

Türk Traktör (TTRAK TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumsuz

Türk Traktör, 1Ç26'da 10.056 milyon TL gelir (Konsensüs: 10.021 milyon TL / Deniz Yatırım: 9.822 milyon TL), 26 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 6 milyon TL zarar / Deniz Yatırım: 49 milyon TL zarar) ve 1.276 milyon TL net zarar açıkladı (Konsensüs: 1.190 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 1.131 milyon TL net zarar). 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 763 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ -

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ *Brüt karlılık ve FAVÖK marjında gerileme, net zarar pozisyonu.*

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ 1Ç26 döneminde açıklanan finansal sonuçlarda hasılatın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine karşın yıllık bazda daralmanın devam etmesi ve zayıflayan operasyonel karlılığı olumsuz olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Genel çerçevede sektör koşullarını ve Şirket'in finansallarını birlikte değerlendirdiğimizde, mevcut görünümün olumsuz olduğu kanaatindeyiz ve bunun değişmesi için herhangi bir neden şu anda öngöremiyoruz.

■ Türk Traktör, 1Ç26'da yıllık bazda %40 azalışla 10.056 milyon TL satış geliri kaydetti. 1Ç26 döneminde yıllık bazda traktör üretiminde %37, yurt içi traktör satış adetlerinde ise %68 daralma görüldü. İhracat adetlerinde ise %14'lük artış yaşandı.

■ FAVÖK 1Ç26'da yıllık %98 azalışla 26 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 7,5 puan azalışla %0,3 oldu. Kapasite kullanım oranlarının gerilemesi sonucunda hem brüt kar marjındaki 6 puanlık gerilemesi zayıf sonucun ana etkeni oldu. Ek olarak, 5,5 puan artan faaliyet giderleri/satışlar rasyosu da negatif etki olarak öne çıktı.

■ Şirket, 1Ç26 döneminde 1.276 milyon TL net zarar açıkladı (4Ç25: 552 milyon TL net zarar, 1Ç25: 309 milyon TL net kar).

■ Mart 2026 sonu itibarıyla Şirket'in 9.201 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (2025 yıl sonu: 9.622 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 2,2x oldu (2025 yıl sonu: 1,8x net borç/FAVÖK).

■ 1Ç26'da 427 milyon TL maddi ve maddi olmayan duran varlıklar kaynaklı nakit kısıtı görüldü.

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	TTRAK
Mevcut Fiyat (TL)	453.00
Hedef Fiyat (TL)	635.00
Getiri Potansiyeli (%)	40.2%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	434.25 - 652.00
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	148
Sermaye (mln TL)	100
Pazar	Yıldız Pazar

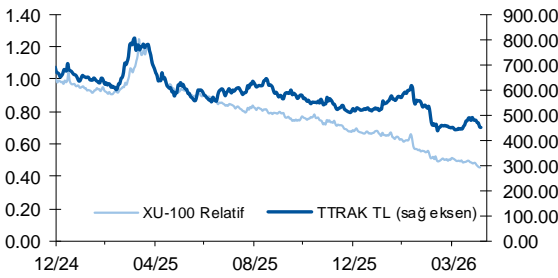
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	45,330
Hedeflenen Piyasa Değeri	63,542
Net Borç	9,201
Firma Değeri	54,531

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	1%	-21%	-26%	-13%
BIST100 Rölatif Getiri	-11%	-27%	-52%	-31%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 29 Nisan 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)

	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	110,430	87,658	53,837	52,224
FAVÖK	24,932	12,851	4,956	5,319
Net kar	17,654	7,514	455	1,315

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

1Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	10,056	9,822	10,021
FAVÖK	26	-49	-6
FAVÖK marjı	0.3%	-0.5%	-0.1%
Net kar*	-1,276	-1,131	-1,190
Net kar marjı	-12.7%	-11.5%	-11.9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

*Net kar tahmini 15 kurumu içermektedir.

