Değerleme Tablosu

05/11/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11,333	Piyasa Değeri (mn)	$ 287,605
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16,842	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 85,753
Yükseliş Potansiyeli (TL)	49%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645,470	-29%	719,788	12%	930,058	29%
F/K *	11.8		9.6		7.4	
FD/VAFÖK **	12.6		10.9		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**	**32,067**	**9,903**	**611.4**	**213,386**	**295,561**	**434,179**		**7.5**	**5.4**	**3.7**	**1.5**	**1.1**	**0.9**
AKBNK	EÜ	67.20	116.60	**74%**	6,998	3,639	221.9	42,366	57,247	93,187	26.6%	8.2	6.1	3.7	1.5	1.1	0.9
ALBRK	EÜ	8.29	13.85	**67%**	415	158	2.6	4,310	13,178	7,806	26.7%	4.8	1.6	2.7	1.1	0.8	0.6
GARAN	EÜ	142.00	193.00	**36%**	11,943	1,672	80.7	92,175	110,605	140,366	29.7%	6.5	5.4	4.2	1.8	1.3	1.2
ISCTR	EÜ	13.05	23.19	**78%**	6,533	2,025	154.6	45,517	67,441	115,474	25.9%	7.2	4.8	2.8	1.0	0.8	0.7
YKBNK	EP	36.52	48.10	**32%**	6,178	2,409	151.6	29,017	47,090	77,346	26.3%	10.6	6.6	4.0	1.6	1.2	0.9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,918**	**954**	**16.2**	**30,423**	**42,906**	**57,520**		**6.4**	**4.6**	**3.4**	**2.6**	**1.7**	**1.3**
AGESA	EÜ	215.00	377.40	**76%**	775	155	1.1	2,755	5,150	7,966	62.2%	14.0	7.5	4.9	7.2	4.0	2.4
ANHYT	EP	93.70	146.60	**56%**	807	137	1.9	4,070	5,599	7,179	49.3%	9.9	7.2	5.6	4.2	3.1	2.5
ANSGR	EÜ	23.02	38.80	**69%**	922	323	2.1	10,878	12,732	16,446	35.1%	4.2	3.6	2.8	1.5	1.1	0.9
TURSG	EÜ	3.53	9.85	**179%**	1,414	339	11.1	12,720	19,425	25,929	44.1%	5.6	3.6	2.7	2.5	1.4	1.1
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**801**	**224**	**4.0**	**7,207**	**7,445**	**10,398**		**5.5**	**5.4**	**3.8**	**1.1**	**1.0**	**1.1**
ISMEN	EÜ	26.66	71.40	**168%**	801	224	4.0	7,207	7,445	10,398	28.0%	5.5	5.4	3.8	1.1	1.0	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**	**11,906**	**5,773**	**286**	**133,498**	**135,163**	**79,170**	**973,984**	**4.5**	**4.4**	**7.5**	**8.4**	**7.1**	**7.5**
PGSUS	EÜ	139.90	229.00	**64%**	1,401	602	25.8	13,285	13,750	-11,495	185,094	5.3	5.1	a.d.	8.0	6.9	9.4
TAVHL	EÜ	291.00	460.00	**58%**	2,117	1,016	19.4	6,558	2,816	7,638	91,613	16.1	37.5	13.8	11.4	7.9	6.0
THYAO	EÜ	297.00	452.00	**52%**	8,208	4,104	240.9	113,378	118,208	82,239	697,277	3.6	3.5	5.0	8.1	7.0	7.5
HTTBT	EÜ	30.00	68.64	**129%**	180	50	0.3	277	389	788	-199	32.5	23.1	11.4	19.5	12.6	7.2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8,316**	**1,678**	**53**	**75,155**	**45,936**	**60,936**	**248,610**	**5.5**	**9.0**	**6.8**	**6.7**	**6.7**	**6.7**
DOAS	EP	131.00	260.53	**99%**	577	107	3.3	9,938	3,141	16,293	32,227	2.9	9.2	1.8	2.8	1.9	2.7
FROTO	EÜ	67.85	120.00	**77%**	4,768	858	30.4	50,869	33,986	29,877	157,142	4.7	7.0	8.0	7.6	7.6	6.8
TOASO	EÜ	222.70	415.00	**86%**	2,230	535	18.8	6,834	8,354	15,754	51,356	16.3	13.3	7.1	13.4	16.3	10.2
TTRAK	EP	369.75	510.00	**38%**	741	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**	**14,773**	**4,417**	**188**	**-12,895**	**27,587**	**-**	**1,220,165**	a.d.	a.d.	-	10.2	8.6	-
DOHOL	EÜ	17.56	34.74	**98%**	920	331	4.6	5,651	1,792	-	-49,796	8.1	25.6	-	2.4	1.3	-
KCHOL	EÜ	202.30	272.60	**35%**	10,273	2,260	118.8	1,709	22,001	-	1,047,619	300.2	23.3	-	11.5	9.7	-
SAHOL	EÜ	85.10	142.20	**67%**	3,579	1,826	64.9	-20,255	3,793	-	222,342	a.d.	47.1	-	7.9	7.0	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**30,781**	**8,010**	**270**	**15,961**	**28,491**	**51,106**	**107,177**	**96.3**	**54.0**	**30.1**	**42.8**	**33.3**	**20.0**
ASELS	EP	329.00	430.00	**31%**	30,043	7,811	266.3	20,025	29,950	53,495	55,163	74.9	50.1	28.0	39.4	33.0	19.4
OTKAR	EP	307.00	402.00	**31%**	738	199	3.2	-4,063	-1,459	-2,388	52,014	a.d.	a.d.	a.d.	-88.2	41.3	47.7
