



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

EREGL'yi ekledik.

20 Mayıs 2025

*Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı
+90 (850) 201 94 89
research@global.com.tr
Global Menkul Değerler*

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 24,94 TL'den EREGL ekliyoruz.

Ereğli Demir Çelik

EREGL:TI / EREGL:IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL) **25,80 - 27,00**

Stop/Loss Seviyesi (TL) **23,20**

Kapanış Fiyatı (TL)	24.80
Piyasa Değeri (milyon TL)	173,600
Hisse Sayısı (milyon)	7,000
Fiili Dolaşım Oranı	48.00
Fiili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	83,328
Yabancı Takas Oranı	16.18%
Yerli Takas Oranı	83.82%
Pazar Yapısı	Yıldız Pazar
Sektör	Metal Ana Sanayi

Erdemir'in Net Sıfır Yol Haritası, sadece yeşil dönüşüm değil, aynı zamanda hammadde ve enerji bağımsızlığı stratejisinin bir parçası. GES ve peletleme yatırımları, uzun vadeli kârlılığı ve verimliliği artırmayı öngörüyoruz. Yılın ikinci yarısında karlılıkta iyileşme beklediğimiz EREGL'yi kısa vadeli model portföyümüze ekliyoruz.

(mn TL)	2022	2023	2024	2024/03	2025/03
Ciro	127,783	147,900	204,060	49,748	53,545
Brüt Kar	25,539	15,657	20,005	7,029	3,801
Brüt Kar Marjı	20.0%	10.6%	9.8%	14.1%	7.1%
FAVÖK	26,655	16,989	21,092	7,517	4,127
FAVÖK Marjı	20.9%	11.5%	10.3%	15.1%	7.7%
Net Kar/(Zarar)	18,005	4,033	13,481	5,601	426
Net Kar Marjı	14.1%	2.7%	6.6%	11.3%	0.8%
Net Borç	13,694	41,930	64,442	54,384	56,163

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 19.05.2025 kapanış değerlerine aittir.

Yatırım Teması: Çelik fiyatlarında toparlanma beklentisi, artan üretim hacmi.

Riskler: Küresel talepte yavaşlama.

Finansal Göstergeler

	2021	2022	2023	2024	Cari
FD/FAVÖK	2.2x	4.7x	10.6x	11.0x	13.0x
F/K	4.2x	6.3x	34.1x	12.5x	20.9x
FD/Satışlar	0.9x	1.0x	1.2x	1.1x	1.1x
Net Borç/FAVÖK	-0.2x	0.5x	2.5x	3.1x	3.2x
Özkaynak Karlılığı	19%	16%	2%	6%	3%
Hisse Başına Kar (TL)	2.22	2.57	0.58	1.93	1.19

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	15%	6%	-1%	9%	2%
Rölatif (BIST 100)	10%	9%	-4%	16%	3%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	164.5	179.9	174.7	198.8	181.2
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	3,826	4,167	4,146	4,921	4,197

Şirket Künyesi

Şirketin en önemli aktiviteleri arasında demir, çelik, alaşımlı ve alaşımsız demir, dökme ve pres çelik ve her türlü demir çelik yan ürünü üretimi bulunmaktadır.

Ortaklık Yapısı

Diğer	49.82%
Ataer Holding A.Ş.	49.29%
Hisse Geri Alım	0.89%

Teknik Görünüm



Pazar Yapılarına Göre İşlem Kuralları

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri	---	---	10:30-13:00	---	---	---	---	---

Kısaltmalar
 BYF : Borsa Yatırım Fonu
 YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
 NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar
 ✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
 --- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
 (*) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

Not : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
 --- : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasında yapılır.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		SÜREKLİ İŞLEM YÖN.	KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:30	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
Yıldız Pazar								
Ana Pazar								
Alt Pazar								
YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NYIP								
YUFP (BYF)	---	---	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YUFP (Varant ve Sertifikalar)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Yeni Pay Alma Hakları (YPAH)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Resmî Müzayede İşlemleri (**)	---	---	✓	---	---	---	---	---
Birincil Piyasa İşlemleri (***)	---	---	10:30	---	---	---	---	---

Kısaltmalar
 BYF : Borsa Yatırım Fonu
 YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
 NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar
 ✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
 --- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
 (*) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
 ** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
 *** : Birincil Piyasa İşlemleri, Borsa'da talep toplama yöntemiyle halka arz için saat 10:30-12:00, YPAH kullanımdan sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasında yapılır.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		GÜN ORTASI (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-18:00	12:55 (+)*	13:00-13:55	13:55 (+)*	14:00-17:55	17:55 (+)*	18:00-18:01	18:01-18:05	18:05 (+)*	18:07-18:08	18:08-18:10
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP													

Kısaltmalar
 POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
 YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar
 ✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

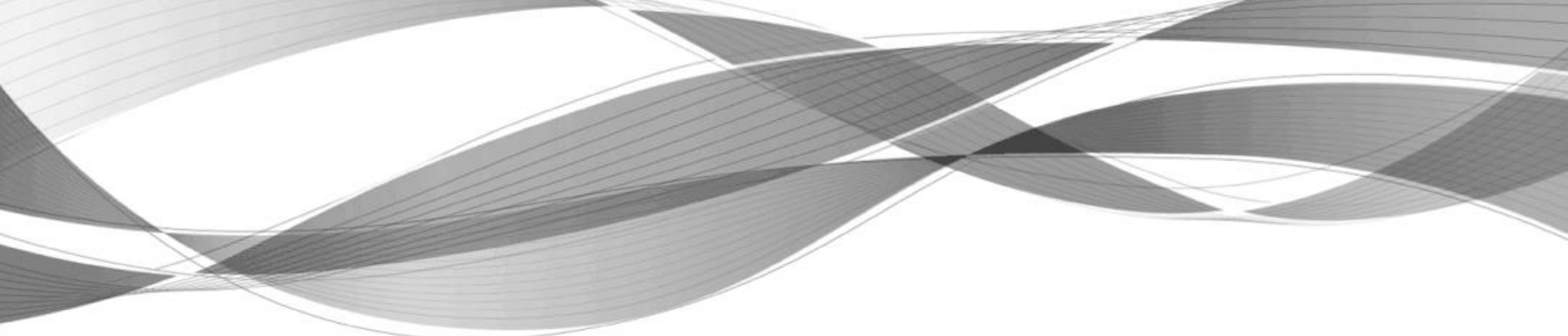
PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

	AÇILIŞ (TEK FİYAT)		TEK FİYAT YÖNTEMİ		KAPANIŞ (TEK FİYAT)			KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER	
	09:40-09:55	09:55 (+)*	10:00-12:25	12:25 (+)*	12:30-12:31	12:31-12:35	12:35 (+)*	12:37-12:38	12:38-12:40
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Kapanış Marj Yayımları	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayımları	İşlem
POIP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YIP									

Kısaltmalar
 POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
 YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar
 ✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
 --- : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
 (*) : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.



Bu yayında 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 burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

