

Model Portföy ve Hisse Önerileri



25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BİST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	5,7%	362.700	7.265,3	99,4	42,5%
Coca Cola İçecek	1,2%	168.724	400,9	85,3	41,5%
Doğan Holding	0,5%	49.043	349,0	25,3	35,0%
Enka İnşaat	1,7%	470.100	916,7	105,5	34,7%
İş Bankası (C)	3,2%	341.750	7.195,7	20,3	48,8%
Koç Holding	2,9%	433.639	5.027,5	291,5	70,5%
Mlp Sağlık Hizmetleri	0,9%	72.346	249,5	520,0	37,3%
Migros	1,5%	94.691	1.251,1	824,0	57,6%
Sabancı Holding	2,7%	177.692	2.779,3	179,6	112,3%
Tab Gıda Sanayi	0,4%	58.921	176,0	300,6	33,3%
Türk Hava Yolları	5,6%	374.325	10.302,7	420,0	54,8%
Turkcell	2,9%	217.030	2.514,6	160,0	65,2%
Yapı Ve Kredi Bankası	3,6%	301.898	6.335,0	52,9	48,0%

Değişiklikler

Eklenen	ISCTR, YKBNK
Çıkarılan	TAVHL, TSKB

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BİST-100 Rölatif
2023	64,6%	21,4%
2024	48,6%	12,9%
2025 Yıl Başından	21,0%	4,9%

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Model Portföy değişiklikleri

Çıkarılanlar:

- TSKB'yi temel olarak beğenmeye ve cazip çarpanlarda bulmamıza rağmen iş modeli gereği faiz indirimlerine duyarlılığının mevduat bankalarına göre düşük olması sebebiyle katalist eksikliği sebebiyle portföyümüzden çıkartıyoruz.
- TAV Havalimanlarını kısa vadede güçlü rölatif performansın ardından kar realizasyonu amacıyla modeli portföyümüzden çıkartıyoruz. Hisse, Eylül sonundan bu yana endeksin %20 üzerinde rölatif performans gösterdi.

Eklenenler:

- Faiz indirimlerinden olumlu yararlanmasını beklediğimiz Yapı Kredi ve İş Bankası'nı model portföye ekliyoruz.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri



Detaylı Model Portföy										25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla			
	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Son Kapanış	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK		F/K	
										2025T	2025T	2025T	2025T
Akbank	24.10.2025	60,20	69,75	15,9%	11,8%	99,36	42,5%	362.700	7.265	1,2	0,9	6,2	3,7
Coca Cola İçecek	25.08.2025	51,50	60,30	17,1%	18,6%	85,30	41,5%	168.724	401	6,6	5,1	10,5	6,6
Doğan Holding	21.06.2024	16,57	18,74	13,1%	7,5%	25,29	35,0%	49.043	349	0,6	0,6	25,6	18,4
Enka İnşaat	4.04.2025	56,76	78,35	38,0%	14,2%	105,50	34,7%	470.100	917	6,7	3,7	13,2	9,4
İş Bankası (C)	25.12.2025	13,67	13,67	0,0%	0,0%	20,34	48,8%	341.750	7.196	0,8	0,7	4,7	2,7
Koç Holding	20.08.2025	182,90	171,00	-6,5%	-8,2%	291,54	70,5%	433.639	5.028	0,6	0,6	19,5	14,4
Mlp Sağlık Hizmetleri	17.12.2025	360,75	378,75	5,0%	4,5%	520,00	37,3%	72.346	249	5,7	4,0	12,0	7,4
Migros	26.07.2022	50,32	523,00	939,4%	132,6%	824,00	57,6%	94.691	1.251	3,7	3,0	9,6	5,4
Sabancı Holding	22.05.2025	78,30	84,60	8,0%	-9,7%	179,57	112,3%	177.692	2.779	0,5	0,5	a.d.	15,9
Tab Gıda Sanayi	13.03.2025	169,94	225,50	32,7%	25,6%	300,56	33,3%	58.921	176	5,6	3,7	16,9	9,1
Türk Hava Yolları	18.03.2025	319,44	271,25	-15,1%	-19,1%	420,00	54,8%	374.325	10.303	4,8	3,7	3,6	2,4
Turkcell	20.05.2025	94,65	96,83	2,3%	-14,1%	160,00	65,2%	217.030	2.515	2,6	2,7	11,2	8,1
Yapı Ve Kredi Bankası	25.12.2025	35,74	35,74	0,0%	0,0%	52,91	48,0%	301.898	6.335	1,2	0,9	5,5	3,3

Çıkarılan	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı	Çıkarma	Portföye Girişinden		Rölatif Performans				
				Nominal	Rölatif	1 ay	3 ay	6 ay	12 ay	YBB
Tav Havalimanlari	18.08.2025	252,00	294,50	16,9%	12,7%	4,1%	24,5%	-0,6%	-8,6%	-6,8%
T.S.K.B.	13.12.2024	12,78	12,71	-0,5%	-11,2%	-4,2%	-7,1%	-6,4%	-10,6%	-9,8%

Performans	Nominal	Rölatif	BIST-100
			Endeks Performans
2023 Yılı	64,6%	21,4%	35,6%
2024 Yılı	48,6%	12,9%	31,6%
2025 Yılıbaşından Bugüne	21,0%	4,9%	14,8%

* Banka ve Holding için PD/DD

a.d.: Anlamli değil

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

OGH: Ortalama Günlük Hacim

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Akbank



AKBNK TI / AKBNK.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat				99,36
Hisse Fiyatı (TL)				69,75
Yükseliş Potansiyeli (%)				42%
Piyasa Değeri				362.700
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Swap Düz. NIM	2,0%	2,4%	3,6%	
Net Kar	42.366	58.484	98.625	
artış	-36,3%	38,0%	68,6%	
Özsermaye Karlılığı	19,0%	22,2%	29,6%	
F/K	6,7	6,2	3,7	
PD/DD	1,5	1,2	0,9	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

