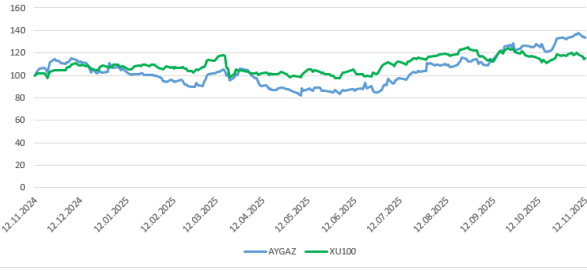


Hisse Kodu	Hisse Fiyatı
AYGAZ	196.90
Piyasa Değeri (Milyon TL)	Halka Açıklık Oranı (%)
43,279	24.00
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	Bulunduğu Sektör
220	Kimya, Petrol ve Kauçuk

Son 1 Yılda 100 Lira Ne Oldu ?



Şirketin çeyreklik net karı 1.70 milyar TL seviyesinde

Şirketin net karı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %76.52 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %21.90 arttı. Son dönem için ise şirket toplamda 2.75 milyar TL kar açıkladı.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğe göre %20.84 geriledi.

Şirketin çeyreklik net satışları geçen yılın aynı çeyreğine göre %20.84 düşüşle 21.23 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net nakit pozisyonu geçtiğimiz seneye göre yüzde %90.50 azaldı.

DEĞERLEME ANALİZ					
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	12.11.25	2024/09	2023/09
Fiyat		127.11	196.90	139.77	143.12
Piyasa Değeri		30,140	43,279	33,190	35,542
F/K	16.80	6.95	13.91	4.31	5.33
PD/DD	1.05	0.72	0.67	0.67	2.98
FD/FAVÖK	7.33	18.85	16.05	20.29	16.44
Net Kar		2,749	1,761	2,657	2,833

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	14,225	10,574	34.5%	12,534	13.5%
Stoklar	2,970	3,154	-5.8%	3,219	-7.7%
Duran Varlıklar	62,272	47,835	30.2%	57,064	9.1%
Toplam Aktifler	76,497	58,409	31.0%	69,598	9.9%
Kısa Vadeli Borçlar	10,356	8,380	23.6%	9,563	8.3%
Uzun Vadeli Borçlar	1,645	746	120.4%	1,651	-0.4%
Özsermaye	64,497	49,282	30.9%	58,384	10.5%
Net Borç	-3,011	-1,581	-90.5%	-2,341	-28.6%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-107	-395	A/D	-990	A/D
Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	64,768	77,292	-16.2%	40,496	59.9%
Brüt Kar	6,784	6,560	3.4%	3,957	71.5%
Faaliyet Giderleri	5,529	6,129	-9.8%	3,407	62.3%
Esas Faaliyet Karı	1,255	431	191.1%	549	128.4%
FAVÖK	2,279	1,522	49.7%	1,188	91.8%
Net Kar	2,749	1,761	56.1%	976	181.7%
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	1.37	1.31	1.19	1.36	1.26
İhracat Oranı	0.0%	0.0%	0.0%	20.1%	0.0%
Aktif Karlılık (Yıllık)	4.6%	4.4%	3.6%	2.9%	19.2%
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	5.5%	5.3%	4.5%	3.6%	25.2%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	3.6%	3.4%	2.5%	2.1%	1.5%
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.5%	3.7%	2.7%	2.6%	7.4%
Toplam Borç / Özsermaye	18.61	19.21	25.42	18.32	18.52
Finansal Borç/Top. Borç	24.9%	20.5%	15.7%	20.9%	19.2%

Piyasa Çarpanları	2025/09	2024/09	Değ. %
Fiyat Kazanç	12.89	4.31	199.0
Sektörel Fiyat Kazanç	12.89	4.15	210.5
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.62	0.67	-7.7
Sektörel PD/DD	0.68	0.93	-26.8
Firma Değeri / FAVÖK	14.78	20.29	-27.2
Sektörel FD/FAVÖK	10.70	11.46	-6.6
Firma Değeri / Net Satışlar	0.54	0.30	76.9
Sektörel FD / Net Satışlar	0.54	0.30	76.9

BÜYÜME ANALİZİ			
Büyüme Oranları	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme	30.97%	28.04%	167.32%
Aktif Karlılık Büyüme	-14.58%	-17.10%	-18.68%
Özsermaye Büyüme	30.87%	30.27%	313.11%
Özsermaye Karlılık Büyüme	-19.69%	-22.91%	-52.23%
Net Satış Büyüme	-16.20%	-13.74%	16.27%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	191.13%	0.00%	-47.72%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-31.82%	-27.61%	16.70%
FAVÖK Büyüme	49.72%	206.87%	-7.53%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	61.04%	73.22%	-27.98%
Net Kar Büyüme	56.08%	186.11%	-33.72%
Net Kar Büyüme (Yıllık)	-59.61%	-63.83%	15.40%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	23.57%	8.84%	-0.30%
Toplam Borç Büyüme	31.49%	17.60%	-6.87%

