# Değerleme Tablosu

**21/10/2026**

OYAK YATIRIM

## PİYASA VERİLERİ & HEDEF

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **BIST-100** | 11.577 | **Piyasa Değeri (mn)** | $ | 296.989 |
| **1 Yıl İçin Nom. TL Hedef** | 16.993 | **Halka Açık Piyasa Değeri (mn)** | $ | 88.630 |
| **Yükseliş Potansiyeli (TL)** | 47% | | | |

## PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)

| | 2024 | Değ. | 2025 | Değ. | 2026T | Değ. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Net Kar** | 645.470 | -29% | 719.788 | 12% | 934.473 | 30% |
| **F/K *** | 11,9 | | 9,7 | | 7,5 | |
| **FD/VAFÖK **** | 12,6 | | 11,0 | | 9,3 | |

* 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** | **31.455** | **9.848** | **631,1** | **213.386** | **295.561** | **434.179** | | **7,3** | **5,3** | **3,6** | **1,4** | **1,1** | **0,9** |
| **AKBNK** | EÜ | 67,20 | 116,60 | **74%** | 7.061 | 3.672 | 226,7 | 42.366 | 57.247 | 93.187 | 26,6% | 8,2 | 6,1 | 3,7 | 1,5 | 1,1 | 0,9 |
| **ALBRK** | EÜ | 8,37 | 13,85 | **65%** | 423 | 161 | 2,6 | 4.310 | 13.178 | 7.806 | 26,7% | 4,9 | 1,6 | 2,7 | 1,1 | 0,8 | 0,6 |
| **GARAN** | EÜ | 132,60 | 193,00 | **46%** | 11.253 | 1.575 | 84,6 | 92.175 | 110.605 | 140.366 | 29,7% | 6,0 | 5,0 | 4,0 | 1,7 | 1,3 | 1,1 |
| **ISCTR** | EÜ | 12,87 | 23,19 | **80%** | 6.501 | 2.015 | 162,2 | 45.517 | 67.441 | 115.474 | 25,9% | 7,1 | 4,8 | 2,8 | 1,0 | 0,8 | 0,7 |
| **YKBNK** | EP | 36,42 | 48,10 | **32%** | 6.216 | 2.424 | 155,0 | 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** | **4.223** | **1.022** | **15,4** | **30.423** | **42.906** | **57.520** | | **6,9** | **4,9** | **3,6** | **2,8** | **1,8** | **1,4** |
| **AGESA** | EÜ | 209,20 | 377,40 | **80%** | 761 | 152 | 0,9 | 2.755 | 5.150 | 7.966 | 62,2% | 13,7 | 7,3 | 4,7 | 7,1 | 3,9 | 2,3 |
| **ANHYT** | EP | 95,15 | 146,60 | **54%** | 827 | 141 | 2,2 | 4.070 | 5.599 | 7.179 | 49,3% | 10,1 | 7,3 | 5,7 | 4,2 | 3,2 | 2,5 |
| **ANSGR** | EÜ | 21,80 | 38,80 | **78%** | 881 | 308 | 2,3 | 10.878 | 12.732 | 16.446 | 35,1% | 4,0 | 3,4 | 2,7 | 1,4 | 1,1 | 0,8 |
| **TURSG** | EÜ | 4,34 | 9,85 | **127%** | 1.754 | 421 | 9,9 | 12.720 | 19.425 | 25.929 | 44,1% | 6,8 | 4,5 | 3,3 | 3,0 | 1,7 | 1,3 |
| **Aracı Kurum** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **847** | **237** | **4,2** | **7.207** | **7.445** | **10.398** | | **5,8** | **5,6** | **4,0** | **1,2** | **1,1** | **1,2** |
| **ISMEN** | EÜ | 27,96 | 71,40 | **155%** | 847 | 237 | 4,2 | 7.207 | 7.445 | 10.398 | 28,0% | 5,8 | 5,6 | 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** | **10.985** | **5.319** | **308** | **133.498** | **135.163** | **79.170** | **897.090** | **4,1** | **4,0** | **6,9** | **7,8** | **6,5** | **6,9** |