- Akbank'ın dengeli fonlama yapısı ve TL ağırlıklı bilançosu, faiz indirim sürecinde marj toparlanmasını desteklemektedir. Özellikle kısa vadeli TL fonlama maliyetlerinin hızlı gerilemesine karşın mevduat faizlerinin gecikmeli uyum göstermesi, bankanın net faiz marjında kademeli bir iyileşme sağlamasına olanak tanımaktadır.
- Güçlü ücret ve komisyon performansı, artan maliyet baskılarına rağmen faaliyet karlılığını desteklemeye devam etmektedir. Bankanın ücret komisyonlarının operasyonel giderleri karşılama rasyosu 9A25 sonuçlarına göre %105 (2024: %86) ile oldukça güçlü gerçekleşmiştir. 2026 yılında da ücret komisyonların operasyonel giderleri tamamıyla karşılamaya devam etmesini beklemekteyiz.
- Aktif kalitesi tarafında ihtiyatlı duruş korunurken risk maliyetinin yönetilebilir seviyelerde seyretmesini beklemekteyiz. 9A25 sonuçlarına göre %5,5 seviyesindeki görece düşük Stage 2 kredi oranı ve güçlü karşılık yapısı sayesinde olası bozulmaların bilanço üzerinde sınırlı etki yaratacağını düşünüyoruz.
- Banka 9A25 sonuçlarına göre %17,2 seviyesindeki göreceli güçlü sermaye yeterlilik rasyosu ile olumlu ayrışmaktadır. Modelimize 2026 yılında kredi büyüme sınırlamalarında herhangi bir gevşeme beklentisi yansıtmamış olmakla birlikte potansiyel bir gevşeme olması durumunda Akbank'ın güçlü sermayesi ile kredi büyümesi tarafında benzerlerinden olumlu ayrışabileceğini düşünmekteyiz.
- Banka 2025 ve 2026 tahminlerimize göre sırasıyla 6.2x – 3.7x F/K ve 1.2x – 0.9x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Coca Cola İçecek



CCOLA TI / CCOLA.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat				85,30
Hisse Fiyatı (TL)				60,30
Yükseliş Potansiyeli (%)				41%
Piyasa Değeri (TL mn)				168.724
Firma Değeri (TL mn)				192.911
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Gelirler	137.683	187.538	260.862	
artış	-6%	36%	39%	
FAVÖK	24.662	31.971	45.615	
marj	17,9%	17,0%	17,5%	
Net Kar	14.813	16.074	25.663	
marj	10,8%	8,6%	9,8%	
Net Borç	28.391	41.752	65.565	
HB Temettü	1,07	0,90	1,10	
Tem. Verimi	1,8%	1,5%	1,8%	
FD/FAVÖK (x)	8,0	6,6	5,1	
F/K (x)	11,4	10,5	6,6	
Özsermaye Karlılığı (%)	18,5	23,0	30,4	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Görünüm ve Beklentiler: Marj ve satış hacminde zayıf geçen 12 ayın ardından 2025 yılının ikinci yarısında marjlarda ve nakit akışında toparlama var ve, eğilimin 2026 yılında devam etmesini beklemekteyiz. Şirket 2025'te; satış hacminin konsolide bazda orta tek haneli büyümesini, kur ayarlı net satış gelirinin düşük 20'lerde büyümesini ve FAVÖK marjının yatay kalmasını beklemektedir.
- Tahminlerimiz ve Finansal Analiz: Tahminlerimiz şirketin beklentilerinden daha muhafazakar kalmaya devam ediyor. Satış gelirleri tahminlerimiz şirketle uyumlu iken, FAVÖK marjı tahminimiz 90bp daha düşüktür. Stok ve ürün gamı ve operasyonel giderler istisnai bir şekilde yönetildiği için, yıl sonunda tahminlerimizde yukarı yönlü bir potansiyel de oluşabilir. 2025'in bir kısmında reel ürün fiyatlarında düşüş varsayımımız, marj daralması varsayımımızın ana nedenidir. Modelimizde şirket için %17,3'lük sürdürülebilir FAVÖK marjı varsayıyoruz. Güçlü net işletme sermayesi yönetimi sayesinde net bor Net Borç/FAVÖK oranının önümüzdeki dönemde 1,1-1,4x aralığında kalmasını bekleriz.
- Hedef fiyatımızı %41 yükseliş potansiyeli ile 85.3 TL'de korumaya devam ediyoruz: Şirket, global benzerlerine kıyasla 2025T FD/FAVÖK'de %29 ve 2025T F/K oranında %32 iskontolu işlem görmektedir. Reel FAVÖK büyüme oranı 2025 yılında global benzerlerinin gerisinde kalabilir, ancak 2026 tahminlerimize göre trend tam tersi olacaktır.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Doğan Holding



DOHOL TI / DOHOL.IS	Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat	25,29		
Hisse Fiyatı (TL)	18,74		
Yükseliş Potansiyeli (%)	35%		
NAD'a göre İskonto (-)/Prim (Halka Açık)	23%		
Piyasa Değeri (TL mn)	49.043		
Firma Değeri (TL mn)	24.948		
Finansal Göstergeler			
TL mn	2024	2025T	2026T
Net Kar	4.317	1.918	2.671
artış	a.d	-55,6%	39,3%
HB Temettü	0,31	0,3	0,3
Tem. Verimi	1,63%	1,3%	1,6%
Özsermaye Karlılığı(%)	4,5	2,4	3,2
F/K (x)	8,7	25,6	18,4
PD/DD (x)	0,62	0,6	0,6

