

Hisse Verileri

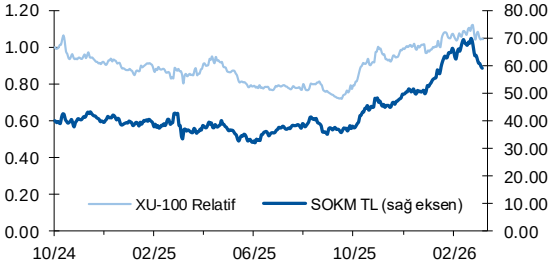
Bloomberg Hisse Kodu	SOKM
Mevcut Fiyat (TL)	59.15
Hedef Fiyat (TL)	80.00
Getiri Potansiyeli (%)	35.2%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	31.64 70.25
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	312
Sermaye (mln TL)	593
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	35,093
Hedeflenen Piyasa Değeri	47,463
Net Borç	5,106
Firma Değeri	40,199

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-5%	22%	47%	16%
BIST100 Rölatif Getiri	1%	6%	21%	3%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 09 Mart 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	252,825	264,630	278,812	367,746
FAVÖK	6,713	5	7,769	11,099
Net kar	8,031	80	-1,928	1,058

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

4Ç25 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	71,740	71,390	71,011
FAVÖK	3,756	2,925	2,980
FAVÖK marjı	5.2%	4.1%	4.2%
Net kar	-1,393	54	78
Net kar marjı	-1.9%	0.1%	0.1%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Şok Marketler (SOKM TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Nötr

Şok Marketler, 4Ç25'te 71.740 milyon TL gelir (Konsensüs: 71.011 milyon TL / Deniz Yatırım 71.390 milyon TL), 3.756 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 2.980 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.925 milyon TL) ve 1.393 milyon TL net zarar (Konsensüs: 78 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 54 milyon TL net kar) açıkladı. 4Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.710 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ Hasılatla reel büyüme, beklentilerin üstünde gerçekleşen FAVÖK.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ Finansman giderindeki yüksek seyir, vergi giderindeki artış, beklentilerin aksine net zarar açıklanması, artan net borç pozisyonu.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ 4Ç25 finansallarını, aynı mağaza günlük satış ve ortalama sepet tutarındaki reel artış ile müşteri sayısındaki pozitif ivmeyi, operasyonel açıdan dirençli yapıya işaret etmesi açısından önemli buluyoruz. Yeni mağaza konseptinin de katkısıyla gözlenen operasyonel iyileşmenin reel gelir büyümesine ve operasyonel marjlara etkisi daha görünür hale gelmiş olup, güçlü serbest nakit akışı üretiminin devamı bilanço kalitesini destekleyen önemli bir unsur olarak takip edilmektedir. Diğer yandan, finansman giderlerinde artış, dezenflasyon trendi ile parasal kazanç kaleminin olumlu etkisinde gerileme ve vergi gideri kaynaklı negatif etki neticesinde net zarar açıklanması, tahminlerimizdeki ayrışmaya neden olmuştur. Şirket'in 4Ç25 sonuçlarını, operasyonel iyileşme ve bilanço sağlığı açısından olumlu bulmakla birlikte, net zarar açıklanmasının yatırımcı algısı nezdinde bu pozitif görünümü sınırlayacağını düşünüyoruz.

■ Şok Marketler, 4Ç25'te yıllık bazda %8,4 artışla 71.740 milyon TL satış geliri kaydetti. Şirket, 4Ç25 döneminde 17 net yeni mağaza açılışı gerçekleştirerek toplamda 11.074 adet mağaza sayısına ulaştı. 4Ç25 döneminde, geçen seneye kıyasla, aynı mağaza günlük ortalama satış büyümesi ise reel olarak %8,0 artış gösterdi. Aynı mağaza günlük ortalama müşteri sayısı %2,0 artarken, günlük ortalama sepet tutarında %5,9 artış takip edildi. Yeni mağaza konsepti Şok 2.0, LFL büyümelerindeki pozitif ivmeye katkı sağladı.