- **Şirket, 2026 yılına ait beklentilerini paylaşmıştır.** Buna göre; i) Türkiye toplam traktör pazarı açısından büyüklüğünün 27 bin – 33 bin adet ii) Türk Traktör için 11 bin 500 – 14 bin 500 yurt içi satışı iii) Türk Traktör için 11 bin – 13 bin 500 yurt dışı satışı iv) 75- 100 milyon Dolar yatırım harcaması olması yönündeydi. **1Ç26'da beklentilerinde güncelleme yapıldı.** Buna göre; i) Türkiye toplam traktör pazarı açısından büyüklüğünün 20 bin – 26 bin adet ii) Türk Traktör için 8 bin – 10 bin adet yurt içi satışı iii) Türk Traktör için 11 bin – 13 bin 500 adet yurt dışı satışı iv) 60 - 70 milyon Dolar yatırım harcaması olması yönündedir.
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılı için beklentimiz Şirket'in 65.533 milyon TL satış geliri, 6.922 milyon TL FAVÖK ve 1.728 milyon TL net kar açıklaması yönündeydi. Makro tahminlerimizdeki değişiklik, zayıf giden satış hacmi ve alternatif maliyetlerin yüksek seyretmesiyle birlikte tarım makina ve ekipman ürünlerine olan talebin daha da zayıf seyredeceğine dair düşüncemiz sebebiyle 2026 yılı tahminlerimizi 52.224 milyon TL satış geliri, 5.319 milyon TL FAVÖK ve 1.315 milyon TL net kar olarak değiştiriyoruz. Bu doğrultuda **Türk Traktör için 12-aylık hedef fiyatımızı 702,00 TL'den 635,00 TL'ye çekiyoruz, önerimizi ise TUT şeklinde devam ettiriyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %31 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,0x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir. **2026 tahminlerimize göre, TTRAK hissesi 10,1x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

Seçilmiş şirket finansalları

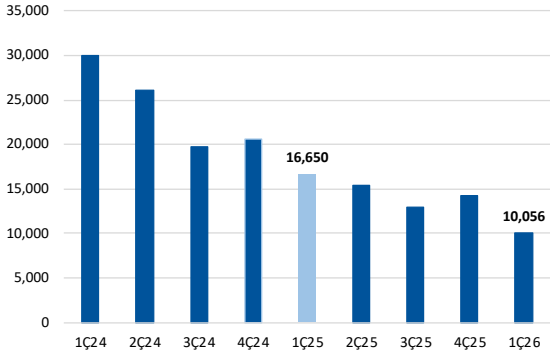
Seçilmiş Kalemler	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Yıllık Değişim
	1Ç26	4Ç25	1Ç25			2025	2024	
Satışlar (mio TL)	10,056	14,205	16,650	-29%	-40%	53,837	87,658	-39%
Brüt kar (mio TL)	663	1,527	2,104	-57%	-68%	7,402	16,910	-56%
Brüt kar marjı	6.6%	10.8%	12.6%	-4.2 puan	-6 puan	13.7%	19.3%	-5.5 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,525	1,503	1,610	1%	-5%	5,322	6,489	-18%
Faaliyet giderleri/satışlar	15.2%	10.6%	9.7%	4.6 puan	5.5 puan	9.9%	7.4%	2.5 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	-862	24	494	a.d.	a.d.	2,081	10,421	-80%
Esas faaliyet kar marjı	-8.6%	0.2%	3.0%	-8.7 puan	-11.5 puan	3.9%	11.9%	-8 puan
FAVÖK (mio TL)	26	818	1,296	-97%	-98%	4,956	12,851	-61%
FAVÖK marjı	0.3%	5.8%	7.8%	-5.5 puan	-7.5 puan	9.2%	14.7%	-5.5 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-50	327	59	a.d.	a.d.	57	-422	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-949	-1,274	-752	a.d.	a.d.	-3,762	-783	a.d.
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	763	605	619	26%	23%	2,629	1,224	115%
Vergi öncesi kar (mio TL)	-1,098	-318	419	a.d.	a.d.	1,005	10,440	-90%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-178	-235	-110	a.d.	a.d.	-551	-2,926	a.d.
Net kar (mio TL)	-1,276	-552	309	a.d.	a.d.	455	7,514	-94%
Net kar marjı	-12.7%	-3.9%	1.9%	-8.8 puan	-14.5 puan	0.8%	8.6%	-7.7 puan
Net borç* (mio TL)	9,201	9,622	4,638	-4%	98%	9,622	4,563	111%
Net borç/FAVÖK	2.2	1.8	0.4	0.4	1.8	1.8	0.3	1.4
Net borç/özsermaye	0.5	0.5	0.3	0.0	0.3	0.5	0.2	0.3
Özsermaye karlılığı (yıllık)	-6.3%	2.7%	29.5%	-9.1 puan	-35.8 puan	2.7%	33.8%	-31.1 puan
Aktif karlılık (yıllık)	-2.5%	1.1%	9.7%	-3.6 puan	-12.2 puan	1.1%	16.0%	-14.8 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	25,327	25,015	36,480	1%	-31%	25,015	33,099	-24%
Duran varlıklar (mio TL)	18,147	18,566	19,143	-2%	-5%	18,566	18,658	0%
Özkaynaklar (mio TL)	17,091	18,392	18,391	-7%	-7%	18,392	24,439	-25%
Stoklar (mio TL)	10,276	10,394	11,603	-1%	-11%	10,394	14,034	-26%