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Net Aktif Değer (NAD) için mevcut ~USD2.7mr'dan 2030 yılında ~USD4.0mr seviyesine ulaşılması hedefleniyor ancak; yıllık %5-10 büyüme hedefinin (S5Y ortalama: %15) muhafazakar olduğu varsayılıyor. Ayrıca; stratejik odak segmentlerin NAD içindeki payı ~%48 seviyesine ulaşırken, USD617mn solo net nakit pozisyonu yeni yatırımların önünü açmaktadır. Güncel NAD iskontosu %55, PD/DD rasyosu 0.63x'tir.
- Madencilik segmentinde 9A25 itibarıyla USD24mn yatırım harcaması gerçekleşmiş olup, 2026–27 döneminde ilave USD66mn yatırım planlanmaktadır. Bu yatırımlar, üretimin 2024'teki 350bin ton seviyesinden; 2025'te ~500bin tona ve 2026'da ~1.0mn tona ölçeklenmesini desteklemektedir. Konsantre üretimin önümüzdeki iki yıl içinde iki katına çıkması beklenirken; ihracat gelirinin ise 2024'te USD77mn seviyesinden; 2025'te ~USD100mn'a ve 2026'da USD170mn'ın üzerine çıkması öngörülmektedir.
- Sigorta segmentinde yönetilen aktif büyüklüğü USD745mn seviyesinde bulunurken, brüt primin 2024'teki USD527mn seviyesinden; 2025'te USD702mn'a ve 2026'da USD764mn'a yükselmesi hedeflenmektedir. Poliçe sayısının 2024'teki 2.1 mn'dan; 2025'te 2.4mn'a ve 2026'da 3.1mn'a çıkması beklenirken, net kârın da 2024'teki USD57mn seviyesinden; 2025'te USD107mn'a ve 2026'da USD120mn'a ulaşması öngörülmektedir. 9A25 itibarıyla sektör ortalamasının +17 puan üzerinde hasar rezervi tutulmasına rağmen elde edilen finansal performansın güçlü seyretmesi, önümüzdeki dönemde sektöre kıyasla daha olumlu göreceli performans potansiyeline işaret etmektedir.
- Yenilenebilir enerji tarafında 2030 yılına kadar kurulu gücün ~1.1GW seviyesine ulaşması hedeflenmektedir. Bu büyüme, yapısal olarak yüksek FAVÖK marjları (%70–75) ve öngörülebilir, dövizle endekli nakit akışları ile desteklenmektedir.
- Zayıf performans gösteren iştirakler tarafında, Doğan Trend Otomotiv için USD20mn tutarında bir sermaye enjeksiyonu gerçekleştirilmiş olup, yönetim 2026 yılında stratejik bir toparlanma hedeflemektedir. Karel'de ise tahsisli sermaye artışı öncesinde USD16mn tutarında avans ödemesi yapılmış, artışın ardından en zorlu dönemin geride kalacağı düşünülmektedir.
- Daha önce regülasyon kaynaklı olarak elde edilemeyen sigorta ve madencilik segmentlerinden temettü akışının önümüzdeki yıldan itibaren gelmesiyle birlikte, yönetim iyileşmiş bir temettü verimi profili hedeflemektedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Enka İnşaat



ENKAI TI / ENKAI.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat		105,50		
Hisse Fiyatı (TL)		78,35		
Yükseliş Potansiyeli (%)		35%		
Piyasa Değeri (TL mn)		470.100		
Firma Değeri (TL mn)		322.879		
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Gelirler	100.541	162.380	224.162	
artış	31%	62%	38%	
FAVÖK	22.922	34.035	47.333	
marj	22,8%	21,0%	21,1%	
Net Kar	24.691	35.680	50.060	
marj	24,6%	22,0%	22,3%	
Net Borç	-113.553	-243.608	-293.479	
HB Temettü	2,00	4,55	6,39	
Tem. Verimi	2,6%	5,8%	8,2%	
FD/FAVÖK (x)	15,6	6,7	3,7	
F/K (x)	10,5	13,2	9,4	
Özsermaye Karlılığı (%)	9,8	11,2	12,7	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Yıl başından bu yana %69 artış ve BIST-100'e göre %53'lük bir üstün performans sergilemesine rağmen, hisse senedi tahminlerimize göre 2025T için 6,7x ve 2026T için 3,7x FD/FAVÖK gibi düşük çarpanlarla işlem görmeye devam ediyor. Güçlü 4Ç25 sonuçları, birikmiş siparişlerin daha da artması, elektrik üretiminin yükselmesi, olası bir Rusya-Ukrayna barış senaryosu ve daha yüksek USD/TL seviyeleri gibi potansiyel katalizörler görüyoruz.
- Enka İnşaat, 1) ağırlıklı olarak USD bazlı gelir akışı, 2) Rusya'daki nakit üreten gayrimenkul işi, 3) 9M25'te enerji üretiminin yıllık bazda önemli ölçüde iyileşmesi ve Kırklareli (850MW) kapasite artışıyla daha da büyüme beklentisi, 4) 2025 yılının üçüncü çeyreği sonu itibarıyla 8,7 milyar ABD doları tutarındaki sipariş birikimi, 5) 5,8 milyar ABD doları tutarındaki net nakit pozisyonu ve 6) gelirinin yaklaşık %75'ini yurt dışından elde etmesi nedeniyle Türkiye riskinin nispeten düşük olması.
- Enka'nın birikmiş inşaat siparişleri, 2024 yılında 5,8 milyar ABD dolarından 2025 yılının ilk dokuz ayında 8,7 milyar ABD dolarına yükseldi. İnşaat segmenti, 2025 yılının ilk dokuz ayında yıllık bazda %61 artışla 13,4 milyar TL FAVÖK elde etti. Avrupa ve Orta Doğu'da, özellikle enerji ve altyapı alanlarında yeni projelerin kazanılmasıyla siparişlerin artmaya devam etmesini bekliyoruz.
- 2024 yılının Temmuz ayında elektrik fiyatlarında yaşanan artışların ardından, üretim hacimleri düşük seviyelerden yükseldi ve enerji segmentinin FAVÖK'ü 2024 yılının ilk dokuz ayında -149 milyon TL'den 2025 yılının ilk dokuz ayında 1,9 milyar TL'ye çıktı. 2025 sonu itibarıyla Kırklareli'de devreye alınması planlanan yeni 850 MW doğal gaz santrali (mevcut varlıkların %56'lık verimliliğine karşılık %63 verimlilik sunacak) gelir ve marjları daha da desteklemesi beklenmektedir. Bu eklemeye birlikte Enka'nın toplam üretim kapasitesi, mevcut 4.140 MW'tan 2025 sonu itibarıyla yaklaşık 5.000 MW'a yükselecektir.
- Rusya'daki gayrimenkul segmenti, kira oranlarındaki artışın etkisiyle 9A25'te yıllık bazda %36 artışla 6,6 milyar TL FAVÖK elde etti. Ayrıca Enka, İngiltere'deki Park House ofis binasını yaklaşık 230 milyon ABD doları karşılığında satın aldı. Bu satın almanın yıllık kira gelirine 15-20 milyon ABD doları katkı sağlayacağını tahmin ediyoruz.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

