

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	TTRAK
Mevcut Fiyat (TL)	556.00
Hedef Fiyat (TL)	800.00
Getiri Potansiyeli (%)	43.9%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	540.00 815.53
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	135
Sermaye (mln TL)	100
Pazar	Yıldız Pazar

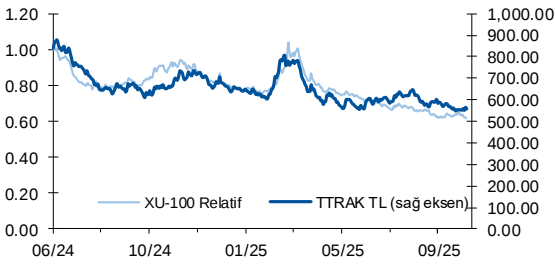
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	55,637
Hedeflenen Piyasa Değeri	80,054
Net Borç	10,771
Firma Değeri	66,408

Hisse Performansı

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-4%	-7%	-15%	-21%
BIST100 Rölatif Getiri	-1%	-9%	-30%	-29%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 27 Ekim 2025 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	11,294	10,614	11,245
FAVÖK	1,583	887	1,183
FAVÖK marjı	14.0%	8.4%	10.5%
Net kar	284	223	319
Net kar marjı	2.5%	2.1%	2.8%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Türk Traktör (TTRAK TI)

3Ç25 Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumsuz

Türk Traktör, 3Ç25'te 11.294 milyon TL gelir (Konsensus: 11.245 milyon TL, Deniz Yatırım: 10.614 milyon TL), 1.583 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.183 milyon TL/ Deniz Yatırım: 887 milyon TL) ve 284 milyon TL net kar (Konsensus: 319 milyon TL/ Deniz Yatırım: 223 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 818 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Beklentilerin üzerinde açıklanan FAVÖK ve FAVÖK marjı

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Reel anlamda azalan hasılat, finansman giderindeki artış, artan net borç pozisyonu, beklentilerde yapılan aşağı yönlü revizeler

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ 3Ç25 finansalları, önceki çeyreğe kıyasla operasyonel karlılıkta toparlanma sinyalleri gösterse de yıllık bazda daralan gelir ve net karda gözlenen sert düşüş, talep koşullarının zayıf seyrettiğini ve önceki dönemlerin yüksek baz etkisinin hala baskı yarattığını ortaya koymaktadır. Adet bazlı satışlar, son yılların en düşük seviyelerine gerilerken, hacim tarafındaki zayıflık hem büyümeyi hem de karlılığı aşağı çekmiştir. Şirket'in, 2025 yıl sonu beklentilerinde yaptığı aşağı yönlü revizyonlar da bu görüşü desteklemektedir. Özellikle iç pazardaki daralma ve ihracat tarafında beklenen ivmenin sınırlı kalması önümüzdeki dönem için temkinli kalınması gerektiğine işaret etmektedir. Bu çerçevede, modelimizdeki sınırlı yukarı potansiyele karşın önerimizi TUT olarak korumanın doğru karar olduğuna inanıyoruz.

■ Şirket'in traktör üretimi adetsel bazda 2025 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre %38 azalırken, traktör ihracatı %25 gerilemiştir. Aynı dönemde, yurt içi traktör satışı 12.568 adet ile yıllık %48; yurt dışı traktör satışı ise 8.164 adet ile yıllık %25 gerilemiştir.

■ 9A25'te toplam satış geliri 39.220 milyon TL ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %41 azalış gösterdi. Şirket, 3Ç25'te yıllık bazda %34 azalışla 11.294 milyon TL satış geliri kaydetti.

■ FAVÖK 3Ç25'te yıllık %35 azalışla 1.583 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 0.1 puan azalışla %14,0 oldu. 3Ç25'te brüt karlılığın yıllık %42 gerilemesi ve faaliyet giderlerinin yüksek seyri FAVÖK'ü baskıladı.

