

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	ALKIM
Mevcut Fiyat (TL)	38.70
Hedef Fiyat (TL)	52.00
Getiri Potansiyeli (%)	34.4%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	22.65 45.18
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	60
Sermaye (mln TL)	150
Pazar	Yıldız Pazar

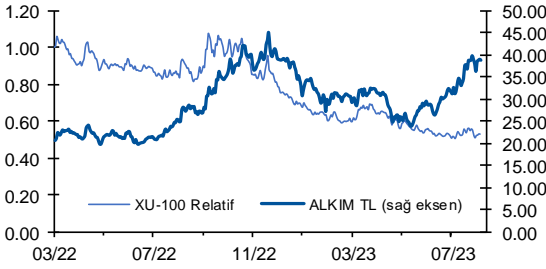
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	5,805
Hedeflenen Piyasa Değeri	7,800
Net Borç	-455
Firma Değeri	5,350

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	24%	49%	63%	2%
BIST100 Rölatif Getiri	4%	-10%	-38%	-27%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 16 Ağustos 2023 tarihi itibarıyla.

Alkim Kimya (ALKIM TI)

Beklentilerin üzerinde sonuçlar

Değerlendirme: Olumlu

Alkim Kimya, 2Ç23'te 760 milyon TL gelir (Konsensus: 711 milyon TL / Deniz Yatırım: 720 milyon TL), 141 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 123 milyon TL / Deniz Yatırım: 122 milyon TL) ve 136 milyon TL net kar (Konsensus: 95 milyon TL / Deniz Yatırım: 92 milyon TL) açıkladı. Finansallar genel anlamda beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağını tahmin ediyoruz.

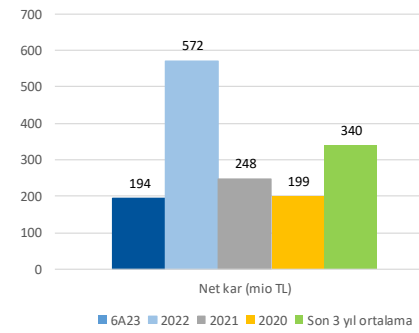
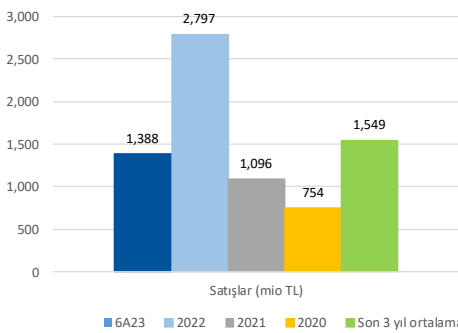
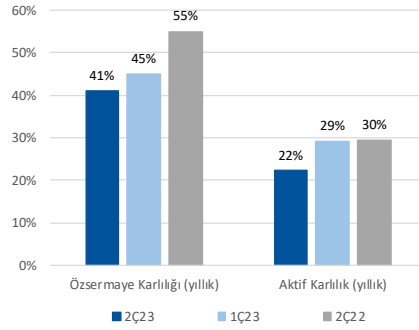
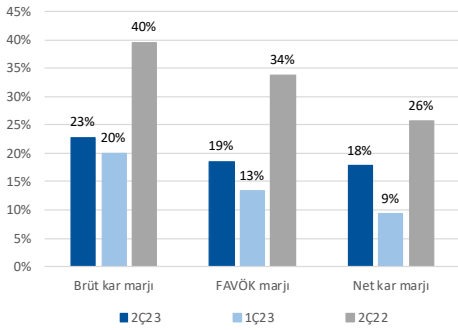
- Alkim Kimya, 2Ç23'te satış gelirlerini yıllık bazda %12 artış ile 760 milyon TL seviyesine yükseltmiştir.
- Şirket'in FAVÖK rakamı yıllık bazda %39 azalarak 141 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç23'te FAVÖK marjında ise yıllık bazda 15,3 puanlık bir azalış olmuş ve %18,6 seviyesine gerilemiştir. Operasyonel karlılıktaki zayıflamada kağıt segmentinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Kağıt segmenti FAVÖK marjı 2Ç23'te geçen senenin aynı dönemine göre %34,6'dan %18,3'e düşüş kaydetmiştir. Ancak, operasyonel karlılık çeyrek bazda ise 5,2 puan iyileşme göstermiştir.
- Net kar rakamı yıllık bazda %22 azalarak 136 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç23'te net kâr marjı da %17,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel kardaki daralma net kardaki düşüşte etkili oldu.
- Net nakit pozisyonu Mart 2023 sonunda 288 milyon TL iken Haziran 2023 sonunda 455 milyon TL olarak gerçekleşmiş, net nakit/FAVÖK rasyosu da 0,8x olmuştur (Mart 2023 sonu: 0,4x).
- Haziran 2023 döneminde Alkim Kimya'nın bütün işletmelerinde yapılan toplam yatırım harcamaları 5.729.539 TL'dir.
- Genel değerlendirme:** Alkim Kimya'yı i) sektördeki güçlü konumu ii) potasyum sülfat üretiminin tekrardan devreye girmesi iii) sodyum sülfat segmentinde yüksek karlılık iv) döviz bazlı gelir yapısı v) karlılıkta toparlanma vi) güçlü net nakit yapısı ve vii) düzenli temettü ödeme alışkanlığı dolayısıyla uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz.

