

# Ereğli Demir Çelik

27/10/2023

## 2023 3.Ç Mali Tablo Analizi

**AL**

**Yükselme Potansiyeli 41%**

### Gerçekleşen ve Tahminler

**Sigorta ödemesi sayesinde beklentilerin üzerinde net kar rakamı.** Beklentilerin oldukça üzerinde (İş Yatırım: 3.06 milyar TL net zarar ; piyasa 1.9 milyar TL net zarar), Erdemir 3Ç23'te 41 milyon TL net kar rakamı açıkladı. Şirket 3Ç22'de 2.57 milyar TL net kar rakamı açıklamıştı. Yıllık bazda gerileyen net kar rakamının nedenleri olarak çelik satış fiyatlarındaki düşüş, 4.8 milyar TL tutarındaki yüksek vergi gideri ve artan borçlanma giderleri gösterilebilir. Şubat ayında gerçekleşen deprem sonucu İsdemir tesislerindeki faaliyetlerin zarar görmesi nedeniyle bir defaya mahsus kaydedilen 2.21 milyar TL tutarındaki sigorta hasar tazminatı geliri ile tahminimiz altında gerçekleşen kur farkı gideri net kar tahminimizdeki sapmanın en önemli nedeni olarak öne çıkıyor. Öte yandan, hem piyasanın 43.1 milyar TL beklentisi, hem de bizim 46.2 milyar TL tahminimizin altında, Erdemir yıllık bazda %2 artışla 37.4 milyar TL ciro elde etti. FAVÖK rakamı beklentilerin hafif altında 3Ç23'te yıllık bazda %3 düşüşle 5.23 milyar TL'ye geriledi (İş Yatırım: 5.7 milyar TL; piyasa 5.7 milyar TL).

### Son Çeyrekte Öne Çıkanlar

**Güçlü satış hacmi ve KKO'da artış.** İsdemir tesislerinin Nisan ayı sonunda üretime tekrar başlaması ve üretimin 3Ç23'te normal seviyelere dönmesiyle Erdemir'in 3Ç23 toplam satış hacmi yıllık bazda %7, çeyreklik bazda %21 artış göstererek 2 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Erdemir'in ham çelik KKO, 1Y23'teki %66'dan 9A23'te %69'a yükseldi. Şirket 3Ç23'te yıllık bazda %11, çeyreklik bazda %10 artış göstererek 2 milyon ton nihai ürün üretti. Ton başına ortalama satış geliri 3Ç22'deki US\$1087 ve 2Ç23'teki 909 dolar seviyesinden 3Ç23'te 821 dolar seviyesine geriledi. İhracatın toplam satış hacmindeki payı ise 2Ç23'teki %9.9'dan 3Ç23'te %11.4'e yükselse de 3Ç22'deki %16.6 seviyesinin gerisinde kaldı.

**Marjlarda çeyreklik bazda iyileşme.** Brüt kar marjı artan KKO'nun etkisiyle 2Ç23'de çeyreklik 3.2 yüzde puan artışla %12.9'a yükselirken, çelik satış fiyatlarındaki gerileme kaynaklı yıllık bazda yüzde 0.8 puan düştü. Faaliyet gideri/ciro oranı 3Ç22'deki %1.7'den 3Ç23'te %2.4'e yükseldi. Tüm bunlar sonucunda, FAVÖK marjı yıllık bazda yüzde 0.6 puan düşüşle ancak çeyrek bazda yüzde 3.7 puan artışla 3Ç23'de %14.0'e yükseldi. Ton başına FAVÖK (şirket tanımı) 3Ç22'deki 124 dolar ve 2Ç23'teki 141 dolardan 3Ç23'te 111 dolara geriledi.

**Devam eden yatırımlar nedeniyle negatif SNA.** Şirketin SNA'sı yüksek yatırım harcaması nedeniyle negatif gerçekleşmeye devam ederken, faaliyetlerdeki ve işletme sermayesindeki iyileşmenin katkısıyla 2Ç23'teki negatif 9.2 milyar TL'den 3Ç23'te negatif 2.3 milyar TL'ye geriledi. Şirketin net borç pozisyonu 3Ç22 sonundaki 16 milyar TL'den ve 2Ç23 sonundaki 32.4 milyar TL'den 3Ç23 sonunda 38.2 milyar TL'ye yükseldi. Net borç/FAVÖK oranı ise 3Ç22'deki 0.4x ve 2Ç23'teki 2.9x'dan 3Ç23 sonunda 3.4x'e arttı. Şirket 9A23'te 663 milyon dolar yatırım harcaması gerçekleştirdi.

