

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	TTRAK
Mevcut Fiyat (TL)	607.50
Hedef Fiyat (TL)	687.50
Getiri Potansiyeli (%)	13.2%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	510.00 815.53
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	114
Sermaye (mln TL)	100
Pazar	Yıldız Pazar

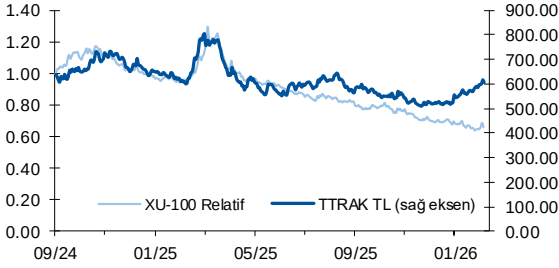
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	60,791
Hedeflenen Piyasa Değeri	68,796
Net Borç	8,744
Firma Değeri	69,535

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	11%	9%	-6%	17%
BIST100 Rölatif Getiri	-3%	-14%	-32%	-5%

Hisse Performansı



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

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	110,430	87,658	53,837	65,533
FAVÖK	24,932	12,851	4,956	6,922
Net kar	17,654	7,514	455	1,728

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

4Ç25 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	12,909	12,511	12,488
FAVÖK	743	704	930
FAVÖK marjı	5.8%	5.6%	7.4%
Net kar	-502	-58	4
Net kar marjı	-3.9%	-0.5%	0.0%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Türk Traktör (TTRAK TI)

4Ç25 Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumsuz

Türk Traktör, 4Ç25'te 12.909 milyon TL gelir (Konsensüs: 12.488 milyon TL / Deniz Yatırım: 12.511 milyon TL), 743 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 930 milyon TL / Deniz Yatırım: 704 milyon TL) ve 502 milyon TL net zarar açıkladı (Konsensüs: 4 milyon TL kar / Deniz Yatırım: 58 milyon TL zarar). 4Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 550 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ Beklentilerin üzerinde gelen satış geliri, net borç pozisyonunda gerileme.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ Brüt karlılık ve FAVÖK marjında gerileme, net zarar pozisyonu.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ 4Ç25 döneminde açıklanan finansal sonuçlarında hasılatın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine karşın yıllık bazda daralmanın devam etmesi ve zayıflayan operasyonel karlılığı olumsuz olarak değerlendirmekteyiz. Zorlu seyreden yurt içi talep dinamiklerinin etkisi ile 2025 yılı genelinde ivme kaybeden yurt içi satışlarına karşın, Şirket'in, ihracat tarafı ile desteklenen satış hacminin beklentilerle uyumlu gerçekleşmesini ise önemli buluyoruz. Ancak, genel çerçevede sektör koşullarını ve 2025 yılı finansallarını birlikte değerlendirdiğimizde, mevcut görünümün olumsuz olduğu kanaatindeyiz.

■ Türk Traktör, 4Ç25'te yıllık bazda %31 azalışla 12.909 milyon TL satış geliri kaydetti. Sektörde devam eden zorlu koşullar ve rekabet ortamı ile baskılanan brüt kar marjı bu dönemde 3,4 puan geriledi. 2025 yılında satış geliri 53.837 milyon TL ile 2024 yılına kıyasla %50 gerileme kaydetti.

■ FAVÖK 4Ç25'te yıllık %60 azalışla 743 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 4,2 puan azalışla %5,8 oldu. Faaliyet giderlerinde gerilemenin pozitif etkisine karşın brüt karlılıkta gözlenen belirgin gerileme FAVÖK'te baskı unsuru oldu.

■ Şirket, 4Ç25 döneminde 502 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç25: 296 milyon TL net kar, 4Ç24: 413 milyon TL net kar). Bu dönemde net finansman giderinde gözlenen yıllık %50 artış net karlılığın baskılanmasında etkili oldu. Şirket, 4Ç25'te 297 milyon TL net diğer gelir (4Ç24: 275 milyon TL net diğer gelir), 1.158 milyon TL net finansman gideri (4Ç24: 771 milyon TL net finansman gideri) ve 213 milyon TL vergi gideri (4Ç24: 484 milyon TL vergi gideri) kaydetti. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 550 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

