

Petkim / PETKM

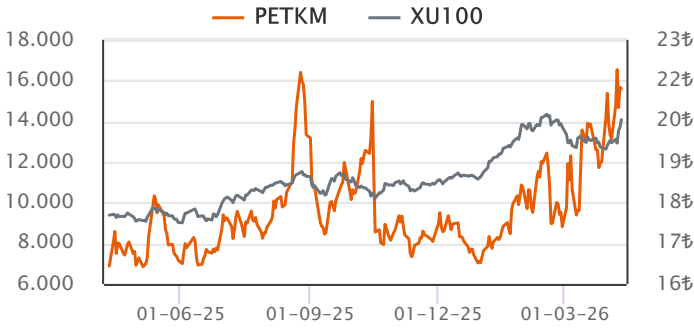
Sektör	Petrol
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	4,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2,534
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.6%
Halka Arz Tarihi	09/07/1990
Halka Açıklık Oranı	47.0%
Fiili Dolaşım Oranı	48.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
SOCAR TURKEY PETROKİMYA A.Ş.	51.00	1,292.54
DİĞER	49.00	1,241.86

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	19.96	18.21	18.10	16.23	21.36
Fiyat (USD)	1.07	0.62	0.51	0.38	0.48
Piyasa Değeri (Mn TL)	50,587	46,151	45,873	41,133	54,135
Piyasa Değeri (Mn USD)	2,706	1,570	1,302	960	1,216
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,940

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.19	7.44	20.20	31.61	33.00
Rölatif %	-2.92	-1.24	12.53	5.31	-11.75

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.76	0.96	0.91	0.98	1.13
Sektör Ort.	0.29	0.29	0.29	0.42	0.58
Firma Değeri/FAVÖK	130.50				
Sektör Ort.	2.60	2.09	3.88	5.05	7.36
Fiyat/Kazanç		4.33			
Sektör Ort.	2.54	4.17	11.50	12.93	17.00
PD/DD	1.14	0.63	0.60	0.64	0.85
Sektör Ort.	0.90	0.89	0.72	0.97	1.29
Hisse Başına Kar (TL)		4.21			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	19,623	57,131	29,358	34,188	30,835
Duran Varlıklar	10,805	46,106	108,943	127,516	120,497
Toplam Aktifler	30,428	103,237	138,301	161,704	151,332
Özkaynak (Ana Ortaklık)	12,722	44,480	73,832	76,400	63,963
Net Borç	8,387	23,555	37,761	46,759	46,528
Net Satış Gelirleri	28,716	97,857	87,264	101,285	89,076
Brüt Kâr	6,417	607	-3,362	-1,626	-3,076
FAVÖK	6,090	568	-3,063	-1,418	-3,475
Net K/Z (Ana Ortaklık)	5,452	-1,281	10,670	-8,303	-10,234

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	136.7	240.8	-10.8	16.1	-12.1
Sektör Ort.	89.8	317.5	8.9	8.7	-0.9
FAVÖK Değ.	236.4	-90.7			
Sektör Ort.	732.7	200.6	19.3	-14.8	42.0
Net Kâr/Zarar Değ.	401.2				
Sektör Ort.	241.8	1,288.2	35.6	-46.1	18.5
Brüt Kar Marjı	22.3	0.6	-3.9	-1.6	-3.5
Sektör Ort.	25.6	18.3	14.6	11.7	14.5
FAVÖK Marjı	21.2	0.6	-3.5	-1.4	-3.9
Sektör Ort.	21.6	16.2	10.3	7	8.8
Net Kâr/Zarar Marjı	19.0	-1.3	12.2	-8.2	-11.5
Sektör Ort.	10.3	1.7	7.8	-3.5	0.4
Toplam Borçlar Değ.	42.5	231.5	9.2	33.2	2.4
Sektör Ort.	65.3	109.0	9.9	-13.5	8.0
Net Borç Değ.	80.6	180.9	60.3	23.8	-0.5
Sektör Ort.	37.9	131.8	5.0	23.8	-0.5
Net Borç/FAVÖK	1.4	41.5			
Sektör Ort.	-0.2	10.3	-1.9	-2.5	-2.1
Aktif Büyümesi	52.3	239.3	34.0	16.9	-6.4
Sektör Ort.	47.1	279.2	43.4	19.2	1.3
Özkaynak Büyüme	67.6	249.6	66.0	3.5	-16.3
Sektör Ort.	25.8	1,090.7	60.2	23.0	-1.6
Özkaynak Karlılığı	53.7	-4.5	18.0	-11.1	-14.6
Sektör Ort.	22.1	20.6	18.0	-0.2	2.2
Aktif Karlılığı	21.6	-1.9	8.8	-5.5	-6.5
Sektör Ort.	7.2	12.9	11.2	1.9	2.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.9	0.7	4.9	9.2	4.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -5.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -8.1 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 25.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 25.1 milyar TL)

