Değerleme Tablosu

04/11/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF

BIST-100	11,478	**Piyasa Değeri (mn)**	$ 289,505
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16,794	**Halka Açık Piyasa Değeri (mn)**	$ 86,448
Yükseliş Potansiyeli (TL)	46%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)

	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645,470	-29%	719,788	12%	932,827	30%
F/K *	12.0		9.7		7.5	
FD/VAFÖK **	12.7		11.1		9.3	

* 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**	**31,415**	**9,736**	**610.6**	**213,386**	**295,561**	**434,179**		**7.3**	**5.3**	**3.6**	**1.4**	**1.1**	**0.9**
AKBNK	EÜ	66.20	116.60	**76%**	6,897	3,587	221.7	42,366	57,247	93,187	26.6%	8.1	6.0	3.7	1.4	1.1	0.9
ALBRK	EÜ	8.53	13.85	**62%**	427	162	2.6	4,310	13,178	7,806	26.7%	4.9	1.6	2.7	1.2	0.8	0.6
GARAN	EÜ	137.50	193.00	**40%**	11,571	1,620	80.8	92,175	110,605	140,366	29.7%	6.3	5.2	4.1	1.8	1.3	1.2
ISCTR	EÜ	12.87	23.19	**80%**	6,447	1,998	155.2	45,517	67,441	115,474	25.9%	7.1	4.8	2.8	1.0	0.8	0.7
YKBNK	EP	35.88	48.10	**34%**	6,073	2,368	150.4	29,017	47,090	77,346	26.3%	10.4	6.4	3.9	1.6	1.2	0.9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,902**	**950**	**16.1**	**30,423**	**42,906**	**57,520**		**6.4**	**4.5**	**3.4**	**2.6**	**1.7**	**1.3**
AGESA	EÜ	210.70	377.40	**79%**	760	152	1.1	2,755	5,150	7,966	62.2%	13.8	7.4	4.8	7.1	4.0	2.4
ANHYT	EP	94.05	146.60	**56%**	810	138	1.9	4,070	5,599	7,179	49.3%	9.9	7.2	5.6	4.2	3.1	2.5
ANSGR	EÜ	22.70	38.80	**71%**	910	318	2.2	10,878	12,732	16,446	35.1%	4.2	3.6	2.8	1.5	1.1	0.9
TURSG	EÜ	3.55	9.85	**177%**	1,423	341	10.9	12,720	19,425	25,929	44.1%	5.6	3.7	2.7	2.5	1.4	1.1
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**823**	**231**	**4.0**	**7,207**	**7,445**	**10,398**		**5.7**	**5.5**	**4.0**	**1.2**	**1.1**	**1.1**
ISMEN	EÜ	27.40	71.40	**161%**	823	231	4.0	7,207	7,445	10,398	28.0%	5.7	5.5	4.0	1.2	1.1	1.1

