Değerleme Tablosu

19/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF

BIST-100	11.430	**Piyasa Değeri (mn)**	$ 296.368
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	17.053	**Halka Açık Piyasa Değeri (mn)**	$ 88.489
Yükseliş Potansiyeli (TL)	49%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)

	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	934.485	30%
F/K *	11,8		9,5		7,3	
FD/VAFÖK **	12,5		10,8		9,1	

* 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**	**31.464**	**9.847**	**635,6**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**7,3**	**5,3**	**3,6**	**1,4**	**1,1**	**0,9**
AKBNK	EÜ	67,15	116,60	**74%**	7.075	3.679	225,9	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,2	6,1	3,7	1,5	1,1	0,9
ALBRK	EÜ	8,35	13,85	**66%**	423	161	2,6	4.310	13.178	7.806	26,7%	4,8	1,6	2,7	1,1	0,8	0,6
GARAN	EÜ	132,50	193,00	**46%**	11.275	1.578	85,3	92.175	110.605	140.366	29,7%	6,0	5,0	4,0	1,7	1,3	1,1
ISCTR	EÜ	12,86	23,19	**80%**	6.514	2.019	166,0	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,1	4,8	2,8	1,0	0,8	0,7
YKBNK	EP	36,10	48,10	**33%**	6.178	2.409	155,7	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,5	6,5	3,9	1,6	1,2	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4.475**	**1.080**	**15,8**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**7,3**	**5,1**	**3,8**	**3,0**	**1,9**	**1,5**
AGESA	EÜ	219,00	377,40	**72%**	799	160	0,9	2.755	5.150	7.966	62,2%	14,3	7,7	4,9	7,4	4,1	2,5
ANHYT	EP	99,70	146,60	**47%**	869	148	2,2	4.070	5.599	7.179	49,3%	10,5	7,7	6,0	4,4	3,3	2,6
ANSGR	EÜ	22,20	38,80	**75%**	900	315	2,4	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,1	3,5	2,7	1,4	1,1	0,8
TURSG	EÜ	4,71	9,85	**109%**	1.909	458	10,3	12.720	19.425	25.929	44,1%	7,4	4,8	3,6	3,3	1,8	1,4
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**853**	**239**	**4,3**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,8**	**5,7**	**4,0**	**1,2**	**1,1**	**1,2**
ISMEN	EÜ	28,06	71,40	**154%**	853	239	4,3	7.207	7.445	10.398	28,0%	5,8	5,7	4,0	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**	**10.932**	**5.294**	**313**	**133.498**	**135.163**	**79.182**	**902.785**	**4,0**	**4,0**	**6,8**	**7,8**	**6,5**	**6,9**
PGSUS	EÜ	127,70	229,00	**79%**	1.294	556	29,4	13.285	13.750	-11.495	185.094	4,8	4,6	a.d.	7,8	6,7	9,2
TAVHL	EÜ	274,00	460,00	**68%**	2.017	968	19,4	6.558	2.816	7.650	97.308	15,2	35,3	13,0	11,3	7,9	5,9
THYAO	EÜ	266,00	452,00	**70%**	7.437	3.719	264,3	113.378	118.208	82.239	620.383	3,2	3,1	4,5	7,2	6,2	6,7
HTTBT	EÜ	30,30	68,64	**127%**	184	52	0,4	277	389	788	-199	32,8	23,4	11,5	19,7	12,7	7,2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.472**	**1.715**	**58**	**75.155**	**45.936**	**65.431**	**212.309**	**5,6**	**9,1**	**6,4**	**6,4**	**6,4**	**6,1**
DOAS	EP	134,70	260,53	**93%**	600	111	3,1	9.938	3.141	16.293	32.227	3,0	9,4	1,8	2,9	2,0	2,7
FROTO	EÜ	66,80	120,00	**80%**	4.749	855	33,6	50.869	33.986	34.307	111.982	4,6	6,9	6,8	6,6	6,6	6,0
TOASO	EÜ	235,00	415,00	**77%**	2.381	571	20,6	6.834	8.354	14.093	59.134	17,2	14,1	8,3	14,5	17,7	8,8
TTRAK	EP	366,00	510,00	**39%**	742	178	1,0	7.514	455	738	8.965	4,9	80,5	49,6	3,5	9,2	16,9
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14.982**	**4.480**	**189**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.296.343**	a.d.	a.d.	-	10,4	8,8	-
DOHOL	EÜ	17,30	34,44	**99%**	917	330	4,8	5.651	1.792	-	-45.238	8,0	25,3	-	2,9	1,6	-
KCHOL	EÜ	202,90	272,60	**34%**	10.425	2.293	117,5	1.709	22.001	-	1.047.619	301,1	23,4	-	11,5	9,7	-
SAHOL	EÜ	85,55	142,20	**66%**	3.641	1.857	66,5	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	47,4	-	8,6	7,6	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**30.492**	**7.935**	**267**	**15.961**	**28.491**	**47.026**	**76.725**	**94,3**	**52,8**	**32,0**	**41,1**	**32,0**	**20,0**
ASELS	EP	322,25	430,00	**33%**	29.772	7.741	263,4	20.025	29.950	49.415	33.824	73,4	49,1	29,7	38,0	31,8	19,5
