

Galata Wind'i çıkarıyoruz: Galata Wind, dün piyasa beklentileriyle paralel olarak güçlü 2025 yılı 3. çeyrek finansal sonuçları açıkladı. Diğer yandan, 18.09.2025 tarihinde model portföyümüze dahil edilmesinden bu yana BIST-100 endeksine göre %8'lik göreceli bir üstün performans sergilemesinin ardından, kısa vadede katalizör eksikliği yaşanabileceği görüşüyle Galata Wind hisselerinde kâr realizasyonu yapmaya karar verdik. Şirket olumsuz hava koşullarının etkisiyle üretim hacmi bakımından 4. çeyreğe geçen seneye göre daha zayıf bir başlangıç yapmıştır. Çeyreklik performansın ötesinde, Türkiye'de devam eden kapasite artış projeleri ve Avrupa'daki yeni yatırımlar, orta ve uzun vadede hisse için potansiyel katalizör görevi görebilir. Hisse, 2025 ve 2026 tahminlerimize göre sırasıyla 7,3x ve 5,9x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. Hedef fiyatımız 32,50 TL/hisse olup, "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi koruyoruz.

04/11/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	5,1%	317.200	7.097,8	87,9	44,2%
Coca Cola İçecek	1,1%	145.920	595,4	85,3	63,6%
Doğan Holding	0,5%	44.698	359,6	25,3	48,1%
Enka İnşaat	1,7%	455.700	983,2	94,3	24,2%
Koç Holding	3,0%	433.385	4.781,5	260,0	52,2%
Migros	1,3%	82.561	1.129,5	799,0	75,2%
Sabancı Holding	2,7%	169.290	2.576,5	161,6	100,4%
Tab Gıda Sanayi	0,4%	62.005	207,5	300,6	26,7%
Tav Havalimanları	1,4%	98.086	642,0	444,0	64,4%
T.S.K.B.	0,4%	35.644	327,1	18,3	43,9%
Türk Hava Yolları	6,2%	398.820	11.191,1	480,0	66,1%
Turkcell	2,9%	212.190	2.662,1	145,0	50,3%

Değişiklikler

Eklenen	-
Çıkarılan	GWIND

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif
2023	64,6%	21,4%
2024	48,6%	12,9%
2025 Yıl Başından	14,0%	2,7%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım

Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy								04/11/2025 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
Akbank	24.10.2025	60,20	61,00	1,3%	1,6%	87,94	44,2%	317.200	7097,8	1,1	5,2
Coca Cola İçecek	25.08.2025	51,50	52,15	1,3%	6,5%	85,30	63,6%	145.920	595,4	5,9	7,4
Doğan Holding	21.06.2024	16,57	17,08	3,1%	1,7%	25,29	48,1%	44.698	359,6	0,6	15,5
Enka İnşaat	4.04.2025	56,76	75,95	33,8%	15,0%	94,34	24,2%	455.700	983,2	6,8	13,3
Koç Holding	20.08.2025	182,90	170,90	-6,6%	-4,7%	260,05	52,2%	433.385	4781,5	0,7	24,7
Migros	26.07.2022	50,68	456,00	799,7%	109,1%	799,00	75,2%	82.561	1129,5	3,7	13,9
Sabancı Holding	22.05.2025	78,30	80,60	2,9%	-10,6%	161,55	100,4%	169.290	2576,5	0,5	a.d.
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	169,94	237,30	39,6%	37,3%	300,56	26,7%	62.005	207,5	6,2	20,6
Tav Havalimanları	18.08.2025	252,00	270,00	7,1%	7,3%	444,00	64,4%	98.086	642,0	7,8	22,7
T.S.K.B.	13.12.2024	12,78	12,73	-0,4%	-7,6%	18,32	43,9%	35.644	327,1	0,8	2,7
Türk Hava Yolları	18.03.2025	319,44	289,00	-9,5%	-10,5%	480,00	66,1%	398.820	11191,1	4,5	3,2
Turkcell	20.05.2025	96,43	96,45	0,0%	-12,8%	145,00	50,3%	212.190	2662,1	2,7	10,7

Çıkarılan	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Çıkarma Fiyatı	Portföye Girişinden İtibaren		Rölatif Performans				
				Nominal Getiri	Rölatif Getiri	1 ay	3 ay	6 ay	12 ay	YBB
Galata Wind Enerji	17.09.2025	24,36	25,50	4,7%	8,4%	9,0%	-4,8%	-8,9%	-15,0%	-31,2%

Performans	Nominal	Rölatif	BIST-100
			Endeks Performans
2023 Yılı	64,6%	21,4%	35,6%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılbaşından Bugüne	14,0%	2,7%	11,0%

* Banka ve Holding için PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

a.d.: Anlamalı değil

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.