

Turkcell / TCELL

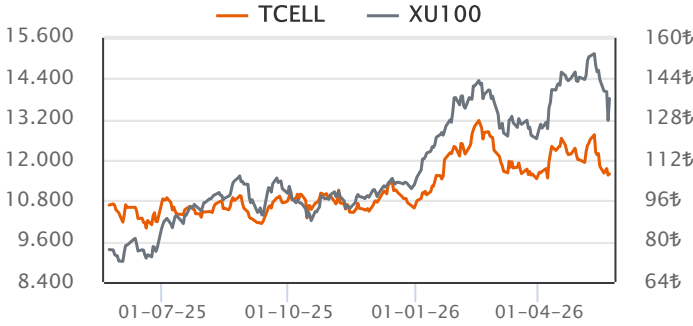
Sektör	Telekomünikasyon, Haberleşme
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,200
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2,200
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	2.4%
Halka Arz Tarihi	03/07/2000
Halka Açıklık Oranı	44.0%
Fiili Dolaşım Oranı	43.1%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	42.12	926.65
TVF BİLGİ TEKNOLOJİLERİ İLETİŞİM Hİ...	26.20	576.40
IMTIS HOLDINGS S.A.R.L.	19.80	435.60

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	31.98	67.70	95.80	105.90	106.50
Fiyat (USD)	1.67	2.10	2.53	2.39	2.34
Piyasa Değeri (Mn TL)	70,356	148,940	210,760	232,980	234,300
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,675	4,617	5,556	5,249	5,146
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					2,336

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.47	-2.74	-6.66	14.39	11.05
Rölatif %	-4.22	1.20	-3.10	-6.70	-23.80

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.91	1.15	1.09	1.36	1.37
Sektör Ort.	0.90	1.13	1.07	1.34	1.35
Firma Değeri/FAVÖK	2.06	2.49	2.44	3.02	3.03
Sektör Ort.	2.15	2.56	2.47	3.03	3.05
Fiyat/Kazanç	12.11	6.76	6.76	12.80	12.87
Sektör Ort.	11.38	6.37	7.63	11.73	11.81
PD/DD	2.08	1.04	1.00	0.80	0.81
Sektör Ort.	2.22	1.02	1.01	0.81	0.82
Hisse Başına Kar (TL)	2.64	10.02	14.18	8.28	8.28

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	32,227	52,801	109,433	158,850	184,359
Duran Varlıklar	43,098	57,042	172,826	259,270	433,792
Toplam Aktifler	75,325	109,843	282,259	418,120	618,151
Özkaynak (Ana Ortaklık)	23,379	33,849	143,463	209,835	290,909
Net Borç	21,189	26,068	38,993	36,834	86,537
Net Satış Gelirleri	10,365	26,600	40,706	59,425	64,951
Brüt Kâr	3,117	5,261	9,173	17,828	18,321
FAVÖK	4,375	11,406	18,903	27,682	28,654
Net K/Z (Ana Ortaklık)	803	-269	3,638	4,033	4,634

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	36.1	156.6	53.0	46.0	9.3
Sektör Ort.	30.5	167.9	49.4	50.4	9.0
FAVÖK Değ.	24.9	188.0	61.0	34.3	4.5
Sektör Ort.	19.1	129.0	69.4	61.0	10.5
Net Kâr/Zarar Değ.	-27.3			10.9	14.9
Sektör Ort.	-43.0	120.9	185.4	50.4	35.3
Brüt Kar Marjı	30.1	19.8	22.5	30.0	28.2
Sektör Ort.	35.2	20	28.7	35.3	34.9
FAVÖK Marjı	42.2	42.9	46.4	46.6	44.1
Sektör Ort.	41.6	35.9	40.4	42.8	43.1
Net Kâr/Zarar Marjı	7.7	-1.0	8.9	6.8	7.1
Sektör Ort.	6.8	1.8	9.1	9	11.6
Toplam Borçlar Değ.	51.7	46.3	82.7	50.0	57.1
Sektör Ort.	53.8	37.6	67.7	32.4	127.5
Net Borç Değ.	92.8	23.0	49.6	-5.5	134.9
Sektör Ort.	63.4	34.8	45.4	2.0	116.9
Net Borç/FAVÖK	1.3	0.6	0.5	0.4	0.8
Sektör Ort.	1.4	0.8	0.7	0.5	0.9
Aktif Büyümesi	34.5	45.8	157.0	48.1	47.8
Sektör Ort.	37.4	42.6	151.7	39.5	79.3
Özkaynak Büyüme	7.6	44.8	323.8	46.3	38.6
Sektör Ort.	0.0	68.4	395.2	45.9	43.0
Özkaynak Karlılığı	21.0	20.3	24.9	17.7	7.3
Sektör Ort.	33.3	35.0	31.9	13.9	10.2
Aktif Karlılığı	7.2	6.3	11.2	8.9	3.5
Sektör Ort.	8.2	8.1	14.1	7.3	4.8
Temettü Verimi	2.3	2.9	3.8	3.2	3.2
Sektör Ort.	7.5	2.9	3.8	3.2	3.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 4.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.0 bin TL net kar.)