İş Bankası



ISCTR TI / ISCTR.IS	Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat	20,34		
Hisse Fiyatı (TL)	13,67		
Yükseliş Potansiyeli (%)	49%		
Piyasa Değeri	341.750		
Finansal Göstergeler			
TL mn	2024	2025T	2026T
Swap Düz. NIM	-0,5%	1,6%	3,4%
Net Kar	45.517	72.405	125.181
artış	-37,0%	59,1%	72,9%
Özsermaye Karlılığı	15,8%	20,2%	27,4%
F/K	7,1	4,7	2,7
PD/DD	1,1	0,8	0,7

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

- İş Bankası 3Ç25'te çeyreklik %18 düşüş, yıllık %157 net kar artışı ile 14.2 milyar TL net kar elde etmişti. Çekirdek Bankacılık gelirleri tarafında güçlü marj iyileşmesine rağmen, iştirak gelirlerindeki mevsimsel zayıflık nedeniyle kârlılık çeyreklik bazda sınırlı kalmıştı. Yılın son çeyreğinde ise net faiz gelirlerindeki toparlanmanın devamının yanısıra iştirak gelirlerinden beklediğimiz güçlü katkı ile net kârlılıkta belirgin bir çeyreksel toparlanma ve relatif güçlü sonuçlar açıklanmasını öngörmekteyiz. Hisseler son 3 ayda endeksin %6, xbank'ın ise %9 altında performans göstermiştir. Kasım ve Aralık ayı aylık bankacılık verilerinin hisseler için katalist oluşturabileceğini düşünmekteyiz.
- 2026 yılında faiz indirimlerinin de desteği ile çekirdek bankacılık gelirlerindeki güçlü toparlanma ile bankanın reel anlamda özsermaye karlılığına erişmesini beklemekteyiz.
- Hisseler 2025-2026 beklentilerimize göre sırasıyla 0.8-0.7 PD/DD ve 4.7-2.7 F/K çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Koç Holding



KCHOL.TI / KCHOL.IS Endeksin Üzerinde Getiri

Hedef Fiyat	291,54
Hisse Fiyatı (TL)	171,00
Yükseliş Potansiyeli (%)	70%
NAD'a göre İskonto (-)/Prim (Halka Açık)	-39%
Piyasa Değeri (TL mn)	433.639
Firma Değeri (TL mn)	3.453.877

Finansal Göstergeler

TL mn	2024	2025T	2026T
Net Kar	1.306	22.271	30.081
artış	-98,8%	1605,3%	35,1%
HB Temettü	6,88	8,4	10,0
Tem. Verimi	4,02%	4,9%	5,8%
Özsermaye Karlılığı(%)	0,1	3,3	4,3
F/K (x)	376,6	19,5	14,4
PD/DD (x)	0,65	0,6	0,6

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Toplam gelirlerinin %46'sı döviz ve döviz bağlantılı kalemlerden oluşmaktadır. Grup 45 farklı para biriminde faaliyet göstermekte, 155'ten fazla ülkeye ihracat yapmakta ve böylece doğal korunmalı bir gelir yapısı yaratmaktadır. Uluslararası gelirlerin toplam gelirler içindeki payı 2024'te %30 iken 9A25'te %31 seviyesine çıkmıştır.
- Enerji segmentinde; Tüpraş, Türkiye rafinaj kapasitesinin %70'ini karşılamakta olup, ayrıca 910 MW (380'i sıfır karbon) elektrik üretim kapasitesiyle enerji dönüşümünde önemli bir oyuncudur. 2027'ye kadar 1 GW sıfır karbon elektrik kapasitesi hedeflenmekte, sürdürülebilir havacılık yakıtı üretiminde mühendislik çalışmalarının tamamlanması planlanmaktadır. Aygaz ise %26,2 LPG pazar payı ile lider konumunu sürdürmektedir.
- Otomotiv segmentinde Ford Otosan, Tofaş, Türk Traktör ve Otokar ile grup hem Türkiye'nin en büyük üreticisi/ihracatçısı hem de Avrupa'da önemli bir ihracat üssüdür. Ford Otosan yılda 934 bin adet üretim kapasitesiyle Avrupa'nın en büyük ticari araç üretim merkezlerinden birisi konumundadır. Tofaş, Stellantis Türkiye operasyonlarını satın alarak portföyünü 8 markaya genişletmiş, 2026 sonuna kadar yeni hafif ticari araç projelerini devreye almayı hedeflemektedir. Türk Traktör 18 yıldır kesintisiz pazar lideri, Otokar ise 857mn EUR tutarında birikmiş savunma araçları siparişleriyle öne çıkmaktadır.
- Dayanıklı tüketim malları tarafında Arçelik, toplam gelirlerinin %67'sini uluslararası pazarlardan elde etmekte ve Whirlpool EMEA & MENA entegrasyonu ile ölçek avantajını artırmaktadır. Finans segmentinde Yapı Kredi, özel bankalar arasında aktif büyüklükte 4. sırada ve tüketici finansmanında 2. sırada yer almaktadır.
- Holding düzeyinde, 2024 sonunda 911mn USD olan net nakit, Eyl25 itibarıyla 874mn USD seviyesinde korunmuştur. Son 5 yılda yapılan toplam yatırım 15,7 milyar USD'ye ulaşmış, yatırımların gelirlere oranı %15-20 bandında tutulmuştur. Ana sektörlerin dışında; sağlık/turizm/teknoloji/mobilizasyon/elektrifikasyon gibi alanlarda yapılan/yapılacak olan yatırımları da düşündüğümüzde; yatırım harcamalarının önemli kısmını gerçekleştirmiş holding'in bilançosunu sağlıklı bulmaya devam ediyoruz.
- 0.67x PD/DD rasyosu ile işlem gören Şirket'in, NAD iskontosu ~%40'tır.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

