

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	TCELL
Mevcut Fiyat (TL)	99,50
Hedef Fiyat (TL)	174,40
Getiri Potansiyeli (%)	75%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	86,44 109,11
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	2552
Sermaye (mln TL)	2,200
Pazar	Bist Yıldız

Hisse Verileri (mln TL)

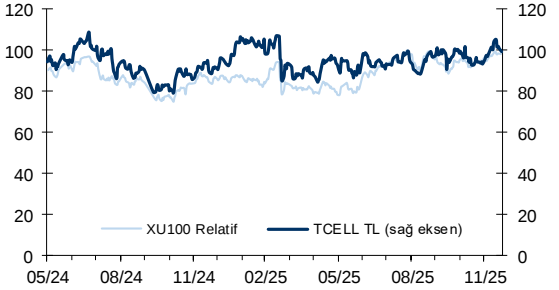
Piyasa Değeri	218,900
Hedeflenen Piyasa Değeri	383,760
Net Borç	44,316
Firma Değeri	263,216

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	6 Ay	YBB
Nominal Getiri	5%	0%	7%	9%
BIST100 Rölatif Getiri	1%	1%	-11%	-5%

Özet Veriler (mln TL)	2023	2024	2025	2026
Satış Gelirleri	154,653	166,671	241,288	323,084
FAVÖK	63,349	69,802	103,836	130,914
Net Kar	18,125	23,523	18,471	24,246

Tahminler ve Rasyolar	2023	2024	2025	2026
FD/Ciro	0.9x	1.4x	1.1x	0.8x
FD/FAVÖK	2.1x	3.2x	2.5x	2.0x
F/K	5.4x	8.1x	11.9x	9.0x
PD/DD	4.3x	1.7x	1.2x	0.9x
Net Borç/FAVÖK	0.5x	0.5x	0.5x	0.9x

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 22 Aralık 2025 tarihi itibarıyla.

Ortaklık Yapısı

TVF Bilgi Teknolojileri İletişim Hizmetleri Yat. San. ve Tic. A.Ş.	26.2%
IMTIS Holdings S.A.R.L. Sevinçli	19.8%
Halka Açık	54.0%

Strateji ve Araştırma

DenizbankYatırımHizmetleriGrubuStratejiArastirma@denizbank.com

Turkcell (TCELL TI)

5G tamam; sıradaki, Google Cloud ile teknoloji liderliği

AL – Hedef Fiyat: 174,40 TL (12-ay)

5G ihalesini liderlikle tamamlayan Turkcell (TCELL), rekabetin yoğunlaştığı yılı geride bırakmaya hazırlanırken, bu süreçte yaşanan operasyonel gelişmeleri tekrar hatırlayalım ve önümüzdeki dönem dinamiklerini değerlendirelim. Başlamadan önce; Tukkell'i, (i) *spektrum gücü* (ii) *sağlam finansal yapı ve düşük borçluluk* (iii) *iştiraklerden gelen büyüme hikayeleri* ve (iv) *istikrarlı temettü politikası* nedeniyle beğendiğimizi tekrar hatırlatmak isteriz. Bunlara ek olarak, Google Cloud iş birliği, Turkcell'in yalnızca telekom şirketi değil, aynı zamanda teknoloji lideri olma yolunda ilerlediğini kanıtlar niteliktedir.

Bu raporumuz ile birlikte Turkcell için 12A hedef fiyatımızı 171,00 TL'den 174,40 TL'ye yukarı yönlü revize ediyor, önerimizi ise AL yönünde sürdürüyoruz. Hedef fiyatımızdaki revizyonun temellerini, makro tahminlerimizdeki değişikliğe ek olarak modelimizi 1 yıl ileriye taşımamız oluşturmaktadır. Hisse, 2026 tahminlerimize göre hisse 2,0x FD/FAVÖK ve 9,0x F/K çarpanlarıyla işlem görmekte ve değerlendirme anlamında bize göre emsalleri ile karşılaştırıldığında FD/FAVÖK çarpanı itibarıyla iskonto barındırmaktadır. TCELL, yıl başlangıcından bu yana BIST 100 endeksinin %5 gerisinde performans göstermiş, beklentimiz ve açıkladığı güçlü finansalların aksine fiyatlamalar nezdinde tam olarak karşılık görememiştir.