| **PGSUS** | EÜ | 129,30 | 229,00 | **77%** | 1.306 | 562 | 28,7 | 13.285 | 13.750 | -11.495 | 185.094 | 4,9 | 4,7 | a.d. | 7,9 | 6,7 | 9,2 |
| **TAVHL** | EÜ | 287,00 | 460,00 | **60%** | 2.107 | 1.011 | 19,5 | 6.558 | 2.816 | 7.638 | 91.613 | 15,9 | 37,0 | 13,7 | 11,3 | 7,8 | 6,0 |
| **THYAO** | EÜ | 265,00 | 452,00 | **71%** | 7.390 | 3.695 | 259,0 | 113.378 | 118.208 | 82.239 | 620.383 | 3,2 | 3,1 | 4,4 | 7,2 | 6,2 | 6,7 |
| **HTTBT** | EÜ | 30,08 | 68,64 | **128%** | 182 | 51 | 0,4 | 277 | 389 | 788 | -199 | 32,6 | 23,2 | 11,5 | 19,6 | 12,6 | 7,2 |
| **Otomotiv** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **8.370** | **1.692** | **57** | **75.155** | **45.936** | **65.431** | **212.309** | **5,5** | **9,0** | **6,3** | **6,3** | **6,3** | **6,0** |
| **DOAS** | EP | 132,50 | 260,53 | **97%** | 589 | 109 | 3,0 | 9.938 | 3.141 | 16.293 | 32.227 | 2,9 | 9,3 | 1,8 | 2,9 | 2,0 | 2,7 |
| **FROTO** | EÜ | 66,85 | 120,00 | **80%** | 4.740 | 853 | 32,9 | 50.869 | 33.986 | 34.307 | 111.982 | 4,6 | 6,9 | 6,8 | 6,6 | 6,7 | 6,0 |
| **TOASO** | EÜ | 227,90 | 415,00 | **82%** | 2.303 | 553 | 20,6 | 6.834 | 8.354 | 14.093 | 59.134 | 16,7 | 13,6 | 8,1 | 14,2 | 17,3 | 8,6 |
| **TTRAK** | EP | 365,00 | 510,00 | **40%** | 738 | 177 | 0,9 | 7.514 | 455 | 738 | 8.965 | 4,9 | 80,3 | 49,5 | 3,5 | 9,2 | 16,9 |
| **Holdingler** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **15.073** | **4.529** | **189** | **-12.895** | **27.587** | **-** | **1.296.343** | a.d. | a.d. | - | 10,5 | 8,8 | - |
| **DOHOL** | EÜ | 17,29 | 34,44 | **99%** | 914 | 329 | 4,7 | 5.651 | 1.792 | - | -45.238 | 8,0 | 25,2 | - | 2,8 | 1,6 | - |
| **KCHOL** | EÜ | 203,30 | 272,60 | **34%** | 10.417 | 2.292 | 117,6 | 1.709 | 22.001 | - | 1.047.619 | 301,7 | 23,4 | - | 11,6 | 9,7 | - |
| **SAHOL** | EÜ | 88,15 | 142,20 | **61%** | 3.741 | 1.908 | 66,5 | -20.255 | 3.793 | - | 293.962 | a.d. | 48,8 | - | 8,7 | 7,6 | - |
| **Savunma** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **32.605** | **8.485** | **267** | **15.961** | **28.491** | **47.026** | **76.725** | **101,1** | **56,6** | **34,3** | **43,9** | **34,2** | **21,4** |
| **ASELS** | EP | 345,75 | 430,00 | **24%** | 31.858 | 8.283 | 263,4 | 20.025 | 29.950 | 49.415 | 33.824 | 78,7 | 52,6 | 31,9 | 40,7 | 34,1 | 20,9 |
| **OTKAR** | EP | 308,00 | 402,00 | **31%** | 747 | 202 | 3,5 | -4.063 | -1.459 | -2.388 | 42.901 | a.d. | a.d. | a.d. | -79,3 | 37,1 | 42,9 |