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**953**	**171**	**2.7**	**2,211**	**-8,356**	**-4,661**	**218,144**	**21.5**	**a.d.**	**a.d.**	**9.2**	**8.9**	**7.9**
ARCLK	EÜ	70.40	125.00	**78%**	953	171	2.7	2,211	-8,356	-4,661	218,144	21.5	a.d.	a.d.	9.2	8.9	7.9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4,812**	**1,684**	**201.4**	**10,297**	**12,167**	**16,913**	**52,641**	**23.3**	**19.7**	**14.2**	**13.6**	**11.9**	**7.6**
AKSEN	GG	66.55	-	-	1,634	343	13.7	2,627	3,652	4,890	59,478	31.1	22.3	16.7	15.7	12.2	7.4
ASTOR	EÜ	149.30	276.90	**85%**	2,984	1,283	186.4	6,577	7,669	10,710	-9,434	22.7	19.4	13.9	13.4	12.6	8.5
GWIND	EÜ	17.92	39.12	**118%**	194	58	1.3	1,092	845	1,313	2,597	8.9	11.4	7.4	5.7	6.1	4.3
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4,960**	**1,291**	**13**	**13,431**	**17,687**	**26,201**	**12,450**	**18.4**	**14.0**	**9.5**	**8.2**	**6.1**	**4.5**
CCOLA	EÜ	70.25	123.00	**75%**	3,936	984	9.6	9,345	12,443	20,101	13,453	21.0	15.8	9.8	8.2	6.2	4.6
TABGD	EÜ	195.60	363.00	**86%**	1,023	307	3.2	4,086	5,244	6,100	-1,003	12.5	9.7	8.4	8.5	5.8	4.2
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,173**	**1,065**	**47**	**6,574**	**9,878**	**8,688**	**149,716**	**16.5**	**11.0**	**12.5**	**20.4**	**15.4**	**14.3**
SISE	EP	35.42	57.00	**61%**	2,173	1,065	46.9	6,574	9,878	8,688	149,716	16.5	11.0	12.5	20.4	15.4	14.3
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,548**	**826**	**22**	**9,514**	**5,157**	**12,969**	**6,752**	**13.4**	**24.7**	**9.8**	**6.4**	**6.8**	**4.2**
MPARK	EÜ	429.25	658.42	**53%**	1,642	690	5.6	6,820	5,537	7,840	14,556	12.0	14.8	10.5	7.3	6.4	4.4
SELEC	EP	72.85	135.00	**85%**	906	136	16.6	2,695	-380	5,129	-7,804	16.8	a.d.	8.8	4.9	8.5	3.6
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**12,801**	**6,272**	**190**	**23,973**	**29,523**	**37,657**	**-130,718**	**26.7**	**21.7**	**17.0**	**7.8**	**8.3**	**7.0**
TUPRS	EP	331.75	255.80	**-23%**	12,801	6,272	190.5	23,973	29,523	37,657	-130,718	26.7	21.7	17.0	7.8	8.3	7.0
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,130**	**698**	**18**	**26,417**	**14,173**	**28,906**	**-6,495**	**5.9**	**11.0**	**5.4**	**5.9**	**7.0**	**5.5**
GLRMK	EÜ	116.80	326.40	**179%**	755	196	14.3	4,672	4,279	8,554	-384	8.1	8.8	4.4	6.4	6.1	4.3
KLKIM	EÜ	19.83	52.44	**164%**	183	46	0.7	1,216	1,137	1,548	-1,733	7.5	8.0	5.9	3.5	3.1	2.6
AVPGY	EÜ	49.66	110.10	**122%**	398	80	0.7	9,661	1,609	1,119	-1,482	2.1	12.3	17.8	2.3	6.9	6.0
TRGYO	EÜ	89.65	125.50	**40%**	1,795	377	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**	**11,085**	**7,287**	**119**	**29,427**	**39,125**	**48,878**	**33,106**	**18.8**	**14.1**	**11.3**	**8.9**	**6.2**	**4.7**
BIMAS	EÜ	369.25	546.00	**48%**	8,873	6,034	80.9	19,567	29,235	36,896	32,387	22.6	15.2	12.0	13.8	9.4	7.0
MAVI	EÜ	35.86	60.00	**67%**	571	417	4.4	3,952	4,225	4,912	-3,186	7.2	6.7	5.8	3.5	2.7	2.3
MGROS	EÜ	452.50	1,020.00	**125%**	1,641	837	34.1	5,908	5,665	7,070	3,905	13.9	14.5	11.6	3.6	2.5	1.9
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7,498**	**2,026**	**85**	**41,859**	**40,585**	**55,654**	**220,137**	**8.9**	**9.2**	**6.7**	**3.5**	**2.9**	**2.4**
TCELL	EÜ	91.80	145.00	**58%**	4,044	1,577	50.7	30,790	17,604	26,877	96,861	6.6	11.5	7.5	3.2	2.8	2.5
TTKOM	EÜ	49.28	84.00	**70%**	3,454	449	34.7	11,068	22,981	28,777	123,276	15.6	7.5	6.0	3.8	3.0	2.3
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**165**	**101**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**19.2**	**15.9**	**14.1**	**2.8**	**2.6**	**2.4**
INDES	EÜ	11.00	12.40	**13%**	165	101	1.4	429	519	586	-645	19.2	15.9	14.1	2.8	2.6	2.4

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

Uyarı metnini okuyunuz

*Tahminler enflasyon muhasebesine göre düzenlenmemiştir.

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.