

Hisse Verileri

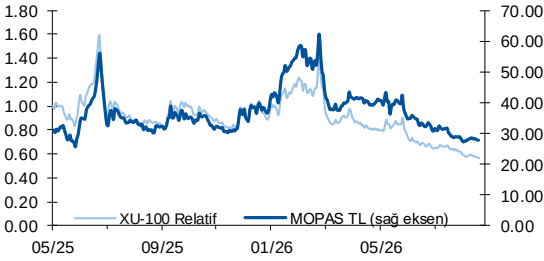
Bloomberg Hisse Kodu	MOPAS
Mevcut Fiyat (TL)	27.86
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	27.16 63.55
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	137
Sermaye (mln TL)	273
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	7,606
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	-612
Firma Değeri	6,993

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-12%	-29%	-18%	-30%
BIST100 Rölatif Getiri	-16%	-34%	-36%	-46%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonet
Fiyatlar 26 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla.

Mopaş Marketçilik (MOPAS TI)

Toplantı notları

Mopaş ile gerçekleştirdiğimiz toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- 2Ç26'da özet finansallar.** Mopaş Marketçilik, 2Ç26'da yıllık bazda %2 artışla 5.440 milyon TL satış geliri kaydetti. FAVÖK 2Ç26'da yıllık %345 artışla 415 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 5,9 puan artışla %7,6 oldu. Şirket, 2Ç26 döneminde 53 milyon TL net kar açıkladı (1Ç26: 71 milyon TL net kar, 2Ç25: 46 milyon TL net zarar).
- TFRS16 dahil/hariç net nakit pozisyonu.** Haziran 2026 sonu itibarıyla Şirket'in 612 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2026: 572 milyon TL net nakit pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 0,3x oldu (Mart 2026: 0,3x net nakit/FAVÖK). Diğer taraftan, TFRS 16'dan kaynaklanan kiralama bakiyelerini hariç tuttuğumuzda 2.005 milyon TL'lik net nakit pozisyonu bulunmaktadır (hesaplamalara 1.345 milyon TL tutarındaki "Finansal Yatırımlar" kalemi dahildir).
- 2026 yılı nakit akış görünümü.** 6A26 döneminde işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit yaratımının 438 milyon TL (6A25: -1.470 milyon TL), serbest nakit yaratımının ise 265 milyon TL seviyesinde olduğunu görülmektedir (6A25: -1.674 milyon TL). 438 milyon TL'lik nakit yaratımının 268 milyon TL'si, 265 milyon TL'lik SNA'nın ise 174 milyon TL'si 2Ç26 döneminde sağlanmıştır. 6A25'e kıyasla FAVÖK ve FAVÖK marjı artarken, SNA tarafının iyileştirilmesi dikkat çekmektedir.
- Mağaza sayısı ve toplam m² alanı.** Şirket, hizmetini 133 adet mağaza ile gerçekleştirirken, toplam mağaza alanı 131,4 bin m²'yi kapsamaktadır. Bölgesel bir oyuncu olarak mağazalarının 107'si İstanbul'da, 26 tanesi ise Kocaeli'de bulunmaktadır.
- Kira sözleşmeleri ve yeni mağaza açılış hedefleri.** Mopaş, bir mağaza açmaya karar verdiğinde kira sözleşmesini 10 yıl olarak yapmaktadır. Bununla birlikte, geçmişte Bursa'da kapattığı mağazalar dışında daha önce açtığı hiçbir mağazayı, kentsel dönüşüm gibi sebepler haricinde kapatmadı. Şirket'in 2026 ve 2027 yıllarında en az 8'er adet mağaza açma hedefi bulunmaktadır. Ayrıca, Avrupa yakasında 3 yıl içerisinde toplu mağaza satın almaları ile faaliyetini etkin bir şekilde artırmayı planlamaktadır. Şirket'in online satışları Avrupa yakasındaki bilinirliğini artırırken, Fulya'daki deposu ise bu tarafta genişlemeyi ise mümkün kılıyor.
- Ürün karması ve yönetimi.** Şirket'in satış hacimleri içerisinde özellikle taze sebze/meyve ve süt & şarküteri segmentleri öne çıkıyor. Buna bağlı olarak, brüt kâr marjı ulusal perakendecilere kıyasla daha yüksek şekillenmektedir. Şirket, bu tarafta karlılığını optimal seviyelerde tutmak için fire yönetimine önem vermektedir. Bu ürünlerin ağırlığı sayesinde son dönemde sektörde görülen promosyon stratejilerine karşı kendini korumaktadır.

■ **Online alışveriş.** Satışlar, hem geleneksel mağazacılık hem de online olarak gerçekleştirilmektedir. Şirket'in kendine ait alışveriş uygulaması bulunmaktadır. Ayrıca, diğer e-ticaret siteleri üzerinden de sipariş kabul etmektedir. Anadolu yakasında kendi mağazaları, Avrupa yakasında ise İstanbul/Fulya'da bulunan depo sayesinde online hizmet verilebilmektedir. Mevcut durumda, toplam satışlar içerisinde online satışların oranı %11 düzeyindedir ve bu oranın değişen demografi, alışkanlıklarla birlikte ilerleyen yıllarda doğal olarak artması beklenmektedir. Pandemi döneminde ise bu oranın %30'lara kadar çıktığı aktarıldı.