MLP Sağlık



MPARK TI / MPARK.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat				520,00
Hisse Fiyatı (TL)				378,75
Yükseliş Potansiyeli (%)				37%
Piyasa Değeri (TL mn)				72.346
Firma Değeri (TL mn)				84.558
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Gelirler	39.690	54.186	72.175	
artış	22%	37%	33%	
FAVÖK	10.203	14.464	20.085	
marj	25,7%	26,7%	27,8%	
Net Kar	5.210	6.040	9.748	
marj	13,1%	11,1%	13,5%	
Net Borç	6.599	10.205	8.562	
HB Temettü	0,00	0,00	15,00	
Tem. Verimi	0,0%	0,0%	4,0%	
FD/FAVÖK (x)	7,7	5,7	4,0	
F/K (x)	11,1	12,0	7,4	
Özsermaye Karlılığı (%)	20,0	20,0	27,9	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- SUT fiyat artışı, özellikle 2026 yılı karlılığı açısından olumlu olacağını düşünüyoruz. Doktorların bordroya geçişine rağmen yeni hastaneler, atılan verimlilik adımları ve güçlü SUT(Sağlık Uygulama Tebliği) tarifesinin artışıyla marjlarda iyileşme bekliyoruz.
- Yıl içerisinde dört hastane eklenmiş olup, toplam yatak kapasitesi yaklaşık 950 yatak artmıştır. Bu artışın, önümüzdeki dönemlerde büyümeyi olumlu yönde destekleyeceğini düşünüyoruz.
- Geçtiğimiz dönemde artan yatırım harcamalarına kıyasla önümüzdeki dönemde Yatırım Harcamaları / Net satışlar oranının %10 civarına gerilemesi bekleniyor. Bu da nakit yaratımını açısından önümüzdeki dönemde destekleyici olacaktır.
- Güçlü nakit yaratımı ve azalan yatırım harcamaları ihtiyacıyla 2027 yılında hisse başı 15TL temettü dağıtılmasını öngörüyoruz.
- 2026 yılında net satışlarda reel büyüme ve FAVÖK marjında iyileşme öngörüyoruz
- Şirket 2026 beklentilerimize göre 4x FD/FAVÖK ve 7.4x F/K rasyosuyla işlem görmektedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Migros



MGROS TI / MGROS.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat				824,00
Hisse Fiyatı (TL)				523,00
Yükseliş Potansiyeli (%)				58%
Piyasa Değeri (TL mn)				94.691
Firma Değeri (TL mn)				94.532
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Gelirler	293.780	413.266	556.527	
artış	12%	41%	35%	
FAVÖK	15.796	25.617	33.409	
marj	5,4%	6,2%	6,0%	
Net Kar	6.340	9.905	17.561	
marj	2,2%	2,4%	3,2%	
Net Borç	-1.819	931	4.450	
HB Temettü	6,21	6,90	18,53	
Tem. Verimi	1,2%	1,3%	3,5%	
FD/FAVÖK (x)	5,9	3,7	3,0	
F/K (x)	13,5	9,6	5,4	
Özsermaye Karlılığı (%)	9,2	13,0	20,0	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Migros, Türkiye’de gıda perakendesi sektöründe en beğendiğimiz hisse olmaya devam etmektedir.
- Büyüme ve marj görünümü: Bu çerçevede, Şirket’in 2025 ve 2026 yıllarında yaklaşık %5 seviyesinde reel ciro büyümesi yakalayabileceğini düşünüyoruz.
- Öte yandan, daha düşük enflasyon beklentilerinin marjlar üzerinde bir risk oluşturduğuna inanmıyoruz. Aksine, gıda perakendecileri arasında marj daralması riskinin en düşük olduğu şirketin Migros olduğunu değerlendiriyoruz. Bunun temel nedenleri; Şirket’in online kanalda sektörde lider konumda olması, büyüyen fintech faaliyetleri, ve online restoran teslimat işinin hızla büyüyerek ana online platforma ek trafik sağlamasıdır. Bunlara ek olarak, Şirket bu yıl, stoklarda satış harici kayıpları gösteren, ‘shrinkage’ oranında 35 baz puanlık bir iyileşme sağlamış olup, elektronik jet kasalar ve güneş enerjisi yatırımları sayesinde toplamda 60 baz puanlık bir operasyonel verimlilik artışı hedeflemektedir. 2026 yılında Migros’un enerji ihtiyacının yaklaşık %30’unu kendi kaynaklarından karşılamayı planlamaktadır.
- Şirketin güçlü nakit akışı yaratma potansiyelinin, beklenenden daha güçlü bir temettü ödeme potansiyeli yarattığını not etmekte fayda görüyoruz.
- 2026 tahminlerimize göre, hisse 3,0x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Sabancı Holding



