

Petkim / PETKM

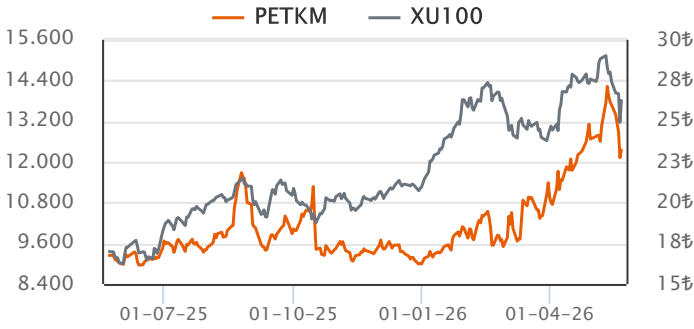
Sektör	Petrol
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	4,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2,534
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.7%
Halka Arz Tarihi	09/07/1990
Halka Açıklık Oranı	47.0%
Fiili Dolaşım Oranı	48.0%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	13.86	19.83	17.07	21.22	23.22
Fiyat (USD)	0.72	0.61	0.45	0.48	0.51
Piyasa Değeri (Mn TL)	35,127	50,257	43,262	53,780	58,849
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,835	1,558	1,141	1,212	1,293
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					2,394

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.02	-10.69	0.96	43.07	36.03
Rölatif %	-2.74	-7.07	4.81	16.68	-6.66

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.50	0.86	0.89	1.09	1.14
Sektör Ort.	0.20	0.35	0.32	0.52	0.51
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.	1.89	2.87	4.08	6.71	6.42
Fiyat/Kazanç		3.31			
Sektör Ort.	2.30	4.39	11.30	14.92	14.08
PD/DD	1.83	0.88	0.72	0.79	0.87
Sektör Ort.	2.29	1.39	0.93	1.33	1.25
Hisse Başına Kar (TL)		5.99			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	26,162	26,041	21,849	28,833	33,979
Duran Varlıklar	11,907	21,832	85,251	105,078	130,868
Toplam Aktifler	38,069	47,873	107,101	133,911	164,847
Özkaynak (Ana Ortaklık)	14,498	19,155	57,160	59,893	67,920
Net Borç	9,150	16,378	30,387	46,983	47,111
Net Satış Gelirleri	11,421	16,349	22,881	23,126	26,995
Brüt Kâr	1,675	-1,588	-157	-1,294	4
FAVÖK	1,553	-1,422	3	-1,252	163
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,754	-3,309	1,202	-3,372	306

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	126.9	43.2	40.0	1.1	16.7
Sektör Ort.	151.9	121.7	31.1	11.6	20.8
FAVÖK Değ.	126.3				
Sektör Ort.	121.6	127.4	225.7	40.5	128.5
Net Kâr/Zarar Değ.	98.4				
Sektör Ort.	57.9	137.9	-84.3	-71.3	1,795.1
Brüt Kar Marjı	14.7	-9.7	-0.7	-5.6	0.0
Sektör Ort.	23.3	5.4	11.3	10.2	18.7
FAVÖK Marjı	13.6	-8.7	0.0	-5.4	0.6
Sektör Ort.	20	0.7	7.7	4.9	14.3
Net Kâr/Zarar Marjı	15.4	-20.2	5.3	-14.6	1.1
Sektör Ort.	8.6	-5.5	-0.2	-4.2	1.5
Toplam Borçlar Değ.	67.0	22.0	73.0	49.2	30.8
Sektör Ort.	50.3	9.6	43.7	3.8	66.2
Net Borç Değ.	80.9	79.0	85.5	54.6	0.3
Sektör Ort.	21.6	-7.1	-5.2	54.6	0.3
Net Borç/FAVÖK	1.4				
Sektör Ort.	0.0	-0.6	-1.1	-2.4	-1.4
Aktif Büyümesi	69.1	25.8	123.7	25.0	23.1
Sektör Ort.	55.1	23.1	222.0	28.9	38.2
Özkaynak Büyüme	71.8	32.1	198.4	4.8	13.4
Sektör Ort.	83.6	107.4	361.1	26.9	31.0
Özkaynak Karlılığı	55.1	-37.7	39.8	-22.0	-10.3
Sektör Ort.	53.7	37.4	31.8	-1.7	5.6
Aktif Karlılığı	20.9	-14.8	19.6	-10.7	-4.4
Sektör Ort.	18.1	12.6	20.1	1.5	4.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.8	9.3	8.0	6.5	5.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 305.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -3.4 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 27.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 23.1 milyar TL)

