

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Endeksin 11 bin seviyesi ile sınırı

Nasdaq endeksinde yeni zirve ile haftaya başlıyoruz. Kritik 6.400 seviyesini geçen S&P zirvenin hemen altında. 2020'den beri en iyi haftasını geçiren Apple yükselişin itici gücü. Nvidia ve Tesla diğer güçlü muhteşem yedi hisseleri. Fed üyelerinden gelen güvercin açıklamalar ve planlanan Trump - Putin görüşmesi küresel risk iştahını destekliyor. AMD ve Nvidia'nın Çin'e ihracatının %15'ini vergi olarak ABD'ye ödeyeceği açıklaması bu pozitif havayı ne kadar değiştirecek bilmiyoruz.

Borsa İstanbul (BIST) dünyadan bağımsız küçük adımlarla yükselerek 11 bin seviyesinin hemen altında haftayı bitirdi. Barış hisseleri ve havacılık hafta boyunca yükselişin ana motoru konumunda. Aselsan, Bim, Sasa, Turkcell, Türk Telekom Cuma günü yükselişi destekleyen büyük hisseler. Bankalar endeksin gerisinde kalmaya devam ediyor. Küresel risk iştahının güçlenmesi, gelişmekte olan ülke varlıklarına ilginin artması endeksi destekliyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Endeks için kısa vadeli hedef 11,200 direncini geçmek. İkinci çeyrek sonuçları beklentileri yenen Halkbank'ta sınırlı pozitif, faaliyet karı sürpriz yapmayan Albaraka ve Kardemir'de nötr, zayıf sonuçlar açıklayan Vestel Beyaz'da negatif tepki bekliyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.940 ve 11.050.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: THY, Turkcell.

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	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	10,973	168,623	42.98	1254	300	40.15	31.29	40.6274	47.3096	44.0294	2025	10.33%
1 Gün Δ	▲ 0.2%	▼ -13.2%	1.6 bps ▲	0.8% ▲	0%	-7 bps	0.0 bps	-0.1% ▼	-0.3% ▼	-0.1%	2026	8.21%
1AylıkΔ	▲ 9.7%	▲ 17.5%	7.4 bps ▲	2% ▲	7%	-123 bps	0 bps	1.6% ▼	-0.3% ▼	-0.2%	2027	13.52%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	SASA	7%	HEKTS	5%	DSTKF	4%	AEFES	3%	ASTOR	2%		
En Kötü 5 (%)	CANTE	-6%	MAGEN	-3%	TSKB	-3%	AKSEN	-3%	KOZAA	-2%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO	10669	PGSUS	6141	SASA	5866	AELS	3754	CANTE	3749		

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ELITE**

Daha önce başarılı bir iş birliği yürüttükleri Costco Japonya'nın ardından, Costco Kore mağazalarında da ELITE ürünlerinin satışına yönelik anlaşma yapılmıştır.

Bu yeni iş birliği, Şirketin Asya pazarındaki büyüme stratejisine önemli katkılar sunarken, şirket ciro ve kârlılığına da doğrudan olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

FORTE

Şirket, Yükseköğretim Kurulu Başkanlığı'nın açtığı Bilgi Teknolojileri Sistemleri Lisans Alımı ve Yenilemesi İşi ihalesinde en iyi fiyatı vererek birinci olduğunu ve ihaleyi kazandığını bildirmiştir. İhale bedeli KDV hariç 23.480.000 TL'dir.

HRKET

Şirket ile Goldwind Turkey Enerji A.Ş. arasında, Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde 2025 yılı içerisinde kurulması planlanan rüzgâr türbinlerine ilişkin vinç, montaj ve nakliye hizmetlerinin sağlanması konusunda anlaşmaya varılmış olup, projenin toplam hizmet bedeli 3.000.000 Dolardır.

AKSA

Şirket tarafından 2 Haziran 2025 ve 4 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamalarında kamuoyu ile paylaşılan, %50 oranında ortağı bulunan DowAksa Advanced Composites Holdings B.V.'nin, Dow Europe Holdings B.V.'ye ait diğer %50 oranındaki paylarının satın alınmasına ilişkin süreç, tüm yasal izinlerin alınması ve sözleşmesel kapanış koşullarının yerine getirilmesini takiben bugün itibarıyla tamamlanmıştır.

