

Hisse Verileri

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Bloomberg Hisse Kodu | KRDMD |
| Mevcut Fiyat (TL) | 24.56 |
| Hedef Fiyat (TL) | 38.00 |
| Getiri Potansiyeli (%) | 54.7% |
| Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL) | 21.02 33.88 |
| 3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL) | 1,487 |
| Sermaye (mln TL) | 1,140 |
| Pazar | Yıldız Pazar |

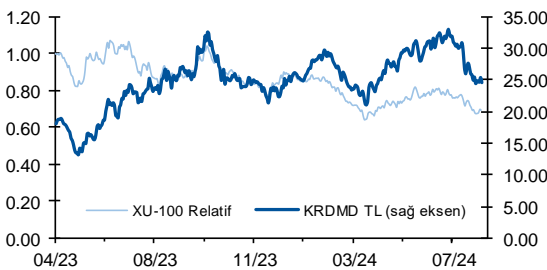
Hisse Verileri (mln TL)

| | |
|--------------------------|--------|
| Piyasa Değeri | 19,162 |
| Hedeflenen Piyasa Değeri | 43,320 |
| Net Borç | 89 |
| Firma Değeri | 19,251 |

Hisse Performansı

| | 1 Ay | 3 Ay | 12 Ay | YBB |
|------------------------|------|------|-------|------|
| Nominal Getiri | -21% | -17% | 4% | 3% |
| BIST100 Rölatif Getiri | -9% | -7% | -20% | -20% |

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 23 Ağustos 2024 tarihi itibarıyla.

Kardemir (KRDMD TI)

Bilanço Değerlendirmesi

Değerlendirme: Olumsuz

Kardemir 2Ç24'te 11.065 milyon TL gelir (Konsensus: 13.014 milyon TL / Deniz Yatırım: 11.425 milyon TL), 520 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.725 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.034 milyon TL) ve 927 milyon TL net zarar (Konsensus: 427 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 74 milyon TL net zarar) açıkladı. **Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç24 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 114 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.**

2Ç24 finansallarında, FAVÖK azalış kaydederken, geçen senenin aksine net zarar kaydedildi. **Daralan operasyonel karlılığa ek olarak net zarar görünümünde geçen çeyreğe kıyasla önemli bir değişim olmaması ve net borca geçiş dolayısıyla açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumsuz bir etki yaratabileceğini düşünürken, piyasa beklentisinin sadece bir kurum tahmininden oluştuğunu, konsensus oluşturmak adına yeterli olmayabileceğini, yatırımcı açısından yanlış beklenti yaratabileceğini ve Şirket ile yaptığımız görüşmede zayıf finansal sonuçların iletişiminin sağlıklı bir şekilde kurulduğunu düşündüğümüzü önemle belirtmek isteriz.**

- Kardemir'in satış geliri 2Ç24'te yıllık %21 azalarak 11.065 milyon TL oldu. Kardemir 2Ç24 döneminde %4 artışla 493 bin ton satış gerçekleştirdi.
- 2Ç24'te FAVÖK yıllık bazda %84 azalışla 520 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK marjı 18,3 puan düşüşle %4,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Şirket, 2Ç24'te 927 milyon TL net zarar açıkladı. Operasyonel kardaki daralma, çoğunlukla kur farkı kaynaklı esas faaliyetlerden net diğer gider ve vergi gideri net zararda etkili oldu.
- Şirket, 2Ç24'te 167 milyon TL seviyesinde net diğer gider (2Ç23: 1.093 milyon TL net gider), 499 milyon TL seviyesinde net finansman gideri (2Ç23: 734 milyon TL net gider) ve 359 milyon TL vergi gideri (2Ç23: 1.087 milyon TL gider) kaydetti. **Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 114 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.**
- Haziran 2024 sonu itibarıyla Şirket'in 89 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2024 sonu: 3.460 milyon TL net nakit).
- **Enflasyon muhasebesi etkisi.** 2Ç24 finansallarına ilişkin enflasyon muhasebesiz detay paylaşılmazken, geçen yılın aynı dönemi olan 2Ç23 finansallarında, enflasyon muhasebesi FAVÖK ve net kar rakamlarında sırasıyla %108 artış ve %47 azalış; FAVÖK marjında 3,3 puan artış, net kar marjında ise 5,0 puan azalışa neden oldu. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin daha önce açıklanan 1Ç24 rakamlarında da değişime neden olduğunu ve 3 aylık enflasyon doğrultusunda yeniden düzenlendiğini belirtmek isteriz.

