

OYAK YATIRIM

HİSSE ÖNERİLERİ

12 Ağustos 2024

TRGYO'yu model portföyümüze eklediğimizden bu yana endeksin %20 üzerindeki performansını göz önünde bulundurarak kar realizasyonu sebebiyle model portföyümüzden çıkarıyoruz. **KCHOL**'ü güçlü nakit pozisyonu, çeşitlendirilmiş iştirak portföyü ve kredi derecelendirme kuruluşları ülke not artışıyla yükselebilecek olan yabancı yatırımcı ilgisini göz önüne alarak model portföyümüze ekliyoruz. Çeşitli ve güçlü iştirak portföyü sayesinde holding net aktif değer iskontosunun düşmesini bekliyoruz. Son yıllarda her çeyrek daha da güçlenen holding solo net naktinin ise ileride portföyünü daha da çeşitlendirip güçlendirecek yatırımlar için kullanılmasını bekliyoruz. **KCHOL** 1.0x PD/DD ile cazip işlem görünürken 24.3% net aktif değer iskontosuna sahiptir.

Model portföyümüzün 16 Temmuz 2024 kapanışlı son gözden geçirmemizden bugüne BIST100 relative performansı yatay olsa da yılbaşından beri relatif getirisi %20.4'tür. Güncel model portföyümüz **ISCTR**, **YKBNK**, **TCELL**, **SELEC**, **BIMAS**, **ANSGR**, **KCHOL**, **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%	TRGYO	KCHOL	ISCTR	10%	-17.0%	7.5%
YKBNK	10%			YKBNK	10%	-5.9%	21.9%
TCELL	10%			TCELL	10%	6.0%	67.6%
SELEC	10%			SELEC	10%	30.4%	30.4%
BIMAS	10%			BIMAS	10%	8.8%	52.0%
ANSGR	10%			ANSGR	10%	-15.8%	19.1%
KCHOL	10%			TRGYO	10%	-1.7%	20.2%
ALBRK	10%			ALBRK	10%	3.0%	13.7%
ISMEN	10%			ISMEN	10%	3.2%	7.1%
MAVI	10%			MAVI	10%	-13.7%	39.3%

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, * 16 Temmuz- 9 Ağustos 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	13.01	20.31	56%	9,724	165.1
YKBNK	Yapı Kredi	27.24	48.44	78%	6,879	134.6
TCELL	Turkcell	102.80	125.00	22%	6,762	70.4
SELEC	Selçuk Ecza	59.80	83.14	39%	1,110	3.6
BIMAS	BİM	564.50	714.00	26%	10,248	59.2
ANSGR	Anadolu Sigorta	83.80	213.80	155%	1,253	7.3
KCHOL	Koç Holding	185.90	342.30	84%	14,095	108.8
ALBRK	Albaraka	5.79	7.31	26%	433	4.6
ISMEN	İş Yatırım	38.10	74.56	96%	1,709	9.2
MAVI	Mavi Giyim	104.50	145.00	39%	1,241	12.3

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, *9 Ağustos 2024 kapanış

Portföyün Relatif Performansı

OYAK YATIRIM

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Yılbaşıdan 16/07/2024'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%	32.6%	-11.1%
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%	59.6%	-11.3%
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%	20.4%	-0.3%

Kaynak: OYAK Yatırım

* 19 Ocak 2010 tarihinden itibaren

Hisse Performans	Abs Getiri*	Relatif*	Eklendiğinden Bu yana relatif
ISCTR	-26.2%	-17.0%	7.5%
YKBNK	-16.3%	-5.9%	21.9%
TCELL	-5.7%	6.0%	67.6%
SELEC	16.0%	30.4%	30.4%
BIMAS	-3.3%	8.8%	52.0%
ANSGR	-25.1%	-15.8%	19.1%
TRGYO	-12.6%	-1.7%	20.2%
ALBRK	-8.4%	3.0%	13.7%
ISMEN	-8.2%	3.2%	7.1%
MAVI	-23.3%	-13.7%	39.3%
PORTFÖY	-11.3%	-0.3%	
BİST 100	-11.1%		

* 16 Temmuz- 9 Ağustos 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.