

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

CWENE	
Tavsiye	-
Son Fiyat:	32,04
Hedef Fiyat:	N.A
Getiri Potansiyeli:	#DEĞER!
Piy. Değeri:	32.780
Firma Değeri:	39.824
Halka Açıklık Oranı:	35,7%
HAPD:	11.688,9
Yıllık Ort. Hacim:	504,1

Hisse Perf.	Ay	6 Ay	Yıl
TL	-2,3%	69,0%	8,4%
USD	-3,6%	57,9%	6,1%
Relatif	-7,2%	40,4%	-12,0%



Mali Performans	2024/12	2025/12
Net Satışlar [mn TL]	13.771	16.356
Brüt Kar [mn TL]	3.361	4.052
Brüt Kar Marjı	24,4%	24,8%
FAVÖK [mn TL]	2.752	3.174
FAVÖK Marjı	20,0%	19,4%
Net Kar [mn TL]	478	2.215
Net Kar Marjı	3,5%	13,5%
Özsermaye [mn TL]	11.542	13.950
Aktifler [mn TL]	20.358	28.630
ROE*	4,8%	17,4%
ROA*	2,7%	9,0%

*Oranlar yıllık olarak verilmiştir.

2025 yılı, CW Enerji açısından dikey entegrasyonun hızlandığı, üretim zincirinin genişlediği ve şirketin klasik panel üreticisinden entegre enerji teknolojileri şirketine dönüşümünün belirginleştiği bir yıl olmuştur.

Şirket; üretim kapasitesini artırmış, hücre üretimine geçerek stratejik bağımlılığı azaltmış, enerji depolama ve EV şarj altyapısında büyümüş, global proje portföyünü genişletmiş, finansman ve teşvik mekanizmalarını aktif kullanmıştır. Bu dönem, operasyonel büyümeden ziyade stratejik altyapı inşaa yılı olarak değerlendirilebilir.

CW Enerji 2010 yılında kurulmuş olup bugün: Fotovoltaik panel üretimi, EPC (anahtar teslim GES projeleri), Enerji depolama sistemleri, EV şarj altyapısı, Ham madde üretimi (EVA vb.), Elektrik üretimi ve satışı, Alüminyum çerçeve üretimi, Hücre üretimi alanlarında faaliyet göstermektedir.

Şirketin üretim altyapısı:1,8 GW panel üretim kapasitesi1,2 GW hücre üretim kapasitesi (ilk faz)seviyesine ulaşmıştır..Bu yapı şirketi Türkiye’de az sayıda bulunan tam entegre güneş teknolojisi üreticilerinden biri haline getirmektedir.

2025’in en kritik teması:“Tedarik Zincirini İçeride Kurma”dır. Şirket kritik bileşenleri kendi üretimine almıştır. Hücre üretimi (Çin bağımlılığını azaltmak) , EVA üretimi (maliyet kontrolü), Alüminyum çerçeve(tedarik güvenliği), Batarya üretimi(yeni büyüme alanı) Şarj istasyonları (enerji ekosistemi). Bu model: marj volatilitesini azaltır, kur riskini düşürür ve rekabet avantajı yaratır.

Hücre Üretim Tesisi (En Kritik Yatırım)7,21 milyar TL teşvikli yatırım, 1,2 GW ilk faz devreye alındı (Haziran 2025)1,85 milyar TL uzun vadeli yatırım kredisi kullanıldı. Hedef: 5 GW kapasite (HİT-30 programı). Bu yatırım: şirketi panel montajcısından teknoloji üreticisine taşır ve Uzun vadede EBITDA marjını artıracak en önemli unsurdur.

Alüminyum Çerçeve Tesisi; 554 milyon TL teşvik aylık 1.000 ton kapasite üretimin %80’i iç tüketim. Maliyet düşüşü ve ithalat bağımlılığı azalmasına imkan sağlar.

Enerji Depolama (Battery) yıllık 62.640 adet üretim kapasitesi enerji depolama trendine erken giriş .Bu segment gelecekte panel satışından daha yüksek marj potansiyeli taşımaktadır.

Şirket gelir modeli çok ayaklı hale gelmiştir:Ana faaliyet segmentleri; Güneş paneli üretimi (çekirdek iş), EPC mühendislik hizmetleri, Sistem ekipman satışları, Şarj ağı işletmeciliği (146 istasyon), Enerji depolama sistemleri, Ham madde üretimi, Elektrik üretimi (11 GES – 11,75 MWp). Bu çeşitlilikle gelir stabilitesi sağlanır ama operasyonel karmaşıklığı artırır.

