Değerleme Tablosu

12/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	12.151	Piyasa Değeri (mn)	$ 321.911
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	17.210	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 95.874
Yükseliş Potansiyeli (TL)	42%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	934.485	30%
F/K *	12,4		10,1		7,7	
FD/VAFÖK **	13,0		11,2		9,5	

* 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**	**31.383**	**9.884**	**655,1**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**7,2**	**5,2**	**3,6**	**1,4**	**1,1**	**0,9**
AKBNK	EÜ	68,35	116,60	71%	7.235	3.762	229,8	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,4	6,2	3,8	1,5	1,1	0,9
ALBRK	EÜ	8,86	13,85	56%	451	171	2,7	4.310	13.178	7.806	26,7%	5,1	1,7	2,8	1,2	0,9	0,7
GARAN	EÜ	129,80	193,00	49%	11.097	1.554	86,2	92.175	110.605	140.366	29,7%	5,9	4,9	3,9	1,7	1,2	1,1
ISCTR	EÜ	12,70	23,19	83%	6.463	2.003	169,9	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,0	4,7	2,7	1,0	0,7	0,7
YKBNK	EP	35,70	48,10	35%	6.138	2.394	166,6	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**	**4.971**	**1.205**	**15,7**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**8,0**	**5,7**	**4,2**	**3,3**	**2,1**	**1,6**
AGESA	EÜ	231,20	377,40	63%	847	169	1,0	2.755	5.150	7.966	62,2%	15,1	8,1	5,2	7,8	4,3	2,6
ANHYT	EP	102,50	146,60	43%	897	153	2,2	4.070	5.599	7.179	49,3%	10,8	7,9	6,1	4,6	3,4	2,7
ANSGR	EÜ	24,16	38,80	61%	984	344	2,4	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,4	3,8	2,9	1,6	1,2	0,9
TURSG	EÜ	5,51	9,85	79%	2.243	538	10,2	12.720	19.425	25.929	44,1%	8,7	5,7	4,3	3,8	2,1	1,7
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**880**	**246**	**4,5**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**6,0**	**5,8**	**4,2**	**1,2**	**1,1**	**1,2**
ISMEN	EÜ	28,82	71,40	148%	880	246	4,5	7.207	7.445	10.398	28,0%	6,0	5,8	4,2	1,2	1,1	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**	**11.545**	**5.596**	**328**	**133.498**	**135.163**	**79.182**	**902.785**	**4,2**	**4,2**	**7,2**	**7,9**	**6,6**	**7,0**
PGSUS	EÜ	132,90	229,00	72%	1.353	582	30,8	13.285	13.750	-11.495	185.094	5,0	4,8	a.d.	7,9	6,8	9,3
TAVHL	EÜ	266,50	460,00	73%	1.971	946	19,5	6.558	2.816	7.650	97.308	14,8	34,4	12,7	11,2	7,7	5,9
THYAO	EÜ	285,75	452,00	58%	8.027	4.013	276,8	113.378	118.208	82.239	620.383	3,5	3,3	4,8	7,4	6,4	6,9
HTTBT	EÜ	31,98	68,64	115%	195	55	0,4	277	389	788	-199	34,7	24,7	12,2	20,8	13,4	7,7
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**9.345**	**1.891**	**59**	**75.155**	**45.936**	**65.431**	**212.309**	**6,1**	**10,0**	**7,0**	**6,8**	**6,8**	**6,5**
DOAS	EP	142,30	260,53	83%	637	118	3,2	9.938	3.141	16.293	32.227	3,2	10,0	1,9	3,0	2,0	2,8
FROTO	EÜ	73,85	120,00	62%	5.275	950	34,5	50.869	33.986	34.307	111.982	5,1	7,6	7,6	7,1	7,1	6,4
TOASO	EÜ	259,25	415,00	60%	2.639	633	20,8	6.834	8.354	14.093	59.134	19,0	15,5	9,2	15,5	18,9	9,4
TTRAK	EP	389,75	510,00	31%	794	191	1,0	7.514	455	738	8.965	5,2	85,8	52,8	3,7	9,7	17,8
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**15.279**	**4.546**	**191**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.296.343**	a.d.	a.d.	-	10,5	8,8	-
DOHOL	EÜ	18,63	34,44	85%	992	357	4,9	5.651	1.792	-	-45.238	8,6	27,2	-	3,4	1,9	-
KCHOL	EÜ	206,90	272,60	32%	10.680	2.350	118,7	1.709	22.001	-	1.047.619	307,0	23,8	-	11,6	9,8	-
SAHOL	EÜ	84,35	142,20	69%	3.606	1.839	67,2	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	46,7	-	8,6	7,6	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**32.543**	**8.469**	**273**	**15.961**	**28.491**	**47.026**	**76.725**	**100,2**	**56,1**	**34,0**	**43,5**	**33,9**	**21,2**
ASELS	EP	341,75	430,00	26%	31.721	8.248	269,8	20.025	29.950	49.415	33.824	77,8	52,0	31,5	40,3	33,7	20,6
OTKAR	EP	336,50	402,00	19%	822	222	3,6	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-82,7	38,7	44,7