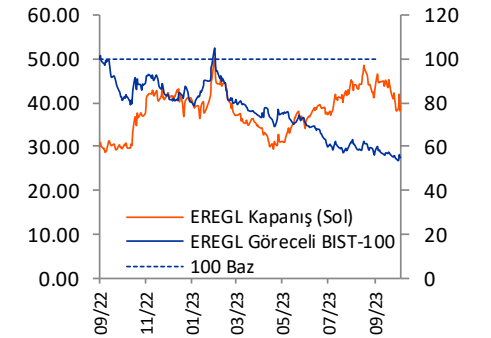
**Yorum:** Erdemir'in 3Ç23 sonuçlarına önemli bir piyasa tepkisi olmasını öngörmüyoruz. Hisse son bir ayda endeksin %5.7 altında kalırken, son bir haftada ve aynı zamanda dün endekse yakın işlem gördü. Şirket bugün saat 16:00'da analistlerle telekonferans gerçekleştirecek.

Fiyat Bilgileri	TL	ABD \$
Kapanış	39.18	1.39
12 Aylık Hedef Fiyat	55.07	1.84
12 Aylık Önc.Hedef Fiyat	51.00	2.13
Piyasa Değeri (mn)	137,130	4,871
Halka Açık PD (mn)	65,233	2,317
Ort. İşlem Hacmi (3Ay)	4901.9	212.9
Hisse sayısı (Adet mn)		3,500
Takas Saklama Oranı (%)		48
Yabancı Oranı (%)		27

Fiyat Perf. (%)	1 Ay	Yılıçi	12 Ay
TL	-12.3	-5.0	27.2
ABD \$	-15.1	-36.8	-15.9
BIST-100 Relatif	-5.7	-31.7	-34.0

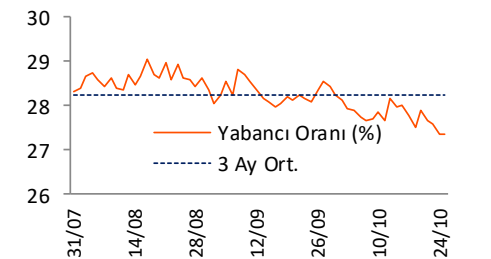
Çarpanlar	2022	2023	2024
F/K	7.6	-28.6	11.4
PD/DD	1.2	0.8	0.5
FD/FAVÖK	6.6	9.4	4.9

### Fiyat / BIST-100'e Göreceli Fiyat



52 Hafta Fiyat Aralığı (₺) 29.42 49.86

Yabancı Oranı (%) Cari (%) : 27.36



**Anıl Ulaş Köseoğlu**

aukoseoglu@isyatirim.com.tr

+90 212 350 21 82

Ereğli Demir Çelik

Ortaklık Yapısı (%)	Faaliyet Konusu
Diğer	50.7
Ataer Holding A.Ş.	49.3

Gelir Tablosu (mn ₺)	2021G	2022G	2023T	2024T	2025T
<b>Net Satış Gelirleri</b>	<b>68,227</b>	<b>127,783</b>	<b>151,265</b>	<b>221,073</b>	<b>289,992</b>
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>25,516</b>	<b>25,539</b>	<b>18,141</b>	<b>35,161</b>	<b>57,792</b>
Operasyonel Giderler	1,101	2,378	4,273	5,361	6,597
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>24,416</b>	<b>23,161</b>	<b>13,868</b>	<b>29,800</b>	<b>51,195</b>
Faal. Diğer Gelirler (Giderler)	456	409	100	100	100
Net Finansman Gelir (Gideri)	-949	-1,539	-3,571	-13,468	-15,742
<b>Vergi Öncesi Kar (Zarar)</b>	<b>23,917</b>	<b>22,112</b>	<b>9,949</b>	<b>16,573</b>	<b>35,738</b>
Vergi Giderleri (Gelirleri)	7,838	3,459	14,924	4,143	8,934
<b>Net Kar</b>	<b>15,527</b>	<b>18,005</b>	<b>-4,802</b>	<b>11,998</b>	<b>25,872</b>
<b>Düzeltilmiş Net Kar</b>	<b>15,527</b>	<b>18,005</b>	<b>-4,802</b>	<b>11,998</b>	<b>25,872</b>
Vergi Sonrası Faaliyet Karı	16,414	19,537	-6,934	22,350	38,396
<b>FAVÖK</b>	<b>26,468</b>	<b>26,655</b>	<b>18,696</b>	<b>35,837</b>	<b>59,065</b>