* 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
TTRAK	29 Nisan	-0.4%	-4.1%	-6.0%	-8.0%	1.3%	-1.3%

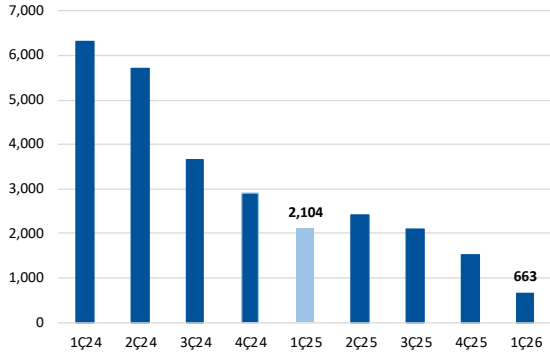
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



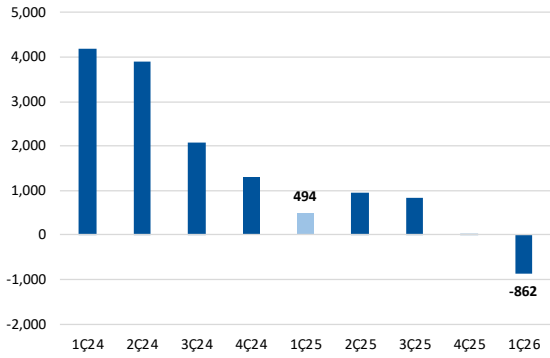
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



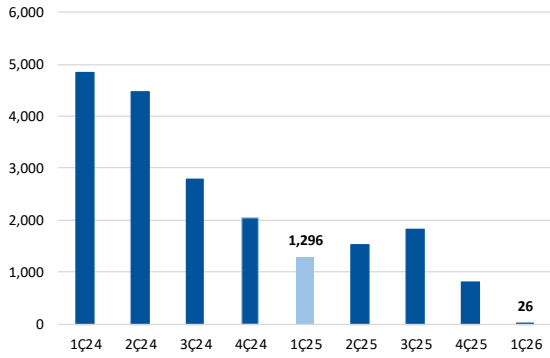
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet kar/zararı (milyon TL, çeyreklik)



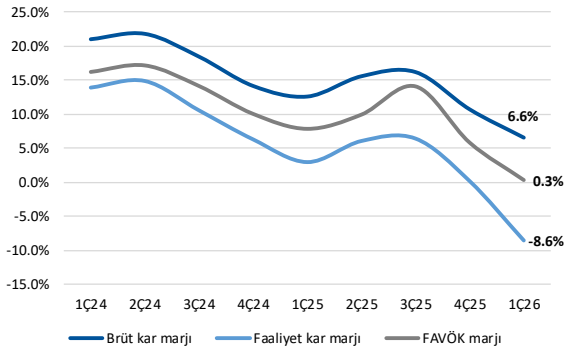
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



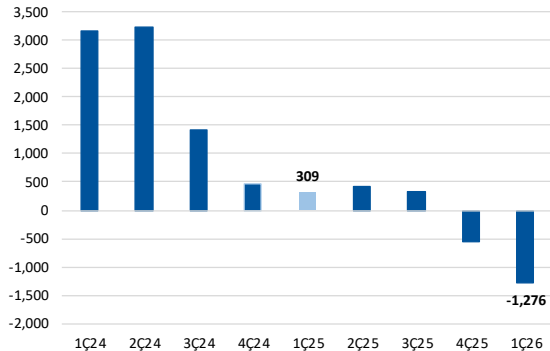
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