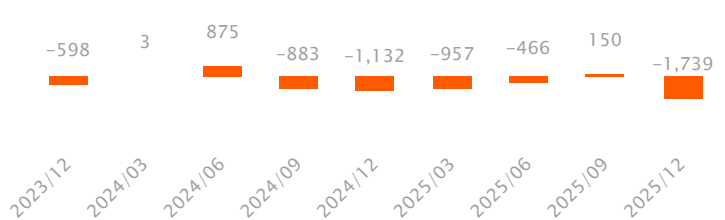
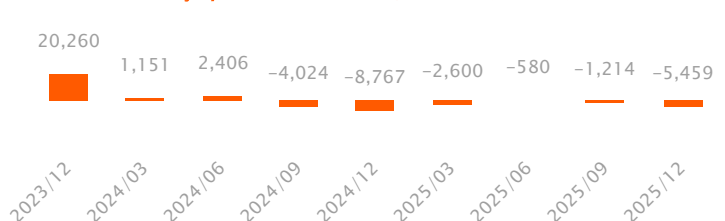
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %0.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.1 düşüşle 89.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 11.18 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -1.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-6.87 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %-4.51)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %61 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %59 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	57,131	29,358	34,188	30,835	-9.8	20.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	21,835	5,832	10,692	4,256	-60.2	2.8
Finansal Yatırımlar	1,939	432	626	633	1.0	0.4
Ticari Alacaklar	7,802	10,895	9,636	13,384	38.9	8.8
Stoklar	7,627	8,866	9,732	9,446	-2.9	6.2
Duran Varlıklar	46,106	108,943	127,516	120,497	-5.5	79.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	66	96	125	125	0.0	0.1
Maddi Duran Varlıklar	34,992	46,691	52,432	46,261	-11.8	30.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	360	452	690	2,052	197.4	1.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	103,237	138,301	161,704	151,332	-6.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	51,439	38,625	51,882	55,007	6.0	36.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25,676	19,196	24,111	26,451	9.7	17.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	16,714	5,155	8,448	6,830	-19.2	4.5
Ticari Borçlar	7,262	11,922	17,653	20,205	14.5	13.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,260	25,483	33,481	32,362	-3.3	21.4
Finansal Borçlar	4,938	19,674	25,520	18,136	-28.9	12.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	58,699	64,108	85,363	87,369	2.4	57.7
Özkaynaklar	44,538	74,194	76,341	63,963	-16.2	42.3
Ödenmiş Sermaye	2,534	2,534	2,534	2,534	0.0	1.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	13,216	17,067	36,305	28,001	-22.9	18.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,281	10,670	-8,303	-10,234	23.3	-6.8
Toplam Kaynaklar	103,237	138,301	161,704	151,332	-6.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	97,857	87,264	101,285	89,076	-12.1	100.0
Satışların Maliyeti	97,250	90,626	102,912	92,152	-10.5	103.5
Brüt Kâr (Zarar)	607	-3,362	-1,626	-3,076	89.1	-3.5
Faaliyet Giderleri (-)	3,445	5,849	6,578	6,375	-3.1	7.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,838	-9,211	-8,204	-9,451	15.2	-10.6
FAVÖK	568	-3,063	-1,418	-3,475	145.1	-3.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,365	-363	-6,152	-3,639	-40.8	-4.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	14,329	2,343	1,672	-28.7	1.9
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2,729	12,343	877	1,065	21.4	1.2
Net Finansman Gelir/Gider	-5,141	-3,704	4,852	2,289	-52.8	2.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,256	17,098	-11,136	-10,354	-7.0	-11.6
Finansman Gelirleri	11,803	16,731	2,770	2,057	-25.7	2.3
Finansman Giderleri (-)	15,363	26,326	13,449	13,144	-2.3	14.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,581	5,892	15,532	13,377	-13.9	15.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-3,885	13,395	-6,284	-8,064	28.3	-9.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,342	10,704	-8,893	-10,260	15.4	-11.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	5,575	2,365	3,704	-6,552	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	6,044	397	4,625	-3,748	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	2,870	2,389	1,987	406	-79.5	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-3,104	1,449	2,050	2,555	24.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-8,784	-1,603	-6,266	2,649	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	19,858	-21,299	8,106	-555	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	32,117	44,751	45,563	39,218	-13.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	10,910	61,691	32,626	33,308	2.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	11,914	-25,693	5,631	-4,405	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	0.8	0.7	0.6
Nakit Oran	46.2	16.2	21.8	8.9
Likit Oran	0.9	0.5	0.4	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	22.7	28.8	33.1	49.1
Stok Devir Hızı	21.8	22.9	28.2	36.9
Borç Devir Hızı	20.8	38.6	52.4	75.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	23.7	13.1	8.8	11.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	0.6	-3.9	-1.6	-3.5
FVÖK Marjı	-0.3	26.3	4.9	3.4
FAVÖK Marjı	0.6	-3.5	-1.4	-3.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	-4.0	15.3	-6.2	-9.1
Efektif Vergi Oranı	65.5	20.1	-41.5	-27.2
Net Kar Marjı	-1.3	12.2	-8.2	-11.5
Özsermaye Karlılığı	-4.5	18.0	-11.1	-14.6
Aktif Karlılık	-1.9	8.8	-5.5	-6.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	132.0	86.8	111.7	136.6
Toplam Borç / Aktif	56.9	46.4	52.8	57.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	80.6	68.7	68.0	58.9
Faiz Karşılama Oranı	-0.3	0.5	-0.5	-0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,340.3	-45,274.8	-64,480.8	-45,956.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-235.9			
Net Borç (Mn TL)	23,555.0	37,760.9	46,759.4	46,527.8
Net Borç / FAVÖK	41.5			

