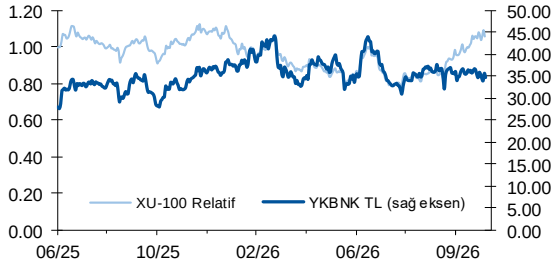
Hisse Verileri			
Bloomberg Hisse Kodu			YKBNK
Mevcut Fiyat (TL)			34.70
Hedef Fiyat (TL)			54.30
Getiri Potansiyeli (%)			56.5%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)		30.42	44.50
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)			7,189
Sermaye (mln TL)			8,447
Pazar			Yıldız Pazar
Hisse Verileri (mln TL)			
Piyasa Değeri			293,113
Hedeflenen Piyasa Değeri			458,675

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-1%	2%	4%	-4%
BIST100 Rölatif Getiri	11%	24%	4%	-2%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 03 Kasım 2026 tarihi itibariyledir.

Yapı Kredi (YKBNK TI)

Telekonferans Notu

Yapı Kredi, 3Ç26 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentisine paralel, 10.665 milyon TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 10.508 milyon TL, Deniz Yatırım olarak bizim beklentimiz ise 10.481 milyon TL seviyesindeydi. Bankanın net kar rakamı çeyreklik %0,5, yıllık bazda %29,2 azalış gösterdi. Bu dönemde özsermaye karlılığı %14,6 olarak gerçekleşmiştir.

Toplantıdan öne çıkan başlıklar:

- **TL kredi büyümesi çeyreklik bazda %6,3 artış gösterirken, YP kredi büyümesi dolar bazında çeyreklik %0,4 büyüme kaydetmiştir.**
- **Toplam mevduatlar çeyreklik bazda %12,9 artarak 2,2 trilyon TL'ye ulaşmıştır.** Mevduatın toplam varlıklar içindeki payı %56, vadesiz mevduatların toplam mevduat içindeki payı ise %44,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Banka, fonlama maliyetleri gevşerken Türk Lirası mevduatlardaki fırsatların değerlendirildiğini ve TL mevduatların tek bir çeyrekte %20 gibi yüksek bir oranda artırıldığını açıkladı.
- **Banka, net faiz marjı tarafında ikinci çeyrekle birlikte en kötünün geride kaldığını ve üçüncü çeyrekle beraber toparlanmanın başladığını belirtti.** Üçüncü çeyrek çıkış (exit) NFM seviyesinin dördüncü çeyrek marjı için umut verici olduğu ve bu doğrultuda yılın, tüm yıl beklentilerine yakın tamamlanabileceği bilgisi verildi. Şu an itibarıyla marjinal net faiz marjının halihazırda %3-%3,3 seviyelerine yakın olduğu ve üçüncü çeyrek ortalamasının 45-50 baz puan üzerinde seyrettiği ifade edildi.
- **Bir önceki çeyrekte %3,02 olarak hesapladığımız swap düzeltilmiş net faiz marjı bu dönemde %3,14 seviyesine yükselmiştir.** Net faiz geliri, swap maliyetleri dahil edildiğinde çeyreklik bazda %12,6 artış göstermiştir. Swap maliyetleri hariç tutulduğunda ise net faiz geliri çeyreklik bazda %10,9'luk azalışla 60,1 milyar TL'ye gerilemiştir. TÜFE'ye endeksli tahvillerin geliri 3Ç26'da bir önceki çeyreğe göre %10,3 azalışla 14 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- 3Ç26 döneminde net ücret ve komisyon gelirleri (solo) bir önceki çeyreğe göre %5,9, yıllık bazda ise %9,6 artışla 33,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Operasyonel giderler ise bir önceki çeyreğe kıyasla %13,9, yıllık bazda ise %32,8 artış göstererek 40,6 milyar TL seviyesinde kaydedilmiştir. 2026 yıl sonu beklentileri tarafında; kredi kartı şema geçiş sürecindeki tek seferlik giderler nedeniyle raporlanan komisyon büyümesinin enflasyon seviyesindeki hedefin altında kalma riski bulunduğu (tek seferlik giderler hariç tutulduğunda ise hedefin korunduğu) açıklandı. Faaliyet giderleri artışının ise yüksek enflasyona rağmen ≤%35 olan yıllık hedefin altında tamamlanmasının beklendiği ve bu durumun özkaynak kârlılığı hedefine yukarı yönlü potansiyel sağladığı belirtildi.

