

Petkim (PETKM TI)

Telekonferans notu

Petkim'in gerçekleştirdiği 4Ç25 finansal sonuçlarına ait telekonferansın ardından, son gelişmelere dair değerlendirmelerimiz aşağıda yer almaktadır.

- 2025'te toplam satış geliri %12 oranında azalarak 89,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu azalışta küresel ürün fiyatlarındaki zayıflama ve talep daralması etkili olmuştur.
- Operasyonel karlılığın temel girdisi olan nafta ile çıktıları olan polimer ve aromatik ürünler arasındaki fiyat farkı 2025 yılında, tarihsel ortalamaların oldukça altında seyretmiştir.
- Etilen-nafta makası, 3Ç25 döneminde 277 ABD\$/ton iken, 4Ç25'ta %43'lük düşüşle 158 ABD\$/ton seviyesine gerilemiştir. Bu düşüş, 4Ç25 dönemini yılın marj açısından en kötü dönemi haline getirmiştir.
- 2025 yılının son çeyreğinde Brent petrol fiyatları, zayıf küresel talep ve OPEC+ dışı üretimin artmasıyla baskı altında kalarak varil başına ortalama 64 USD seviyesine inmiştir. Bu durum nafta fiyatlarını aşağı çekse de yardımcı ürün gelirlerindeki azalma net üretim maliyetlerini yüksek tutmaya devam etmiştir. Ancak, jeopolitik gerilimlerle nafta fiyatlarının 500 USD bandından 600 USD bandına hızlı bir sıçrama yaptığı gözlenmiştir.
- 4Ç25'te Petkim, 576 bin ton brüt üretim gerçekleştirirken, kapasite kullanım oranı %63 seviyesindedir. 4Ç25 dönemi, yılın en zorlu dönem olarak öne çıkmış ve FAVÖK -1,4 milyar TL seviyesine gerilemiştir. FAVÖK'te oluşan bu zararda ana etkenler fiyat baskıları (-754 milyon TL), stok etkileri ve TMS 29 düzeltmeleri olmuştur.
- STAR Rafineri, 2025'te işlenen ham petrol miktarını 13 milyon tona çıkarmış ve 4Ç25 döneminde %123 kapasite kullanım oranına ulaşarak tüm zamanların üretim rekorunu kırmıştır. Rafinerinin %88 gibi yüksek oranda "beyaz ürün" verimiyle çalışması, karlılığı maksimize etmiştir. STAR Rafineri, 2025'te Petkim'in konsolide net karına toplam 1,7 milyar TL tutarında pozitif katkı sağlamıştır. 4Ç25 döneminde ise STAR'dan gelen katkı 1 milyar TL seviyesindedir.
- Petkim, 2025 yılında negatif piyasa koşullarına rağmen net borç artışını önlemek ve likiditeyi güçlendirmek adına 600 milyon USD tutarında finansal etki yaratan aksiyonlar almıştır. Bunlar:
 - Ödenecekler vade koşullarının iyileştirilmesi – 135 milyon USD
 - Personel ve personel dışı gider optimizasyonu – 95 milyon USD
 - CAPEX optimizasyonu – 51 milyon USD
 - Petkim hisse satışı – 172 milyon USD
 - STAR 20 yıllık üst hakkı bedelinin peşin alınması – 147 milyon USD

olarak açıklanmıştır.

Hisse Verileri

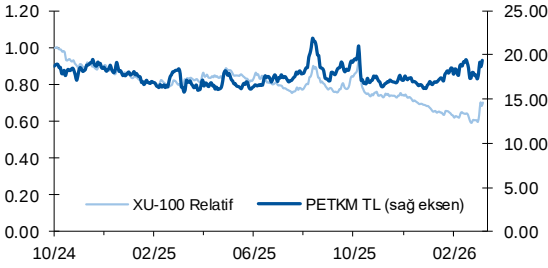
Bloomberg Hisse Kodu	PETKM
Mevcut Fiyat (TL)	19.38
Hedef Fiyat (TL)	21.00
Getiri Potansiyeli (%)	8.4%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	15.18 22.10
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	1,066
Sermaye (mln TL)	2,534
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	49,117
Hedeflenen Piyasa Değeri	53,222
Net Borç	46,528
Firma Değeri	95,644

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	9%	12%	14%	19%
BIST100 Rölatif Getiri	13%	-5%	-11%	3%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 05 Mart 2026 tarihi itibarıyla.

