Değerleme Tablosu

17/11/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11.661	Piyasa Değeri (mn)	$ 296.369
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.865	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 87.833
Yükseliş Potansiyeli (TL)	45%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	941.950	31%
F/K *	12,2		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**	**32.730**	**10.066**	**602,0**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**7,7**	**5,6**	**3,8**	**1,5**	**1,1**	**1,0**
AKBNK	EÜ	69,05	116,60	**69%**	7.138	3.712	215,6	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,5	6,3	3,9	1,5	1,2	0,9
ALBRK	EÜ	8,40	13,85	**65%**	417	159	2,5	4.310	13.178	7.806	26,7%	4,9	1,6	2,7	1,1	0,8	0,6
GARAN	EÜ	148,70	193,00	**30%**	12.415	1.738	82,3	92.175	110.605	140.366	29,7%	6,8	5,6	4,4	1,9	1,4	1,2
ISCTR	EÜ	13,05	23,19	**78%**	6.486	2.011	149,3	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,2	4,8	2,8	1,0	0,8	0,7
YKBNK	EP	37,36	48,10	**29%**	6.274	2.447	152,4	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,9	6,7	4,1	1,6	1,2	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.715**	**901**	**16,5**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,1**	**4,4**	**3,2**	**2,5**	**1,6**	**1,2**
AGESA	EÜ	210,10	377,40	**80%**	752	150	1,1	2.755	5.150	7.966	62,2%	13,7	7,3	4,7	7,1	3,9	2,4
ANHYT	EP	94,00	146,60	**56%**	804	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	21,82	38,80	**78%**	868	304	1,8	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,0	3,4	2,7	1,4	1,1	0,8
TURSG	EÜ	3,25	9,85	**203%**	1.292	310	11,9	12.720	19.425	25.929	44,1%	5,1	3,3	2,5	2,3	1,3	1,0
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**808**	**226**	**3,7**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,6**	**5,5**	**3,9**	**1,2**	**1,0**	**1,1**
ISMEN	EÜ	27,10	71,40	**163%**	808	226	3,7	7.207	7.445	10.398	27,3%	5,6	5,5	3,9	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**	**12.784**	**6.198**	**282**	**133.498**	**135.163**	**80.825**	**971.277**	**4,8**	**4,8**	**8,0**	**8,1**	**6,9**	**8,5**
PGSUS	EÜ	158,80	229,00	**44%**	1.578	679	27,0	13.285	13.750	-11.495	182.387	6,0	5,8	a.d.	8,2	7,1	9,7
TAVHL	EÜ	302,75	460,00	**52%**	2.186	1.049	19,5	6.558	2.816	7.638	91.613	16,8	39,1	14,4	11,6	8,0	6,2
THYAO	EÜ	322,25	463,00	**44%**	8.840	4.420	235,6	113.378	118.208	83.894	697.277	3,9	3,8	5,3	7,6	6,7	8,8
HTTBT	EÜ	29,98	68,64	**129%**	179	50	0,3	277	389	788	-204	32,5	23,1	11,4	19,5	12,6	7,2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.657**	**1.749**	**53**	**75.155**	**45.936**	**60.936**	**247.268**	**5,8**	**9,5**	**7,1**	**6,9**	**6,9**	**6,9**
DOAS	EP	117,70	260,53	**121%**	515	95	3,4	9.938	3.141	16.293	30.885	2,6	8,2	1,6	2,6	1,8	2,5
FROTO	EÜ	71,70	120,00	**67%**	5.002	900	29,7	50.869	33.986	29.877	157.142	4,9	7,4	8,4	7,8	7,8	7,0
TOASO	EÜ	245,40	415,00	**69%**	2.439	585	19,4	6.834	8.354	15.754	51.356	18,0	14,7	7,8	14,3	17,4	11,0
TTRAK	EP	352,50	510,00	**45%**	701	168	0,8	7.514	455	-988	7.884	4,7	77,6	a.d.	3,4	8,7	17,6
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14.509**	**4.317**	**188**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.209.377**	a.d.	a.d.	-	10,3	8,7	-
DOHOL	EÜ	16,53	34,74	**110%**	860	310	4,7	5.651	1.792	-	-49.796	7,7	24,1	-	2,0	1,1	-
KCHOL	EÜ	202,00	272,60	**35%**	10.183	2.240	120,0	1.709	22.001	-	1.036.831	299,7	23,3	-	11,7	9,9	-
SAHOL	EÜ	83,00	142,20	**71%**	3.466	1.767	63,3	-20.255	3.793	-	222.342	a.d.	46,0	-	7,9	6,9	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31.726**	**8.256**	**260**	**15.961**	**28.491**	**51.106**	**107.177**	**100,0**	**56,0**	**31,2**	**44,3**	**34,5**	**20,7**
ASELS	EP	341,50	430,00	**26%**	30.957	8.049	256,9	20.025	29.950	53.495	55.163	77,8	52,0	29,1	40,9	34,2	20,1
OTKAR	EP	322,50	402,00	**25%**	769	208	2,9	-4.063	-1.459	-2.388	52.014	a.d.	a.d.	a.d.	-90,1	42,1	48,7
