Değerleme Tablosu

30/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	10.760	Piyasa Değeri (mn)	$ 273.946
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.643	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 81.416
Yükseliş Potansiyeli (TL)	55%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	932.827	30%
F/K *	11,3		9,2		7,1	
FD/VAFÖK **	12,3		10,7		9,1	

* F/K holdingler hariç tüm şirketleri için hesaplanmaktadır

** FD/VAFÖK holdingler hariç sanayi şirketleri için hesaplanmaktadır

Banka	OYAK YATIRIM Tavsiyesi	Cari / Hedef Fiyat	(TL)	(%) Yükseliş Potansiyeli	Piyasa Değ. (mn $)	FD Piyasa Değ. (mn $)	Günlük Ort. İşlm. Hac. (mn $)	Net Kar (TL mn) 2024	2025	2026T	Ort.Özserm. 2026T	F/K 2024	2025	2026T	F/DD 2024	2025	2026T
Bankacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**28.979**	**9.012**	**615,9**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**6,7**	**4,9**	**3,3**	**1,3**	**1,0**	**0,8**
AKBNK	EÜ	60,90	116,60	91%	6.372	3.313	224,2	42.366	57.247	93.187	26,6%	7,5	5,5	3,4	1,3	1,0	0,8
ALBRK	EÜ	7,84	13,85	77%	394	150	2,6	4.310	13.178	7.806	26,7%	4,5	1,5	2,5	1,1	0,8	0,6
GARAN	EÜ	125,20	193,00	54%	10.580	1.481	82,8	92.175	110.605	140.366	29,7%	5,7	4,8	3,7	1,6	1,2	1,1
ISCTR	EÜ	11,65	23,19	99%	5.860	1.817	157,6	45.517	67.441	115.474	25,9%	6,4	4,3	2,5	0,9	0,7	0,6
YKBNK	EP	33,96	48,10	42%	5.772	2.251	148,7	29.017	47.090	77.346	26,3%	9,9	6,1	3,7	1,5	1,1	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.700**	**904**	**16,2**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,0**	**4,3**	**3,2**	**2,5**	**1,6**	**1,2**
AGESA	EÜ	199,50	377,40	89%	723	145	1,1	2.755	5.150	7.966	62,2%	13,0	7,0	4,5	6,7	3,8	2,2
ANHYT	EP	87,95	146,60	67%	761	129	2,1	4.070	5.599	7.179	49,3%	9,3	6,8	5,3	3,9	2,9	2,3
ANSGR	EÜ	22,18	38,80	75%	893	312	2,2	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,1	3,5	2,7	1,4	1,1	0,8
TURSG	EÜ	3,29	9,85	199%	1.324	318	10,8	12.720	19.425	25.929	44,1%	5,2	3,4	2,5	2,3	1,3	1,0
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**761**	**213**	**4,1**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,2**	**5,1**	**3,6**	**1,1**	**1,0**	**1,0**
ISMEN	EÜ	25,22	71,40	183%	761	213	4,1	7.207	7.445	10.398	28,0%	5,2	5,1	3,6	1,1	1,0	1,0