- **Şirket, 3Ç25 döneminde yıllık bazda %77 azalışla 284 milyon TL net kar açıkladı (2Ç25: 364 milyon TL net kar, 3Ç24: 1.235 milyon TL net kar).** Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 818 milyon TL'lik olumlu etki karlılığı desteklerken, finansman giderlerinin bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla 4 kattan fazla artış göstermesi karlılık üzerinde baskı oluşturdu.
- Eylül 2025 itibarıyla Şirket'in net borç pozisyonu 10.771 milyon TL'ye, net borç/FAVÖK rasyosu ise 1.8x'e yükseldi. (Haziran 2025 8.115 milyon TL net borç pozisyonu) (Haziran rasyosu 1,2x net borç/FAVÖK).
- 9A25 döneminde işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışı 1.914 milyon TL ile geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla sert düşüş gösterdi (9A2024: 8.050 milyon TL). Yatırım faaliyetlerinde kaynaklanan nakit çıkışı 2.638 milyon TL olarak gerçekleşti.
- **Şirket, yurt içi traktör pazarında daralma beklentileri ile 2025 yılına ait beklentilerinde revizyona gitti.** Buna göre; i) *Türkiye toplam traktör pazarı açısından büyüklüğünü 38000-42000 adet (önceki 40000-46000 adet)* ii) *Türk Traktör için 15500-17000 (önceki 18000-22000) yurt içi satışı* iii) *Türk Traktör için 10000-12000 yurt dışı satışı* iv) *75-90 milyon dolar (önceki 75- 100 milyon dolar) yatırım harcaması* olması yönündedir.
- **Genel değerlendirme:** Şirket beklentilerinde yapılan aşağı yönlü revizyon ve makro setimizde yaptığımız değişikliklerin çerçevesinde, **Türk Traktör için 12-aylık hedef fiyatımızı 850,00 TL'den 800,00 TL olarak revize ediyor, önerimizi ise TUT yönünde koruyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %29 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 42,4x F/K ve 11,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. Devam eden sıkı finansal koşulların kayda değer bir süre daha korunacağı, maliyetlerin yüksek kalacağı ve iç talebin baskılanacağı düşüncelerimize paralel, hisse fiyatlamasının geleceği açısından riskler olduğunu değerlendirdiğimizi eklemek isteriz.

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
	3Ç25	2Ç25	3Ç24			9A25	9A24	
Satışlar (mio TL)	11,294	13,427	17,195	-16%	-34%	39,220	66,075	-41%
Brüt kar (mio TL)	1,834	2,098	3,182	-13%	-42%	5,763	13,661	-58%
Brüt kar marjı	16.2%	15.6%	18.5%	0.6 puan	-2.3 puan	14.7%	20.7%	-6 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,107	1,282	1,361	-14%	-19%	3,791	4,805	-21%
Faaliyet giderleri/satışlar	9.8%	9.5%	7.9%	0.3 puan	1.9 puan	9.7%	7.3%	2.4 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	727	816	1,820	-11%	-60%	1,973	8,856	-78%
Esas faaliyet kar marjı	6.4%	6.1%	10.6%	0.4 puan	-4.2 puan	5.0%	13.4%	-8.4 puan
FAVÖK (mio TL)	1,583	1,325	2,419	19%	-35%	4,036	10,527	-62%
FAVÖK marjı	14.0%	9.9%	14.1%	4.1 puan	-0.1 puan	10.3%	15.9%	-5.6 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	1,421	824	-258	72%	a.d.	2,296	-668	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-2,604	-1,762	-479	48%	444%	-5,022	-12	41122%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	818	635	493	29%	66%	1,993	969	106%
Vergi öncesi kar (mio TL)	362	513	1,576	-29%	-77%	1,240	9,144	-86%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-78	-149	-341	-47%	-77%	-323	-2,340	-86%
Net kar (mio TL)	284	364	1,235	-22%	-77%	917	6,804	-87%
Net kar marjı	2.5%	2.7%	7.2%	-0.2 puan	-4.7 puan	2.3%	10.3%	-8 puan
Net borç* (mio TL)	10,771	8,115	1,922	33%	460%	10,771	2,562	320%
Net borç/FAVÖK	1.8	1.2	0.1	0.6	1.7	1.8	0.1	1.7
Net borç/özsermaye	0.7	0.5	0.1	0.2	0.5	0.7	0.1	0.5
Özsermaye karlılığı (yıllık)	7.9%	13.9%	69.8%	-6 puan	-61.8 puan	7.9%	52.3%	-44.4 puan
Aktif karlılık (yıllık)	3.2%	5.3%	38.1%	-2 puan	-34.9 puan	3.2%	28.6%	-25.4 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	24,409	26,746	22,243	-9%	10%	24,409	29,649	-18%
Duran varlıklar (mio TL)	16,176	16,273	11,646	-1%	39%	16,176	15,524	4%
Özkaynaklar (mio TL)	16,543	16,296	18,517	2%	-11%	16,543	24,682	-33%
Stoklar (mio TL)	12,591	11,215	10,676	12%	18%	12,591	14,230	-12%