■ **Müşteri profili ve önemli çeyrekler.** Şirket, Anadolu yakasında A ve B sınıf müşteriyi hedefleyen stratejisinin getirisi olarak satın alma gücündeki dalgalanmalardan görece daha az etkileniyor. Diğer taraftan, yaz döneminde görülen uzun tatil tercihleri, 2Ç ve 3Ç çeyreklerinin satış hacimlerinin 1Ç ve 4Ç'ye kıyasla daha zayıf olmasına neden olmaktadır. Özellikle 4Ç'deki performans Şirket'in yıllık performansı üzerinde güçlü etki yaratmaktadır.

■ **Seçkin Peynircilik ve Seçkin Seracılık.**

Seçkin Peynircilik, 16.200 ton/yıl süt pastörizasyonu kapasitesi ile 1.350 ton/yıl klasik tam yağlı peynir, 173 ton/yıl kaşar peyniri ve süt ürünleri üretimini gerçekleştiren tesiste, "Muzaffer Erdoğan" ve "Seçkin Peynircilik" markalarına sahip peynir çeşitleri, tereyağı ve diğer süt ürünlerinin üretimi ve üretilen ürünlerin ambalajlanması, dahili pazarlaması, satışı, depolanması faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. **Ürünlerin hepsi Mopaş marketlerinde satılmaktadır.**

Seçkin Seracılık ise işletmiş olduğu 72.000 m² kapalı alanda kurulu topraksız jeotermal kaynaklı örtü altı modern seracılık işletmesinde, yıllık 2.080 ton üretim kapasitesi ile Şirket'e, **iç pazara ve dış pazara satılmak üzere** kışlık üretim olan salkım domates yetiştiriciliği yapmaktadır.

■ **Genel Değerlendirme:** Mopaş, Deniz Yatırım olarak Araştırma kapsamımızda yer almamaktadır. Bu nedenle herhangi bir değerlendirme ve öneri çalışmamız söz konusu değildir. Ancak, genel bir bakış açısı sunmak adına bazı çıkarımlar yapmak elbette mümkündür.

■ Şirket, 2025 yılında 18.079 milyon TL ile fiyat tespit raporunun (19.340 milyon TL) altında satış geliri kaydetti. Yine, fiyat tespit raporuna göre 2026 yılında reel olarak yaklaşık %17* büyümesi beklenmektedir. 6A26 döneminde ise geçen seneye kıyasla %5 büyüme sağlandı.

■ **Şirket'in mevcut büyüme oranının devam edeceğini düşünürsek ve kendi yıl sonu enflasyon beklentimize (%29,5) göre bunu reel büyüme oranı olarak yansıtırsak 2026 yılı için 24.582 milyon TL net satış geliri ulaşabileceğini varsayılabiliriz. Bu doğrultuda, FAVÖK marjının da geçen seneye paralel sonuçlanması durumunda (%9,3) 2.286 milyon TL FAVÖK elde edilecektir. TFRS16 dahil EV/EBITDA ise 3,1x seviyesini işaret edecektir.**

Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %46 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 22,0x F/K ve 3,2x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. Son 1 yıl içerisinde TFRS16 dahil EV/EBITDA minimum 3,2x, maksimum 10,2x ve ortalama 5,7x seviyesinden işlem gördü.

*: Fiyat tespit raporunda i) %22,9 enflasyon oranı, ii) 2025T: 19.340 milyon TL ve iii) 2026T: 27.810 milyon TL net satış geliri elde edileceği belirtilmiştir. 2026T FAVÖK marjı ise %11,6'dır.

