

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Barış alırım, savaş satarım

ABD ekonomisinden gelen çelişkili sinyaller sonrası hisse senetleri sınırlı satış ile haftayı bitirdi. Güçlü perakende satış verileri ve beklenmedik şekilde düşen tüketici güveni, bugünün iyimserliğine karşı, tüketicinin gelecek konusunda karamsar olduğunu göstererek moralleri bozdu. Trump - Putin görüşmeleri öncesinde temkinli iyimser bir hava hakimdi. Yatırımcılar petrolü ve savaş hisselerini satarken, barış temasını satın aldı. Üç saati aşan görüşmeden bir anlaşma çıkmadı. Ama zaten kimsenin öyle bir beklentisi yoktu. Taraflar ilerleme sağlandığını ancak üzerinde anlaşılmayan konular olduğunu açıkladı.

Pazartesi günü yapılacak Trump - Zelensky görüşmesi barışın ne kadar gerçekçi olduğu konusunda fikir verecek. Avrupa temsilcileri de Ukrayna'ya destek vermek için toplantıya katılacak. Putin dört yıla yaklaşan savaşta elde ettiği toprakları koruyan ve Ukrayna'nın NATO'ya girmemesini garantileyecek bir anlaşma istiyor. Zelensky'nin böyle bir anlaşmayı kabul etmesi ancak ABD'nin güvence vermesi ve desteği kesme tehdidi ile mümkün olur. Umarız geçen defaki gibi bir rezalet yaşanmadan bu süreç iki tarafında kabul edeceği bir çözümle sonuçlanır.

Türkiye piyasaları geçen haftayı çelişkili sinyaller ile kapattı. Sistemik riski ölçtüğünü inandığımız 5 yıllık CDS ve 10 yıllık tahvil getirisi gerileyerek moral verirken, Borsa İstanbul ve özellikle banka hisseleri satıcı bir seyriz izledi. Sektör bazlı bakıldığında banka, GYO gibi faiz indirimine duyarlı sektörler ve savunma hisseleri değer kaybederken, beyaz eşya, otomotiv hisselerinin dipten döndüğü, Anadolu Efes, Enka gibi barış hisselerinin değer kazandığı görülüyor.

Merkez Bankası'nın faiz indirim döngüsünü başlattığı bir ortamda hisse senedi piyasasında yaşanan kayıpları açıklanan finansal sonuçların zayıflığı ve şirketlerin paylaştığı sene sonu görünümünün yatırımcıları heyecanlandırmaması ile açıklıyoruz. Politik şok sonrası sert yükselen ülke risk priminin ve devlet tahvili faizlerinin gerilemeye başlaması, beklentimize uygun olumlu bir gelişme. Ekonomik programın başarıya ulaşması ile Türkiye ekonomisinin ve risk göstergelerinin politik şoktan bağımsız normalleşme yolunda ilerleyeceğine inanıyoruz.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ukrayna'daki savaş ve Rusya'ya yaptırımlardan en olumsuz etkilenen piyasalar arasında yer alan Borsa İstanbul, olası bir barış ortamından yararlanacak piyasalar arasında yer alır. İkinci çeyrek karı beklentileri yenen Enka ve Torunlar GYO'nun pozitif tepki vermesini, zayıf sonuçlar açıklayan Yataş'ın negatif tepki vermesini bekliyoruz. 5G ihalesine yönelik açıklamalara özel bir piyasa tepkisi beklemiyoruz.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Türkcell, Yapı Kredi.

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	10,871	165,344	40.94	1272	295	40.03	31.33	40.8047	47.6721	44.3936	2025	10.21%
	1 Gün Δ	▲ 0.4%	▼ -2.9%	-1.1 bps ▼	-0.4% ▼	-1%	-10 bps	0.0 bps ▲	0.1% ▲	0.1% ▼	-0.5%	2026	8.12%
	1AylıkΔ	▲ 6.3%	▲ 23.2%	5.0 bps ▲	3% ▲	2%	-5 bps	-1 bps ▲	1.6% ▲	0.1% ▼	-0.3%	2027	13.58%
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)			SASA		10% MAGEN		10% ZOREN		8% HEKTS		8% BINHO		8%
En Kötü 5 (%)			GENIL		-7% DSTKF		-6% KTEV		-5% KUYAS		-4% EFORC		-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			THYAO		8164 SASA		5655 PGSUS		4855 YKBNK		3800 CANTE		3223

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

5G ihalesi ile ilgili detaylar Resmi Gazetede açıklandı.