Banka Dışı	OYAK YATIRIM Tavsiyesi	Cari / Hedef Fiyat	(TL)	(%) Yükseliş Potansiyeli	Piyasa Değ. (mn $)	FD Piyasa Değ. (mn $)	Günlük Ort. İşlm. Hac. (mn $)	Net Kar (TL mn) 2024	2025	2026T	Net Borç[1] (TL mn)	F/K 2024	2025	2026T	FD/FAVÖK 2024	2025	2026T
Havacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**9.886**	**4.787**	**290**	**133.498**	**135.163**	**79.170**	**897.090**	**3,7**	**3,6**	**6,2**	**7,5**	**6,3**	**6,7**
PGSUS	EÜ	115,00	229,00	99%	1.157	497	26,3	13.285	13.750	-11.495	185.094	4,3	4,2	a.d.	7,6	6,5	8,9
TAVHL	EÜ	250,00	460,00	84%	1.827	877	19,2	6.558	2.816	7.638	91.613	13,8	32,3	11,9	10,5	7,3	5,6
THYAO	EÜ	242,20	452,00	87%	6.725	3.363	244,4	113.378	118.208	82.239	620.383	2,9	2,8	4,1	7,0	6,0	6,5
HTTBT	EÜ	29,26	68,64	135%	177	49	0,3	277	389	788	-199	31,7	22,6	11,1	19,0	12,3	7,0
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.081**	**1.626**	**54**	**75.155**	**45.936**	**63.705**	**211.228**	**5,3**	**8,7**	**6,3**	**6,2**	**6,2**	**5,9**
DOAS	EP	149,20	260,53	75%	660	122	3,0	9.938	3.141	16.293	32.227	3,3	10,4	2,0	3,0	2,1	2,9
FROTO	EÜ	65,45	120,00	83%	4.621	832	31,4	50.869	33.986	34.307	111.982	4,5	6,8	6,7	6,5	6,6	5,9
TOASO	EÜ	211,20	415,00	96%	2.125	510	19,2	6.834	8.354	14.093	59.134	15,5	12,6	7,5	13,6	16,5	8,2
TTRAK	EP	335,00	510,00	52%	674	162	0,9	7.514	455	-988	7.884	4,5	73,7	a.d.	3,2	8,4	16,9
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14.100**	**4.213**	**189**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.296.343**	a.d.	a.d.	-	10,3	8,7	-
DOHOL	EÜ	15,85	34,44	117%	835	300	4,6	5.651	1.792	-	-45.238	7,3	23,1	-	2,2	1,2	-
KCHOL	EÜ	192,80	272,60	41%	9.838	2.164	118,5	1.709	22.001	-	1.047.619	286,1	22,2	-	11,4	9,6	-
SAHOL	EÜ	81,10	142,20	75%	3.427	1.748	66,0	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	44,9	-	8,5	7,5	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**32.562**	**8.473**	**266**	**15.961**	**28.491**	**51.106**	**98.064**	**101,4**	**56,8**	**31,7**	**44,6**	**34,8**	**20,9**
ASELS	EP	347,00	430,00	24%	31.838	8.278	262,7	20.025	29.950	53.495	55.163	79,0	52,8	29,6	41,5	34,7	20,4
OTKAR	EP	300,00	402,00	34%	724	196	3,3	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-78,3	36,7	42,4
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**924**	**166**	**2,7**	**2.211**	**-8.356**	**-4.661**	**218.144**	**20,8**	**a.d.**	**a.d.**	**9,2**	**8,8**	**7,9**
ARCLK	EÜ	67,95	125,00	84%	924	166	2,7	2.211	-8.356	-4.661	218.144	20,8	a.d.	a.d.	9,2	8,8	7,9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4.864**	**1.740**	**204,3**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.182**	**23,5**	**19,9**	**14,3**	**13,7**	**11,9**	**7,7**
AKSEN	GG	60,60	-	-	1.495	314	14,1	2.627	3.652	4.890	59.478	28,3	20,3	15,2	14,9	11,6	7,0
ASTOR	EÜ	158,90	276,90	74%	3.191	1.372	188,9	6.577	7.669	10.710	-9.434	24,1	20,7	14,8	14,3	13,4	9,1
GWIND	EÜ	16,41	39,12	138%	178	53	1,3	1.092	845	1.313	2.137	8,1	10,5	6,7	5,1	5,5	3,8
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.120**	**1.330**	**12**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**28.943**	**18,9**	**14,4**	**9,7**	**9,0**	**6,7**	**4,9**
CCOLA	EÜ	73,10	123,00	68%	4.116	1.029	9,2	9.345	12.443	20.101	29.946	21,9	16,4	10,2	9,1	6,9	5,1
TABGD	EÜ	191,00	363,00	90%	1.004	301	3,2	4.086	5.244	6.100	-1.003	12,2	9,5	8,2	8,3	5,7	4,1
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**1.975**	**968**	**48**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**143.319**	**14,9**	**9,9**	**11,3**	**19,2**	**14,4**	**13,4**
SISE	EP	32,04	57,00	78%	1.975	968	47,9	6.574	9.878	8.688	143.319	14,9	9,9	11,3	19,2	14,4	13,4
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.251**	**731**	**23**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**5.447**	**11,8**	**21,7**	**8,6**	**5,7**	**6,1**	**3,8**
MPARK	EÜ	379,00	633,10	67%	1.457	612	5,5	6.820	5.537	7.840	13.250	10,6	13,1	9,2	6,6	5,8	4,2
SELEC	EP	63,55	135,00	112%	794	119	17,3	2.695	-380	5.129	-7.804	14,6	a.d.	7,7	4,2	7,2	3,1
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.317**	**6.525**	**194**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-130.718**	**27,6**	**22,4**	**17,6**	**8,1**	**8,7**	**7,3**
TUPRS	EP	343,50	255,80	-26%	13.317	6.525	194,2	23.973	29.523	37.657	-130.718	27,6	22,4	17,6	8,1	8,7	7,3
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.923**	**651**	**18**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-6.147**	**5,5**	**10,3**	**5,0**	**5,5**	**6,5**	**5,1**
GLRMK	EÜ	103,10	326,40	217%	669	174	14,8	4.672	4.279	8.554	-384	7,1	7,8	3,9	5,6	5,4	3,8
KLKIM	EÜ	18,64	52,44	181%	173	43	0,7	1.216	1.137	1.548	-1.385	7,0	7,5	5,5	3,4	3,0	2,5
AVPGY	EÜ	45,50	110,10	142%	366	73	0,7	9.661	1.609	1.119	-1.482	1,9	11,3	16,3	2,1	6,3	5,4
TRGYO	EÜ	85,25	125,50	47%	1.715	360	2,2	10.869	7.148	17.685	-2.897	7,8	11,9	4,8	8,8	8,2	6,5
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**10.432**	**6.864**	**120**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**35.651**	**17,6**	**13,3**	**10,6**	**8,4**	**5,9**	**4,5**
BIMAS	EÜ	347,50	546,00	57%	8.390	5.705	80,6	19.567	29.235	36.896	32.387	21,3	14,3	11,3	13,0	8,9	6,6
MAVI	EÜ	33,46	60,00	79%	535	390	4,3	3.952	4.225	4.912	-3.186	6,7	6,3	5,4	3,2	2,5	2,1
MGROS	EÜ	413,50	1.020,00	147%	1.506	768	35,1	5.908	5.665	7.070	6.450	12,7	13,2	10,6	3,4	2,4	1,8
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.239**	**1.978**	**87**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**216.274**	**8,6**	**8,9**	**6,5**	**3,4**	**2,8**	**2,3**
TCELL	EÜ	90,10	145,00	61%	3.988	1.555	50,6	30.790	17.604	26.877	96.861	6,4	11,3	7,4	3,2	2,8	2,5
TTKOM	EÜ	46,16	84,00	82%	3.251	423	36,4	11.068	22.981	28.777	119.413	14,6	7,0	5,6	3,6	2,8	2,2
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**154**	**94**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**17,8**	**14,7**	**13,0**	**2,6**	**2,4**	**2,2**
INDES	EÜ	10,19	12,40	22%	154	94	1,4	429	519	586	-645	17,8	14,7	13,0	2,6	2,4	2,2

