Değerleme Tablosu

22/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11.220	Piyasa Değeri (mn)	$ 287.862
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.929	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 85.865
Yükseliş Potansiyeli (TL)	51%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	934.473	30%
F/K *	11,6		9,4		7,3	
FD/VAFÖK **	12,4		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**	**30.391**	**9.504**	**632,4**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**7,1**	**5,1**	**3,5**	**1,4**	**1,0**	**0,9**
AKBNK	EÜ	64,60	116,60	**80%**	6.785	3.528	228,0	42.366	57.247	93.187	26,6%	7,9	5,9	3,6	1,4	1,1	0,9
ALBRK	EÜ	8,11	13,85	**71%**	409	156	2,6	4.310	13.178	7.806	26,7%	4,7	1,5	2,6	1,1	0,8	0,6
GARAN	EÜ	128,50	193,00	**50%**	10.900	1.526	84,6	92.175	110.605	140.366	29,7%	5,9	4,9	3,8	1,6	1,2	1,1
ISCTR	EÜ	12,42	23,19	**87%**	6.271	1.944	161,6	45.517	67.441	115.474	25,9%	6,8	4,6	2,7	1,0	0,7	0,7
YKBNK	EP	35,32	48,10	**36%**	6.026	2.350	155,7	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,3	6,3	3,9	1,5	1,2	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4.007**	**969**	**15,3**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,5**	**4,6**	**3,4**	**2,7**	**1,7**	**1,3**
AGESA	EÜ	200,10	377,40	**89%**	727	145	0,9	2.755	5.150	7.966	62,2%	13,1	7,0	4,5	6,7	3,8	2,2
ANHYT	EP	91,00	146,60	**61%**	790	134	2,2	4.070	5.599	7.179	49,3%	9,6	7,0	5,5	4,0	3,0	2,4
ANSGR	EÜ	20,72	38,80	**87%**	837	293	2,3	10.878	12.732	16.446	35,1%	3,8	3,3	2,5	1,4	1,0	0,8
TURSG	EÜ	4,09	9,85	**141%**	1.652	397	9,9	12.720	19.425	25.929	44,1%	6,4	4,2	3,2	2,8	1,6	1,2
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**823**	**230**	**4,2**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,7**	**5,5**	**3,9**	**1,2**	**1,1**	**1,1**
ISMEN	EÜ	27,16	71,40	**163%**	823	230	4,2	7.207	7.445	10.398	28,0%	5,7	5,5	3,9	1,2	1,1	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**	**10.630**	**5.148**	**306**	**133.498**	**135.163**	**79.170**	**897.090**	**3,9**	**3,9**	**6,6**	**7,7**	**6,4**	**6,8**
PGSUS	EÜ	126,40	229,00	**81%**	1.276	549	28,5	13.285	13.750	-11.495	185.094	4,8	4,6	a.d.	7,8	6,7	9,2
TAVHL	EÜ	267,00	460,00	**72%**	1.959	940	19,8	6.558	2.816	7.638	91.613	14,8	34,4	12,7	10,9	7,5	5,8
THYAO	EÜ	259,00	452,00	**75%**	7.219	3.609	257,7	113.378	118.208	82.239	620.383	3,2	3,0	4,3	7,2	6,2	6,6
HTTBT	EÜ	29,08	68,64	**136%**	176	49	0,4	277	389	788	-199	31,5	22,4	11,1	18,9	12,2	6,9
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.284**	**1.674**	**57**	**75.155**	**45.936**	**65.431**	**212.309**	**5,5**	**8,9**	**6,3**	**6,3**	**6,3**	**6,0**
DOAS	EP	129,30	260,53	**101%**	575	106	3,0	9.938	3.141	16.293	32.227	2,9	9,1	1,7	2,8	1,9	2,7
FROTO	EÜ	66,55	120,00	**80%**	4.717	849	32,7	50.869	33.986	34.307	111.982	4,6	6,9	6,8	6,6	6,6	5,9
TOASO	EÜ	223,70	415,00	**86%**	2.259	542	20,6	6.834	8.354	14.093	59.134	16,4	13,4	7,9	14,1	17,1	8,5
TTRAK	EP	363,00	510,00	**40%**	734	176	0,9	7.514	455	738	8.965	4,8	79,9	49,2	3,5	9,1	16,8
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14.634**	**4.419**	**189**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.296.343**	a.d.	a.d.	-	10,4	8,7	-
DOHOL	EÜ	16,57	34,44	**108%**	876	315	4,7	5.651	1.792	-	-45.238	7,7	24,2	-	2,5	1,4	-
KCHOL	EÜ	196,10	272,60	**39%**	10.044	2.210	117,4	1.709	22.001	-	1.047.619	291,0	22,6	-	11,5	9,6	-
SAHOL	EÜ	87,55	142,20	**62%**	3.714	1.894	66,6	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	48,5	-	8,7	7,6	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31.887**	**8.298**	**265**	**15.961**	**28.491**	**47.026**	**76.725**	**98,9**	**55,4**	**33,6**	**43,0**	**33,5**	**20,9**
ASELS	EP	338,25	430,00	**27%**	31.152	8.100	261,7	20.025	29.950	49.415	33.824	77,0	51,5	31,2	39,9	33,3	20,4
OTKAR	EP	303,00	402,00	**33%**	734	198	3,5	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-78,7	36,8	42,5
