Değerleme Tablosu

19/11/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11.400	Piyasa Değeri (mn)	$ 289.075
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.834	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 85.379
Yükseliş Potansiyeli (TL)	48%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	941.950	31%
F/K *	12,0		9,8		7,5	
FD/VAFÖK **	12,5		10,9		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**	**32.017**	**9.821**	**596,7**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**7,6**	**5,5**	**3,7**	**1,5**	**1,1**	**0,9**
AKBNK	EÜ	66,85	116,60	74%	6.904	3.590	213,2	42.366	57.247	93.187	26,6%	8,2	6,1	3,7	1,4	1,1	0,9
ALBRK	EÜ	8,27	13,85	67%	411	156	2,4	4.310	13.178	7.806	26,7%	4,8	1,6	2,6	1,1	0,8	0,6
GARAN	EÜ	146,40	193,00	32%	12.211	1.710	82,4	92.175	110.605	140.366	29,7%	6,7	5,6	4,4	1,9	1,4	1,2
ISCTR	EÜ	12,74	23,19	82%	6.325	1.961	147,7	45.517	67.441	115.474	25,9%	7,0	4,7	2,8	1,0	0,7	0,7
YKBNK	EP	36,76	48,10	31%	6.167	2.405	151,1	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,7	6,6	4,0	1,6	1,2	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.602**	**876**	**16,6**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,0**	**4,2**	**3,2**	**2,4**	**1,6**	**1,2**
AGESA	EÜ	206,70	377,40	83%	739	148	1,1	2.755	5.150	7.966	62,2%	13,5	7,2	4,7	7,0	3,9	2,3
ANHYT	EP	90,10	146,60	63%	769	131	1,7	4.070	5.599	7.179	49,3%	9,5	6,9	5,4	4,0	3,0	2,4
ANSGR	EÜ	21,80	38,80	78%	866	303	1,8	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,0	3,4	2,7	1,4	1,1	0,8
TURSG	EÜ	3,09	9,85	219%	1.227	295	12,0	12.720	19.425	25.929	44,1%	4,9	3,2	2,4	2,2	1,2	0,9
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**792**	**222**	**3,6**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,5**	**5,4**	**3,8**	**1,1**	**1,0**	**1,1**
ISMEN	EÜ	26,60	71,40	168%	792	222	3,6	7.207	7.445	10.398	27,3%	5,5	5,4	3,8	1,1	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**	**12.834**	**6.227**	**282**	**133.498**	**135.163**	**80.825**	**971.277**	**4,8**	**4,8**	**8,0**	**8,1**	**6,9**	**8,5**
PGSUS	EÜ	156,60	229,00	46%	1.555	669	26,9	13.285	13.750	-11.495	182.387	5,9	5,7	a.d.	8,2	7,0	9,6
TAVHL	EÜ	291,50	460,00	58%	2.103	1.009	19,5	6.558	2.816	7.638	91.613	16,1	37,6	13,9	11,4	7,9	6,0
THYAO	EÜ	328,25	463,00	41%	8.996	4.498	235,5	113.378	118.208	83.894	697.277	4,0	3,8	5,4	7,6	6,8	8,9
HTTBT	EÜ	30,24	68,64	127%	180	50	0,3	277	389	788	-204	32,8	23,3	11,5	19,7	12,7	7,2
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.634**	**1.745**	**53**	**75.155**	**45.936**	**60.936**	**247.268**	**5,8**	**9,5**	**7,1**	**6,9**	**6,9**	**6,9**
DOAS	EP	114,90	260,53	127%	502	93	3,4	9.938	3.141	16.293	30.885	2,5	8,0	1,6	2,6	1,8	2,5
FROTO	EÜ	71,70	120,00	67%	4.997	899	29,5	50.869	33.986	29.877	157.142	4,9	7,4	8,4	7,8	7,8	7,0
TOASO	EÜ	249,30	415,00	66%	2.475	594	19,6	6.834	8.354	15.754	51.356	18,2	14,9	7,9	14,5	17,6	11,1
TTRAK	EP	332,25	510,00	53%	660	158	0,8	7.514	455	-988	7.884	4,4	73,1	a.d.	3,2	8,3	16,7
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.953**	**4.159**	**187**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.209.377**	a.d.	a.d.	-	10,2	8,6	-
DOHOL	EÜ	16,41	34,74	112%	853	307	4,7	5.651	1.792	-	-49.796	7,6	24,0	-	1,9	1,1	-
KCHOL	EÜ	193,70	272,60	41%	9.755	2.146	119,9	1.709	22.001	-	1.036.831	287,4	22,3	-	11,6	9,8	-
SAHOL	EÜ	80,20	142,20	77%	3.345	1.706	62,1	-20.255	3.793	-	222.342	a.d.	44,4	-	7,8	6,8	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31.292**	**8.144**	**256**	**15.961**	**28.491**	**51.106**	**107.177**	**98,7**	**55,3**	**30,8**	**43,8**	**34,1**	**20,5**
ASELS	EP	337,00	430,00	28%	30.519	7.935	253,5	20.025	29.950	53.495	55.163	76,7	51,3	28,7	40,4	33,7	19,8
OTKAR	EP	324,75	402,00	24%	774	209	2,8	-4.063	-1.459	-2.388	52.014	a.d.	a.d.	a.d.	-90,3	42,3	48,8
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**876**	**158**	**2,6**	**2.211**	**-8.356**	**-4.661**	**218.144**	**20,0**	**a.d.**	**a.d.**	**9,1**	**8,8**	**7,8**
