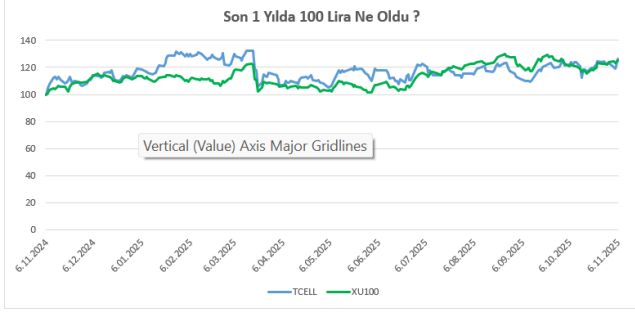


Hisse Kodu	Hisse Fiyatı
TCELL	102.00
Piyasa Değeri (Milyon TL)	Halka Açıklık Oranı (%)
224,400	44.00
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	Bulunduğu Sektör
2,200	Telekomünikasyon



Şirketin çeyreklik net karı 5.40 milyar TL seviyesinde

Şirketin net karı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %28.50 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %71.64 azaldı. Son dönem için ise şirket toplamda 13.43 milyar TL kar açıkladı.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğe göre %11.06 yükseldi.

Şirketin çeyreklik net satışları geçen yılın aynı çeyreğine göre %11.06 yükselişle 56.62 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı döneminde göre %133 yükselişle 44.32 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

DEĞERLEME ANALİZ						
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	6.11.25	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat		69.80	102.00	90.42	49.67	18.47
Piyasa Değeri		159,684	224,400	209,440	117,260	43,604
F/K	21.01	12.18	23.49	4.09	0.00	6.77
PD/DD	0.93	1.15	0.92	1.20	2.86	1.71
FD/FAVÖK	3.37	2.91	3.35	2.64	2.06	3.37
Net Kar		13,426	27,398	-5,707	5,057	

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

ÖZET FINANSALLAR					
Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	185,908	124,149	49.7%	173,917	6.9%
Stoklar	819	745	9.9%	731	12.0%
Duran Varlıklar	305,512	202,516	50.9%	283,465	7.8%
Toplam Aktifler	491,419	326,665	50.4%	457,382	7.4%
Kısa Vadeli Borçlar	105,967	68,225	55.3%	102,649	3.2%
Uzun Vadeli Borçlar	142,423	83,960	69.6%	135,027	5.5%
Özsermaye	243,029	174,479	39.3%	219,706	10.6%
Net Borç	44,316	19,038	132.8%	45,792	-3.2%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-1,503	5,077	A/D	-7,054	A/D
Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	162,435	145,765	11.4%	98,432	65.0%
Brüt Kar	48,465	37,261	30.1%	28,884	67.8%
Faaliyet Giderleri	18,346	15,170	20.9%	10,845	69.2%
Esas Faaliyet Karı	30,119	22,091	36.3%	18,039	67.0%
FAVÖK	75,775	66,357	14.2%	45,817	65.4%
Net Kar	13,426	27,398	-51.0%	7,468	79.8%
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	1.75	1.69	1.73	1.25	1.82
İhracat Oranı	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	0.0%
Aktif Karlılık (Yıllık)	2.3%	6.1%	6.6%	6.0%	21.5%
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	4.6%	12.5%	13.0%	11.4%	47.6%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	45.6%	44.4%	44.6%	44.5%	45.5%
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.4%	13.7%	14.0%	14.8%	26.9%
Toplam Borç / Özsermaye	102.21	108.18	99.26	84.14	87.22
Finansal Borç/Top. Borç	73.0%	72.7%	72.4%	66.3%	70.1%

BÜYÜME ANALİZİ				Piyasa Çarpanları		
Büyüme Oranları	2025/09	2025/06	2024/09	2025/09	2024/09	Değ. %
Aktif Büyüme	50.44%	52.61%	118.99%	Fiyat Kazanç	22.54	4.09 451.3
Aktif Karlılık Büyüme	-19.20%	-6.26%	24.77%	Sektörel Fiyat Kazanç	16.44	4.48 266.8
Özsermaye Büyüme	39.29%	44.25%	325.83%	Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.89	1.20 -26.2
Özsermaye Karlılık Büyüme	-42.98%	-15.98%	59.23%	Sektörel PD/DD	0.88	1.25 -29.2
Net Satış Büyüme	11.44%	11.64%	39.81%	Firma Değeri / FAVÖK	3.24	2.64 22.8
Esas Faaliyet Karı Büyüme	36.34%	48.93%	44.40%	Sektörel FD/FAVÖK	3.22	2.95 9.1
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	8.04%	16.68%	47.87%	Firma Değeri / Net Satışlar	1.48	1.20 23.1
FAVÖK Büyüme	14.19%	10.65%	39.04%	Sektörel FD / Net Satışlar	1.39	1.20 15.3
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-7.46%	-7.31%	20.00%			
Net Kar Büyüme	-51.00%	-4.00%	0.00%			
Net Kar Büyüme (Yıllık)	-81.36%	-14.08%	0.00%			
Kısa Vadeli Borç Büyüme	55.32%	42.31%	43.81%			
Toplam Borç Büyüme	63.22%	61.22%	40.66%			