SAHOL TI / SAHOL.IS	Endeksin Üzerinde Getiri
Hedef Fiyat	179,57
Hisse Fiyatı (TL)	84,60
Yükseliş Potansiyeli (%)	112%
NAD'a göre İskonto (-)/Prim (Halka Açık)	-54%
Piyasa Değeri (TL mn)	177.692
Firma Değeri (TL mn)	2.768.002

Finansal Göstergeler	2024	2025T	2026T
Net Kar	-15.475	118	11.181
artış	a.d	a.d	a.d
HB Temettü	3,00	2,0	3,0
Tem. Verimi	3,55%	2,4%	3,5%
Özsermaye Karlılığı(%)	-2,4	0,0	3,1
F/K (x)	a.d.	a.d.	15,9
PD/DD (x)	0,50	0,5	0,5

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Net Aktif Değeri'nin (NAD) 2029 yılı sonunda 20 milyar USD seviyesine ulaşması hedeflenmektedir. Döviz bazlı gelir oranının %30'un üzerine çıkması beklenmekte olup, uluslararası faaliyetlerin genişletilmesi ve TL bazlı kırılganlığın azaltılması; doğal korunmalı (hedge) gelir yapısı hedeflenmektedir.
- Enerji segmenti, 26 santral ve 3.8 GW kurulu güç ile Türkiye'nin en büyük özel elektrik üreticisi konumundadır. %45,5 yenilenebilir payı ile dikkat çeken segment, yaklaşık 1,5 milyar USD defter değeri ve bağımsız değerlendirme raporuna göre yaklaşık 4 milyar USD piyasa değeri ile Sabancı Holding'in NAD'ına en büyük ikinci katkıyı sağlamaktadır. Parçalı yapıdaki sektörde önemli bir büyüme potansiyeli taşımaktadır.
- Enerji segmenti, 2026 yılına kadar kurulu gücünü 5 GW'a çıkarmayı, yenilenebilir enerji oranını %60'a yükseltmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda portföye 1 GW rüzgar ve 150 MW güneş enerjisi kapasitesi eklenmesi planlanmaktadır. Ayrıca, AB ve ABD'de yeni enerji yatırımları ve hidrojen gibi yeni kaynaklara yönelik keşiflerin sürmesi beklenmektedir.
- Sabancı portföyü, sağlıklı nakit akışı ve güçlü banka dışı özsermaye kârlılığı (ROE) ile kaliteli kârlılık sunmaya devam etmektedir. Sadece holding düzeyinde TL12 milyar net nakit pozisyonu ve 1,7x Finansal Borç / Banka Dışı FAVÖK oranı ile grup, stratejik sermaye dağılımı ve portföy optimizasyonu açısından güçlü bir pozisyonda yer almaktadır.
- Grup, 2024–2029 dönemi için %12 varsayılan AOSM'ye karşılık +120–150 baz puanlık AOSM uyarlanmış getiri hedeflemektedir (2018–2023 ortalaması: %12,43). Yatırım harcamalarının gelirlere oranı %15–20 bandında korunarak büyüme ve dönüşüme yönelik yatırımların sürdürülebilirliği sağlanacaktır. Net Borç/FAVÖK oranının 2.0x altında tutulması hedeflenmekte olup bu durum bilanço disiplini ve finansal esnekliğin altını çizmektedir.
- 0.52x seviyesindeki PD/DD rasyosuna karşılık, güncel holding iskontosu ~%54 seviyesindedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Tab Gıda



TABGD TI / TABGD.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat				300,56
Hisse Fiyatı (TL)				225,50
Yükseliş Potansiyeli (%)				33%
Piyasa Değeri (TL mn)				58.921
Firma Değeri (TL mn)				56.562
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Gelirler	32.009	47.907	67.188	
artış	11%	50%	40%	
FAVÖK	6.865	9.954	14.177	
marj	21,4%	20,8%	21,1%	
Net Kar	1.912	3.496	6.499	
marj	6,0%	7,3%	9,7%	
Net Borç	-2.966	-3.556	-5.895	
HB Temettü	3,50	0,30	0,50	
Tem. Verimi	1,6%	0,1%	0,2%	
FD/FAVÖK (x)	8,2	5,6	3,7	
F/K (x)	20,9	16,9	9,1	
Özsermaye Karlılığı (%)	10,4	16,3	24,8	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Tab Gıda, 2025 yılının ilk dokuz ayında makroekonomik zorluklara rağmen etkileyici bir operasyonel başarı elde etmiş, 165 yeni restoran açılışı, %51'lik sistem genelinde satış büyümesi ve %20,6 seviyesindeki güçlü EBITDA marjı ile hedeflerine paralel bir performans sergilemiştir.
- Tab Gıda'nın 2025 yılında nominal olarak %45'in üzerinde ciro büyümesi gerçekleştirilmesi beklenmektedir. Yılın ilk dokuz ayında elde edilen güçlü performans, bu hedefin gerçekleştirilmesi açısından önemli bir güven unsuru oluşturmuştur. Yılın kalan döneminde daha dengeli bir büyüme trendi öngörülse de, ilk 9 aylık veriler ışığında hedefin üzerinde bir gerçekleşme olasılığı artmaktadır.
- EBITDA tarafında ise, 2025 yıl sonu itibarıyla nominal bazda 9 milyar TL seviyelerinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Güçlü ilk yarının katkısının yanı sıra, hızlanan operasyonel aktivite ve artan satış hacmiyle birlikte bu seviyelere ulaşmak mümkün görünmektedir.
- Yılın ilk dokuz ayında fiş büyümesi %18 seviyesinde gerçekleşmiş, premium segmentte ise daha güçlü bir artış dikkat çekmiştir. Ekonomik segmentte artan talep, tüketicilerin değişen harcama eğilimleriyle örtüşürken, rekabetçi menü ve premium segmentlerin ortak katkısıyla gerçekleşen bu büyüme, sürdürülebilir marjlar için dengeli bir karışım sunmuştur.
- Ürün karmasındaki çeşitlilik ve mevcut fiyatlandırma stratejisi sayesinde marj yapısı dengede tutulabilmekte; ekonomik segmentteki görece düşük marjlar, premium ürünlerdeki hacim büyümesiyle dengelenmektedir. Bu doğrultuda, yıl sonu itibarıyla EBITDA marjının %20,5 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir.
- Hisse 2025 ve 2026 tahminlerimize göre sırasıyla 5.6x ve 3.7x FD/FAVÖK gibi cazip çarpanlarla işlem görmektedir.
- Yılbaşından bu yana hisse %35,1 oranında BIST 100 endeksi üzerinde performans sergilemiştir. Operasyonel ve finansal taraftaki güçlü görünümün etkisiyle, bu pozitif ayrışmanın önümüzdeki dönemde de sürmesini bekliyoruz.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Turkcell