Seçilmiş şirket finansalları

	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	2Ç26	1Ç26	2Ç25	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	6A26	6A25	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	5,440	5,752	5,335	-5%	2%	11,192	10,663	5%
Brüt kar (mio TL)	1,450	1,658	1,158	-13%	25%	3,108	2,890	8%
Brüt kar marjı	26.7%	28.8%	21.7%	-2.2 puan	4.9 puan	27.8%	27.1%	0.7 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,270	1,314	1,296	-3%	-2%	2,584	2,510	3%
Faaliyet giderleri/satışlar	23.3%	22.8%	24.3%	0.5 puan	-0.9 puan	23.1%	23.5%	-0.5 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	180	344	-138	-48%	a.d.	524	380	38%
Esas faaliyet kar marjı	3.3%	6.0%	-2.6%	-2.7 puan	5.9 puan	4.7%	3.6%	1.1 puan
FAVÖK (mio TL)	415	571	93	-27%	345%	986	801	23%
FAVÖK marjı	7.6%	9.9%	1.7%	-2.3 puan	5.9 puan	8.8%	7.5%	1.3 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-162	-220	-167	a.d.	a.d.	-382	-370	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-91	-86	-53	a.d.	a.d.	-177	-145	a.d.
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	240	95	286	152%	-16%	335	214	56%
Vergi öncesi kar (mio TL)	167	133	-71	25%	a.d.	300	80	277%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-114	-62	25	a.d.	a.d.	-176	-25	a.d.
Net kar (mio TL)	53	71	-46	-25%	a.d.	124	54	129%
Net kar marjı	1.0%	1.2%	-0.9%	-0.3 puan	1.8 puan	1.1%	0.5%	0.6 puan
Net borç* (mio TL)	-612	-572	-573	a.d.	a.d.	-612	-573	a.d.
Net borç/FAVÖK	-0.3	-0.3	-0.3	0.0	0.0	-0.3	-0.3	0.0
Net borç/özsermaye	-0.1	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-0.1	0.0
Özsermaye karlılığı (yıllık)	5.9%	4.3%	2.8%	1.7 puan	3.1 puan	5.9%	2.8%	3.1 puan
Aktif karlılık (yıllık)	3.2%	2.2%	1.5%	1 puan	1.7 puan	3.2%	1.5%	1.7 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	5,474	6,019	5,913	-9%	-7%	5,474	5,913	-7%
Duran varlıklar (mio TL)	5,315	5,308	4,759	0%	12%	5,315	4,759	12%
Özkaynaklar (mio TL)	5,829	5,780	5,677	1%	3%	5,829	5,677	3%
Stoklar (mio TL)	2,530	2,759	2,540	-8%	0%	2,530	2,540	0%
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (mio TL)	268	170	18	57%	1351%	438	-1,470	a.d.
Serbest nakit akım (mio TL)	174	92	-123	89%	a.d.	265	-1,674	a.d.

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

Bilanço

Şirket	MOPAŞ MARKETÇİLİK GIDA		
Periyot Sonu	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Açıklanma Tarihi	14.08.2026	10.03.2026	10.03.2026
BİLANÇO (milyon TL)	6A26	2025	2024
Dönen Varlıklar	5,474	5,492	3,540
Nakit ve Nakit Benzerleri	953	1,078	908
Finansal Yatırımlar	1,345	1,209	0
Ticari Alacaklar	388	372	341
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	40	80	18
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	2,530	2,423	2,013
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	218	329	260
(Ara Toplam)	5,474	5,492	3,540
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	5,315	5,177	3,850
Ticari Alacaklar	0.06	0.29	0.78
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	3	4	4
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
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	2,598	2,502	1,877
Maddi Duran Varlıklar	2,703	2,668	1,869
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	0	95
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3	2	0
Diğer Duran Varlıklar	6	2	4
TOPLAM VARLIKLAR	10,789	10,668	7,390
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,084	2,934	2,848
Finansal Borçlar	516	498	717
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	2,246	2,180	1,869
Diğer Borçlar	55	30	43
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)	1	0	1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	15	30
Borç Karşılıkları	17	17	16
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	224	193	173
(Ara Toplam)	3,084	2,934	2,848
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,876	2,021	1,520
Finansal Borçlar	1,169	1,354	962
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.02	0.05	0.04
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	197	187	194
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	509	481	364
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	5,829	5,713	3,022
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,829	5,713	3,022
Ödenmiş Sermaye	273	273	230
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	2,001.56	2,001.56	122.27
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	94	82	70
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	2,107	1,843	1,266
Dönem Net Kar/Zararı	124	276	299
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	1,230	1,238	1,034
Azınlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	10,789	10,668	7,390

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

*Geçmiş dönem verileri, enflasyon muhasebesi katsayısına göre düzeltilmiştir.

Gelir tablosu

Şirket	MOPAŞ MARKETÇİLİK GIDA			
Periyot Sonu	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026
Açıklanma Tarihi	14.08.2026	14.08.2026	14.08.2026	14.08.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	5,335	5,440	10,663	11,192
Satışların Maliyeti (-)	-4,177	-3,990	-7,773	-8,084
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	1,158	1,450	2,890	3,108
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)	1,158	1,450	2,890	3,108
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1,278	-1,247	-2,472	-2,541
Genel Yönetim Giderleri (-)	-18	-23	-38	-43
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	30	51	264	280
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-196	-209	-634	-659
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	-305	22	10	145
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0	-4	0	-3
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	15	0	16
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-19	0	-19
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	-305	18	10	142
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	57	53	82	79
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-110	-144	-227	-256
Parasal Kazanç / (Kayıp)	286	240	214	335
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-71	167	80	300
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	25	-114	-25	-176
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-26	-25	-70	-69
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	51	-88	45	-107
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-46	53	54	124
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	-46	53	54	124
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	-46	53	54	124
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-0.17	0.20	0.20	0.46
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-0.17	0.20	0.20	0.46
Hisse Başına Kazanç	-0.17	0.20	0.20	0.46
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-0.17	0.20	0.20	0.46

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 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 şekil ve ortamda yayınlanamaz, 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 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, 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 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.