

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Gözler enflasyon verisinde

Dünya piyasalarından çelişkili sinyallerle haftaya başlıyoruz. ABD ve Japonya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde yeni zirve yaparken, Avrupa ve Çin kar satışları ile geriliyor. Amazon'un güçlü bulut gelir tahmini teknoloji hisselerine olan güveni tazelerken ABD'nin dünyadan pozitif ayrışmasını destekliyor. Takaichi döneminde genişleyici ekonomi politikaları uygulanacağı beklentisi Japonya hisselerini destekleyen temel dinamik.

Tahvil piyasası hisse senedindeki iyimser havaya katılmıyor. Hükümetin kapalı olması nedeniyle büyümede aşağı yönlü risklerin artmasına rağmen FOMC üyelerinin Aralık ayında faiz indirim ihtimalinin cepte olmadığını gösteren açıklamalar yapması havayı bozdu. Şahin açıklamalar sonrası dolar güçlenirken ABD verim eğrisinde son iki haftada 10-15 baz puan yükseliş görüldü. Efsane fon yöneticisi Bill Gross tahvil piyasasında satış tarafında olmaya devam ederken biz 10 yıllık tahviller için pozitif görüşümüzü koruyoruz. İyimserliğimiz büyüme tarafındaki endişemizden çok enflasyon cephesinde kötümser olmamamızdan kaynaklanıyor.

Borsa İstanbul dünyadan bağımsız bir şekilde dar bir bant içinde salınmaya devam ediyor. Negatif sürpriz yapan Eylül enflasyonu sonrası banka hisselerinde %20'nin üzerinde kayıpla gerileyen endeks, siyasi belirsizliğin göreceli olarak azalması ile toparlanmaya başladı. Satış dalgasında başı çeken bankalar tepki alışında %10'un üzerinde yükseliş ile önde gidiyor. Büyümeye duyarlı sanayi hisseleri Avrupa ekonomisinde toparlanma sinyalleri sayesinde satış dalgasında dirençliydi. Doğal olarak tepki alışında geride kaldı.

Türkiye gündeminde enflasyon verileri ve beklentileri öne çıkıyor. Haftaya Pazartesi günü yayınlanacak Ekim ayı enflasyonu ile başlayacağız. Cuma günü Enflasyon Raporu ile haftayı bitireceğiz. Piyasanın Ekim ayı enflasyonu beklentisi %2,7. Bizim enflasyon beklentimiz %2,8. Haftasonu gelen İstanbul enflasyonu %3,3 ile beklentilerin sınırlı üzerinde bir enflasyon ihtimalini artırdı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Piyasanın yönünü Ekim ayı enflasyonu ve bankaların vereceği tepki belirleyecek. Beklentilerin üzerinde %3 civarı gelecek enflasyon Merkez Bankası faiz indirimine ara verir endişesi ile bankalarda geçici satışı yol açabilir. Beklentilerin üzerinde gelen Aygaz, Çimsa, Tüpraş'ta sınırlı pozitif tepki bekliyoruz. Agesa'da nötr bir tepki öngörüyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.950 ve 11.000.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Enka, Koç Holding.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	10,972	218,546	36.6	1412	288	40.11	31.85	41.9677	48.5493	45.3110	2025	12.02%
1 Gün Δ	▲ 1.2%	▲ 15.4%	▼ -0.4 bps	▼ -0.3%	▼ -1%	▼ -17 bps	▲ 0.06 bps	▼ 0.0%	▼ -0.4%	▲ 0.0%	2026	8.99%
1AylıkΔ	▼ -2.2%	▼ -4.5%	▲ 0.6 bps	▼ 5%	▼ -5%	▲ 4 bps	▲ 0.63 bps	▼ 0.9%	▼ -0.4%	▼ -0.4%	2027	7.60%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	BRSAN			10%	KONTR	10%	CANTE	8%	IPEKE	7%	AKSEN	6%
En Kötü 5 (%)	TABGD			-4%	ALTNY	-2%	BINHO	-2%	TURSG	-2%	PASEU	-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	AKBNK			8424	THYAO	8280	ISCTR	7898	YKBNK	7785	GARAN	7555