Soru-cevap bölümü

- **"Son jeopolitik gelişmelerin tedarik zinciri nakliye maliyetleri ve bölgesel fiyatlar üzerindeki etkisi"** sorulduğunda, ham madde maliyetlerinin sadece üç gün içinde yaklaşık 100 USD artarak 500 USD'den 600 USD seviyelerine ulaştığı; rafineri ürün fiyatlarının bu yükselişe anında tepki verdiği, ancak, petrokimya ürün fiyatlarındaki artışın şimdilik daha kısıtlı kaldığı belirtildi.
- **"ABD gümrük tarifelerine misilleme yapılmaması ve bu durumun iç pazardaki rekabete yansması"** sorusu üzerine, Türkiye'nin ABD'nin %15'lik tarifelerine misilleme yapmaması sonucunda ABD menşeli etilen ve polietilen ürünlerinin Türk iç pazarına agresif indirimlerle girdiği, ancak, 2026'nın ilk çeyreğinde arbitraj penceresinin daralmasıyla bu rekabetin hafiflemeye başladığı vurgulandı.
- **"PVC üretimindeki %30'luk kayıp ve ham madde tedarik sorunları"** sorulduğunda, söz konusu üretim kaybının tamamen VCM (Vinil Klorür Monomer) tedarikinde yaşanan bazı aksaklıklardan kaynaklandığı ve Şirket'in kârsız üniteleri geçici olarak kapatma gibi üretim optimizasyonu stratejisini sürdürdüğü işaret edildi.
- **"Sektörel kapasite artış hızı ve kârlılıkta döngüsel toparlanma beklentisi"** sorusu üzerine Şirket, küresel kapasite artış hızının 2026 sonrasında yavaşlamasını beklediğini, ancak, sektörün tatmin edici kârlılık seviyelerine ulaşmasının 2030'lu yılların başlarını bulabileceğini teyit etti.
- **Genel değerlendirme:** Küresel ve bölgesel jeopolitik gelişmeler, Petkim hisseleri üzerindeki yatırımcı ilgisinin yoğunlaşmasına zemin hazırlamıştır. Bu konjonktürde Brent petrol ve nihai ürün fiyatlarındaki volatilitiyi yakından izlemekle birlikte, mevcut yüksek fiyat eğiliminin orta vadeli sürdürülebilirliğini değerlendirmek amacıyla finansal projeksiyonlarımızda ve değerlendirme modelimizde herhangi bir revizyona gitmiyoruz. Mevcut durumda, **Petkim için 12-aylık hedef fiyatımızı 21,00 TL, önerimizi de TUT yönünde sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başlangıcından bu yana endeksin %3 üzerinde performans göstermiştir.

Seçilmiş şirket finansalları | PETKM

	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	4Ç25	3Ç25	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	2025	2024	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	22,538	23,198	21,779	-3%	3%	89,076	101,285	-12%
Brüt kar (mio TL)	-1,489	85	-686	a.d.	117%	-3,076	-1,626	89%
Brüt kar marjı	-6.6%	0.4%	-3.2%	-7 puan	-3.5 puan	-3.5%	-1.6%	-1.8 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,409	1,710	1,784	-18%	-21%	6,375	6,578	-3%
Faaliyet giderleri/satışlar	6.3%	7.4%	8.2%	-1.1 puan	-1.9 puan	7.2%	6.5%	0.7 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	-2,898	-1,625	-2,470	78%	17%	-9,451	-8,204	15%
Esas faaliyet kar marjı	-12.9%	-7.0%	-11.3%	-5.9 puan	-1.5 puan	-10.6%	-8.1%	-2.5 puan
FAVÖK (mio TL)	-1,664	-66	-1,119	2435%	49%	-3,475	-1,418	145%
FAVÖK marjı	-7.4%	-0.3%	-5.1%	-7.1 puan	-2.2 puan	-3.9%	-1.4%	-2.5 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	473	-521	-674	a.d.	a.d.	-902	-2,932	-69%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-2,216	-2,652	-2,434	-16%	-9%	-11,087	-10,680	4%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	435	4,705	2,708	-91%	-84%	13,377	15,532	-14%
Vergi öncesi kar (mio TL)	-4,206	-92	-2,870	4456%	47%	-8,064	-6,284	28%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-1,044	-1,175	-5,892	-11%	-82%	-2,195	-2,608	-16%
Net kar (mio TL)	-5,250	-1,267	-8,126	314%	-35%	-10,234	-8,303	23%
Net kar marjı	-23.3%	-5.5%	-37.3%	-17.8 puan	14 puan	-11.5%	-8.2%	-3.3 puan
Net borç* (mio TL)	46,528	43,233	46,759	8%	0%	46,528	46,759	0%
Net borç/FAVÖK	-13.4	-14.8	-33.0	1.4	19.6	-13.4	-33.0	19.6
Net borç/özsermaye	0.7	0.6	0.6	0.1	0.1	0.7	0.6	0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	-16.0%	-18.8%	-10.9%	2.8 puan	-5.1 puan	-16.0%	-10.9%	-5.1 puan
Aktif karlılık (yıllık)	-6.8%	-8.3%	-5.1%	1.5 puan	-1.6 puan	-6.8%	-5.1%	-1.6 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	30,835	36,489	34,188	-15%	-10%	30,835	34,188	-10%
Duran varlıklar (mio TL)	120,497	121,742	127,516	-1%	-6%	120,497	127,516	-6%
Özkaynaklar (mio TL)	63,963	69,918	76,341	-9%	-16%	63,963	76,341	-16%
Stoklar (mio TL)	9,446	9,415	9,732	0%	-3%	9,446	9,732	-3%

