Değerleme Tablosu

10/11/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11.662	Piyasa Değeri (mn)	$ 295.271
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.724	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 87.867
Yükseliş Potansiyeli (TL)	43%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	931.713	29%
F/K *	12,2		9,9		7,7	
FD/VAFÖK **	12,6		11,0		9,6	

* 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**	**34.107**	**10.449**	**616,6**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**8,0**	**5,8**	**3,9**	**1,6**	**1,2**	**1,0**
AKBNK	EÜ	70,70	116,60	65%	7.340	3.817	222,8	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,7	6,4	3,9	1,5	1,2	0,9
ALBRK	EÜ	8,60	13,85	61%	429	163	2,6	4.310	13.178	7.806	26,7%	5,0	1,6	2,8	1,2	0,8	0,6
GARAN	EÜ	155,40	193,00	24%	13.031	1.824	83,1	92.175	110.605	140.366	29,7%	7,1	5,9	4,6	2,0	1,5	1,3
ISCTR	EÜ	13,66	23,19	70%	6.818	2.114	154,0	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,5	5,1	3,0	1,1	0,8	0,7
YKBNK	EP	38,48	48,10	25%	6.489	2.531	154,2	29.017	47.090	77.346	26,3%	11,2	6,9	4,2	1,7	1,3	1,0
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.804**	**922**	**16,2**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,3**	**4,4**	**3,3**	**2,6**	**1,7**	**1,3**
AGESA	EÜ	212,70	377,40	77%	764	153	1,1	2.755	5.150	7.966	62,2%	13,9	7,4	4,8	7,2	4,0	2,4
ANHYT	EP	94,95	146,60	54%	815	139	1,9	4.070	5.599	7.179	49,3%	10,0	7,3	5,7	4,2	3,2	2,5
ANSGR	EÜ	22,02	38,80	76%	879	308	2,0	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,0	3,5	2,7	1,4	1,1	0,8
TURSG	EÜ	3,37	9,85	192%	1.346	323	11,3	12.720	19.425	25.929	44,1%	5,3	3,5	2,6	2,3	1,3	1,0
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**837**	**234**	**3,9**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,8**	**5,6**	**4,0**	**1,2**	**1,0**	**1,2**
ISMEN	EÜ	27,96	71,40	155%	837	234	3,9	7.207	7.445	10.398	27,3%	5,8	5,6	4,0	1,2	1,0	1,2

