Değerleme Tablosu

06/11/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11.483	Piyasa Değeri (mn)	$ 291.692
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.821	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 86.853
Yükseliş Potansiyeli (TL)	46%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	931.713	29%
F/K *	12,0		9,7		7,5	
FD/VAFÖK **	12,4		10,8		9,4	

* 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**	**32.645**	**10.091**	**612,6**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**7,6**	**5,5**	**3,8**	**1,5**	**1,1**	**0,9**
AKBNK	EÜ	68,65	116,60	70%	7.145	3.716	221,7	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,4	6,2	3,8	1,5	1,2	0,9
ALBRK	EÜ	8,42	13,85	64%	421	160	2,6	4.310	13.178	7.806	26,7%	4,9	1,6	2,7	1,1	0,8	0,6
GARAN	EÜ	144,30	193,00	34%	12.131	1.698	81,1	92.175	110.605	140.366	29,7%	6,6	5,5	4,3	1,8	1,4	1,2
ISCTR	EÜ	13,29	23,19	74%	6.650	2.062	154,6	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,3	4,9	2,9	1,0	0,8	0,7
YKBNK	EP	37,24	48,10	29%	6.297	2.456	152,7	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,8	6,7	4,1	1,6	1,2	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.829**	**933**	**16,2**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,3**	**4,5**	**3,3**	**2,6**	**1,7**	**1,3**
AGESA	EÜ	211,00	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	94,35	146,60	55%	812	138	1,9	4.070	5.599	7.179	49,3%	10,0	7,2	5,7	4,2	3,2	2,5
ANSGR	EÜ	22,88	38,80	70%	916	321	2,0	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,2	3,6	2,8	1,5	1,1	0,9
TURSG	EÜ	3,35	9,85	194%	1.341	322	11,1	12.720	19.425	25.929	44,1%	5,3	3,4	2,6	2,3	1,3	1,0
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**821**	**230**	**4,0**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,7**	**5,5**	**3,9**	**1,2**	**1,1**	**1,1**
ISMEN	EÜ	27,36	71,40	161%	821	230	4,0	7.207	7.445	10.398	28,0%	5,7	5,5	3,9	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**	**12.006**	**5.821**	**286**	**133.498**	**135.163**	**80.825**	**973.984**	**4,5**	**4,4**	**7,4**	**7,9**	**6,8**	**8,3**
PGSUS	EÜ	141,60	229,00	62%	1.417	609	25,8	13.285	13.750	-11.495	185.094	5,3	5,1	a.d.	8,1	6,9	9,4
TAVHL	EÜ	294,50	460,00	56%	2.141	1.028	19,4	6.558	2.816	7.638	91.613	16,3	38,0	14,0	11,4	7,9	6,1
THYAO	EÜ	299,25	463,00	55%	8.266	4.133	240,3	113.378	118.208	83.894	697.277	3,6	3,5	4,9	7,4	6,5	8,6
HTTBT	EÜ	30,12	68,64	128%	181	51	0,3	277	389	788	-204	32,6	23,2	11,5	19,6	12,6	7,2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.907**	**1.797**	**54**	**75.155**	**45.936**	**60.936**	**248.610**	**5,9**	**9,7**	**7,3**	**7,0**	**7,0**	**7,0**
DOAS	EP	134,80	260,53	93%	594	110	3,4	9.938	3.141	16.293	32.227	3,0	9,4	1,8	2,9	2,0	2,7
FROTO	EÜ	73,15	120,00	64%	5.138	925	30,6	50.869	33.986	29.877	157.142	5,0	7,6	8,6	7,9	7,9	7,1
TOASO	EÜ	243,00	415,00	71%	2.432	584	19,3	6.834	8.354	15.754	51.356	17,8	14,5	7,7	14,2	17,3	10,9
TTRAK	EP	371,00	510,00	37%	743	178	0,9	7.514	455	-988	7.884	4,9	81,6	a.d.	3,5	9,1	18,3
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**15.076**	**4.513**	**187**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.220.165**	a.d.	a.d.	-	10,2	8,6	-
DOHOL	EÜ	18,02	34,74	93%	944	340	4,7	5.651	1.792	-	-49.796	8,3	26,3	-	2,6	1,5	-
KCHOL	EÜ	206,10	272,60	32%	10.462	2.302	117,1	1.709	22.001	-	1.047.619	305,8	23,8	-	11,6	9,7	-
SAHOL	EÜ	87,30	142,20	63%	3.670	1.872	65,0	-20.255	3.793	-	222.342	a.d.	48,3	-	8,0	7,0	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31.017**	**8.072**	**269**	**15.961**	**28.491**	**51.106**	**107.177**	**97,1**	**54,4**	**30,3**	**43,1**	**33,6**	**20,2**
ASELS	EP	331,75	430,00	30%	30.280	7.873	265,7	20.025	29.950	53.495	55.163	75,5	50,5	28,3	39,7	33,2	19,5
