

Değerleme Tablosu
13/10/2026

OYAK YATIRIM

PIYASA VERİLERİ & HEDEF										PIYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİCİ)									
BİST-100		12.251	Piyasa Değeri (mn)		\$	321.747						2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.		
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef		17.148	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)		\$	96.087				Net Kar		645.470	-29%	719.788	12%	934.485	30%		
Yükseliş Potansiyeli (TL)		40%								F/K *		12,5		10,2		7,8			
										FD/FAFÖK **		13,1		11,3		9,6			
										* F/K holdingler haric tüm şirketler için hesaplanmaktadır									
										** FD/FAFÖK holdingler haric sanayi şirketleri için hesaplanmaktadır									
Banka	OYAK YATIRIM Tavsiyesi	Carı / Hedef	Fiyat	(TL)	(%) Yükseliş Potansiyeli	Piyasa Değ. (mn \$)	FD Piyasa Değ. (mn \$)	Günlük Ort. İşl.m. Hac. (mn \$)	Net Kar (TL mn)			Ort.Özerm.	F/K			F/DD			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel				2024	2025	2026T	2026T	2024	2025	2026T	2024	2025	2026T	
Bankacılık*																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	31.775	10.002	652,0	213.386	295.561	434.179		7,3	5,3	3,6	1,4	1,1	0,9	
EÜ			68,75	116,60	70%	7.259	3.775	229,0	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,4	6,2	3,8	1,5	1,2	0,9	
EÜ			8,80	13,85	57%	447	170	2,7	4.310	13.178	7.806	26,7%	5,1	1,7	2,8	1,2	0,9	0,7	
EÜ			131,30	193,00	47%	11.198	1.568	85,8	92.175	110.605	140.366	29,7%	6,0	5,0	3,9	1,7	1,2	1,1	
EÜ			13,05	23,19	78%	6.625	2.054	169,6	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,2	4,8	2,8	1,0	0,8	0,7	
EP			36,42	48,10	32%	6.247	2.436	165,0	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,6	6,5	4,0	1,6	1,2	0,9	
Sigortacılık*																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	4.925	1.195	15,7	30.423	42.906	57.520		8,0	5,7	4,2	3,3	2,1	1,6	
EÜ			231,60	377,40	63%	847	169	1,0	2.755	5.150	7.966	62,2%	15,1	8,1	5,2	7,8	4,4	2,6	
EP			101,90	146,60	44%	890	151	2,2	4.070	5.599	7.179	49,3%	10,8	7,8	6,1	4,5	3,4	2,7	
EÜ			24,32	38,80	60%	988	346	2,4	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,5	3,8	3,0	1,6	1,2	0,9	
EÜ			5,42	9,85	82%	2.201	528	10,1	12.720	19.425	25.929	44,1%	8,5	5,6	4,2	3,8	2,1	1,6	
Aracı Kurum																			
EÜ			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	885	248	4,5	7.207	7.445	10.398		6,0	5,9	4,2	1,3	1,1	1,2	
			29,04	71,40	146%	885	248	4,5	7.207	7.445	10.398	28,0%	6,0	5,9	4,2	1,3	1,1	1,2	
Banka Dışı																			
OYAK YATIRIM Tavsiyesi	Carı / Hedef	Fiyat	(TL)	(%) Yükseliş Potansiyeli	Piyasa Değ. (mn \$)	FD Piyasa Değ. (mn \$)	Günlük Ort. İşl.m. Hac. (mn \$)	Net Kar (TL mn)			Net Borç* (TL mn)	F/K			FD/FAVÖK				
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	11.546	5.595	324	133.498	135.163	79.182		902.785	4,3	4,2	7,2	7,9	6,7	7,0
EÜ			132,60	229,00	73%	1.346	579	30,4	13.285	13.750	-11.495	185.094	5,0	4,8	a.d.	7,9	6,8	9,3	
EÜ			268,25	460,00	71%	1.979	950	19,6	6.558	2.816	7.650	97.308	14,9	34,6	12,7	11,2	7,8	9,5	
