Değerleme Tablosu

11/11/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11.666	Piyasa Değeri (mn)	$ 294.335
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.814	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 87.404
Yükseliş Potansiyeli (TL)	44%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	941.950	31%
F/K *	12,3		10,0		7,6	
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**	**34.021**	**10.432**	**612,9**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**8,0**	**5,8**	**3,9**	**1,5**	**1,2**	**1,0**
AKBNK	EÜ	70,80	116,60	**65%**	7.347	3.821	221,0	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,7	6,4	4,0	1,5	1,2	0,9
ALBRK	EÜ	8,68	13,85	**60%**	433	165	2,5	4.310	13.178	7.806	26,7%	5,0	1,6	2,8	1,2	0,9	0,7
GARAN	EÜ	154,80	193,00	**25%**	12.975	1.817	83,1	92.175	110.605	140.366	29,7%	7,1	5,9	4,6	2,0	1,5	1,3
ISCTR	EÜ	13,60	23,19	**71%**	6.785	2.103	152,3	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,5	5,0	2,9	1,1	0,8	0,7
YKBNK	EP	38,44	48,10	**25%**	6.480	2.527	153,9	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**	**3.707**	**898**	**16,3**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,1**	**4,3**	**3,2**	**2,5**	**1,6**	**1,2**
AGESA	EÜ	209,60	377,40	**80%**	753	151	1,1	2.755	5.150	7.966	62,2%	13,7	7,3	4,7	7,1	3,9	2,4
ANHYT	EP	93,60	146,60	**57%**	803	137	1,8	4.070	5.599	7.179	49,3%	9,9	7,2	5,6	4,2	3,1	2,5
ANSGR	EÜ	21,58	38,80	**80%**	861	301	1,9	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,0	3,4	2,6	1,4	1,0	0,8
TURSG	EÜ	3,23	9,85	**205%**	1.289	309	11,4	12.720	19.425	25.929	44,1%	5,1	3,3	2,5	2,2	1,3	1,0
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**821**	**230**	**3,9**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,7**	**5,5**	**4,0**	**1,2**	**1,0**	**1,1**
ISMEN	EÜ	27,44	71,40	**160%**	821	230	3,9	7.207	7.445	10.398	27,3%	5,7	5,5	4,0	1,2	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**	**12.562**	**6.090**	**284**	**133.498**	**135.163**	**80.825**	**971.277**	**4,7**	**4,7**	**7,8**	**8,0**	**6,9**	**8,4**
PGSUS	EÜ	154,80	229,00	**48%**	1.545	664	26,6	13.285	13.750	-11.495	182.387	5,8	5,6	a.d.	8,2	7,0	9,6
TAVHL	EÜ	299,25	460,00	**54%**	2.170	1.041	19,2	6.558	2.816	7.638	91.613	16,6	38,6	14,2	11,5	8,0	6,1
THYAO	EÜ	314,75	463,00	**47%**	8.668	4.334	237,6	113.378	118.208	83.894	697.277	3,8	3,7	5,2	7,5	6,6	8,7
HTTBT	EÜ	30,02	68,64	**129%**	180	50	0,3	277	389	788	-204	32,5	23,2	11,4	19,5	12,6	7,2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.735**	**1.758**	**54**	**75.155**	**45.936**	**60.936**	**247.268**	**5,8**	**9,5**	**7,2**	**6,9**	**6,9**	**6,9**
DOAS	EP	124,60	260,53	**109%**	547	101	3,5	9.938	3.141	16.293	30.885	2,8	8,7	1,7	2,7	1,9	2,6
FROTO	EÜ	73,35	120,00	**64%**	5.137	925	30,4	50.869	33.986	29.877	157.142	5,1	7,6	8,6	7,9	8,0	7,1
TOASO	EÜ	232,50	415,00	**78%**	2.320	557	19,0	6.834	8.354	15.754	51.356	17,0	13,9	7,4	13,8	16,8	10,6
TTRAK	EP	366,00	510,00	**39%**	731	175	0,8	7.514	455	-988	7.884	4,9	80,5	a.d.	3,5	9,0	18,1
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14.816**	**4.430**	**189**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.209.377**	a.d.	a.d.	-	10,3	8,7	-
DOHOL	EÜ	16,87	34,74	**106%**	881	317	4,8	5.651	1.792	-	-49.796	7,8	24,6	-	2,1	1,2	-
KCHOL	EÜ	204,00	272,60	**34%**	10.324	2.271	118,4	1.709	22.001	-	1.036.831	302,7	23,5	-	11,8	9,9	-
SAHOL	EÜ	86,15	142,20	**65%**	3.611	1.842	65,6	-20.255	3.793	-	222.342	a.d.	47,7	-	7,9	7,0	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31.998**	**8.327**	**268**	**15.961**	**28.491**	**51.106**	**107.177**	**100,5**	**56,3**	**31,4**	**44,5**	**34,7**	**20,8**
ASELS	EP	343,25	430,00	**25%**	31.237	8.122	264,9	20.025	29.950	53.495	55.163	78,2	52,3	29,3	41,1	34,3	20,2
OTKAR	EP	317,75	402,00	**27%**	761	205	3,1	-4.063	-1.459	-2.388	52.014	a.d.	a.d.	a.d.	-89,5	41,9	48,4
