

Hisse değışiklik nedeni: 4Ç 2022 bilanço dönemine yaklaştığımız şu günlerde gıda perakende sektöründe taktiksel değışikliğe gidiyoruz. BİM'in makul bir 4Ç 2022 geçirmiş olduğunu düşünmekle birlikte, Şok'un 4Ç 2022 rakamlarının hisseye etkisinin daha fazla olacağını düşünmekteyiz. Şöyle ki, şirketin cirosunun 4Ç 2022'de yıllık bazda %120 (17.6 milyar TL) FAVÖK'ünün de %98 (1.4 milyar TL) artmasını beklemekteyiz. FAVÖK tahminimiz çeyrek bazda %8.3'lük bir artışa denk gelmekte ve bu artış genelde dördüncü çeyreklerde daha düşük marjlar açıklayan gıda perakende sektöründen farklı bir trend demek. Şirket için 4Ç 2022 de 550 milyon net kar bekliyoruz (4Ç 2021: 10 milyon TL) Bunlara ek olarak, tahminlerimiz doğru çıktığı takdirde, hisselerin şirketin 2022 faaliyet performansını henüz fiyatlamadığını düşünüyoruz. Hisseler 2022 tahminlerimize göre oldukça düşük 4,6x, 2023 tahminlerimize göre de 3,2x FD/FAVÖK çarpanlarında işlem görmekte. Bu raporla birlikte Şok marketler için hedef fiyatımızı da hisse başı 32TL'den 38TL'ye yükseltiyoruz.

19.01.2023

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Potansiyel Getiri (%)
Akbank	3,45	91.468	3.619,9	47,0%
Logo Yazılım	-	6.490	106,6	30,4%
Mavi	0,64	12.067	160,5	62,7%
Migros	0,99	26.506	470,7	53,4%
Orge Enerji	-	1.992	71,4	70,8%
Sok Marketler	0,60	16.873	279,3	37,0%
Tekfen Holding	0,59	17.057	746,0	36,5%
Tüpraş	5,80	160.777	3.474,3	10,8%
Turkcell	3,29	82.104	2.479,3	17,0%
Yapı Kredi Bank	1,80	81.936	3.810,2	64,2%

Değışiklik

Eklenen	SOKM
Çıkarılan	BIMAS

Performans

	BIST-100 Röl. (%)
Yıl Başından Beri	-3,8%
28 Mayıs 2019* - Bugün	2,7%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım, Rasyonet

Gedik Yatırım Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 212 385 42 21

Detaylı Model Portföy

19.01.2023

	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	21.12.2022	20,51	17,60	-14,2%	-14,1%	25,88	47,0%	91.468	3619,9	0,63	1,6
Logo Yazılım	17.03.2022	40,12	64,67	61,2%	-36,6%	84,36	30,4%	6.490	106,6	12,56	15,1
Mavi	1.03.2021	25,37	121,11	377,3%	34,5%	197,00	62,7%	12.067	160,5	4,46	7,1
Migros	26.07.2022	53,88	145,40	169,9%	26,3%	223,00	53,4%	26.506	470,7	5,14	17,1
Orge Enerji	21.12.2022	28,55	25,23	-11,6%	-11,5%	43,08	70,8%	1.992	71,4	8,50	8,4
Sok Marketler	19.01.2023	27,73	27,73	0,0%	0,0%	38,00	37,0%	16.873	279,3	4,24	11,6
Tekfen Holding	21.12.2022	46,65	46,16	-1,1%	-0,9%	63,00	36,5%	17.057	746,0	5,07	6,3
Tüpraş	26.07.2022	259,71	584,85	125,2%	5,4%	647,72	10,8%	160.777	3474,3	2,74	5,0
Turkcell	17.10.2022	24,54	37,55	53,0%	8,6%	43,93	17,0%	82.104	2479,3	4,96	11,6
Yapı Kredi Bank	26.07.2022	4,78	9,74	103,7%	-4,7%	15,98	64,2%	81.936	3810,2	0,61	1,5
Performans											
YBB					-3,8%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)					2,7%						

* Banka rasyoları PD/DD

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

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.