



HİSSE ÖNERİLERİ

24 Şubat 2021



Revize hisse önerileri

Piyasa Görüşü: Pozitif (Korunuyor)

Model portföyümüze **Aselsan**'ı dahil ediyoruz. Şirketi model portföyümüze eklememizin ana nedenleri i) beklenenden güçlü açıklanan 4Ç20 finansalları ve olumlu 2021 öngörülerini, ii) son altı ayda BIST-100 Endeksi'nin %28 gerisinde performans göstermiş olması, iii) güçlü 9.5mlr TL bakiye sipariş tutarı ve iv) yeni sözleşmeler kazanma ihtimali. Aselsan için on iki aylık hedef fiyatımız 22.50TL'dir ve dün akşam kapanışına göre %32'lik getiri potansiyeli sunmaktadır.

Model portföyümüzün 20 Ocak kapanışlı son revizyonumuza göre performansı endeksin %0.4 altındadır. Güncel model portföyümüz **AKBNK, GARAN, KCHOL, TCELL, BIMAS, ASELS, TKFEN, AKGRT, ANSGR ve KOZAL** hisselerini içermektedir.

Portföy						
Hisse Kodu	Şirket	Hisse Fiyatı (TL)	Hedef Hisse Fiyatı (TL)	Yükseliş potansiyeli (TL)	Piyasa Değeri (USDmn)	3A Ort. İşlem Hacmi (USDmn)
AKBNK	Akbank	6.24	8.68	39%	4,639	87.5
GARAN	Garanti Bankası	9.18	12.94	41%	5,513	270.4
KCHOL	Koc Holding	22.48	30.00	33%	8,151	31.9
TCELL	Turkcell	16.10	22.00	37%	5,064	85.4
BIMAS	BİM	66.15	100.00	51%	5,743	32.5
ASELS	Aselsan	17.08	22.50	32%	5,568	78.7
TKFEN	Tekfen	17.94	22.00	23%	949	45.9
AKGRT	Aksigorta	9.54	11.97	25%	417	3.5
ANSGR	Anadolu Sigorta	7.98	11.38	43%	570	1.7
KOZAL	Koza Altın	133.40	145.00	9%	2,909	186.3

Kaynak: Oyak Yatırım, veritabanı, 23 Şubat 2021 kapanışları

Portföy Önerileri



Portföydeki Değişiklikler

Mevcut Portföy	Portföydeki Ağırlık	Çıkarılanlar	Eklenenler	Önceki Portföy	Portföydeki Ağırlık	BİST'e göre Performans*
AKBNK	12.0%		ASELS	AKBNK	12.0%	-6.8%
GARAN	12.0%			GARAN	12.0%	-5.6%
KCHOL	10.0%			KCHOL	12.0%	2.6%
TCELL	10.0%			TCELL	12.0%	-0.7%
BIMAS	10.0%			BIMAS	12.0%	-9.3%
ASELS	10.0%			KOZAL	10.0%	22.5%
TKFEN	10.0%			TKFEN	10.0%	-0.6%
AKGRT	9.0%			AKGRT	10.0%	-1.8%
ANSGR	9.0%			ANSGR	10.0%	-0.6%
KOZAL	8.0%					

Kaynak: Oyak Yatırım, *20 Ocak-23 Şubat



Portföyün Relatif Performansı

Hisse Performans	Getiri*	Relatif*	Eklendiğinden Bu yana relatif
AKBNK	-9.8%	-6.8%	-16.9%
GARAN	-8.7%	-5.6%	-37.2%
KCHOL	-0.8%	2.6%	5.2%
TCELL	-3.9%	-0.7%	-8.6%
BIMAS	-12.3%	-9.3%	-29.1%
KOZAL	18.5%	22.5%	28.5%
TKFEN	-3.9%	-0.6%	2.2%
AKGRT	-5.0%	-1.8%	-2.6%
ANSGR	-3.9%	-0.6%	-0.6%
PORTFÖY	-3.7%	-0.4%	
BİST 100	-3.3%		

*20 Ocak - 23 Şubat 2021

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Yılbaşından	20/01/2021'den 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%	2.8%	-3.3%
Portföy	19.1%	-55.5%	96.2%	-0.3%	39.8%	-2.4%	13.8%	88.0%	-18.9%	49.5%	35.7%	1.3%	-3.7%
Relatif Getiri	1.4%	-44.0%	29.3%	15.0%	10.6%	18.5%	2.8%	27.4%	2.5%	19.3%	5.2%	-1.5%	-0.4%

Kaynak: Oyak Yatırım

* 19 Ocak 2010 tarihinden itibaren



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 Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.