Şirket Almanya’da:32 MW aktif GES1.700 MW geliştirme aşamasında proje hakları elde etmiştir. Bu sayede, Avrupa enerji dönüşümüne doğrudan girişle, şirketi sadece üretici değil global proje geliştirici yapar. CW Enerji:ODTÜ GÜNAM ile iş birliği yürütmekte ve yeni nesil hücre teknolojilerine yatırım yapmaktadır. Ayrıca:48 tescilli marka yeni teknolojik ürün markaları bulunmaktadır. Bu durum şirketin:teknoloji odaklı konumlanmak istediğini gösterir.

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

Stratejik Güçlü ve Zayıf Yönlerine baktığımızda;

Güçlü Yönler; Dikey entegrasyon, Teşvik destekli yatırımlar, Teknoloji odaklı büyüme, Çoklu gelir modeli, Avrupa açılımı

Riskler ise; Yüksek yatırım dönemi (nakit baskısı) , Enerji ekipmanı fiyat döngüsellliği, global panel fiyat rekabeti, yüksek CAPEX geçiş süreci olarak karşımıza çıkmaktadır.

2025 yılı:“Karlılığı maksimize etme yılı değil, gelecekteki karlılığı inşa etme yılıdır.

Şirket kısa vadede; yatırım yoğun, nakit akımı baskılı, ancak uzun vadede; marj genişleme ,teknolojik bağımsızlık, global oyuncu olma potansiyeline yönelmiştir.

Dikey Entegrasyon = Marj Expansion Potansiyeli

Şirket artık: Panel montajı üreticiliğinden Hücre + panel + sisteme düşük marj’dan daha yüksek marja

dışa bağımlılık’dan maliyet kontrolüne geçerken, Hücre üretimi (1.2 GW başlangıç) kritik kırılım noktasıdır.

Global solar üreticilerinde en büyük marj hücre tarafındadır.

Enerji Depolama = Geleceğin Geliri

Solar sektörü artık: Panel + Battery = standart model

CW Enerji’nin erken pozisyon alması:yüksek büyüme alanı, recurring revenue potansiyeli yaratır.

Avrupa Açılımı; Almanya projeleri:32 MW aktif1.700 MW pipeline, sadece satış değil proje geliştirme değeri yaratır.

Devlet Teşvikleri (Tailwind); Yeni teşvik sistemi: lisanssız GES yatırımlarını öncelikli yatırım yaptı. Bu doğrudan CW Enerji müşteri tabanını büyütür.

Şirket şu anda piyasa tarafından çoğunlukla: panel üreticisi gibi fiyatlanıyor. Oysa dönüşüm tamamlanırsa: clean energy technology şirketi çarpanına geçebilir. Bu durumda:EV/EBITDA çarpanı artar, piyasa değeri yeniden fiyatlanır. Kısaca ; gelecek kapasitesi satın alınan şirket olarak CWENE dikkat çekmektedir.

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

Operasyonel tarafta CW Enerji'nin kapasite artış yatırımları, yeni hat devreye almaları ve teknoloji tarafında yaptığı modernizasyonlar da finansal performansı destekleyen ana faktörlerden. Panel üretim kapasitesinin genişlemesi, yurt dışı satış kanallarının güçlenmesi ve EPC projelerin artması sayesinde daha büyük ölçekli işlere teklif verebilir hale gelmiştir.

Bu da hem sipariş hacmini hem de ortalama proje büyüklüğü artırarak önümüzdeki dönem ciro görünümünü desteklemekte. Özellikle yenilenebilir enerjiye yönelik olan teşvikler, artan elektrik maliyetleri ve şirketlerin de kendi enerjisini üretme eğilimi, CW Enerji'nin faaliyet gösterdiği pazarda talebin yapısal olarak güçlü kalmasına neden olmaktadır. Dolayısıyla büyümenin sadece dönemsel değil, de orta ve uzun vadeli bir trende dayandığı söylenebilir.

CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş., 2025 yılının son çeyreğindeki artan proje teslimatları ve üretim hacmi sayesinde operasyonel büyümesini sürdürerek yılı 16,3 milyar TL satış geliri, 4,0 milyar TL brüt kar, 3,1 milyar TL FAVÖK ve 2,2 milyar TL net dönem karı ile tamamlarken, ticari alacakların 2,7 milyar TL'den 5,8 milyar TL'ye yükselmesi, dönen varlıkların yaklaşık %37 artması işletme sermayesi ihtiyacını artırmış; buna rağmen güçlenen karlılık ve artan nakit pozisyonu sayesinde finansal yapı tarafını koruyarak 2025 yılını hem ciro hem karlılık açısından belirgin ölçek büyümesiyle kapatmıştır.

