Değerleme Tablosu

22/05/2026

OYAK YATIRIM

x

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	13,808	Piyasa Değeri (mn)	$ 423,102
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	18,420	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 129,167
Yükseliş Potansiyeli (TL)	33%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	647,354	-29%	723,380	12%	988,983	37%
F/K *	13.2		10.8		7.9	
FD/VAFÖK **	13.0		11.3		8.9	

* 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**	**32,328**	**10,147**	**623.2**	**213,386**	**295,561**	**434,179**		**6.9**	**5.0**	**3.4**	**1.3**	**1.0**	**0.9**
AKBNK	EÜ	63.60	116.60	83%	7,264	3,777	201.6	42,366	57,247	93,187	26.6%	7.8	5.8	3.5	1.4	1.1	0.8
ALBRK	EÜ	7.95	13.85	74%	437	166	4.6	4,310	13,178	7,806	26.7%	4.6	1.5	2.5	1.1	0.8	0.6
GARAN	EÜ	122.30	193.00	58%	11,282	1,580	94.4	92,175	110,605	140,366	29.7%	5.6	4.6	3.7	1.6	1.2	1.0
ISCTR	EÜ	13.20	23.19	76%	7,248	2,247	181.6	45,517	67,441	115,474	25.9%	7.2	4.9	2.9	1.0	0.8	0.7
YKBNK	EP	32.86	48.10	46%	6,097	2,378	140.9	29,017	47,090	77,346	26.3%	9.6	5.9	3.6	1.4	1.1	0.8
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**6,050**	**1,308**	**20.7**	**30,423**	**42,906**	**56,713**		**9.1**	**6.4**	**4.9**	**3.7**	**2.4**	**1.8**
AGESA	EÜ	235.00	320.50	36%	929	186	1.6	2,755	5,150	7,159	57.7%	15.4	8.2	5.9	7.9	4.4	2.8
ANHYT	EP	107.00	146.60	37%	1,011	172	2.7	4,070	5,599	7,179	49.3%	11.3	8.2	6.4	4.8	3.6	2.8
ANSGR	EÜ	28.22	38.80	37%	1,240	434	4.3	10,878	12,732	16,446	35.1%	5.2	4.4	3.4	1.8	1.4	1.1
TURSG	EÜ	13.07	19.70	51%	2,871	517	12.1	12,720	19,425	25,929	44.1%	10.3	6.7	5.0	4.6	2.5	2.0
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**1,257**	**352**	**9.2**	**7,207**	**7,445**	**10,398**		**7.9**	**7.7**	**5.5**	**1.6**	**1.6**	**1.6**
ISMEN	EÜ	38.16	71.40	87%	1,257	352	9.2	7,207	7,445	10,398	29.0%	7.9	7.7	5.5	1.6	1.6	1.6

