

İş Bankası'nı ekliyoruz: Bankacılık sektöründe en kötünün geride kaldığını düşünmemiz sebebiyle model portföydeki banka ağırlığımızı artırıyoruz. Son dönemde mevduat maliyetlerindeki geri çekilme ve kredi getirilerindeki artış kaynaklı bankanın çekirdek marjlarında 3.çeyrekte itibaren toparlanma beklemekteyiz. Ayrıca 4.çeyrekte faiz indirim döngüsünün başlaması beklentimiz sektör marjlarını ileriye dönük olarak da destekleyecektir. Hisseler özel benzerlerinin sene başından beri ortalama %39'luk endeks üzeri performansına kıyasla sene başından beri endeksin yalnızca +%14 üzerinde performans gösterdi. Hisse 2024 ve 2025 beklentilerimize göre sırasıyla 5,5x-2,3x F/K ve 1,0x-0,7x PD/DD ile işlem görmektedir.

26/08/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Aksa Enerji	0,4%	46.061	243,4	55,0	43,4%
Dogan Holding	0,5%	38.967	517,0	21,5	43,4%
Galata Wind Enerji	-	15.682	133,2	44,0	47,5%
Is Bankasi (C)	3,8%	327.750	4.873,6	19,5	47,2%
Kardemir (D)	0,6%	17.836	1.471,7	39,6	70,9%
Kordsa	-	14.590	77,2	142,6	87,1%
Migros	1,6%	87.585	773,9	790,0	65,0%
Sabancı Holding	3,5%	184.728	1.770,5	142,1	63,2%
Turkcell	4,2%	200.200	2.274,5	147,0	60,1%
Yapi Ve Kredi Bankasi	3,7%	260.507	3.791,7	41,0	33,1%

Değişiklikler

Eklenecek	ISCTR
Çıkarılan	-

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif Getiri (%)
2023	64,6%	21,4%
2024 Yıl Başından Beri	41,7%	10,7%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

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

Detaylı Model Portföy

26/08/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK* 2024T	FK 2024T
Aksa Enerji	20.12.2023	28,81	38,35	33,1%	6,6%	55,00	43,4%	46.061	243,4	6,5	9,2
Doğan Holding	21.06.2024	16,69	15,00	-10,2%	1,1%	21,50	43,4%	38.967	517,0	0,6	3,6
Galata Wind Enerji	7.11.2023	28,14	29,83	6,0%	-13,1%	44,00	47,5%	15.682	133,2	8,0	12,3
İş Bankası (C)	27.08.2024		13,22			19,46	47,2%	327.750	4873,6	1,0	5,5
Kardemir (D)	21.06.2023	19,55	23,17	18,5%	-35,7%	39,61	70,9%	17.836	1471,7	7,3	24,2
Kordsa Teknik Tekstil	2.05.2024	101,69	76,22	-25,0%	-20,0%	142,64	87,1%	14.590	77,2	7,2	21,5
Migros	26.07.2022	52,28	478,82	815,8%	142,9%	790,00	65,0%	87.585	773,9	8,9	6,5
Sabancı Holding	21.06.2023	41,38	87,08	110,5%	14,1%	142,12	63,2%	184.728	1770,5	0,7	13,2
Turkcell	25.07.2023	44,24	91,76	107,4%	43,2%	146,95	60,1%	200.200	2274,5	3,4	12,8
Yapı Ve Kredi Bankası	21.08.2024	30,49	30,80	1,0%	4,6%	41,00	33,1%	260.507	3791,7	1,2	6,2

Performans

2023 Yılı	64,6%	21,4%
YBB	41,7%	10,7%

* Banka rasyoları PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

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 yayınlandıktan 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	ali.akkoyunlu@gedik.com
Dr. Emre Akyol, CFA	Araştırma Direktörü	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingleler, Petrol Ürünleri, Taahhüt, Demir-Çelik, Telekomünikasyon	mehmet.mumcu@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Servis ve Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Çiğdem Ay	Yönetici	Veri Yönetimi	cigdem.ay@gedik.com
Batuhan Civelek	Uzman	Sabit Getirili Menkul Kıymetler	batuhan.civelek@gedik.com
Yunus Emre Yenikalaycı	Uzman	Havacılık, Kimyevi Maddeler, Enerji (Elektrik), Bilişim, Sağlık	yunus.yenikalayci@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@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.