Pay devir bedeli olan 125 milyon Dolar ödenmiş ve DowAksa Advanced Composites Holdings B.V. sermayesinin tamamı Şirketin mülkiyetine geçmiştir.

Anadolu Sigorta

Kapanış (TL) : 93.15 - Hedef Fiyat (TL) : 156.8 - Piyasa Deg.(TL) : 46575 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.91

ANSGR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 68.33 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr



Anadolu Sigorta, Temmuz 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Sigorta, Temmuz 2025 dönemine ait prim üretim verilerini açıkladı. Şirket, Temmuz ayında 7.407mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %47 oranında artış kaydetti. Temmuz 2025 itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 51.876mn TL seviyesine ulaşarak 2024'ün aynı dönemine göre yine %42 oranında büyüme gösterdi.

Kümülatif branş bazında bakıldığında, toplam prim üretiminde %2'den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda enflasyonun üzerinde veya enflasyona paralel artış kaydetti. En yüksek artış ise %82,8 ile Hastalık/Sağlık branşında gerçekleşti.

2025 Temmuz ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %4 düşüş kaydetti. Haziran: 7.694 mn TL.

Genel olarak, Anadolu Sigorta prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmekte ve bu büyüme hem aylık hem de kümülatif bazda enflasyonun oldukça üzerinde seyretmektedir. Nötr.

Yataş Yatak

Kapanış (TL) : 29.6 - Hedef Fiyat (TL) : 48.39 - Piyasa Deg.(TL) : 4434 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.68

YATAS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 63.47 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr



YATAS - Devam Eden Tesis Yatırımı Hk.

Yönetim Kurulunun 28 Şubat 2023 tarihli kararı doğrultusunda başlatılan yeni sünger tesisi yatırımına ilişkin olarak 28.02.2023, 27.07.2023, 14.12.2023, 26.07.2024 ve 22.01.2025 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden bilgilendirmeler yapılmıştır. İncesu Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan yaklaşık 200.000 m² büyüklüğündeki arsa üzerinde tesiste inşaat çalışmaları son aşamasına ulaşmış durumda. Sünger tesisinde kullanılacak olan makine, teçhizat ve diğer ekipmanların sevkiyatları %85 oranına ulaşmış ve montajları yapılmış olup üretime hazır hale getirildi. Geride kalan yaklaşık %15 oranına tekabül eden makine ve teçhizatların sevkiyatları ve montaj çalışmaları devam ediyor. Üretimde deneme süreçlerine eylül ayında başlanması planlanmaktadır. Nötr.

Albaraka Türk

Kapanış (TL) : 9.02 - Hedef Fiyat (TL) : 9.83 - Piyasa Deg.(TL) : 22550 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.62

ALBRK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 8.95 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr



Albaraka 2Ç25: Sonuçlar beklentilerle uyumlu

Albaraka Türk 2025'in ikinci çeyreğinde TL1,26 milyar solo net kar açıkladı. Piyasa ve bizim beklentimiz de TL 1.2-1.3 milyar aralığında bulunuyordu. Hatırlanacağı üzere Albaraka ilk çeyrekte TL 7 milyarlık serbest karşılığı çözerek gelir yazmış ve kar bu nedenle çok yüksek bir noktaya yükselmmişti. Net karın ikinci çeyrek itibarıyla normalleştiğini görüyoruz. Marjlar beklendiği gibi fonlama maliyetlerinin artışıyla 80 baz puan daralarak %1'in altına gelirken özellikle çeyrekte %14 artan ücret ve komisyon gelirleriyle TL 1.1 milyar seviyesine çıkan net tading gelirleri karlılığa destek verdi. Faaliyet giderleri çeyrekte %20 gerilerken, karşılık giderleri beklendiği gibi sıçrama yaparak TL 1.45 milyar seviyesine yükseldi. Ancak ertelenmiş vergi geliri bu çeyreğin karlılık anlamında önemli bir gelir kaynağı oldu. Bir önceki çeyrekte TL 155mn vergi gideri varken bu çeyrekte TL 727 mn vergi geliri elde edilmiş oldu. Sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz.