TCELL.TI / TCELL.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat				160,00
Hisse Fiyatı (TL)				98,65
Yükseliş Potansiyeli (%)				62%
Piyasa Değeri (TL mn)				217.030
Firma Değeri (TL mn)				261.346
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Gelirler	158.854	237.167	314.217	
artış	7%	49%	32%	
FAVÖK	70.686	102.398	133.542	
marj	44,5%	43,2%	42,5%	
Net Kar	23.523	19.346	26.914	
marj	14,8%	8,2%	8,6%	
Net Borç	35.779	44.556	145.368	
HB Temettü	1,82	1,86	0,00	
Tem. Verimi	1,8%	1,9%	0,0%	
FD/FAVÖK (x)	3,6	2,6	2,7	
F/K (x)	8,1	11,2	8,1	
Özsermaye Karlılığı (%)	10,4	7,9	9,2	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- 5G yatırımları öncesinde güncel borçluluk durumunu (Düzeltilmiş Eyl25: 19.9 milyar TL; 0.2x Net Borç/FAVÖK) oldukça sağlıklı olarak yorumluyoruz.
- Turkcell Türkiye abone sayısı Eyl25 itibarıyla ~43.8mn aboneye ulaşırken (Ara24: 43.1, Ara23: 42.5mn, Ara22: 41.7mn), M2M hariç mobil ARPU tarafında 404TL (2024R: 347TL) ve Fiber ARPU'da 468TL (2024R: 389TL)'ye ulaşılmıştır. Alım gücü, hanehalkı talebi ve kullanım alışkanlıkları açısından düşündüğümüzde, reel ARPU büyümesinin ivmelenmesini bekleriz.
- Enflasyonist yansımaların yoğun olduğu 2022 yılında; Telekom sektörünün sözleşmeli müşteri yapısı nedeniyle fiyat yansımalarını gerçekleştirilemeyen Turkcell payları, 2022 yılında BIST-100 göreceli olarak %30 negatif ayrıştı. Bu derin ayrışmanın ardından fiyat yansımalarının güçlenmesiyle iyileşen finansalların ardından 2023 yılında %11'lik ve 2024 yılında %30'luk endeks göreceli getiri görmüştük. YBB endeks göreceli getiri ise -%6 seviyesindedir. ARPU artışlarının bir miktar daha belirginleştiği finansallara bağlı olarak; 2026 yılında sanayi şirketlerine göre pozitif ayrışma bekliyoruz ancak; müşteri kazanımları tarafında ivmenin kaybolduğunu, bu durumun şirket payları üzerinde aşağı yönlü riskler barındırdığını (bir miktar da fiyatlandığını) düşünüyoruz.
- Uzun vadede ise; mobil penetrasyonun gelişmiş ülkelerde %135 seviyelerine kadar yakınsandığını, Türkiye'de de sosyal medya kullanım alışkanlıkları/genç nüfus oranı/çevre ülkelerden alınan göç/popülasyon artış hızı vb. sebeplerden ötürü gelecek yıllarda penetrasyondaki artışın ivmelenmesini bekliyoruz. Benzer durumun geniş bant tarafında da Turkcell'e büyüme avantajı sunacağını düşünüyoruz.
- Ülke genelinde yatırımlarla genişleyen fiber ağının da etkisiyle 5G teknolojisinin etkin kullanımının gelecek yıllarda başlaması öngörülüyor. Yine uzun vadede; 5G, IOT, Fintech, Metaverse gibi alanların/teknolojilerin olgunlaşmaya başlamasının ardından mobil operatörlerin hali hazırdaki defansif yapılarına ek olarak, gelecek birkaç on yıllık periyotta önemli büyüme avantajlarının bulunduğu da inanıyoruz.
- Şirket payları, 2026 beklentilerimize göre 8,1x F/K çarpanı ile işlem görmektedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Türk Hava Yolları



THYAO TI / THYAO.IS		Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat		420,00		
Hisse Fiyatı (TL)		271,25		
Yükseliş Potansiyeli (%)		55%		
Piyasa Değeri (TL mn)		374.325		
Firma Değeri (TL mn)		759.587		
Finansal Göstergeler				
TL mn	2024	2025T	2026T	
Gelirler	745.430	961.325	1.258.408	
artış	48%	29%	31%	
FAVÖK	136.256	155.465	219.855	
marj	18,3%	16,2%	17,5%	
Net Kar	113.378	104.080	158.774	
marj	15,2%	10,8%	12,6%	
Net Borç	275.917	372.065	434.087	
HB Temettü	6,88	9,50	12,00	
Tem. Verimi	2,5%	3,5%	4,4%	
FD/FAVÖK (x)	4,8	4,8	3,7	
F/K (x)	3,5	3,6	2,4	
Özsermaye Karlılığı (%)	20,0	12,9	15,3	