Büyümler & Opr. Perf.	2021G	2022G	2023T	2024T	2025T
<b>Büyümler</b>					
Net Satışlar	113%	87%	18%	46%	31%
Faaliyet Karı	375%	-5%	-40%	115%	72%
FAVÖK	297%	1%	-30%	92%	65%
Net Kar	-53%	n.a	n.m	n.m	116%

Operasyonel Performans	2021G	2022G	2023T	2024T	2025T
Brüt Marj	37.4%	20.0%	12.0%	15.9%	19.9%
Faaliyet Kar Marjı	35.8%	18.1%	9.2%	13.5%	17.7%
FAVÖK Marjı	38.8%	20.9%	12.4%	16.2%	20.4%
Efektif Vergi Oranı	32.8%	15.6%	25.0%	25.0%	25.0%
Net Kar Marjı	22.8%	14.1%	-3.2%	5.4%	8.9%
Özkaynak Karlılığı	25.4%	18.2%	a.d	5.7%	9.2%
Aktif Karlılığı	16.8%	12.0%	a.d	3.3%	5.1%

Rasyo Analizi	2021G	2022G	2023T	2024T	2025T
Düzeltilmiş F / K (x)	8.8	7.6	a.d	11.4	5.3
FD / FAVÖK (x)	6.6	6.6	9.4	4.9	3.0
FD / Satışlar (x)	2.6	1.4	1.2	0.8	0.6
PD / Defter Değeri (x)	1.7	1.2	0.8	0.5	0.4
Hisse Başı Kazanç (₺)	4.4	5.1	n.m	3.4	7.4
Hisse Başı Temettü (₺)	0.0	4.5	0.0	0.0	2.9
Temettü Verimi	12.0%	12.3%	0.0%	0.0%	7.4%
Net Borç (Nakit) (mn ₺)	-6,523	13,694	47,555	82,996	95,242
Net Borç / FAVÖK (x)	a.d	0.5	2.5	2.3	1.6
Net Borç / Özsermaye (x)	a.d	0.1	0.3	0.3	0.3

Kaynak: İş Yatırım

Bilanço (mn ₺)	2021G	2022G	2023T	2024T	2025T
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>65,694</b>	<b>80,656</b>	<b>108,811</b>	<b>159,321</b>	<b>247,532</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	23,190	15,186	18,152	33,161	86,998
Ticari Alacaklar	11,414	15,602	18,649	27,256	35,752
Stoklar	28,960	44,152	58,356	78,949	98,605
Diğer Dönen Varlıklar	2,120	5,015	13,654	19,956	26,177
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>60,749</b>	<b>94,237</b>	<b>174,760</b>	<b>281,570</b>	<b>334,100</b>
Özkaynak Yönt. Değ. Yat.	370	606	972	1,394	1,621
Maddi Duran Varlıklar	51,025	80,716	147,905	241,071	283,164
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,689	4,953	8,916	14,310	16,789
Diğer Uzun Vadeli Varlıklar	5,665	7,962	16,966	24,796	32,526
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>126,442</b>	<b>174,894</b>	<b>283,571</b>	<b>440,891</b>	<b>581,632</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>23,477</b>	<b>35,909</b>	<b>58,793</b>	<b>85,492</b>	<b>149,881</b>
Finansal Borçlar	9,716	21,172	35,529	53,003	109,303
Ticari Borçlar	6,733	11,228	16,413	22,921	28,627
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülük	7,029	3,508	6,851	9,568	11,950
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>18,417</b>	<b>20,323</b>	<b>53,449</b>	<b>97,165</b>	<b>117,551</b>
Finansal Borçlar	6,961	8,408	30,178	63,154	72,937
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülük	11,457	11,914	23,271	34,011	44,614
<b>Özkaynaklar</b>	<b>84,548</b>	<b>118,662</b>	<b>171,329</b>	<b>258,234</b>	<b>314,201</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynakla	82,293	115,645	167,758	253,015	307,354
Ödenmiş Sermaye	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
Rezerv ve Diğer Kalemler	63,266	94,140	169,060	237,517	277,982
Dönem Net Karı (Zararı)	15,527	18,005	-4,802	11,998	25,872
Azınlık Payları	2,255	3,017	3,571	5,220	6,847
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>126,442</b>	<b>174,894</b>	<b>283,571</b>	<b>440,891</b>	<b>581,632</b>