- Yıl sonu itibariyle Şirket'in 8.744 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2025: 11.240 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,8x oldu (Eylül 2025: 1,8x net borç/FAVÖK).
- 2025 yılı sonunda 2.126 milyon TL yatırımlardan kaynaklı nakit çıkışı görüldü.
- 2025 yıl geneline bakıldığında satış gelirleri 53.837 milyon TL ile önceki yıla kıyasla %50 gerilemiştir. Şirket'in 2025 yılında traktör üretimi %41 azalmış, yurt içi satışları %50 oranında daralırken, ihracatta gerileme %12 ile daha sınırlı gerçekleşmiştir. Şirket'in yıl sonu beklentileri yurt içi satışların 15.500-17.000 bandında, ihracatın ise 10.000-12.000 adet olarak gerçekleşmesi yönünde revize edilmişti. Adet bazlı satışlar incelendiğinde, 2025 yılının beklentiler doğrultusunda gerçekleştiği gözlenmektedir. Buna karşın, pazar genelinde izlenen fiyatlama ve rekabet koşulları hasılat üzerinde baskı oluşturmaktadır.
- Şirket, 2026 yılına ait beklentilerini paylaştı. Buna göre; i) Türkiye toplam traktör pazarı açısından büyüklüğünün 27 bin – 33 bin adet ii) Türk Traktör için 11 bin 500 – 14 bin 500 yurt içi satışı iii) Türk Traktör için 11 bin – 13 bin 500 yurt dışı satışı iv) 75- 100 milyon Dolar yatırım harcaması olması yönündedir.
- Şirket, finansal sonuçların ardından temettü teklifini paylaşmış olup, genel ekonomik ve sektörel konjonktür ile nakit ve finansman politikaları dikkate alınarak kâr payı dağıtılmaması yönündeki önerisini pay sahiplerinin onayına sunacaktır. Beklentimiz, Şirket'in temettü dağıtımı yönünde bir karar alması yönünde bulunuyordu.
- Genel değerlendirme: Mevcut durumda Türk Traktör için 12-aylık hedefimizi 736,00 TL, önerimizi ise TUT şeklinde devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %5 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 133,7x F/K ve 14,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. 2026 yılına ilişkin beklentilerimiz Şirket'in 65.533 milyon TL ciro, 6.922 milyon TL FAVÖK ve 1.728 milyon TL net kar açıklaması yönünde bulunuyor.

Seçilmiş şirket finansalları

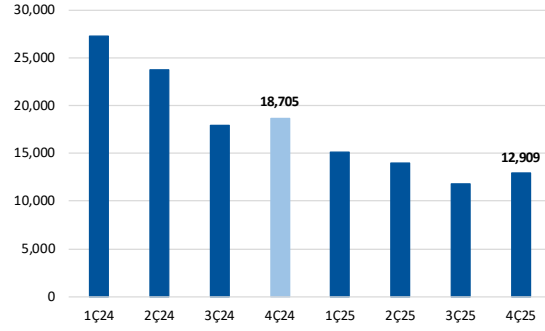
	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	4Ç25	3Ç25	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	2025	2024	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	12,909	11,786	18,705	10%	-31%	53,837	87,658	-39%
Brüt kar (mio TL)	1,388	1,914	2,654	-27%	-48%	7,402	16,910	-56%
Brüt kar marjı	10.8%	16.2%	14.2%	-5.5 puan	-3.4 puan	13.7%	19.3%	-5.5 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	1,366	1,155	1,475	18%	-7%	5,322	6,489	-18%
Faaliyet giderleri/satışlar	10.6%	9.8%	7.9%	0.8 puan	2.7 puan	9.9%	7.4%	2.5 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	22	758	1,180	-97%	-98%	2,081	10,421	-80%
Esas faaliyet kar marjı	0.2%	6.4%	6.3%	-6.3 puan	-6.1 puan	3.9%	11.9%	-8 puan
FAVÖK (mio TL)	743	1,652	1,866	-55%	-60%	4,956	12,851	-61%
FAVÖK marjı	5.8%	14.0%	10.0%	-8.3 puan	-4.2 puan	9.2%	14.7%	-5.5 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	297	-161	275	a.d.	8%	57	-422	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-1,158	-1,074	-771	8%	50%	-3,762	-783	380%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	550	854	213	-36%	158%	2,629	1,224	115%
Vergi öncesi kar (mio TL)	-289	378	898	a.d.	a.d.	1,005	10,440	-90%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-213	-82	-484	160%	-56%	-551	-2,926	-81%
Net kar (mio TL)	-502	296	413	a.d.	a.d.	455	7,514	-94%
Net kar marjı	-3.9%	2.5%	2.2%	-6.4 puan	-6.1 puan	0.8%	8.6%	-7.7 puan
Net borç* (mio TL)	8,744	11,240	4,147	-22%	111%	8,744	4,147	111%
Net borç/FAVÖK	1.8	1.8	0.3	-0.1	1.4	1.8	0.3	1.4
Net borç/özsermaye	0.5	0.7	0.2	-0.1	0.3	0.5	0.2	0.3
Özsermaye karlılığı (yıllık)	2.7%	7.9%	33.8%	-5.2 puan	-31.1 puan	2.7%	33.8%	-31.1 puan
Aktif karlılık (yıllık)	1.1%	3.2%	16.0%	-2.1 puan	-14.8 puan	1.1%	16.0%	-14.8 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	22,733	25,472	30,079	-11%	-24%	22,733	30,079	-24%
Duran varlıklar (mio TL)	16,872	16,880	16,955	0%	0%	16,872	16,955	0%
Özkaynaklar (mio TL)	16,715	17,263	22,209	-3%	-25%	16,715	22,209	-25%
Stoklar (mio TL)	9,446	13,139	12,754	-28%	-26%	9,446	12,754	-26%