Türkiye'de 5G altyapısı için yapılacak ihalede 11 frekans paketi operatörlere sunulacak. Paketlerin toplam asgari değeri 2 milyar 125 milyon dolar olarak belirlendi.

700 MHz bandı için 3 paket oluşturuldu, her birinin taban fiyatı 425 milyon dolar. 3.5 GHz bandı için 8 paket hazırlandı, değerleri 50–200 milyon dolar arasında değişiyor.

Kazanan operatörler bedeli üç eşit taksitte ödeyecek. Ödeme gecikirse yıllık faizin iki katı uygulanacak; 30 günü aşan gecikmelerde ise lisans feshi gündeme gelecek.

İhale sonunda alınan frekans paketlerinin kullanım hakkı 2042 yılına kadar geçerli olacak. İlk 5G sinyallerinin ise 2026'da verilmesi planlanıyor.

4.5G ihalesinin asgari bedellerin toplamı 2,3 milyar Euro olarak açıklanmıştı ve ihaledeki toplam teklif 3.96 milyar Euroya ulaşmıştı. Nötr.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**SAYAS**

Şirket, Enercon GmbH ticaret unvanlı müşterisine verilen tekliflerin onaylandığını ve toplam 844.220 avro tutarındaki 20 adet kuleden oluşan bu siparişin teslimatlarının, 2025 yılı dördüncü çeyrek içerisinde tamamlanmasının beklendiğini duyurdu.

ESEN

Şirket, %25 oranında hissedarı olduğu Naturel ChargeN Enerji A.Ş. ile, Dünyanın en büyük perakende akaryakıt dağıtım şirketi ve Avrupa'nın en büyük petrol şirketinin, 1.000'den fazla akaryakıt istasyon ağına sahip Türkiye'deki iştiraki arasında, Türkiye genelinde elektrikli araç şarj altyapısının geliştirilmesine yönelik uzun vadeli bir iş birliği amacı taşıyan Mutabakat Zaptı (Memorandum of Understanding) imzalandığını açıkladı. Şirket ek olarak, bu kapsamda, başta Marmara Bölgesi olmak üzere tüm Türkiye'de akaryakıt istasyonları (forecourt) ve istasyon dışı destinasyonlarda (destination) elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulması ve işletilmesinin hedeflendiğini açıkladı.

TEHOL

Şirket, 1000 Yatırımlar Holding A.Ş.'nin %92 oranında bağlı ortaklığı olan, Trugo (TOGG iştiraki) şarj istasyonları kurulumu ve işletim faaliyetini gerçekleştiren Meta Mobilite Enerji A.Ş.'ye yatırım yapma kararı aldığını açıkladı.

Şirket, Meta Mobilite'ye 7 milyon dolar tutarında yatırım bedeli ile gerçekleştirilecek sermaye artırımını sonucunda Meta Mobilite'nin %20 oranında pay sahibi olacağını ve bu kapsamda, 15.08.2025 tarihinde; Şirket, 1000 Yatırımlar Holding A.Ş. ve Meta Mobilite Enerji A.Ş. arasında "Pay Alım Satım ve Sermaye İştirak Sözleşmesi" akdedildiğini açıkladı.

IMASM

Şirket, Eski Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) ülkeleri ve Afrika'da mukim müşterileri arasında toplam 4.207.000 dolar bedel karşılığında un değirmeni tesisi, buğday siloları, taşıma sistemleri ve değirmen yedek parçalarına ilişkin satış sözleşmeleri imzalandığını ve bahsi geçen sözleşmelere istinaden avans ödemelerinin tarafına ulaştığını açıkladı. Söz konusu satışlara ilişkin sevkiyatların 2025 yılının son çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

OZATD

Şirket, 16.04.2025 tarihinde yurt dışında mukim üç farklı firma ile 7.500.000 dolar tutarında (yaklaşık 285.868.500 TL, 16.04.2025 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) Üç Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalandığını duyurdu.

Yapılan sözleşme kapsamında geminin tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanarak müşterilere teslim edildiğini açıklayan şirket, müşterilerden gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutarın 10.074.000 dolar (yaklaşık 410.327.116,20 Türk Lirası, 15.08.2025 TCMB döviz alış kuru alınmıştır) olarak gerçekleştiğini duyurdu.

