

Turkcell'i ekliyoruz: Turkcell'i model portföyümüze şu nedenlerle ekliyoruz:

i) Şirket'in 2Ç23'te rakiplerinden ve diğer birçok sanayi şirketinden daha güçlü bir operasyonel sonuç açıklamasını bekliyoruz ii) müşteri sözleşmelerindeki fiyat ayarlamalarının finansallar ve nakit akışı üzerindeki olumlu etkilerinin 2Ç23 finansallarında daha görünür olmasını bekliyoruz iii) Şirket'in finansalları dolar bazında 2021 yılı seviyelerine yaklaşmasına rağmen, Şirket hisseleri XU100'e karşı YBB sınırlı endeks üzeri performans (~%2) gösterdi (2022'deki endeksin altında performans yaklaşık ~%30'du) iv) 2024 yılı beklentilerine göre Türk Telekom'a ve küresel emsallerine ~%40 bandında iskontolu işlem görmesi v) Özsermaye kârlılığının %35'le güçlü seyrinin 2024 yılında ivmelenerek %40'a yakınsamasını bekliyoruz, bu durumun ise özellikle gelecek yıl güçlü temettü verimi yaratmasını bekliyoruz.

24/07/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Potansiyel Getiri (%)
Ag Anadolu Grubu Holding	0,62	31.903	105,6	36,3%
Akbank	3,72	128.960	3.233,9	17,3%
Enerjisa Enerji	0,60	57.872	454,4	-15,1%
Ford Otosan	3,32	315.819	1.188,5	-0,8%
Kardemir (D)	0,86	17.836	2.054,7	51,6%
Koc Holding	3,81	297.968	2.699,2	-4,2%
Mavi Giyim	0,71	16.734	192,0	42,7%
Migros	1,47	50.351	339,8	-0,6%
Orge Enerji	-	2.480	42,7	49,7%
Sabancı Holding	3,01	106.611	1.907,5	7,2%
Sok Marketler	0,73	25.654	229,3	29,6%
Tekfen Holding	0,47	16.132	387,6	25,0%
Turkcell	3,20	100.540	1.546,5	3,5%

Değişiklik

Eklenecek	TCELL
Çıkarılan	-

Performans

	BIST-100 Rölatif (%)
Yıl Başından Beri	7,1%
28 Mayıs 2019* - Bugün	14,2%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım
Araştırma Bölümü
araştırma@gedik.com
+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy

24/07/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK * 2023T	FK 2023T
Ag Anadolu Grubu Holding	08.05.2023	93,30	129,91	39,2%	-5,1%	177,00	36,3%	31.903	105,6	1,5	4,5
Akbank	05.06.2023	17,93	24,30	35,5%	8,8%	28,50	17,3%	128.960	3233,9	0,6	2,4
Enerjisa Enerji	31.05.2023	30,49	47,79	56,8%	14,4%	40,56	-15,1%	57.872	454,4	4,2	12,2
Ford Otosan	08.05.2023	523,85	911,38	74,0%	18,5%	903,87	-0,8%	315.819	1188,5	9,3	9,9
Kardemir (D)	21.06.2023	19,63	22,48	14,5%	-11,3%	34,08	51,6%	17.836	2054,7	3,4	6,5
Koc Holding	08.05.2023	78,66	119,10	51,4%	3,2%	114,11	-4,2%	297.968	2699,2	1,8	4,7
Mavi Giyim	01.03.2021	12,18	85,49	601,8%	60,1%	122,00	42,7%	16.734	192,0	3,8	5,8
Migros	26.07.2022	53,07	281,58	430,6%	101,1%	280,00	-0,6%	50.351	339,8	5,3	13,7
Orge Enerji	21.12.2022	28,55	31,54	10,5%	-10,4%	47,20	49,7%	2.480	42,7	6,0	7,5
Sabancı Holding	21.06.2023	42,74	52,77	23,5%	-4,3%	56,57	7,2%	106.611	1907,5	1,0	2,7
Sok Marketler	20.01.2023	29,48	43,20	46,5%	20,2%	56,00	29,6%	25.654	229,3	3,5	11,0
Tekfen Holding	21.12.2022	42,59	45,10	5,9%	-14,1%	56,38	25,0%	16.132	387,6	3,4	5,5
Turkcell	25.07.2023	46,86	46,86	0,0%	0,0%	48,50	3,5%	100.540	1546,5	3,7	7,0
Performans											
YBB				9,6%	7,1%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)				247,8%	14,2%						

* Banka rasyoları PD/DD
G/G: Gözden Geçiriliyor

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonel

Önemli Not: Gedik Yatırım Model Portföy'ü asgari 7 ve azami 15 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar, istisnai durumlar dışında tüm hisseler için %10'dur. Portföyde 10 hissenin altında bulunması durumunda boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Model Portföy performansı hesaplanırken, Model Portföy'e hisse girişi ve çıkışı yapılacağı duyurusu yapıldıktan ve Model Portföy Güncelleme Raporu yayımlandıktan bir işlem seansı sonrasında oluşan ağırlıklı ortalama günlük hisse fiyatları kullanılır.

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Perakende, Savunma Sanayii, Giyim, Mobilya	aakkoyunlu@gedik.com
Dr. Emre Akyol, CFA	Araştırma Direktörü	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönenciler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingleler, Petrol Ürünleri, Taahhüt, Demir-Çelik & Maden, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Uzman	Veri Uzmanı	cigdem.ay@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Yunus Emre Yenikalaycı	Uzman Yardımcısı	Havacılık, Kimyevi Maddeler, Enerji (Elektrik), Bilişim, Sağlık	yunus.yenikalayci@gedik.com
Doğru Kurnaz	Uzman Yardımcısı	Düşük Sermayeli Şirketler	dogu.kurnaz@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.