Halkbank

Kapanış (TL) : 27.74 - Hedef Fiyat (TL) : 33 - Piyasa Deg.(TL) : 199306 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 26.12

HALKB TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 18.96 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr



HALKB 2Ç25 Sonuçları

Sirket Haberleri

Halkbank 2025 yılının ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde TL 4.9 milyar solo net kar açıkladı. Açıklanan kar rakamı, bizim ve piyasa ortalama tahmini olan TL 4.4 milyara göre daha iyi gözüküyor. Bankanın 2025 ikinci çeyrek yıllıklandırılmış özkaynak karlılığı %12 olurken karlılığın çeyrek bazında %29 düştüğünü ancak yıllık bazda ise %45 arttığını görüyoruz. Beklentilerden daha düşük gelen net trading kayıpları ve tahminimize göre daha iyi gelişen net faiz ve komisyon gelirleri gerçekleşen net kara göre sapmamızın ana nedenleri. Kredi spreadlerindeki yaklaşık 70 bps düşüşe rağmen swaplara göre düzeltilmiş marjdaki 59baz puanın yükselmesinin itici gücü kuvvetli artan TÜFEX gelirleri oldu. Banka TÜFEX gelirlerine uyguladığı muhasebesel metodolojiyi değiştirerek gelirleri bir anlamda öne çekti. Bir önceki çeyrek yazılan TL 30 milyarlık gelirden sonra bu Çeyrek TÜFEX'lerden TL 51.6 milyar gelir yazdı. Bu muhasebesel etki önümüzdeki çeyreklerde normalleşecek ve çeyrek başına muhtemelen TL 20 milyar TÜFEX geliri yazılacak. Bunun yanında çeyrekte %11 artan ücret ve komisyon gelirleri ile beklentilere göre daha düşük gelen net trading zararları ile karşılık giderleri karı desteklemiş gözüküyor. Ayrıca bu çeyrekte yazılan TL 693MN düzeyindeki ertelenmiş vergi geliri de karı yükselten diğer bir faktör.

Marjlar güçlü TÜFEX gelirleri ile genişledi. Swaplara göre düzeltilmiş marj bir önceki çeyreğe göre 59 baz puan genişledi. TL kredi spreadlerindeki 70 baz puan düşüşe rağmen TÜFEX'lerden elde edilen çok güçlü gelir sayesinde marjda artış yaşandı. Banka enflasyon varsayımını %41'den %30'a çekmesine rağmen uyguladığı bir muhasebe değişimiyle TÜFEX gelirlerini öne çekerek bu çeyrekte TL51.6 milyar gelir yazdı. Bu gelir bir önceki çeyrekte TL 30milyar civarında bulunuyordu. TÜFEX'lerden elde edilen gelir yılın ikinci yarısında normalleşecek. Bankanın %4 marj hedefini oldukça iddialı buluyoruz ancak TL ağırlıklı bilançodaki marj genişlemesi de kuvvetli olacaktır.

Ücret ve komisyon gelirleri çeyrekte yatay kaldı. Ücret ve komisyon gelirleri çeyrekte %11 yükselerek TL 14 milyarı aştı. Ödeme sistemleri yanında, ılımlı kredi büyümesine bağlı olarak diğer komisyon gelir kalemlerinin de hareketlendiğini görüyoruz. Önümüzdeki çeyreklerde komisyon gelir artış momentumunun korunacağını düşünüyoruz.

Net risk maliyeti bu çeyrekte 94 baz puan oldu. Takibe atılan kredilerde KOBİ ve perakende krediler kaynaklı bir artış var ancak tahsilat performansı da kötü gözüküyor. Bunun yanında karşılık oranlarının da bir miktar aşağı çekilmesiyle net risk maliyeti çeyrekte 39 baz puan artışla 94 baz puan olarak gerçekleşti. Bu benzer banka ortalamalarının altında bir gerçekleşme.

Faaliyet giderleri ikinci çeyrekte de artmaya devam etti. Faaliyet giderleri ikinci çeyrekte %23 artarken bunda personel giderleri harici masrafların etkili olduğunu görüyoruz. Bankanın maliyet odaklı yaklaşımının önümüzdeki çeyreklerde de devam etmesini öngörüyoruz. Beklentilerin altında gelen net trading zararı da karlılığa katkı verdi. Bunun yanında ertelenmiş vergi geliri bu çeyrekte de karlılığı desteklemiş gözüküyor.

