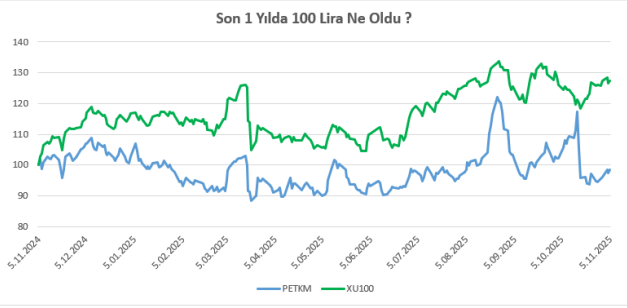


Hisse Kodu	Hisse Fiyatı
PETKM	17.60
Piyasa Değeri (Milyon TL)	Halka Açıklık Oranı (%)
44,605	47.00
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	Bulunduğu Sektör
2,534	Kimya, Petrol ve Kauçuk



Şirketin çeyreklik net zararı 581.88 milyon TL seviyesinde.

Şirketin net zararı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %77.41 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %125.46 azaldı. Son dönem için ise şirket toplamda 3.31 milyar TL zarar açıkladı.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğe göre %21.24 geriledi.

Şirketin çeyreklik net satışları geçen yılın aynı çeyreğine göre %21.24 düşüşle 19.90 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı döneminde göre %27 yükselişle 40.47 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

DEĞERLEME ANALİZ						
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	5.11.25	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat		18.73	17.60	22.66	19.64	12.40
Piyasa Değeri		47,466	44,605	57,430	49,776	31,427
F/K	16.84	3.86	0.00	2.87	0.00	4.31
PD/DD	1.06	0.90	0.67	0.93	2.31	1.71
FD/FAVÖK	7.38	107.53	0.00	0.00	0.00	8.71
Net Kar			-4,776	-170	-9,542	5,758

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

ÖZET FİNANSALLAR					
Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	34,966	23,896	46.3%	33,601	4.1%
Stoklar	9,022	8,650	4.3%	9,666	-6.7%
Duran Varlıklar	116,661	95,005	22.8%	107,344	8.7%
Toplam Aktifler	151,627	118,901	27.5%	140,945	7.6%
Kısa Vadeli Borçlar	53,974	36,174	49.2%	53,493	0.9%
Uzun Vadeli Borçlar	30,653	20,445	49.9%	22,707	35.0%
Özsermaye	67,000	61,869	8.3%	64,745	3.5%
Net Borç	41,429	35,967	15.2%	40,472	2.4%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-46,922	-44,206	A/D	-50,027	A/D
Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	63,760	76,188	-16.3%	38,632	65.0%
Brüt Kar	-1,521	-901	-68.8%	-1,491	-2.0%
Faaliyet Giderleri	4,759	4,594	3.6%	2,902	64.0%
Esas Faaliyet Karı	-6,280	-5,495	-14.3%	-4,393	-43.0%
FAVÖK	-1,735	-286	-505.9%	-1,556	-11.5%
Net Kar	-4,776	-170	-2710.3%	-3,313	-44.2%
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	0.65	0.63	0.65	0.67	0.66
İhracat Oranı	0.0%	42.5%	0.0%	40.1%	0.0%
Aktif Karlılık (Yıllık)	-8.1%	-10.3%	-8.4%	-4.3%	22.3%
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	-17.0%	-21.0%	-17.3%	-8.6%	48.1%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-3.9%	-5.1%	-2.8%	-1.4%	-0.9%
Net Kar Marjı (Yıllık)	-16.9%	-19.9%	-14.0%	-8.2%	19.7%
Toplam Borç / Özsermaye	126.31	117.69	123.72	113.47	91.51
Finansal Borç/Top. Borç	60.8%	62.1%	69.0%	67.0%	70.2%

Piyasa Çarpanları	2025/09	2024/09 Değ. %
Fiyat Kazanç	-	2.87
Sektörel Fiyat Kazanç	12.89	4.15 210.5
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.68	0.93 -26.3
Sektörel PD/DD	0.68	0.93 -26.8
Firma Değeri /FAVÖK	0.00	0.00
Sektörel FD/FAVÖK	10.70	11.46 -6.6
Firma Değeri / Net Satışlar	1.34	0.92 46.1
Sektörel FD / Net Satışlar	0.54	0.30 76.9

BÜYÜME ANALİZİ			
Büyüme Oranları	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme	27.52%	22.06%	95.41%
Aktif Karlılık Büyüme	-30.39%	-32.92%	53.00%
Özsermaye Büyüme	8.29%	5.66%	187.32%
Özsermaye Karlılık Büyüme	-65.05%	-70.98%	131.13%
Net Satış Büyüme	-16.31%	-21.99%	23.12%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	0.00%	0.00%	0.00%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-17.23%	-24.93%	-3.82%
FAVÖK Büyüme	0.00%	0.00%	0.00%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	0.00%	0.00%	0.00%
Net Kar Büyüme	0.00%	0.00%	0.00%
Net Kar Büyüme (Yıllık)	0.00%	0.00%	0.00%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	49.21%	58.85%	48.00%
Toplam Borç Büyüme	49.47%	41.63%	44.22%