SEKTÖR ANALİZİ

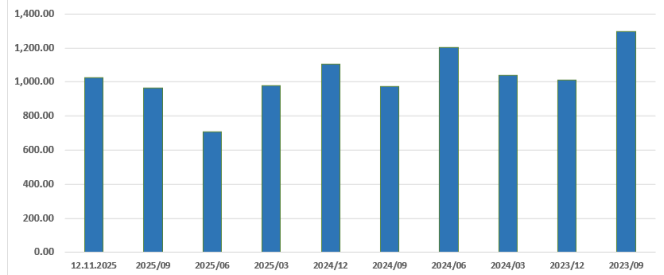
DEĞERLEME ORANLARI

KARLILIK ORANLARI

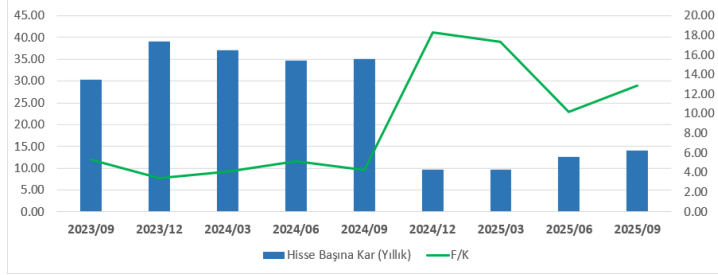
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TUPRS	375,918	8,918	1.10	17.05	7.01	0.49	9.7%	7.7%	3.6%	7.5%	4.1%	43,037	20,273	22,046	12,162
PETKM	41,564	986	0.62			1.28	-2.4%	-2.7%	-7.5%	-17.0%	-8.1%	-2,532	150	-10,950	-1,214
AYGAZ	43,279	1,027	0.67	13.91	16.05	0.58	10.5%	3.5%	4.2%	5.5%	4.6%	2,509	1,050	3,110	1,700
IPEKE	19,224	456	1.89		2.95	0.51	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0
TRCAS	9,999	237	0.71	10.99			0.0%	0.0%	0.0%	7.6%	7.6%	-204	-66	910	406

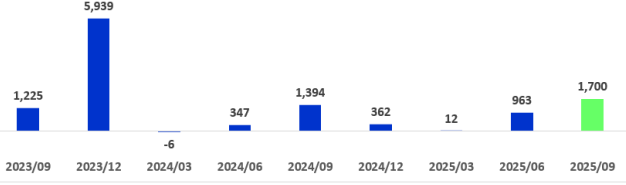
Petrol Ort. 0.71 13.91 7.01 0.55

USD Bazında Piyasa Değeri

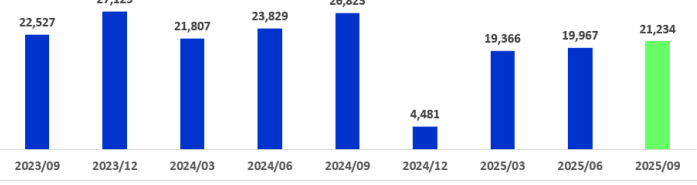


Hisse Başına Kar Grafiği



Net Kar Çeyreklik (mn TL)


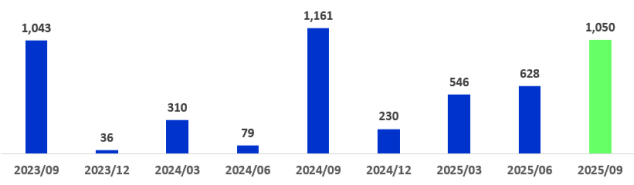
Şirket 2025/09 döneminde 1.70 milyar TL net kar açıkladı.

Satış Geliri Çeyreklik (mn TL)


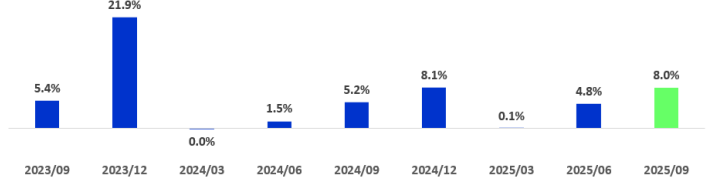
Satış gelirleri yıllık bazda 33.68 puan düşüşle 69.25 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

Şirketin net karı yıllık bazda %59.61azalışla 3.11milyar TL oldu. Net kar marjı da 4.49 seviyesinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri %33.68 azalışla 69.25 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri 6.35 oranında artış gösterdi.