KONTR

Şirket, bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş.'nin ("POMEGA"), Esbesa Enerji İnşaat Mühendislik Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den, Eskişehir ve Kırıkkale'deki Lisanslı Depolamalı GES projeleri kapsamında enerji depolama sistemlerinin temini ve devreye alınması işi için vergiler hariç 5.502.560 dolar tutarında sipariş aldığını duyurdu.

Sipariş kapsamında; Şirket üretimi olan lityum pil hücreleri, batarya yönetim sistemleri, batarya paketleri, enerji depolama ve yönetim sistemleri, güç dönüşüm sistemleri ile saha devreye alma hizmetleri yer almaktadır. Projelerin 2026 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

**Türkiye Sigorta**

Kapanış (TL) : 9.52 - Hedef Fiyat (TL) : 13.22 - Piyasa Deg.(TL) : 95200 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.72

TURSİG TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 38.83 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Türkiye Sigorta, Temmuz 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı**

Türkiye Sigorta, Temmuz 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Türkiye Sigorta, Temmuz 2025 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Temmuz ayında 9.808mn TL brüt prim üreterek, Temmuz 2024'te gerçekleşen 6.338mn TL'ye kıyasla %55 oranında yıllık artış kaydetti. 2025 yılı Temmuz sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 82.487mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 56.749mn TL'ye göre %45 oranında büyüme gösterdi. 2025 Temmuz ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %20 düşüş kaydetti. Haziran 2025: 12.253mn TL.

Kümülatif bazda değerlendirildiğinde, en güçlü büyüme %134 yıllık artışla Hastalık/Sağlık segmentinde gerçekleşmiştir. Finansal Kayıplar dışında tüm iş kolları yıllık bazda güçlü pozitif büyüme kaydetmiştir.

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

Torunlar GYO

Kapanış (TL) : 72.5 - Hedef Fiyat (TL) : 82.85 - Piyasa Deg.(TL) : 72500 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.7

TRGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 14.27 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr

**Torunlar GYO 2Ç25 Kâr Analizi**

Torunlar GYO 2Ç25 Kâr Analizi

Güçlü kira performansı ile desteklenen gelir büyümesi: Torunlar GYO 2Ç25'te 2.104mn TL gelir açıklamış, bu rakam 2.100mn TL olan tahminimizle uyumlu gerçekleşmiş ve yıllık bazda %15 artış göstermiştir. Yıllık reel artış büyük ölçüde ortak alan gelirleri dahil olmak üzere kira gelirlerindeki %18,6'lık yükselişten kaynaklanırken, konut teslimleri zayıf seyretilmiş ve 2Ç24'teki 84,2mn TL'den 49,8mn TL'ye gerilemiştir. Otel gelirleri ise yıllık bazda yatay kalarak 102mn TL olmuştur. Sonuç olarak, brüt kar yıllık bazda %25 artışla 1.675mn TL'ye yükselmiş, brüt kar marjı ise daha güçlü kira gelirlerinin etkisiyle yıllık bazda 6,3 puan artarak %79,6 olmuştur. Faaliyet giderlerindeki yıllık bazda %30'luk düşüşün desteğiyle, FAVÖK yıllık bazda %34 artışla 1.629mn TL'ye (2Ç24: 1.214mn TL) yükselmiş, ancak 1.700mn TL olan tahminimizin bir miktar altında kalmıştır. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 11,2 puan artış göstererek %77,4'e çıkmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları ve net finansman geliri net kârı destekledi:

Net kâr, 2Ç25'te 3.464mn TL olarak gerçekleşmiş (2Ç24: -5.789mn TL net zarar), 1.250mn TL olan tahminimizin oldukça üzerinde gelmiştir. Beklentimizden sapma, esas olarak yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı, beklenenden düşük net parasal zarar ve beklenenden yüksek net finansman gelirinden kaynaklanmıştır. 1.618mn TL tutarındaki net parasal zarar (2Ç24: -2.370mn TL) ve 468mn TL vergi giderine (2Ç24: -56 bin TL) rağmen, güçlü net kâr performansı ağırlıklı olarak 1.669mn TL tutarındaki yarıyıl yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (2Ç24: yok) ve net finansal gelirlerin yıllık bazda %35 artarak 2.157mn TL'ye ulaşmasından kaynaklanmıştır.