SEKTÖR ANALİZİ

DEĞERLEME ORANLARI

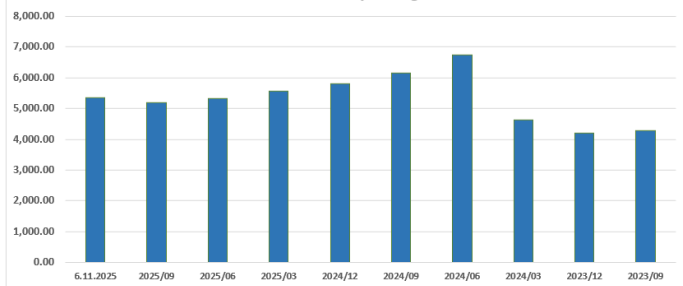
KARLILIK ORANLARI

	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)
TCELL	224,400	5,338	0.92	23.49	3.35	1.53	29.8%	46.6%	8.3%	4.6%	2.3%	80,104	28,604	9,551	5,398
TTKOM	193,900	4,613	0.96	11.28	3.42	1.38	42.6%	42.0%	12.9%	10.2%	5.8%	73,282	28,170	17,194	10,243

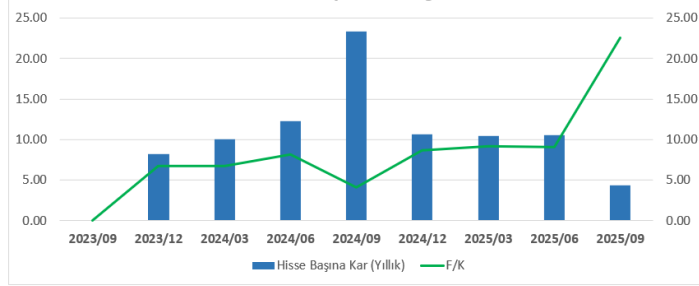
Vertical | Plot Area | Axis Major Gridlines

ünikasyon, Haberleşme Ort. 0.94 17.39 3.39 1.46

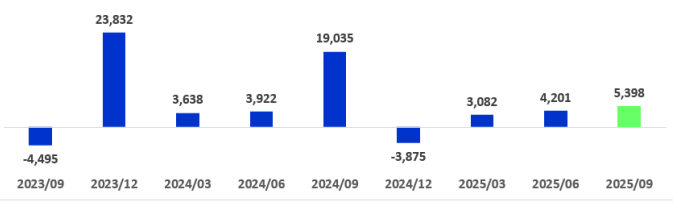
USD Bazında Piyasa Değeri



Hisse Başına Kar Grafiği

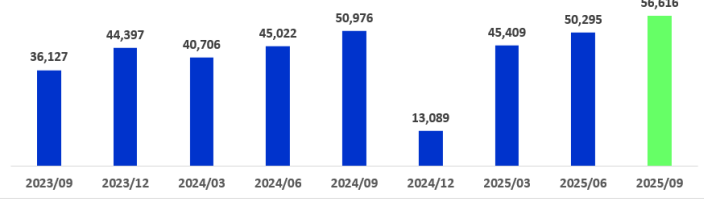


Net Kar Çeyreklik (milyar TL)



Şirket 2025/09 döneminde 5.40 milyar TL net kar açıkladı.

Satış Geliri Çeyreklik (milyar TL)

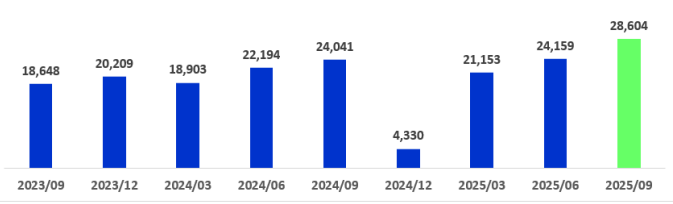


Satış gelirleri yıllık bazda 7.70 puan düşüşle 175.52 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

Şirketin net karı yıllık bazda %81.36azalışla 9.55milyar TL oldu. Net kar marjı da 5.44 seviyesinde gerçekleşti.

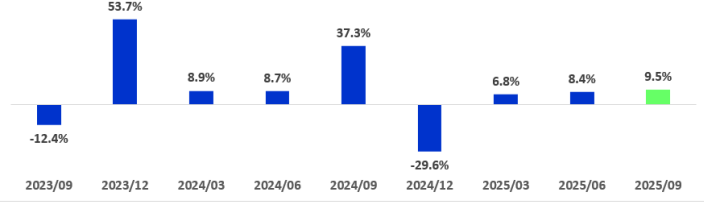
2025/09 döneminde satış gelirleri %7.70 azalışla 175.52 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri 12.57 oranında artış gösterdi.

FAVÖK Çeyreklik (milyar TL)



Çeyreklik FAVÖK 28.60 milyar TL oldu.