Nakit Akım (mn ₺)	2021G	2022G	2023T	2024T	2025T
<b>İşletme Faal. Kay. Net Nakit</b>	<b>5,717</b>	<b>8,940</b>	<b>-12,212</b>	<b>-4,224</b>	<b>12,227</b>
Düzeltilme Öncesi Kar	16,079	18,653	-4,975	12,430	26,803
Amortisman & İtfa Payları	2,052	3,494	4,828	6,038	7,870
İşletme Sermayesindeki Değ.	-14,453	-4,064	-12,066	-22,692	-22,447
Diğer Faaliyetlerden Nakit Akı	-12,788	-14,304	-2,540	-5,423	3,405
<b>Yatırım Faal. Kay. Nakit</b>	<b>-7,521</b>	<b>-12,412</b>	<b>-24,188</b>	<b>-36,641</b>	<b>-10,869</b>
Sabit Sermaye Yatırımları	-3,840	-11,345	-24,188	-36,641	-10,869
Diğer Yat. Faal. Nakit Akışı	-3,681	-1,067	0	0	0
<b>Serbest Nakit Akım</b>	<b>-1,804</b>	<b>-3,472</b>	<b>-36,400</b>	<b>-40,865</b>	<b>1,357</b>
<b>Finansman Faal. Kay. Nakit</b>	<b>11,402</b>	<b>-4,467</b>	<b>36,126</b>	<b>50,451</b>	<b>55,884</b>
Finansal Borçlardaki Değişim	3,213	5,473	36,126	50,451	66,083
Temettü Ödemeleri	-6,825	-15,721	0	0	-10,198
Diğer Fin. Faal. Nakit Akışı	186	620	0	0	0
<b>Net Nakit Değişimi</b>	<b>9,598</b>	<b>-7,939</b>	<b>2,265</b>	<b>15,009</b>	<b>53,837</b>

UFRS Gelir Tablosu (TL mn)	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	9A22	9A23
<b>Net Satışlar</b>	<b>36,723</b>	<b>27,248</b>	<b>26,274</b>	<b>37,346</b>	<b>37,390</b>	<b>100,535</b>	<b>101,010</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>5,026</b>	<b>560</b>	<b>1,126</b>	<b>3,627</b>	<b>4,821</b>	<b>24,979</b>	<b>9,574</b>
Faaliyet Giderleri	635	737	746	1,097	906	1,641	2,750
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>4,391</b>	<b>-177</b>	<b>379</b>	<b>2,530</b>	<b>3,914</b>	<b>23,338</b>	<b>6,824</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>5,365</b>	<b>674</b>	<b>1,389</b>	<b>3,823</b>	<b>5,228</b>	<b>25,980</b>	<b>10,441</b>
Faaliyet Dışı Gelirler (Gider)	-185	-560	-393	-1,270	1,011	-488	-652
<b>Vergi Öncesi Kar (Zarar)</b>	<b>4,206</b>	<b>-738</b>	<b>-14</b>	<b>1,260</b>	<b>4,926</b>	<b>22,850</b>	<b>6,172</b>
Vergi Giderleri (Gelirleri)	-1,526	3,960	80	-5,314	-4,765	-7,420	-9,999
<b>Net Kar</b>	<b>2,565</b>	<b>3,175</b>	<b>90</b>	<b>-3,999</b>	<b>41</b>	<b>14,830</b>	<b>-3,867</b>

