

Coca Cola İçecek'i ekliyoruz: Son 12 ayda düşük karlılık döneminin ardından şirketin daha iyi bir karlılık döngüsüne girdiğine inandığımız için hisseyi portföyümüze ekliyoruz. 2Ç25 finansal sonuçlarında FAVÖK marjının yıllık bazda 672bp yükselmesi bu iyileşme işaretlerini göstermiştir. Hisse, 2025 yılı beklentilerine göre 5,8xFD/FAVÖK çarpanı ile benzer içecek şirketlerine göre yaklaşık %70 iskontolu işlem görmektedir ve önümüzdeki 18 ayda daha hızlı bir karlılık döngüsü beklenmektedir. Hisse senedi son bir yıllık performansında %26 geride kalmıştır.

25/08/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Arçelik	0,7%	97.778	287,6	180,0	24,4%
Coca Cola İçecek	1,1%	144.101	336,6	85,3	65,6%
Doğan Holding	0,5%	50.901	252,9	20,8	7,0%
Enka İnşaat	1,6%	444.600	775,2	94,3	27,3%
Garanti Bankası	2,6%	622.020	3.309,7	180,0	21,5%
Koç Holding	3,1%	479.538	4.462,0	254,9	34,8%
Mavi Giyim	0,8%	34.704	462,2	65,0	48,8%
Migros	1,4%	90.482	838,2	799,0	59,9%
Sabancı Holding	3,1%	207.202	2.334,2	154,4	56,6%
Tab Gıda Sanayi	0,3%	55.760	148,1	300,6	40,8%
Tav Havalimanları	1,4%	95.725	659,6	444,0	68,5%
T.S.K.B.	0,5%	39.956	304,3	18,9	32,7%
Türk Hava Yolları	7,0%	466.785	8.578,0	480,0	41,9%
Turkcell	3,5%	217.910	2.221,9	139,8	41,1%

Değişiklikler

Eklenen CCOLA

Çıkarılan -

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif Getiri
2023	64,6%	21,4%
2024	48,6%	12,9%
2025 Yıl Başından	20,3%	3,0%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım

Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy

25/08/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Son Kapanış	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK* 2025T	FK 2025T
Arçelik	30.06.2025	122,50	144,70	18,1%	2,4%	180,00	24,4%	97.778	287,6	6,1	16,5
Coca Cola İçecek	25.08.2025	51,50	51,50	0,0%	0,0%	85,30	65,6%	144.101	336,6	5,8	7,3
Doğan Holding	21.06.2024	16,84	19,45	15,5%	8,4%	20,82	7,0%	50.901	252,9	0,7	17,6
Enka İnşaat	4.04.2025	57,45	74,10	29,0%	5,4%	94,34	27,3%	444.600	775,2	6,4	16,5
Garanti Bankası	13.12.2024	123,24	148,10	20,2%	6,0%	180,00	21,5%	622.020	3309,7	1,5	5,6
Koç Holding	20.08.2025	182,90	189,10	3,4%	0,3%	254,94	34,8%	479.538	4462,0	0,8	25,5
Mavi Giyim	30.06.2025	38,46	43,68	13,6%	-1,6%	65,00	48,8%	34.704	462,2	3,3	7,4
Migros	26.07.2022	50,68	499,75	886,0%	117,9%	799,00	59,9%	90.482	838,2	3,9	7,7
Sabancı Holding	22.05.2025	78,30	98,65	26,0%	4,0%	154,44	56,6%	207.202	2334,2	0,6	53,5
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	169,94	213,40	25,6%	17,4%	300,56	40,8%	55.760	148,1	5,5	18,5
Tav Havalimanları	18.08.2025	252,00	263,50	4,6%	-0,4%	444,00	68,5%	95.725	659,6	7,7	22,1
T.S.K.B.	13.12.2024	12,78	14,27	11,7%	-1,5%	18,94	32,7%	39.956	304,3	0,9	3,3
Türk Hava Yolları	18.03.2025	322,73	338,25	4,8%	-1,4%	480,00	41,9%	466.785	8578,0	4,9	3,7
Turkcell	20.05.2025	96,43	99,05	2,7%	-14,9%	139,78	41,1%	217.910	2221,9	2,6	13,3

	Nominal	Rölatif	BIST-100 Endeks Performans
Performans			
2023 Yılı	64,6%	21,4%	35,6%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılbaşından Bugüne	20,3%	3,0%	16,8%

* Banka ve Holding için PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Önemli Not: Gedik Yatırım Model Portföy'ü asgari 7 ve azami 15 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar, istisnai durumlar dışında tüm hisseler için eşittir. Portföyde 10 hissenin altında bulunması durumunda; 10 hisseye kadar olan boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Portföyde 10 hissenin aşıldığı durumlarda ise BIST100 kontenjanı kullanılmaz.

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Mobilya, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	Petrol Ürünleri, Enerji, Kimyevi Maddeler, İnşaat Taahhüt, Otomotiv Yan Sanayi.	umut.ozturk@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Demir-Çelik, Otomotiv, Holdingler, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Servis ve Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Yönetici	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Burak Pırlanta	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Çimento, Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com
Berk Berensel	Uzman Yardımcısı	Cam, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Madencilik, Sağlık, GMYO	berk.berensel@gedik.com
Bora Kaya	Uzman Yardımcısı	Makroekonomi, Veri Yönetimi	bora.kaya@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.