Göknur Gıda

Kapanış (TL) : 23.06 - Hedef Fiyat (TL) : 36.11 - Piyasa Deg.(TL) : 8071 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.39

GOKNR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 56.58 Analist: aaturhan@isyatirim.com.tr



GOKNR – Pay Satım İşlemleri

GOKNR – Pay Satım İşlemleri

Göknur Gıda'nın ana hissedarı olan Turkey Juice Company, fon yapısında faaliyet göstermekte olup, aktifinde yalnızca GOKNR hisseleri bulunmaktadır. Klasik fon tasfiye sürecinden farklı olarak, bazı katılımcılar TJC'den doğrudan Göknur Gıda hisselerini satın alarak şirketin doğrudan hissedarı olmaktadır. 31.10.2025 tarihinde toplam tutarı 1.641.071 TL olan iki adet pay satış işlemi gerçekleşmiştir.

652.586 TL nominal değerde pay satışı Sandeep Agarwal'a gerçekleşti,

988.485 TL nominal değerde pay satışı Khaled Abdulrahman'a gerçekleşti.

Pay satış işlemleri sonrası TJC'nin sermayedeki payı %19.17'den %18.70'e geriledi. Nötr.

Alarko Holding

Kapanış (TL) : 80.7 - Hedef Fiyat (TL) : 158.57 - Piyasa Deg.(TL) : 35105 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 8.43

ALARK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 96.49 Analist: agurleyen@isyatirim.com.tr



Alarko İlk Havacılık Sözleşmesini İmzaladı

Alfor Aviation, İngiltere'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık, 31 Ekim 2025 tarihinde uluslararası bir havacılık şirketiyle 8 adet yolcu uçağının kargo uçağına dönüştürülmesine yönelik bir sözleşme imzaladı. Bu, Alarko Holding'in havacılık iş kolu alanında aldığı ilk iş oldu fakat sözleşme detayları paylaşılmadı. Hafif pozitif.

Tüpraş

Kapanış (TL) : 197.6 - Hedef Fiyat (TL) : 260 - Piyasa Deg.(TL) : 380735 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 81.65

TUPRS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 31.58 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr



TUPRS 3Ç25 Mali Tablo Analizi

Net kar beklentileri aştı. Tüpraş, 3Ç25'te beklentilerin üzerinde (İş Yatırım: 10,6 milyar TL; piyasa: 10,9 milyar TL) 12,2 milyar TL net kar rakamı açıkladı. Finansal gelirlerdeki gerilemeye rağmen parasal kayıplardaki kayda değer düşüş net karın yıllık bazda %18 artmasında etkili oldu. Tahminimizdeki sapmada net parasal kazancın beklentimizden düşük gelmesi ve operasyonel performansın beklentimizden güçlü seyretmesi etkili oldu. Şirket, 3Ç25'te beklentilerin hafif üzerinde (İş Yatırım: 208 milyar TL; piyasa: 208 milyar TL), petrol fiyatlarındaki gerileme sonucu yıllık bazda %16 düşüşle 221 milyar TL net satış geliri elde etti. FAVÖK piyasa beklentisine yakın, bizim tahminimizin üzerinde (İş Yatırım: 17,2 milyar TL; piyasa: 19,2 milyar TL), 3Ç25'te yıllık bazda yatay kalarak 19,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Ürün marjlarındaki artış, daralan ham petrol fiyat farkı, stok etkisi, yüksek enerji maliyetleri ve TL'nin reel değer kazanımından kaynaklanan baskıları dengeledi.

