

## Günlük Yorum

## Piyasalarda Hürmüz ümidi

ABD ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nın açılması için bir taslak üzerinde anlaştığı haberi üzerine enerji varlıkları sert değer kaybederken enerji dışı hisse senedi ve tahvilde güçlü kazançlar görülüyor. İran'ın Hürmüz Boğazında ilerleyen bir gemiyi vurması pazarlık sürecinin çetin geçeceğini gösterse de, piyasalardaki iyimser havayı bozmadı.

Brent petrol taslak anlaşma haberi üzerine gün içi zirvesinden 7 dolar düşüş ile 79 doların altına geriledi. MSCI Tüm ülkeler endeksi ABD öncülüğünde yeni zirve ile yoluna devam ediyor. Yarı iletkenler %7 değer artışı ile yükselişin itici gücü olmayı sürdürüyor. Muhteşem yedi hisseleri, Amazon ve Meta'daki kayıplara rağmen, yükselişe katılıyor. Altın madenleri, demir-çelik, havacılık, otomotiv güçlü sektörler.

Borsa İstanbul Hürmüz'ün açılacağı umudu ile %2 yükselerek 13,700 direncinin hemen altında kapattı. Genele yaygın olan alım dalgasında, banka, demir-çelik, havacılık, perakende, savunma, telekomünikasyon öne çıktı. Beyaz eşya, otomotiv zayıf seyretmeye devam ediyor. Aksa Enerji, Ford Otosan, Migros, Sabancı Holding, Turkcell sektörlerine göre güçlü hisseler.

ABD ve Avrupa vadeliilerinin seyri Borsa İstanbul'da ı pozitif bir açılışa işaret ediyor. ABD - İran görüşmelerinde ilerleme sağlanırsa altın madenleri, banka, havacılık hisseleri güçlü performans göstermeye devam eder. Jeopolitik risk ile beslenen hisselerde dün Aselsan, Ereğli, Petkim öncülüğünde seçici bir alış gördük. Rafineri marjı tahminini artıran Tüpraş'ın harekete katılmasını bekleriz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.550 ve 13.850.

Beklentiden güçlü kar açıklayan Aygaz, Tüpraş güçlü pozitif, Aselsan sınırlı pozitif tepki verir. Ford Otosan beklentiyi yendi, ama tahminler aşağı çekildi. Sınırlı negatif tepki bekleriz. Beklentinin altında kar açıklayan THY negatif tepki verir.

Yukarı yönlü hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Bankalar, Aselsan, Aygaz, Medikal Park, Tav, Tüpraş, Türk Altın.

| Endeksler   | Kapanış | Gün % | Ay %  |
|-------------|---------|-------|-------|
| BIST 100    | 13,688  | 2.07  | -5.06 |
| BIST 30     | 15,507  | 1.98  | -7.37 |
| XBANK       | 15,794  | 2.16  | -9.13 |
| XUSIN       | 18,513  | 1.28  | 1.24  |
| XTUMY       | 76,566  | 1.48  | 2.31  |
| XU100-30    | 22,319  | 2.29  | 1.49  |
| XUTUM Hacim | 265,807 | 10.60 | 3.74  |

| En İyi 5 | Gün % | En Kötü 5 | Gün % |
|----------|-------|-----------|-------|
| CWENE    | 10.00 | EFOR      | -3.59 |
| PAHOL    | 9.38  | MAGEN     | -3.23 |
| ODINE    | 8.80  | AEFES     | -2.45 |
| REEDR    | 6.29  | GRSEL     | -2.01 |
| PASEU    | 5.33  | BALSU     | -1.73 |

| En Hacimli 5 | Kapanış TL | Gün % | Hacim mn TL |
|--------------|------------|-------|-------------|
| THYAO        | 323.75     | 2.13  | 22,652      |
| AKBNK        | 68.10      | 3.18  | 15,777      |
| ISCTR        | 12.59      | -0.71 | 11,400      |
| ASELS        | 349.25     | 3.87  | 11,057      |
| YKBNK        | 34.86      | 2.53  | 10,397      |

