

# OYAK YATIRIM

HİSSE ÖNERİLERİ

25 Haziran 2024

Mevcut risk/getiri profilini cazip bulmadığımız için **TTRAK**'ı model portföyümüzden çıkarıyoruz. **ISMEN**'i model portföyümüze ekliyoruz. Ekonominin yeniden dengelenmesi ve makro parametrelerin iyileşmesiyle, ISMEN'in hem hisse senedi hem de türev piyasalarda işlem hacimlerindeki potansiyel artış yoluyla fayda sağlayacağını düşünüyoruz. Düşen enflasyon ve iyileşen makro sayesinde, ikinci yarıyıldan itibaren net karın birinci yarıyılın üç katı olacağını öngörüyoruz. ISMEN, %44 civarında 3 yıllık bileşik hisse başı kar büyümesi ve %46 seviyesinde 2025T özkaynak karlılığıyla 5,0x 2025T Fiyat/Kazanç ve 1,9x Fiyat/Defter Değeri ile cazip şekilde işlem görmektedir.

Model portföyümüzün 23 Mayıs 2024 kapanışlı son gözden geçirmemizden bugüne ve yılbaşından beri BIST100 relatif getirileri sırasıyla %3.0 ve %17.8'dir. Güncel model portföyümüz **ISCTR, YKBNK, TCELL, FROTO, BIMAS, ANSGR, TRGYO, ALBRK, ISMEN** ve **MAVI**'yi içermektedir.

## Portföydeki Değişiklikler

Mevcut Portföy	Portföydeki Ağırlık	Çıkarılanlar	Eklenenler	Önceki Portföy	Portföydeki Ağırlık	BİST'e göre Performans*	Eklendiğinden bu yana relatif
ISCTR	10%	TTRAK	ISMEN	ISCTR	10%	9.2%	27.4%
YKBNK	10%			YKBNK	10%	-4.8%	40.9%
TCELL	10%			TCELL	10%	8.1%	50.0%
FROTO	10%			FROTO	10%	-6.7%	-7.1%
BIMAS	10%			BIMAS	10%	16.0%	38.4%
ANSGR	10%			ANSGR	10%	-5.9%	37.0%
TRGYO	10%			TRGYO	10%	4.5%	12.7%
ALBRK	10%			ALBRK	10%	-4.6%	6.4%
ISMEN	10%			TTRAK	10%	-8.4%	5.7%
MAVI	10%			MAVI	10%	22.2%	44.7%

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, \* 23 Mayıs- 24 Haziran 2024 kapanış fiyatları

Hisse Kodu	Şirket	Son Kapanış (TL)*	Hedef Fiyat (TL)	Yükseliş potansiyeli (TL)*	Piyasa Değeri (USDmn)*	3A Ort. İşlem Hacmi (USDmn)
ISCTR	İş Bankası	16.75	20.31	21%	12,774	180.4
YKBNK	Yapı Kredi	34.22	48.44	42%	8,818	152.9
TCELL	Turkcell	100.00	125.00	25%	6,711	73.6
FROTO	Ford Otosan	1,087.00	1475.00	36%	11,636	35.4
BIMAS	BİM	560.50	714.00	27%	10,382	49.3
ANSGR	Anadolu Sigorta	104.80	142.82	36%	1,598	5.8
TRGYO	Torunlar GYO	50.45	62.86	25%	1,539	4.1
ALBRK	Albaraka	5.89	7.31	24%	449	5.0
ISMEN	İş Yatırım	38.68	74.56	93%	1,770	9.2
MAVI	Mavi Giyim	118.00	145.00	23%	1,430	10.7

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, \*24 Haziran 2024 kapanış

# Portföyün Relatif Performansı

OYAK YATIRIM

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Yılbaşından	23/05/2024'ten beri
BİST-100	17.5%	-20.5%	51.8%	-13.3%	26.4%	-17.6%	10.7%	47.6%	-21.0%	25.4%	29.1%	25.8%	196.6%	35.6%	44.1%	-0.2%
Portföy	19.1%	-55.5%	96.2%	-0.3%	39.8%	-2.4%	13.8%	88.0%	-18.9%	49.5%	35.7%	35.2%	258.1%	47.0%	69.8%	2.7%
Relatif Getiri	1.4%	-44.0%	29.3%	15.0%	10.6%	18.5%	2.8%	27.4%	2.5%	19.3%	5.2%	7.5%	20.8%	8.4%	17.8%	3.0%

Kaynak: OYAK Yatırım

\* 19 Ocak 2010 tarihinden itibaren

Hisse Performans	Abs Getiri*	Relatif*	Eklendiğinden Bu yana relatif
ISCTR	9.0%	9.2%	27.4%
YKBNK	-5.0%	-4.8%	40.9%
TCELL	7.9%	8.1%	50.0%
FROTO	-6.9%	-6.7%	-7.1%
BIMAS	15.7%	16.0%	38.4%
ANSGR	-6.1%	-5.9%	37.0%
TRGYO	4.3%	4.5%	12.7%
ALBRK	-4.8%	-4.6%	6.4%
TTRAK	-8.6%	-8.4%	5.7%
MAVI	21.9%	22.2%	44.7%
PORTFÖY	2.7%	3.0%	
BİST 100	-0.2%		

\* 23 Mayıs- 24 Haziran 2024

## Uyarı Metni

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.