✓ Şu ana dek şekillenen 2025 tablosu ve yıl sonu beklentilerimiz:

- Hatırlayacak olursak, 3Ç25'te hem abone bazını hem de gelirlerini büyüten Turkcell, yıl sonu hedeflerini yukarı taşımıştı. Çeyrek boyunca 569 bin yeni faturalı mobil ve 33 bin fiber abone kazanan Şirket, ARPU tarafında da çift haneli büyüme kaydetti. Bu operasyonel tablo, 9A25 sonunda %12 artışla 171.195 milyon TL satış geliri olarak karşımıza çıkarken; FAVÖK marjı %43,7 olarak gerçekleşti. Finansal sonuçların ardından ciro büyüme beklentisini yaklaşık %10'a, FAVÖK marjı hedefini ise %42-43 bandına revize eden Turkcell, yılın ilk 9 ayında sürdürülen faaliyetlerden net kârını %26 artırarak 13,6 milyar TL seviyesine ulaştırdı.
- 2025 yılı için beklentilerimiz, Şirket'in, 241,3 milyar TL ciro, 103,8 milyar TL FAVÖK ve 18,5 milyar TL net kar elde etmesi yönünde. Bu paralelde, 4Ç25'e dair ilk görüşlerimiz, 2025 yılında gördüğümüz rekabetin son çeyrekte de etkili olmasını beklemekle beraber, reel büyümenin devam etmesi ile Şirket'in 61,7 milyar TL ciro elde etmesi yönünde. Yaklaşık %40 FAVÖK marjı ile 24,4 milyar FAVÖK rakamına ulaşırken, net kar tahminimiz 4,4 milyar TL olarak şekillenmekte.

✓ 2026 ve geleceğe yönelik beklentilerimiz:

- Tüm bu operasyonel gelişmelerin yanı sıra 2025 yılı; 5G ihalesi ve Google Cloud iş birliği ile iki önemli başlığı beraberinde getirdi. Özellikle finansal tablolar üzerinde etkilerini 2026 yılında görmeye başlayacağımız bu haberlerin hisse senedi nezdinde henüz fiyatlamalara tam olarak yansıdığını ve yatırımcı cephesinde karşılık bulduğunu düşünmüyoruz. Detaylarına gelecek olursak;
 - **Öncelikle 5G.** Şirket, katıldığı ihalede toplam 160 MHz frekansın kullanım hakkını, 1.224 milyon USD (KDV hariç) bedelle 31 Aralık 2042 tarihine dek güvence altına almış ve böylece neredeyse önümüzdeki 20 yılı kapsayan sürdürülebilir rekabet avantajı elde etmiştir. Bu stratejik kazanımın operasyonel katkılarını 2026'nın Nisan ayı itibarıyla kademeli olarak görmeye başlayacak olsak da finansal tablolar üzerindeki ilk somut yansımayı lisans bedeli ödemelerinin başlayacağı 2026 yılında göreceğiz. İhale bedelinin 2 Ocak 2026, 25 Aralık 2026 ve 2 Mayıs 2027 tarihlerinde üç eşit taksitte ödenecek olması ve ayrıca toplam KDV ödemesinin 2 Ocak 2026 tarihinde gerçekleşecek olması, nakit çıkışlarının ağırlıklı olarak 2026 yılında yoğunlaşacağına işaret etmektedir. **Bu durumun, net borç/FAVÖK rasyosunu öngörülebilir şekilde yüksek seviyeye taşıyacağını hesaplıyoruz. 9A25 itibarıyla 44 milyar TL seviyesinde hesapladığımız net borç pozisyonunun, 2025 yıl sonunda 26 Aralık'ta ödenecek olan temettü ödemesinin ikinci taksiti ile kademeli artış göstereceğini düşünüyoruz. 2026'da ise KDV ödemesi ve var olan iki taksitle net borç pozisyonunun 48 milyar TL artış göstereceğini hesaplıyoruz. Böylelikle 9A25'te gördüğümüz 0,5x net borç/FAVÖK pozisyonunun 0,9x seviyelerine ulaşmasını bekliyoruz. Şirket verilerine göre ise 9A25'te net borç/FAVÖK rasyosunun 0,2x seviyesinde olduğunu hatırlatmak isteriz. 2026'da Şirket'in ulaşmasını beklediğimiz net borç/FAVÖK seviyesinin hala yerli ve yabancı sektör ortalamasının oldukça altında kalmasını önemli gördüğümüzü ve Şirket'in bilanço yönetimi ile ön plana çıktığını belirtmek isteriz.**
 - **Google Cloud iş birliği.** Kasım 2025'te kamuoyuna duyurulan Google Cloud stratejik ortaklığı, Turkcell'in teknoloji odaklı dönüşüm vizyonunun en somut adımı olarak karşımıza çıkmaktadır. Şirket, 2032'ye dek 1 milyar dolarlık yatırım planıyla veri merkezi kapasitesini ikiye, dolar bazlı bulut gelirlerini ise altıya katlamayı hedeflemektedir. Bu anlaşma ile aynı zamanda Google Cloud'un yetkili satıcısı konumuna gelen Turkcell, ürün satışlarında maliyet ve marj avantajı sağlayacaktır. Özetle bu iş birliğini; Turkcell'in nakit akışını geleneksel telekom servislerinden yüksek katma değerli teknoloji servislerine kaydıran ve döviz bazlı gelirlerini çeşitlendiren stratejik bir dönüm noktası olarak değerlendiriyoruz.
- Yatırım takviminin bilanço üzerindeki etkilerini incelediğimizde; 2026 yılı, 5G lisans ödemelerinin yoğunlaşması nedeniyle net borç/FAVÖK rasyosunda beklenen geçici yükselişin ana dönemini oluşturacaktır. Google Cloud projesinin finansallara etkisi ise, toplam 1 milyar dolarlık yatırım taahhüdünün 2032 yılına dek zamana yayılması sebebiyle daha homojen ve yönetilebilir seyr izleyecektir. Bu doğrultuda; 5G kaynaklı nakit çıkışlarının tamamlanması ile net borç/FAVÖK rasyosunun kademeli olarak düşüş trendine girmesini ve bilançonun normalize olmasını öngörüyoruz.