- **Genel Değerlendirme:** Zayıf çelik fiyatları ve net borç pozisyonunu modelimize yansıtmamız neticesinde **Kardemir (D) için 12-aylık hedef fiyatımızı 42,00 TL'den 38,00 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL olarak sürdürüyoruz.** *Devam eden yatırımları, daha karlı ürün mixi, yurt içinde artan demiryolu yatırımları ve olası Filyos limanı projesinin Kardemir açısından uzun vadeli olumlu unsurlar olduğunu düşünüyoruz.* Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %20 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 19,3x F/K ve 10,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

| Seçilmiş Kalemler | TMS 29 Dahil | | | Çeyreksel Değişim | Yıllık Değişim | TMS 29 Hariç | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2Ç24 | 1Ç24 | 2Ç23 | | | 2Ç23 | 2023 | 2022 |
| Satışlar (mio TL) | 11,065 | 13,235 | 14,060 | -16% | -21% | 7,889 | 51,621 | 54,168 |
| Brüt kar (mio TL) | 209 | 1,269 | 2,882 | -84% | -93% | 1,566 | 2,189 | 4,177 |
| Brüt kar marjı | 1.9% | 9.6% | 20.5% | -7.7 puan | -18.6 puan | 19.9% | 4.2% | 7.7% |
| Faaliyet giderleri (mio TL) | 224 | 224 | 182 | 0% | 23% | 96 | 602 | 578 |
| Faaliyet giderleri/satışlar | 2.0% | 1.7% | 1.3% | 0.3 puan | 0.7 puan | 1.2% | 1.2% | 1.1% |
| Esas faaliyet karı (mio TL) | -15 | 1,046 | 2,700 | a.d. | a.d. | 1,471 | 1,587 | 3,599 |
| Esas faaliyet kar marjı | -0.1% | 7.9% | 19.2% | -8 puan | -19.3 puan | 18.6% | 3.1% | 6.6% |
| FAVÖK (mio TL) | 520 | 1,509 | 3,234 | -66% | -84% | 1,554 | 3,210 | 5,105 |
| FAVÖK marjı | 4.7% | 11.4% | 23.0% | -6.7 puan | -18.3 puan | 19.7% | 6.2% | 9.4% |
| Net diğer gelir/gider (mio TL) | -167 | -1,064 | -1,093 | -84% | -85% | -537 | -4,534 | -814 |
| Net finansman gelir/gideri (mio TL) | -499 | -425 | -734 | 18% | -32% | -403 | 146 | -1,999 |
| Parasal kazanç/kayıp (mio TL) | 114 | 10 | 512 | 1028% | -78% | 0 | 2,911 | 2,503 |
| Vergi öncesi kar (mio TL) | -568 | -433 | 1,385 | 31% | a.d. | 531 | 111 | 3,289 |
| Vergi gideri/geliri (mio TL) | -359 | -469 | -1,087 | -23% | -67% | 28 | 1,477 | -2,181 |
| Net kar (mio TL) | -927 | -902 | 298 | 3% | a.d. | 558 | 1,588 | 1,108 |
| Net kar marjı | -8.4% | -6.8% | 2.1% | -1.6 puan | -10.5 puan | 7.1% | 3.1% | 2.0% |
| Net borç* (mio TL) | 89 | -3,460 | 115 | a.d. | -22% | | -2,843 | 975 |
| Net borç/FAVÖK | 0.0 | -0.7 | 0.0 | 0.7 | 0.0 | | -0.9 | 0.2 |
| Net borç/özsermaye | 0.0 | -0.1 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | | -0.1 | 0.0 |
| Özsermaye karlılığı (yıllık) | 3.0% | 6.1% | -26.0% | -3.1 puan | 28.9 puan | | 3.5% | 3.0% |
| Aktif karlılık (yıllık) | 1.9% | 3.7% | -9.8% | -1.8 puan | 11.6 puan | | 2.1% | 1.7% |
| Dönen varlıklar (mio TL) | 29,018 | 29,596 | 17,252 | -2% | 68% | | 31,451 | 30,693 |
| Duran varlıklar (mio TL) | 42,877 | 39,783 | 11,129 | 8% | 285% | | 43,346 | 34,953 |
| Özkaynaklar (mio TL) | 45,106 | 42,102 | 10,670 | 7% | 323% | | 45,957 | 36,606 |
| Stoklar (mio TL) | 16,154 | 13,674 | 9,230 | 18% | 75% | | 15,321 | 16,724 |