Ürün marjları tarihsel ortalamaların üzerinde seyretmeye devam etti. Tüpraş, 3Ç25'te %100 KKO ile 7,2 milyon ton üretim gerçekleştirdi (3Ç24: 7,3 milyon ton) ve 8,0 milyon ton satış hacmine ulaştı (3Ç24: 8,1 milyon ton). Ürün marjları, devam eden jeopolitik sorunlar, beklenenin üzerinde rafineri bakımları ile sanayi ve taşımacılık sektörlerindeki güçlü talep sayesinde hem çeyreksele hem de yıllık bazda belirgin şekilde yükseldi. Türkiye'de yakıt talebi 2025'in ilk 8 ayında, sırasıyla %16,9 ve %12,1 artan benzin ve jet yakıtı talebinin yanı sıra güçlü dizel talebiyle desteklenerek artış gösterdi. OPEC+ tarafından alınan üretim artış kararına rağmen, jeopolitik sorunlar ve yaptırımların etkisiyle ağır-hafif ham petrol fiyat makası 3Ç25'te daraldı. Net rafineri marjı 3Ç25'te 9,7 dolar/varil seviyesinde gerçekleşerek 2Ç25'teki 5,3 dolar/varil ve 3Ç24'teki 6,8 dolar/varil seviyelerinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşti.

Güçlü nakit yaratımı. Şirket 3Ç25'te işletme sermayesi ihtiyacındaki düşüş ve güçlü operasyonel performans sayesinde 33,7 milyar TL serbest nakit akımı üretti ve net nakit pozisyonu 2Ç25 sonundaki 52,7 milyar TL'den 3Ç25 sonunda 74,4 milyar TL'ye yükseldi.

Beklentiler & Yorum. Tüpraş, net rafineri marjı beklentisini 2025 yılı için 5-6 dolar/varil'den 6-6,5 dolar/varil'e yükseltti. Şirket 2025 yılına ilişkin %90-%95 kapasite kullanım oranı, 26 milyon ton üretim, 30 milyon ton satış beklentilerinde değişikliğe gitmezken yatırım harcaması beklentisini 600 milyon dolardan 480 milyon dolara indirdi. Tüpraş'ın beklenti üstü net kar rakamı, önemli ölçüde iyileşen net nakit pozisyonu ve net rafineri marjı beklentisindeki yukarı yönlü revizyonu olumlu karşılıyor, hissenin 3Ç25'te BIST-100'e kıyasla güçlü performansını göz önüne alarak piyasanın pozitif tepkisinin sınırlı kalmasını öngörüyoruz.

Değerleme. İNA değerlememizi ileri taşıyarak TUPRS için hisse başına hedef fiyatımızı 249TL'den 260TL'ye yükseltiyor, AL tavsiyemizi koruyoruz. TUPRS hisseleri 25T 4,4x Düzeltilmiş FD/FAVÖK ve 26T 4,8x Düzeltilmiş FD/FAVÖK çarpanları ile yurtdışı benzerlerine göre sırasıyla %17/%8 iskontolu işlem görüyor. Şirketin yenilenebilir enerji ve sürdürülebilir havacılık yakıtı yatırımlarının orta vadede çarpan genişlemesine yol açabileceğini düşünüyoruz.

Aygaz

Kapanış (TL) : 197.5 - Hedef Fiyat (TL) : 312 - Piyasa Deg.(TL) : 43411 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.32

AYGAZ TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 57.97 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr



AYGAZ 3Ç25 Mali Tablo Analizi

Sirket Haberleri

Beklentilerin üzerinde net kar. Aygaz, tahminleri aşarak (İş Yatırım: 1,52 milyar TL; piyasa: 1,47 milyar TL), yıllık bazda %22 artışla 3Ç25'te 1,70 milyar TL net kar açıkladı. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların net kara katkısındaki yıllık bazda artış Aygaz'ın yıllık net kar büyümesinin ve beklentimizdeki sapmanın ana sebebi olarak öne çıkıyor. 3Ç25'te Tüpraş net kara 1,03 milyar TL pozitif katkı verirken (3Ç24: 960 milyon TL) Kolay Gelsin net karı 29 milyon TL aşağı çekti (3Ç24: -119 milyon TL).