- **Mevcut gelişmelerin ardından 2026 beklentilerimizi değerlendirdiğimizde;** 2025'teki artan rekabetin ARPU üzerinde yarattığı baskı dikkat çekiyor. Henüz 3Ç25 BTK verilerini görmemiş olsak da 1Ç23 ile başlayan güçlü reel büyüme trendinin ivme kaybettiğini izliyoruz. **2026 genelinde sektörde reel büyüme beklemekle birlikte, bu büyümenin daha sınırlı kalacağı görüşündeyiz. Bu doğrultuda, Turkcell'in %6 civarında reel büyüme kaydederek 2026'yı 323 milyar TL ciro ile tamamlamasını öngörüyoruz. Modelimizi, rekabeti ve ihtiyatlı duruşumuzu gözeterek, FAVÖK marjının %40,5 seviyelerinde dengeleneceği şeklinde kurguladık. Net kar tarafında ise operasyonel artışa rağmen, finansal giderlerdeki yükseliş beklentimizle 24,2 milyar TL'lik kapanış hedefliyoruz.**
- **2026 beklentilerimizi şekillendirirken, 5G ihale ödemelerinin yaratacağı nakit çıkışına rağmen temettü dağıtımının kesintisiz devam etmesini öngördük.** Nitekim Şirket yönetimi, 3Ç25 finansalları sonrası düzenlenen toplantıda, yatırımcı dostu temettü politikasını sürdüreceğini teyit etmişti. **Mevcut net kar tahminlerimiz ışığında; 2026 yılı için %3 temettü verimliliği ve yaklaşık 6,5 milyar TL tutarında temettü dağıtımı ile modelimizi oluşturduğumuzu not düşmek isteriz.**