Büyüme & Opr. Perf.	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	9A22	9A23
<b>Büyüme</b>							
Net Satışlar (yıllık)	101%	8%	-10%	8%	2%	133%	0%
Faaliyet Gideri (yıllık)	153%	88%	60%	104%	43%	132%	68%
Esas Faaliyet Karı (yıllık)	-37%	-102%	-96%	-75%	-11%	50%	-71%
FAVÖK (yıllık)	-28%	-93%	-86%	-65%	-3%	54%	-60%
Net Kar (yıllık)	-49%	-33%	-98%	-160%	-98%	37%	-126%
<b>Marjlar</b>							
Brüt Marj	13.7%	2.1%	4.3%	9.7%	12.9%	24.8%	9.5%
Faaliyet Gideri / Ciro	1.7%	2.7%	2.8%	2.9%	2.4%	1.6%	2.7%
Faaliyet Kar Marjı	12.0%	-0.7%	1.4%	6.8%	10.5%	23.2%	6.8%
FAVÖK Marjı	14.6%	2.5%	5.3%	10.2%	14.0%	25.8%	10.3%
Net Kar Marjı	7.0%	11.7%	0.3%	-10.7%	0.1%	14.8%	-3.8%
Özkaynak Karlılığı (Yıllıklandırılmış)	21.0%	17.7%	11.2%	1.5%	-0.5%	28.0%	1.5%
Aktif Karlılığı (Yıllıklandırılmış)	13.6%	11.6%	7.4%	1.0%	-0.3%	18.2%	1.0%
Effektif Vergi Oranı	36.3%	537.0%	568.3%	421.6%	96.7%	32.5%	162.0%
Operasyonel Nakit Akışı / Satışlar	0.5%	30.0%	15.3%	-3.2%	11.6%	0.8%	7.1%
Serbest Nakit Akışı / Satışlar	-8.7%	12.3%	-3.7%	-24.7%	-6.0%	-6.8%	-12.3%
Operasyonel Nakit Akışı / FAVÖK	4%	1214%	288%	-31%	83%	3%	69%