FAVÖK Çeyreklik (mn TL)


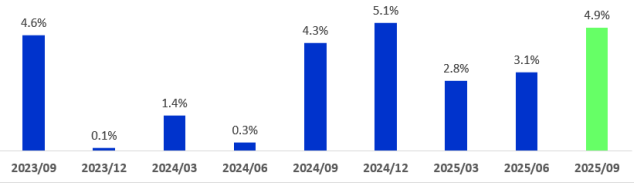
Çeyreklik FAVÖK 1.05 milyar TL oldu.

Net Kar Marjı Çeyreklik


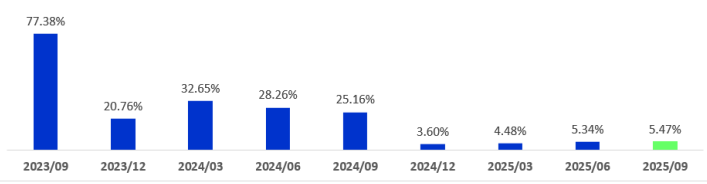
Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

FAVÖK yıllık bazda %61.04 artış göstererek 2.51 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik bazda %9.55 azalış göstererek 1.05 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yıllık FAVÖK marjı 2.13 puan artışla 3.62 düzeyinde gerçekleşti. Şirket son çeyrek %4.94 FAVÖK marjı elde etti. Önceki çeyrek ise %4.33 FAVÖK marjı elde etmişti.

Önceki çeyrek %4.82 düzeyinde olan net kar marjı 3.18 puan yükselişle %8.01 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %5.20 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik


Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Özsermaye Karlılığı Yıllık


Özsermaye son bir yıllık dönemde %30.9 düzeyinde artış kaydetti.

Önceki çeyrek %3.14 düzeyinde olan FAVÖK marjı 1.80 puan yükselişle %4.94 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %4.33 düzeyindeydi.

2025/09 döneminde Şirketin özkaynak karlılığı yıllık %5.5 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl aynı dönem ise %25.2 düzeyindeydi. Şirketin aktif karlılığı ise son dönem %4.6 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl ise %19.2 düzeyindeydi.

5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO		Son Sinyal Tarihi
Değer	Yön	Değer	Yön	Sinyal		
198.72	AŞAĞI	194.30	YUKARI	ALIŞ	14 periyot önce	22.11.25

En son 14 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 ortalamanın 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	
185.18	YUKARI	173.17	YUKARI	161.97	YUKARI	ALIŞ	31.07.25

En son 73 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek (Golden Cross) ALIŞ sinyali verdi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
58.05	AŞAĞI		SATIŞ	2 periyot önce 10.11.25

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 2 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha aşağı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Momentum (9)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
101.13	YUKARI		ALIŞ	14 periyot önce 22.10.25

Momentumun bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 14 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü güç korunuyor.

Stochastic

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
61.06	AŞAĞI		37.50	SATIŞ	4 periyot önce 06.11.25

Stochastic göstergesinin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 4 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada stochastic gösterge değerinin hareketli ortalaması üzerinde olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonunu korumaktadır.

MACD

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
4.65	AŞAĞI	0 Ref Üstü	4.86	SATIŞ	0 periyot önce 12.11.25

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi üzerinde pozitif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 0 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	20.2%	-10.2%	-8.7%	16.3%	-18.1%	0.2%	-0.2%	27.6%	2.9%	8.6%	8.3%	-	-
2024	37.0%	9.1%	4.2%	-0.7%	34.4%	-4.5%	-3.7%	-4.7%	-12.8%	0.9%	-0.1%	17.3%	-0.1%
2023	43.2%	-5.4%	-14.4%	-12.1%	-3.1%	-0.2%	38.9%	31.7%	1.8%	33.9%	-15.0%	-2.3%	0.5%
2022	370.1%	5.7%	5.4%	6.6%	24.3%	9.8%	4.0%	0.0%	22.9%	5.5%	32.4%	44.7%	12.2%
2021	58.2%	23.9%	-13.7%	-5.6%	-4.0%	2.3%	-5.3%	9.2%	3.7%	2.1%	18.9%	23.0%	-0.3%
5 Yıllık Ort.	105.8%	4.6%	-5.4%	0.9%	6.7%	1.5%	6.7%	12.8%	3.7%	10.2%	8.9%	16.5%	2.5%
5 Yıllık Toplam	528.8%	23.1%	-27.1%	4.5%	33.6%	7.5%	33.7%	63.8%	18.5%	51.0%	44.5%	82.6%	12.4%

BİST100'e GÖRE GÖRECELİ PERFORMANS ANALİZİ

Aygaz hissesinin 2025 yılı içinde BİST100 endesine göre göreceli olarak toplam %11.1 değer kazandığı görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak son ay içinde ise %0.3 değer kaybettiği gözlenmektedir. Hissenin son bir yıl içinde ise %15.6 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.