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**925**	**167**	**2,7**	**2.211**	**-8.356**	**-4.661**	**218.144**	**21,0**	**a.d.**	**a.d.**	**9,2**	**8,9**	**7,9**
ARCLK	EÜ	68,60	125,00	**82%**	925	167	2,7	2.211	-8.356	-4.661	218.144	21,0	a.d.	a.d.	9,2	8,9	7,9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.134**	**1.803**	**201,7**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**75.888**	**25,0**	**21,1**	**15,2**	**15,5**	**13,5**	**8,7**
AKSEN	GG	70,25	-	-	1.719	361	12,9	2.627	3.652	4.890	73.196	32,8	23,6	17,6	17,7	13,8	8,4
ASTOR	EÜ	161,10	276,90	**72%**	3.209	1.380	187,5	6.577	7.669	10.710	96	24,4	21,0	15,0	15,4	14,5	9,8
GWIND	EÜ	19,14	39,12	**104%**	206	62	1,2	1.092	845	1.313	2.597	9,5	12,2	7,9	6,0	6,4	4,5
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.265**	**1.367**	**12**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**12.450**	**19,6**	**14,9**	**10,1**	**8,7**	**6,5**	**4,8**
CCOLA	EÜ	76,20	123,00	**61%**	4.255	1.064	9,4	9.345	12.443	20.101	13.453	22,8	17,1	10,6	8,8	6,7	4,9
TABGD	EÜ	193,60	363,00	**88%**	1.010	303	3,0	4.086	5.244	6.100	-1.003	12,4	9,6	8,3	8,4	5,8	4,2
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.154**	**926**	**47**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**149.716**	**16,4**	**10,9**	**12,4**	**20,4**	**15,3**	**14,2**
SISE	EP	35,24	57,00	**62%**	2.154	926	46,7	6.574	9.878	8.688	149.716	16,4	10,9	12,4	20,4	15,3	14,2
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.753**	**863**	**21**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**2.519**	**14,5**	**26,7**	**10,6**	**6,8**	**7,2**	**4,4**
MPARK	EÜ	437,00	658,42	**51%**	1.666	700	4,9	6.820	5.537	7.840	14.556	12,2	15,1	10,6	7,4	6,5	4,5
SELEC	EP	87,70	135,00	**54%**	1.087	163	16,2	2.695	-380	5.129	-12.037	20,2	a.d.	10,6	5,6	9,6	4,1
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.401**	**6.566**	**187**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-204.101**	**28,0**	**22,7**	**17,8**	**7,2**	**7,7**	**6,5**
TUPRS	EP	348,50	255,80	**-27%**	13.401	6.566	186,6	23.973	29.523	37.657	-204.101	28,0	22,7	17,8	7,2	7,7	6,5
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.959**	**518**	**17**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.998**	**5,6**	**10,5**	**5,1**	**5,6**	**6,7**	**5,2**
GLRMK	EÜ	101,70	326,40	**221%**	655	170	13,9	4.672	4.279	8.554	1.873	7,0	7,7	3,8	5,9	5,7	4,0
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	46,96	110,10	**134%**	375	75	0,7	9.661	1.609	1.119	-1.482	1,9	11,7	16,8	2,2	6,5	5,6
TRGYO	EÜ	87,50	125,50	**43%**	1.746	227	2,1	10.869	7.148	17.685	-4.656	8,1	12,2	4,9	8,9	8,2	6,6
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.315**	**7.429**	**121**	**29.427**	**39.125**	**59.115**	**26.940**	**19,3**	**14,5**	**9,6**	**9,1**	**6,3**	**4,6**
BIMAS	EÜ	377,50	617,00	**63%**	9.041	6.148	82,1	19.567	29.235	47.133	26.221	23,2	15,5	9,6	13,9	9,5	6,5
MAVI	EÜ	34,86	60,00	**72%**	553	404	4,5	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,0	6,6	5,6	3,4	2,7	2,2
MGROS	EÜ	476,50	1.020,00	**114%**	1.722	878	34,0	5.908	5.665	7.070	3.905	14,6	15,2	12,2	3,8	2,6	2,0
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.628**	**2.079**	**84**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**233.222**	**9,1**	**9,4**	**6,9**	**3,6**	**3,0**	**2,5**
TCELL	EÜ	95,30	145,00	**52%**	4.184	1.632	51,7	30.790	17.604	26.877	109.946	6,8	11,9	7,8	3,5	3,0	2,7
TTKOM	EÜ	49,30	84,00	**70%**	3.444	448	32,6	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**	**151**	**92**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-226**	**17,6**	**14,6**	**12,9**	**2,7**	**2,6**	**2,3**
INDES	EÜ	10,10	12,40	**23%**	151	92	1,5	429	519	586	-226	17,6	14,6	12,9	2,7	2,6	2,3

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.