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**903**	**162**	**2,6**	**2.211**	**-8.356**	**-4.661**	**218.144**	**20,5**	**a.d.**	**a.d.**	**9,1**	**8,8**	**7,9**
ARCLK	EÜ	67,20	125,00	**86%**	903	162	2,6	2.211	-8.356	-4.661	218.144	20,5	a.d.	a.d.	9,1	8,8	7,9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.051**	**1.778**	**191,3**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**75.888**	**24,7**	**20,9**	**15,0**	**15,3**	**13,4**	**8,6**
AKSEN	GG	68,60	-	-	1.672	351	9,8	2.627	3.652	4.890	73.196	32,0	23,0	17,2	17,5	13,6	8,3
ASTOR	EÜ	160,00	276,90	**73%**	3.174	1.365	180,3	6.577	7.669	10.710	96	24,3	20,8	14,9	15,3	14,4	9,7
GWIND	EÜ	19,05	39,12	**105%**	204	61	1,2	1.092	845	1.313	2.597	9,4	12,2	7,8	6,0	6,4	4,5
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.360**	**1.388**	**12**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**12.450**	**20,1**	**15,2**	**10,3**	**8,9**	**6,6**	**4,9**
CCOLA	EÜ	79,00	123,00	**56%**	4.394	1.099	8,7	9.345	12.443	20.101	13.453	23,7	17,8	11,0	9,1	6,9	5,1
TABGD	EÜ	186,00	363,00	**95%**	966	290	2,9	4.086	5.244	6.100	-1.003	11,9	9,3	8,0	8,1	5,5	4,0
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.089**	**898**	**44**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**149.716**	**16,0**	**10,6**	**12,1**	**20,2**	**15,2**	**14,1**
SISE	EP	34,30	57,00	**66%**	2.089	898	43,8	6.574	9.878	8.688	149.716	16,0	10,6	12,1	20,2	15,2	14,1
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.058**	**929**	**20**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**2.519**	**16,2**	**29,8**	**11,9**	**7,5**	**8,0**	**4,9**
MPARK	EÜ	458,75	658,42	**44%**	1.742	732	4,8	6.820	5.537	7.840	14.556	12,8	15,8	11,2	7,7	6,7	4,7
SELEC	EP	106,60	135,00	**27%**	1.316	197	15,4	2.695	-380	5.129	-12.037	24,6	a.d.	12,9	7,1	12,3	5,3
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.224**	**6.480**	**183**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-204.101**	**27,7**	**22,5**	**17,7**	**7,1**	**7,6**	**6,4**
TUPRS	EP	345,25	255,80	**-26%**	13.224	6.480	183,1	23.973	29.523	37.657	-204.101	27,7	22,5	17,7	7,1	7,6	6,4
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.025**	**543**	**18**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.998**	**5,8**	**10,7**	**5,3**	**5,8**	**6,9**	**5,4**
GLRMK	EÜ	121,80	326,40	**168%**	781	203	14,5	4.672	4.279	8.554	1.873	8,4	9,2	4,6	7,1	6,8	4,8
KLKIM	EÜ	20,00	52,44	**162%**	183	46	0,7	1.216	1.137	1.548	-1.733	7,6	8,1	5,9	3,5	3,1	2,6
AVPGY	EÜ	46,70	110,10	**136%**	371	74	0,7	9.661	1.609	1.119	-1.482	1,9	11,6	16,7	2,2	6,5	5,6
TRGYO	EÜ	85,00	125,50	**48%**	1.690	220	2,0	10.869	7.148	17.685	-4.656	7,8	11,9	4,8	8,6	8,0	6,4
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.629**	**7.650**	**117**	**29.427**	**39.125**	**59.115**	**26.940**	**19,9**	**15,0**	**9,9**	**9,3**	**6,5**	**4,7**
BIMAS	EÜ	393,25	617,00	**57%**	9.381	6.379	81,9	19.567	29.235	47.133	26.221	24,1	16,1	10,0	14,4	9,8	6,8
MAVI	EÜ	35,96	60,00	**67%**	568	415	4,6	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,2	6,8	5,8	3,5	2,8	2,3
MGROS	EÜ	466,75	1.020,00	**119%**	1.680	857	30,3	5.908	5.665	7.070	3.905	14,3	14,9	12,0	3,7	2,6	1,9
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.767**	**2.105**	**81**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**233.222**	**9,3**	**9,6**	**7,0**	**3,7**	**3,1**	**2,5**
TCELL	EÜ	96,30	145,00	**51%**	4.212	1.643	50,2	30.790	17.604	26.877	109.946	6,9	12,0	7,9	3,5	3,1	2,7
TTKOM	EÜ	51,10	84,00	**64%**	3.555	462	30,8	11.068	22.981	28.777	123.276	16,2	7,8	6,2	3,9	3,0	2,4
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**145**	**88**	**2**	**429**	**519**	**586**	**-226**	**17,0**	**14,0**	**12,4**	**2,6**	**2,5**	**2,2**
INDES	EÜ	9,71	12,40	**28%**	145	88	1,5	429	519	586	-226	17,0	14,0	12,4	2,6	2,5	2,2

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.