- **FAVÖK 4Ç25'te 3.756 milyon TL (4Ç24 2.309 milyon TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5,2 oldu.** Brüt kâr marjında görülen 1,4 puanlık artış FAVÖK performansının destekleyerek, beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine katkı sağladı. Bununla birlikte faaliyet giderleri/satışlar rasyosu 0,7 puan gerileyerek operasyonel karlılığı destekledi.
- **Şirket, 4Ç25 döneminde 1.393 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç25: 276 milyon TL net kar, 4Ç24: 212 milyon TL net zarar).** Bu dönemde, net finansman giderinde artış (2.216 milyon TL) ve parasal kazanç pozisyonunun (1.710 milyon TL kazanç) azalan pozitif etkisine ek olarak 1.529 milyon TL vergi gideri kaydedilmesi, net zarar açıklanmasına neden oldu.
- **2025 döneminde 5.162 milyon TL'lik yatırım harcaması gerçekleştirildi.** 2025 yılında toplam yatırım harcamalarının %30'unu yeni mağaza açılışları oluştururken (2024: %52), mağaza yenileme/dönüşüm %43 (2024: %27) depo yatırımları ise %24 (2024: %15) seviyesinde gerçekleşti.
- **Şirket'in 2025 yıl sonunda nakit pozisyonunda %23,2 oranında artış ile 9.324 milyon TL'ye yükselirken, net işletme sermayesi gün sayısı -17'ye geriledi (2024: -14 gün).** Serbest nakit akışı ise 17.125 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (2024: 17.043 milyon TL). Böylelikle SNA/satışlar 2025 yılında %6,1 (2024: %6,4) oldu.
- **2025 yıl sonu itibarıyla Şirket'in TFTS 16 dahil 5.106 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2025: 996 milyon TL net borç pozisyonu).** Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,7x oldu (Eylül 2025: 0,2x net borç/FAVÖK).
- **Şirket, 2026 yılına dair beklentilerini TMS29 etkisi dahil olarak paylaştı.** Buna göre; i) konsolide satış büyüme hedefi: 5,0% (+/- 1,0%), ii) FAVÖK marjı: 3,0% (+/- 0,5%) ve iii) yatırım harcamaları: ciroya oranı %2,0 olarak belirtildi.
- **Genel değerlendirme:** Şirket beklentilerine yönelik değerlendirmelerimiz ve makro tahminlerimizde yaptığımız revizyonları modelimize yansıtmamız neticesinde hedef fiyatımızı 73,70 TL'den 80,00 TL'ye revize ediyor, AL yönündeki önerimizi ise sürdürüyoruz. SOKM hissesi 2026 tahminlerimize göre 3,6x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %3 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,2x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

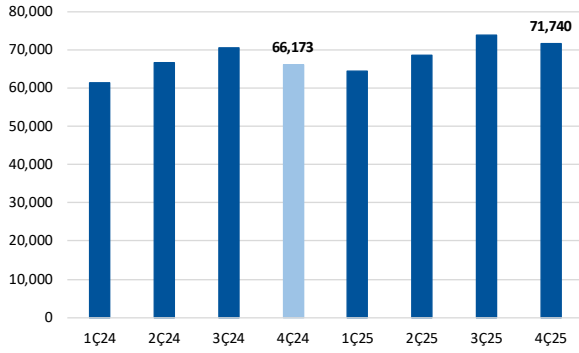
Seçilmiş Kalemler	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Yıllık Değişim
	4Ç25	3Ç25	4Ç24			2025	2024	
Satışlar (mio TL)	71,740	73,960	66,173	-3%	8%	278,812	264,630	5%
Brüt kar (mio TL)	15,751	15,753	13,613	0%	16%	57,265	48,371	18%
Brüt kar marjı	22.0%	21.3%	20.6%	0.7 puan	1.4 puan	20.5%	18.3%	2.3 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	14,688	15,995	14,032	-8%	5%	61,030	58,604	4%
Faaliyet giderleri/satışlar	20.5%	21.6%	21.2%	-1.2 puan	-0.7 puan	21.9%	22.1%	-0.3 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	1,062	-242	-419	a.d.	a.d.	-3,765	-10,233	-63%
Esas faaliyet kar marjı	1.5%	-0.3%	-0.6%	1.8 puan	2.1 puan	-1.4%	-3.9%	2.5 puan
FAVÖK (mio TL)	3,756	3,230	2,309	16%	63%	7,769	5	146660%
FAVÖK marjı	5.2%	4.4%	3.5%	0.9 puan	1.7 puan	2.8%	0.0%	2.8 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-420	-25	-1,137	1596%	-63%	-419	1,089	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-2,216	-2,173	-1,442	2%	54%	-8,341	-7,312	14%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	1,710	3,434	1,577	-50%	8%	12,604	15,076	-16%
Vergi öncesi kar (mio TL)	136	995	-1,421	-86%	a.d.	78	-1,380	a.d.
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-1,529	-719	1,209	113%	a.d.	-2,006	1,460	a.d.
Net kar (mio TL)	-1,393	276	-212	a.d.	558%	-1,928	80	a.d.
Net kar marjı	-1.9%	0.4%	-0.3%	-2.3 puan	-1.6 puan	-0.7%	0.0%	-0.7 puan
Net borç* (mio TL)	5,106	996	4,836	412%	6%	5,106	4,836	6%
Net borç/FAVÖK	0.7	0.2	913.5	0.5	-912.8	0.7	913.5	-912.8
Net borç/özsermaye	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0
Özsermaye karlılığı (yıllık)	-5.4%	-2.0%	0.2%	-3.4 puan	-5.6 puan	-5.4%	0.2%	-5.6 puan
Aktif karlılık (yıllık)	-1.8%	-0.7%	0.1%	-1.1 puan	-1.9 puan	-1.8%	0.1%	-1.9 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	47,409	46,615	42,885	2%	11%	47,409	42,885	11%
Duran varlıklar (mio TL)	58,260	56,935	55,993	2%	4%	58,260	55,993	4%
Özkaynaklar (mio TL)	35,462	36,872	37,729	-4%	-6%	35,462	37,729	-6%
Stoklar (mio TL)	35,178	31,853	31,064	10%	13%	35,178	31,064	13%