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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- 2Ç26 döneminde %4,3 olan TGA (NPL) oranı bu dönemde sınırlı bir artış göstererek %4,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç26'da 277 bp olarak hesapladığımız net kredi riski maliyeti ise 292 bp olarak takip edilmiştir. Banka, sıkı makroekonomik koşullar ve büyümedeki yavaşlama nedeniyle teminatsız bireysel krediler ile KOBİ kaynaklı aktif kalitesindeki bozulma hızına bağlı olarak bu segmentler için karşılık oranlarını daha da artırdığını belirtti.

- ***Üçüncü çeyrekteki tek seferlik ödeme sistemi geçiş maliyetlerinin boyutu ve bu negatif etkinin ne zaman ortadan kalkacağına yönelik gelen soru üzerine;*** yıl başında ödeme sistemi şemasının Visa'dan Mastercard'a değiştirildiği ve bu etkinin tek bir çeyreğe özgü olmayıp tüm yıla yayıldığı belirtildi. Bu tür geçişlerde ilk yıl ayrılan şema nedeniyle artan maliyetlerle karşılaşıldığı, yeni şemanın faydalarının ise ilerleyen çeyrek ve yıllarda görüldüğü ifade edilirken; net bugünkü değeri (NPV) pozitif olan bu uzun vadeli yatırımın ardından gelecek yıldan itibaren yıllık bazda çok daha güçlü bir komisyon büyümesi görüleceği bilgisi verildi.

- ***Türk Lirası mevduatların kredi büyümesinin oldukça üzerinde (%20) artırılmasının, kredi büyümesinde beklenen bir hızlanma öncesi likidite oluşturma amacı taşıyıp taşımadığı ve bu likiditenin nasıl değerlendirileceğine yönelik gelen soru üzerine;*** bu adımın ek likidite biriktirmekten ziyade TL mevduat tarafında ulaşılacağına inanılan maliyet avantajından faydalanmak amacıyla atıldığı açıklandı. Son çeyrekte de aynı stratejinin sürdürüldüğü ve gelecek yıla mevduat maliyetlerini düşürmek adına daha geniş bir alan sağlayacak yüksek bir mevduat tabanıyla girilmek istendiği vurgulanırken; eş zamanlı olarak toptan fonlama (wholesale funding) ve para piyasası borçlanmalarından çıkılarak düşen faiz ortamından olumlu yararlanmak üzere bir fonlama kompozisyonu değişikliğine gidildiği bilgisi verildi.

- ***Portföy yönetim şirketi satışının tamamlanma zamanlaması ve sermayeye katkısının neden önceki çeyrekteki 70 baz puandan aşağı yönlü revize edildiğine yönelik gelen soru üzerine;*** kapanış sürecinde olunduğu, Rekabet Kurumu'ndan iki onayın alındığı ve SPK'dan beklenen son onayın ardından işlemin bu ay içinde tamamlanmasının öngörüldüğü belirtildi. Sermayeye katkı oranındaki düşüşün ise ilk açıklanan 70 baz puanlık etkinin birinci çeyrek risk ağırlıklı varlıklar (RWA) verisine dayanmasından ve son çeyrekteki daha yüksek RWA verisiyle güncellenmesinden kaynaklandığı bilgisi verildi.

- ***Ekim ayı enflasyon verisi ışığında faiz indirimi beklentilerinde ve TÜFE'ye endeksli tahvil değerlemelerinde bir değişiklik olup olmadığı ile olası faiz indirimlerinin bireysel taraftaki takibe dönüşüm (NPL) oluşumunu kontrol altına almaya yardımcı olup olmayacağına yönelik gelen soru üzerine;*** Ekim ayı enflasyon verisi sonrasında faiz indirimi varsayımlarında bir değişikliğe gidilmediği ve bir faiz indirimi daha öngörüldüğü ifade edildi. TÜFE'ye endeksli tahvillerin %30 ile değerlendiği, Ekim ayı enflasyonunun ise %29,8 gerçekleşmesi sebebiyle aradaki 20 baz puanlık farkın toplam bilanço üzerinde önemli bir etki yaratmadığı kaydedilirken; olası faiz indirimlerinin özellikle nakit yönetimi finansmanı kullanan KOBİ'ler ve bireysel müşteriler nezdinde NPL oluşumunu sınırlamaya kesinlikle yardımcı olacağı bilgisi verildi.

- ***Bu yıl için kredi risk maliyeti beklentisine yönelik gelen soru üzerine;*** yılın 200 baz puanın biraz üzerinde kapatılacağı, dördüncü çeyrekte üçüncü çeyreğe kıyasla daha düşük veya benzer seviyelerin görüleceği ve gelecek yılın ilk çeyreğinden itibaren kredi risk maliyeti seviyelerinde iyileşme başlayacağı bilgisi verildi.

