Değerleme Tablosu

15/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF

BIST-100	12.070	**Piyasa Değeri (mn)**	$ 315.300
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	17.079	**Halka Açık Piyasa Değeri (mn)**	$ 94.100
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		7,7	
FD/VAFÖK **	12,9		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**	**31.885**	**9.980**	**645,0**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**7,4**	**5,3**	**3,6**	**1,4**	**1,1**	**0,9**
AKBNK	EÜ	68,00	116,60	**71%**	7.172	3.729	227,8	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,3	6,2	3,8	1,5	1,1	0,9
ALBRK	EÜ	8,78	13,85	**58%**	445	169	2,6	4.310	13.178	7.806	26,7%	5,1	1,7	2,8	1,2	0,9	0,7
GARAN	EÜ	133,90	193,00	**44%**	11.406	1.597	85,1	92.175	110.605	140.366	29,7%	6,1	5,1	4,0	1,7	1,3	1,1
ISCTR	EÜ	13,10	23,19	**77%**	6.642	2.059	167,9	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,2	4,9	2,8	1,0	0,8	0,7
YKBNK	EP	36,30	48,10	**33%**	6.219	2.425	161,6	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**	**4.893**	**1.182**	**15,5**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**7,9**	**5,6**	**4,2**	**3,2**	**2,1**	**1,6**
AGESA	EÜ	231,00	377,40	**63%**	843	169	0,9	2.755	5.150	7.966	62,2%	15,1	8,1	5,2	7,8	4,3	2,6
ANHYT	EP	103,90	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	2,8
ANSGR	EÜ	23,50	38,80	**65%**	953	334	2,4	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,3	3,7	2,9	1,5	1,1	0,9
TURSG	EÜ	5,40	9,85	**82%**	2.190	526	10,0	12.720	19.425	25.929	44,1%	8,5	5,6	4,2	3,8	2,1	1,6
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**901**	**252**	**4,4**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**6,2**	**6,0**	**4,3**	**1,3**	**1,2**	**1,2**
ISMEN	EÜ	29,62	71,40	**141%**	901	252	4,4	7.207	7.445	10.398	28,0%	6,2	6,0	4,3	1,3	1,2	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**	**11.250**	**5.450**	**318**	**133.498**	**135.163**	**79.182**	**902.785**	**4,2**	**4,1**	**7,0**	**7,8**	**6,6**	**7,0**
PGSUS	EÜ	129,40	229,00	**77%**	1.312	564	29,8	13.285	13.750	-11.495	185.094	4,9	4,7	a.d.	7,9	6,7	9,2
TAVHL	EÜ	271,00	460,00	**70%**	1.997	958	19,4	6.558	2.816	7.650	97.308	15,0	35,0	12,9	11,3	7,8	5,9
THYAO	EÜ	276,75	452,00	**63%**	7.746	3.873	268,1	113.378	118.208	82.239	620.383	3,4	3,2	4,6	7,4	6,3	6,8
HTTBT	EÜ	32,04	68,64	**114%**	195	55	0,4	277	389	788	-199	34,7	24,7	12,2	20,9	13,4	7,7
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.922**	**1.804**	**59**	**75.155**	**45.936**	**65.431**	**212.309**	**5,9**	**9,6**	**6,7**	**6,6**	**6,6**	**6,3**
DOAS	EP	141,10	260,53	**85%**	630	116	3,1	9.938	3.141	16.293	32.227	3,1	9,9	1,9	2,9	2,0	2,8
FROTO	EÜ	70,75	120,00	**70%**	5.035	906	33,9	50.869	33.986	34.307	111.982	4,9	7,3	7,2	6,9	6,9	6,2
TOASO	EÜ	246,30	415,00	**68%**	2.498	599	20,5	6.834	8.354	14.093	59.134	18,0	14,7	8,7	15,0	18,2	9,1
TTRAK	EP	374,00	510,00	**36%**	759	182	1,0	7.514	455	738	8.965	5,0	82,3	50,7	3,6	9,4	17,2
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**15.428**	**4.581**	**189**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.296.343**	a.d.	a.d.	-	10,5	8,9	-
DOHOL	EÜ	17,80	34,44	**93%**	945	340	4,9	5.651	1.792	-	-45.238	8,2	26,0	-	3,1	1,7	-
KCHOL	EÜ	210,90	272,60	**29%**	10.847	2.386	117,5	1.709	22.001	-	1.047.619	312,9	24,3	-	11,7	9,8	-
SAHOL	EÜ	85,35	142,20	**67%**	3.636	1.854	66,4	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	47,3	-	8,6	7,6	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**33.249**	**8.653**	**268**	**15.961**	**28.491**	**47.026**	**76.725**	**102,7**	**57,5**	**34,9**	**44,5**	**34,7**	**21,7**
ASELS	EP	351,00	430,00	**23%**	32.463	8.440	264,7	20.025	29.950	49.415	33.824	79,9	53,4	32,4	41,3	34,6	21,2
