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)	2.2%
Halka Arz Tarihi	03/07/2000
Halka Açıklık Oranı	39.0%
Fiili Dolaşım Oranı	38.3%

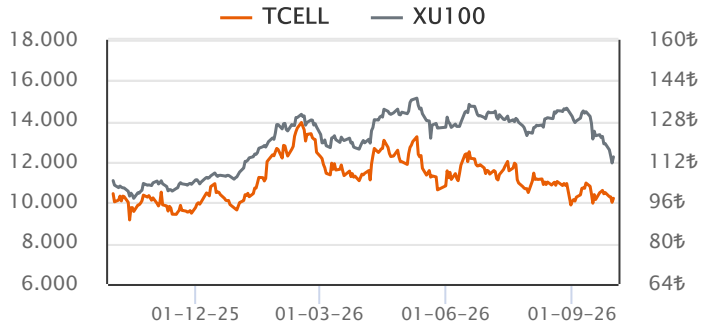
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	38.66	850.50
TVF BİLGİ TEKNOLOJİLERİ İLETİŞİM Hİ...	26.20	576.40
IMTIS HOLDINGS S.A.R.L.	19.80	435.60

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	36.30	100.60	96.15	107.40	97.70
Fiyat (USD)	1.41	3.06	2.42	2.31	2.00
Piyasa Değeri (Mn TL)	79,860	221,320	211,530	236,280	214,940
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,093	6,739	5,323	5,075	4,393
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					2,896

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.66	-1.76	1.19	4.94	0.03
Rölatif %	-0.84	3.37	17.55	-3.52	-8.37

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.86	1.50	1.03	1.41	1.32
Sektör Ort.	*0.86*	*1.47*	*1.03*	*1.39*	*1.29*
Firma Değeri/FAVÖK	1.90	3.22	2.30	3.16	2.96
Sektör Ort.	*2.04*	*3.29*	*2.37*	*3.17*	*2.95*
Fiyat/Kazanç	25.70	8.19	6.43	13.18	11.99
Sektör Ort.		*7.69*	*7.56*	*12.10*	*10.86*
PD/DD	2.13	1.45	0.96	0.76	0.69
Sektör Ort.	*2.40*	*1.44*	*1.00*	*0.77*	*0.69*
Hisse Başına Kar (TL)	1.41	12.28	14.94	8.15	8.15

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	38,526	69,411	112,899	173,917	180,560
Duran Varlıklar	46,019	66,764	186,815	283,465	479,334
Toplam Aktifler	84,545	136,175	299,714	457,382	659,894
Özkaynak (Ana Ortaklık)	23,834	37,532	152,311	219,706	309,560
Net Borç	23,759	31,724	39,765	45,792	96,861
Net Satış Gelirleri	22,459	62,553	88,172	130,037	137,467
Brüt Kâr	6,687	13,604	21,051	38,158	37,811
FAVÖK	9,311	28,324	41,406	60,529	61,052
Net K/Z (Ana Ortaklık)	2,661	-1,112	7,779	9,866	10,195