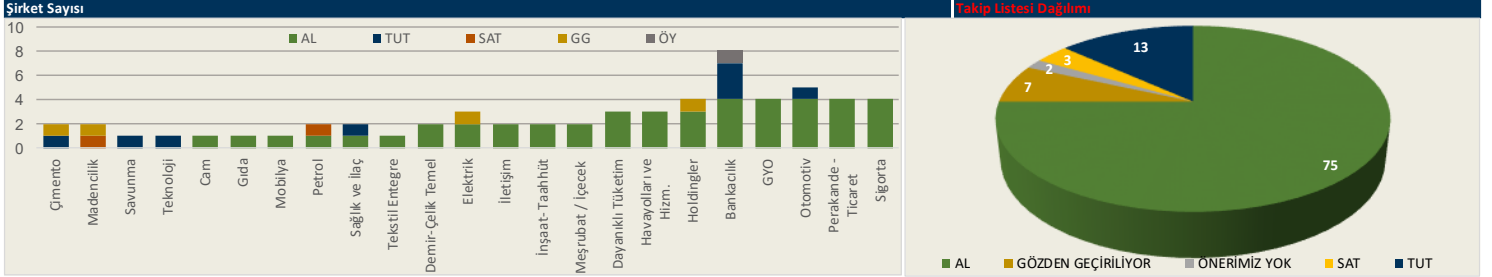
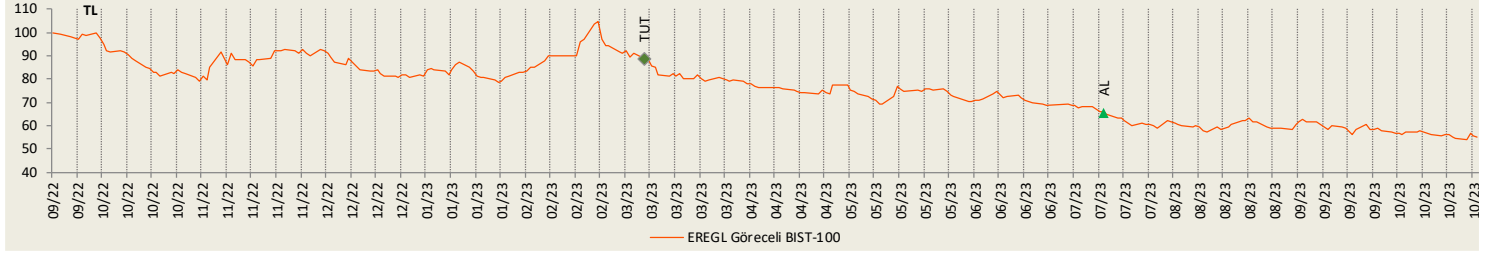
UFRS Nakim Akım (TL mn)	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	9A22	9A23
<b>İşletme Faal. Kay. Net Nakit</b>	<b>188</b>	<b>8,186</b>	<b>4,008</b>	<b>-1,196</b>	<b>4,345</b>	<b>755</b>	<b>7,156</b>
Düzeltilme Öncesi Kar	2,680	3,223	66	-4,053	161	15,430	-3,827
Amortisman & İtfa Payları	974	852	1,010	1,293	1,314	2,642	3,618
Diğer Faaliyetlerden Nakit Akışı	-1,908	-4,352	-963	3,140	2,583	-4,791	4,760
İşletme Sermayesindeki Değ.	-1,557	8,463	3,894	-1,576	287	-12,527	2,606
<b>Yatırım Faal. Kay. Nakit</b>	<b>-3390</b>	<b>-4844</b>	<b>-4983</b>	<b>-8047</b>	<b>-6595</b>	<b>-7,569</b>	<b>-19,625</b>
Sabit Sermaye Yatırımları	-2,779	-5,347	-3,022	-6,505	-5,111	-5,998	-14,637
Diğer Yat. Faal. Nakit Akışı	-610	503	-1,961	-1,542	-1,484	-1,571	-4,988
<b>Serbest Nakit Akım</b>	<b>-3,201</b>	<b>3,342</b>	<b>-975</b>	<b>-9,243</b>	<b>-2,250</b>	<b>-6,814</b>	<b>-12,468</b>
<b>Finansman Faal. Kay. Nakit</b>	<b>665</b>	<b>902</b>	<b>5,547</b>	<b>2,014</b>	<b>5,034</b>	<b>-10,529</b>	<b>12,596</b>
Finansal Borçlardaki Değişim	639	945	5,774	3,057	5,557	4,529	14,389
Temettü Ödemeleri	0	0	0	0	0	-15,721	0
Diğer Fin. Faal. Nakit Akışı	25	-43	-227	-1,043	-523	663	-1,793
Yabancı Para Çevrim Farkları Etkisi	1,857	-395	289	2,505	1,443	5,556	4,237
<b>Net Nakit Değişimi</b>	<b>-679</b>	<b>3,849</b>	<b>4,861</b>	<b>-4,724</b>	<b>4,227</b>	<b>-11,788</b>	<b>4,364</b>