OTKAR	EP	306,50	402,00	31%	736	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**	**949**	**171**	**2,7**	**2.211**	**-8.356**	**-4.661**	**218.144**	**21,4**	**a.d.**	**a.d.**	**9,2**	**8,9**	**7,9**
ARCLK	EÜ	70,15	125,00	78%	949	171	2,7	2.211	-8.356	-4.661	218.144	21,4	a.d.	a.d.	9,2	8,9	7,9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.104**	**1.799**	**201,3**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.641**	**24,8**	**21,0**	**15,1**	**14,3**	**12,5**	**8,0**
AKSEN	GG	68,55	-	-	1.683	353	13,6	2.627	3.652	4.890	59.478	32,0	23,0	17,2	15,9	12,4	7,5
ASTOR	EÜ	161,50	276,90	71%	3.226	1.387	186,4	6.577	7.669	10.710	-9.434	24,5	21,0	15,0	14,5	13,7	9,2
GWIND	EÜ	18,03	39,12	117%	195	58	1,3	1.092	845	1.313	2.597	8,9	11,5	7,4	5,8	6,1	4,3
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.170**	**1.346**	**13**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**12.450**	**19,2**	**14,6**	**9,9**	**8,6**	**6,4**	**4,7**
CCOLA	EÜ	73,25	123,00	68%	4.103	1.026	9,7	9.345	12.443	20.101	13.453	21,9	16,5	10,2	8,5	6,4	4,7
TABGD	EÜ	204,10	363,00	78%	1.067	320	3,1	4.086	5.244	6.100	-1.003	13,1	10,2	8,7	8,9	6,1	4,4
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.099**	**1.029**	**47**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**149.716**	**16,0**	**10,6**	**12,1**	**20,2**	**15,2**	**14,1**
SISE	EP	34,24	57,00	66%	2.099	1.029	47,0	6.574	9.878	8.688	149.716	16,0	10,6	12,1	20,2	15,2	14,1
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.547**	**823**	**22**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**6.752**	**13,4**	**24,7**	**9,8**	**6,4**	**6,8**	**4,2**
MPARK	EÜ	427,00	658,42	54%	1.633	686	5,3	6.820	5.537	7.840	14.556	12,0	14,7	10,4	7,3	6,3	4,4
SELEC	EP	73,55	135,00	84%	914	137	16,5	2.695	-380	5.129	-7.804	16,9	a.d.	8,9	5,0	8,6	3,7
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.017**	**6.378**	**189**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-204.101**	**27,1**	**22,0**	**17,3**	**6,8**	**7,3**	**6,2**
TUPRS	EP	337,50	255,80	-24%	13.017	6.378	188,6	23.973	29.523	37.657	-204.101	27,1	22,0	17,3	6,8	7,3	6,2
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.169**	**708**	**18**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-6.495**	**6,0**	**11,2**	**5,5**	**6,0**	**7,1**	**5,6**
GLRMK	EÜ	120,20	326,40	172%	776	202	14,2	4.672	4.279	8.554	-384	8,3	9,1	4,5	6,6	6,3	4,5
KLKIM	EÜ	19,90	52,44	164%	183	46	0,7	1.216	1.137	1.548	-1.733	7,5	8,1	5,9	3,5	3,1	2,6
AVPGY	EÜ	50,00	110,10	120%	400	80	0,7	9.661	1.609	1.119	-1.482	2,1	12,4	17,9	2,3	7,0	6,0
TRGYO	EÜ	90,40	125,50	39%	1.809	380	2,1	10.869	7.148	17.685	-2.897	8,3	12,6	5,1	9,4	8,7	6,9
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.204**	**7.358**	**120**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**33.106**	**19,0**	**14,3**	**11,5**	**9,0**	**6,3**	**4,8**
BIMAS	EÜ	371,75	546,00	47%	8.929	6.072	80,8	19.567	29.235	36.896	32.387	22,8	15,3	12,1	13,9	9,5	7,0
MAVI	EÜ	36,18	60,00	66%	575	420	4,4	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,3	6,8	5,9	3,5	2,8	2,3
MGROS	EÜ	468,75	1.020,00	118%	1.699	866	34,4	5.908	5.665	7.070	3.905	14,4	15,0	12,0	3,7	2,6	2,0
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.337**	**1.984**	**85**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**220.137**	**8,8**	**9,0**	**6,6**	**3,5**	**2,9**	**2,4**
TCELL	EÜ	90,00	145,00	61%	3.963	1.546	50,8	30.790	17.604	26.877	96.861	6,4	11,2	7,4	3,2	2,8	2,5
TTKOM	EÜ	48,16	84,00	74%	3.374	439	33,9	11.068	22.981	28.777	123.276	15,2	7,3	5,9	3,8	2,9	2,3
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**170**	**104**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**19,8**	**16,4**	**14,5**	**2,9**	**2,7**	**2,5**
INDES	EÜ	11,35	12,40	9%	170	104	1,4	429	519	586	-645	19,8	16,4	14,5	2,9	2,7	2,5

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

*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.