

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	EREGL
Mevcut Fiyat (TL)	29.64
Hedef Fiyat (TL)	34.00
Getiri Potansiyeli (%)	14.7%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	19.91 32.70
3 Aylık Ortalama Hacim (mİn TL)	4,581
Sermaye (mİn TL)	7,000
Pazar	Yıldız Pazar

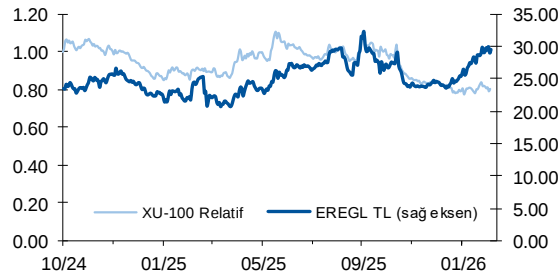
Hisse Verileri (mİn TL)

Piyasa Değeri	207,480
Hedeflenen Piyasa Değeri	238,000
Net Borç	42,864
Firma Değeri	250,344

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	14%	25%	26%	24%
BIST100 Rölaf Getiri	1%	-6%	-12%	-2%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 18 Şubat 2026 tarihi itibarıyla.

Ereğli Demir Çelik (EREGL Tİ)

4Ç25 analist toplantısı notları

Ereğli Demir Çelik'in gerçekleştirdiği 4Ç25 sonuçlarına ilişkin analist toplantısından derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

Genel değerlendirme: Ereğli Demir Çelik, yılın dördüncü çeyreğinde 1.872 milyon TL seviyesinde net zarar açıkladı. 4Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %11 artarak 60.995 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK de yıllık %182 büyüyerek 7.453 milyon TL oldu.

- Zayıf talep ortamına karşın Çin'in teşvik paketine yönelik beklentiler demir cevheri fiyatlarını desteklerken, kömür fiyatlarında yükseliş gözlemlendi.**
- Çin'de çelik fiyatları zayıf seyretmeye devam ederken, fiyat oynaklığı tarihi düşük seviyelere geriledi. Yurt içinde de ithalat baskısı nedeniyle fiyatlar benzer şekilde zayıf kaldı.**
- Türkiye'de ham çelik üretimi tüm baskılara rağmen %3,3 artarak 38,1 milyon ton oldu ve AB27'de ilk sırada yer aldı.**
- Yurt içinde nihai çelik üretimi 2025'te yıllık bazda %3 artışla 43,3 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Çelik tüketimi de benzer şekilde yıllık %3 büyümeye kaydetti ve 39,3 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Ereğli Demir Çelik'in yurt içi satışları ise 2025'te yıllık %4 azalışla 6,3 milyon ton oldu.**
- Çelik ihracatı 2025'te yıllık %13 artışla 15,1 milyon tona yükseldi. Şirket'in ihracat hacmi de 2025'te yıllık %1 artarak 1.555 bin tona yükseldi ve toplam satış hacmi içerisindeki payı %19,1 seviyesinden %19,9 seviyesine artış gösterdi. Şirket yönetimi, ihracatın satışlardaki oranının tarihi yüksek seviyelere yükselmesinin bilinçli olarak tercih edildiğini belirtti.**
- 2025 yılında 7,8 milyon ton olan toplam satış hacminin 2026 yılı için 8,2-8,4 milyon ton bandında hedeflendiği ifade edildi.**
- Şirket'in kapasite kullanım oranı (KKO) 2025'te %85 (2024: %89) seviyesinde gerçekleşti. Küresel kapasite kullanım oranının ise %72 olduğu vurgulandı.**
- 1Ç25'te sırasıyla ortalama 662 USD/ton ve 584 USD/ton, 2Ç25'te sırasıyla ortalama 675 USD/ton ve 576 USD/ton, 3Ç25'te de sırasıyla ortalama 655 USD/ton ve 550 USD/ton olan yassı ve uzun çelik fiyatları 4Ç25'te sırasıyla ortalama 636 USD/ton ve 547 USD/ton olarak gerçekleşti.**
- FAVÖK marjı ise çeyrek bazda 3,3 puan, yıllık da 7,4 puan iyileşti. 4Ç24 ve 3Ç25'te sırasıyla 39 USD ve 68 USD seviyesinde gerçekleşen ton başına FAVÖK rakamı 4Ç25'te 71 USD oldu. 2025 yılı tamamında ise 64 USD/ton oldu. 2026 yılına ilişkin ton başına FAVÖK beklentisi 75-85 USD seviyesinde bulunuyor.**
- 2025 yıl sonunda net işletme sermayesi ihtiyacı ticari borç tarafında devam eden iyileşmenin etkisiyle Eylül 2025 sonuna kıyasla azalış göstererek 1.328 milyon USD oldu (Eylül 2025 sonu: 1.566 milyon USD). Net işletme sermayesi tarihi dip seviyelerde bulunurken, 2026 yılında önemli bir değişiklik beklenmiyor.**

