

Hisseyi model portföyden çıkartma nedeni: Galata Wind model portföyümüze 24 Ocak'ta eklenmiş ve geçtiğimiz cuma günü kapanışına kadar %3 gibi makul bir getiri ile portföyümüze destek sağlamıştı. Ancak hafta sonunda Sabah Gazetesi'nde çıkan bir haberin ardından hisse dün %10'a yakın değer kaybetti. Habere göre, taslak halindeki bir düzenlemenin yakında TBMM'ye gelmesi beklenirken, düzenleme kapsamında Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) tarafından işletilen borsadaki enerji fiyatlarının maliyet bazlı fiyatlandırılmasına ilişkin 6 aylığına Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) yetki verilecek. Hâlihazırdaki elektrik fiyatları modelimizde varsaydığımız fiyatların %40 üzerinde. Bu husus bir potansiyel oluştursa da, güncel YEKDEM fiyatları modelde varsaydığımız fiyatların %14 altında. Bunlara ek olarak, tavan fiyat uygulanmasına başlanması halinde, sektörde artacak yönetmelik riski ile sektör hisselerindeki çarpanların ek iskontoda işlem görmesi muhtemel. Kısacası, şirketi temel olarak beğenmekle birlikte, artan yönetmelik riski, belirsizlik, çıkması muhtemel haber akışlarının yaratacağı volatilité sebepleri ile model portföyün bir parçası olmaması gerektiğini düşünmekteyiz.

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (Milyar TL)	Ort. Günlük Hacim 3A (Milyon TL)	Potansiyel Getiri (%)
Arçelik	1.72	36.8	283.6	27.9%
Garanti Bankası	4.61	49.4	2,442.9	28.0%
İndeks Bilgisayar	0.22	1.8	60.5	56.6%
İş bankası	2.21	35.3	682.6	38.2%
Kardemir	2.21	11.3	2,627.8	40.1%
Koc Holding	1.65	77.1	565.1	47.9%
Mavi	3.48	2.9	58.8	107.2%
Migros	0.49	7.2	138.1	71.6%
Şişe Cam	0.75	37.2	1,830.3	61.5%
Şok	4.19	7.3	84.4	113.3%
T. Telekom	0.78	33.4	312.0	43.4%

Portföy	BIST-100
Banka Ağırlığı (%)	18.0%
	14.5%

Performans	Model Portföy	BIST-100 Röl. (%)
Yıl Başından Beri	0.3%	-6.7%
28 Mayıs 2019* - Bugün	152.5%	9.7%

* Portföy başlangıcı. Kaynak: Gedik Yatırım, Rasyonel

Ali Akkoyunlu

Araştırma Direktörü

aakkoyunlu@gedik.com

+90 212 385 42 21

Detaylı Model Portföy												
	Ekleme Fiyatı	Ekleme Tarihi	Son Kapanış	Getiri	Ağırlıklı Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (Milyar TLm)	3A OGH (m TL)	FD/FAVÖK 2022T*	FK 2022T
Arçelik	31.74	20/04/2021	54.17	53.8%	5.8%	52.0%	69.27	27.9%	36.8	283.6	4.90	6.6
Garanti Bankası	11.79	24/01/2022	11.81	0.2%	0.0%	-2.4%	15.12	28.0%	49.4	2442.9	0.55	2.6
İndeks Bilgisayar	8.73	24/01/2022	8.02	-8.2%	-0.7%	-10.6%	12.55	56.6%	1.8	60.5	1.30	4.7
İş bankası	7.96	24/01/2022	7.86	-1.2%	-0.1%	-3.8%	10.86	38.2%	35.3	682.6	0.50	2.4
Kardemir	11.36	24/01/2022	13.92	22.6%	1.9%	19.3%	19.49	40.1%	11.3	2627.8	2.20	3.9+
Koc Holding	14.36	05/08/2020	30.48	99.4%	8.6%	58.7%	45.09	47.9%	77.1	565.1	nm	6.2
Mavi	51.70	01/03/2021	57.43	34.9%	2.3%	12.4%	119.00	107.2%	2.9	58.8	2.90	6.8
Migros	11.90	28/05/2019	39.05	213.6%	17.8%	85.8%	67.00	71.6%	7.2	138.1	2.40	5.8
Şişe Cam	14.00	24/01/2022	12.03	-8.8%	-0.7%	-11.1%	19.42	61.5%	37.2	1830.3	3.70	3.8
Şok	12.22	05/08/2020	11.96	4.1%	0.4%	-30.3%	25.50	113.3%	7.3	84.4	2.00	9.2
T. Telekom	6.49	18/12/2019	9.73	151.4%	12.2%	42.8%	13.96	43.4%	33.4	312.0	2.50	4.2
Performans												
YBB					0.3%	-6.7%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)					152.5%	9.7%						

* Banka rasyoları PD/DD

Gedik Yatırım Model Portföy hisse ekleme/ağırlık esası: Azami 15, asgari 7 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar istisnai durumlar dışında seçilen hisseler arasında eşit olarak dağıtılır.

Gedik Yatırım

Araştırma Ekibi

Ali Kerim Akkoyunlu	Direktör	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	aakkoyunlu@gedik.com
Hasan Şener	Müdür	Holdings, Petrol Ürünleri, Enerji (Elektrik), Taahhüt, Demir-Çelik & Maden, Telekomünikasyon	hasan.sener@gedik.com
Dr. Emre Akyol, CFA	Müdür	Otomotiv, Otomotiv Yan Sanayii, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Cam, Çimento, GYO	emre.akyol@gedik.com
Serkan Gönençler	Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Ceren Çapcı	Yönetmen	Yurtiçi Koordinasyon	ceren.capci@gedik.com
Burak Gençtürk	Uzman Yardımcısı	Kimyevi Maddeler, Bilişim, Sağlık	burak.gencturk@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Dilan Elban	Uzman Yardımcısı	Veri Uzman Yardımcısı	dilan.elban@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.