CW Enerji 2025 yılın dördüncü çeyrek finansalları, yılın tamamındaki sürdürdüğü büyüme ivmesinin son çeyrekte de, hem operasyonel hem bilanço tarafındaki belirgin şekilde devam ettiğini ortaya koymaktadır. Özellikle yenilenebilir enerji - güneş paneli tarafındaki güçlü talep olsun, artan proje teslimatları ve yurt içi/yurt dışında anahtar teslim santral kurulumlarının hızlanması, satış hacmini ve aktif büyüklüğünü yukarı taşımıştır.

4Ç25'de ise artık sadece panel üreticisi değil EPC, proje geliştirme, mühendislik, saha kurulum, aynı zamanda inverter ve depolama çözümleri sunan entegre bir enerji şirketi görünümüne ulaşmıştır. Çeşitlilik, gelirlerin tek kaleme bağlı kalmamasını sağlayarak karlılığı daha sürdürülebilir yaparken, özellikle kamu ve büyük ölçekli ticari projelerden gelen yüksek tutarlı sözleşmeler ise ciro tarafında hacimsel büyümeyi desteklemiştir.

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

CW Enerji'nin 4Ç25 finansalları, yılı belirgin bir operasyonel toparlanma ve karlılık sıçramasıyla kapattığını, ancak aynı anda artan borçluluk ve işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle likidite tarafında daha temkinli bir görünüme geçtiğini ortaya koymaktadır. Gelir tarafında şirket 2025 yılını 16.356 milyon TL net satış ile tamamlarken, bu rakam 2024'e göre %18,77 büyümeye işaret etmekte ve 2024'teki daralmanın ardından yeniden güçlü bir hacim artışına girildiğini göstermektedir.

Son çeyrek özelinde bakıldığında ise 4Ç24'te 4.600 milyon TL satışların 4Ç25'te 5.807 milyon TL'ye yükselmesi %26,23'lük oldukça kuvvetli bir çeyreksel büyümeye işaret etmekte; yıl sonuna doğru proje teslimatların hızlandığını, kurulum ve panel sevkiyatları arttığını ve şirketin operasyonel temposunu belirgin biçimde yukarı çektiğini düşündürmektedir.

Brüt kar tarafında da benzer bir toparlanma görülmektedir. 2024'te 3.361 milyon TL olan brüt karın 2025'te 4.052 milyon TL'ye yükselmesi %20,56'lık artış anlamına gelmekte; bu satış büyümesinin dahi üzerinde gerçekleşerek marj kalitesinin korunduğunu göstermektedir.

Ancak çeyreksel bazda 4Ç25 brüt karını 1.117 milyon TL ile 4Ç24'teki 1.027 milyon TL'nin %8,72 üzerine çıkabilmiş, böylece brüt marj %22,33'ten %19,24'e gerilemiştir; bu durum yılın son çeyreğinde maliyet baskısının (hammadde, panel fiyat rekabeti veya EPC projelerinde daha düşük marjlı işler) kısmen arttığını düşündürmektedir.

FAVÖK tarafında da benzer bir tablo mevcuttur: yıllık bazda 2.752 milyon TL'den 3.174 milyon TL'ye %15,34 artış sağlanmış olsa da, 4Ç25 FAVÖK'ü 1.269 milyon TL ile bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,47 gerilemiş, buna paralel olarak FAVÖK marjı %28,57'den %21,85'e düşmüştür. Bu da operasyonel karlılığın yıl genelinde güçlü kalmasına rağmen son çeyrekte gider artışlarının marjları baskıladığını göstermektedir.

Buna karşılık net kar kalemi çok daha güçlü bir iyileşmeye işaret etmektedir. Şirket 2024'te 478 milyon TL net kar üretmişken 2025'te 2.215 milyon TL net kara ulaşmış ve %363,35 gibi sıçrama niteliğinde bir artış kaydetmiştir. Özellikle 4Ç24'te -161 milyon TL zarar yazarken 4Ç25'te 657 milyon TL net kar elde etmesi, son çeyrekte hem operasyonel toparlanma hem de net parasal pozisyon kazancının (637 milyon TL) etkisiyle finansal gider baskısının dengelendiğini göstermektedir.

Bu güçlü dönüşüm net kar marjına da yansımış; yıllık bazda %3,47'den %13,54'e, çeyreksel bazda ise - %3,50'den %11,51'e yükseliş görülmüştür. Bu da karlılığı ciro artışıyla değil, finansal gelirler ve operasyonel kaldıraç sayesinde daha etkin yönettiğini gösteriyor.