Güçlü net nakit pozisyonu korundu: Şirketin net nakit pozisyonu, 4Ç24'teki 21.195mn TL'den %5,3 artışla 2Ç25'te 22.320mn TL'ye yükselmiştir.

Yorum: 2Ç25'te konut satış gelirleri zayıf kalsa da, güçlü kira gelirleri, artan net finansal gelirler ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yarıyıl değer artışları net kârı desteklemiştir. Sonuçlara piyasanın olumlu tepki vermesini beklemekteyiz. Torunlar GYO hâlihazırda net aktif değerine göre %37 iskontolu işlem görmekte olup, 5 yıllık tarihsel ortalama NAD iskontosu %18 seviyesindedir.

Enka İnşaat

Kapanış (TL) : 73.3 - Hedef Fiyat (TL) : 97 - Piyasa Deg.(TL) : 439800 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 19.38

ENKAI TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 32.33 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr

**ENKAI 2Ç25 Sonuçları ve Hedef Fiyat Değişikliği**

Sirket Haberleri

ENKAI 2Ç25 Sonuçları ve Hedef Fiyat Değişikliği

Gerçekleşen ve Tahminler

Sonuçlar beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Enka, tahminlerin oldukça üzerinde bir fark yaratarak, 2Ç25'te 11,7 milyar TL net kâr (İş Yatırım: 8,8 milyar TL, Piyasa: 7,0 milyar TL) açıklarken, bu rakam yıllık bazda %84 ve çeyreklik bazda %203 büyümeye denk geldi. Vergi giderlerindeki artışa rağmen, kârlılıktaki artışın başlıca nedenleri, geçen yılın aynı çeyreğinde hisse senedi varlıklarının gerçeğe uygun yeniden değerlemesinden kaynaklanan değer kazancının artması ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen kur farkı gelirleriydi. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerin beklentilerimizin üzerinde olması, net kârın tahminimizin üzerinde gerçekleşmesinin temel nedeni oldu. Enka'nın konsolide gelirleri, 2Ç24'te 23,7 milyar TL iken, 2Ç25'te 34,5 milyar TL (İş Yatırım: 32,3 milyar TL, Piyasa: 32,0 milyar TL) olarak gerçekleşti. Konsolide FAVÖK, 2Ç25'te yıllık bazda %53 artışla 9,1 milyar TL'ye ulaştı (İş Yatırım: 7,6 milyar TL, Piyasa: 7,0 milyar TL), FAVÖK marjı ise 2Ç25'te %26,3 olarak gerçekleşti (2Ç24: %25,1).

Son Çeyrekte Öne Çıkanlar

Konsolide gelirler, dolar bazında yıllık bazda %21,4 artışla 894 milyon dolar olarak gerçekleşti. Enerji segmenti hariç tüm segmentler hem çeyreklik hem de yıllık bazda gelir artışı kaydederken, enerji segmentinde çeyreklik bazda gelir düşüşü yaşandı. 2Ç25'te konsolide gelirlerin %72,2'sini oluşturan taahhüt segmenti, 2Ç25'te 646 milyon dolar gelir elde etti ve böylece dolar bazında yıllık bazda %15,0 'lık bir büyümeye kaydetmiş oldu. 2Ç25'te gayrimenkul segmentinin gelirleri, rublenin dolar karşısında değer kazanmasının etkisiyle dolar bazında çeyreklik bazda %13,3 artarak 97 milyon dolara ulaştı. Ticaret segmentinin gelirleri, dolar bazında yıllık bazda %33,9 artışla 85 milyon dolar olarak gerçekleşti. Öte yandan, enerji segmentinde, 2Ç25'te 1Ç25'e kıyasla Enka'nın enerji santrallerindeki elektrik üretimindeki düşüşün etkisiyle gelirler, dolar bazında çeyreklik bazda %55,0 düşüşle 66 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Konsolide FAVÖK, dolar bazında yıllık bazda %26,3 artışla 234 milyon dolara ulaştı. Konsolide FAVÖK marjı ise yıllık bazda 1,2 puan artışla %26,3'e ulaştı. Taahhüt segmentinin FAVÖK'ü 137 milyon dolar olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı %21,2 oldu. 2Ç24'te negatif FAVÖK kaydedilen enerji segmentinde, 2Ç25'te 19 milyon dolar FAVÖK kaydedilirken, FAVÖK marjı %29,2 oldu. Öte yandan, gayrimenkul ve ticaret segmentleri sırasıyla 58 milyon dolar ve 20 milyon dolar FAVÖK elde etti ve FAVÖK marjları geçen yılın aynı dönemindeki %66,7 ve %39,3'e kıyasla sırasıyla %59,8 ve %23,3 oldu.

