

## En Çok Önerilenler Listesinde Değişiklikler

8.07.2024

Çıkarılan Şirketler  
YKBNK.ISEklenen Şirketler  
GARAN.IS

## Model Portföy Değişiklikler

**YKBNK.IS & GARAN.IS:** Garanti Bankası'nı öneri listemize ekliyoruz. Garanti Bankası için hedef fiyatımızı hisse başı TL 165'e yükseltmiştik. Bankanın var olan yüksek karlılığının özellikle bu senenin son çeyreğinde başlayıp 2025 boyunca devam etmesini beklediğimiz faiz oranlarındaki indirim döngüsünden çok olumlu faydalanmasını bekliyoruz. Bankanın 2024'in ilk çeyreğinde ortaya koyduğu ve akran bankalara göre çok daha kuvvetli gözükten karlılığının; yapısal olarak daha güçlü duran marj gelişimi ile genel karlılığa çok olumlu katkı veren faiz dışı gelir tabanının gücü sayesinde gerçekleştiğini görüyoruz.

Yapı Kredi Bankası'nı öneri listemizden çıkarıyoruz. Banka listeye eklediğimiz tarihten bu yana endekse göreceli olarak %75 daha fazla getiri sağladı. Yapı Kredi Bankası ile ilgili orta vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz. Ancak sıkılaşma döneminde özellikle 2024'ün ilk yarısında kardaki momentum kaybı nedeniyle alternatiflere bakmanın daha doğru olabileceğini düşünüyoruz.

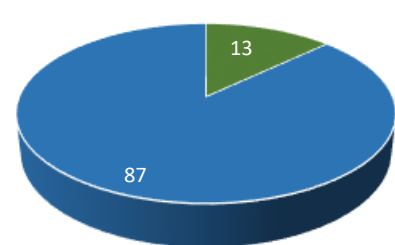
## İşlem Yap

En Çok Önerilenler Listesi						2024T				Girişten	
Hisse	Giriş	Fiyat(TRY)	Hedef Fiyat(TRY)	Piyasa Değeri(TRY)	Get.Pot.(%)	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	Ağırlık(%)	İtibaren Rel.%	
AGHOL	07/02/2024	403.75	555.00	98,327	37%	4.31	1.11	2.41	9	32.2%	
ARCLK	21/02/2023	173.9	229.42	117,509	32%	22.00	3.85	5.77	10	-26.1%	
ENJSA	21/02/2023	66.1	94.66	78,069	43%	17.64	3.17	5.67	9	10.7%	
GARAN	08/07/2024	122.4	165.00	514,080	35%	5.58	1.54		13		
KCHOL	06/09/2022	229.5	320.00	581,989	39%	4.73	1.92	7.32	11	55.3%	
MAVI	28/07/2022	124.8	168.00	49,578	35%	11.69	5.89	6.14	8	108.7%	
MGROS	07/06/2024	536	690.24	97,045	29%	14.23	9.05	5.01	10	-0.4%	
SAHOL	28/08/2023	103	145.00	216,339	41%	3.71	1.08	10.23	10	26.4%	
SISE	04/04/2022	51.6	72.44	158,062	40%	7.92	1.01	5.70	10	-28.3%	
TCELL	18/09/2023	106	160.67	233,200	52%	10.02	3.93	4.46	10	36.5%	

\*Tabloya tıklayarak açılacak sayfada portföyün en güncel halini bulabilir, ilgili hisse koduna tıkladığımızda şirket ile ilgili analist yorumumuzu bulabilirsiniz.

Model portföyümüzde bankacılık sektörünün portföy içindeki ağırlığı %13 seviyesinde.

Model Portföy Sektör Ağırlıkları



En Çok Önerilenler Listesi Getiri Tablosu	Yılıçi Getiri
TRY Getiri	68.5%
Göreceli Getiri	16.0%

Portföy son gelişmelerle yılıçi Türk Lirası bazında %68 getiri ile devam ederken BIST-100'e göreceli olarak bakıldığında getiri yaklaşık %16 olarak gerçekleşmiş durumda.



## İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ.%	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K		PD/DD		FD/FAVÖK		ROE		Aktif Karlılığı	
EKGYO	11.06	42,028	20.63	12.01	87	AL	A	24.1	18.6	63.4	48.4	22	2%	25%	2%	4.8	4.5	1.6	1.4	6	6	18%	33%	8%	12%
ISGYO	17.21	16,500	27.05		57	AL	Y	3.61	-1	4.61	37.3	11				1.1		0.4		10.5		45%		37%	
OZKGY	11.48	16,715	13.58	11.02	18	AL	A	32.7	26.8	3.2	25	8				0.9	0.6	0.3		5.4		38%		34%	
TRGYO	53.40	53,400	53.83	28.49	1	AL	A	9.11	4.21	3.87	21.1	11	3%	9%	3%	1.1		0.5	0.3	7.7	3.6	48%		45%	
<b>Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları</b>															<b>1.1</b>	<b>2.6</b>	<b>0.5</b>	<b>0.9</b>	<b>6.8</b>	<b>4.7</b>	<b>42%</b>	<b>33%</b>	<b>36%</b>	<b>12%</b>	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ.%	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K		PD/DD		PD/Net Faiz Geliri		ROE		Aktif Karlılığı	
AKBNK	66.75	347,100	83.00	51.08	24	AL	A	5.12	0.4	148	53.1	58	5%	12%	3%	4.6	3.1	1.2	0.9	3.4	2.1	30%	33%	3.4%	3.2%
ALBRK	5.59	13,975	5.70	3.70	2	AL	Y	-4	-8.3	4.94	40.3	24			4%	3.5	2.9	1.6	1.1			35%	45%	1.8%	2.0%
GARAN	122.40	514,080	165.00	108.00	35	AL	A	17.4	12.1	65.3	14	10	4%	12%	3%	5.6	3.4	1.5	1.1	4.4	2.5	32%	37%	3.8%	4.5%
HALKB	18.77	134,858	20.00	17.00	7	TUT	A	4.28	-0.4	46.9	8.5	1			0%	7.1	5.1	0.8	0.7	2.0	1.4	13%	15%	0.8%	0.9%
ISCTR	16.20	405,000				Ö.Y		1.19	-3.4	171	32.7	40	4%	11%											
TSKB	12.19	34,132	14.00	12.00	15	AL	A	5.27	0.54	8.53	40.7	22	2%	10%	6%	3.4	2.5	1.2	0.8			40%	40%	5.2%	5.7%
VAKBN	22.38	221,918	33.00	23.00	47	AL	A	-0.7	-5.2	33.7	6.11	2			0%	4.1	3.0	1.0	0.8	1.9	1.6	27%	29%	1.8%	2.0%
YKBNK	33.22	280,611	43.00	32.79	29	AL	A	5.8	1.05	148	38.8	41	4%	12%	6%	3.6	2.7	1.2	0.9	2.4	1.7	38%	40%	3.8%	4.1%
<b>Bankacılık</b>															<b>4.1</b>	<b>3.0</b>	<b>1.2</b>	<b>0.9</b>	<b>2.4</b>	<b>1.7</b>	<b>32%</b>	<b>37%</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.2%</b>	
AKGRT	7.23	11,655	9.50	5.80	31	AL	A	-10	-14	6.03	28	24	12%	71%	1%	8.0	5.2	2.6	1.8			38%	41%		
ANHYT	129.90	55,857		75.00		G.G	D	22.3	16.8	5.65	15.1	12	7%	43%	2%	13.9	9.1	5.4	3.5			48%	47%		
ANSGR	103.10	51,550	123.00	85.00	19	AL	A	-13	-16	6.46	34.7	10	5%	22%	5%	4.9	3.6	2.5	1.8			63%	57%		
TURSG	71.05	82,526	85.00	70.00	20	AL	A	-12	-16	7.74	18.9	7	4%	31%	7%	5.9	5.4	2.8	2.1			64%	44%		
<b>Sigorta</b>															<b>6.9</b>	<b>5.3</b>	<b>2.7</b>	<b>1.9</b>			<b>56%</b>	<b>46%</b>			
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ.%	2025	2024	2025	2024	2025			2024	2025	2024	2025
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K		PD/DD		ROE		Aktif Karlılığı			
ENKAI	41.60	249,600	47.53	46.32	14	AL	A	1.76	-2.8	22.4	8.43	28	4%	68%	5%	10.8	7.7	3.2	2.5			16%	37%	11%	21%
KCHOL	229.50	581,989	320.00	234.00	39	AL	A	1.1	-3.4	113	26.4	61	3%	16%		4.7		1.9				32%		4%	
SAHOL	103.00	216,339	145.00	114.06	41	AL	A	5.42	0.69	67.8	53.2	49	4%	18%		3.7		1.1				26%		3%	
SISE	51.60	158,062	72.44	54.72	40	AL		6.97	2.17	57.7	48.9	18	2%	16%	2%	7.9	6.3	1.0	0.8			13%	14%	6%	7%
TKFEN	56.95	21,072	70.63	60.83	24	AL	A	8.58	3.71	8.93	49.3	21	5%	9%	2%	13.1	15.2	1.6	1.5			8%	10%	3%	2%
AGHOL	403.75	98,327	555.00	352.13	37	AL	A	12.2	7.12	8.99	37.8	21	1%	n.a	0%	4.3	2.9	1.1	0.8			30%	32%	5%	5%
<b>Holding</b>															<b>6.3</b>	<b>7.0</b>	<b>1.4</b>	<b>1.1</b>			<b>21%</b>	<b>23%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	

Öneri Durumu	
A	Aynı
Y	Yükseltildi
D	Düşürüldü

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

<https://arastirma.isyaticirim.com.tr/>

**İş Yatırım Öneri Listesi** : Model portföyün güncel halini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyaticirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yaticirimin-onerileri.aspx>

**Takip Listesi** : Araştırma takip listesindeki şirketlerin güncel bilgilerini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyaticirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

**Gelişmiş Hisse Arama** : Yatırım profilinize uygun hisse seçiminizi yapabilirsiniz.

<https://www.isyaticirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelismis-hisse-arama.aspx>

**Temettü Tahminleri** : Takip listesindeki şirketler için temettü tahminlerimizi görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyaticirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

**Araştırma Raporları** : Araştırma ve Uluslararası Piyasalar ekiplerimizin hazırladığı tüm raporları görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyaticirim.com.tr/tr-tr/analiz/arastirma-raporlari/>

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.