Bankanın son çeyrek karı beklentilerin üzerinde ancak tepkinin hafif olumlu olmasını bekliyoruz. Bankanın TL ağırlıklı bilanço yapısı para

Emlak Konut GYO

Kapanış (TL) : 19.85 - Hedef Fiyat (TL) : 23.16 - Piyasa Deg.(TL) : 75430 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 91.02

EKGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 16.67 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



Emlak Konut GYO: Esenler Atışalanı 3. Faz Gelir Paylaşımı Sözleşmesi

Emlak Konut GYO, İstanbul Esenler Atışalanı 3. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Projesi sözleşmesinin, yüklenici ESTA İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti. & İNTEK Yapı İnş. Mim. Müh. San. Tic. Ltd. Şti. İş Ortaklığı ile 6 Ağustos 2025 tarihinde imzalandığını açıkladı. Projenin Arsa Satışı Karşılığı Toplam Satış Geliri 7.160mn TL olup, Emlak Konut'un sözleşmedeki %35'lik payı ile elde edeceği toplam gelir 2.506mn TL'dir. Bu tutar, şirketin 2025 yılı 1. çeyrek itibarıyla toplam gelir paylaşımı proje stoğunun %5'ine denk gelmektedir. Nötr.

Vestel Beyaz Eşya

Kapanış (TL) : 10.74 - Hedef Fiyat (TL) : 22.34 - Piyasa Deg.(TL) : 17184 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.7

VESBE TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 108.05 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr



VESBE 2Ç25 Kar Analizi

Zayıf operasyonel performans, aylık bazda marj iyileşmesine rağmen devam ediyor. Vestel Beyaz Eşya, 2Ç25'te 1Ç24'teki 1 milyon TL net kara karşılık 1.794 milyon TL net zarar açıkladı. Net zarar rakamı, bizim 839 milyon TL'lik ve piyasanın 872 milyon TL'lik net zarar beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Zayıf net kâr performansı, düşük satış hacimleri ve marjlar ile daha düşük parasal kazançlardan kaynaklandı.

Yurt içi gelirler (toplamın %30'u), zorlu piyasa koşullarında düşen birim satışlar ve sınırlı fiyat artışları nedeniyle yıllık bazda %18 daraldı. Beyaz Eşya Üreticileri Derneği verilerine göre, 2Ç25'te toptan MDA6 sevkiyatları yıllık bazda yatay seyretti. Avrupa'daki pazar payı kayıplarına bağlı olarak ihracat gelirleri, MDA6 talebinin AB5 bölgesinde yıllık bazda %1 artmasına rağmen reel olarak %14 geriledi. Avrupa dışı pazarların payındaki artış (2Ç24'te %29'dan 2Ç25'te %33'e) ihracata bir miktar destek sağladı. FAVÖK, reel olarak yıllık bazda %44 düşüşle 994 milyon TL'ye geriledi, marj ise %7,8'den %5,2'ye indi. Bu durum, zayıf fiyatla ve özellikle işçilikteki enflasyonist TL bazlı maliyetlerden kaynaklandı. Aylık bazda FAVÖK marjında 1,1 puanlık artış görüldü; bu iyileşmede EUR/TRY'deki değer kaybı ve EUR/USD'deki değer artışı gibi ihracata olumlu yansıyan döviz hareketleri etkili oldu.

Şirketin ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları, 4Ç24'teki 4,3 milyar TL'den 2Ç25'te 8,3 milyar TL'ye yükseldi. Ticari olmayan alacaklar düzeltilmiş net finansal borç, 4Ç24'teki 7,8 milyar TL'den 2Ç25'te 9,2 milyar TL'ye çıktı. Satışlara oranla işletme sermayesi 1Ç25'teki %6,1 ve 1Y24'teki %10,4'e kıyasla %5,9'a geriledi.

Yorum: İlk piyasa tepkisinin negatif olmasını bekliyoruz. Daha güçlü EUR ve maliyet baskılarındaki hafifleme sayesinde önümüzdeki çeyreklerde marjlarda kısmi toparlanma mümkün olsa da, 1Y25'te beklenenden zayıf gerçekleşen performans ve AB pazarındaki artan rekabeti yansıtabilecek şekilde tahminlerimizi aşağı yönlü revize ettik. 2025'te gelirlerde reel olarak %3 düşüş ve %5,9 FAVÖK marjı öngörüyoruz. Hedef fiyatımızı 22 TL'den 16 TL'ye indiriyor ve AL tavsiyemizi koruyoruz.