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**974**	**175**	**2,9**	**2.211**	**-8.356**	**-661**	**193.654**	**21,8**	**a.d.**	**a.d.**	**8,4**	**8,1**	**6,7**
ARCLK	EP	71,40	125,00	**75%**	974	175	2,9	2.211	-8.356	-661	193.654	21,8	a.d.	a.d.	8,4	8,1	6,7
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4.851**	**1.701**	**209,8**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.182**	**23,3**	**19,7**	**14,2**	**13,6**	**11,9**	**7,6**
AKSEN	GG	66,20	-	-	1.640	344	14,9	2.627	3.652	4.890	59.478	30,9	22,2	16,6	15,6	12,2	7,4
ASTOR	EÜ	150,00	276,90	**85%**	3.023	1.300	193,3	6.577	7.669	10.710	-9.434	22,8	19,5	14,0	13,4	12,6	8,5
GWIND	EÜ	17,20	39,12	**127%**	188	56	1,6	1.092	845	1.313	2.137	8,5	11,0	7,1	5,3	5,7	4,0
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.203**	**1.351**	**13**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**28.143**	**19,2**	**14,6**	**9,8**	**9,0**	**6,7**	**4,9**
CCOLA	EÜ	74,20	123,00	**66%**	4.193	1.048	9,7	9.345	12.443	20.101	29.946	22,2	16,7	10,3	9,2	7,0	5,2
TABGD	EÜ	191,30	363,00	**90%**	1.010	303	3,4	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**	**2.108**	**1.033**	**49**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**143.319**	**15,9**	**10,6**	**12,0**	**19,6**	**14,8**	**13,7**
SISE	EP	34,08	57,00	**67%**	2.108	1.033	48,6	6.574	9.878	8.688	143.319	15,9	10,6	12,0	19,6	14,8	13,7
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.354**	**764**	**26**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**5.447**	**12,3**	**22,6**	**9,0**	**5,9**	**6,3**	**4,0**
MPARK	EÜ	394,75	633,10	**60%**	1.523	640	5,6	6.820	5.537	7.840	13.250	11,1	13,6	9,6	6,8	5,9	4,3
SELEC	EP	66,30	135,00	**104%**	832	125	20,1	2.695	-380	5.129	-7.804	15,3	a.d.	8,0	4,4	7,6	3,3
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.708**	**6.717**	**198**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-130.718**	**28,3**	**23,0**	**18,0**	**8,4**	**8,9**	**7,5**
TUPRS	EP	352,25	255,80	**-27%**	13.708	6.717	198,2	23.973	29.523	37.657	-130.718	28,3	23,0	18,0	8,4	8,9	7,5
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.040**	**678**	**19**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.190**	**5,7**	**10,6**	**5,2**	**5,8**	**6,8**	**5,3**
GLRMK	EÜ	112,40	326,40	**190%**	732	190	15,1	4.672	4.279	8.554	-384	7,8	8,5	4,2	6,1	5,9	4,2
KLKIM	EÜ	19,18	52,44	**173%**	178	45	0,8	1.216	1.137	1.548	-1.385	7,3	7,8	5,7	3,5	3,1	2,6
AVPGY	EÜ	47,86	110,10	**130%**	387	77	0,7	9.661	1.609	1.119	-525	2,0	11,9	17,1	2,4	7,0	6,0
TRGYO	EÜ	86,30	125,50	**45%**	1.743	366	2,2	10.869	7.148	17.685	-2.897	7,9	12,1	4,9	8,9	8,3	6,6
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.106**	**7.306**	**120**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**35.651**	**18,7**	**14,1**	**11,3**	**8,9**	**6,2**	**4,7**
BIMAS	EÜ	369,00	546,00	**48%**	8.943	6.081	80,4	19.567	29.235	36.896	32.387	22,6	15,1	12,0	13,8	9,4	7,0
MAVI	EÜ	34,40	60,00	**74%**	552	403	4,3	3.952	4.225	4.912	-3.186	6,9	6,5	5,6	3,3	2,6	2,2
MGROS	EÜ	440,50	1.020,00	**132%**	1.611	822	35,4	5.908	5.665	7.070	6.450	13,5	14,1	11,3	3,6	2,5	1,9
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.495**	**2.052**	**93**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**216.274**	**8,9**	**9,1**	**6,7**	**3,5**	**2,9**	**2,4**
TCELL	EÜ	93,30	145,00	**55%**	4.146	1.617	53,8	30.790	17.604	26.877	96.861	6,7	11,7	7,6	3,3	2,9	2,5
TTKOM	EÜ	47,38	84,00	**77%**	3.349	435	38,7	11.068	22.981	28.777	119.413	15,0	7,2	5,8	3,7	2,9	2,2
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**172**	**105**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**19,8**	**16,4**	**14,5**	**2,9**	**2,7**	**2,5**
INDES	EÜ	11,36	12,40	**9%**	172	105	1,5	429	519	586	-645	19,8	16,4	14,5	2,9	2,7	2,5

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

[1] Finansal Borçlar - Nakit ve Nakit Benzerleri

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.