* 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
SOKM	9 Mart	-1.0%	-3.1%	-7.4%	-10.8%	-15.0%	-6.9%

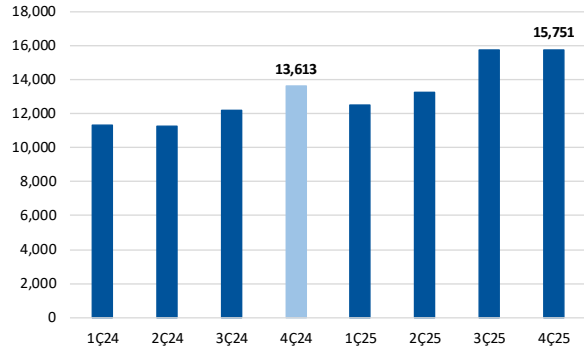
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



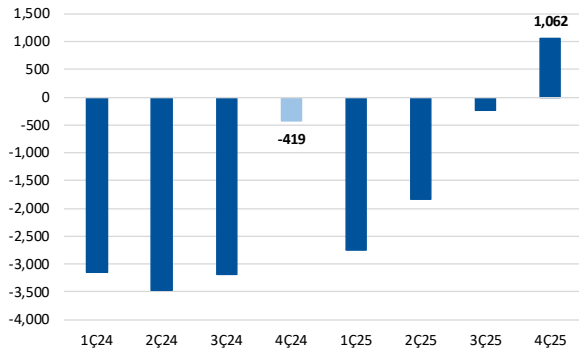
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



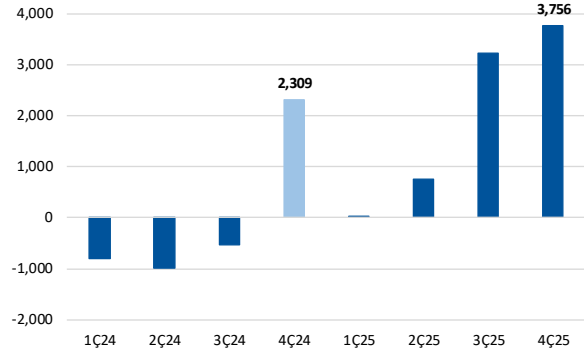
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet kar/zararı (milyon TL, çeyreklik)



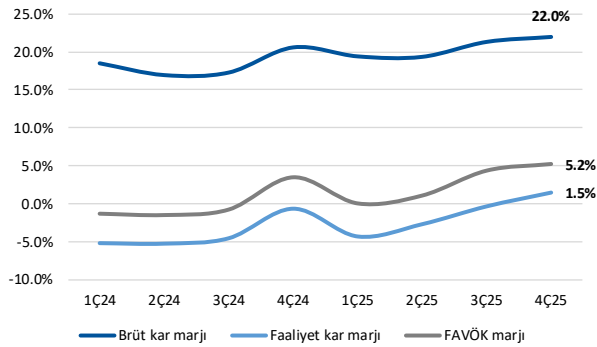
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



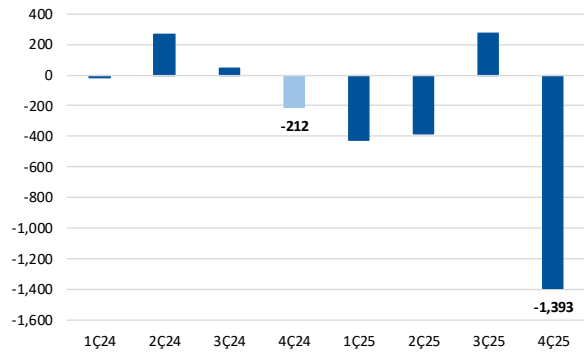
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