İkinci çeyrek finansallarının ardından artan net nakit pozisyonunu modelimize yansıtmanın, İNA değerlememizi ileri taşımamız ve makro tahminlerimizde değişiklik neticesinde **Alkim Kimya için 12-aylık hedef fiyatımızı 40,80 TL'den 52,00 TL'ye yükseltiyor, AL önerimizi sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %27 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 12,3x F/K ve 8,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç23	1Ç23	2Ç22	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2022	2021	2020	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	760	628	680	21%	12%	2,797	1,096	754	1,549
Brüt kar (mio TL)	173	126	269	38%	-36%	882	304	256	481
Brüt kar marjı	22.8%	20.1%	39.6%	2.8 puan	-16.8 puan	31.5%	27.7%	33.9%	31.1%
Faaliyet giderleri	40	50	47	-20%	-15%	149	67	54	90
Faaliyet giderleri/satışlar	5.3%	8.0%	6.9%	-2.7 puan	-1.6 puan	5.3%	6.1%	7.2%	6.2%
Esas faaliyet karı	133	76	222	76%	-40%	733	237	202	391
Esas faaliyet kar marjı	17.5%	12.1%	32.7%	5.5 puan	-15.2 puan	26.2%	21.6%	26.8%	24.9%
FAVÖK (mio TL)	141	84	230	68%	-39%	766	261	224	417
FAVÖK marjı	18.6%	13.4%	33.9%	5.2 puan	-15.3 puan	27.4%	23.8%	29.7%	27.0%
Net diğer gelir/gider	85	3	42	2350%	102%	121	134	42	99
Net finansman gelir/gideri	-12	1	-7	a.d.	73%	-13	-17	-9	-13
Vergi öncesi kar	207	80	258	159%	-20%	841	354	235	477
Vergi gideri/geliri	-41	-18	-50	128%	-18%	-173	-69	-19	-87
Net kar (mio TL)	136	58	175	132%	-22%	572	248	199	340
Net kar marjı	17.8%	9.3%	25.7%	8.5 puan	-7.8 puan	20.5%	22.6%	26.4%	23.2%
Net Borç* (mio TL)	-455	-288	-335	58%	36%	-170	-260	-146	-192
Net Borç/FAVÖK	-0.8	-0.4	-0.6	-0.3	-0.1	-0.2	-1.0	-0.7	-0.6
Net Borç/Özsermaye	-0.3	-0.2	-0.4	-0.1	0.0	-0.1	-0.4	-0.3	-0.3
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	41.0%	45.0%	55.1%	-4 puan	-14 puan	52.0%	37.2%	39.9%	43.0%
Aktif Karlılık (yıllık)	22.3%	29.3%	29.6%	-7 puan	-7.3 puan	32.8%	21.6%	26.4%	26.9%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Nakit akış tablosu