Gelir Tablosu (Mio TL)	2021	2022	2023	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Net Satış	1,003	8,798	16,608	13,771	16,356	4,600	5,807
Değişim %	121.70	777.17	88.78	-17.08	18.77	2.94	26.23
Brüt Kâr	160	1,947	3,879	3,361	4,052	1,027	1,117
Değişim %	127.84	1,116.66	99.22	-13.36	20.56	27.61	8.72
FAVÖK	137	1,852	3,367	2,752	3,174	1,314	1,269
Değişim %	139.66	1,248.53	81.85	-18.28	15.34	47.50	-3.47
Net Parasal Pozisyon Kazanç(Kayıp)	0	-151	-882	387	637		
Değişim %					64.75		
Net Kar/Zarar	3	1,321	547	478	2,215	-161	657
Değişim %	-88.44	43,949.57	-58.60	-12.57	363.35		

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

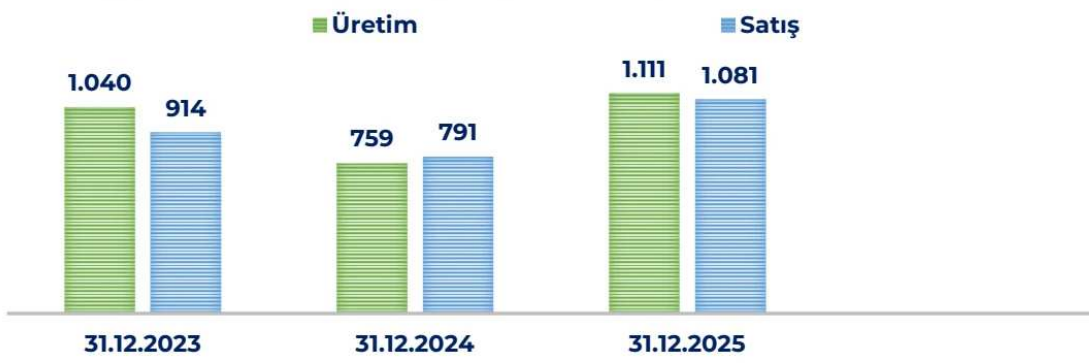
CW Enerji'nin 2025 yılında hem operasyonel hacim hem de bilanço ölçeği açısından belirgin bir büyüme kaydetmiş, ancak bu büyüme daha yüksek borçlanma ve zayıflayan likidite olarak karşımıza çıkmaktadır.

Üretim tarafında ise güneş paneli kapasitesi 2024'te 759 MW'den 1.111 MW'a çıkarak yaklaşık %46 artmış, satışlar ise 791 MW'dan 1.081 MW'a yükselerek güçlü talep ve pazar genişlemesine işaret etmiş, üretim ile satışın birbirine yakın gerçekleşmesi stok birikimi olmadan sağlıklı ciro dönüşümüne ulaştığını göstermiş bu hacim artışı finansallara doğrudan yansımış ve net satışlar 13.771 milyon TL'den 16.356 milyon TL'ye çıkarak yaklaşık %19 büyürken FAVÖK 2.752 milyon TL'den 3.174 milyon TL'ye yükselmiş, ancak FAVÖK marjı %20'den %19'a gerileyerek artan hammadde, işçilik, enerji ve finansman maliyetlerinin karlılığı bir miktar baskıladığı görülmüştür.

Bilanço tarafında şirketin ölçeği ciddi şekilde genişlemiş, dönen varlıklar 10.413 milyon TL'den 13.025 milyon TL'ye çıkarak artan ticaret hacmi ve işletme sermayesi ihtiyacını yansıtırken duran varlıklar 9.945 milyon TL'den 15.605 milyon TL'ye yükselmiş ve bu büyük ölçüde kapasite artırıcı makine/tesis yatırımlarına ve uzun vadeli projelere bağlanmıştır, böylece toplam varlıklar 20.358 milyon TL'den 28.630 milyon TL'ye yaklaşık %40 büyümüştür; finansman tarafında kısa vadeli yükümlülükler 6.975 milyon TL'den 11.291 milyon TL'ye, uzun vadeli yükümlülükler 1.842 milyon TL'den 3.389 milyon TL'ye yükselmiş ve toplam yükümlülükler 8.816 milyon TL'den 14.681 milyon TL'ye çıkarak %60'ın üzerinde artış göstermiş.