Pazar payında artış. Şirket beklentilere paralel (İş Yatırım: 21,1 milyar TL; piyasa: 21,1 milyar TL), 3Ç25'te yıllık bazda %21 düşüşle 21,2 milyar TL net satış geliri elde etti. SP fiyatlarındaki düşüş ve TL'nin reel değerlenmesi yıllık bazdaki ciro düşüşünde rol oynadı. Aygaz 3Ç25'te yıllık bazda %2 aşağıda toplam 608 bin ton LPG satış hacmine ulaştı. Ocak-Ağustos 2025 döneminde tüplügaz segmentinde pazar liderliği devam eden Aygaz'ın toplam LPG pazar payı otogaz pazarındaki 1,1 yüzde puanlık artışın etkisiyle yıllık bazda 1,0 yüzde puan artarak %26,2 olarak gerçekleşti.

Stok hariç FAVÖK'te güçlü büyüme. 3Ç24'te yazılan 302 milyon TL stok karına kıyasla 3Ç25'te stok karı/zararı kaydedilmedi. Düşen stok katkısı ve TL'nin reel değerlendirilmesine rağmen daha uygun fiyatlı LPG tedariği, operasyonel giderlerde sağlanan verimlilik ve dağıtım marj artışları yıllık bazda FAVÖK düşüşünü sınırladı. FAVÖK 3Ç24'teki 1,11 milyar TL'ye kıyasla 3Ç25'te 1,00 milyar TL olarak gerçekleşti (İş Yatırım: 951 milyon TL; piyasa: 972 milyon TL). Stok etkisi hariç tutulduğunda 3Ç25'te FAVÖK'te yıllık bazda %25 artış yaşandı. Şirketin Bangladeş'teki iştiraki United Aygaz'ın satış hacmi yıllık bazda %93 artışla 9A25'te 165 bin tona ulaştı.

Net nakit pozisyonunda iyileşme. Şirket 3Ç25'te faaliyetlerden yaratılan nakit akışın etkisiyle 543 milyon TL serbest nakit akımı üretti ve net nakit pozisyonu 2Ç25 sonundaki 2,52 milyar TL'den 3Ç25 sonunda 3,01 milyar TL'ye yükseldi.

Beklentiler & Yorum. Şirket otogazda %22-%23, tüplügazda %41-%43 olan pazar payı hedeflerinde ve 220-230 bin ton tüplügaz, 755-785 bin ton otogaz satışı beklentilerinde değişikliğe gitmedi. Aygaz'ın beklenti üzeri net kar rakamına hissenin 3Ç25'te BIST-100'e kıyasla güçlü performansını göz önüne alarak sınırlı pozitif piyasa tepkisi bekliyoruz.

Çimsa

Kapanış (TL) : 47.52 - Hedef Fiyat (TL) : 66.36 - Piyasa Deg.(TL) : 44934 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 13.01

CIMSA TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 39.65 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr

**Çimsa 3Ç25 Kar Analizi**

Güçlü ciro büyümesi. Çimsa, UMS-29 enflasyon muhasebesi altında 3Ç25 konsolide finansal sonuçlarını açıkladı. Şirketin gelirleri beklentilere paralel gerçekleşti (İş Yatırım: 11,46 milyar TL; Konsensüs: 11,27 milyar TL) ve yıllık bazda %42 artarak 12,24 milyar TL'ye ulaştı (3Ç24: 7,90 milyar TL). 2025'in ilk dokuz ayında toplam gelirler %34 artışla 33,10 milyar TL'ye yükseldi. Şirket yüksek kapasite kullanımını sürdürürken, konsolide satış hacmini yıllık bazda %30,1 artırdı. Bu büyüme, yurtiçinde sınırlı artışın (+%0,6) yanı sıra Mannok'un da dahil olduğu güçlü yurtdışı performansın (+%88,2) katkısıyla gerçekleşti. Mannok hariç tutulduğunda, organik satış hacmi yine de yıllık bazda %17,5 artış gösterdi. Fiyatlama koşullarının zayıf seyretmesine rağmen, Mannok'un konsolidasyonu ve güçlü operasyonel ivme sayesinde ciro büyümesi güçlü kaldı. Bununla birlikte, döviz kurlarındaki artış ile yurt içi enflasyon arasındaki fark ihracat ve uluslararası operasyonların katkısını sınırlamaya devam ederek güçlü hacim artışına rağmen gelirlerde daha yüksek artış baskıladı.