- ***2027 yılı makro projeksiyonları, önümüzdeki birkaç çeyrek için net faiz marjı ile kredi risk maliyeti gelişimi ve kredi risk maliyetinde zirvenin 4Ç26'da görülüp görülmeyeceğine yönelik gelen soru üzerine;*** bütçeleme sürecinde olunması nedeniyle 2027 yılına dair projeksiyonların gelecek yılın başında paylaşılacağı belirtildi. Net faiz marjında dördüncü çeyrekte güçlü bir sıçrama görüleceği, çeyrek sonunda %4 - %4,5 seviyelerine ulaşılacağı, bu seyrin 2027'nin ilk iki çeyreğinde devam ederek zirve yapacağı ve normalleşmiş bir ortamda %4,2 civarında dengeleneceği ifade edildi. Kredi risk maliyeti tarafında ise tahsilat potansiyeli ve kabiliyetindeki artış sayesinde dördüncü çeyreğin üçüncü çeyreğe paralel veya biraz daha iyi olabileceği, gelecek yıl dramatik bir iyileşme beklenmemekle birlikte kredi risk maliyetinin 150-175 baz puan bandında kalabileceği bilgisi verildi.
- ***Azimut ortaklığının ötesinde gündemde başka anlaşmalar olup olmadığına yönelik gelen soru üzerine;*** bu tür gelişmeler gerçekleştiğinde kamuya açıklamasının yapıldığı bilgisi verildi.
- **Yılın sonuna yaklaşmış olmamız ve 2027 yılı Strateji Raporu hazırlıklarımız doğrultusunda hedef fiyat ve öneri açısından revizyon hakkımızı şu aşamada saklı tutuyoruz. Mevcut durumda, Yapı Kredi için AL şeklindeki önerimizi ve 54,30 TL olan hedef fiyat seviyemizi koruyoruz.**

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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Finansal tablolar

Bilanço, mn TL	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Krediler	**1,449,966**	**1,586,533**	**1,715,793**	**1,823,150**	**1,956,656**	**2,075,173**	***6.1%***	***30.8%***
TL	980,872	1,076,913	1,184,113	1,257,252	1,365,052	1,451,370	*6.3%*	*34.8%*
YP	469,094	509,620	531,680	565,897	591,604	623,803	*5.4%*	*22.4%*
YP, $ mln	11,793	12,269	12,393	12,739	12,696	12,742	*0.4%*	*3.9%*
Grup 1 Kredi Oranı	*82.9%*	*84.4%*	*84.3%*	*84.0%*	*83.6%*	*83.1%*		
Grup 2 Kredi Oranı	*13.7%*	*12.2%*	*11.9%*	*12.0%*	*12.1%*	*12.4%*		
Grup 3 (Takip) Kredi Oranı	***3.4%***	***3.4%***	***3.8%***	***4.1%***	***4.3%***	***4.6%***		
Grup 1 Karşılık Oranı	*0.5%*	*0.5%*	*0.5%*	*0.4%*	*0.4%*	*0.4%*		
Grup 2 Karşılık Oranı	*9.9%*	*10.0%*	*9.7%*	*9.0%*	*8.8%*	*8.3%*		
Grup 3 Karşılık Oranı	*57.8%*	*58.7%*	*60.3%*	*61.8%*	*61.4%*	*59.9%*		
Toplam Provizyon Oranı	*108.6%*	*105.9%*	*101.5%*	*97.4%*	*94.5%*	*90.2%*		
Menkul Kıymetler	**530,187**	**570,765**	**587,507**	**604,509**	**602,942**	**631,900**	***4.8%***	***10.7%***
Faiz Kazanan Varlıklar	**2,142,677**	**2,380,631**	**2,533,644**	**2,647,701**	**2,773,395**	**3,107,934**	***12.1%***	***30.6%***
Aktifler	**2,806,887**	**3,041,388**	**3,172,433**	**3,403,137**	**3,574,009**	**3,980,653**	***11.4%***	***30.9%***
Mevduatlar	**1,530,494**	**1,630,675**	**1,783,460**	**1,839,732**	**1,985,905**	**2,241,482**	***12.9%***	***37.5%***
TL	931,069	983,402	1,062,851	1,075,769	1,222,515	1,435,386	*17%*	*46.0%*
YP	599,425	647,274	720,609	763,962	763,390	806,096	*6%*	*24.5%*
YP, $ mln	15,487	15,896	17,072	17,510	16,806	16,871	*0%*	*6.1%*
Vadesiz Mevduat Oranı	*48.1%*	*47.0%*	*47.6%*	*49.8%*	*46.6%*	*44.7%*		
Toplam Kredi/Mevduat	*85.0%*	*86.8%*	*85.6%*	*87.4%*	*87.5%*	*82.3%*		
TL Kredi/Mevduat	*104.9%*	*109.1%*	*109.8%*	*114.7%*	*109.6%*	*98.8%*		
YP Kredi/Mevduat	*60.9%*	*60.7%*	*57.3%*	*57.1%*	*59.7%*	*59.2%*		
Özsermaye	**221,692**	**241,283**	**255,606**	**271,123**	**286,488**	**296,201**	***3.4%***	***22.8%***
Kaldıraç (Aktif/Özsermaye)	*12.7*	*12.6*	*12.4*	*12.6*	*12.5*	*13.4*		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Şirket verileri

