

Yapı Kredi'yi ekleme nedenimiz: Merkez bankası regülasyonlarındaki kademeli gevşeme adımlarıyla birlikte 3.çeyrektekenden itibaren başlayarak çekirdek marjlarda toparlanma beklemekteyiz. Yapı Kredi sene başından beri özel benzerlerinin ortalama %15'lik endeks üzeri performansına kıyasla endeksin %2 üzerinde performans göstererek benzerlerine kıyasla geride kalmıştır. Yapı Kredi'yi güçlü sermaye yapısı, yüksek likiditesi ve düzenlemelere uyum sağlamadaki aktif yapısından dolayı beğeniyoruz. Ayrıca Banka'nın yaklaşık 121 milyar TL'lik (sermayesinin %87'si) yüksek Tüfe'ye endekli tahvil portföyünün artan enflasyon beklentileriyle birlikte karlılıkta avantaj sağlayacağını düşünmekteyiz. Hisse 2023 beklentilerimize göre 0,63x F/K ve 2,6x PD/DD ile işlem görmektedir.

28/07/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Potansiyel Getiri (%)
Ag Anadolu Grubu Holding	0,60	32.561	112,2	32,8%
Akbank	4,00	148.512	3.419,1	1,5%
Enerjisa Enerji	0,60	54.542	484,8	-12,3%
Ford Otosan	3,41	335.821	1.255,5	-6,0%
Kardemir (D)	0,92	18.523	2.210,4	43,0%
Koc Holding	3,81	340.318	2.825,3	-11,1%
Mavi Giyim	0,69	17.251	201,6	42,2%
Migros	1,42	51.872	347,4	-1,6%
Orge Enerji	-	2.392	46,4	57,4%
Sabancı Holding	3,07	117.833	2.036,6	0,2%
Sok Marketler	0,73	26.093	226,9	29,1%
Tekfen Holding	0,43	16.154	400,2	28,3%
Turkcell	3,25	114.840	1.685,3	-3,6%
Yapı Ve Kredi Bankası	1,87	117.836	3.659,5	25,0%

Değişiklik

Eklene	YKBNK
Çıkarılan	-

Performans

Performans	BIST-100 Rölatif (%)
Yıl Başından Beri	4,9%
28 Mayıs 2019* - Bugün	11,9%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

Gedik Yatırım
Araştırma Bölümü
araştırma@gedik.com
+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy

28/07/2023 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	133,33	42,9%	-7,8%	177,00	32,8%	32.561	112,2	1,5	4,6
Akbank	05.06.2023	17,93	28,07	56,6%	19,0%	28,50	1,5%	148.512	3419,1	0,8	2,9
Enerjisa Enerji	31.05.2023	30,49	46,26	51,7%	4,9%	40,56	-12,3%	54.542	484,8	4,3	12,7
Ford Otosan	08.05.2023	523,85	961,15	83,5%	18,4%	903,87	-6,0%	335.821	1255,5	9,9	10,3
Kardemir (D)	21.06.2023	19,63	23,83	21,4%	-10,9%	34,08	43,0%	18.523	2210,4	3,7	7,1
Koc Holding	08.05.2023	78,66	128,33	63,1%	5,3%	114,11	-11,1%	340.318	2825,3	2,1	5,2
Mavi Giyim	01.03.2021	12,18	85,78	604,2%	52,2%	122,00	42,2%	17.251	201,6	3,9	5,9
Migros	26.07.2022	53,07	284,51	436,1%	92,5%	280,00	-1,6%	51.872	347,4	5,4	14,1
Orge Enerji	21.12.2022	28,55	29,98	5,0%	-19,3%	47,20	57,4%	2.392	46,4	5,9	7,4
Sabancı Holding	21.06.2023	42,74	56,48	32,2%	-3,0%	56,57	0,2%	117.833	2036,6	1,1	2,9
Sok Marketler	20.01.2023	29,48	43,39	47,2%	14,4%	56,00	29,1%	26.093	226,9	3,7	11,4
Tekfen Holding	21.12.2022	42,59	43,94	3,2%	-20,8%	56,38	28,3%	16.154	400,2	3,1	5,2
Turkcell	25.07.2023	45,09	50,34	11,6%	4,3%	48,50	-3,6%	114.840	1685,3	4,1	7,8
Yapi Ve Kredi Bankasi	31.07.2023	13,85	13,85	0,0%	0,0%	17,32	25,0%	117.836	3659,5	0,6	2,6
Performans											
YBB				10,6%	4,9%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)				250,9%	11,9%						

* 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 yayınlandıktan 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 Gönenciler	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
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.