EÜ			286,25	452,00	58%	8.021	4.011	273,5	113.378	118.208	82.239	620.383	3,5	3,3	4,8	7,5	6,4	6,9	
EÜ			32,74	68,64	110%	199	56	0,4	277	389	788	-199	35,5	25,3	12,5	21,4	13,7	7,8	
Otomotiv																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	9.230	1.870	59	75.155	45.936	65.431	212.309	6,0	9,9	6,9	6,7	6,7	6,4	
EP			142,40	260,53	83%	636	118	3,1	9.938	3.141	16.293	32.227	3,2	10,0	1,9	3,0	2,0	2,8	
EÜ			72,65	120,00	65%	5.177	932	34,4	50.869	33.986	34.307	111.982	5,0	7,5	7,4	7,0	7,0	6,3	
EÜ			260,50	415,00	59%	2.645	635	20,7	6.834	8.354	14.093	59.134	19,1	15,6	9,2	15,6	18,9	9,5	
EP			380,00	510,00	34%	772	185	1,0	7.514	455	738	8.965	5,1	83,6	51,5	3,7	9,5	17,4	
Holdingler																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	15.574	4.623	191	-12.895	27.587	-	1.296.343	a.d.	a.d.	-	10,5	8,9	-	
EÜ			18,41	34,44	87%	978	352	4,9	5.651	1.792	-	-45.238	8,5	26,9	-	3,3	1,9	-	
EÜ			212,50	272,60	28%	10.942	2.407	119,0	1.709	22.001	-	1.047.619	315,3	24,5	-	11,7	9,8	-	
EÜ			85,65	142,20	66%	3.653	1.863	67,3	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	47,4	-	8,6	7,6	-	
Savunma																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	33.293	8.664	272	15.961	28.491	47.026	76.725	102,7	57,5	34,9	44,5	34,7	21,7	
EP			350,75	430,00	23%	32.477	8.444	268,7	20.025	29.950	49.415	33.824	79,9	53,4	32,4	41,3	34,5	21,2	
EP			334,50	402,00	20%	815	220	3,6	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-82,4	38,6	44,6	
Beştaş Esya																			
EP			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	1.076	194	2,9	2.211	-8.356	-661	193.654	24,0	a.d.	a.d.	8,6	8,3	6,9	
			78,40	125,00	59%	1.076	194	2,9	2.211	-8.356	-661	193.654	24,0	a.d.	a.d.	8,6	8,3	6,9	
ARCLK																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	6.013	2.156	220,4	10.297	12.167	16.913	52.182	28,8	24,3	17,5	16,1	14,1	9,0	
GG			73,30	-	-	1.825	383	18,0	2.627	3.652	4.890	59.478	34,2	24,6	18,4	16,6	12,9	7,8	
EÜ			196,00	276,90	41%	3.972	1.708	200,6	6.577	7.669	10.710	-9.434	29,7	25,5	18,3	17,8	16,8	11,3	
EÜ			19,72	39,12	98%	216	65	1,8	1.092	845	1.313	2.137	9,8	12,6	8,1	6,0	6,4	4,5	
Yiyecek & İçecek*																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	5.930	1.541	14	13.431	17.687	26.201	28.143	21,7	16,5	11,1	10,1	7,5	5,5	
EÜ			83,65	123,00	47%	4.753	1.188	9,9	9.345	12.443	20.101	29.946	25,0	18,8	11,6	10,3	7,8	5,7	
EÜ			221,90	363,30	64%	1.177	353	3,7	4.086	5.244	6.100	-1.803	14,2	11,1	9,5	9,6	6,5	4,6	
Çam																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	2.356	1.155	51	6.574	9.878	8.688	143.319	17,7	11,7	13,4	20,4	15,4	14,3	
EP			37,88	57,00	50%	2.356	1.155	50,9	6.574	9.878	8.688	143.319	17,7	11,7	13,4	20,4	15,4	14,3	
Sağlık																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	2.595	839	27	9.514	5.157	12.969	5.447	13,4	24,8	9,9	6,5	6,9	4,3	
EÜ			429,50	633,10	47%	1.666	700	6,0	6.820	5.537	7.840	13.250	12,0	14,8	10,5	7,3	6,4	4,6	
