Değerleme Tablosu

14/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF

BIST-100	12,118	**Piyasa Değeri (mn)**	$ 317,024
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	17,112	**Halka Açık Piyasa Değeri (mn)**	$ 94,719
Yükseliş Potansiyeli (TL)	41%		

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		7.8	
FD/VAFÖK **	13.0		11.3		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**	**31,410**	**9,857**	**648.0**	**213,386**	**295,561**	**434,179**		**7.3**	**5.2**	**3.6**	**1.4**	**1.1**	**0.9**
AKBNK	EÜ	67.10	116.60	**74%**	7,080	3,682	228.7	42,366	57,247	93,187	26.6%	8.2	6.1	3.7	1.5	1.1	0.9
ALBRK	EÜ	8.80	13.85	**57%**	446	170	2.7	4,310	13,178	7,806	26.7%	5.1	1.7	2.8	1.2	0.9	0.7
GARAN	EÜ	130.50	193.00	**48%**	11,122	1,557	85.4	92,175	110,605	140,366	29.7%	5.9	5.0	3.9	1.7	1.2	1.1
ISCTR	EÜ	13.01	23.19	**78%**	6,600	2,046	168.8	45,517	67,441	115,474	25.9%	7.1	4.8	2.8	1.0	0.8	0.7
YKBNK	EP	35.94	48.10	**34%**	6,161	2,403	162.4	29,017	47,090	77,346	26.3%	10.5	6.4	3.9	1.6	1.2	0.9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4,973**	**1,204**	**15.5**	**30,423**	**42,906**	**57,520**		**8.1**	**5.7**	**4.3**	**3.3**	**2.1**	**1.6**
AGESA	EÜ	232.40	377.40	**62%**	849	170	1.0	2,755	5,150	7,966	62.2%	15.2	8.1	5.3	7.8	4.4	2.6
ANHYT	EP	103.80	146.60	**41%**	906	154	2.2	4,070	5,599	7,179	49.3%	11.0	8.0	6.2	4.6	3.5	2.7
ANSGR	EÜ	24.20	38.80	**60%**	982	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%**	2,236	537	10.0	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**	**884**	**248**	**4.4**	**7,207**	**7,445**	**10,398**		**6.0**	**5.9**	**4.2**	**1.3**	**1.1**	**1.2**
ISMEN	EÜ	29.04	71.40	**146%**	884	248	4.4	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	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**	**11,334**	**5,491**	**320**	**133,498**	**135,163**	**79,182**	**902,785**	**4.2**	**4.1**	**7.1**	**7.9**	**6.6**	**7.0**
PGSUS	EÜ	129.70	229.00	**77%**	1,316	566	30.1	13,285	13,750	-11,495	185,094	4.9	4.7	a.d.	7.9	6.7	9.2
TAVHL	EÜ	271.25	460.00	**70%**	2,000	960	19.5	6,558	2,816	7,650	97,308	15.0	35.0	12.9	11.3	7.8	5.9
THYAO	EÜ	279.25	452.00	**62%**	7,820	3,910	269.7	113,378	118,208	82,239	620,383	3.4	3.3	4.7	7.4	6.4	6.8
HTTBT	EÜ	32.54	68.64	**111%**	198	55	0.4	277	389	788	-199	35.3	25.1	12.4	21.2	13.7	7.8
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**9,057**	**1,832**	**59**	**75,155**	**45,936**	**65,431**	**212,309**	**5.9**	**9.7**	**6.8**	**6.7**	**6.7**	**6.3**
DOAS	EP	141.20	260.53	**85%**	630	117	3.1	9,938	3,141	16,293	32,227	3.1	9.9	1.9	2.9	2.0	2.8
FROTO	EÜ	71.85	120.00	**67%**	5,116	921	34.1	50,869	33,986	34,307	111,982	5.0	7.4	7.3	7.0	7.0	6.3
TOASO	EÜ	250.25	415.00	**66%**	2,539	609	20.6	6,834	8,354	14,093	59,134	18.3	15.0	8.9	15.2	18.4	9.2
TTRAK	EP	379.75	510.00	**34%**	771	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**	**15,441**	**4,579**	**190**	**-12,895**	**27,587**	**-**	**1,296,343**	a.d.	a.d.	-	10.5	8.9	-
DOHOL	EÜ	18.08	34.44	**90%**	960	346	4.9	5,651	1,792	-	-45,238	8.4	26.4	-	3.2	1.8	-
KCHOL	EÜ	211.20	272.60	**29%**	10,868	2,391	118.5	1,709	22,001	-	1,047,619	313.4	24.3	-	11.7	9.8	-
SAHOL	EÜ	84.75	142.20	**68%**	3,612	1,842	66.9	-20,255	3,793	-	293,962	a.d.	46.9	-	8.6	7.6	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**32,998**	**8,587**	**270**	**15,961**	**28,491**	**47,026**	**76,725**	**101.9**	**57.1**	**34.6**	**44.2**	**34.4**	**21.5**
ASELS	EP	348.00	430.00	**24%**	32,202	8,372	266.4	20,025	29,950	49,415	33,824	79.2	53.0	32.1	41.0	34.3	21.0
OTKAR	EP	327.00	402.00	**23%**	796	215	3.6	-4,063	-1,459	-2,388	42,901	a.d.	a.d.	a.d.	-81.6	38.2	44.1