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
PETKM	21.36	54,135	1,216	63,963	151,332	1.13			0.85	-11.49		-6.41	-14.58
TUPRS	254.50	490,369	11,017	364,099	591,974	0.52	6.98	16.61	1.35	3.56	-0.92	-0.41	8.05
AYGAZ	273.25	60,061	1,349	69,578	82,236	0.61	17.28	12.02	0.86	5.57	-1.72	1.58	7.24
TRENJ	95.85	24,900	559	12,379	50,874	0.41	1.47	35.28	2.01	3.98	-3.54	10.33	5.88
TRCAS	43.24	11,052	248	14,155	14,216			17.95	0.78			1.26	4.38
Petrol						0.57	7.36	17.00	1.29	2.49		-0.74	4.81

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 21.36 TL		
1.Destek	21.01	-1.6%
2.Destek	20.67	-3.2%
PİVOT	21.49	0.6%
1.Direnç	21.83	2.2%
2.Direnç	22.31	4.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	3,007	
Son 1 Hafta	3,434	-12.4% altında
Son 1 Ay	2,847	5.6% üstünde
Son 3 Ay	1,940	55.0% üstünde
Son 1 Yıl	1,272	136.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	22.32	-4.30%
23.60%	20.86	2.40%
38.20%	19.96	7.01%
50.00%	19.23	11.08%
61.80%	18.49	15.52%
78.60%	17.45	22.41%
100.00%	16.13	32.42%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	21.27	YUKARI	ALIŞ	09.04.26	21.03	0.4%
20 Günlük Ort.	20.28	YUKARI	ALIŞ	26.03.26	19.10	5.3%
50 Günlük Ort.	19.10	YUKARI	ALIŞ	12.03.26	17.98	11.8%
100 Günlük Ort.	18.11	YUKARI	ALIŞ	12.03.26	17.78	18.0%
200 günlük Ort.	18.07	YUKARI	ALIŞ	02.03.26	17.47	18.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.68	AŞAĞI		
MOM	104.20	AŞAĞI		
MACD	0.67	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	84.54	AŞAĞI		
ADX	36.04	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	19.28		03.03.26	19.88

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 19.28 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 19.28 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 21.01 ve 20.67 seviyeleri, direnç olarak da 21.83 ve 22.31 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

PETKM	08.04.2026 18:27 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Esas Sözleşme Değişikliğine İlişkin Ticaret Bakanlığının Onayı Haberin Devamı
PETKM	06.04.2026 09:55 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin SPK onayı hakkında Haberin Devamı
PETKM	02.04.2026 17:48 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. PETKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PETKM	26.03.2026 21:10 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Esas Sözleşme Değişikliği Haberin Devamı
PETKM	23.03.2026 17:12 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. PETKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PETKM	09.03.2026 12:05 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. PETKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PETKM	06.03.2026 18:41 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
PETKM	06.03.2026 16:47 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. PETKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PETKM	05.03.2026 18:43 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Kredi derecelendirmesi Haberin Devamı
PETKM	05.03.2026 08:16 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
PETKM	05.03.2026 08:16 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
PETKM	05.03.2026 08:15 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.