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**1.096**	**197**	**2,9**	**2.211**	**-8.356**	**-661**	**193.654**	**24,4**	**a.d.**	**a.d.**	**8,6**	**8,3**	**6,9**
ARCLK	EP	79,70	125,00	57%	1.096	197	2,9	2.211	-8.356	-661	193.654	24,4	a.d.	a.d.	8,6	8,3	6,9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**6.022**	**2.167**	**222,0**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.182**	**28,7**	**24,3**	**17,5**	**16,1**	**14,1**	**9,0**
AKSEN	GG	71,75	-	-	1.791	376	18,1	2.627	3.652	4.890	59.478	33,5	24,1	18,0	16,4	12,8	7,7
ASTOR	EÜ	197,50	276,90	40%	4.012	1.725	202,2	6.577	7.669	10.710	-9.434	30,0	25,7	18,4	18,0	16,9	11,4
GWIND	EÜ	19,92	39,12	96%	219	66	1,8	1.092	845	1.313	2.137	9,8	12,7	8,2	6,0	6,4	4,5
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.875**	**1.528**	**14**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**28.143**	**21,5**	**16,3**	**11,0**	**10,0**	**7,5**	**5,5**
CCOLA	EÜ	82,45	123,00	49%	4.696	1.174	9,9	9.345	12.443	20.101	29.946	24,7	18,5	11,5	10,1	7,7	5,7
TABGD	EÜ	221,70	363,00	64%	1.179	354	3,7	4.086	5.244	6.100	-1.803	14,2	11,0	9,5	9,6	6,5	4,6
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.344**	**1.149**	**51**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**143.319**	**17,5**	**11,7**	**13,3**	**20,4**	**15,3**	**14,2**
SISE	EP	37,60	57,00	52%	2.344	1.149	50,9	6.574	9.878	8.688	143.319	17,5	11,7	13,3	20,4	15,3	14,2
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.683**	**856**	**27**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**5.447**	**13,9**	**25,6**	**10,2**	**6,7**	**7,1**	**4,4**
MPARK	EÜ	432,00	633,10	47%	1.680	705	6,0	6.820	5.537	7.840	13.250	12,1	14,9	10,5	7,4	6,4	4,6
SELEC	EP	79,35	135,00	70%	1.003	150	20,7	2.695	-380	5.129	-7.804	18,3	a.d.	9,6	5,5	9,4	4,0
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**15.090**	**7.394**	**205**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-130.718**	**30,9**	**25,1**	**19,7**	**9,3**	**10,0**	**8,4**
TUPRS	EP	384,75	255,80	-34%	15.090	7.394	204,8	23.973	29.523	37.657	-130.718	30,9	25,1	19,7	9,3	10,0	8,4
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.390**	**771**	**19**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.190**	**6,3**	**11,7**	**5,8**	**6,4**	**7,6**	**5,9**
GLRMK	EÜ	135,80	326,40	140%	892	232	15,4	4.672	4.279	8.554	-384	9,4	10,2	5,1	7,4	7,1	5,1
KLKIM	EÜ	21,68	52,44	142%	203	61	0,9	1.216	1.137	1.548	-1.385	8,2	8,8	6,4	4,0	3,5	3,0
AVPGY	EÜ	50,35	110,10	119%	410	82	0,7	9.661	1.609	1.119	-525	2,1	12,5	18,0	2,5	7,4	6,4
TRGYO	EÜ	92,60	125,50	36%	1.885	396	2,3	10.869	7.148	17.685	-2.897	8,5	13,0	5,2	9,6	8,9	7,1
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**12.139**	**7.971**	**123**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**35.651**	**20,3**	**15,2**	**12,2**	**9,6**	**6,7**	**5,1**
BIMAS	EÜ	396,50	546,00	38%	9.685	6.586	81,4	19.567	29.235	36.896	32.387	24,3	16,3	12,9	14,7	10,0	7,5
MAVI	EÜ	37,58	60,00	60%	608	444	4,2	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,6	7,1	6,1	3,7	2,9	2,4
MGROS	EÜ	501,00	1.020,00	104%	1.846	942	37,2	5.908	5.665	7.070	6.450	15,4	16,0	12,8	4,1	2,8	2,1
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.049**	**2.179**	**99**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**216.274**	**9,4**	**9,7**	**7,1**	**3,6**	**3,0**	**2,5**
TCELL	EÜ	97,25	145,00	49%	4.355	1.698	57,6	30.790	17.604	26.877	96.861	6,9	12,2	8,0	3,4	3,0	2,6
TTKOM	EÜ	51,85	84,00	62%	3.694	480	41,6	11.068	22.981	28.777	119.413	16,4	7,9	6,3	3,9	3,0	2,4
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**176**	**107**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**20,2**	**16,7**	**14,8**	**2,9**	**2,8**	**2,5**
INDES	EÜ	11,54	12,40	7%	176	107	1,5	429	519	586	-645	20,2	16,7	14,8	2,9	2,8	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.