- Alkim Kimya yılın ikinci çeyreğinde işletme faaliyetlerinden 297 milyon TL, yatırım faaliyetlerinden -34 milyon TL ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan -104 milyon TL net nakit akışı açıkladı. Açıklanan bu sonuçlarla 2Ç23 döneminde yabancı para çevrim farkları öncesi 159 milyon TL nakit girişi oldu.
- Şirket yılın ikinci çeyreğinde işletme faaliyetlerinden 297 milyon TL nakit girişi sağladı. Bir önceki çeyrekte 194 milyon TL ve bir önceki yıl aynı çeyrekte 139 milyon TL nakit girişi sağlamıştı. Alkim Kimya, yılın 6 aylık döneminde işletme faaliyetlerinden 491 milyon TL nakit girişi, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 239 milyon TL nakit girişi kaydetmişti.
- 2Ç23'te yatırım faaliyetlerinden 34 milyon TL nakit çıkışı yaşadı. Bir önceki çeyrekte 20 milyon TL ve bir önceki yıl aynı çeyrekte -4 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı. Şirket, 2023 yılının 6 aylık döneminde yatırım faaliyetlerinden 54 milyon TL nakit çıkışı, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 11 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı.
- 2Ç23'te finansman faaliyetlerinden 104 milyon TL nakit çıkışı yaşadı. Bir önceki çeyrekte 70 milyon TL ve bir önceki yıl aynı çeyrekte 85 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı. Şirket, 2023 yılının 6 aylık döneminde finansman faaliyetlerinden 174 milyon TL nakit çıkışı, geçtiğimiz yıl aynı dönemde ise 99 milyon TL nakit çıkışı yaşamıştı.
- 2Ç23'te yabancı para çevrim farkının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi olmadı. Böylelikle 2023 yılının 6 aylık döneminde yabancı para çevrim farkı yazmadı.
- 2Ç23 dönem sonu itibariyle yabancı para çevrim farkı sonrası nakit ve nakit benzerleri, bir önceki çeyreğe göre 159 milyon TL artarak 499 milyon TL seviyesine yükseldi.

Alkim Kimya

Nakit Akım Tablosu (Özet)	Yıllık				
	6A22	9A22	12A22	3A23	6A23
İşletme Faal. Net Nakit (A)	239	191	174	194	491
Ana Ortaklık Dönem Karı	292	453	572	58	194
Yatırım Faal. Net Nakit (B)	-11	-34	-107	-20	-54
Finansman Faal. Net Nakit (C)	-99	-103	-166	-70	-174
Yabancı Para Çevrim Farkı (D)	0	0	0	0	0
Dönem B. Nakit Değer (E)	336	336	336	236	236
Dönem Sonu Nakit Değer	464	390	236	340	499
Nakit ve Benzerleri Değişim*	128	54	-99	103	263

Yıllık Değişim	Son 3 Yıl			Son 3 yıl ortalama
	2020	2021	2022	
106%	101	365	174	213
-34%	199	248	572	340
-386%	-18	-89	-107	-72
-76%	-39	-133	-166	-113
a.d	0	0	0	0
7%	193	336	236	255

İşletme Faal. Net Nakit (A)	Çeyreklik					Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	Son 3 Yıl			Son 3 yıl ortalama
	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23			2Ç20	2Ç21	2Ç22	
İşletme Faal. Net Nakit (A)	139	-48	-17	194	297	54%	114%	103	-85	139	52
Ana Ortaklık Dönem Karı	175	161	119	58	136	132%	-22%	44	31	175	83
Yatırım Faal. Net Nakit (B)	-4	-23	-73	-20	-34	-72%	-756%	-5	21	-4	4
Finansman Faal. Net Nakit (C)	-85	-3	-63	-70	-104	-48%	-22%	-95	-97	-85	-93
Yabancı Para Çevrim Farkı (D)	0	0	0	0	0	a.d	a.d	0	0	0	0
Dönem B. Nakit Değer (E)	0	0	0	236	0						
Dönem Sonu Nakit Değer	49	-74	-154	340	159	-53%	222%	3	-162	49	-37
Nakit ve Benzerleri Değişim*	49	-74	-154	103	159						

(A) İşletme faaliyetlerinden net nakit, dönem net karından büyük olmalıdır. Negatif ise ticari alacaklar ve/veya stoklar artmıştır.