UFRS Bilanço (TL mn)	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>85,462</b>	<b>80,656</b>	<b>84,645</b>	<b>106,013</b>	<b>121,635</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	11,752	15,887	21,412	16,868	21,233
Ticari Alacaklar	17,413	15,602	12,455	15,675	18,015
Stoklar	52,315	44,152	44,444	60,631	62,673
Diğer Dönen Varlıklar	3,982	5,015	6,335	12,838	19,715
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>89,666</b>	<b>94,237</b>	<b>99,884</b>	<b>141,057</b>	<b>155,942</b>
Finansal Yatırımlar	1	128	127	127	127
Özkaynak Yönt. Değ. Yat.	548	606	620	711	778
Maddi Duran Varlıklar	74,465	80,716	84,912	119,066	128,520
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,258	5,305	5,363	7,141	7,484
Diğer Uzun Vadeli Varlıklar	8,395	7,241	8,624	13,662	18,661
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>175,128</b>	<b>174,894</b>	<b>184,529</b>	<b>247,070</b>	<b>277,577</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>35,440</b>	<b>35,909</b>	<b>41,557</b>	<b>59,036</b>	<b>76,798</b>
Finansal Borçlar	18,585	21,172	26,922	39,218	50,552
Ticari Borçlar	11,221	11,228	10,959	13,533	17,401
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,634	3,508	3,676	6,286	8,845
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>25,330</b>	<b>20,323</b>	<b>21,464</b>	<b>31,341</b>	<b>34,696</b>
Finansal Borçlar	9,158	8,408	9,353	10,171	8,990
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	16,172	11,914	12,111	21,169	25,705
<b>Özkaynaklar</b>	<b>114,358</b>	<b>118,662</b>	<b>121,508</b>	<b>156,693</b>	<b>166,083</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	111,416	115,645	118,451	152,778	161,818
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>175,128</b>	<b>174,894</b>	<b>184,529</b>	<b>247,070</b>	<b>277,577</b>

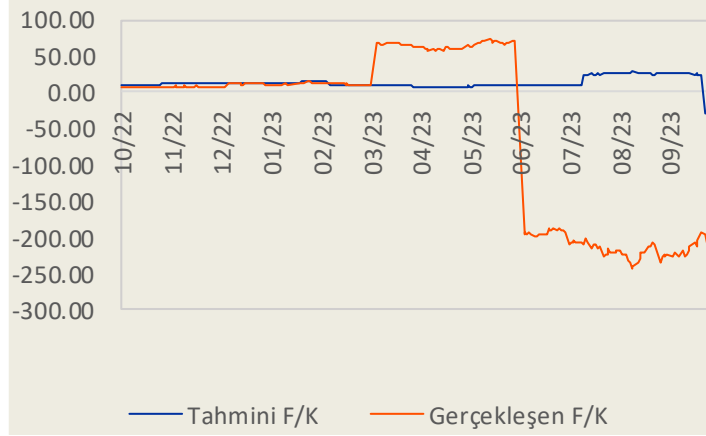
Yatırımlar ve Borçluluk	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23
Net Sabit Sermaye Yatırımları	2,779	5,347	3,022	6,505	5,111
Net Sabit Sermaye Yatırımları / Ciro	7.6%	19.6%	11.5%	17.4%	13.7%
İşletme Sermayesindeki Değişiklikler (Nakit Akım)	-1,557	8,463	3,894	-1,576	287
İşletme Sermayesindeki Değişiklikler / Ciro	-4.2%	31.1%	14.8%	-4.2%	0.8%
Net Borç (Nakit)	15,990	13,566	14,737	32,394	38,183
Net Borç / FAVÖK (Yıllıklandırılmış)	0.4	0.5	0.8	2.9	3.4

## Ereğli Demir Çelik

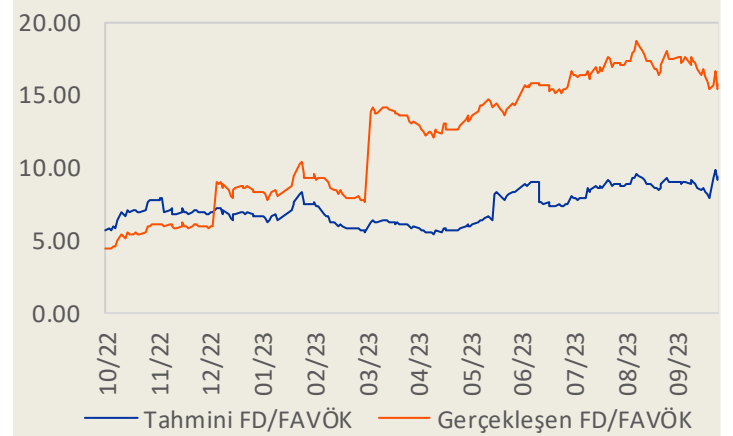
### Göreceli Getiri / Öneriler



### Tahmini F/K & Gerçekleşen F/K



### Tahmini FD/FAVÖK & Gerçekleşen FD/FAVÖK



Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.