Şirket Haberleri

Kardemir (D)

Kapanış (TL) : 28.3 - Hedef Fiyat (TL) : 37 - Piyasa Deg.(TL) : 22080 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 33.81

KRDMD TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 30.74 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr



KRDMD 2Ç25 Sonuçları

Beklentilerin üzerinde net kar rakamı. Kardemir beklentileri aşarak (İş Yatırım: 61 milyon TL, piyasa: -20 milyon TL), 2Ç24'teki 1,25 milyar TL net zarara kıyasla 2Ç25'te 1,32 milyar TL net kar açıkladı. Daha yüksek operasyonel marjlar, daha düşük finansal giderler, daha yüksek parasal kazanç ve vergi gelirlerindeki yükseliş net karda yıllık bazdaki artışın ana nedeni olarak öne çıkıyor. 2Ç25 net kar tahminimizdeki sapma beklentimizin üzerinde ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklanıyor.

Satış hacminde yıllık bazda %22 artış. Kardemir 2Ç25'te bir önceki yılın %1 üzerinde 639 bin ton sıvı çelik üretimi gerçekleştirdi ve sıvı çelik KKO %73 seviyesinde gerçekleşti (2Ç24: %72). Şirketin 2Ç25'te toplam çelik satış hacmi 600 bin ton ile yıllık bazda %22 artış gösterdi. Hacimdeki artışa rağmen çelik satış fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle 2Ç25'te yıllık bazda %2 düşüşle 14,6 milyar TL net satış geliri elde etti (İş Yatırım: 14,4 milyar TL, piyasa: 14,5 milyar TL). Enflasyonla düzeltilmiş rakamlara göre hesapladığımız ton başına ortalama ciro 2Ç24'teki 763 dolar ve 1Ç25'teki 604 dolar seviyesine kıyasla 2Ç25'te 613 dolar olarak gerçekleşti.

Çelik fiyatlarındaki düşüş sonucu marjlar baskı altında. Kardemir yıllık bazda %183 artışla 2Ç25'te 798 milyon TL brüt kar elde ederken brüt kar marjı %5,5 seviyesinde gerçekleşti. (2Ç24: %1,9). Faaliyet giderleri/satış oranı 2Ç25'te yıllık 0,3 puan yükselişle %2,3'e ulaştı. FAVÖK beklentilere paralel şekilde, yıllık bazda %79 artışla 2Ç25'te 1,15 milyar TL olarak gerçekleşti (İş Yatırım: 1,16 milyar TL, piyasa: 1,20 milyar TL). Çelik fiyatlarındaki düşüşe rağmen yıllık bazdaki iyileşmede hacimdeki artış ve ham madde maliyetlerindeki düşüş rol oynadı. FAVÖK marjı ise 2Ç25'te düşen çelik fiyatlarının etkisiyle %7,9 seviyesinde gerçekleşti (2Ç24: %4,3). Enflasyonla düzeltilmiş rakamlara göre hesapladığımız ton başına FAVÖK ise 2Ç24'teki 38 dolar ve 1Ç25'teki 49 doların rakamının üzerinde 2Ç25'te 50 dolar olarak gerçekleşti.

Net borç pozisyonunda artış. Şirketin SNA'sı, operasyonel performansta gerileme ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit yakımının artması sayesinde 1Y24'teki negatif 3,67 milyar TL seviyesinden 1Y25'te negatif 4,20 milyar TL'ye geriledi. 1Ç25 sonundaki 5,35 milyar TL net borç pozisyonu 2Ç25 sonunda 6,87 milyar TL'ye yükseldi.

Yorum: Kardemir'in beklenti üstü net kar rakamına ertelenmiş vergi geliri kaynaklı olduğu için önemli bir piyasa tepkisi beklemiyoruz. Kardemir D hisseleri son bir haftada endeksin %2,1, yılbaşından beri ise %6,4 aşağısında işlem görürken, son bir ayda endeksin %4,6 üzerinde performans gösterdi.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

ENJSA 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tamini: TL-251 mn,Piyasa beklentisi: TL597 mn)

CCOLA 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 4,850 mn TL, Piyasa beklentisi: 4,900 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 GEÇİRİLİYOR 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,