| Tahvil    | Kapanış | Gün     | Ay      |
|-----------|---------|---------|---------|
| 2 Yıllık  | 41.63   | -23 bps | 133 bps |
| 10 Yıllık | 34.66   | -18 bps | 144 bps |

| Döviz Kuru | Kapanış | Gün % | Ay % |
|------------|---------|-------|------|
| USD/TRY    | 47.5550 | 0.04  | 1.79 |
| EURTRY     | 54.7397 | -0.09 | 2.33 |

| Vadeli Piyasa | Uzlaşma | Açık Poz. | Açık Poz.Değ. |
|---------------|---------|-----------|---------------|
| F_USDTRY0826  | 48.51   | 5,246,302 | 315,538       |
| F_XU0300826   | 15,834  | 474,265   | -18,053       |

| Diğer          | Kapanış | Gün %  | Ay %  |
|----------------|---------|--------|-------|
| MSCI EM        | 1,651   | -0.01  | -4.08 |
| MSCI Türkiye   | 332     | 2.08   | -3.06 |
| 5 Yıl Turk CDS | 230     | -3 bps | 9 bps |
| Ons Altın      | 4,078   | 0.58   | -2.37 |
| Brent Petrol   | 79      | -5.26  | 10.04 |

| Makro Tahminler         | 2026  | 2027  | 2028  |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| USDTRY                  | 51.30 | 60.10 | 71.75 |
| EURTRY                  | 59.51 | 70.32 | 83.23 |
| Enflasyon (%)           | 29.50 | 22.50 | 23.50 |
| Para Piyasası Faizi (%) | 35.50 | 27.00 | 28.00 |
| 10Y faiz (%)            | 31.00 | 27.00 | 27.00 |
| Büyüme (%)              | 2.80  | 4.00  | 3.80  |

## Şirket Haber

| FROTO    | Ford Otosan | Esra Şirinel           |
|----------|-------------|------------------------|
| Fiyat TL | 80.55       | Hedef Fiyat TL 152.50  |
|          |             | Getiri Potansiyeli %89 |
|          |             | Öneri                  |
|          |             | AL                     |

## FROTO 2Ç26 Sonuçları

**Beklentilerin üzerinde 2Ç26 sonuçları.** Ford Otosan, 2Ç26'da yıllık bazda %45 düşüşle beklentilerin %30 üzerinde 4,5 milyar TL net kâr açıkladı (İş Yatırım: 3,6 milyar TL, Piyasa: 3,4 milyar TL). 2Ç25'teki 478 milyon TL'lik vergi giderine kıyasla 2Ç26'da kaydedilen 2,8 milyar TL'lik vergi geliri ve azalan net finansal giderlere rağmen, net kârdaki yıllık gerilemede zayıf ciro performansı ve operasyonel marjlardaki aşınma etkili oldu. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen vergi gelirleri, net kâr tahminimizdeki sapmanın temel nedeni oldu. 2Ç26 net satış gelirleri, beklentilerin hafif üzerinde (İş Yatırım: 214,0 milyar TL, Piyasa: 210,7 milyar TL), zayıf yurtiçi satışlar ve €/TL paritesinin enflasyonun gerisinde kalması nedeniyle ihracat gelirleri üzerinde oluşan enflasyon muhasebesinin olumsuz etkisiyle yıllık bazda %14 daralarak 221,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. 2Ç26'de analist FAVÖK rakamı yıllık bazda %41 düşüşle 9,9 milyar TL olarak gerçekleşerek beklentileri hafif aştı (İş Yatırım: 9,5 milyar TL, Piyasa: 9,4 milyar TL). FAVÖK marjı ise yıllık 2,0 puan daralarak %4,5 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, şirket tanımı düzeltilmiş FAVÖK rakamı 2Ç26'de yıllık bazda %43 düşüşle 13,0 milyar TL oldu.