FAVÖK arttı ancak marj geriledi. Çimsa, 3Ç25'te piyasa beklentileriyle paralel (İş Yatırım: 2.372 milyon TL; Konsensüs: 2.485 milyon TL) 2.376 milyon TL konsolide FAVÖK açıklarken bu rakam yıllık bazda %7 artışa işaret etmektedir. FAVÖK marjı yıllık bazda 6,9 puan düşerek %21,1 seviyesinde gerçekleşti. Bu gerilemede geçen yılın yüksek bazının yanı sıra zayıf fiyatlama ortamı etkili oldu. Öte yandan Şirket, sürdürülebilirlik ve kârlılık hedefleri doğrultusunda proaktif maliyet yönetimi yaklaşımını sürdürdü. Ayrıca alternatif yakıt stratejisini hızlandırarak 2025'in ilk dokuz ayında Türkiye tesislerinde %17, Buñol tesisinde %30 ve Mannok tesisinde %67 alternatif yakıt kullanım oranına ulaştı.

Beklentilerin hafif üzeri net kar. UMS-29 kapsamında parasal kazanç 847 milyon TL olarak kaydedildi (3Ç24: 342 milyon TL), bu artış büyük ölçüde artan borçlanma seviyesinden kaynaklandı. Çimsa, 3Ç25'te 1.486 milyon TL net kar açıkladı; bu rakam İş Yatırım tahmini olan 1.289 milyon TL'ye yakın, piyasa konsensüsü olan 976 milyon TL'nin ise üzerinde. Net kar yıllık bazda %8 geriledi. Daha güçlü operasyonel kaldıraç ve artan parasal kazançla rağmen, net kar performansı büyük ölçüde finansal giderlerdeki artış nedeniyle sınırlı kaldı. Bu gider artışında, Çimsa'nın sahip olduğu Sabancı Holding (SAHOL) hisselerinin zayıf performansından kaynaklanan 256 milyon TL'lik negatif etki belirleyici oldu. 2024 ve 2025'in üçüncü çeyreklerinde SAHOL etkisi arındırıldığında, konsolide net kâr yıllık bazda %22 artışla 1.742 milyon TL'ye ulaştı ve zorlu makroekonomik ortama rağmen güçlü operasyonel performansı ortaya koydu.

Net borç: 2024 sonu itibarıyla konsolide net borç 20.074 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, kaldıraç oranı 2,65x oldu. Net borç, Mannok satın alımı nedeniyle artış göstermiş olsa da güçlü nakit yaratımı ve entegrasyon sinerjileri sayesinde yönetilebilir seviyede olduğunu düşünüyoruz.

Yorum: Çimsa, 3Ç25'te güçlü hacim artışı ve Mannok konsolidasyonu katkısıyla desteklenen sağlam bir operasyonel performans sergilemiştir. Zayıf fiyatlama ortamı ve kur-enflasyon makasına rağmen, SAHOL etkisinden arındırıldığında kârlılık güçlü kalmıştır. Öte yandan, işletme faaliyetlerinden nakit akışında belirgin bir zayıflama gözlenmiş, bu durum artan işletme sermayesi ihtiyacı ve devam eden yatırım harcamalarından kaynaklanmıştır. Sonuçlar genel olarak beklentilerle uyumlu ancak güçlü operasyonel performans sebebiyle, 3Ç25 finansallarına yönelik piyasa tepkisinin nötr ila hafif pozitif olmasını bekliyoruz.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

TOASO 3Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 2,115 mn TL, Piyasa beklentisi: 1,614 mn TL)

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") 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. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

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 ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,