

19.12.2022

Bankacılık sektöründe portföyümüzdeki Garanti Bankası pozisyonumuzu Akbank ile değiştiriyoruz: Değişiklik taktiksel olup, Akbank'ın göreceli daha düşük çarpanları ve 4.çeyrekte TÜFE'ye endekli tahvil portföyü sayesinde güçlü kar beklentimiz sebebiyle model portföyümüze ekliyoruz.

Orge Enerjiyi portföyümüze ekliyoruz: Şirket'in aktif olduğu metro projelerinin orta vadede büyümesine ek olarak yeni iş alanı olan yenilenebilir enerji tarafında güçlü potansiyel görüyoruz. Her ne kadar bu gelişmelerin bir kısmını BIST 100 göreceli olarak YBB %55 bandında pozitif ayrılarak fiyatlasa da, potansiyelin hala çok yüksek olduğuna inanıyoruz.

Tekfen Holding'i portföyümüze ekliyoruz: İnşaat segmentindeki güçsüzlüğün orta vadede sona erdiğini, gübre ve hizmetler segmentinde ise güçlü görünümün 2023 yılında da devam edeceğini düşünüyoruz. Şirket'in BIST 100 endeks göreceli olarak YBB %20'lik negatif ayrışmasını alış fırsatı olarak görmekteyiz.

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	3,85	106.600	3.325,8	21,4%
BİM	3,62	79.604	1.115,5	27,0%
Logo Yazılım	0,32	6.485	94,8	30,8%
Mavi	0,71	12.931	146,1	51,4%
Migros	0,95	25.384	438,9	60,9%
Orge Enerji	-	2.160	69,2	59,1%
Tekfen Holding	0,60	16.702	612,8	39,6%
Tüpraş	4,64	129.095	2.781,0	39,6%
Turkcell	3,18	78.056	1.770,4	22,7%
Yapı Kredi	2,27	108.714	3.550,0	25,6%

Değişiklik

Eklenen AKBNK, ORGE, TKFEN

Çıkarılan GARAN

Performans**BIST-100 Röl. (%)**

Yıl Başından Beri	-8,1%
28 Mayıs 2019* - Bugün	5,6%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım, Rasyonet

Ali Akkoyunlu

Araştırma Direktörü

aakkoyunlu@gedik.com

+90 212 385 42 21

Detaylı Model Portföy

19.12.2022

	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 * 2022T	FK 2022T
Akbank	16.12.2022	18,91	20,14	6,5%	3,0%	24,44	21,4%	106.600	3325,8	0,66	1,7
BİM	26.07.2022	87,07	131,55	51,1%	-28,9%	167,00	27,0%	79.604	1115,5	7,24	12,8
Logo Yazılım	17.03.2022	40,12	64,51	60,8%	-36,4%	84,36	30,8%	6.485	94,8	12,29	14,8
Mavi	1.03.2021	25,37	130,09	412,7%	45,3%	197,00	51,4%	12.931	146,1	4,75	7,5
Migros	26.07.2022	53,88	138,61	157,3%	21,1%	223,00	60,9%	25.384	438,9	4,94	16,4
Orge Enerji	16.12.2022	27,44	27,08	-1,3%	-4,6%	43,08	59,1%	2.160	69,2	9,18	9,1
Tekfen Holding	16.12.2022	46,23	45,11	-2,4%	-5,6%	63,00	39,6%	16.702	612,8	4,95	6,1
Tüpraş	26.07.2022	259,71	463,89	78,6%	-16,0%	647,72	39,6%	129.095	2781,0	2,14	4,0
Turkcell	17.10.2022	24,54	35,80	45,9%	4,1%	43,93	22,7%	78.056	1770,4	4,77	11,0
Yapı Kredi	26.07.2022	4,78	12,53	162,1%	23,3%	15,74	25,6%	108.714	3550,0	0,74	1,8
Performans											
YBB					-8,1%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)					5,6%						

* 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	Genel Müdür Yardımcısı	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 Gönençler	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
Burak Gençtürk	Uzman Yardımcısı	Havacılık, Kimyevi Maddeler, Enerji (Elektrik), Bilişim, Sağlık	burak.gencturk@gedik.com
Nesrin Aköz	Uzman Yardımcısı	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Çiğdem Ay	Uzman	Veri Uzmanı	cigdem.ay@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.