**Yorum.** Şirket'in 2026 yılına ilişkin gelir büyümesi ve FAVÖK marjı öngörülerinde yapılan aşağı yönlü revizyonun, beklentilerin üzerinde gerçekleşen 2Ç26 net kâr rakamını gölgede bırakabileceğini değerlendiriyoruz. Hisse senedi, geçtiğimiz hafta endekse kıyasla %3,9 oranında daha iyi bir performans sergiledi. Bununla birlikte, yılbaşından bu yana BIST-100 endeksine kıyasla sergilediği %26'lık düşük performans, piyasanın vereceği olumsuz tepkinin boyutunu sınırlayabilir. Şirket bugün TSİ 16:00'da bir telekonferans düzenleyecek. Sonrasında tahminlerimizi ve hedef fiyatımızı gözden geçireceğiz.

|                       |          |       |
|-----------------------|----------|-------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 282,658  |       |
| Net Nakit (mn TL)     | -106,438 |       |
| Hacim Ort 3A mn\$     | 48.01    |       |
| Yabancı Oranı %       | 24       |       |
| TL Perf Gün/Ay %      | 1.9      | -3.8  |
| Görece Perf Gün/Ay %  | -0.2     | 1.3   |
| Tahmini Rasyo USD     | 2026     | 2027  |
| FK                    | 9.94     | 9.07  |
| PD/DD                 | 1.53     | 1.58  |
| FD/FAVÖK              | 8.52     | 6.59  |
| ROE %                 | 15.00    | 17.00 |

UMS29

| TL mn                        | 2Ç26    | 2Ç25    | Y/Y Δ   | Çeyreksele Finansallar |         | 6A Finansallar |         |          | Tahminler      |                    |
|------------------------------|---------|---------|---------|------------------------|---------|----------------|---------|----------|----------------|--------------------|
|                              |         |         |         | 1Ç26                   | Ç/Ç Δ   | 6A26           | 6A25    | 6A Y/Y Δ | Piyasa Tahmini | İş Yatırım Tahmini |
| Ciro                         | 221.129 | 257.341 | -14%    | 205.941                | 7%      | 427.069        | 482.673 | -12%     | 210.683        | 213.953            |
| Brüt Kar                     | 15.096  | 21.222  | -29%    | 14.230                 | 6%      | 29.325         | 40.696  | -28%     |                |                    |
| Brüt Kar Marjı               | 6,8%    | 8,2%    | -1,4ppt | 6,9%                   | -0,1ppt | 6,9%           | 8,4%    | -1,6ppt  |                |                    |
| Faaliyet Giderleri*          | -10.114 | -9.788  | 3%      | -9.448                 | 7%      | -19.562        | -20.091 | -3%      |                |                    |
| Faaliyet Gideri/Ciro         | -4,6%   | -3,8%   | -0,8ppt | -4,6%                  | 0,0ppt  | -4,6%          | -4,2%   | -0,4ppt  |                |                    |
| Faaliyet Karı                | 4.981   | 11.433  | -56%    | 4.782                  | 4%      | 9.763          | 20.604  | -53%     |                |                    |
| Amortisman                   | 4.919   | 5.219   | -6%     | 5.484                  | -10%    | 10.404         | 10.129  | 3%       |                |                    |
| FAVÖK*                       | 9.900   | 16.652  | -41%    | 10.266                 | -4%     | 20.167         | 30.734  | -34%     | 9.412          | 9.530              |
| FAVÖK Marjı                  | 4,5%    | 6,5%    | -2,0ppt | 5,0%                   | -0,5ppt | 4,7%           | 6,4%    | -1,6ppt  |                |                    |
| Finansman Gelir (Gider), net | -9.804  | -17.540 | -44%    | -6.566                 | 49%     | -16.370        | -26.497 | -38%     |                |                    |
| Parasal Kazanç (Kayıp)       | 3.355   | 4.696   | -29%    | 8.528                  | -61%    | 11.883         | 12.176  | -2%      |                |                    |
| VÖK                          | 1.675   | 8.551   | -80%    | 8.518                  | -80%    | 10.192         | 21.440  | -52%     |                |                    |
| VÖK Marjı                    | 0,8%    | 3,3%    | -2,6ppt | 4,1%                   | -3,4ppt | 2,4%           | 4,4%    | -2,1ppt  |                |                    |
| Vergi Gelir/ Gider           | 2.778   | -478    | -681%   | -2.633                 | -205%   | 144            | -4.282  | -103%    |                |                    |
| Net Kar                      | 4.452   | 8.073   | -45%    | 5.885                  | -24%    | 10.337         | 17.158  | -40%     |                |                    |
| Ana Ortaklık Net Karı        | 4.452   | 8.073   | -45%    | 5.885                  | -24%    | 10.337         | 17.158  | -40%     | 3.429          | 3.567              |
| Net Kar Marjı                | 2,0%    | 3,1%    | -1,1ppt | 2,9%                   | -0,8ppt | 2,4%           | 3,6%    | -1,1ppt  |                |                    |

