

OYAK YATIRIM

HİSSE ÖNERİLERİ

3 Aralık 2024

SELEC'i model portföyümüze dahil ettiğimiz Temmuz ortasından günümüze %78,8'lik güçlü relatif performansını dikkate alarak kar realizasyonu nedeniyle portföyümüzden çıkarıyoruz. **FROTO**'yu model portföyümüze (ii) artan üretim kapasitesi (iii) ihracat pazarlarındaki faiz indirimlerinin talebe olumlu katkısı (iv) sağlıklı bilanço yapısı ve temettü politikası nedeniyle ekliyoruz. Hisse, 2025 tahminlerimize göre 7.1x F/K ve 6.1x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Model portföyümüzün 11 Eylül 2024 kapanışlı son gözden geçirmemizden bugüne BIST100'ün %4.4 üzerinde getiri sağlamıştır. Yılbaşından beri getiri ise endeksin %28.4 üzerindedir. Güncel model portföyümüz **KCHOL, BIMAS, ISCTR, YKBNK, TCELL, FROTO, ANSGR, ALBRK** ve **ISMEN** 'i içermektedir.

Mevcut Portföy	Portföydeki Ağırlık	Çıkarılanlar	Eklenenler	Önceki Portföy	Portföydeki Ağırlık	BİST'e göre Performans*	Eklendiğinden günümüze relatif
KCHOL	15%	SELEC	FROTO	KCHOL	15%	9.8%	7.1%
BIMAS	15%			BIMAS	15%	-15.0%	35.3%
ISCTR	10%			ISCTR	10%	6.5%	15.5%
YKBNK	10%			YKBNK	10%	-3.8%	32.8%
TCELL	10%			TCELL	10%	-9.0%	53.2%
FROTO	10%			SELEC	10%	19.9%	78.8%
ANSGR	10%			ANSGR	10%	20.8%	33.6%
ALBRK	10%			ALBRK	10%	1.0%	25.0%
ISMEN	10%			ISMEN	10%	16.4%	18.6%

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, * 11 Eylül- 2 Aralık 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	13.66	18.03	32%	9,876	149.9
YKBNK	Yapı Kredi	29.00	38.65	33%	7,084	151.3
TCELL	Turkcell	91.85	135.00	47%	5,844	59.9
FROTO	Ford Otosan	976.00	1477.00	51%	9,904	31.2
BIMAS	BİM	487.25	714.00	47%	8,556	72.3
ANSGR	Anadolu Sigorta	91.85	213.80	133%	1,328	4.7
KCHOL	Koç Holding	194.50	342.30	76%	14,264	87.0
ALBRK	Albaraka	6.22	8.63	39%	450	2.0
ISMEN	İş Yatırım	41.26	74.56	81%	1,790	4.6

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, *2 Aralık 2024 kapanış

Portföyün Relatif Performansı

OYAK YATIRIM

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Yılbaşıdan	11/09/2024'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%	29.6%	2.8%
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%	66.5%	7.3%
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%	28.4%	4.4%

Kaynak: OYAK Yatırım

* 19 Ocak 2010 tarihinden itibaren

Hisse Performans	Abs Getiri*	Relatif*	Eklendiğinden Bu yana relatif
KCHOL	12.9%	9.8%	7.1%
BIMAS	-12.7%	-15.0%	35.3%
ISCTR	9.5%	6.5%	15.5%
YKBNK	-1.1%	-3.8%	32.8%
TCELL	-6.5%	-9.0%	53.2%
SELEC	23.2%	19.9%	78.8%
ANSGR	24.1%	20.8%	33.6%
ALBRK	3.8%	1.0%	25.0%
ISMEN	19.7%	16.4%	18.6%
PORTFÖY	7.3%	4.4%	
BİST 100	2.8%		

* 11 Eylül- 2 Aralık 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.