Bilanço

Şirket	TURKCELL		
Periyot Sonu	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	06.11.2025	27.02.2025	27.02.2025
BİLANÇO (milyon TL)	9A25	2024	2023
Dönen Varlıklar	185,908	142,604	148,055
Nakit ve Nakit Benzerleri	122,347	86,464	72,159
Finansal Yatırımlar	14,618	8,631	12,806
Ticari Alacaklar	23,176	20,959	16,022
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	8,670.07	8,958.61	8,434.77
Diğer Alacaklar	191	425	372
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	6,312.84	6,522.90	4,608.19
Stoklar	819	846	780
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	9,774	9,798	8,176
(Ara Toplam)	185,908	142,604	123,358
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	24,697.10
Duran Varlıklar	305,512	289,219	208,681
Ticari Alacaklar	204.06	411.45	470.48
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	256.52	460.51	856.96
Diğer Alacaklar	1,234	980	865
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	297.88	206.96	146.23
Finansal Yatırımlar	24,461	22,344	935
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3,953	6,640	8,474
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	201.02	234.97	205.55
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	22,487	12,761	8,859
Maddi Duran Varlıklar	139,965	131,232	96,229
Şerefiye	739	739	589
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	98,040	101,953	83,889
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8,085	3,183	1,630
Diğer Duran Varlıklar	5,588	8,073	5,532
TOPLAM VARLIKLAR	491,419	431,823	356,736
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	105,967	113,933	83,347
Finansal Borçlar	62,659	65,104	37,737
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	19,227	28,548	20,464
Diğer Borçlar	14,184	8,740	6,454
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	2,048.52	1,909.67	1,895.00
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)	872	637	358
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1,360	1,406	308
Borç Karşılıkları	3,689	5,833	2,852
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,927	1,755	4,143
(Ara Toplam)	105,967	113,933	74,211
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	9,135.82
Uzun Vadeli Yükümlülükler	142,423	83,379	96,908
Finansal Borçlar	118,622	65,769	83,663
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	452.38	212.07	1,658.97
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	2,522.05	2,700.32	1,723.40
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)	301	267	125
Uzun vadeli karşılıklar	6,099	6,210	4,955
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12,721	6,585	3,301
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,706.37	1,636.49	1,482.85
Özkaynaklar	243,029	234,511	176,481
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	243,029	234,511	176,500
Ödenmiş Sermaye	2,200	2,200	2,200
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	52.60	52.60	11.09
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	44,227	44,033	35,692
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	169,773	149,165	107,656
Dönem Net Kar/Zararı	13,426	29,505	18,125
Yabancı Para Çevrim Farkları	-24,743	-27,861	-14,919
Diğer Özsermaye Kalemleri	38,094	37,417	27,735
Azınlık Payları	0	0	-19
TOPLAM KAYNAKLAR	491,419	431,823	356,736

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	TURKCELL			
Periyot Sonu	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Açıklanma Tarihi	06.11.2025	06.11.2025	06.11.2025	06.11.2025
GELİR TABLOSU (milyon TL)	9A24	9A25	3Ç24	3Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	152,744	171,195	53,546	59,535
Satışların Maliyeti (-)	-110,853	-116,766	-37,419	-39,911
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	34,912	45,669	13,557	16,705
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	6,979.42	8,760.72	2,570.05	2,919.21
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-4,630.94	-5,964.25	-1,496.76	-2,210.66
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	2,348.48	2,796.47	1,073.29	708.55
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	37,261	48,465	14,630	17,414
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-9,428	-11,339	-3,385	-4,083
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5,742	-7,007	-2,176	-2,604
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	14,433	27,309	5,592	5,162
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1,981	-1,922	-653	-604
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	34,543	55,506	14,008	15,284
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	3,024	6,541	1,371	1,756
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4,225	7,837	1,764	2,364
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-184	-376	-56	-241
Diğer Gelir ve Giderler	-1,017.20	-920.37	-336.00	-368.10
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-2,090	-2,688	-896	-408
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	35,477	59,360	14,483	16,631
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	592	540	70	446
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-28,292	-39,464	-9,450	-9,004
Parasal Kazanç / (Kayıp)	7,949	1,626	2,034	-355
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	15,726	22,063	7,138	8,073
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-4,905	-8,449	-3,052	-2,690
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-2,208	-6,214	-1,975	-1,562
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-2,697	-2,235	-1,077	-1,128
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	10,821	13,613	4,086	5,383
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	16,565.73	-187.40	14,948.15	14.06
DÖNEM KARI (ZARARI)	27,387	13,426	19,034	5,398
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	27,398	13,426	19,035	5,398
Azınlık Payları	-11	0	-1	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	4.97	6.25	1.88	2.47
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	4.97	6.25	1.88	2.47
Hisse Başına Kazanç	12.57	6.16	8.74	2.48
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	4.97	6.25	1.88	2.47

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 hazırlanmıştır. Raporla 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

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