ARCLK	EÜ	65,30	125,00	91%	876	158	2,6	2.211	-8.356	-4.661	218.144	20,0	a.d.	a.d.	9,1	8,8	7,8
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4.860**	**1.705**	**187,0**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**75.888**	**23,8**	**20,1**	**14,5**	**14,9**	**13,0**	**8,4**
AKSEN	GG	66,85	-	-	1.628	342	9,4	2.627	3.652	4.890	73.196	31,2	22,4	16,8	17,2	13,4	8,1
ASTOR	EÜ	152,90	276,90	81%	3.030	1.303	176,4	6.577	7.669	10.710	96	23,2	19,9	14,2	14,6	13,8	9,3
GWIND	EÜ	18,80	39,12	108%	202	60	1,1	1.092	845	1.313	2.597	9,3	12,0	7,7	6,0	6,3	4,4
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.373**	**1.392**	**11**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**12.450**	**20,1**	**15,3**	**10,3**	**8,9**	**6,7**	**4,9**
CCOLA	EÜ	79,20	123,00	55%	4.401	1.100	8,5	9.345	12.443	20.101	13.453	23,7	17,8	11,0	9,1	6,9	5,1
TABGD	EÜ	187,30	363,00	94%	972	292	2,9	4.086	5.244	6.100	-1.003	12,0	9,3	8,0	8,2	5,6	4,1
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.027**	**872**	**43**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**149.716**	**15,5**	**10,3**	**11,7**	**20,0**	**15,0**	**13,9**
SISE	EP	33,32	57,00	71%	2.027	872	42,5	6.574	9.878	8.688	149.716	15,5	10,3	11,7	20,0	15,0	13,9
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.872**	**883**	**19**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**2.519**	**15,2**	**28,0**	**11,2**	**7,1**	**7,5**	**4,6**
MPARK	EÜ	441,75	658,42	49%	1.676	704	4,7	6.820	5.537	7.840	14.556	12,4	15,2	10,8	7,5	6,5	4,5
SELEC	EP	97,00	135,00	39%	1.196	179	14,4	2.695	-380	5.129	-12.037	22,4	a.d.	11,7	6,3	10,9	4,7
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**12.809**	**6.277**	**178**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-204.101**	**26,9**	**21,8**	**17,1**	**6,8**	**7,2**	**6,1**
TUPRS	EP	334,75	255,80	-24%	12.809	6.277	178,2	23.973	29.523	37.657	-204.101	26,9	21,8	17,1	6,8	7,2	6,1
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.968**	**530**	**18**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.998**	**5,7**	**10,5**	**5,2**	**5,7**	**6,7**	**5,3**
GLRMK	EÜ	117,40	326,40	178%	752	196	14,4	4.672	4.279	8.554	1.873	8,1	8,9	4,4	6,8	6,5	4,6
KLKIM	EÜ	18,94	52,44	177%	173	43	0,6	1.216	1.137	1.548	-1.733	7,2	7,7	5,6	3,3	2,9	2,5
AVPGY	EÜ	46,66	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	84,20	125,50	49%	1.672	217	2,0	10.869	7.148	17.685	-4.656	7,7	11,8	4,8	8,5	7,9	6,3
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.309**	**7.443**	**113**	**29.427**	**39.125**	**59.115**	**26.940**	**19,4**	**14,6**	**9,6**	**9,1**	**6,3**	**4,6**
BIMAS	EÜ	384,00	617,00	61%	9.151	6.223	79,0	19.567	29.235	47.133	26.221	23,5	15,8	9,8	14,1	9,6	6,6
MAVI	EÜ	34,46	60,00	74%	544	397	4,6	3.952	4.225	4.912	-3.186	6,9	6,5	5,6	3,3	2,6	2,2
MGROS	EÜ	449,00	1.020,00	127%	1.614	823	29,0	5.908	5.665	7.070	3.905	13,8	14,4	11,5	3,6	2,5	1,9
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.457**	**2.026**	**80**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**233.222**	**9,0**	**9,3**	**6,7**	**3,6**	**3,0**	**2,5**
TCELL	EÜ	93,05	145,00	56%	4.065	1.586	49,5	30.790	17.604	26.877	109.946	6,6	11,6	7,6	3,4	3,0	2,7
TTKOM	EÜ	48,80	84,00	72%	3.392	441	30,6	11.068	22.981	28.777	123.276	15,4	7,4	5,9	3,8	3,0	2,3
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**131**	**80**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-226**	**15,4**	**12,7**	**11,3**	**2,4**	**2,3**	**2,0**
INDES	EÜ	8,82	12,40	41%	131	80	1,4	429	519	586	-226	15,4	12,7	11,3	2,4	2,3	2,0

EP: Endekse Paralel **EÜ**: Endeksin Üzerinde **EA**: Endeksin Altında **GG**: Gözden Geçiriliyor **a.d.:** Anlamlı değil

Uyarı metnini okuyunuz

*Tahminler enflasyon muhasebesine göre düzenlenmemiştir.

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.