

AKYatırım

Hisse Senetlerinde Öneriler

GÜNCELLEME

TRGYO çıkartıldı

25 Temmuz 2024

AK YATIRIM ARAŞTIRMA

+90-212-334-9465

arastirma@akyatirim.com.tr

AKYatırım

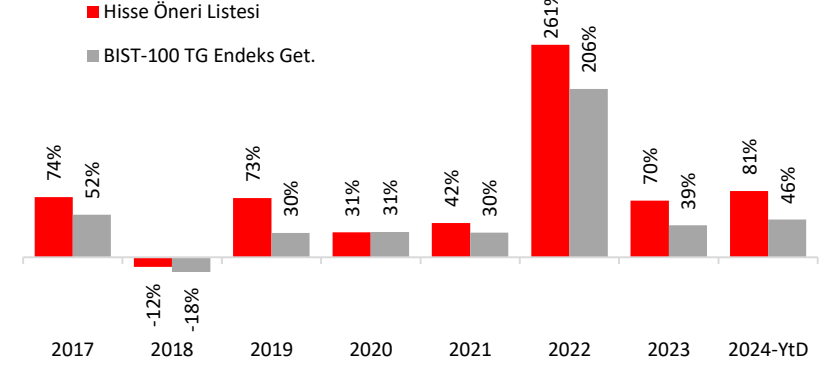
Strateji: Model Portföy Hisse Önerileri

Model portföy hisse seçimleri*

Hisse Senedi	12A HF (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Portföy Ağırlığı (%)
BIMAS	676	13%	13%
KRDMD	44	47%	11%
KCHOL	252	16%	13%
LKMNH	125	30%	9%
LOGO	158	45%	11%
MAVI	143	28%	11%
OTKAR	830	40%	11%
TCELL	149	41%	11%
THYAO	530	80%	10%

Kaynak: AK Yatırım Araştırma

Model portföy performansı



Kaynak: AK Yatırım Araştırma

*Model portföy hisse önerileri çalışması, Ak Yatırım Araştırma ekibinin araştırma kapsamındaki hisselerden, takip eden bir aylık dönemde getiri açısından öne çıkmasını beklediklerine ilişkin görüşlerini paylaşma amacıyla yayınlanmaktadır. Öne çıkması beklenen hisseler zaman zaman hızlı yükselişe 12 aylık fiyat hedeflerine yakın seviyelerde fiyatlanabilmektedir. Böyle durumlarda eğer kısa vadede yukarı yönlü eğilimin korunacağına dair bir görüşü varsa analist fiyat hedefi güncellenene kadar hisseyi portföyde tutabilmektedir. Hisselerde fiyat güncellemeleri yapıldıkça dönem bilanço açıklaması gibi şirketin değerlendirilmesinde maddi önem taşıyan gelişmelerin gerçekleşme tarihi de dikkate alınmakta ve bu açıklamaya kadar model güncellemesi ertelenebilmektedir.

Torunlar GYO'yu kar realizasyonu amacıyla listemizden çıkarıyoruz. 2Ç24 sonuçlarının zayıf olacağı beklentisiyle kar realizasyonu amacıyla Torunlar GYO'yu en çok önerilenler listemizden çıkarıyoruz. Bu beklenti, esas olarak Torun Tower'ın satışında doğan tahmini 3,9 milyar TL'lik tek seferlik giderler ve TMS29 kaynaklı net gerçekleşebilir değer düzeltmelerinden kaynaklanıyor. Vadeli mevduatlardan elde edilen faiz gelirlerinin bu giderleri kısmen telafi etmesini beklessek de, bu çeyrek için dipte net zarar öngörüyoruz. Diğer taraftan, tek seferlik giderlerin tamamına yakınının nakit dışı kalemler olması nedeniyle NAD büyüme beklentilerimizde iyimserliğimizi koruyoruz. Şirketin 2Ç24'ün başında; orta tek haneli kira getirisine sahip en büyük ofis varlığını nakde çevirdiğini ve elde edilen nakdin önemli kısmını cazip faiz oranlarıyla mevduata park ettiğini (mevduat faiz oranının %50 civarında olduğunu tahmin ediyoruz) belirtmek gerekir. Tek seferlik giderlerin etkisini yitireceği beklentisiyle, ilerleyen çeyreklerde operasyonel göstergelerin toparlanmasını bekliyoruz. Hisse, model portföye dahil edilmişinden bu yana %11,1 ve yıl başından bu yana %21,8 endeks relatif getiri sağlamış oldu.