OTKAR	EP	296,00	402,00	**36%**	720	194	3,5	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-77,9	36,4	42,1
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**993**	**179**	**2,9**	**2.211**	**-8.356**	**-661**	**193.654**	**22,2**	**a.d.**	**a.d.**	**8,4**	**8,1**	**6,8**
ARCLK	EP	72,50	125,00	**72%**	993	179	2,9	2.211	-8.356	-661	193.654	22,2	a.d.	a.d.	8,4	8,1	6,8
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.159**	**1.816**	**215,3**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.182**	**24,7**	**20,9**	**15,1**	**14,3**	**12,4**	**8,0**
AKSEN	GG	69,00	-	-	1.714	360	16,5	2.627	3.652	4.890	59.478	32,2	23,2	17,3	16,0	12,5	7,6
ASTOR	EÜ	160,60	276,90	**72%**	3.247	1.396	197,1	6.577	7.669	10.710	-9.434	24,4	20,9	15,0	14,5	13,6	9,2
GWIND	EÜ	18,05	39,12	**117%**	197	59	1,7	1.092	845	1.313	2.137	8,9	11,5	7,4	5,6	5,9	4,1
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.256**	**1.365**	**13**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**28.143**	**19,3**	**14,7**	**9,9**	**9,1**	**6,8**	**5,0**
CCOLA	EÜ	74,90	123,00	**64%**	4.246	1.062	9,8	9.345	12.443	20.101	29.946	22,4	16,8	10,4	9,3	7,1	5,2
TABGD	EÜ	190,80	363,00	**90%**	1.010	303	3,6	4.086	5.244	6.100	-1.803	12,2	9,5	8,2	8,2	5,6	4,0
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.203**	**1.080**	**49**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**143.319**	**16,5**	**11,0**	**12,5**	**19,9**	**15,0**	**13,9**
SISE	EP	35,50	57,00	**61%**	2.203	1.080	49,5	6.574	9.878	8.688	143.319	16,5	11,0	12,5	19,9	15,0	13,9
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.379**	**776**	**26**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**5.447**	**12,3**	**22,8**	**9,1**	**6,0**	**6,4**	**4,0**
MPARK	EÜ	401,50	633,10	**58%**	1.554	653	5,9	6.820	5.537	7.840	13.250	11,2	13,9	9,8	6,9	6,0	4,4
SELEC	EP	65,60	135,00	**106%**	825	124	20,2	2.695	-380	5.129	-7.804	15,1	a.d.	7,9	4,3	7,5	3,2
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.927**	**6.824**	**201**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-130.718**	**28,7**	**23,3**	**18,3**	**8,5**	**9,1**	**7,7**
TUPRS	EP	356,75	255,80	**-28%**	13.927	6.824	201,4	23.973	29.523	37.657	-130.718	28,7	23,3	18,3	8,5	9,1	7,7
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.099**	**703**	**19**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.190**	**5,8**	**10,8**	**5,3**	**5,9**	**6,9**	**5,4**
GLRMK	EÜ	121,10	326,40	**170%**	792	206	15,3	4.672	4.279	8.554	-384	8,4	9,1	4,6	6,6	6,3	4,5
KLKIM	EÜ	19,71	52,44	**166%**	184	55	0,8	1.216	1.137	1.548	-1.385	7,5	8,0	5,9	3,6	3,2	2,7
AVPGY	EÜ	47,40	110,10	**132%**	384	77	0,7	9.661	1.609	1.119	-525	2,0	11,8	16,9	2,3	7,0	6,0
TRGYO	EÜ	85,85	125,50	**46%**	1.739	365	2,2	10.869	7.148	17.685	-2.897	7,9	12,0	4,9	8,9	8,2	6,6
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.242**	**7.391**	**122**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**35.651**	**18,9**	**14,2**	**11,4**	**9,0**	**6,3**	**4,7**
BIMAS	EÜ	371,00	546,00	**47%**	9.020	6.134	81,2	19.567	29.235	36.896	32.387	22,8	15,2	12,1	13,8	9,4	7,0
MAVI	EÜ	35,10	60,00	**71%**	565	412	4,2	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,1	6,6	5,7	3,4	2,7	2,2
MGROS	EÜ	451,75	1.020,00	**126%**	1.657	845	36,4	5.908	5.665	7.070	6.450	13,8	14,4	11,6	3,7	2,6	1,9
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.837**	**2.134**	**95**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**216.274**	**9,2**	**9,5**	**7,0**	**3,6**	**3,0**	**2,4**
TCELL	EÜ	96,20	145,00	**51%**	4.288	1.672	54,9	30.790	17.604	26.877	96.861	6,9	12,0	7,9	3,3	2,9	2,6
TTKOM	EÜ	50,05	84,00	**68%**	3.549	461	39,6	11.068	22.981	28.777	119.413	15,8	7,6	6,1	3,8	3,0	2,3
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**174**	**106**	**2**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**20,0**	**16,5**	**14,6**	**2,9**	**2,7**	**2,5**
INDES	EÜ	11,42	12,40	**9%**	174	106	1,5	429	519	586	-645	20,0	16,5	14,6	2,9	2,7	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.