SEKTÖR ANALİZİ

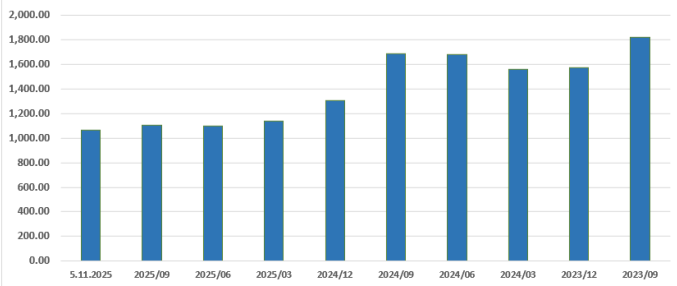
DEĞERLEME ORANLARI

KARLILIK ORANLARI

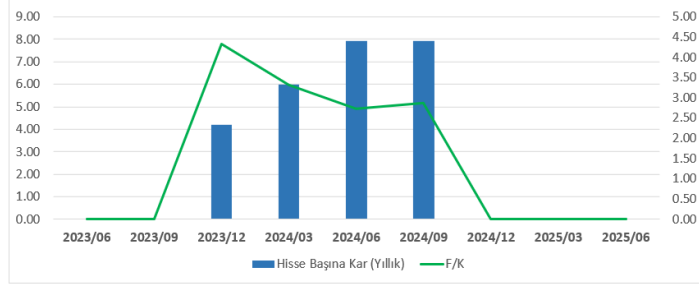
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TUPRS	376,496	8,963	1.10	17.08	7.02	0.50	9.7%	7.7%	3.6%	7.5%	4.1%	43,037	20,273	22,046	12,162
PETKM	44,605	1,062	0.67			1.32	-2.4%	-2.7%	-7.5%	-17.0%	-8.1%	-2,532	150	-10,950	-1,214
AYGAZ	44,378	1,057	0.69	14.27	16.48	0.60	10.5%	3.5%	4.2%	5.5%	4.6%	2,509	1,050	3,110	1,700
IPEKE	18,951	451	1.87		2.79	0.48	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0
TRCAS	10,066	240	0.72	11.07			0.0%	0.0%	0.0%	7.6%	7.6%	-204	-66	910	406

Petrol Ort. 0.72 14.27 7.02 0.55

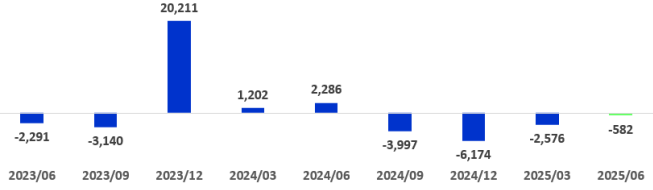
USD Bazında Piyasa Değeri



Hisse Başına Kar Grafiği



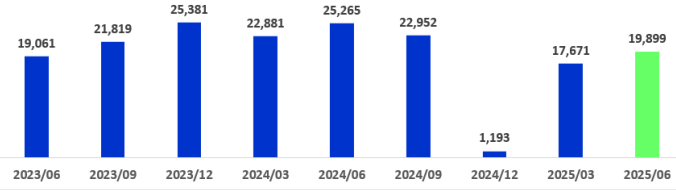
Net Kar Çeyreklik (mn TL)



Şirket 2025/06 döneminde 0.58 milyar TL net zarar açıkladı.

Şirket yıllık bazda son dönem itibarıyla zarara geçti. Toplamda 10.95 milyar TL zarar açıkladı.

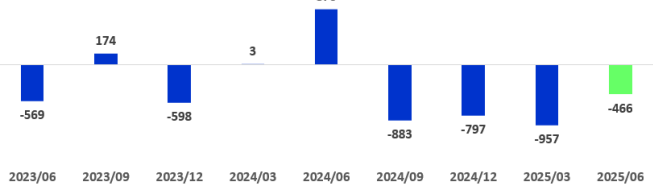
Satış Geliri Çeyreklik (mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda 33.51 puan düşüşle 66.49 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri %36.05 azalışla 64.95 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri 11.71 oranında artış gösterdi.

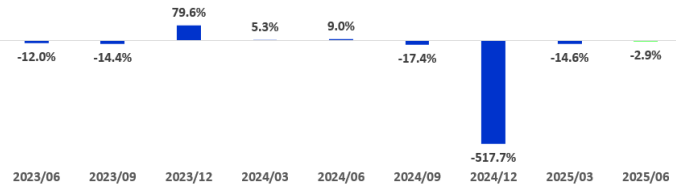
FAVÖK Çeyreklik (mn TL)



Çeyreklik FAVÖK -0.47 milyar TL oldu.

