

En Çok Önerilenler Listesinde Değişiklikler

24.03.2025

Çıkarılan Şirketlerler TSKB.IS

Eklene Şirketler ENKAI.IS

Model Portföy Değişiklikler

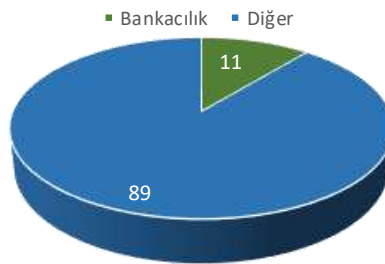
TSKB.IS: Model portföyümüzde bankacılık sektör ağırlığını azalttığımız için TSKB'yi model portföyümüzden çıkarıyoruz. Artan oynaklık ile enflasyon ve faiz indirimleri konusunda oluşan belirsizlik bankacılık hisselerini çok olumsuz etkiledi. Artan baskının devam edeceğini düşündüğümüz için portföyümüzdeki banka ağırlığını aşağıya çekiyoruz. TSKB'nin bilançosunun şoklara dayanıklı olduğunu düşünüyoruz. Karlılık ve risk yönetimi anlamında hiçbir endişemiz bulunmuyor ve hisse için AL tavsiyemizi sürdürüyoruz. Portföye girişinden beri olumlu katkı veren bankanın son dönemde gelen satışlardan sonra göreceli olarak %7.7 negatif getiriye ulaştığını belirtelim

ENKAI.IS : 2024 yılı, Enka için yeni proje kazanımları ve karlılık açısından, değerlememizde en büyük paya sahip olan inşaat segmenti için güçlü bir yıl oldu. Şirketin 2024 sonu itibarıyla toplam bakiye sipariş büyüklüğü 5,8 milyar dolar olup, bunun yaklaşık %40'ı Avrupa'dan geliyor. Enka'nın, Avrupa'nın artan altyapı harcamalarından potansiyel olarak olumlu etkilenebileceğini ve önümüzdeki yıl yeni proje fırsatları yakalayabileceğini düşünüyoruz. Rusya ve Ukrayna arasındaki olası bir barış anlaşması Rusya'da yeni proje fırsatları yaratabilir ve Enka, Ukrayna'nın yeniden inşasında önemli bir rol oynayabilir. Enka, karlılığını destekleyen döviz cinsi özel sektör tahvilleri, yabancı devlet tahvilleri, Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri, hisse senetleri ve yatırım fonlarından oluşan önemli bir yatırım portföyüne sahip bulunmakta. Enka, mevcut piyasa değerinin %57'sine denk gelen 5,4 milyar dolarlık güçlü net nakit pozisyonu ve inşaat segmentindeki güçlü büyüme performansı ile güvenli liman olarak öne çıkıyor. ENKAI hisseleri için hedef fiyatımızı 81 TL/hisse seviyesine yükseltiyor ve AL tavsiyemizi koruyoruz. Hedef fiyat revizyonumuz, temel olarak taahhüt segmentinde yaptığımız yukarı yönlü revizyon ve şirketin güçlenen net nakit pozisyonuna dayanıyor.

En Çok Önerilenler Listesi						2025T			Ağırlık (%)	Girişten İtibaren Rel.%
Hisse	Giriş	Fiyat (TRY)	Hedef Fiyat (TRY)	Piyasa Değeri (TRY)	Get.Pot.(%)	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK		
ASELS	16/01/2025	110.50	114.00	503,880	3%	18.61	3.35	13.69	12	54.9%
EKGYO	16/01/2025	12.15	23.56	46,170	94%	5.77	1.78	8.51	5	-5.8%
ENJSA	21/02/2023	55.05	122.88	65,018	123%	-	0.85	3.05	9	12.0%
ENKAI	04/06/2021	59.45	81.61	356,700	37%	10.05	1.10	7.52	10	
GARAN	08/07/2024	107.20	182.00	450,240	70%	3.28	1.00	-	11	5.3%
KCHOL	06/09/2022	153.60	325.00	389,514	112%	-	-	-	16	26.8%
SAHOL	28/08/2023	80.10	175.00	168,240	118%	-	-	-	12	20.2%
SISE	04/04/2022	35.10	72.44	107,519	106%	9.30	0.46	8.69	7	-40.1%
TAVHL	16/01/2025	240.80	391.50	87,478	63%	12.77	1.31	6.49	10	-2.4%
TCELL	18/09/2023	87.40	159.98	192,280	83%	15.32	1.03	2.49	8	41.2%

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

Model Portföy Sektör Ağırlıkları



Model portföyümüzde bankacılık sektörünün portföy içindeki ağırlığı %11 seviyesine çekildi. Emlak GYO ve Garanti Bankası'nın ağırlıkları azaltılırken Aselsan, TAV, Koç Holding ağırlıkları artırılan şirketler.