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

Bilanço

| Şirket | | KARDEMİR | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| Periyot Sonu | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | |
| Açıklanma Tarihi | 23.08.2024 | 23.08.2024 | 30.04.2024 | 30.04.2024 | |
| BİLANÇO (milyon TL) | 2Ç24 | 2Ç23 | 2023 | 2022 | |
| Dönen Varlıklar | 29,018 | 17,252 | 31,451 | 30,693 | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 1,725 | 1,991 | 5,933 | 3,116 | |
| Finansal Yatırımlar | 17 | 331 | 2 | 4 | |
| Ticari Alacaklar | 4,400 | 2,841 | 6,432 | 6,907 | |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Diğer Alacaklar | 799 | 458 | 507 | 1,071 | |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Stoklar | 16,154 | 9,230 | 15,321 | 16,724 | |
| Canlı Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Diğer Dönen Varlıklar | 5,923 | 2,400 | 3,256 | 2,870 | |
| (Ara Toplam) | 29,018 | 17,252 | 31,451 | 30,693 | |
| Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Duran Varlıklar | 42,877 | 11,129 | 43,346 | 34,953 | |
| Ticari Alacaklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Diğer Alacaklar | 7 | 0 | 8 | 1 | |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 0 | 5 | 4 | |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 191 | 43 | 130 | 70 | |
| Canlı Varlıklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 4.78 | 0.55 | 4.85 | 3.99 | |
| Stoklar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Maddi Duran Varlıklar | 42,281 | 10,399 | 42,789 | 34,499 | |
| Şerefiye | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 223 | 48 | 235 | 168 | |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 0 | 517 | 0 | 0 | |
| Diğer Duran Varlıklar | 164 | 120 | 173 | 207 | |
| TOPLAM VARLIKLAR | 71,895 | 28,381 | 74,797 | 65,646 | |
| KAYNAKLAR | | | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 21,401 | 14,916 | 23,981 | 22,199 | |
| Finansal Borçlar | 1,421 | 1,039 | 2,252 | 3,250 | |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 114 | 0 | 344 | 0 | |
| Ticari Borçlar | 14,895 | 9,340 | 13,514 | 12,617 | |
| Diğer Borçlar | 19 | 129 | 15 | 35 | |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) | 4,157 | 4,004 | 7,093 | 5,873 | |
| Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü | 319 | 24 | 204 | 114 | |
| Borç Karşılıkları | 55 | 14 | 67 | 22 | |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 420 | 365 | 492 | 288 | |
| (Ara Toplam) | 21,401 | 14,916 | 23,981 | 22,199 | |
| Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 5,388 | 2,796 | 4,859 | 6,841 | |
| Finansal Borçlar | 297 | 1,398 | 496 | 846 | |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Ticari Borçlar | 309.13 | 247.76 | 357.55 | 289.06 | |
| Diğer Borçlar | 0 | 0 | 0 | 21 | |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) | 33 | 7 | 9 | 12 | |
| Uzun vadeli karşılıklar | 1,726 | 1,143 | 1,715 | 1,674 | |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 3,023 | 0 | 2,281 | 4,000 | |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Özkaynaklar | 45,106 | 10,670 | 45,957 | 36,606 | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 45,106 | 10,670 | 45,957 | 36,606 | |
| Ödenmiş Sermaye | 1,140 | 1,140 | 1,140 | 1,140 | |
| Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-) | -1,218.39 | -169.68 | -1,218.39 | -837.56 | |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Değer Artış Fonları | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 1,454 | 380 | 1,454 | 1,123 | |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 32,605 | 6,151 | 30,624 | 23,842 | |
| Dönem Net Kar/Zararı | -1,829 | 1,199 | 1,981 | 1,108 | |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Diğer Özsermaye Kalemleri | 12,955 | 1,969 | 11,977 | 10,231 | |
| Azınlık Payları | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 71,895 | 28,381 | 74,797 | 65,646 | |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

| Şirket | | KARDEMİR | | | |
|---|-------------|---------------|---------------|---------------|--|
| Periyot Sonu | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | |
| Açıklanma Tarihi | 23.08.2024 | 23.08.2024 | 30.04.2024 | 30.04.2024 | |
| GELİR TABLOSU (milyon TL) | 2Ç24 | 2Ç23 | 2023 | 2022 | |
| Sürdürülen Faaliyetler | | | | | |
| Satış Gelirleri | 11,065 | 14,060 | 51,621 | 54,168 | |
| Satışların Maliyeti (-) | -10,856 | -11,179 | -49,431 | -49,991 | |
| Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) | 209 | 2,882 | 2,189 | 4,177 | |
| 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) | 209 | 2,882 | 2,189 | 4,177 | |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | -50 | -43 | -147 | -142 | |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -174 | -139 | -455 | -437 | |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 271 | 4,557 | 2,879 | 6,909 | |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | -483 | -5,746 | -7,507 | -8,157 | |
| Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| FAALİYET KARI (ZARARI) | -226 | 1,510 | -3,040 | 2,350 | |
| Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler | 44 | 96 | 52 | 417 | |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 2 | 104 | 52 | 417 | |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | 42 | -7 | 0 | 0 | |
| Diğer Gelir ve Giderler | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 0 | 0 | 42 | 18 | |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı | -182 | 1,607 | -2,946 | 2,785 | |
| Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı) | 215 | 356 | 1,034 | 786 | |
| Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-) | -715 | -1,090 | -888 | -281 | |
| Parasal Kazanç / (Kayıp) | 114 | 512 | 2,911 | 2,503 | |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | -568 | 1,385 | 111 | 3,289 | |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri) | -359 | -1,087 | 1,477 | -2,181 | |
| Dönem Vergi Geliri (Gideri) | -331 | 55 | -411 | -932 | |
| Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri) | -29 | -1,142 | 1,888 | -1,249 | |
| Diğer Vergi Geliri (Gideri) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | -927 | 298 | 1,588 | 1,108 | |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | | | | |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | -927 | 298 | 1,588 | 1,108 | |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı | | | | | |
| Ana Ortaklık Payları | -927 | 298 | 1,588 | 1,108 | |
| Azınlık Payları | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 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 | -0.88 | 0.14 | 0.14 | 0.10 | |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |

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

© DENİZ INVEST 2024

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 takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.