% 10.9 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 65.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 59.4 milyar TL)

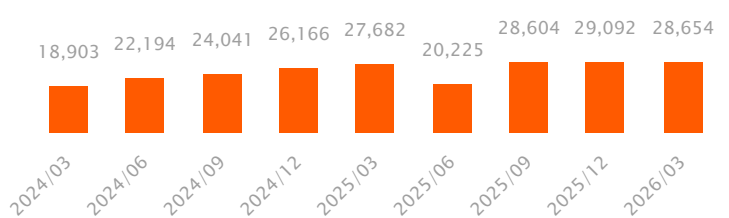
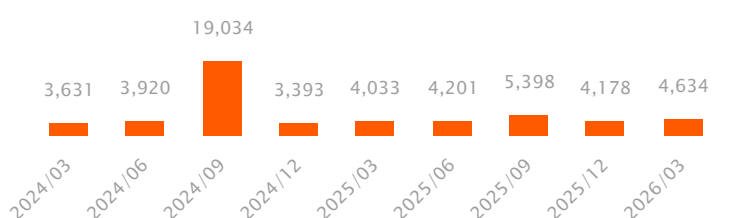
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.3 yükselişle 65.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.01 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 28.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %44.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %44, geçen yıl aynı çeyrek %46.58)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %66 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %63 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	148,815	172,354	158,850	184,359	16.1	29.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	90,230	101,048	108,421	95,773	-11.7	15.5
Finansal Yatırımlar	9,007	15,581	5,457	24,036	340.5	3.9
Ticari Alacaklar	21,872	26,314	20,168	27,942	38.5	4.5
Stoklar	883	988	842	828	-1.6	0.1
Duran Varlıklar	301,815	378,477	259,270	433,792	67.3	70.2
Ticari Alacaklar	429	283	313	252	-19.5	0.0
Finansal Yatırımlar	23,317	41,566	20,197	37,711	86.7	6.1
Maddi Duran Varlıklar	136,947	173,148	117,930	175,291	48.6	28.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	107,165	115,520	89,670	171,722	91.5	27.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	450,630	550,831	418,120	618,151	47.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	118,895	101,226	92,011	108,951	18.4	17.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24,321	14,811	18,506	12,690	-31.4	2.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	43,618	24,711	37,441	25,594	-31.6	4.1
Ticari Borçlar	29,792	35,889	19,729	50,126	154.1	8.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	87,011	164,234	116,274	218,291	87.7	35.3
Finansal Borçlar	68,634	135,055	94,765	168,063	77.3	27.2
Ticari Borçlar	221	571	195	16,996	8,619.6	2.7
Toplam Yükümlülükler	205,906	265,461	208,285	327,242	57.1	52.9
Özkaynaklar	244,725	285,371	209,835	290,909	38.6	47.1
Ödenmiş Sermaye	2,200	2,200	2,200	2,200	0.0	0.4
Geri Alınmış Paylar (-)	1,738	2,099	1,512	2,099	38.8	0.3
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	155,662	194,969	156,781	214,340	36.7	34.7
Net Dönem Karı veya Zararı	30,790	19,371	3,082	4,634	50.4	0.7
Toplam Kaynaklar	450,630	550,831	418,120	618,151	47.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	207,928	229,014	59,425	64,951	9.3	100.0
Satışların Maliyeti	157,639	164,717	42,828	48,182	12.5	74.2
Brüt Kâr (Zarar)	53,834	68,346	17,828	18,321	2.8	28.2
Faaliyet Giderleri (-)	23,389	26,829	6,825	7,522	10.2	11.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	30,446	41,517	11,003	10,799	-1.9	16.6
FAVÖK	92,523	104,867	27,682	28,654	3.5	44.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	15,921	31,919	10,692	1,997	-81.3	3.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-4,140	-3,499	-1,131	306	a.d.	0.5
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5,083	10,266	3,193	2,575	-19.4	4.0
Net Finansman Gelir/Gider	-25,093	-47,584	-14,943	-3,430	-77.0	-5.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	45,974	78,774	23,503	15,317	-34.8	23.6
Finansman Gelirleri	673	251	576	39	-93.3	0.1
Finansman Giderleri (-)	33,424	49,434	16,773	8,934	-46.7	13.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	7,658	1,598	1,255	5,465	335.5	8.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	20,881	31,190	8,561	11,887	38.8	18.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	30,779	17,604	4,033	4,634	14.9	7.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		98,185	112,146	21,090	12,816	-39.2
Ticari Alacaklardaki Değişim		-1,445	-2,766	-2,167	-1,677	-22.6
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		190	-15	-130	160	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		2,497	2,789	-8,054	-2,828	-64.9
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-63,948	-90,465	-14,038	-46,537	231.5
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		40,182	43,968	9,858	9,781	-0.8
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		2,498	816	415	334	-19.4
Alınan Temettüpler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-12,807	-1,531	44,116	35,905	-18.6
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		86,785	142,107	78,016	59,032	-24.3
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		81,557	125,970	31,277	14,828	-52.6
Ödenen Temettüpler		9,574	8,986	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		22,001	25,010	53,084	2,256	-95.8