Gelir Tablosu, mn TL	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri	**136,711**	**154,059**	**159,013**	**159,084**	**169,102**	**189,510**	***12.1%***	***23.0%***
Krediler	96,496	103,700	108,233	110,640	120,692	131,065	*8.6%*	*26.4%*
Menkul Kıymetler	26,179	29,754	30,173	27,361	31,533	32,676	*3.6%*	*9.8%*
TÜFE'ye Endeksli Bonolar	***11,890***	***14,303***	***13,906***	***12,500***	***15,600***	***14,000***	***-10.3%***	***-2.1%***
Diğer	14,036	20,605	20,607	21,083	16,877	25,769	*52.7%*	*25.1%*
Faiz giderleri	**105,726**	**114,056**	**111,542**	**105,509**	**114,907**	**129,422**	***12.6%***	***13.5%***
Mevduat	73,906	77,521	77,713	75,318	83,611	97,180	*16.2%*	*25.4%*
Borçlanma	31,820	36,535	33,829	30,191	31,296	32,242	*3.0%*	*-11.8%*
Net faiz gelir/gideri	**30,985**	**40,004**	**47,471**	**53,575**	**54,195**	**60,088**	***10.9%***	***50.2%***
Swap Gelir/Gider	-20,788	-25,259	-28,291	-30,500	-33,700	-37,000		***n.a.***
Swap ile Uyarlanmış NFG	***10,197***	***14,745***	***19,180***	***23,074***	***20,496***	***23,088***	***12.6%***	***56.6%***
Swap ile Uyarlanmış NFM	***2.00%***	***2.61%***	***3.12%***	***3.56%***	***3.02%***	***3.14%***		
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	**26,786**	**30,195**	**30,565**	**30,279**	**31,251**	**33,083**	***5.9%***	***9.6%***
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	**12,223**	**11,996**	**11,209**	**21,468**	**16,985**	**18,348**	***8.0%***	***53.0%***
Takipten Tahsilat	4,899	4,234	2,218	12,103	3,900	3,700	*-5.1%*	*-12.6%*
Net Karşılık Giderleri	7,324	7,762	8,991	9,365	13,085	14,648	*11.9%*	*88.7%*
Brüt Kredi Risk Maliyet Oranı	*3.6%*	*3.2%*	*2.7%*	*4.9%*	*3.6%*	*3.7%*		
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	*2.1%*	*2.0%*	*2.2%*	*2.1%*	*2.77%*	*2.92%*		
Operasyonel Giderler	**26,557**	**30,582**	**35,664**	**33,817**	**35,654**	**40,608**	***13.9%***	***32.8%***
Personel Giderleri	9,115	10,566	11,466	12,342	12,258	14,111	*15.1%*	*33.6%*
Personel Dışı Giderler	17,442	20,016	24,199	21,475	23,396	26,497	*13.3%*	*32.4%*
Temettü Gelirleri	**13**	**2**	**1**	**170**	**1**	**0**	***n.a.***	***n.a.***
Ticari kar/zarar	**-15,726**	**-18,501**	**-21,922**	**-19,908**	**-28,477**	**-31,388**	***n.a.***	***n.a.***
Diğer Operasyonel Gelir/Gider	**5,233**	**4,564**	**3,335**	**12,871**	**4,648**	**4,296**	***-7.6%***	***-5.9%***
İştiraklerden Gelirler	**3,809**	**4,020**	**4,225**	**4,460**	**5,291**	**5,626**	***6.3%***	***40.0%***
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**12,284**	**17,688**	**16,761**	**26,057**	**13,153**	**12,693**	***-3.5%***	***-28.2%***
Net Kar/Zarar	**11,330**	**15,062**	**9,280**	**20,295**	**10,715**	**10,665**	***-0.5%***	***-29.2%***
Özsermaye Karlılığı	*21.2%*	*26.0%*	*14.9%*	*30.8%*	*15.4%*	*14.6%*		
Aktif Karlılığı	*1.7%*	*2.1%*	*1.2%*	*2.5%*	*1.2%*	*1.1%*		
Sermaye Yeterlilik Oranı	*15.7%*	*16.9%*	*18.1%*	*15.6%*	*16.1%*	*15.7%*		
Çekirdek Sermaye Yeterlilik Oranı	*12.1%*	*12.1%*	*12.2%*	*10.8%*	*10.5%*	*10.1%*		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Şirket verileri

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL, TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerleme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.