| **Beyaz Eşya** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **1.017** | **183** | **2,9** | **2.211** | **-8.356** | **-661** | **193.654** | **22,8** | **a.d.** | **a.d.** | **8,5** | **8,2** | **6,8** |
| **ARCLK** | EP | 74,50 | 125,00 | **68%** | 1.017 | 183 | 2,9 | 2.211 | -8.356 | -661 | 193.654 | 22,8 | a.d. | a.d. | 8,5 | 8,2 | 6,8 |
| **Enerji** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **5.065** | **1.776** | **212,3** | **10.297** | **12.167** | **16.913** | **52.182** | **24,3** | **20,6** | **14,8** | **14,1** | **12,3** | **7,9** |
| **AKSEN** | GG | 69,05 | - | - | 1.711 | 359 | 15,9 | 2.627 | 3.652 | 4.890 | 59.478 | 32,2 | 23,2 | 17,3 | 16,0 | 12,5 | 7,6 |
| **ASTOR** | EÜ | 156,60 | 276,90 | **77%** | 3.158 | 1.358 | 194,7 | 6.577 | 7.669 | 10.710 | -9.434 | 23,8 | 20,4 | 14,6 | 14,1 | 13,2 | 8,9 |
| **GWIND** | EÜ | 17,96 | 39,12 | **118%** | 196 | 59 | 1,6 | 1.092 | 845 | 1.313 | 2.137 | 8,9 | 11,5 | 7,4 | 5,5 | 5,9 | 4,1 |
| **Yiyecek & İçecek*** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **5.371** | **1.395** | **13** | **13.431** | **17.687** | **26.201** | **28.143** | **19,8** | **15,0** | **10,1** | **9,3** | **6,9** | **5,1** |
| **CCOLA** | EÜ | 76,70 | 123,00 | **60%** | 4.337 | 1.084 | 9,7 | 9.345 | 12.443 | 20.101 | 29.946 | 23,0 | 17,2 | 10,7 | 9,5 | 7,2 | 5,3 |
| **TABGD** | EÜ | 196,00 | 363,00 | **85%** | 1.035 | 310 | 3,5 | 4.086 | 5.244 | 6.100 | -1.803 | 12,5 | 9,8 | 8,4 | 8,4 | 5,8 | 4,1 |
| **Cam** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **2.182** | **1.069** | **49** | **6.574** | **9.878** | **8.688** | **143.319** | **16,4** | **10,9** | **12,4** | **19,9** | **14,9** | **13,9** |
| **SISE** | EP | 35,26 | 57,00 | **62%** | 2.182 | 1.069 | 48,8 | 6.574 | 9.878 | 8.688 | 143.319 | 16,4 | 10,9 | 12,4 | 19,9 | 14,9 | 13,9 |
| **Sağlık** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **2.309** | **766** | **26** | **9.514** | **5.157** | **12.969** | **5.447** | **12,0** | **22,2** | **8,8** | **5,8** | **6,2** | **3,9** |
| **MPARK** | EÜ | 402,25 | 633,10 | **57%** | 1.553 | 652 | 5,7 | 6.820 | 5.537 | 7.840 | 13.250 | 11,3 | 13,9 | 9,8 | 6,9 | 6,0 | 4,4 |
| **SELEC** | EP | 60,30 | 135,00 | **124%** | 757 | 113 | 20,1 | 2.695 | -380 | 5.129 | -7.804 | 13,9 | a.d. | 7,3 | 3,9 | 6,7 | 2,9 |
| **Petrol & Gaz** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **13.987** | **6.854** | **199** | **23.973** | **29.523** | **37.657** | **-130.718** | **28,9** | **23,4** | **18,4** | **8,6** | **9,2** | **7,7** |