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**	**12.558**	**6.087**	**285**	**133.498**	**135.163**	**80.825**	**971.277**	**4,7**	**4,7**	**7,8**	**8,0**	**6,9**	**8,4**
PGSUS	EÜ	154,40	229,00	48%	1.541	663	26,4	13.285	13.750	-11.495	182.387	5,8	5,6	a.d.	8,2	7,0	9,6
TAVHL	EÜ	302,00	460,00	52%	2.190	1.051	19,2	6.558	2.816	7.638	91.613	16,7	39,0	14,4	11,6	8,0	6,2
THYAO	EÜ	313,75	463,00	48%	8.644	4.322	238,8	113.378	118.208	83.894	697.277	3,8	3,7	5,2	7,5	6,6	8,7
HTTBT	EÜ	30,32	68,64	126%	182	51	0,3	277	389	788	-204	32,9	23,4	11,5	19,7	12,7	7,2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**9.031**	**1.817**	**54**	**75.155**	**45.936**	**60.936**	**247.268**	**6,0**	**9,8**	**7,4**	**7,1**	**7,1**	**7,0**
DOAS	EP	129,80	260,53	101%	570	105	3,4	9.938	3.141	16.293	30.885	2,9	9,1	1,8	2,8	1,9	2,6
FROTO	EÜ	75,90	120,00	58%	5.317	957	30,8	50.869	33.986	29.877	157.142	5,2	7,8	8,9	8,1	8,1	7,3
TOASO	EÜ	240,80	415,00	72%	2.404	577	19,3	6.834	8.354	15.754	51.356	17,6	14,4	7,6	14,1	17,2	10,8
TTRAK	EP	370,00	510,00	38%	739	177	0,8	7.514	455	-988	7.884	4,9	81,4	a.d.	3,5	9,1	18,3
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**15.000**	**4.489**	**188**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.209.377**	a.d.	a.d.	-	10,4	8,7	-
DOHOL	EÜ	17,41	34,74	100%	910	327	4,8	5.651	1.792	-	-49.796	8,1	25,4	-	2,3	1,3	-
KCHOL	EÜ	206,00	272,60	32%	10.430	2.295	117,7	1.709	22.001	-	1.036.831	305,7	23,7	-	11,8	9,9	-
SAHOL	EÜ	87,30	142,20	63%	3.661	1.867	65,8	-20.255	3.793	-	222.342	a.d.	48,3	-	8,0	7,0	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31.418**	**8.176**	**268**	**15.961**	**28.491**	**51.106**	**107.177**	**98,6**	**55,2**	**30,8**	**43,7**	**34,1**	**20,5**
ASELS	EP	337,00	430,00	28%	30.681	7.977	265,2	20.025	29.950	53.495	55.163	76,7	51,3	28,7	40,4	33,7	19,8
OTKAR	EP	308,00	402,00	31%	738	199	3,1	-4.063	-1.459	-2.388	52.014	a.d.	a.d.	a.d.	-88,3	41,3	47,8
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**952**	**171**	**2,7**	**2.211**	**-8.356**	**-4.661**	**218.144**	**21,6**	**a.d.**	**a.d.**	**9,2**	**8,9**	**7,9**
ARCLK	EÜ	70,55	125,00	77%	952	171	2,7	2.211	-8.356	-4.661	218.144	21,6	a.d.	a.d.	9,2	8,9	7,9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.026**	**1.763**	**201,4**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**75.888**	**24,5**	**20,7**	**14,9**	**15,2**	**13,3**	**8,5**
AKSEN	GG	68,95	-	-	1.688	355	13,1	2.627	3.652	4.890	73.196	32,2	23,2	17,3	17,5	13,7	8,3
ASTOR	EÜ	157,10	276,90	76%	3.130	1.346	187,1	6.577	7.669	10.710	96	23,8	20,4	14,6	15,0	14,1	9,6
GWIND	EÜ	19,29	39,12	103%	208	62	1,3	1.092	845	1.313	2.597	9,5	12,3	7,9	6,1	6,5	4,5
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.208**	**1.354**	**13**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**12.450**	**19,4**	**14,7**	**10,0**	**8,6**	**6,4**	**4,7**
CCOLA	EÜ	74,65	123,00	65%	4.170	1.043	9,6	9.345	12.443	20.101	13.453	22,4	16,8	10,4	8,6	6,6	4,8
TABGD	EÜ	199,00	363,00	82%	1.038	311	3,0	4.086	5.244	6.100	-1.003	12,7	9,9	8,5	8,7	5,9	4,3
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.185**	**1.070**	**47**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**149.716**	**16,6**	**11,1**	**12,6**	**20,5**	**15,4**	**14,3**
SISE	EP	35,72	57,00	60%	2.185	1.070	46,8	6.574	9.878	8.688	149.716	16,6	11,1	12,6	20,5	15,4	14,3
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.651**	**846**	**21**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**2.519**	**14,0**	**25,7**	**10,2**	**6,5**	**6,9**	**4,2**
MPARK	EÜ	435,75	658,42	51%	1.662	698	4,9	6.820	5.537	7.840	14.556	12,2	15,0	10,6	7,4	6,5	4,5
SELEC	EP	79,75	135,00	69%	989	148	16,3	2.695	-380	5.129	-12.037	18,4	a.d.	9,7	4,9	8,5	3,7
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**12.743**	**6.244**	**187**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-204.101**	**26,6**	**21,6**	**16,9**	**6,7**	**7,1**	**6,0**
TUPRS	EP	331,25	255,80	-23%	12.743	6.244	187,5	23.973	29.523	37.657	-204.101	26,6	21,6	16,9	6,7	7,1	6,0
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.040**	**679**	**17**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.998**	**5,8**	**10,7**	**5,3**	**5,8**	**6,9**	**5,4**
GLRMK	EÜ	112,90	326,40	189%	727	189	13,7	4.672	4.279	8.554	1.873	7,8	8,5	4,3	6,6	6,3	4,5
KLKIM	EÜ	20,90	52,44	151%	192	48	0,7	1.216	1.137	1.548	-1.733	7,9	8,5	6,2	3,7	3,3	2,8
AVPGY	EÜ	48,00	110,10	129%	383	77	0,7	9.661	1.609	1.119	-1.482	2,0	11,9	17,2	2,2	6,7	5,8
TRGYO	EÜ	87,05	125,50	44%	1.738	365	2,1	10.869	7.148	17.685	-4.656	8,0	12,2	4,9	8,8	8,2	6,5
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.456**	**7.516**	**121**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**26.940**	**19,5**	**14,7**	**11,7**	**9,2**	**6,4**	**4,8**
BIMAS	EÜ	381,25	546,00	43%	9.134	6.211	81,8	19.567	29.235	36.896	26.221	23,4	15,6	12,4	14,0	9,6	7,1
MAVI	EÜ	34,48	60,00	74%	547	399	4,5	3.952	4.225	4.912	-3.186	6,9	6,5	5,6	3,3	2,6	2,2
MGROS	EÜ	491,00	1.020,00	108%	1.775	905	34,3	5.908	5.665	7.070	3.905	15,0	15,7	12,6	3,9	2,7	2,0
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.819**	**2.133**	**85**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**233.222**	**9,4**	**9,6**	**7,0**	**3,7**	**3,1**	**2,5**
TCELL	EÜ	97,75	145,00	48%	4.293	1.674	52,1	30.790	17.604	26.877	109.946	7,0	12,2	8,0	3,5	3,1	2,7
TTKOM	EÜ	50,45	84,00	67%	3.525	458	33,2	11.068	22.981	28.777	123.276	16,0	7,7	6,1	3,9	3,0	2,3
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**160**	**98**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-226**	**18,7**	**15,5**	**13,7**	**2,9**	**2,7**	**2,5**
INDES	EÜ	10,71	12,40	16%	160	98	1,5	429	519	586	-226	18,7	15,5	13,7	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.