* 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
TTRAK	9 Şubat	-1.8%	1.3%	3.4%	3.2%	7.5%	14.6%

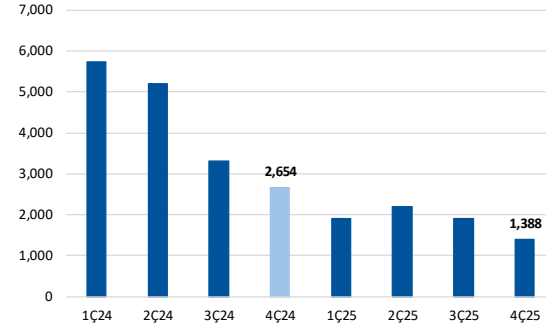
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



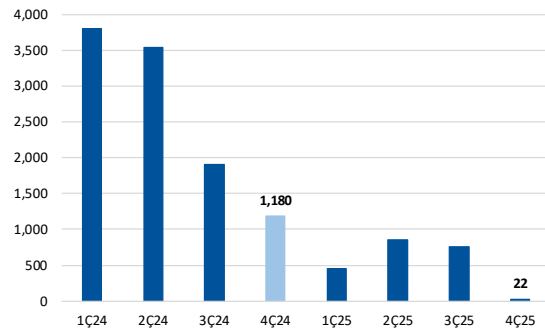
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



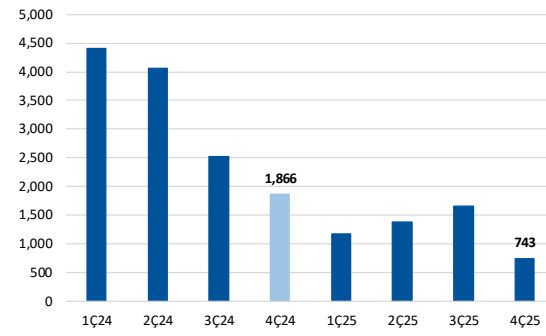
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



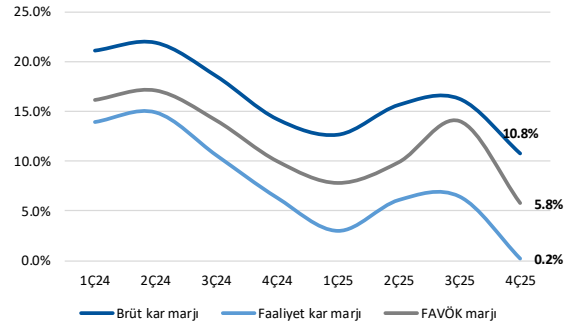
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



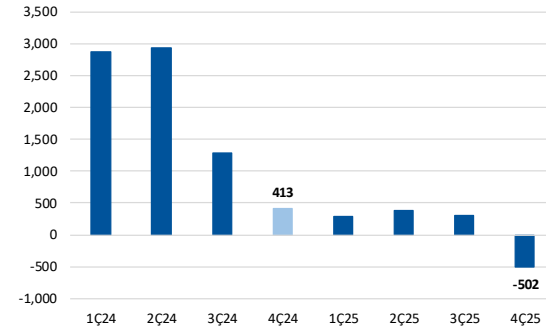
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% , çeyreklik)