Özkaynaklar 11.542 milyon TL'den 13.950 milyon TL'ye yükselmiş olsa da borç artışı daha hızlı gerçekleştiği için özkaynak/varlık oranı 0,57'den 0,49'a gerilemiş, büyümenin daha çok borçla finanse edildiğini görmüş olduk.

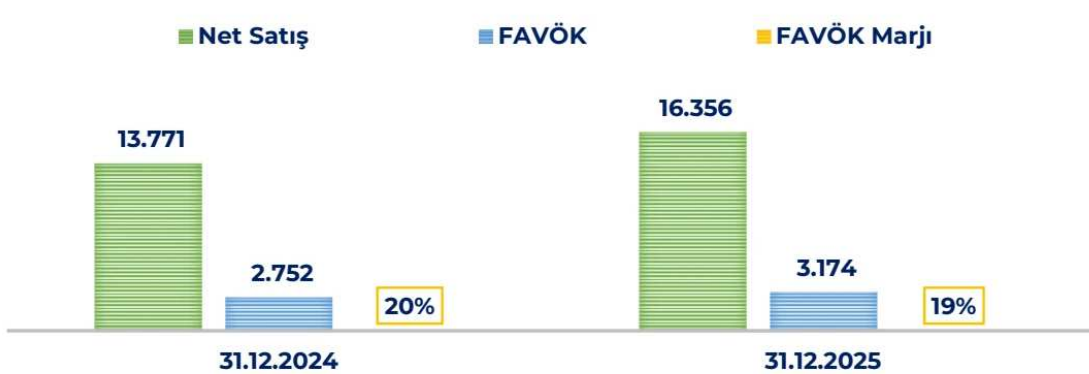
Güneş Paneli Üretim ve Satış Dağılımı (MW)



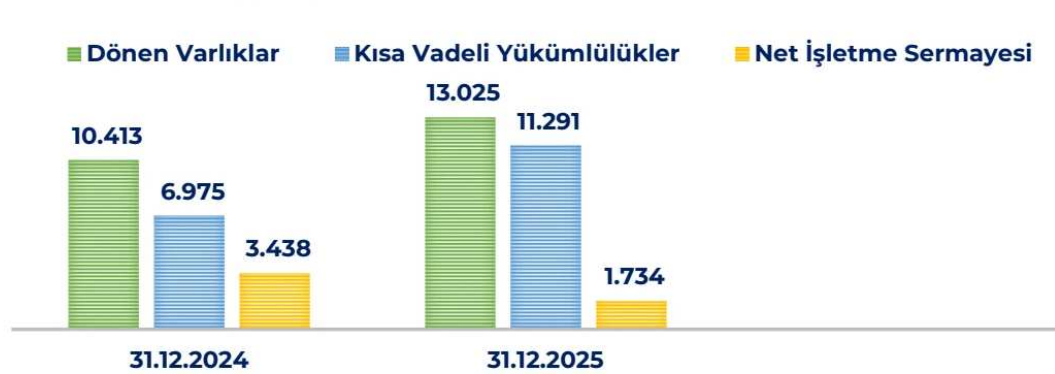
Bilanço tablosu (Milyon TL)



Gelir, FAVÖK büyümesi ve FAVÖK Marjı (Milyon TL)



Net İşletme Sermayesi (Milyon TL)



□ 2025 yılının 12 aylık periyodunda 1.111 MW panel üretimi ve 1.081 MW panel satışı olmuştur.

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

Finansal-likidite oranları kapsamında kaldıraç oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar) 0,43'ten 0,51'e yükselerek varlıkların artık yarıdan fazlasının borçla finanse edildiğini göstermekte, bu artış özellikle yeni kapasite yatırımları ve işletme sermayesi ihtiyacının kredi ve ticari borçlarla karşılandığını göstermektedir.

Kısa vadeli yükümlülükler/toplam varlıklar oranı 0,34'ten 0,39'a çıkması, borç yapısında kısa vadenin payının artmasına neden olurken, uzun vadeli yükümlülükler/toplam varlıklar oranının 0,09'dan 0,12'ye yükselmesi ise şirketin yatırım ve kapasite genişlemesini banka kredileri ya da proje finansmanı ile desteklediğini düşündürmektedir; buna karşılık özkaynak/toplam varlık oranı 0,57'den 0,49'a gerileyerek şirketin özkaynak tamponunun zayıfladığını ve büyümenin özkaynak yerine borç ağırlıklı fonlandığını ortaya koymaktadır.