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**1,050**	**189**	**2.9**	**2,211**	**-8,356**	**-661**	**193,654**	**23.4**	**a.d.**	**a.d.**	**8.5**	**8.2**	**6.8**
ARCLK	EP	76.55	125.00	**63%**	1,050	189	2.9	2,211	-8,356	-661	193,654	23.4	a.d.	a.d.	8.5	8.2	6.8
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5,936**	**2,126**	**217.6**	**10,297**	**12,167**	**16,913**	**52,182**	**28.4**	**24.0**	**17.3**	**16.0**	**14.0**	**9.0**
AKSEN	GG	72.90	-	-	1,814	381	17.8	2,627	3,652	4,890	59,478	34.0	24.5	18.3	16.5	12.9	7.8
ASTOR	EÜ	193.00	276.90	**43%**	3,909	1,681	198.1	6,577	7,669	10,710	-9,434	29.3	25.1	18.0	17.6	16.5	11.2
GWIND	EÜ	19.48	39.12	**101%**	213	64	1.7	1,092	845	1,313	2,137	9.6	12.4	8.0	5.9	6.3	4.4
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5,715**	**1,485**	**14**	**13,431**	**17,687**	**26,201**	**28,143**	**21.0**	**15.9**	**10.7**	**9.8**	**7.3**	**5.3**
CCOLA	EÜ	81.05	123.00	**52%**	4,602	1,151	9.9	9,345	12,443	20,101	29,946	24.3	18.2	11.3	10.0	7.6	5.6
TABGD	EÜ	210.00	363.00	**73%**	1,113	334	3.6	4,086	5,244	6,100	-1,803	13.4	10.5	9.0	9.0	6.2	4.4
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,326**	**1,140**	**51**	**6,574**	**9,878**	**8,688**	**143,319**	**17.4**	**11.6**	**13.2**	**20.3**	**15.3**	**14.2**
SISE	EP	37.42	57.00	**52%**	2,326	1,140	50.6	6,574	9,878	8,688	143,319	17.4	11.6	13.2	20.3	15.3	14.2
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,560**	**831**	**27**	**9,514**	**5,157**	**12,969**	**5,447**	**13.3**	**24.5**	**9.7**	**6.4**	**6.8**	**4.3**
MPARK	EÜ	426.75	633.10	**48%**	1,654	695	6.0	6,820	5,537	7,840	13,250	12.0	14.7	10.4	7.3	6.3	4.6
SELEC	EP	71.90	135.00	**88%**	906	136	20.7	2,695	-380	5,129	-7,804	16.6	a.d.	8.7	4.8	8.4	3.6
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**15,288**	**7,491**	**204**	**23,973**	**29,523**	**37,657**	**-130,718**	**31.4**	**25.5**	**20.0**	**9.5**	**10.1**	**8.5**
TUPRS	EP	391.00	255.80	**-35%**	15,288	7,491	203.9	23,973	29,523	37,657	-130,718	31.4	25.5	20.0	9.5	10.1	8.5
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,297**	**749**	**19**	**26,417**	**14,173**	**28,906**	**-5,190**	**6.1**	**11.5**	**5.6**	**6.2**	**7.4**	**5.8**
GLRMK	EÜ	131.10	326.40	**149%**	858	223	15.5	4,672	4,279	8,554	-384	9.1	9.9	4.9	7.2	6.9	4.9
KLKIM	EÜ	20.90	52.44	**151%**	195	59	0.8	1,216	1,137	1,548	-1,385	7.9	8.5	6.2	3.9	3.4	2.9
AVPGY	EÜ	49.50	110.10	**122%**	402	80	0.7	9,661	1,609	1,119	-525	2.0	12.3	17.7	2.4	7.3	6.3
TRGYO	EÜ	90.75	125.50	**38%**	1,842	387	2.3	10,869	7,148	17,685	-2,897	8.3	12.7	5.1	9.4	8.7	7.0
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**12,312**	**8,099**	**121**	**29,427**	**39,125**	**48,878**	**35,651**	**20.6**	**15.5**	**12.4**	**9.8**	**6.8**	**5.2**
BIMAS	EÜ	408.00	546.00	**34%**	9,935	6,756	80.6	19,567	29,235	36,896	32,387	25.0	16.7	13.3	15.1	10.3	7.7
MAVI	EÜ	36.94	60.00	**62%**	596	435	4.2	3,952	4,225	4,912	-3,186	7.4	6.9	6.0	3.6	2.8	2.4
MGROS	EÜ	484.75	1,020.00	**110%**	1,781	908	36.6	5,908	5,665	7,070	6,450	14.9	15.5	12.4	4.0	2.8	2.1
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8,117**	**2,196**	**97**	**41,859**	**40,585**	**55,654**	**216,274**	**9.6**	**9.9**	**7.2**	**3.6**	**3.0**	**2.5**
TCELL	EÜ	98.30	145.00	**48%**	4,388	1,711	56.4	30,790	17,604	26,877	96,861	7.0	12.3	8.0	3.4	3.0	2.6
TTKOM	EÜ	52.50	84.00	**60%**	3,729	485	40.8	11,068	22,981	28,777	119,413	16.6	8.0	6.4	3.9	3.1	2.4
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**180**	**110**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**20.6**	**17.1**	**15.1**	**3.0**	**2.8**	**2.6**
INDES	EÜ	11.82	12.40	**5%**	180	110	1.5	429	519	586	-645	20.6	17.1	15.1	3.0	2.8	2.6

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.