

Yapı Kredi'yi model portföyümüze ekliyoruz. 3.çeyrek finansal sonuç dönemi yaklaşırken güçlü rakamlar bildirmesini beklediğimiz Yapı Kredi'yi model portföyümüze dahil ediyoruz. Yapı Kredi'nin sektörde son dönemde artan mevduat faizlerine rağmen mevduat maliyetlerini başarılı şekilde yöneterek TL kredi-mevduat makası gelişiminde öne çıkabileceğini düşünmekteyiz. Bunun yanında bankanın ciddi büyüklükteki TÜFE'ye endeksli tahvil portföyünün de katkısı ile bu çeyrek marjlarının güçlü gelişim göstermesini bekliyoruz. Hisse yılbaşından bu yana özel benzerlerinin ortalama %32 endeks rölatif performansına kıyasla yalnızca %14 endeks üzeri performans göstermiştir. Hisse 2023 beklentilerimize göre 0.84x PD/DD ve 3.1x F/K ile işlem görmektedir.

29/09/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

| Model Portföy | BIST-100 Ağırlık (%) | Piyasa Değeri (TLmn) | Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn) | Hedef Fiyat | Potansiyel Getiri (%) |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------|
| Enerjisa Enerji | 0,6% | 61.120 | 885,0 | 65,2 | 25,1% |
| Ford Otosan | 2,4% | 296.519 | 1.545,0 | 1.117,2 | 32,3% |
| Garanti Bankası | 1,4% | 223.650 | 3.146,2 | 63,3 | 18,4% |
| Kardemir (D) | 0,9% | 23.048 | 3.135,0 | 38,5 | 29,4% |
| Mavi Giyim | 0,7% | 22.385 | 304,0 | 138,0 | 23,6% |
| Migros | 1,5% | 66.121 | 625,9 | 444,0 | 21,7% |
| Mlp Sağlık Hizmetleri | - | 29.749 | 99,5 | 157,9 | 11,9% |
| Sabancı Holding | 2,7% | 121.812 | 2.668,9 | 94,3 | 58,6% |
| Şok Marketler Ticaret | 0,8% | 34.529 | 469,3 | 86,0 | 46,7% |
| Tekfen Holding | 0,4% | 19.832 | 570,2 | 62,6 | 18,5% |
| Turkcell | 2,8% | 117.260 | 2.519,2 | 72,2 | 36,3% |
| Yapı Ve Kredi Bankası | 2,7% | 155.933 | 5.554,7 | 22,6 | 23,3% |

Değişiklik

Eklenen YKBNK

Çıkartılan -

| Portföy Performans | Nominal Getiri (%) | BIST-100 Rölatif Getiri (%) |
|------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Yıl Başından Beri | 69,9% | 12,3% |
| 28 Mayıs 2019* - Bugün | 1051,1% | 19,8% |

*Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

G/G: Gözden Geçiriliyor

Gedik Yatırım
Araştırma Bölümü

araştırma@gedik.com

+90 216 453 00 00

Detaylı Model Portföy

29/09/2023 tarihli kapanış fiyatlarıyla

| | Ekleme Tarihi | Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama) | Son Kapanış (Günlük Ortalama) | Nominal Getiri | Rölatif Getiri | Hedef Fiyat | Yükselme Potansiyeli | Piyasa Değeri (TLmn) | 3A OGH (TLmn) | FD/FAVÖK * 2023T | FK 2023T |
|-----------------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------------|----------------------|---------------|------------------|----------|
| Enerjisa Enerji | 31.05.2023 | 30,49 | 52,14 | 71,0% | 0,3% | 65,22 | 25,1% | 61.120 | 885,0 | 4,8 | 11,6 |
| Ford Otosan | 08.05.2023 | 523,85 | 844,49 | 61,2% | -11,8% | 1117,24 | 32,3% | 296.519 | 1545,0 | 8,1 | 9,5 |
| Garanti Bankası | 05.09.2023 | 51,63 | 53,41 | 3,4% | 2,2% | 63,25 | 18,4% | 223.650 | 3146,2 | 1,0 | 3,6 |
| Kardemir (D) | 21.06.2023 | 19,63 | 29,72 | 51,4% | -5,8% | 38,46 | 29,4% | 23.048 | 3135,0 | 4,9 | 9,5 |
| Mavi Giyim | 01.03.2021 | 12,18 | 111,65 | 816,6% | 68,0% | 138,00 | 23,6% | 22.385 | 304,0 | 5,1 | 7,6 |
| Migros | 26.07.2022 | 53,07 | 364,73 | 587,3% | 109,2% | 444,00 | 21,7% | 66.121 | 625,9 | 6,5 | 18,9 |
| Mlp Sağlık Hizmetleri | 04.09.2023 | 128,51 | 141,18 | 9,9% | 7,3% | 157,94 | 11,9% | 29.749 | 99,5 | 8,5 | 12,1 |
| Sabancı Holding | 21.06.2023 | 42,74 | 59,46 | 39,1% | -13,4% | 94,31 | 58,6% | 121.812 | 2668,9 | 0,9 | 3,6 |
| Şok Marketler Ticaret | 20.01.2023 | 29,19 | 58,60 | 100,7% | 32,2% | 86,00 | 46,7% | 34.529 | 469,3 | 4,4 | 10,1 |
| Tekfen Holding | 21.12.2022 | 42,59 | 52,80 | 24,0% | -19,3% | 62,55 | 18,5% | 19.832 | 570,2 | 4,8 | 8,0 |
| Turkcell | 25.07.2023 | 45,09 | 52,95 | 17,4% | -6,9% | 72,19 | 36,3% | 117.260 | 2519,2 | 3,7 | 7,7 |
| Yapı Ve Kredi Bankası | 02.10.2023 | 18,30 | 18,30 | 0,0% | 0,0% | 22,56 | 23,3% | 155.933 | 5554,7 | 0,8 | 3,1 |
| Performans | | | | | | | | | | | |
| YBB | | | | 69,9% | 12,3% | | | | | | |
| Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019) | | | | 1051,1% | 19,8% | | | | | | |

* Banka rasyoları PD/DD

Kaynak: Gedik Yatırım Araştırma, Rasyonet

G/G: Gözden Geçiriliyor

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 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 |
| Çiğdem Ay | Kıdemli Uzman | Veri Yönetimi | 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.