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	40.9	178.5	41.0	47.5	5.7
Sektör Ort.	*34.5*	*188.4*	*41.4*	*50.1*	*7.4*
FAVÖK Değ.	29.9	232.7	37.7	37.8	-5.6
Sektör Ort.	*21.7*	*169.3*	*56.5*	*57.5*	*5.1*
Net Kâr/Zarar Değ.	20.0			26.8	3.3
Sektör Ort.	*-2.8*			*48.4*	*14.6*
Brüt Kar Marjı	29.8	21.7	23.9	29.3	27.5
Sektör Ort.	*34.6*	*21.4*	*29.7*	*35.4*	*34*
FAVÖK Marjı	41.5	45.3	47.0	46.5	44.4
Sektör Ort.	*40.5*	*38.2*	*41.8*	*43.5*	*42.5*
Net Kâr/Zarar Marjı	11.8	-1.8	8.8	7.6	7.4
Sektör Ort.	*10.8*	*-2.8*	*9.1*	*9*	*9.7*
Toplam Borçlar Değ.	70.5	62.5	49.5	61.2	47.4
Sektör Ort.	*64.6*	*60.0*	*35.6*	*43.6*	*120.0*
Net Borç Değ.	116.7	33.5	25.3	15.2	111.5
Sektör Ort.	*92.3*	*39.9*	*20.0*	*12.8*	*111.7*
Net Borç/FAVÖK	1.3	0.5	0.5	0.4	0.9
Sektör Ort.	*1.6*	*0.8*	*0.7*	*0.5*	*1.0*
Aktif Büyümesi	51.3	61.1	120.1	52.6	44.3
Sektör Ort.	*46.6*	*60.1*	*118.5*	*44.7*	*76.2*
Özkaynak Büyüme	17.7	57.5	305.8	44.2	40.9
Sektör Ort.	*7.1*	*61.8*	*410.7*	*44.9*	*44.3*
Özkaynak Kârlılığı	24.8	10.1	28.5	17.7	6.8
Sektör Ort.	*33.1*	*13.4*	*38.0*	*14.3*	*9.3*
Aktif Kârlılığı	7.8	2.8	12.4	8.7	3.2
Sektör Ort.	*8.5*	*3.0*	*16.5*	*7.5*	*4.4*
Temettü Verimi	3.2	2.5	2.6	3.2	3.2
Sektör Ort.	*9.1*	*2.5*	*2.6*	*3.2*	*3.5*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 5.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.6 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 68.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 66.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.7 yükselişle 137.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

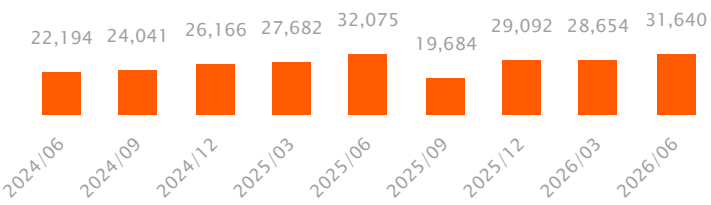
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.06 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 31.6 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %46.56 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %44, geçen yıl aynı çeyrek %48.27)

