLAR	398,302	372,039	308,708
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136,103	119,236	97,741
Finansal Borçlar	14,142	14,354	10,663
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	102,108	95,221	79,338
Diğer Borçlar	2	2	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)	7,930	1,104	1,051
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2,747	2,020	1,702
Borç Karşılıkları	2,589	2,189	1,286
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6,586	4,347	3,699
(Ara Toplam)	136,103	119,236	97,741
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	71,405	68,931	55,809
Finansal Borçlar	43,933	43,667	37,736
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	2,620	3,159	2,188
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24,852	22,105	15,884
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	190,794	183,871	155,158
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	188,977	182,210	153,982
Ödenmiş Sermaye	600	600	607
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	20,467	20,173	16,902
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	125,768	105,559	81,053
Dönem Net Kar/Zararı	6,461	20,503	24,329
Yabancı Para Çevrim Farkları	-2,376	-2,682	-2,391
Diğer Özsermaye Kalemleri	38,057	38,057	33,482
Azımlık Paylar	1,818	1,662	1,176
TOPLAM KAYNAKLAR	398,302	372,039	308,708

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Açıklanma Tarihi	11.03.2026	11.03.2026	11.05.2026	11.05.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	1Ç25	1Ç26
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	680,073	721,063	193,318	212,862
Satışların Maliyeti (-)	-561,200	-581,616	-159,478	-172,554
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	118,873	139,447	33,840	40,308
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)	118,873	139,447	33,840	40,308
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-98,180	-108,400	-30,578	-32,980
Genel Yönetim Giderleri (-)	-13,696	-14,199	-4,439	-4,504
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1,402	2,038	444	592
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1,459	-2,939	-966	-876
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00
FAALİYET KARI (ZARARI)	6,940	15,946	-1,698	2,540
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	5,376	5,518	1,432	1,907
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5,491	6,476	1,447	1,907
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-116	-958	-15	0
Diğer Gelir ve Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	12,315	21,464	-266	4,447
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	138	108	30	43
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-6,810	-8,183	-2,187	7,644
Parasal Kazanç / (Kayıp)	28,302	18,203	10,793	10,149
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	33,945	31,593	8,371	12,134
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-9,582	-12,857	-4,824	-5,583
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-6,355	-9,254	-2,594	-2,832
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-3,227	-3,603	-2,230	-2,751
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0,00	0,00	0,00	0,00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	24,363	18,735	3,547	6,551
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0,00	0,00	0,00	0,00
DÖNEM KARI (ZARARI)	24,363	18,735	3,547	6,551
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	24,329	18,632	3,540	6,461
Azınlık Payları	34	103	7	90
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	40,77	31,12	5,95	10,77
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	40,77	31,12	5,95	10,77
Hisse Başına Kazanç	40,77	31,12	5,95	10,77
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	40,77	31,12	5,95	10,77

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

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. Raporunda 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 dayanarak 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 şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme 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 değerlendirme ifade etmektedir.

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

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme 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, değerlendirme 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 buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilme bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.