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**	**11,612**	**5,631**	**287**	**133,498**	**135,163**	**79,170**	**973,984**	**4.3**	**4.3**	**7.3**	**8.4**	**7.0**	**7.4**
PGSUS	EÜ	134.60	229.00	**70%**	1,348	580	25.7	13,285	13,750	-11,495	185,094	5.1	4.9	a.d.	7.9	6.8	9.3
TAVHL	EÜ	278.75	460.00	**65%**	2,029	974	18.9	6,558	2,816	7,638	91,613	15.4	36.0	13.3	11.1	7.7	5.9
THYAO	EÜ	291.25	452.00	**55%**	8,053	4,027	242.5	113,378	118,208	82,239	697,277	3.5	3.4	4.9	8.1	6.9	7.4
HTTBT	EÜ	30.20	68.64	**127%**	182	51	0.3	277	389	788	-199	32.7	23.3	11.5	19.7	12.7	7.2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8,412**	**1,697**	**54**	**75,155**	**45,936**	**63,705**	**211,228**	**5.6**	**9.1**	**6.6**	**6.4**	**6.4**	**6.1**
DOAS	EP	131.40	260.53	**98%**	579	107	3.3	9,938	3,141	16,293	32,227	2.9	9.2	1.8	2.8	2.0	2.7
FROTO	EÜ	68.65	120.00	**75%**	4,827	869	30.8	50,869	33,986	34,307	111,982	4.7	7.1	7.0	6.8	6.8	6.1
TOASO	EÜ	226.00	415.00	**84%**	2,264	543	19.1	6,834	8,354	14,093	59,134	16.5	13.5	8.0	14.2	17.2	8.6
TTRAK	EP	370.00	510.00	**38%**	742	178	0.9	7,514	455	-988	7,884	4.9	81.4	a.d.	3.5	9.1	18.3
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14,848**	**4,445**	**189**	**-12,895**	**27,587**	**-**	**1,224,723**	a.d.	a.d.	-	10.2	8.6	-
DOHOL	EÜ	17.27	34.44	**99%**	906	326	4.6	5,651	1,792	-	-45,238	8.0	25.2	-	2.8	1.6	-
KCHOL	EÜ	203.00	272.60	**34%**	10,314	2,269	119.6	1,709	22,001	-	1,047,619	301.2	23.4	-	11.5	9.7	-
SAHOL	EÜ	86.20	142.20	**65%**	3,628	1,850	65.0	-20,255	3,793	-	222,342	a.d.	47.7	-	7.9	7.0	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**33,080**	**8,608**	**269**	**15,961**	**28,491**	**51,106**	**107,177**	**103.4**	**57.9**	**32.3**	**45.7**	**35.6**	**21.4**
ASELS	EP	353.75	430.00	**22%**	32,321	8,403	266.0	20,025	29,950	53,495	55,163	80.6	53.9	30.2	42.3	35.4	20.8
OTKAR	EP	316.00	402.00	**27%**	760	205	3.2	-4,063	-1,459	-2,388	52,014	a.d.	a.d.	a.d.	-89.3	41.8	48.3
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**940**	**169**	**2.7**	**2,211**	**-8,356**	**-4,661**	**218,144**	**21.2**	**a.d.**	**a.d.**	**9.2**	**8.9**	**7.9**
ARCLK	EÜ	69.40	125.00	**80%**	940	169	2.7	2,211	-8,356	-4,661	218,144	21.2	a.d.	a.d.	9.2	8.9	7.9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5,166**	**1,831**	**202.6**	**10,297**	**12,167**	**16,913**	**52,641**	**25.0**	**21.2**	**15.2**	**14.4**	**12.6**	**8.1**
AKSEN	GG	67.50	-	-	1,659	348	13.8	2,627	3,652	4,890	59,478	31.5	22.7	16.9	15.8	12.3	7.5
ASTOR	EÜ	165.70	276.90	**67%**	3,313	1,425	187.5	6,577	7,669	10,710	-9,434	25.1	21.6	15.4	14.9	14.0	9.5
GWIND	EÜ	17.95	39.12	**118%**	194	58	1.3	1,092	845	1,313	2,597	8.9	11.5	7.4	5.7	6.1	4.3
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5,035**	**1,309**	**13**	**13,431**	**17,687**	**26,201**	**12,450**	**18.7**	**14.2**	**9.6**	**8.3**	**6.2**	**4.6**
CCOLA	EÜ	71.85	123.00	**71%**	4,028	1,007	9.3	9,345	12,443	20,101	13,453	21.5	16.2	10.0	8.3	6.3	4.7
TABGD	EÜ	192.30	363.00	**89%**	1,007	302	3.2	4,086	5,244	6,100	-1,003	12.3	9.6	8.2	8.4	5.7	4.2
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,185**	**1,071**	**47**	**6,574**	**9,878**	**8,688**	**143,319**	**16.6**	**11.0**	**12.6**	**19.9**	**15.0**	**13.9**
SISE	EP	35.60	57.00	**60%**	2,185	1,071	47.2	6,574	9,878	8,688	143,319	16.6	11.0	12.6	19.9	15.0	13.9
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,444**	**784**	**22**	**9,514**	**5,157**	**12,969**	**6,752**	**12.8**	**23.7**	**9.4**	**6.2**	**6.6**	**4.0**
MPARK	EÜ	404.00	658.42	**63%**	1,546	649	5.6	6,820	5,537	7,840	14,556	11.3	13.9	9.8	7.0	6.1	4.2
SELEC	EP	72.15	135.00	**87%**	898	135	16.8	2,695	-380	5,129	-7,804	16.6	a.d.	8.7	4.9	8.4	3.6
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13,251**	**6,493**	**193**	**23,973**	**29,523**	**37,657**	**-130,718**	**27.6**	**22.4**	**17.6**	**8.1**	**8.7**	**7.3**
TUPRS	EP	343.25	255.80	**-25%**	13,251	6,493	193.1	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**	**3,144**	**702**	**18**	**26,417**	**14,173**	**28,906**	**-6,147**	**5.9**	**11.1**	**5.4**	**6.0**	**7.1**	**5.5**
GLRMK	EÜ	119.80	326.40	**172%**	774	201	14.7	4,672	4,279	8,554	-384	8.3	9.0	4.5	6.6	6.3	4.5
KLKIM	EÜ	19.93	52.44	**163%**	184	46	0.7	1,216	1,137	1,548	-1,385	7.5	8.1	5.9	3.7	3.2	2.7
AVPGY	EÜ	49.12	110.10	**124%**	394	79	0.7	9,661	1,609	1,119	-1,482	2.0	12.2	17.6	2.3	6.9	5.9
TRGYO	EÜ	89.45	125.50	**40%**	1,792	376	2.1	10,869	7,148	17,685	-2,897	8.2	12.5	5.1	9.3	8.6	6.9
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11,170**	**7,344**	**120**	**29,427**	**39,125**	**48,878**	**35,651**	**18.9**	**14.2**	**11.4**	**9.0**	**6.3**	**4.8**
BIMAS	EÜ	372.50	546.00	**47%**	8,956	6,090	80.9	19,567	29,235	36,896	32,387	22.8	15.3	12.1	13.9	9.5	7.1
MAVI	EÜ	35.58	60.00	**69%**	566	413	4.4	3,952	4,225	4,912	-3,186	7.2	6.7	5.8	3.5	2.7	2.3
MGROS	EÜ	454.00	1,020.00	**125%**	1,647	840	34.2	5,908	5,665	7,070	6,450	13.9	14.5	11.6	3.7	2.6	2.0
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7,571**	**2,061**	**86**	**41,859**	**40,585**	**55,654**	**220,137**	**9.0**	**9.3**	**6.8**	**3.5**	**2.9**	**2.4**
TCELL	EÜ	93.95	145.00	**54%**	4,141	1,615	50.5	30,790	17,604	26,877	96,861	6.7	11.7	7.7	3.3	2.9	2.6
TTKOM	EÜ	48.90	84.00	**72%**	3,429	446	35.2	11,068	22,981	28,777	123,276	15.5	7.4	5.9	3.8	3.0	2.3
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**167**	**102**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**19.4**	**16.0**	**14.2**	**2.8**	**2.7**	**2.4**
INDES	EÜ	11.09	12.40	**12%**	167	102	1.4	429	519	586	-645	19.4	16.0	14.2	2.8	2.7	2.4

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

*Tahminler enflasyon muhasebesine göre düzenlenmemiştir.

[1] Net Borç = Finansal Borçlar + Ters Repo - Nakit ve Nakit Benzerleri - Finansal Yatırımlar

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.