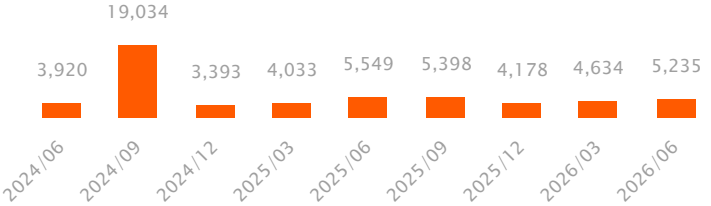
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %63 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %61 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**148,815**	**184,443**	**173,917**	**180,560**	**3.8**	**27.4**
Nakit ve Nakit Benzerleri	90,230	108,136	116,601	89,275	-23.4	13.5
Finansal Yatırımlar	9,007	16,673	10,465	25,932	147.8	3.9
Ticari Alacaklar	21,872	28,160	21,773	29,386	35.0	4.5
Stoklar	883	1,057	731	899	23.0	0.1
Duran Varlıklar	**301,815**	**405,023**	**283,465**	**479,334**	**69.1**	**72.6**
Ticari Alacaklar	429	303	189	264	39.9	0.0
Finansal Yatırımlar	23,317	44,482	20,421	52,366	156.4	7.9
Maddi Duran Varlıklar	136,947	185,293	128,068	195,190	52.4	29.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	107,165	123,623	93,645	179,643	91.8	27.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**450,630**	**589,467**	**457,382**	**659,894**	**44.3**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**118,895**	**108,326**	**102,649**	**121,108**	**18.0**	**18.4**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24,321	15,850	15,915	13,498	-15.2	2.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	43,618	26,444	43,522	23,569	-45.8	3.6
Ticari Borçlar	29,792	38,406	19,107	48,556	154.1	7.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**87,011**	**175,754**	**135,027**	**229,226**	**69.8**	**34.7**
Finansal Borçlar	68,634	144,528	113,421	175,001	54.3	26.5
Ticari Borçlar	221	611	402	18,141	4,418.1	2.7
Toplam Yükümlülükler	**205,906**	**284,080**	**237,675**	**350,334**	**47.4**	**53.1**
Özkaynaklar	**244,725**	**305,387**	**219,706**	**309,560**	**40.9**	**46.9**
Ödenmiş Sermaye	2,200	2,200	2,200	2,200	0.0	0.3
Geri Alınmış Paylar (-)	1,738	2,246	1,523	2,151	41.2	0.3
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	155,662	208,644	157,914	220,404	39.6	33.4
Net Dönem Karı veya Zararı	30,790	20,730	7,468	10,195	36.5	1.5
Toplam Kaynaklar	**450,630**	**589,467**	**457,382**	**659,894**	**44.3**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**207,928**	**229,014**	**130,037**	**137,467**	**5.7**	**100.0**
Satışların Maliyeti	157,639	164,717	94,445	102,742	8.8	74.7
Brüt Kâr (Zarar)	**53,834**	**68,346**	**38,158**	**37,811**	**-0.9**	**27.5**
Faaliyet Giderleri (-)	23,389	26,829	14,328	16,425	14.6	11.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**30,446**	**41,517**	**23,831**	**21,386**	**-10.3**	**15.6**
FAVÖK	**92,523**	**104,867**	**60,529**	**61,052**	**0.9**	**44.4**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	15,921	31,919	25,597	5,063	-80.2	3.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-4,140	-3,499	-2,801	-81	-97.1	-0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5,083	10,266	6,560	7,379	12.5	5.4
Net Finansman Gelir/Gider	-25,093	-47,584	-35,317	-13,879	-60.7	-10.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**45,974**	**78,774**	**52,508**	**32,984**	**-37.2**	**24.0**
Finansman Gelirleri	673	251	116	84	-27.7	0.1
Finansman Giderleri (-)	33,424	49,434	37,867	24,675	-34.8	17.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	7,658	1,598	2,434	10,712	340.1	7.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**20,881**	**31,190**	**17,191**	**19,105**	**11.1**	**13.9**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**30,779**	**17,604**	**9,866**	**10,195**	**3.3**	**7.4**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**98,185**	**112,146**	**56,599**	**44,758**	**-20.9**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,445	-2,766	-2,687	-1,399	-47.9
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	190	-15	74	158	114.2
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	2,497	2,789	-11,473	-6,829	-40.5
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-63,948**	**-90,465**	**-38,123**	**-84,028**	**120.4**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	40,182	43,968	21,742	25,755	18.5
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	2,498	816	798	512	-35.8
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**-12,807**	**-1,531**	**45,984**	**33,344**	**-27.5**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	86,785	142,107	114,656	81,052	-29.3
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	81,557	125,970	58,573	38,430	-34.4
Ödenen Temettüler	9,574	8,986	4,835	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**22,001**	**25,010**	**66,237**	**-5,631**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.7	1.7	1.5
Nakit Oran	83.5	115.2	123.8	95.1
Likit Oran	1.2	1.6	1.6	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	29.9	37.2	29.4	41.9
Stok Devir Hızı	1.7	1.9	1.6	1.9
Borç Devir Hızı	58.2	75.6	32.3	71.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-26.6	-36.5	-1.4	-27.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	25.9	29.8	29.3	27.5
FVÖK Marjı	33.6	35.0	42.1	31.8
FAVÖK Marjı	44.5	45.8	46.5	44.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.0	13.6	13.2	13.9
Efektif Vergi Oranı	30.5	43.0	41.2	46.6
Net Kar Marjı	14.8	7.7	7.6	7.4
Özsermaye Karlılığı	14.6	6.4	5.3	3.9
Aktif Karlılık	7.6	3.4	8.7	3.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	84.1	93.0	108.2	113.2
Toplam Borç / Aktif	45.7	48.2	52.0	53.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	66.3	65.8	72.7	60.5
Faiz Karşılama Oranı	0.6	0.6	0.5	0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-10,650.8	-44,411.1	-7,053.9	-63,679.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-11.5	-42.4	-6.3	-60.4
Net Borç (Mn TL)	37,336.9	62,013.8	45,791.7	96,860.7
Net Borç / FAVÖK	0.4	0.6	0.4	0.9