Yılıçi model portföy getirimiz -2,5% ile sınırlı bir zarara işaret ediyor.

En Çok Önerilenler Listesi Getiri Tablosu	Yılıçi Getiri
TRY Getiri	-9.9%
Göreceli Getiri	-2.1%

İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL.-%	1A Rel.-%	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ.-%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K -₺	PD/DD -₺	FD/FAVÖK	ROE -₺	ROA -₺					
MPARK	305.50	58,354	526.43	490.11	72	AL	A	-21	-14	5.34	26.7	27		7%	6.5	6.4	1.9	1.6	5.0	4.7	31%	26%	14%	13%	
SELEC	62.15	38,595	65.42	55.70	5	TUT		-6.8	2.17	3.26	14.9	16	2%	25%	8.2	-	2.5		5.2	-	32%	0%	7%	0%	
Sağlık															7.4	6.4	2.2	1.6	5.1	4.7	32%	13%	11%	7%	
LOGO	119.70	11,372	206.36	104.93	72	AL	A	7.84	18.3	1.8	64.5	44	3%	76%	2%	19.2	20.7	3.7	3.8	11.8	9.4	18%	18%	8%	8%
Teknoloji															19.2	20.7	3.7	3.8	11.8	9.4	18%	18%	8%	7%	
YATAS	23.80	3,565	48.39	54.45	103	AL	A	-13	-4.3	0.87	58.9	13	3%	37%	0%	6.2	3.6	0.4	0.4	4.7	4.0	7%	11%	3%	5%
Mobilya															6.2	3.6	0.4	0.4	4.7	4.0	7%	11%	3%	5%	
MAVI	64.50	25,623	134.56	164.98	109	AL		-8.5	0.38	15.7	72.6	33	2%	183%	1%	-	39.8	5.0	4.6	23.3	17.5	9%	12%	8%	10%
Tekstil Entegre															39.8	5.0	4.6	23.3	17.5	9%	12%	8%	10%		
AKFYE	14.91	17,847	34.62	32.02	132	AL	A	-12	-3.8	2.11	28.4	41		0%	11.5	16.3	0.5	0.5	6.0	5.6	5%	3%	3%	2%	
AKSEN	31.10	38,139	74.00	64.00	138	AL	A	-18	-9.9	4.93	19.9	5	3%	25%	5%	6.5	4.0	1.2	1.0	6.1	4.1	18%	28%	6%	8%
ASTOR	94.70	94,511	162.00	132.29	71	AL	A	-17	-8.5	46	27.7	40	1%	23%	7.3%	10.9	9.9	3.8	5.1	6.7	6.1	38%	44%	26%	24%
AYDEM	18.20	12,831	40.63	56.51	123	AL		-11	-2.9	1.37	18.4	13	2%	n.a	3%	4.5	5.0	0.3	0.3	6.0	5.6	7%	6%	3%	3%
GWIND	24.20	13,068	55.53	48.21	129	AL	A	-16	-7.9	2.11	30	9	4%	55%	3%	9.1	12.3	1.1	1.0	6.5	6.8	12%	9%	9%	7%
Elektrik															9.1	9.9	1.1	1.0	6.1	5.6	12%	9%	6%	7%	
KOZAL	23.52	75,323	27.00	25.00	15	TUT	A	-6	3.07	51.9	29.9	19	1%	25%	2%	13.4	6.2	2.5	2.0	9.7	4.6	19%	36%	15%	29%
Madencilik															13.4	6.2	2.5	2.0	9.7	4.6	19%	36%	15%	29%	
ENJSA	55.05	65,018	122.88	118.31	123	AL	A	-10	-1.5	7.54	20	25	7%	38%	14%	-	18.6	0.9	0.9	3.1	3.5		5%		2%
Enerji															18.6	0.9	0.9	3.1	3.5		5%		2%		
TKNSA	30.14	6,058	58.56	52.05	94	AL	A	8.81	19.3	4.23	37.1	9		0%	-	10.1	2.5	2.1	1.1	1.0	5%	23%	1%	3%	
Teknoloji Perakende															10.1	2.5	2.1	1.1	1.0	5%	23%	1%	3%		
AKSGY	6.41	15,480	10.09		57	AL		-8.4	0.41	0.62	47.2	6	1%	4%	9%	4.1	4.2	0.4	0.4	7.3	7.3	10%	9%	9%	8%
EKGYO	12.15	46,170	23.56	20.63	94	AL	A	-20	-12	88.5	48.3	22	2%	25%		5.8	-	1.8		8.5	-	29%	0%	11%	0%
ISGYO	16.40	15,724	28.49	27.05	74	AL	A	-10	-1.6	2.59	39.2	11		0%	13.1	9.3	0.3	0.3	13.1	10.0	3%	3%	2%	3%	
TRGYO	54.25	54,250	86.35	51.48	59	AL	A	-1.5	8.06	2.53	21.1	13	3%	7%	9%	4.5	4.9	0.4	0.4	5.1	5.2	10%	9%	9%	8%
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları															5.1	4.9	0.4	0.4	7.9	7.3	10%	6%	9%	5%	
AKBNK	53.75	279,500	92.00	75.00	71	AL	A	-17	-9.5	181	53.7	53	4%	13%	4%	3.5	2.3	0.9	0.7	2.1	1.5	29%	33%	3%	3%
ALBRK	5.86	14,650	10.00	8.30	71	AL	A	-12	-3.4	2.84	40.3	23	3%	10%	5%	2.2	1.7	0.8	0.5			35%	38%	2%	2%
GARAN	107.20	450,240	182.00	165.00	70	AL	A	-18	-9.8	98.7	14	10	4%	14%	5%	3.3	2.3	1.0	0.7	2.5	1.7	35%	36%	4%	4%
HALKB	18.33	131,697	22.00	20.00	20	TUT	A	-4.3	4.9	27.3	8.49	1		0%	3.5	2.5	0.7	0.6	1.6	1.0	22%	26%	1%	1%	
ISCTR	12.07	301,750				Ö.Y		-15	-7	194	32.4	27	4%	11%											
TSKB	10.09	28,252	20.00	17.00	98	AL	A	-18	-9.7	9.85	41.2	2	2%	10%	7%	2.3	1.4	0.7	0.5			33%	40%	5%	5%
VAKBN	22.26	220,728	37.00	33.00	66	AL	A	-12	-3.5	20.9	6.02	2		0%	3.0	2.0	0.7	0.5	1.2	0.9	26%	28%	2%	2%	
YKBNK	24.08	203,405	42.00	36.00	74	AL	A	-16	-7.6	194	38.8	33	4%	12%	4%	3.9	2.6	0.9	0.8	1.8	1.4	26%	32%	2%	2%
Bankacılık															3.3	2.3	0.8	0.6	1.8	1.4	29%	33%	2.0%	2.5%	

İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.					Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	ROE	
AKGRT	6.16	9,930	11.00	9.50	79	AL	A	-16	-7.9	3.01	28	28	11%	62%	2%	39%	37%
ANHYT	90.70	39,001	165.00	165.00	82	AL	Y	-11	-2.9	3.11	15.1	21	7%	45%	6%	51%	45%
ANSGR	97.75	48,875	161.00	123.00	65	AL	A	-14	-6	6.68	34.7	12	5%	18%	8%	44%	38%
TURSG	15.70	78,500	23.80	19.55	52	AL	A	-9.5	-0.8	8.7	18.9	7	4%	31%	5%	54%	43%

Sigorta

48% 41%

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL P.	1A Rel.	ADY 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$	PD/DD - \$	ROE - \$	ROA - \$				
ENKAI	59.45	356,700	81.61	72.00	37	AL	A	11.1	21.8	28	8.35	33	3%	61%	6%	10.1	9.4	1.1	1.0	11%	11%	9%	9%
KCHOL	153.60	389,514	325.00	320.00	112	AL	A	-1.5	8.03	150	26.4	46	3%	234%	4%	-	-						
SAHOL	80.10	168,240	175.00	150.00	118	AL	A	-21	-13	60.5	53.2	43	4%	7%	6%	-	-						
SISE	35.10	107,519	72.44	54.72	106	AL	A	-5.5	3.63	48.3	47.6	14	2%	19%	3%	9.3	4.8	0.5	0.4	5%	9%	2%	4%
TKFEN	129.30	47,841	85.43	70.63	-34	AL	A	90.2	109	15.7	50	17	4%	9%		39.9	-	3.9		9%	0%	2%	0%
ALARK	80.40	34,974	171.06	174.09	113	AL	A	-3.3	6.02	16.2	37.1	8	2%	16%		2.2	-	0.6		26%	0%	18%	0%
AGHOL	276.75	67,398	554.00	555.00	100	AL	A	-13	-5	8.42	37.9	23	1%	n.a	2%	5.9	5.6	0.9	0.9	15%	16%	2%	2%

Holding

9.3 5.6 0.9 0.9 11% 9% 2% 2%

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

İş Yatırım Öneri Listesi : Model portföyün güncel halini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-onerileri.aspx>

Takip Listesi : Araştırma takip listesindeki şirketlerin güncel bilgilerini görüntüleyebilirsiniz.

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

Gelişmiş Hisse Arama : Yatırım profilinize uygun hisse seçiminizi yapabilirsiniz.

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

Temettü Tahminleri : Takip listesindeki şirketler için temettü tahminlerimizi görüntüleyebilirsiniz.

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

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“İş Yatırım” veya “Şirket”) 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. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatiirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

“Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (“İş Yatırım” veya “Şirket”), Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.