Bakiye sipariş büyüklüğü. İnşaat segmentinin bakiye sipariş büyüklüğü bir önceki çeyrekteki 6,7 milyar dolardan 7,9 milyar dolara yükseldi. Yeni sözleşme edinimleri 2Ç25'te 1,9 milyar dolar olarak gerçekleşirken, 1Y25 sonu itibarıyla sipariş/teslimat oranı 1,8x seviyesinde gerçekleşti.

Güçlü net nakit pozisyonu. Holding, 1Ç25 sonu itibarıyla 5,42 milyar dolar olan net nakit pozisyonuna (uzun vadeli finansal yatırımlar dahil) kıyasla 2Ç25 sonu itibarıyla 5,45 milyar dolar net nakit pozisyonuna sahip oldu.

Yorum/Değerleme. Beklentilerin de üzerinde gerçekleşen ve yıllık bazda güçlü bir büyümeye gösteren net kârın olumlu bir piyasa tepkisi yaratmasını bekliyoruz. Model portföyümüzde de yer alan ENKAI için AL tavsiyemizi koruyoruz ve ENKAI için hedef fiyatımızı hisse başına 91 TL'den 97 TL'ye yükseltiyoruz. Hedef fiyat revizyonumuz, esas olarak taahhüt segmentindeki ileriye dönük ciro/FAVÖK tahminlerimizin yukarı yönlü revizyonu ve güncellenen makro tahminlerden kaynaklanıyor. 1Y25 sonu itibarıyla 3,2 milyar dolar büyüklüğünde yeni sipariş alan Enka'nın 2025 yılını 4,9 milyar dolarla kapatacağını ve yıl sonunda bakiye sipariş büyüklüğünün 8,1 milyar dolara ulaşacağını öngörüyoruz. İnşaat segmenti için, 2025/2026 gelir büyümeye beklentilerimizi dolar bazında %22,9/17,6'dan %23,9/25,7'ye, 2025/2026 FAVÖK büyümeye beklentilerimizi ise %22,2/16,7'den %24,8/24,8'e revize ettik.

Yatış Yatak

Kapanış (TL) : 30.92 - Hedef Fiyat (TL) : 48.39 - Piyasa Deg.(TL) : 4632 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.69



YATAS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 56.49 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

YATAS 2Ç25 Sonuçları: Satışlarda Gerilemeye Rağmen Marjlarda İyileşme

YATAS 2Ç25 Sonuçları: Satışlarda Gerilemeye Rağmen Marjlarda İyileşme

Yatış'ın 2Ç25 sonuçlarına göre, satışlar yıllık bazda %7 gerileyerek 4,5 milyar TL'ye geriledi. Satışlardaki düşüşe rağmen, şirket brüt kâr marjını yıllık bazda 500 baz puan artırarak %35,5'e yükseltti (2Ç24: %30,5). FAVÖK ise yıllık bazda %35, çeyreklik bazda %27 artışla 524 milyon TL'ye ulaştı. FAVÖK marjı yıllık bazda 360 baz puan artarak 2Ç25'te %11,6'ya yükseldi. Enflasyon muhasebesi etkisinin azalmasıyla satılan malların maliyetindeki düşüş marjlardaki gelişmeye sebep oldu.

Bu çeyrekte daha yüksek parasal kazanca rağmen, şirket 2Ç24'teki 18 milyon TL net kâra karşılık 2Ç25'te 51 milyon TL net zarar açıkladı. Net kârdaki bu düşüş, ağırlıklı olarak daha yüksek finansman giderleri ve ertelenmiş vergi giderlerinden kaynaklandı.

Yorum: Marjlardaki iyileşme operasyonel verimlilikte gelişme olduğunu gösterse de net zarar açıklandığı için piyasanın sonuçlara hafif negatif tepki vermesini bekliyoruz.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

ASTOR 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini:ASTOR 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 1,389 mn TL) 1,389 mn TL)

ASTOR 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini:ASTOR 2Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 1,389 mn TL) 1,389 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,