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

a.d.: anlamlı değil

- Türk Hava Yolları, pandemi döneminde kapasitesini koruyarak güçlü bir büyüme performansı sergilemiş ve önemli pazar payı kazanımı gerçekleştirmiştir. 2024 itibarıyla kapasitesini 2019'un %30 üzerine çıkarmış olup, Türkiye'nin coğrafi konum avantajını etkin şekilde kullanarak küresel hava yolu pazarındaki payını %1.8 seviyesinden %2.4'e yükseltmiştir.
- 2025 yılında dolar bazlı net satışların %6 artmasını, FAVKÖK marjının %23 seviyesinde gerçekleşmesini ve net karın 3.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Büyümenin önümüzdeki dönemlerde dolar bazlı devam etmesini ve mevcut faaliyet marjlarının sürdürülebilir olduğunu düşünüyoruz. Sağlam bilanço yapısı ve güçlü nakit akışının da desteğiyle, önümüzdeki yıllarda da şirketin temettü ödemeye devam etmesini öngörüyoruz.
- 2025 tahminlerimize göre hisse, 3.6x F/K ve 4.8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmekte olup, global benzerlerine kıyasla sırasıyla %62 ve %28 iskontoludur.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Model Portföy ve Hisse Önerileri

Yapı Kredi Bankası



YKBNK TI / YKBNK.IS	Endeksin Üzerinde Getiri		
Hedef Fiyat	52,91		
Hisse Fiyatı (TL)	35,74		
Yükseliş Potansiyeli (%)	48%		
Piyasa Değeri	301.898		
Finansal Göstergeler			
TL mn	2024	2025T	2026T
Swap Düz. NIM	0,8%	2,3%	3,8%
Net Kar	29.017	55.094	91.368
artış	-57,3%	89,9%	65,8%
Özsermaye Karlılığı	15,7%	24,6%	31,1%
F/K	8,2	5,5	3,3
PD/DD	1,6	1,2	0,9

* 25/12/2025 tarihli kapanış fiyatlarıyla hazırlanmıştır.

- Yapı Kredi, yüksek TL para piyasası fonlaması ve güçlü vadesiz mevduat tabanı sayesinde faiz indirim döngüsünde marj toparlanmasını en hızlı yansıtabilecek bankalar arasında öne çıkmaktadır. TL ağırlıklı ve kısa vadeli fonlama maliyetlerinin hızlı gerilemesi, mevduat maliyetlerindeki gecikmeli ayarlamayla birleştiğinde bankanın net faiz marjını destekleyen önemli bir avantaj oluşturmaktadır. Bu doğrultuda marjlardaki iyileşmenin 2026 da da sektör üstü göreceli güçlü şekilde devam etmesini beklemekteyiz.
- Banka aktif kalitesi tarafında mevduat benzerlerine kıyasla daha dayanıklı bir görünüm sergilemektedir. 9A25 sonuçlarına göre kredi risk maliyeti mevduat özel benzer ortalaması olan 200 baz puanının hafif altında 160 baz puan olarak gerçekleşmiştir. Banka TGA girişlerindeki azalma ile sektörden olumlu ayrışmakta ve bu ayrışmanın 2026 yılında da devam etmesini beklemektedir.
- Görece güçlü marj gelişimi ve daha düşük kredi risk maliyeti, büyük ölçüde korunmasını beklediğimiz ücret komisyon gelirlerinin faaliyet giderlerini karşılama rasyosu ile bankanın 2026 yılında %31 özsermaye karlılığı ile sektör ortalamasından olumlu ayrışabileceğini düşünmekteyiz. Bankanın hem yılsonu enflasyon beklentimizin hem de sermaye maliyeti beklentimiz olan %29,5'un üzerinde reel anlamda güçlü özsermaye karlılığına erişmesini beklemekteyiz.
- Banka 2025 ve 2026 tahminlerimize göre sırasıyla 5.5x – 3.3x F/K ve 1.2x – 0.9x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet, Bloomberg

Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü	Gıda & İçecek, Gıda Perakende, Giyim, Mobilya, Savunma Sanayii, Yemek&İkram Hizmetleri	ali.akkoyunlu@gedik.com
Serkan Gönençler	Baş Ekonomist	Makro Ekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Umut Öztürk	Müdür	Petrol Ürünleri, Enerji, Kimyevi Maddeler, İnşaat Taahhüt, Otomotiv Yan Sanayi.	umut.ozturk@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Demir-Çelik, Otomotiv, Holdingler, 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
Nesrin Aköz	Uzman	Banka, Sigorta, Diğer Finansallar	nesrin.akoz@gedik.com
Burak Pırlanta	Uzman	Makro Ekonomi, Sabit Getirili Menkul Kıymetler	burak.pirlanta@gedik.com
Melek Miray Alkan	Uzman Yardımcısı	Çimento, Perakende, Küçük Ölçekli İşletmeler	miray.alkan@gedik.com
Berk Berensel	Uzman Yardımcısı	Cam, Dayanıklı Tüketim, Havacılık, Madencilik, Sağlık, GMYO	berk.berensel@gedik.com
Bora Kaya	Uzman Yardımcısı	Makro Ekonomi, Veri Yönetimi	bora.kaya@gedik.com

Yasal Uyarı

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.

Bizi Takip Edin



www.gedik.com

[/gedikyatirim](https://www.facebook.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.instagram.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.linkedin.com/company/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://www.youtube.com/gedikyatirim)



[/gedikyatirim](https://twitter.com/gedikyatirim)

A night cityscape with a digital network overlay. The image shows a dense urban environment with numerous skyscrapers and buildings, illuminated by city lights. Overlaid on this scene is a complex network of glowing lines and nodes, primarily in shades of blue and purple, suggesting a digital or data network. The lines connect various points across the city, creating a sense of connectivity and data flow. The overall atmosphere is futuristic and technological.

Gedik Yatırım