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

Bilanço

Şirket	TÜRK TRAKTÖR		
Periyot Sonu	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	27.10.2025	13.02.2025	13.02.2025
BİLANÇO (milyon TL)	9A25	2024	2023
Dönen Varlıklar	24,409	28,823	36,104
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,528	8,271	17,803
Finansal Yatırımlar	56	37	16
Ticari Alacaklar	3,599	5,433	3,488
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	12,591	12,221	12,555
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	2,635	2,861	2,242
(Ara Toplam)	24,409	28,823	36,104
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	16,176	16,248	10,755
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.16
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	1	1	1
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	15	15	12
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	242	318	331
Maddi Duran Varlıklar	10,748	10,389	6,586
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,826	4,751	3,385
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	11
Diğer Duran Varlıklar	344	774	429
TOPLAM VARLIKLAR	40,585	45,071	46,859
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	19,083	20,172	22,718
Finansal Borçlar	12,320	9,725	7,179
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	5,494	9,117	12,676
Diğer Borçlar	326	160	293
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.57	1.01	4.80
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	42	59	655
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	0	13	721
Borç Karşılıkları	378	468	394
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	522	630	795
(Ara Toplam)	19,083	20,172	22,718
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,959	3,617	1,910
Finansal Borçlar	4,034	2,558	1,179
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	530	592	732
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	395	467	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	16,543	21,282	22,231
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	16,543	21,282	22,231
Ödenmiş Sermaye	100	100	100
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	0.00
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4,656	4,049	2,319
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	8,917	7,851	4,375
Dönem Net Kar/Zararı	917	7,200	13,488
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	1,953	2,082	1,950
Azımlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	40,585	45,071	46,859

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	TÜRK TRAKTÖR			
Periyot Sonu	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Açıklanma Tarihi	27.10.2025	27.10.2025	27.10.2025	27.10.2025
GELİR TABLOSU (milyon TL)	9A24	9A25	3Ç24	3Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	66,075	39,220	17,195	11,294
Satışların Maliyeti (-)	-52,415	-33,457	-14,013	-9,461
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	13,661	5,763	3,182	1,834
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)	13,661	5,763	3,182	1,834
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-2,780	-2,097	-724	-626
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1,459	-1,144	-426	-297
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-566	-550	-211	-185
Diğer Faaliyet Gelirleri	2,873	5,556	1,016	2,171
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-3,552	-3,269	-1,278	-756
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	8,177	4,260	1,557	2,141
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	11	10	5	6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	11	10	5	6
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	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	8,188	4,269	1,562	2,148
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	3,234	2,312	617	490
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-3,246	-7,333	-1,096	-2,276
Parasal Kazanç / (Kayıp)	969	1,993	493	818
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	9,144	1,240	1,576	362
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-2,340	-323	-341	-78
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-2,263	-353	121	-36
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-77	30	-462	-42
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	6,804	917	1,235	284
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	6,804	917	1,235	284
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	6,804	917	1,235	284
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.68	0.09	0.12	0.03
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.68	0.09	0.12	0.03
Hisse Başına Kazanç	0.68	0.09	0.12	0.03
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.68	0.09	0.12	0.03

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 2025

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