\* Faaliyet Giderleri = Satış, Genel Yönetim ve Ar-Ge giderleri.

\* FAVÖK = Faaliyet Karı + Amortisman.

| THYAO    | Türk Hava Yolları | Esra Şirinel   |        |                        |
|----------|-------------------|----------------|--------|------------------------|
| Fiyat TL | 323.75            | Hedef Fiyat TL | 455.00 | Getiri Potansiyeli %41 |
| Öneri    |                   |                |        | AL                     |

## THYAO 2Ç26 Sonuçları

Beklentilerin %21 altında (İş Yatırım Tahmini: 248 milyon ABD doları, Piyasa: 249 milyon ABD doları), Türk Hava Yolları, 2Ç26'da yıllık bazda %71 düşüşle 197 milyon ABD doları net kar açıkladı ve 1Y26'daki net karı yıllık bazda %35 düşüşle 423 milyon ABD dolara taşıdı.

Beklentilere paralel, (İş Yatırım Tahmini: 7,15 milyar ABD doları; Piyasa: 7,12 milyar ABD doları), THY, 2Ç26'de yıllık bazda %20 artışla 7,21 milyar ABD doları konsolide net satış geliri elde etti ve 1Y26'de toplam net satış gelirini yıllık bazda %21 artışla 13,12 milyar ABD dolarına taşıdı. 2Ç26'de yıllık %20'lik net satış gelir artışı, THY'nin 1Ç26'de paylaştığı %11-12 büyüme beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yolcu gelirleri, Orta Doğu'daki coğrafi gerilim nedeniyle yıllık bazda büyüme göstermeyen kapasiteye kıyasla yolcu RASK'ında %14'lük bir iyileşme sayesinde, 2Ç26'de yıllık bazda %15 artarak 5,68 milyar ABD dolarına ulaştı. 2Ç26'de yolcu birim gelirleri, yıllık bazda %11 artarak 9,83 milyar ABD doları sente yükseldi. Uzak Doğu (%19,5), Orta Doğu (%22,6) ve Afrika (%13,9) yolcu birim gelirlerindeki iyileşme açısından en iyi performansı gösterirken, Avrupa (%7) 2Ç26'de 2Ç25'e göre en kötü performansı sergiledi. Kargo gelirleri 2Ç26'de, jeopolitik nedenlerle kısıtlı pazar arzı sayesinde kargo hacimlerindeki %11'lik artış ve daha yüksek kargo gelirleri sayesinde yıllık bazda %58'lik devasa bir artışla 1,27 milyar ABD dolarına ulaştı.

Piyasa beklentilerinin yaklaşık %13 altında kalan (İş Yatırım Tahmini: 839 milyon ABD Doları, Piyasa: 799 milyon ABD Doları), THY, 2Ç26'de yükselen jet yakıtı fiyatları nedeniyle yıllık bazda %49 düşüşle 699 milyon ABD Doları FAVÖK ve %9,7' FAVÖK marjı (yıllık bazda %13,2 düşüş) açıkladı. Şirket, 2Ç26'de yıllık bazda %41 düşüşle 906 milyon ABD Doları FAVKÖK ve %12,6'lık bir marj (yıllık bazda %13,1 düşüş) bildirdi. 2Ç26'de kaydedilen FAVKÖK marjı THY'nin 1Ç26'de paylaştığı %2-8'lik beklentisinin çok üzerinde kaldı. 1Y26'de FAVÖK ve FAVKÖK sırasıyla yıllık bazda %31 düşüşle 1,29 milyar ABD Doları ve %24 düşüşle 1,67 milyar ABD Doları olarak gerçekleşti.