EP: Endekse Paralel **EÜ**: Endeksin Üzerinde **EA**: Endeksin Altında **GG**: Gözden Geçiriliyor **a.d.:** Anlamlı değil

[1] Tahminler enflasyon muhasebesine göre düzenlenmemiştir.

Uyarı metnini okuyunuz

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

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.

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 yönteme bağlı kalabilecekleri gibi; kendi yorumlarına göre, çeşitli ağırlıklandırmalar yaparak birden çok değerleme yöntemini de bir arada kullanabilmektedirler. BIST-100'ün "Beklenen Piyasa Getirisi", araştırma kapsamındaki şirketlerin, halka açıklık oranlarına karşılık gelen piyasa değerleri üzerinden bulunan hedef getirilere göre hesaplanmaktadır.

Derecelendirme Metodolojisi: 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 %30 üzerinde olan hisselere ENDEKS ÜZERİNDE GETİRİ tavsiyesi verilir. Hedef getirisi "Beklenen Piyasa Getirisi"nin %25'inden az olan hisselere ENDEKS ALTINDA GETİRİ tavsiyesi verilirken; ENDEKSE PARALEL tavsiyesi ise, hedef getirisi ile Beklenen Piyasa Getirisi arasında +30%/-%25'lik bant içerisinde kalan hisselere verilen öneridir.