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

Bilanço | PETKM

Şirket	PETKİM		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	05.03.2026	05.03.2026	06.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	30,835	34,188	29,358
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,256	10,692	5,832
Finansal Yatırımlar	633	626	432
Ticari Alacaklar	13,384	9,636	10,895
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	4	46	177
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	9,446	9,732	8,866
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	3,113	3,455	3,156
(Ara Toplam)	30,835	34,188	29,358
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	120,497	127,516	108,943
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	0	0	27
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	125	125	96
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	38,294	39,497	34,691
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	32,168.43	31,887.21	24,297.57
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,087	1,547	1,266
Maddi Duran Varlıklar	46,261	52,432	46,691
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,052	690	452
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	600	701
Diğer Duran Varlıklar	510	736	722
TOPLAM VARLIKLAR	151,332	161,704	138,301
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55,007	51,882	38,625
Finansal Borçlar	33,281	32,559	24,351
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	20,205	17,653	11,922
Diğer Borçlar	33	33	35
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)	713	459	807
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	0	0	0
Borç Karşılıkları	239	702	1,151
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	537	476	360
(Ara Toplam)	55,007	51,882	38,625
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	32,362	33,481	25,483
Finansal Borçlar	18,136	25,520	19,674
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)	5,802	1,166	1,820
Uzun vadeli karşılıklar	1,717	1,634	1,090
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	6,707	5,161	2,899
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	63,963	76,341	74,194
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	63,963	76,400	73,832
Ödenmiş Sermaye	2,534	2,534	2,534
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	941.81	946.23	722.91
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5,098	5,098	3,895
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28,001	36,305	17,067
Dönem Net Kar/Zararı	-10,234	-8,303	10,670
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	-2,646	-689
Diğer Özerk Kalemli	37,621	42,465	39,633
Azınlık Payları	0	-59	361
TOPLAM KAYNAKLAR	151,332	161,704	138,301

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Gelir tablosu | PETKM

Şirket	PETKİM			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Açıklanma Tarihi	05.03.2026	05.03.2026	05.03.2026	05.03.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	101,285	89,076	21,779	22,538
Satışların Maliyeti (-)	-102,912	-92,152	-22,465	-24,028
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	-1,626	-3,076	-686	-1,489
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)	-1,626	-3,076	-686	-1,489
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1,863	-1,645	-499	-368
Genel Yönetim Giderleri (-)	-4,715	-4,731	-1,285	-1,041
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	2,597	2,134	415	525
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-8,749	-5,773	-6,844	-1,578
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	-14,357	-13,090	-8,900	-3,950
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	877	1,065	5,566	500
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	879	1,075	314	501
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-2	-10	5,252	-1
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	2,343	1,672	189	1,025
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	-11,136	-10,354	-3,144	-2,425
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	2,770	2,057	462	471
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-13,449	-13,144	-2,895	-2,252
Parasal Kazanç / (Kayıp)	15,532	13,377	2,708	435
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-6,284	-8,064	-2,870	-4,206
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-2,608	-2,195	-5,892	-1,044
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-33	0	-33	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-2,575	-2,195	-5,859	-1,044
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-8,893	-10,260	-8,762	-5,250
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	-8,893	-10,260	-8,762	-5,250
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	-8,303	-10,234	-8,126	-5,250
Azınlık Payları	-589	-26	-636	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-3.28	-4.04	-3.21	-2.07
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	-3.28	-4.04	-3.21	-2.07
Hisse Başına Kazanç	-3.28	-4.04	-3.21	-2.07
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	-3.28	-4.04	-3.21	-2.07

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 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.