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- Eylül 2025 sonunda 1.145 milyon USD olan net borç pozisyonu 2025 yıl sonunda 963 milyon USD olarak gerçekleşirken, Şirket'in hesaplamalarına göre net borç/FAVÖK rasyosu 2,8x seviyesinden 1,9x seviyesine geriledi. **Şirket yönetimi, 2026 yılında net borçluluk tarafındaki iyileşmenin net işletme sermayesi tarafından ziyade FAVÖK artışı ile sağlanacağını ifade etti.**
- 2024 yılının tamamında 1.070 milyon USD yatırım yapan Şirket, 2025'te 775 milyon USD yatırım harcaması gerçekleştirdi. **Yeni gerçekleştirilen yatırımların verimlilik anlamında karlılığı olumlu yönde desteklediği ve desteklemeye de devam edeceğinin altı çizilirken, 2026 yılında yatırım harcamasının 600-650 milyon USD civarında olabileceği belirtildi.**
- Altın madenine yönelik 1Ç26 sonu veya 2Ç26 başında rezerv raporunun çıkması bekleniyor.
- Ereğli Demir Çelik için 12-aylık hedef fiyatımız 34,00 TL, önerimiz de TUT yönünde bulunuyor. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %2 altında performans göstermiştir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	4Ç25	3Ç25	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	2025	2024	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	60,995	52,958	55,113	15%	11%	208,910	204,060	2%
Brüt kar (mio TL)	6,726	4,171	2,410	61%	179%	18,565	20,005	-7%
Brüt kar marjı	11.0%	7.9%	4.4%	3.2 puan	6.7 puan	8.9%	9.8%	-0.9 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	2,617	2,403	2,290	9%	14%	9,409	7,750	21%
Faaliyet giderleri/satışlar	4.3%	4.5%	4.2%	-0.2 puan	0.1 puan	4.5%	3.8%	0.7 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	4,109	1,767	120	132%	3321%	9,156	12,255	-25%
Esas faaliyet kar marjı	6.7%	3.3%	0.2%	3.4 puan	6.5 puan	4.4%	6.0%	-1.6 puan
FAVÖK (mio TL)	7,453	4,737	2,641	57%	182%	20,451	21,092	-3%
FAVÖK marjı	12.2%	8.9%	4.8%	3.3 puan	7.4 puan	9.8%	10.3%	-0.5 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	285	482	5,137	-41%	-94%	1,817	9,251	-80%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-1,363	-2,435	-1,545	-44%	-12%	-8,168	-7,454	10%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	188	253	-143	-26%	a.d.	876	-530	a.d.
Vergi öncesi kar (mio TL)	3,219	67	3,569	4675%	-10%	3,680	13,522	-73%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-5,041	633	-657	a.d.	668%	-2,986	671	a.d.
Net kar (mio TL)	-1,872	651	2,694	a.d.	a.d.	512	13,481	-96%
Net kar marjı	-3.1%	1.2%	4.9%	-4.3 puan	-8 puan	0.2%	6.6%	-6.4 puan
Net borç* (mio TL)	42,864	49,094	64,442	-13%	-33%	42,864	64,442	-33%
Net borç/FAVÖK	2.1	3.1	3.1	-1.0	-1.0	2.1	3.1	-1.0
Net borç/özsermaye	0.1	0.2	0.3	0.0	-0.1	0.1	0.3	-0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	0.2%	1.8%	5.7%	-1.6 puan	-5.5 puan	0.2%	5.7%	-5.5 puan
Aktif karlılık (yıllık)	0.1%	1.0%	3.2%	-0.9 puan	-3.1 puan	0.1%	3.2%	-3.1 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	250,627	229,846	182,856	9%	37%	250,627	182,856	37%
Duran varlıklar (mio TL)	307,904	293,801	242,303	5%	27%	307,904	242,303	27%
Özkaynaklar (mio TL)	297,280	288,865	244,424	3%	22%	297,280	244,424	22%
Stoklar (mio TL)	89,386	87,652	78,762	2%	13%	89,386	78,762	13%