Strateji: Hisse Öneri Listesi

Model Portföy Hisse Getirileri

Hisse Senedi	Portföy Ağırlığı (%)	Son Güncelleme İtibarıyla				Portföye Giriş Tarihi İtibarıyla		
		Hisse Fiyatı (TL)*		Getiri (%)		Portföye Giriş Tarihi	Getiri (%)	
		25/07/2024	29/07/2024	Nominal	Relatif**		Nominal	Relatif**
BIMAS	12%	617.54	607.15	-1.7%	-0.4%	02/11/2021	934.7%	36.3%
KRDMD	10%	30.60	30.09	-1.7%	-0.4%	19/09/2023	17.6%	-16.7%
KCHOL	12%	222.75	220.24	-1.1%	0.1%	16/03/2023	189.3%	35.5%
LKMNH	8%	94.99	97.06	2.2%	3.5%	04/04/2024	53.8%	29.8%
LOGO	10%	107.26	111.15	3.6%	5.0%	25/07/2024	3.6%	5.0%
MAVI	10%	116.40	113.21	-2.7%	-1.5%	06/05/2022	1092.6%	159.2%
OTKAR	10%	607.02	598.45	-1.4%	-0.1%	07/05/2024	8.1%	3.9%
TRGYO	9%	53.52	52.84	-1.3%	0.0%	02/11/2023	58.6%	11.1%
TCELL	10%	107.60	105.53	-1.9%	-0.7%	21/08/2023	97.5%	40.1%
İlgili Dönem Portföy Getirisi				-0.9%	0.4%			
YBG Portföy Getirisi				81.3%	23.9%			

Kaynak: AK Yatırım Araştırma

* Hisse ve portföy getiri hesaplaması raporun yayınlandığı günün ağırlıklı ortalama fiyatları dikkate alarak güncellenmektedir.

** BIST-100 toplam getiri endeksi dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

- **Olumlu ayrışmayı sürdürdük:** Öneri listemiz son güncellemeden bu yana BIST-100 toplam getiri endeksinin hafif üzerinde performans gösterdi. Yıl başından itibaren nominal getirisi %81,3'e ulaştı ve endeksi %23,9 gibi önemli bir oranda aştı. Son dönemde portföye en yüksek pozitif katkı **Logo** ve **Lokman Hekim**'den gelirken; **Mavi** endeksin hafif altında kaldı.
- Öneri listemizin değeri (2014'teki başlangıcından bugüne kadar) ABD\$ bazında yaklaşık beş katına ulaşarak, aynı dönemde ABD\$ bazında yaklaşık %40 değerlenen BIST-100 toplam getiri endeksini önemli ölçüde geride bıraktı. (Öneri listesi getirilerimiz takip eden dönemde model portföy raporumuzun yayınlanma tarihindeki fiyat ortalamalarına göre düzeltilmektedir. BIST-100 toplam getiri endeksi hisse fiyatları temettü ödemeleri için düzeltilerek hesaplanmaktadır).

İletişim Bilgileri

AK Yatırım Araştırma Ekibi

Hakan Aygün	Direktör	Bankalar, Strateji	hakan.aygun@akyatirim.com.tr +90-212-334-9465
Mustafa Küçükmeral, CFA	Müdür	Gıda ve İçecek, Perakende, Enerji	mustafa.kucukmeral@akyatirim.com.tr +90-212-334-9460
Ezgi Yılmaz	Müdür	Rafineri, Petrokimya, Holdingler, Tarım, Cam	ezgi.yilmaz@akyatirim.com.tr +90-212-334-9467
Aytunc Uz	Yönetici	Havacılık, Otomotiv, Sağlık ve İlaç	aytunc.uz@akyatirim.com.tr +90-212-334-9521
Ömer Faruk Yüksel	Yönetici Yardımcısı	Demir & Çelik, GYO, Çimento, İnşaat, Beyaz Eşya	omerfaruk.yuksel@akyatirim.com.tr +90-212-334-9531
Yusuf Karagöz	Yönetici Yardımcısı	Savunma, TMT	yusuf.karagoz@akyatirim.com.tr +90-212-334-8816
Serbey Celep	Yetkili	Sigorta, Enerji	serbey.celep@akyatirim.com.tr +90-212-334-8824
Uraz Çay	Müdür	Stratejist - Uluslararası Piyasalar	uraz.cay@akyatirim.com.tr +90-212-334-9461
Göksel Şişmanlar	Müdür	Veritabanı, Teknik Analiz	goksel.sismanlar@akyatirim.com.tr +90-212-334-9466

AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak 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 ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların İnternet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.

© Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2024