

OYAK YATIRIM

HİSSE ÖNERİLERİ

1 Aralık 2023

Model Portföyümüze 21 Ağustos 2023 kapanışıyla eklediğimiz MPARK'ı %23,4 relatif getiri ile çıkarıyoruz. Türk Traktör'ü; (i) güçlü yurt içi talebi (ii) yurt içi satışlarındaki karlılığı (iii) son dönemde yükselen faiz oranlarına rağmen çiftçilere sunulan uygun finansman kolaylığı ve sağlıklı bilanço yapısına sahip olması dolayısıyla Model Portföyümüze dahil ediyoruz. Hisse, 2024 tahminlerimize göre 6,7x F/K ve 5,1x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Model portföyümüzün getirisi 18 Ekim 2023 kapanışlı son gözden geçirmemize göre endeksin %3,3 üzerindedir. Güncel model portföyümüz **KCHOL, BIMAS, FROTO, ANSGR, GARAN, TCELL, YKBNK, TRGYO, TTRAK, KRDM, ALBRK ve AKCNS**'yi içermektedir.

Portföydeki Değişiklikler

Mevcut Portföy	Portföydeki Ağırlık	Çıkarılanlar	Eklenenler	Önceki Portföy	Portföydeki Ağırlık	BİST'e göre Performans*	Eklendiğinden bu yana relatif
KCHOL	10%	MPARK	TTRAK	KCHOL	10%	-3.6%	36.7%
BIMAS	10%			BIMAS	10%	2.0%	2.0%
FROTO	10%			FROTO	10%	1.8%	-6.1%
ANSGR	10%			ANSGR	10%	16.6%	16.6%
GARAN	10%			GARAN	10%	12.6%	5.7%
TCELL	10%			TCELL	10%	14.2%	17.5%
YKBNK	10%			YKBNK	10%	2.6%	2.6%
TRGYO	10%			TRGYO	10%	2.1%	2.1%
TTRAK	5%			MPARK	5%	2.5%	23.4%
KRDM	5%			KRDM	5%	-10.6%	-17.7%
ALBRK	5%			ALBRK	5%	-1.8%	-1.8%
AKCNS	5%			AKCNS	5%	-20.8%	-20.8%

Kaynak: OYAK YATIRIM, * 18 Ekim- 30 Kasım 2023 kapanış fiyatları

Portföydeki Değişiklikler

Mevcut Portföy	Portföydeki Ağırlık	Çıkarılanlar	Eklenenler	Önceki Portföy	Portföydeki Ağırlık	BİST'e göre Performans*	Eklendiğinden bu yana relatif
KCHOL	10%	MPARK	TTRAK	KCHOL	10%	-3.6%	36.7%
BIMAS	10%			BIMAS	10%	2.0%	2.0%
FROTO	10%			FROTO	10%	1.8%	-6.1%
ANSGR	10%			ANSGR	10%	16.6%	16.6%
GARAN	10%			GARAN	10%	12.6%	5.7%
TCELL	10%			TCELL	10%	14.2%	17.5%
YKBNK	10%			YKBNK	10%	2.6%	2.6%
TRGYO	10%			TRGYO	10%	2.1%	2.1%
TTRAK	5%			MPARK	5%	2.5%	23.4%
KRDMD	5%			KRDMD	5%	-10.6%	-17.7%
ALBRK	5%			ALBRK	5%	-1.8%	-1.8%
AKCNS	5%			AKCNS	5%	-20.8%	-20.8%

Kaynak: OYAK YATIRIM, * 30 Kasım 2023 kapanış

Portföyün Relatif Performansı

OYAK YATIRIM

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Yılbaşından	18/10/2023'ten beri
BİST-100	17.5%	-20.5%	51.8%	-13.3%	26.4%	-17.6%	10.7%	47.6%	-21.0%	25.4%	29.1%	25.8%	196.6%	44.3%	1.4%
Portföy	19.1%	-55.5%	96.2%	-0.3%	39.8%	-2.4%	13.8%	88.0%	-18.9%	49.5%	35.7%	35.2%	258.1%	50.6%	4.7%
Relatif Getiri	1.4%	-44.0%	29.3%	15.0%	10.6%	18.5%	2.8%	27.4%	2.5%	19.3%	5.2%	7.5%	20.8%	4.4%	3.3%

Kaynak: Oyak Yatırım

* 19 Ocak 2010 tarihinden itibaren

Hisse Performans	Abs Getiri*	Relatif*	Eklendiğinden Bu yana relatif
KCHOL	-2.3%	-3.6%	36.7%
BIMAS	3.4%	2.0%	2.0%
FROTO	3.1%	1.8%	-6.1%
YKBNK	4.0%	2.6%	2.6%
TRGYO	3.5%	2.1%	2.1%
MPARK	3.9%	2.5%	23.4%
KRDMD	-9.4%	-10.6%	-17.7%
ALBRK	-0.5%	-1.8%	-1.8%
AKCNS	-19.8%	-20.8%	-20.8%
PORTFÖY	4.7%	3.3%	
BİST 100	1.4%		

* 18 Ekim-30 Kasım 2023

Değerleme Yaklaşımı

Değerleme yöntemi olarak çoğunlukla İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) ve Uluslararası Eş Grup Karşılaştırması yöntemleri kullanılırken, Temettü Verimi, Gordon Büyüme Modeli ve Yenileme Değeri metodu da uygun olan durumlarda kullanılmaktadır. OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü analistleri, değerlemelerinde tek bir yöntemle bağlı kalabilecekleri gibi; kendi yorumlarına göre, çeşitli ağırlıklandırmalar yaparak birden çok değerlendirme yöntemini de bir arada kullanabilmektedirler. BİST-100'ün "Beklenen Piyasa Getirisi", araştırma kapsamındaki şirketlerin, halka açıklık oranlarına karşılık gelen piyasa değerleri üzerinden bulunan hedef getirilere göre hesaplanmaktadır. OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin araştırma kapsamındaki şirketlerin piyasa değeri, yaklaşık olarak BİST'nin toplam piyasa değerinin %80'ine karşılık gelmektedir.

Derecelendirme Metodolojisi

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., araştırma kapsamındaki her şirketi aşağıdaki kriterlere göre derecelendirmektedir:

Bir hissenin hedef değeri, performans dönemimiz olan 12 aylık süre sonunda, analistin ulaşmasını beklediği değeri ifade eder. Hedef getirisi, 12 aylık dönem sonundaki "Beklenen Piyasa Getirisi"nin en az %10 üzerinde olan hisseler ENDEKSİN ÜZERİNDE GETİRİ tavsiyesi verilir. Hedef getirisi "Beklenen Piyasa Getirisi"nin %10'unundan az olan hisseler ENDEKSİN ALTINDA GETİRİ tavsiyesi verilirken; ENDEKSE PARALEL tavsiyesi ise, hedef getirisi ile Beklenen Piyasa Getirisi arasında +/- %10'luk bant içerisinde kalan hisseler verilen öneridir.

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. analistleri, şirketlerle ilgili gelişmelere paralel olarak değerlemelerini gözden geçirir ve gerekli görüldüğü anlarda hisselerle ilgili tavsiyelerini değiştirebilirler. Bununla beraber, bazı zamanlarda, bir hissenin hedef getirisi, fiyatlardaki dalgalanmalara bağlı olarak, öngördüğümüz derecelendirme aralıklarının dışına çıkabilir. Bu gibi durumlarda, analist tavsiyesini değiştiremeyebilir.

Uyarı Metni

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.