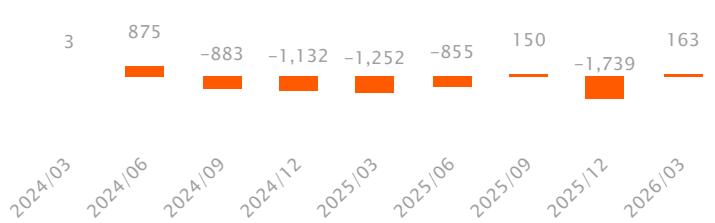
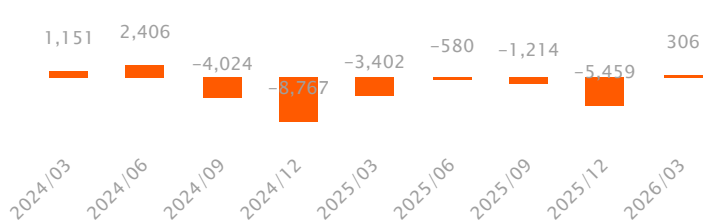
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.7 yükselişle 27.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.09 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 163.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.61 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-7, geçen yıl aynı çeyrek %-5.41)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %59 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %54 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	34,188	33,932	28,833	33,979	17.8	20.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	10,692	4,684	3,634	4,291	18.1	2.6
Finansal Yatırımlar	626	696	495	692	39.8	0.4
Ticari Alacaklar	9,636	14,728	9,731	17,447	79.3	10.6
Stoklar	9,732	10,395	9,112	7,942	-12.8	4.8
Duran Varlıklar	127,516	132,599	105,078	130,868	24.5	79.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	125	138	105	138	30.9	0.1
Maddi Duran Varlıklar	52,432	50,907	43,361	49,664	14.5	30.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	690	2,258	562	2,383	324.2	1.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	161,704	166,532	133,911	164,847	23.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	51,882	60,532	44,340	61,201	38.0	37.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24,111	29,108	24,217	27,582	13.9	16.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8,448	7,516	3,389	5,391	59.1	3.3
Ticari Borçlar	17,653	22,234	14,032	25,474	81.5	15.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33,481	35,613	29,758	35,726	20.1	21.7
Finansal Borçlar	25,520	19,958	23,506	19,121	-18.7	11.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	85,363	96,145	74,098	96,927	30.8	58.8
Özkaynaklar	76,341	70,387	59,813	67,920	13.6	41.2
Ödenmiş Sermaye	2,534	2,534	2,534	2,534	0.0	1.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	36,305	30,814	23,545	19,552	-17.0	11.9
Net Dönem Karı veya Zararı	-8,303	-11,262	-2,576	306	a.d.	0.2
Toplam Kaynaklar	161,704	166,532	133,911	164,847	23.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	101,285	89,076	23,126	26,995	16.7	100.0
Satışların Maliyeti	102,912	92,152	24,419	26,991	10.5	100.0
Brüt Kâr (Zarar)	-1,626	-3,076	-1,294	4	a.d.	0.0
Faaliyet Giderleri (-)	6,578	6,375	1,608	1,613	0.3	6.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-8,204	-9,451	-2,902	-1,609	-44.5	-6.0
FAVÖK	-1,418	-3,475	-1,252	163	a.d.	0.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-6,152	-3,639	-541	-1,388	156.6	-5.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	2,343	1,672	-207	1,589	a.d.	5.9
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	877	1,065	124	172	38.7	0.6
Net Finansman Gelir/Gider	4,852	2,289	801	2,080	159.7	7.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-11,136	-10,354	-3,526	-1,237	-64.9	-4.6
Finansman Gelirleri	2,770	2,057	703	461	-34.5	1.7
Finansman Giderleri (-)	13,449	13,144	4,257	3,034	-28.7	11.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	15,532	13,377	4,356	4,654	6.8	17.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-6,284	-8,064	-2,724	844	a.d.	3.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-8,893	-10,260	-3,402	306	a.d.	1.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	3,704	-6,552	-9,786	2,296	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	4,625	-3,748	-672	-2,719	304.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,987	406	-1,118	2,664	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	2,050	2,555	-1,060	3,256	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-6,266	2,649	-1,226	-566	-53.8	
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	8,106	-555	4,664	-1,723	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	45,563	39,218	23,985	10,883	-54.6	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	32,626	33,308	17,640	10,862	-38.4	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	5,631	-4,405	-6,178	36	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.7	0.6	0.7	0.6
Nakit Oran	21.8	8.9	9.3	8.1
Likit Oran	0.4	0.4	0.4	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	33.1	50.5	33.8	56.0
Stok Devir Hızı	28.2	37.8	30.6	35.7
Borç Devir Hızı	52.4	79.0	38.1	76.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	8.8	9.3	26.2	15.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	-1.6	-3.5	-5.6	0.0
FVÖK Marjı	4.9	3.4	3.7	12.7
FAVÖK Marjı	-1.4	-3.9	-5.4	0.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-6.2	-9.1	-11.8	3.1
Efektif Vergi Oranı	-41.5	-27.2	-24.9	63.8
Net Kar Marjı	-8.2	-11.5	-14.6	1.1
Özsermaye Karlılığı	-11.1	-13.9	-5.8	0.5
Aktif Karlılık	-5.5	-6.2	-10.7	-4.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	111.7	136.6	123.7	142.7
Toplam Borç / Aktif	52.8	57.7	55.3	58.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	68.0	58.9	69.0	53.7
Faiz Karşılama Oranı	-0.5	-0.6	-0.6	0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-64,480.8	-50,572.6	-51,377.6	-43,645.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				
Net Borç (Mn TL)	46,759.4	51,201.0	46,982.8	47,111.0
Net Borç / FAVÖK				