Net Kar Marjı Çeyreklik

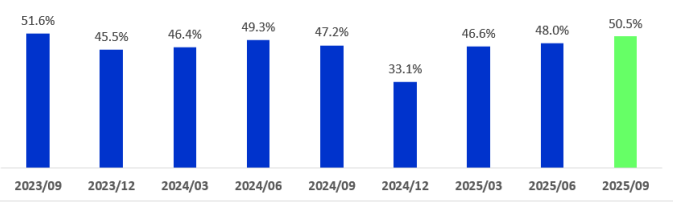


Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

FAVÖK yıllık bazda %7.46 azalış göstererek 80.10 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik bazda %18.98 artış göstererek 28.60 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yıllık FAVÖK marjı 0.12 puan artışla 45.64 düzeyinde gerçekleşti. Şirket son çeyrek %50.52 FAVÖK marjı elde etti. Önceki çeyrek ise %47.16 FAVÖK marjı elde etmişti.

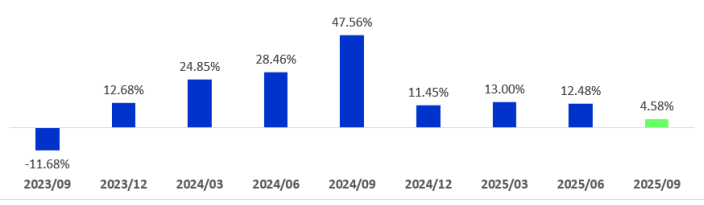
Önceki çeyrek %8.35 düzeyinde olan net kar marjı 1.18 puan yükselişle %9.53 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %37.34 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Özsermaye Karlılığı Yıllık



Özsermaye son bir yıllık dönemde %39.3 düzeyinde artış kaydetti.

Önceki çeyrek %48.03 düzeyinde olan FAVÖK marjı 2.49 puan yükselişle %50.52 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %47.16 düzeyindeydi.

2025/09 döneminde Şirketin özkaynak karlılığı yıllık %4.6 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl aynı dönem ise %47.6 düzeyindeydi. Şirketin aktif karlılığı ise son dönem %2.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl ise %21.5 düzeyindeydi.

5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO	Son Sinyal Tarihi	
Değer	Yön	Değer	Yön	Sinyal		
99.26	YUKARI	98.25	YUKARI	ALİŞ	9 periyot önce	23.10.25

En son 9 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve ALIŞ 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	
97.10	YUKARI	95.96	YUKARI	94.27	YUKARI	ALİŞ	06.11.25

En son 0 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek (Golden Cross) ALIŞ sinyali verdi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
59.05	YUKARI		ALIŞ	1 periyot önce 05.11.25

RSI'nin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 1 periyot önce ALIŞ 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
103.50	YUKARI		ALIŞ	1 periyot önce 05.11.25

Momentumun bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 1 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü güc korunuyor.

Stochastic

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
28.97	YUKARI		42.70	ALIŞ	0 periyot önce 06.11.25

Stochastic göstergesinin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 0 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada stochastic gösterge değerinin hareketli ortalaması altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonunu korumaktadır.

MACD

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
0.67	YUKARI	0 Ref Üstü	0.58	ALIŞ	0 periyot önce 06.11.25

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

YILLIK GETİRİ

	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NİSAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2025	12.2%	16.5%	-6.8%	-4.9%	-6.2%	5.5%	3.5%	-3.0%	1.7%	3.2%	1.9%	-	-
2024	70.6%	22.2%	-2.3%	1.1%	19.4%	23.3%	1.0%	5.0%	-6.9%	-3.2%	-11.0%	6.8%	5.7%
2023	50.9%	-4.2%	-12.1%	0.2%	3.5%	1.2%	8.4%	42.4%	7.9%	-4.5%	-9.9%	20.5%	-1.2%
2022	112.0%	1.2%	9.8%	9.8%	-4.0%	-10.6%	-16.2%	7.9%	27.7%	-8.2%	29.4%	32.1%	11.8%
2021	23.8%	-1.0%	-0.6%	-5.6%	1.7%	6.7%	1.6%	-2.0%	6.6%	-6.5%	2.3%	23.6%	-2.3%
5 Yıllık Ort.	53.9%	7.0%	-2.4%	0.1%	2.9%	5.2%	-0.3%	10.1%	7.4%	-3.8%	2.5%	16.6%	2.8%
5 Yıllık Toplam	269.5%	34.8%	-12.0%	0.7%	14.4%	26.1%	-1.7%	50.3%	37.0%	-19.2%	12.6%	83.1%	14.0%

AYLIK GETİRİ

BİST100'e GÖRE GÖRECELİ PERFORMANS ANALİZİ

Turkcell hissesinin 2025 yılı içinde BİST100 endesine göre göreceli olarak toplam %0.4 değer kaybettiği görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak son ay içinde ise %2.3 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin son bir yıl içinde ise %1.0 değer kazandığı 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.