(B) Yatırım faaliyetlerinden net nakit pozitif ise neden borçlanıldığı önemlidir; negatif ise borç ödenmiştir ve/veya temettü dağıtılmış olabilir.

(C) Finansman faaliyetlerinden net nakit pozitif ise neden borçlanıldığı önemlidir; negatif ise borç ödenmiştir ve/veya temettü dağıtılmış olabilir.

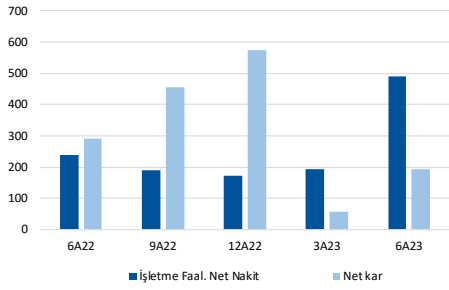
Dönem sonu nakit değer, A + B + C + D + E kalemlerinin toplamıyla elde edilir. Bilançoda nakit ve nakit benzerleri kalemi olarak yer almaktadır.

* Nakit ve benzerlerindeki değişimin pozitif olması olumludur. Negatif ise nakit pozisyonunda azalış olduğunu gösterir.

Not: Dönem sonu nakit değer ile nakit ve nakit benzerleri arasında farklılık olabilir. Bunlar; faiz gelir/gider tahakkuku, beklenen kredi - mevduat kar/zararı, kar payı tahakkuku gibi gerçekleşmesi beklenen ancak bilanço açıklama tarihi itibarıyla henüz gerçekleşmemiş işlemlerden dolayı oluşan farklılıklardır.

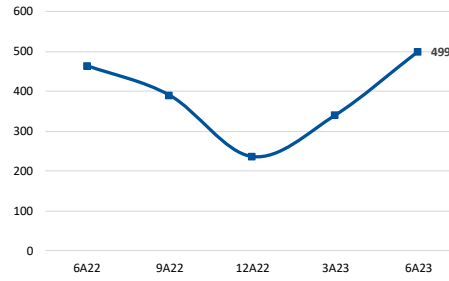
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

İşletme faaliyetlerinden net nakit (mn. TL)



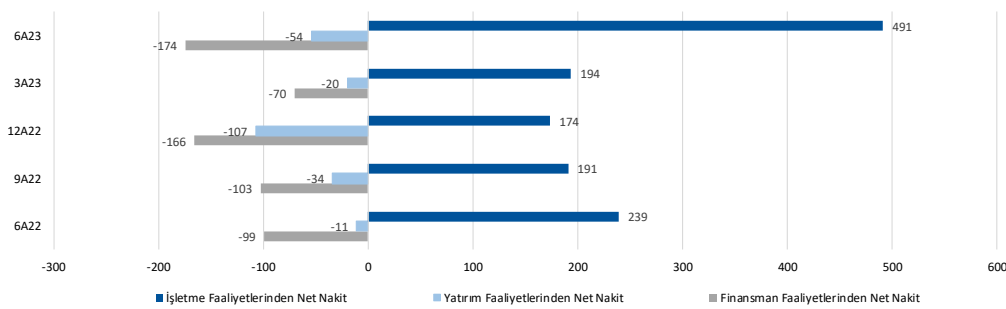
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Dönem sonu nakit değeri (mn. TL)