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	23.22	58,849	1,293	67,920	164,847	1.14			0.87	1.13		23.10	0.48
TUPRS	243.10	468,404	10,288	353,671	704,745	0.45	6.05	14.15	1.32	1.44	-1.15	48.09	1.17
AYGAZ	250.00	54,950	1,207	71,378	82,488	0.62	16.76	10.74	0.77	0.62	-0.33	22.71	0.22
TRENJ	84.65	21,991	483	13,910	62,049	-0.05	-0.14	19.94	1.58	2.83	-2.80	57.53	2.16
TRCAS	45.48	11,625	255	16,363	16,410			8.20	0.71			39.48	5.50
Petrol						0.50	6.42	14.08	1.25	3.16		41.52	7.27

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 23.22 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	22.20	-4.4%
2.Destek	21.18	-8.8%
PİVOT	22.80	-1.8%
1.Direnç	23.82	2.6%
2.Direnç	24.42	5.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,051	
Son 1 Hafta	1,380	-23.8% altında
Son 1 Ay	1,826	-42.4% altında
Son 3 Ay	2,394	-56.1% altında
Son 1 Yıl	1,426	-26.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	28.06	-17.25%
23.60%	25.24	-8.00%
38.20%	23.50	-1.19%
50.00%	22.10	5.07%
61.80%	20.69	12.23%
78.60%	18.68	24.30%
100.00%	16.13	43.96%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	24.34	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	24.21	-4.6%
20 Günlük Ort.	24.57	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	19.10	-5.5%
50 Günlük Ort.	22.15	YUKARI	ALIŞ	12.03.26	17.98	4.8%
100 Günlük Ort.	19.98	YUKARI	ALIŞ	12.03.26	17.79	16.2%
200 günlük Ort.	18.96	YUKARI	ALIŞ	10.03.26	17.64	22.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.28	YUKARI		
MOM	93.93	AŞAĞI		
MACD	0.63	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-97.06	YUKARI		
ADX	42.22	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	25.70		20.05.26	24.92

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 25.70 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 25.70 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 22.20 ve 21.18 seviyeleri, direnç olarak da 23.82 ve 24.42 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

PETKM	21.05.2026 17:30 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. PETKM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PETKM	20.05.2026 13:31 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
PETKM	20.05.2026 13:31 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Tescili Haberin Devamı
PETKM	20.05.2026 13:31 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. 2025 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı Kararlarının Tescili Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 19:18 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 19:16 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Görevden Ayrılma Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 19:15 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Komite Üyeliklerinin Belirlenmesi Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 19:13 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Dağılımı Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 19:10 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Esas Sözleşme Değişikliğinin Onaylanması Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 19:07 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 19:04 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. 2025 Yılı Karının/Zararının Kullanım Şeklinin Belirlenmesi Haberin Devamı
PETKM	15.05.2026 18:57 Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Genel Kurul 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.