Özet Bilanço (TL)	31.12.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	13.025.303.250	10.413.677.972
Duran Varlıklar	15.604.977.574	9.944.748.913
Toplam Varlıklar	28.630.280.824	20.358.426.885
Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.291.057.749	6.974.659.521
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.389.470.567	1.841.795.344
Toplam Yükümlülükler	14.680.528.316	8.816.454.865
Özkaynaklar	13.949.752.508	11.541.972.020
Toplam Kaynaklar	28.630.280.824	20.358.426.885

Finansal ve Likidite Oranları	31.12.2025	31.12.2024
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar)	0,51	0,43
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,39	0,34
Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,12	0,09
Özkaynak / Toplam Varlıklar	0,49	0,57
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Dönen Yükümlülükler)	1,15	1,49
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar - Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,89	1,00
Nakit Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,06	0,08

Likidite oranının (asit-test) 1,00'dan 0,89'a gerilemesi ise, stoklar hariç tutulduğunda dönen varlıkların kısa vadeli yükümlülükleri karşılamada yavaşladığını, yani borçlarını çevirebilmek için stok satışı veya nakit akışına daha fazla bağımlı hale geldiğini ortaya koymaktadır; nakit oranının 0,08'den 0,06'ya düşmesi ise kasadaki nakit ve nakit benzerlerinin kısa vadeli borçların yalnızca çok küçük bir kısmını karşılayabildiğini göstererek en zayıf halka olarak öne çıkmakta finansman ihtiyacı operasyonel nakit akışı veya ek krediyle sağlandığını düşündürmektedir.

Bu oranların tamamına bakarsak CW Enerji'nin satış ve varlık büyümesini başarıyla gerçekleştirdiği ancak bu büyümeyi yüksek işletme sermayesi ihtiyacı ve borçlanma ile finanse ettiği, dolayısıyla da kısa vadeli likidite baskısının arttığı, nakit yönetimi ve borç vadesi dağılımının 2026 döneminde şirket açısından kritik bir odak noktası olacağı sonucuna ulaşılmaktadır.

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

Karlılık oranları incelendiğinde, brüt marjın %24,77, FAVÖK marjın da %19,40 seviyelerinde dengelendiği ve tarihsel ortalamalara yakın seyrettiği görülürken; özsermaye karlılığı (ROE) %18,48'e, aktif karlılığı (ROA) %8,89'a yükselmiştir. Bu oranlar 2024'e göre belirgin iyileşmeye işaret etmekte ve sermayeyi daha verimli kullandığını göstermektedir. Özellikle ROE'deki artışın, net kar sıçramasının doğrudan özkaynak getirisine yansıdığını ve hissedar açısından değer üretiminin arttığını ortaya koymaktadır.

Piyasa çarpanları tarafında ise 2025'te PD/DD'nin 2,32, FD/FAVÖK'ün 12,43, FD/Satış'ın 2,41 ve F/K oranının 14,63 seviyesinde olduğu görülüyor. 2024'te 44 seviyelerinde olan F/K'nın 14,63'e gerilemesi, net kardaki güçlü artışın hisse değerlemesini aşağı çektiğini, karlılık bazlı daha makul çarpana oturduğunu göstermiş oldu. Ancak FD/FAVÖK ve FD/Satış oranlarındaki artış, piyasanın büyüme beklentisini fiyatlamaya devam ettiğini ve operasyonel ölçeğe prim verdiğini düşündürmekte. Temettü verimi %0,26 gibi düşük seviyede kalması ise nakdi daha çok büyüme ve yatırım tarafında kullanmayı tercih ettiğini göstermektedir.

Karlılık Oranları	2021	2022	2023	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Brüt Kâr Marjı %	15.96	22.13	23.36	24.41	24.77	22.33	19.24
FAVÖK Marjı %	13.69	21.05	20.27	19.98	19.40	28.57	21.85
Net Kar Marjı %	0.30	15.01	3.29	3.47	13.54	-3.50	11.31
Özsermaye Karlılığı %	0.62	48.08	12.37	5.56	18.48	-0.07	18.84
Aktif Karlılık %	1.06	65.84	5.91	3.00	8.89	-3.16	9.18
Piyasa Çarpanları	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
PD/DD				3.93	1.82	2.32	
FD / FAVÖK				10.38	9.13	12.43	
FD / Satış				2.10	1.82	2.41	
F/K Oranı				61.39	44.01	14.63	
Temettü Verimi					0.41	0.26	
Finansal Yapı ve Likidite	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Net Borç / FAVÖK(x)	2.15	1.35	-0.05	0.12	1.09	1.98	
Fin. Kaldıraç	58.97	57.37	65.77	42.60	43.31	51.28	
Faiz Karşılama(x)	0.90	-0.07	3.81	0.92	0.53	0.49	
Cari Oran	1.29	0.93	1.09	1.68	1.49	1.15	
Döviz Poz(DP, mio TL)	-112	-304	-1,638	-1,350	-3,140	-5,585	
DP/Özkaynak	-59.54	-63.06	-59.62	-15.81	-27.20	-40.04	

Finansal yapı ve likidite tarafında daha temkinli bir tablo söz konusudur. Net Borç/FAVÖK oranının 1,09x'ten 1,98x'e yükselmesi, şirketin büyüme sürecini daha fazla borçla finanse ettiğini göstermektedir.

