

Turkcell'i çıkarma nedenimiz: Turkcell'i; defansif iş modeli sebebiyle TL'de stabilizasyonun sürdüğü dönemde model portföyümüze eklediğimiz 4 Nisan tarihinden günümüze negatif %3'lük BIST100 göreceli getirisinin ardından, Şirket operasyonlarının ve bilançosunun diğer sektörlere göreceli olarak daha hassas olmasından ötürü model portföyümüzden çıkarıyoruz.

31 Mart 2023 tarihinde yayımladığımız Telekomünikasyon Sektör Raporu'nda yer verdiğimiz 2023 ve 2024 varsayımlarımıza göre Turkcell hisseleri, sırasıyla 5.6x ve 3.8x F/K oranıyla işlem görmektedir.

07/06/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Potansiyel Getiri (%)
Ag Anadolu Grubu Holding	0,64	26.277	69,0	63,6%
Akbank	3,56	95.628	2.499,7	36,1%
Enerjisa Enerji	0,55	38.149	401,1	24,8%
Enka Insaat	1,48	176.520	1.076,8	43,0%
Ford Otosan	3,05	241.075	884,6	10,2%
Koc Holding	3,82	253.590	2.084,8	7,1%
Mavi Giyim	0,63	12.017	101,9	63,2%
Migros	1,21	33.242	324,2	52,6%
Orge Enerji	-	1.976	37,6	73,9%
Sok Marketler	0,66	18.285	198,8	83,5%
Tekfen Holding	0,43	12.676	316,0	73,5%

Değişiklik

Eklene	-
Çıkarılan	TCELL

Performans

	BIST-100 Röl. (%)
Yıl Başından Beri	-5,7%
28 Mayıs 2019* - Bugün	0,6%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 212 385 42 21

Detaylı Model Portföy

07/06/2023 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	108,17	15,9%	-4,9%	177,00	63,6%	26.277	69,0	1,2	3,7
Akbank	05.06.2023	17,93	18,47	3,0%	-0,5%	25,14	36,1%	95.628	2499,7	0,5	1,8
Enerjisa Enerji	31.05.2023	30,49	32,51	6,6%	-6,3%	40,56	24,8%	38.149	401,1	3,2	8,9
Enka Insaat	21.02.2023	28,39	29,71	4,6%	-3,1%	42,50	43,0%	176.520	1076,8	1,2	14,1
Ford Otosan	08.05.2023	523,85	693,24	32,3%	8,6%	763,62	10,2%	241.075	884,6	8,1	13,8
Koc Holding	08.05.2023	78,66	99,87	27,0%	4,1%	107,00	7,1%	253.590	2084,8	0,9	4,0
Mavi Giyim	01.03.2021	12,18	60,34	395,4%	36,1%	98,50	63,2%	12.017	101,9	3,3	4,7
Migros	26.07.2022	53,07	183,50	245,8%	57,7%	280,00	52,6%	33.242	324,2	3,5	9,0
Orge Enerji	21.12.2022	28,55	24,77	-13,2%	-15,3%	43,08	73,9%	1.976	37,6	6,2	7,0
Sok Marketler	20.01.2023	29,48	30,52	3,5%	2,2%	56,00	83,5%	18.285	198,8	2,7	8,0
Tekfen Holding	21.12.2022	42,59	34,58	-18,8%	-20,7%	60,00	73,5%	12.676	316,0	1,9	3,2
Performans											
YBB					-5,7%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)					0,6%						

* 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 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 Gönençler	Baş Ekonomist	Makroekonomi, Strateji	serkan.gonencler@gedik.com
Mehmet Mumcu	Müdür Yardımcısı	Holdingle, 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.