OTKAR	EP	323,00	402,00	**24%**	786	212	3,5	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-81,1	37,9	43,8
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**1.049**	**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%**	1.049	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**	**5.696**	**2.031**	**216,5**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.182**	**27,3**	**23,1**	**16,6**	**15,4**	**13,5**	**8,7**
AKSEN	GG	71,40	-	-	1.776	373	17,6	2.627	3.652	4.890	59.478	33,3	24,0	17,9	16,3	12,7	7,7
ASTOR	EÜ	183,20	276,90	**51%**	3.708	1.595	197,2	6.577	7.669	10.710	-9.434	27,8	23,8	17,1	16,6	15,6	10,6
GWIND	EÜ	19,38	39,12	**102%**	212	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**	**5.638**	**1.465**	**13**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**28.143**	**20,7**	**15,7**	**10,6**	**9,7**	**7,2**	**5,3**
CCOLA	EÜ	79,75	123,00	**54%**	4.526	1.131	9,9	9.345	12.443	20.101	29.946	23,9	17,9	11,1	9,8	7,5	5,5
TABGD	EÜ	209,80	363,00	**73%**	1.112	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**	**2.315**	**1.134**	**50**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**143.319**	**17,4**	**11,6**	**13,1**	**20,3**	**15,3**	**14,2**
SISE	EP	37,26	57,00	**53%**	2.315	1.134	50,0	6.574	9.878	8.688	143.319	17,4	11,6	13,1	20,3	15,3	14,2
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.559**	**831**	**26**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**5.447**	**13,3**	**24,5**	**9,7**	**6,4**	**6,8**	**4,3**
MPARK	EÜ	427,50	633,10	**48%**	1.656	696	5,9	6.820	5.537	7.840	13.250	12,0	14,7	10,4	7,3	6,4	4,6
SELEC	EP	71,65	135,00	**88%**	902	135	20,4	2.695	-380	5.129	-7.804	16,5	a.d.	8,7	4,8	8,3	3,6
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**15.026**	**7.363**	**203**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-130.718**	**30,9**	**25,1**	**19,7**	**9,3**	**9,9**	**8,4**
TUPRS	EP	384,50	255,80	**-33%**	15.026	7.363	202,6	23.973	29.523	37.657	-130.718	30,9	25,1	19,7	9,3	9,9	8,4
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.290**	**747**	**19**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.190**	**6,1**	**11,4**	**5,6**	**6,2**	**7,4**	**5,8**
GLRMK	EÜ	132,10	326,40	**147%**	864	225	15,4	4.672	4.279	8.554	-384	9,1	10,0	5,0	7,2	6,9	4,9
KLKIM	EÜ	20,62	52,44	**154%**	192	58	0,8	1.216	1.137	1.548	-1.385	7,8	8,3	6,1	3,8	3,4	2,8
AVPGY	EÜ	49,56	110,10	**122%**	402	80	0,7	9.661	1.609	1.119	-525	2,1	12,3	17,7	2,4	7,3	6,3
TRGYO	EÜ	90,30	125,50	**39%**	1.831	385	2,2	10.869	7.148	17.685	-2.897	8,3	12,6	5,1	9,4	8,7	6,9
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**12.086**	**7.955**	**121**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**35.651**	**20,3**	**15,2**	**12,2**	**9,6**	**6,7**	**5,1**
BIMAS	EÜ	401,50	546,00	**36%**	9.772	6.645	80,5	19.567	29.235	36.896	32.387	24,6	16,5	13,1	14,9	10,2	7,6
MAVI	EÜ	36,52	60,00	**64%**	589	430	4,2	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,3	6,9	5,9	3,6	2,8	2,3
MGROS	EÜ	470,00	1.020,00	**117%**	1.726	880	36,7	5.908	5.665	7.070	6.450	14,4	15,0	12,0	3,8	2,7	2,0
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.079**	**2.185**	**96**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**216.274**	**9,5**	**9,8**	**7,2**	**3,6**	**3,0**	**2,5**
TCELL	EÜ	97,85	145,00	**48%**	4.366	1.703	56,0	30.790	17.604	26.877	96.861	7,0	12,2	8,0	3,4	3,0	2,6
TTKOM	EÜ	52,30	84,00	**61%**	3.713	483	40,5	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**	**182**	**111**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**20,9**	**17,3**	**15,3**	**3,0**	**2,9**	**2,6**
INDES	EÜ	11,97	12,40	**4%**	182	111	1,5	429	519	586	-645	20,9	17,3	15,3	3,0	2,9	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.