Yakıt hariç CASK, kapasite büyümesindeki yavaşlama, artan kargo operasyonları ve yeniden planlamadan kaynaklanan daha yüksek bakım giderleri nedeniyle 2Ç26'de yıllık bazda %16 artarak 6,71 ABD sentine yükseldi. Şirket, GTF motorlarıyla alakalı yere indirilen uçakların 2Ç26'de yakıt hariç CASK üzerindeki etkisinin yaklaşık 2 puan olduğunu belirtti.

|                       |          |       |
|-----------------------|----------|-------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 446,775  |       |
| Net Nakit (mn TL)     | -530,401 |       |
| Hacim Ort 3A mn\$     | 326.47   |       |
| Yabancı Oranı %       | 26       |       |
| TL Perf Gün/Ay %      | 2.1      | -3.1  |
| Görece Perf Gün/Ay %  | 0.1      | 2.1   |
| Tahmini Rasyo USD     | 2026     | 2027  |
| FK                    | 4.60     | 3.83  |
| PD/DD                 | 0.40     | 0.37  |
| FD/FAVÖK              | 6.42     | 5.22  |
| ROE %                 | 9.00     | 10.00 |

Toplam CASK, Brent fiyatlarındaki ve fiyat farklarındaki artış nedeniyle 2Ç26'da %36 oranında artarak 10,74 ABD sentine ulaştı. THY, 2026 ve 2027 yılları için yakıt tüketiminin sırasıyla %48 ve %8'ini 73 ABD doları olan başabaş Brent fiyatından hedge etti.

Şirket, 2026'nın 2. çeyrek finansal sonuçlarını değerlendirmek üzere saat 17:00'de bir web yayını düzenleyecektir. Ardından, tahminlerimizi yeniden gözden geçireceğiz.

| US\$ mn                                                  | 2Ç26  | 2Ç25  | Değ.     | 1Y26   | 1Y25   | Değ.   |
|----------------------------------------------------------|-------|-------|----------|--------|--------|--------|
| Satış Gelirleri                                          | 7,205 | 5,980 | 20%      | 13,122 | 10,867 | 21%    |
| FAVÖK                                                    | 699   | 1,371 | -49%     | 1,290  | 1,874  | -31%   |
| FAVÖK Marjı                                              | 9.7%  | 22.9% | -13.2ppt | 9.8%   | 17.2%  | -7ppt  |
| FAVKÖK                                                   | 906   | 1,536 | -41%     | 1,674  | 2,199  | -24%   |
| FAVKÖK Marjı                                             | 12.6% | 25.7% | -13.1ppt | 12.8%  | 20.2%  | -7ppt  |
| Net Kar                                                  | 197   | 691   | -71%     | 423    | 647    | -35%   |
| Net Kar Marjı                                            | 2.7%  | 11.6% | -9ppt    | 3.2%   | 6.0%   | -3ppt  |
|                                                          |       |       |          |        |        |        |
| Yolcu Sayısı                                             | 23.2  | 23.3  | 0%       | 44.5   | 42.2   | 6%     |
| Kargo Hacmi (ton)                                        | 601   | 540   | 11%      | 1157   | 1021   | 13%    |
| AKK                                                      | 68.7  | 67.9  | 1%       | 135.5  | 128.9  | 5%     |
| Yolcu Doluluk Oranı                                      | 84.0% | 82.2% | 1.8ppt   | 83.7%  | 81.4%  | 2.3ppt |
| Yolcu Birim Gelir (USc)                                  | 9.83  | 8.85  | 11%      | 9.16   | 8.45   | 8%     |
| Arz edilen kilometre başına birim gelir (USc)            | 8.26  | 7.27  | 14%      | 7.67   | 6.88   | 11%    |
| Arz edilen kilometre başına birim gider (USc)            | 10.74 | 7.91  | 36%      | 9.94   | 8.18   | 22%    |
| Arz edilen kilometre başına birim yakıt dışı gider (USc) | 6.71  | 5.8   | 16%      | 6.75   | 6.02   | 12%    |