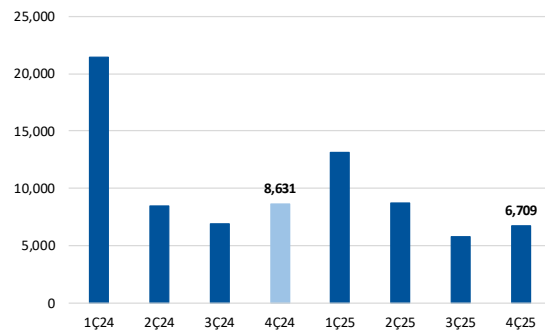
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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



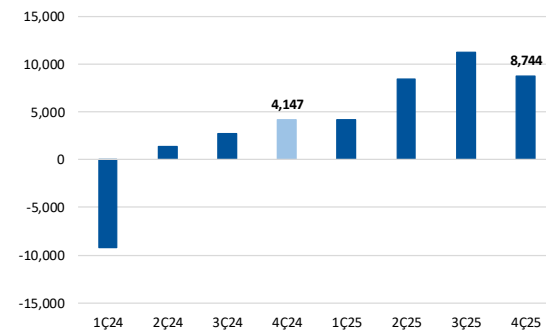
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket	TÜRK TRAKTÖR		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	09.02.2026	09.02.2026	13.02.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	22,733	30,079	36,104
Nakit ve Nakit Benzerleri	6,709	8,631	17,803
Finansal Yatırımlar	70	39	16
Ticari Alacaklar	3,819	5,669	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	9,446	12,754	12,555
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	2,689	2,986	2,242
(Ara Toplam)	22,733	30,079	36,104
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	16,872	16,955	10,755
Ticari Alacaklar	0.00	0.14	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	16	16	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	181	332	331
Maddi Duran Varlıklar	11,207	10,841	6,586
Şerefiye	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,369	4,958	3,385
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	11
Diğer Duran Varlıklar	99	807	429
TOPLAM VARLIKLAR	39,606	47,034	46,859
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18,636	21,050	22,718
Finansal Borçlar	12,664	10,148	7,179
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	4,814	9,662	12,676
Diğer Borçlar	0	0	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	1.05	4.80
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	183	62	655
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	0	13	721
Borç Karşılıkları	394	488	394
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	581	676	795
(Ara Toplam)	18,636	21,050	22,718
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,255	3,775	1,910
Finansal Borçlar	2,859	2,669	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	578	618	732
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	818	488	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	16,715	22,209	22,231
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	16,715	22,209	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	4,859	4,225	2,319
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	9,305	8,193	4,375
Dönem Net Kar/Zararı	455	7,514	13,488
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	1,996	2,177	1,950
Azımlık Payları	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	39,606	47,034	46,859

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Gelir tablosu

Şirket	TÜRK TRAKTÖR			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Açıklanma Tarihi	09.02.2026	09.02.2026	09.02.2026	09.02.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	87,658	53,837	18,705	12,909
Satışların Maliyeti (-)	-70,748	-46,435	-16,051	-11,521
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	16,910	7,402	2,654	1,388
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)	16,910	7,402	2,654	1,388
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-3,752	-2,956	-851	-768
Genel Yönetim Giderleri (-)	-2,047	-1,605	-525	-411
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-689	-761	-99	-187
Diğer Faaliyet Gelirleri	4,106	3,762	1,108	891
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-4,543	-3,724	-836	-603
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	9,985	2,119	1,452	310
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	15	19	3	9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15	19	3	9
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	10,000	2,138	1,455	319
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	3,789	2,820	414	407
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-4,572	-6,582	-1,185	-1,015
Parasal Kazanç / (Kayıp)	1,224	2,629	213	550
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	10,440	1,005	898	-289
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-2,926	-551	-484	-213
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-2,288	-160	74	209
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-638	-391	-558	-422
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	7,514	455	413	-502
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	7,514	455	413	-502
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	7,514	455	413	-502
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.04	-0.05
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.04	-0.05
Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.04	-0.05
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.75	0.05	0.04	-0.05

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 yayınlanamaz, 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 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.