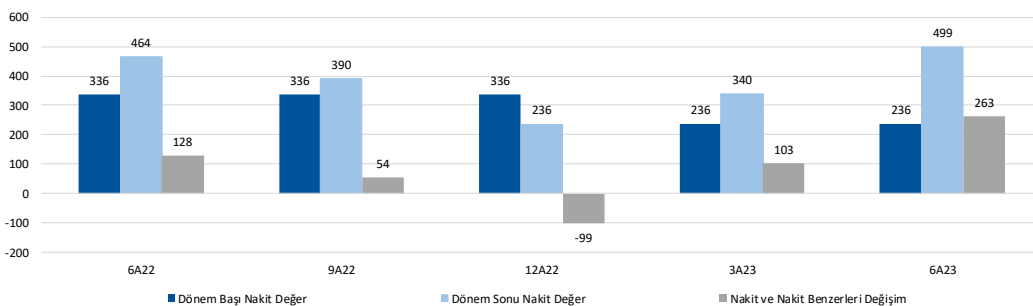
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Nakit akış grafiği (3 ana kalemi)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Nakit ve Benzerlerindeki Değişim



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Bilanço

Şirket		ALKİM KİMYA			
Periyot Sonu	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	
Açıklanma Tarihi	16.08.2023	09.05.2023	28.02.2023	08.11.2022	
BİLANÇO (milyon TL)	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	
Dönen Varlıklar	1,647	1,311	1,315	1,237	
Nakit ve Nakit Benzerleri	499	340	236	390	
Finansal Yatırımlar	27	0	0	0	
Ticari Alacaklar	385	406	490	343	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	3	2	1	3	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Stoklar	652	486	522	450	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Dönen Varlıklar	82	77	65	51	
(Ara Toplam)	1,647	1,311	1,315	1,237	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Duran Varlıklar	479	439	429	390	
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	5	3	3	3	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00	0.00	
Stoklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	0	0	
Maddi Duran Varlıklar	356	354	340	275	
Şerefiye	0	0	0	0	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	4	3	3	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	45	52	51	42	
Diğer Duran Varlıklar	68	27	32	69	
TOPLAM VARLIKLAR	2,126	1,749	1,744	1,627	
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	742	412	402	419	
Finansal Borçlar	48	35	34	31	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	70	
Ticari Borçlar	569	234	304	231	
Diğer Borçlar	20	19	2	6	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	16	9	5	3	
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	42	29	34	53	
Borç Karşılıkları	9	6	4	4	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	38	80	19	21	
(Ara Toplam)	742	412	402	419	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	70	69	94	85	
Finansal Borçlar	23	17	33	30	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Borçlar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0	0	
Uzun vadeli karşılıklar	47	52	62	56	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Özkaynaklar	1,314	1,268	1,248	1,123	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,155	1,139	1,101	989	
Ödenmiş Sermaye	150	150	150	150	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	0.00	0.00	
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	136	110	84	84	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	707	873	326	326	
Dönem Net Kar/Zararı	194	58	572	453	
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0	0	
Diğer Özsermaye Kalemleri	-31	-52	-32	-25	
Azınlık Payları	159	129	146	134	
TOPLAM KAYNAKLAR	2,126	1,749	1,744	1,627	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	ALKİM KİMYA			
Periyot Sonu	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022
Açıklanma Tarihi	16.08.2023	09.05.2023	28.02.2023	08.11.2022
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	760	628	750	822
Satışların Maliyeti (-)	-587	-502	-543	-593
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	173	126	206	229
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)	173	126	206	229
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-17	-26	-27	-16
Genel Yönetim Giderleri (-)	-23	-24	-18	-16
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	-1
Diğer Faaliyet Gelirleri	144	34	24	76
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-72	-31	-22	-27
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	206	79	163	246
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	13	0	1	0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13	0	1	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-1	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	218	79	164	246
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	10	6	2	5
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-22	-5	-7	-7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	207	80	159	245
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-41	-18	-27	-54
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-40	-14	-35	-54
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-1	-4	8	1
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	166	62	132	191
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	166	62	132	191
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	136	58	119	161
Azınlık Payları	30	4	13	30
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.90	0.39	-2.98	1.07
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.90	0.39	-2.98	1.07
Hisse Başına Kazanç	0.90	0.39	-2.98	1.07
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.90	0.39	-2.98	1.07

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

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 ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2023

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 değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme 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 takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.