## Ekonomik Takvim

| 05.08.2026 |              |      |                                      |          |        |
|------------|--------------|------|--------------------------------------|----------|--------|
| Saat       | Ülke         | Önem | Veri Detay                           | Beklenti | Önceki |
| 02:00      | Avustralya   | ★★★  | SP GlobalBileşik PMI Nihai           | -        | -      |
| 02:00      | Avustralya   | ★★★  | SP Global Hizmet PMI Nihai           | -        | -      |
| 02:30      | Japonya      | ★★   | Reel Ücretler                        | -        | -      |
| 02:30      | Japonya      | ★    | Çalışanların Genel Nakit Gelirleri   | -        | -      |
| 03:30      | Japonya      | ★★★  | SP Global Bileşik PMI MD (Nihai)     | -        | -      |
| 03:30      | Japonya      | ★★★  | SP Global Hizmet PMI MD (Nihai)      | -        | -      |
| 04:45      | Çin          | ★★★  | RatingDog Hizmet PMI                 | -        | 54,1   |
| 07:30      | Hindistan    | ★★★  | RBI Faiz Kararı                      | -        | -      |
| 08:00      | Hindistan    | ★★   | HSBC Hizmet PMI                      | -        | -      |
| 08:00      | Hindistan    | ★★   | HSBC BileşikPMI                      | -        | -      |
| 09:00      | Rusya        | ★★   | SP Global Hizmet PMI                 | -        | 48,2   |
| 09:45      | Fransa       | ★★   | Sanayi Üretimi (Aylık)               | -        | -0,10% |
| 10:45      | İtalya       | ★★   | SP Global Hizmet PMI                 | -        | 50,2   |
| 10:45      | İtalya       | ★★   | SP Global Bileşik PMI                | -        | 50,8   |
| 10:50      | Fransa       | ★★   | SP Global Hizmet PMI                 | -        | -      |
| 10:50      | Fransa       | ★★   | SP Global Bileşik Nihai PMI          | -        | -      |
| 10:55      | Almanya      | ★★   | SP Global Hizmet PMI                 | -        | -      |
| 10:55      | Almanya      | ★★   | SP Global Bileşik Nihai PMI          | -        | -      |
| 11:00      | Euro Bölgesi | ★★   | SP Global Hizmet PMI                 | -        | -      |
| 11:00      | Euro Bölgesi | ★★   | SP Global Bileşik Nihai PMI          | -        | -      |
| 11:30      | İngiltere    | ★★   | SP Global/CIPS Hizmet PMI (Nihai)    | -        | -      |
| 11:30      | İngiltere    | ★★   | SP Global Bileşik PMI (Nihai)        | -        | -      |
| 12:00      | Euro Bölgesi | ★★   | ÜFE (Aylık)                          | -        | 0,20%  |
| 12:00      | Euro Bölgesi | ★★   | ÜFE(Yıllık)                          | -        | 5,90%  |
| 14:00      | ABD          | ★★   | MBA Mortgage Endeksi                 | -        | -      |
| 15:15      | ABD          | ★★   | ADP Özel Sektör İstihdamı            | -        | 98k    |
| 16:45      | ABD          | ★★★  | SP Global Hizmet PMI                 | -        | -      |
| 16:45      | ABD          | ★★★  | SP Global Bileşik PMI                | -        | -      |
| 17:00      | ABD          | ★★   | ISM İmalat Dışı PMI                  | -        | 54     |
| 17:00      | ABD          | ★★   | ISM İmalat Dışı İşletme Faaliyetleri | -        | 55,4   |
| 17:00      | ABD          | ★★   | ISM İmalat İstihdam Endeksi          | -        | 51,2   |
| 17:00      | ABD          | ★★   | ISM İmalat Ödenmiş Fiyatlar          | -        | 67,7   |
| 17:00      | ABD          | ★★   | ISM İmalat Yeni Siparişler Endeksi   | -        | 55,1   |



## Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

## Uyarı Bilgilendirmesi

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 vermeksizin 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.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.