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

Bilanço

Şirket	EREĞLİ DEMİR ÇELİK		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	17.02.2026	17.02.2026	12.02.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	250,627	182,856	134,518
Nakit ve Nakit Benzerleri	115,477	55,260	24,073
Finansal Yatırımlar	0	1,586	1,738
Ticari Alacaklar	27,448	26,464	20,353
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	276	196	128
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	89,386	78,762	67,277
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	18,041	20,588	20,950
(Ara Toplam)	250,627	182,856	134,518
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	307,904	242,303	175,515
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	185	132	87
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	186	178	162
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1,471	1,280	884
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1,394.57	5,867.75	4,407.65
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,442	963	446
Maddi Duran Varlıklar	277,300	206,913	147,415
Şerefiye	805	663	553
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10,271	8,680	7,553
Ertelenmiş Vergi Varlığı	389	256	254
Diğer Duran Varlıklar	14,461	17,370	13,754
TOPLAM VARLIKLAR	558,531	425,159	310,033
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	116,913	76,289	89,292
Finansal Borçlar	40,017	36,711	56,761
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	68,762	30,023	23,427
Diğer Borçlar	489	988	1,163
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)	1,846	1,161	1,314
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	505	318	3,232
Borç Karşılıkları	1,419	1,088	699
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,875	6,000	2,696
(Ara Toplam)	116,913	76,289	89,292
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	144,338	104,446	29,213
Finansal Borçlar	118,324	84,577	10,980
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	6,743	6,171	5,582
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19,244	13,675	12,633
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.54	22.65	17.93
Özkaynaklar	297,280	244,424	191,529
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	287,772	236,947	186,191
Ödenmiş Sermaye	7,000	7,000	3,500
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	106.45	106.45	106.45
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11,865	10,973	9,303
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	163,810	120,874	97,708
Dönem Net Kar/Zararı	512	13,481	4,033
Yabancı Para Çevrim Farkları	-12,869	-9,772	-8,416
Diğer Özkaynak Kalemleri	117,347	94,285	79,958
Azınlık Payları	9,508	7,477	5,337
TOPLAM KAYNAKLAR	558,531	425,159	310,033

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	EREĞLİ DEMİR ÇELİK			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Açıklanma Tarihi	17.02.2026	17.02.2026	17.02.2026	17.02.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	204,060	208,910	55,113	60,995
Satışların Maliyeti (-)	-184,055	-190,345	-52,703	-54,268
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	20,005	18,565	2,410	6,726
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)	20,005	18,565	2,410	6,726
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-2,057	-2,582	-590	-688
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5,357	-6,462	-1,583	-1,827
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-336	-365	-116	-103
Diğer Faaliyet Gelirleri	9,785	2,527	5,383	406
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-984	-1,730	-300	-488
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	21,056	9,952	5,203	4,027
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	245	913	9	340
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	522	1,264	214	578
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-277	-351	-204	-238
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	205	107	45	27
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	21,506	10,972	5,257	4,394
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	5,019	6,041	1,710	1,342
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-12,473	-14,209	-3,255	-2,517
Parasal Kazanç / (Kayıp)	-530	876	-143	188
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	13,522	3,680	3,569	3,219
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	671	-2,986	-657	-5,041
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-554	-731	2,275	-180
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	1,225	-2,255	-2,932	-4,861
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	14,193	694	2,912	-1,822
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	14,193	694	2,912	-1,822
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	13,481	512	2,694	-1,872
Azınlık Payları	712	183	218	50
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	2.01	0.08	0.40	-0.26
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	2.01	0.08	0.40	-0.26
Hisse Başına Kazanç	2.01	0.08	0.40	-0.26
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	2.01	0.08	0.40	-0.26

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 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.