Şirketin negatif FAVÖK değeri bu sene de devam etti ve %186.20 FALSE Geçtiğimiz sene negatif olan FAVÖK değeri bu sene çeyrek olarak pozitifte geçti ve 0.15 milyar TL oldu. FALSE

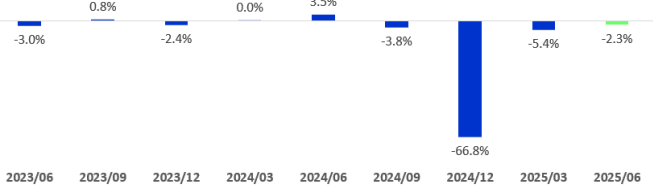
Net Kar Marjı Çeyreklik



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek -%14.58 düzeyinde olan net kar marjı 11.66 puan yükselişle -%2.92 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %9.05 düzeyindeydi.

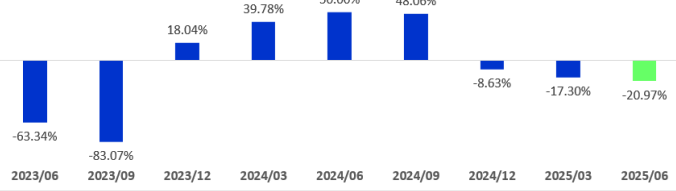
FAVÖK Marjı Çeyreklik



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek -%5.41 düzeyinde olan FAVÖK marjı 3.07 puan yükselişle -%2.34 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %3.46 düzeyindeydi.

Özsermaye Karlılığı Yıllık



Özsermaye son bir yıllık dönemde %5.7 düzeyinde artış kaydetti.

2025/06 döneminde Şirketin özkaynak karlılığı yıllık -%21.0 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl aynı dönem ise %50.0 düzeyindeydi. Şirketin aktif karlılığı ise son dönem -%10.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl ise %22.6 düzeyindeydi.

5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO	Son Sinyal Tarihi
Değer	Yön	Değer	Yön	Sinyal	
17.42	YUKARI	17.75	AŞAĞI	SATIŞ	12 periyot önce 17.10.25

En son 12 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek SATIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

50 ve 100 Günlük Hareketli Ortalama

50 HO		100 HO		200 HO	50 HO ve 200 HO	Son Sinyal Tarihi
Değer	Yön	Değer	Yön	Değer	Yön	Sinyal
18.05	AŞAĞI	17.98	AŞAĞI	17.81	AŞAĞI	SATIŞ

En son 1 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek (Death Cross) SATIŞ sinyali verdi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
47.18	YUKARI		SATIŞ	13 periyot önce 16.10.25

RSI'nin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 13 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Momentum (9)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
104.82	YUKARI		ALİŞ	3 periyot önce 31.10.25

Momentumun bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 3 periyot önce ALİŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü güç korunuyor.

Stochastic

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
66.54	YUKARI		78.81	ALİŞ	2 periyot önce 03.11.25

Stochastic göstergesinin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 2 periyot önce ALİŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada stochastic gösterge değerinin hareketli ortalaması altında olduğundan dolayı ALİŞ pozisyonunu korumaktadır.

MACD

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
-0.35	YUKARI	0 Ref Altı	-0.35	SATIŞ	12 periyot önce 17.10.25

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi altında negatif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 12 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonunu korumaktadır.

YILLIK GETİRİ

AYLIK GETİRİ

	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NİSAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2025	-2.8%	-3.4%	-6.7%	4.6%	-5.4%	0.9%	5.6%	-0.6%	17.0%	-9.6%	-5.1%	-	-
2024	-0.6%	19.3%	11.4%	-18.1%	4.5%	-1.6%	6.7%	11.0%	-4.8%	-1.4%	-18.1%	-1.2%	-1.3%
2023	-8.8%	-18.2%	3.0%	-17.6%	-6.2%	7.6%	7.3%	19.9%	13.6%	-3.9%	0.2%	9.8%	-15.7%
2022	155.9%	10.5%	-10.1%	16.5%	5.6%	4.0%	-11.1%	1.8%	60.6%	-14.0%	8.4%	33.1%	11.6%
2021	56.6%	0.4%	5.2%	9.3%	16.7%	-7.9%	-15.4%	8.4%	9.3%	5.3%	0.0%	19.4%	0.0%
5 Yıllık Ort.	40.1%	1.7%	0.6%	-1.0%	3.0%	0.6%	-1.4%	8.1%	19.1%	-4.7%	-2.9%	12.2%	-1.1%
5 Yıllık Toplam	200.4%	8.6%	2.8%	-5.2%	15.2%	3.0%	-6.9%	40.5%	95.7%	-23.5%	-14.6%	61.1%	-5.4%

BİST100'e GÖRE GÖRECELİ PERFORMANS ANALİZİ

Petkim hissesinin 2025 yılı içinde BİST100 endesine göre göreceli olarak toplam %12.9 değer kaybettiği görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak son ay içinde ise %2.5 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin son bir yıl içinde ise %22.7 değer kaybettiği gözlenmektedir.



Sermaye Piyasası Kurulu’nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.