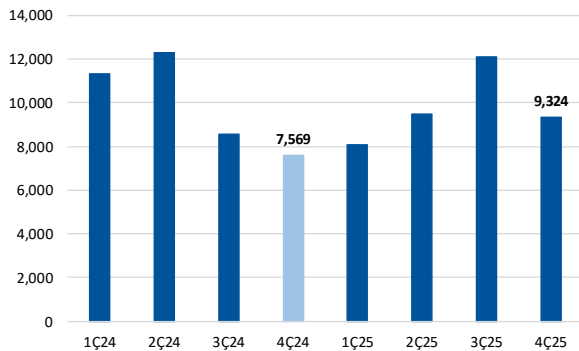
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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



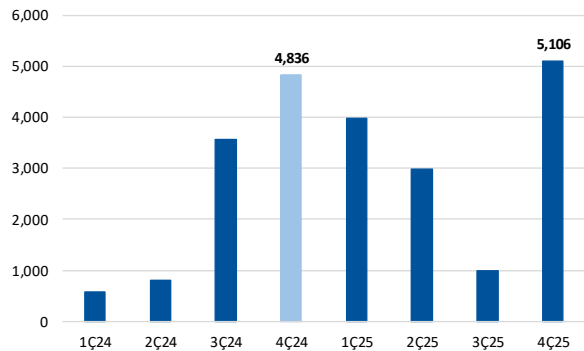
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket	ŞOK MARKETLER TİCARET		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	09.03.2026	09.03.2026	11.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	47,409	42,885	36,699
Nakit ve Nakit Benzerleri	9,324	7,569	6,082
Finansal Yatırımlar	0	0	0
Ticari Alacaklar	325	342	203
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	156	289	236
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	35,178	31,064	26,509
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	2,425	3,621	3,668
(Ara Toplam)	47,409	42,885	36,699
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	58,260	55,993	40,285
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	128	129	109
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	24,067	22,880	17,138
Maddi Duran Varlıklar	22,204	21,213	13,956
Şerefiye	9,835	9,835	7,514
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,026	1,936	1,415
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	0	0	153
TOPLAM VARLIKLAR	105,669	98,878	76,984
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55,041	49,164	35,474
Finansal Borçlar	4,350	3,739	3,181
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	45,743	39,899	28,347
Diğer Borçlar	35	60	316
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)	652	765	91
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	0	0	78
Borç Karşılıkları	1,438	1,550	1,225
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,822	3,151	2,235
(Ara Toplam)	55,041	49,164	35,474
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15,166	11,985	12,546
Finansal Borçlar	10,080	8,665	5,920
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar	1	1	2,184
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)	291	416	1,079
Uzun vadeli karşılıklar	0	0	696
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3,803	1,910	2,667
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	991.45	993.58	0.00
Özkaynaklar	35,462	37,729	28,964
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	35,462	37,729	28,964
Ödenmiş Sermaye	593	593	593
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	54.13	32.80
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	440	440	120
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	29,148	29,014	16,431
Dönem Net Kar/Zararı	-1,928	80	6,135
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	7,209	7,548	5,651
Azımlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	105,669	98,878	76,984

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Gelir tablosu

Şirket	ŞOK MARKETLER TİCARET			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Açıklanma Tarihi	09.03.2026	09.03.2026	09.03.2026	09.03.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	264,630	278,812	66,173	71,740
Satışların Maliyeti (-)	-216,258	-221,547	-52,560	-55,989
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	48,371	57,265	13,613	15,751
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)	48,371	57,265	13,613	15,751
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-56,118	-58,601	-13,133	-14,080
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2,486	-2,428	-899	-609
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	768	178	-69	71
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1,949	-2,929	-976	-976
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	-11,413	-6,516	-1,465	158
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	2,270	2,332	-91	484
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2,270	2,333	-91	485
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-1	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	-9,144	-4,184	-1,556	642
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	0	0	0	0
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-7,312	-8,341	-1,442	-506
Parasal Kazanç / (Kayıp)	15,076	12,604	1,577	1,710
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-1,380	78	-1,421	136
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	1,460	-2,006	1,209	-1,529
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	0	0	0	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	1,460	-2,006	1,209	-1,529
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	80	-1,928	-212	-1,393
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	80	-1,928	-212	-1,393
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	80	-1,928	-212	-1,393
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.14	-3.25	-0.36	-2.35
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.14	-3.25	-0.36	-2.35
Hisse Başına Kazanç	0.14	-3.25	-0.36	-2.35
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.14	-3.25	-0.36	-2.35

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 değerlendirilme yapılabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.