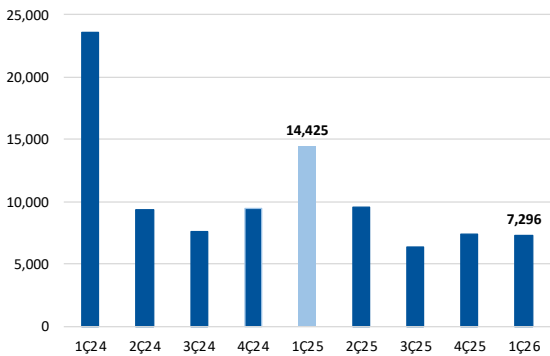
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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



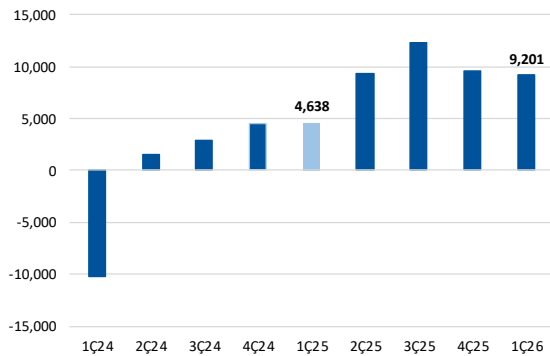
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket	TÜRK TRAKTÖR		
Periyot Sonu	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2024
Açıklanma Tarihi	29.04.2026	09.02.2026	09.02.2026
BİLANÇO (milyon TL)	3A26	2025	2024
Dönen Varlıklar	25,327	25,015	30,079
Nakit ve Nakit Benzerleri	7,296	7,382	8,631
Finansal Yatırımlar	71	77	39
Ticari Alacaklar	4,954	4,203	5,669
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
Stoklar	10,276	10,394	12,754
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00
Diğer Dönen Varlıklar	2,731	2,959	2,986
(Ara Toplam)	25,327	25,015	30,079
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0,00	0,00	0,00
Duran Varlıklar	18,147	18,566	16,955
Ticari Alacaklar	0,00	0,00	0,14
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00
Diğer Alacaklar	0	1	1
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00
Finansal Yatırımlar	18	18	16
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	200	199	332
Maddi Duran Varlıklar	11,984	12,332	10,841
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,843	5,908	4,958
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	103	108	807
TOPLAM VARLIKLAR	43,474	43,581	47,034
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	23,395	20,507	21,050
Finansal Borçlar	15,260	13,935	10,148
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	6,684	5,297	9,662
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	0,52	0,62	1,05
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	198	202	62
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	0	0	13
Borç Karşılıkları	499	433	488
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	753	639	676
(Ara Toplam)	23,395	20,507	21,050
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,988	4,682	3,775
Finansal Borçlar	1,308	3,146	2,669
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	611	636	618
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0,00	0,00	0,00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1,070	900	488
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00
Özkaynaklar	17,091	18,392	22,209
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	17,091	18,392	22,209
Ödenmiş Sermaye	100	100	100
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	5,347	5,347	4,225
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	10,740	10,239	8,193
Dönem Net Kar/Zararı	-1,276	500	7,514
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	2,180	2,206	2,177
Azımlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	43,474	43,581	47,034

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	TÜRK TRAKTÖR			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Açıklanma Tarihi	09.02.2026	09.02.2026	29.04.2026	29.04.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	1Ç25	1Ç26
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	87,658	53,837	16,650	10,056
Satışların Maliyeti (-)	-70,748	-46,435	-14,546	-9,393
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	16,910	7,402	2,104	663
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)	16,910	7,402	2,104	663
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-3,752	-2,956	-860	-750
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2,047	-1,605	-544	-520
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-689	-761	-206	-254
Diğer Faaliyet Gelirleri	4,106	3,762	1,364	552
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-4,543	-3,724	-1,308	-604
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	9,985	2,119	549	-913
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	15	19	3	1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	19	3	1
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	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	10,000	2,138	553	-912
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	3,789	2,820	1,119	434
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-4,572	-6,582	-1,871	-620
Parasal Kazanç / (Kayıp)	1,224	2,629	619	763
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	10,440	1,005	419	-1,098
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-2,926	-551	-110	-178
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-2,288	-160	-269	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-638	-391	158	-178
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	7,514	455	309	-1,276
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	7,514	455	309	-1,276
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	7,514	455	309	-1,276
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.03	-0.13
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.03	-0.13
Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.03	-0.13
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.03	-0.13

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. 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 şekilde 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 gelişmeleri gözetenerek 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 bulunabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.