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.7	1.7	1.7
Nakit Oran	83.5	115.2	123.8	110.0
Likit Oran	1.2	1.6	1.6	1.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	29.9	36.4	29.7	38.6
Stok Devir Hızı	1.7	1.9	1.7	1.8
Borç Devir Hızı	58.2	72.8	35.1	75.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-26.6	-34.5	-3.7	-34.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	25.9	29.8	30.0	28.2
FVÖK Marjı	33.6	35.0	41.7	32.0
FAVÖK Marjı	44.5	45.8	46.6	44.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.0	13.6	14.4	18.3
Efektif Vergi Oranı	30.5	43.0	52.9	61.0
Net Kar Marjı	14.8	7.7	6.8	7.1
Özsermaye Karlılığı	14.6	6.6	2.3	1.9
Aktif Karlılık	7.6	3.5	8.9	3.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	84.1	93.0	99.3	112.5
Toplam Borç / Aktif	45.7	48.2	49.8	52.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	66.3	65.8	72.4	63.1
Faiz Karşılama Oranı	0.6	0.6	0.5	1.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-10,650.8	-44,411.1	-4,120.0	-55,087.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-11.5	-42.4	-4.1	-52.0
Net Borç (Mn TL)	37,336.9	57,949.2	36,834.0	86,537.3
Net Borç / FAVÖK	0.4	0.6	0.4	0.8

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
TCELL	106.50	234,300	5,146	290,909	618,151	1.37	3.03	12.87	0.81	7.14	0.82	47.84	1.85
TTKOM	59.45	208,075	4,570	243,598	601,472	1.29	3.10	7.79	0.85	16.12	1.08	110.75	5.12
Telekomünikasyon, Haberleşme						1.35	3.05	11.81	0.82	9.32		73.36	9.88

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 106.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	102.27	-4.0%
2.Destek	98.03	-7.9%
PİVOT	105.03	-1.4%
1.Direnç	109.27	2.6%
2.Direnç	112.03	5.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,012	
Son 1 Hafta	3,098	-35.1% altında
Son 1 Ay	2,457	-18.1% altında
Son 3 Ay	2,336	-13.9% altında
Son 1 Yıl	2,598	-22.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	129.60	-17.82%
23.60%	120.86	-11.88%
38.20%	115.45	-7.75%
50.00%	111.08	-4.12%
61.80%	106.70	-0.19%
78.60%	100.48	5.99%
100.00%	92.55	15.07%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	107.48	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	113.49	-0.9%
20 Günlük Ort.	113.42	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	113.52	-6.1%
50 Günlük Ort.	111.74	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	112.31	-4.7%
100 Günlük Ort.	111.61	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	107.12	-4.6%
200 günlük Ort.	103.35	YUKARI	ALIŞ	22.05.26		3.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.08	YUKARI		
MOM	88.75	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.48	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-101.35	YUKARI		
ADX	17.94	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	112.88		12.05.26	111.01

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 112.88 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 112.88 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 102.27 ve 98.03 seviyeleri, direnç olarak da 109.27 ve 112.03 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TCELL	22.05.2026 15:53 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
TCELL	21.05.2026 17:31 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. TCELL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TCELL	14.05.2026 21:43 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Bağımsız Denetim Firması Seçim Kararının Tescil ve İlanı Haberin Devamı
TCELL	14.05.2026 20:34 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantısı Kararları Tescilli Haberin Devamı
TCELL	11.05.2026 18:34 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. 1. Çeyrek 2026 Finansal ve Operasyonel Sonuçları Haberin Devamı
TCELL	11.05.2026 18:34 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Q1 26 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TCELL	11.05.2026 18:34 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Ara Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TCELL	11.05.2026 18:33 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Holding Finansal Rapor Haberin Devamı
TCELL	07.05.2026 19:47 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Olağan Genel Kurul Kararı Haberin Devamı
TCELL	07.05.2026 19:41 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantısı Sonucu Hk Haberin Devamı
TCELL	05.05.2026 14:55 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
TCELL	21.04.2026 21:12 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu 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.