Finansal kaldıraç oranının %51,28'e çıkması, bilanço içinde borcun payının arttığını teyit ederken; faiz karşılama oranının 0,49x'e gerilemesi, operasyonel karın faiz giderlerini karşılamakta zorlandığına işaret ederek risk tarafında dikkat edilmesi gereken alan oluşturmaktadır.

Cari oranın 1,15'e gerilemesi, likidite tamponunun önceki yıllara göre daraldığını göstermekte. Ayrıca döviz pozisyon açığı -5,585 milyon TL'ye genişlemesi ve DP/Özkaynak oranının -%40,04'e inmesi, kur riski arttığını ve finansal dalgalanmalara karşı hassasiyetin yükseldiğini ortaya koymaktadır.

CW Enerji, Mali Analiz ve Genel Görünüm

TEKNİK GÖRÜNÜM



Teknik Göstergeler

Göstergeler	Kısa Vadeli		Ort Vadeli		Uzun Vadeli	
	Değer	Karar	Değer	Karar	Değer	Karar
Stochastic	17.63	SAT	75.88	SAT	81.86	SAT
RSI	42.58	SAT	63.47	SAT	57.31	SAT
Williams%R	-75.38	SAT	-66.75	SAT	-23.74	NÖTR
Momentum	94.41	SAT	121.60	AL	164.31	AL
MACD	0.12	SAT	3.08	AL	6.03	AL
ADX	39.36	SAT	49.82	AL	21.95	AL
CCI	-172.31	NÖTR	27.95	NÖTR	90.07	NÖTR
Ultimate Oscillator	35.98	NÖTR	36.84	NÖTR	51.86	NÖTR
ROC	-5.59	NÖTR	21.60	NÖTR	98.07	NÖTR
Hareketli Ortalama	31.31	NÖTR	29.54	SAT	25.47	NÖTR
Al Sayısı	0		3		3	
Sat Sayısı	6		4		2	
Nötr Sayısı	4		3		5	

Pivot Noktaları

Pivot Yöntemi	Kapanış Fiyatı	Destek Noktaları			Pivot Noktası	Direnç Noktaları		
		Ds1	Ds2	Ds3		Dr3	Dr2	Dr1
Klasik	30.40	26.95	28.19	29.29	30.53	31.63	32.87	33.97
Camarilla	-	29.76	29.97	30.19	30.53	30.61	30.83	31.04
Fibonacci	-	28.19	29.08	29.63	30.53	31.42	31.97	32.87
Demarks's	-	-	-	29.91	30.53	32.25	-	-

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 tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

A1 Capital Yatırım - Araştırma

M. Baki ATILAL - Genel Müdür Yardımcısı

Sıla GİRĞİN - Uzman Yardımcısı

Yatırım Artık Daha Kolay!

A1 Capital'in güçlü altyapısı, uzman kadrosu ve yenilikçi dijital çözümleriyle yatırım yapmaya bugün başlayın.

Hemen Hesap Aç



alcapital.com.tr

Genel Müdürlük

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 1. Levent Plaza No:173 Kat:5, 34394 Şişli / İstanbul
Telefon: 0212 371 18 00 E-Posta: info@alcapital.com.tr

Adana

Adana – Telefon: 0322 970 02 30
Çınarlı Mahallesi, Ziyapaşa Bulvarı, Günep Ziyapaşa İş
Merkezi, Bina No:78 Kat:9 Daire:905 Seyhan / ADANA

Ankara

Ankara – Telefon: 0312 419 04 77
Tunalı Cad. No:14/4 Çankaya / ANKARA

Ankara Çankaya – Telefon: 0312 309 02 60
Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı No:266
Tepe Prime İş Merkezi B Blok No:62 06800 Çankaya / ANKARA

Ankara Dumlupınar – Telefon: 0312 970 50 08 / 0312 970 50 09
Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı No:266
Tepe Prime İş Merkezi C Blok 5. Kat No:69 Çankaya / ANKARA