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	97.70	214,940	4,393	309,560	659,894	1.32	2.96	11.99	0.69	7.42	0.92	44.28	3.85
TTKOM	52.45	183,575	3,752	265,255	641,159	1.19	2.91	6.93	0.69	12.06	1.15	108.16	7.71
Telekomünikasyon, Haberleşme						1.29	2.95	10.86	0.69	9.06		69.98	9.12

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 97.70 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	96.00	-1.7%
2.Destek	94.30	-3.5%
PİVOT	97.80	0.1%
1.Direnç	99.50	1.8%
2.Direnç	101.30	3.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,191	
Son 1 Hafta	1,871	17.1% üstünde
Son 1 Ay	2,592	-15.5% altında
Son 3 Ay	2,896	-24.3% altında
Son 1 Yıl	2,735	-19.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	123.40	-20.83%
23.60%	116.05	-15.81%
38.20%	111.50	-12.38%
50.00%	107.83	-9.39%
61.80%	104.15	-6.19%
78.60%	98.92	-1.23%
100.00%	92.25	5.91%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	98.07	AŞAĞI	ALIŞ	28.09.26	99.81	-0.4%
20 Günlük Ort.	99.53	AŞAĞI	ALIŞ	24.09.26	100.24	-1.8%
50 Günlük Ort.	101.34	AŞAĞI	ALIŞ	14.09.26	103.64	-3.6%
100 Günlük Ort.	105.42	AŞAĞI	ALIŞ	23.07.26	109.65	-7.3%
200 günlük Ort.	107.84	AŞAĞI	ALIŞ	05.08.26	107.00	-9.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.59	YUKARI		
MOM	100.51	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-1.07	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-55.82	YUKARI	ALIŞ	
ADX	27.29	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	102.14		16.09.26	100.82

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 102.14 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 102.14 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 96.00 ve 94.30 seviyeleri, direnç olarak da 99.50 ve 101.30 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

TCELL	**30.09.2026 11:49 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Temerrüt İşleminin Tamamlanması Haberin Devamı
TCELL	**30.09.2026 10:51 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** İşleme Açılan Temerrüt Sırası Haberin Devamı
TCELL	**29.09.2026 15:33 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Temerrüt İşleminin Tamamlanması Haberin Devamı
TCELL	**29.09.2026 11:27 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** İşleme Açılan Temerrüt Sırası Haberin Devamı
TCELL	**25.09.2026 17:21 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Temerrüt İşleminin Tamamlanması Haberin Devamı
TCELL	**25.09.2026 16:02 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** İşleme Açılan Temerrüt Sırası Haberin Devamı
TCELL	**24.09.2026 19:18 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** BeST Sermaye Artışı Haberin Devamı
TCELL	**22.09.2026 17:16 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
TCELL	**22.09.2026 17:14 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Turktell Bilişim Servisleri A.Ş. Sermaye Artışı Haberin Devamı
TCELL	**16.09.2026 10:36 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** TCELL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TCELL	**15.09.2026 21:10 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** SEC Yönetmeliği Kapsamında Uyum Bildirimi Haberin Devamı
	15.09.2026 12:33 Arsan Holding A.Ş.,Bossa Ticaret Ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş.,Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Kartonsan Karton Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.