EP			73,65	135,00	83%	929	139	20,7	2.695	-380	5.129	-7.804	17,0	a.d.	8,9	5,0	8,6	3,7	
Petrol & Gaz																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	15.092	7.395	204	23.973	29.523	37.657	-130.718	31,0	25,2	19,7	9,3	10,0	8,4	
EP			385,75	255,80	-34%	15.092	7.395	204,3	23.973	29.523	37.657	-130.718	31,0	25,2	19,7	9,3	10,0	8,4	
Gayrimenkul & İnşaat																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	3.323	755	19	26.417	14.173	28.906	-5.190	6,2	11,5	5,7	6,3	7,4	5,8	
EÜ			132,30	326,40	147%	867	225	15,5	4.672	4.279	8.554	-384	9,1	10,0	5,0	7,2	6,9	4,9	
EÜ			21,22	52,44	147%	198	59	0,9	1.216	1.137	1.548	-1.385	8,0	8,6	6,3	3,9	3,5	2,9	
EÜ			49,82	110,10	121%	405	81	0,7	9.661	1.609	1.119	-525	2,1	12,4	17,8	2,5	7,3	6,3	
EÜ			91,30	125,50	37%	1.854	389	2,3	10.869	7.148	17.685	-2.897	8,4	12,8	5,2	9,5	8,8	7,0	
Perakende*																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	12.454	8.188	123	29.427	39.125	48.878	35.651	20,8	15,7	12,5	9,9	6,9	5,2	
EÜ			411,25	546,00	33%	10.021	6.814	81,3	19.567	29.235	36.896	32.387	25,2	16,9	13,4	15,2	10,4	7,7	
EÜ			37,50	60,00	60%	605	442	4,2	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,5	7,1	6,1	3,7	2,9	2,4	
EÜ			497,25	1.020,00	105%	1.828	932	37,3	5.908	5.665	7.070	6.450	15,2	15,9	12,7	4,1	2,8	2,1	
Telekomünikasyon																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	8.156	2.215	98	41.859	40.585	55.654	216.274	9,6	9,9	7,2	3,6	3,0	2,5	
EÜ			99,45	145,00	46%	4.443	1.733	57,1	30.790	17.604	26.877	96.861	7,1	12,4	8,1	3,4	3,0	2,7	
EÜ			52,25	84,00	61%	3.713	483	41,4	11.068	22.981	28.777	119.413	16,5	8,0	6,4	3,9	3,1	2,4	
Teknoloji																			
			Kapanış	Hedef Fiyat	Potansiyel	177	108	1	429	519	586	-645	20,3	16,8	14,9	2,9	2,8	2,5	
EÜ			11,64	12,40	7%	177	108	1,5	429	519	586	-645	20,3	16,8	14,9	2,9	2,8	2,5	
EP: Endekse Paralel																			
EÜ: Endeksin Üzerinde																			
EA: Endeksin Altında																			
GG: Gözden Geçiriliyor																			
a.d.: Anlamı değil																			

*Tablodaki verilerin muhtemelen bir günde değişmemesiyle

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 kişiyi 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 alın satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanımasından 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 verilmesizin 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 şirketlerin OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş ilişkileri arasında olabileceğini kabul ederler.

Değerleme Yöntemi: Değerleme yöntemi olarak çoğunlukla İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) ve Uluslararası Eş Grup Karşılaştırması yöntemleri kullanılmaktadır. Temettü Verimi, Gordon Büyüme Modeli ve Yenileme Değeri metodu da uygun olan durumlarda kullanılmaktadır. Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü analistler, değerlemelerde tek bir yöntemle bağlı kalılabile