Ankara Tunalı Hilmi – Telefon: 0312 466 66 71
Remzi Oğuz Arık Mahallesi, Tunalı Hilmi Caddesi No:114 Daire:46
Çankaya / ANKARA

Antalya

Antalya – Telefon: 0242 324 09 00
Şirinyalı Mah. Lara Cad. No:100 Ayseli Göksoy Apt. Kat:1 Daire:4
Muratpaşa / ANTALYA

Bursa

Bursa – Telefon: 0224 233 30 83
Küçükbalıklı Mah. Başaran Sok. No:6 Osmangazi / BURSA

Çanakkale

Çanakkale – Telefon: 0286 218 04 00
Barbaros Mah. Atatürk Cad. Kıyı AVM No:25-32 Merkez

Eskişehir

Eskişehir – Telefon: 0222 502 01 64
Hoşnudiye Mah. İsmet İnönü 1. Cad. No:13
Yalçın Kılıçoğlu Plaza Kat:5 Daire:508 Tepebaşı / ESKİŞEHİR

İzmir

İzmir – Telefon: 0232 404 01 21
Cumhuriyet Bulvarı No:64 Kat:7 D:11-12 Konak / İZMİR

İzmir Konak – Telefon: 0232 402 30 71 – 0232 402 30 72
Halkapınar Mahallesi, 1203/1 Sokak Megapol Çarşı Kule No:5-7 Kat:15
Daire:153 Konak / İZMİR

İstanbul

İstanbul Ataşehir – Telefon: 0216 688 42 40
Barbaros Mah. Gelincik Sok. Uphill Court C3 Blok, No:2 Daire:1 Ataşehir / İSTANBUL

İstanbul Beylikdüzü – Telefon: 0212 852 44 39
Barbaros Hayrettin Paşa Mah. 1997 Sok. Phuket Life Residence No:12
Kat:5 Daire No:41 Esenyurt / İSTANBUL

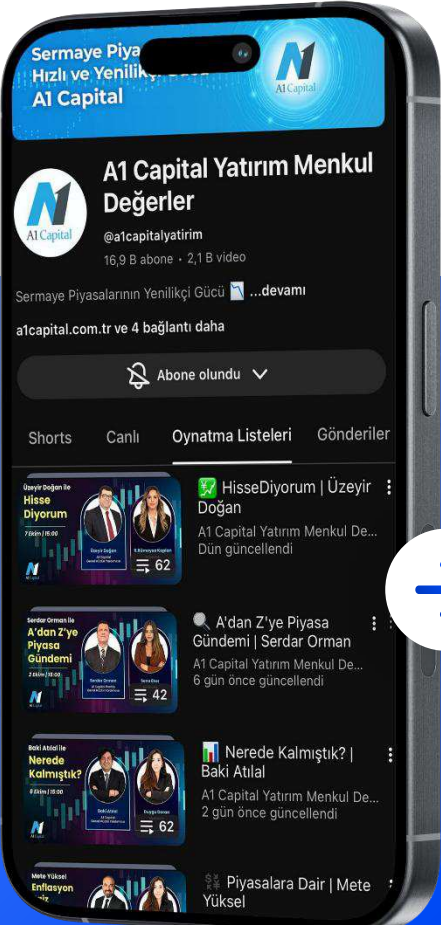
İstanbul Göztepe – Telefon: 0216 407 26 22
Bağdat Cad. Permiz Apt. No:251/10 Caddebostan – Kadıköy / İSTANBUL

İstanbul Merkez – Telefon: 0212 371 18 00
Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No:1 Kat:2 Maslak / İSTANBUL

İstanbul Kadıköy – Telefon: 0216 338 35 36
Osmanağa Mah. Osmancık Sok. Emin Han No:12/105 Kadıköy / İSTANBUL

İstanbul Nuru Tower – Telefon: 0212 371 43 56
İzzetpaşa Mahallesi, Yeniyol Caddesi No:3 Nuru Tower Kat:31 Ofis
No:3109 İç Kapı No:243 Şişli / İSTANBUL

İstanbul Zorlu – Telefon: 0212 845 8205
Levazım Mahallesi Kuru Sokağı No:2 R3 Kule T242 Beşiktaş / İSTANBUL



Bizi Takip Edin!



Uzman Yorumuyla Piyasalar

Uzmanlarımızın katılımıyla hazırlanan analiz videoları, haftalık borsa yorumları ve ekonomik gelişmelere dair değerlendirmeleri YouTube kanalımızdan izleyebilirsiniz.