| **TUPRS** | EP | 359,25 | 255,80 | **-29%** | 13.987 | 6.854 | 198,9 | 23.973 | 29.523 | 37.657 | -130.718 | 28,9 | 23,4 | 18,4 | 8,6 | 9,2 | 7,7 |
| **Gayrimenkul & İnşaat** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **3.078** | **687** | **19** | **26.417** | **14.173** | **28.906** | **-5.190** | **5,8** | **10,7** | **5,3** | **5,8** | **6,9** | **5,4** |
| **GLRMK** | EÜ | 115,00 | 326,40 | **184%** | 750 | 195 | 15,2 | 4.672 | 4.279 | 8.554 | -384 | 7,9 | 8,7 | 4,3 | 6,3 | 6,0 | 4,3 |
| **KLKIM** | EÜ | 19,91 | 52,44 | **163%** | 185 | 46 | 0,8 | 1.216 | 1.137 | 1.548 | -1.385 | 7,5 | 8,1 | 5,9 | 3,7 | 3,2 | 2,7 |
| **AVPGY** | EÜ | 48,04 | 110,10 | **129%** | 388 | 78 | 0,7 | 9.661 | 1.609 | 1.119 | -525 | 2,0 | 11,9 | 17,2 | 2,4 | 7,1 | 6,1 |
| **TRGYO** | EÜ | 86,85 | 125,50 | **45%** | 1.755 | 369 | 2,2 | 10.869 | 7.148 | 17.685 | -2.897 | 8,0 | 12,2 | 4,9 | 9,0 | 8,3 | 6,7 |
| **Perakende*** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **11.573** | **7.615** | **120** | **29.427** | **39.125** | **48.878** | **35.651** | **19,5** | **14,6** | **11,7** | **9,3** | **6,5** | **4,9** |
| **BIMAS** | EÜ | 385,50 | 546,00 | **42%** | 9.348 | 6.356 | 80,3 | 19.567 | 29.235 | 36.896 | 32.387 | 23,6 | 15,8 | 12,5 | 14,3 | 9,8 | 7,3 |
| **MAVI** | EÜ | 35,16 | 60,00 | **71%** | 564 | 412 | 4,3 | 3.952 | 4.225 | 4.912 | -3.186 | 7,1 | 6,6 | 5,7 | 3,4 | 2,7 | 2,2 |
| **MGROS** | EÜ | 454,00 | 1.020,00 | **125%** | 1.661 | 847 | 35,6 | 5.908 | 5.665 | 7.070 | 6.450 | 13,9 | 14,5 | 11,6 | 3,7 | 2,6 | 2,0 |
| **Telekomünikasyon** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **7.717** | **2.101** | **93** | **41.859** | **40.585** | **55.654** | **216.274** | **9,1** | **9,4** | **6,9** | **3,5** | **2,9** | **2,4** |
| **TCELL** | EÜ | 95,00 | 145,00 | **53%** | 4.223 | 1.647 | 54,0 | 30.790 | 17.604 | 26.877 | 96.861 | 6,8 | 11,9 | 7,8 | 3,3 | 2,9 | 2,6 |
| **TTKOM** | EÜ | 49,40 | 84,00 | **70%** | 3.494 | 454 | 38,8 | 11.068 | 22.981 | 28.777 | 119.413 | 15,6 | 7,5 | 6,0 | 3,8 | 2,9 | 2,3 |
| **Teknoloji** | | **Kapanış** | **Hedef Fiyat** | **Potansiyel** | **174** | **106** | **2** | **429** | **519** | **586** | **-645** | **20,0** | **16,6** | **14,7** | **2,9** | **2,7** | **2,5** |
| **INDES** | EÜ | 11,47 | 12,40 | **8%** | 174 | 106 | 1,5 | 429 | 519 | 586 | -645 | 20,0 | 16,6 | 14,7 | 2,9 | 2,7 | 2,5 |

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

[1] Net Borç = Finansal Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri - Finansal Yatırımlar

*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.