

Model Portföy Raporu

15 Nisan 2024
(09:00)

Model Portföyümüz son güncellememizi yaptığımız 25 Mart 2024 tarihinden itibaren BIST -100 endeksinin %0.7 altında bir performans gösterdi. Bu raporumuzla TKNSA'yı model portföyümüzde muhafaza ediyoruz.

Teknosa'yı model portföyde devam ettiriyoruz. Model portföyümüzü dinamik tutmak adına uyguladığımız kurallardan bir tanesi rölatif olarak %15 kayıp yaşandığında zararı durdurmak. Teknosa model portföyümüze eklediğimiz günden bu yana rölatif olarak %15 kaybı aştı. Teknosa için 13 Mart'ta yayımladığımız 80.1TL hedef fiyatlı raporumuzda değindiğimiz temel gerekçelerde ve potansiyel risklerde ise bir değişiklik bulunmamaktadır. (Link: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-33900-2x.vsf>).

Türkiye'de piyasanın yarım gün açık olduğu 9 Nisan gününde son işlem fiyatı 39.50 olmuştur. Son kapanış fiyatına göre potansiyel getiri %103'e yükselmiştir. Bize göre şirketin nakit üretim kabiliyeti, raporumuzda belirttiğimiz risklerin fazlasıyla gölgesinde kaldı.

Tercih ettiğimiz hisseler:

| | |
|--------------|--|
| AKBNK | Sermaye yeterliliği ve likiditesi ile ön planda |
| BIMAS | Artan gıda enflasyonu, toparlanmasını beklediğimiz müşteri trafiği |
| KCHOL | NAD iskontosu ve dengeli portföy |
| SOKM | Defansif yapı ve yüksek iskonto |
| TCELL | ARPU artışı ve daha güçlü finansallar |
| TKNSA | Verimlilik odaklı anlayış ve yüksek iskonto |
| THYAO | Güçlü yolcu trafiğini devamı beklentisi |
| YKBNK | Güçlü karlılık görünümü |

Model Portföy Performans

| | |
|---|--------------|
| Model Portföy getirisi (son değişiklikten itibaren)* | 7.9% |
| BIST 100 getirisi (son değişiklikten itibaren) | 8.7% |
| Model portföy görece getirisi (son değişiklikten itibaren) | -0.7% |
| Model Portföy getirisi (YBB) | 38.1% |
| BIST 100 getirisi (YBB) | 31.4% |
| Model portföy görece getirisi (YBB) | 5.1% |

* 25.03.2024'ten itibaren

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

Model Portföy Raporu

| Hisse | Temel Tavsiye | Ağırlık | Eklendiği Tarih | Nominal Getiri | Rölatif Getiri | Tercih Nedeni |
|-------|---------------|---------|-----------------|----------------|----------------|--|
| AKBNK | EÜ | 10.0% | 29.12.2023 | 61.4% | 22.9% | Sermaye yeterliliği ve likiditesi ile ön planda |
| BIMAS | EÜ | 14.0% | 29.12.2023 | 29.7% | -1.2% | Artan gıda enflasyonu, toparlanmasını beklediğimiz müşteri trafiği |
| KCHOL | EÜ | 13.0% | 29.12.2023 | 55.0% | 18.0% | NAD iskontosu ve dengeli portföy |
| SOKM | EÜ | 15.0% | 29.12.2023 | 20.0% | -8.7% | Defansif yapı ve yüksek iskonto |
| TCELL | EÜ | 14.0% | 29.12.2023 | 34.1% | 2.0% | ARPU artışı ve daha güçlü finansallar |
| TKNSA | EÜ | 10.0% | 15.04.2024 | * | * | Verimlilik odaklı anlayış ve yüksek iskonto |
| THYAO | EÜ | 14.0% | 29.12.2023 | 35.0% | 2.8% | Güçlü yolcu trafiğinin devamı beklentisi |
| YKBNK | EÜ | 10.0% | 29.12.2023 | 68.4% | 28.2% | Güçlü karlılık görünümü |

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Nispetiye Mahallesi

Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1, 34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr

Hisse Senedi Tavsiye Tanımları

| | |
|----|--|
| EÜ | Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin üzerinde olması beklenmektedir. |
| EP | Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisine yakın olması beklenmektedir. |
| EA | Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin altında olması beklenmektedir. |