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**	**12,847**	**6,197**	**403**	**133,498**	**135,163**	**132,623**	**792,807**	**4.4**	**4.3**	**4.4**	**7.4**	**6.2**	**4.9**
PGSUS	EÜ	168.10	342.00	103%	1,846	794	62.7	13,285	13,750	15,064	169,535	6.3	6.1	5.6	8.0	6.8	5.2
TAVHL	EÜ	252.00	460.00	83%	2,011	965	19.8	6,558	2,816	4,830	92,871	14.0	32.5	19.0	10.6	7.4	5.4
THYAO	EÜ	288.00	425.00	48%	8,730	4,365	319.8	113,378	118,208	111,941	530,401	3.5	3.4	3.6	6.8	5.9	4.7
HTTBT	EÜ	39.54	68.64	74%	261	73	0.9	277	389	788	-241	42.8	30.5	15.1	25.8	16.6	9.5
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11,899**	**2,406**	**73**	**75,155**	**45,936**	**67,239**	**191,437**	**7.2**	**11.8**	**8.1**	**7.4**	**7.4**	**6.7**
DOAS	EP	180.90	260.53	44%	874	162	8.2	9,938	3,141	16,293	27,582	4.0	12.7	2.4	3.1	2.1	3.0
FROTO	EP	86.85	140.00	61%	6,694	1,205	39.7	50,869	33,986	39,464	106,438	6.0	9.0	7.7	7.9	7.9	6.7
TOASO	EÜ	304.00	415.00	37%	3,339	801	22.9	6,834	8,354	14,161	48,216	22.2	18.2	10.7	16.5	20.0	9.5
TTRAK	EP	451.50	570.00	26%	992	238	2.6	7,514	455	-2,679	9,201	6.0	99.3	n.m.	4.2	11.0	13.8
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**16,060**	**4,915**	**192**	**-12,895**	**-**	**-**	**1,098,894**	n.m.	-	-	-	-	-
DOHOL	EÜ	23.54	25.96	10%	1,353	487	6.3	5,651	-	-	-41,669	10.9	-	-	-	-	-
KCHOL	EÜ	190.20	272.60	43%	10,594	2,331	108.4	1,709	-	-	868,235	282.2	-	-	-	-	-
SAHOL	EÜ	89.15	142.20	60%	4,113	2,098	77.2	-20,255	-	-	272,327	n.m.	-	-	-	-	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**42,054**	**10,944**	**240**	**15,961**	**28,491**	**49,495**	**54,527**	**120.0**	**67.2**	**38.7**	**51.1**	**39.8**	**25.8**
ASELS	EP	410.00	401.57	-2%	41,065	10,677	232.4	20,025	29,950	48,508	22,084	93.4	62.4	38.5	47.8	40.0	26.9
OTKAR	EP	375.00	614.00	64%	988	267	7.4	-4,063	-1,459	987	32,443	n.m.	n.m.	45.6	-76.9	36.0	13.3
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**1,545**	**278**	**6.0**	**2,211**	**-8,356**	**-4,670**	**169,781**	**31.8**	**n.m.**	**n.m.**	**8.4**	**8.1**	**6.2**
ARCLK	EP	104.10	148.00	42%	1,545	278	6.0	2,211	-8,356	-4,670	169,781	31.8	n.m.	n.m.	8.4	8.1	6.2
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**10,578**	**4,011**	**221.7**	**9,081**	**12,862**	**17,676**	**46,273**	**53.0**	**37.4**	**27.2**	**23.3**	**19.6**	**12.8**
AKSEN	EP	77.70	75.40	-3%	2,093	440	13.2	2,627	3,652	4,890	52,920	36.3	26.1	19.5	16.4	12.8	7.7
ASTOR	EÜ	345.00	276.90	-20%	7,563	3,252	178.4	6,577	7,669	10,710	-8,565	52.3	44.9	32.1	32.2	30.2	20.4
GWIND	EÜ	26.20	39.12	49%	311	93	8.8	1,092	845	1,313	1,593	13.0	16.7	10.8	7.4	7.8	5.5
IZENR	EÜ	11.40	16.60	46%	612	226	21.3	-1,216	695	763	325	n.m.	40.1	36.5	28.9	14.0	12.0
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**6,478**	**1,544**	**13**	**13,431**	**17,687**	**24,948**	**23,604**	**22.0**	**16.7**	**11.8**	**10.1**	**7.5**	**5.7**
CCOLA	EÜ	80.75	110.00	36%	4,963	1,241	9.3	9,345	12,443	18,748	26,242	24.2	18.2	12.1	9.8	7.4	5.7
TABGD	EÜ	264.00	349.00	32%	1,515	303	4.0	4,086	5,244	6,200	-2,638	16.9	13.2	11.1	11.3	7.7	5.5
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,044**	**1,491**	**66**	**6,574**	**9,878**	**8,688**	**123,599**	**21.1**	**14.0**	**16.0**	**20.5**	**15.5**	**14.3**
SISE	EP	45.24	57.00	26%	3,044	1,491	66.3	6,574	9,878	8,688	123,599	21.1	14.0	16.0	20.5	15.5	14.3
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,366**	**1,038**	**9**	**9,514**	**5,157**	**12,969**	**7,814**	**16.1**	**29.7**	**11.8**	**7.8**	**8.3**	**5.2**
MPARK	EÜ	470.75	633.10	34%	1,975	830	6.7	6,820	5,537	7,840	15,113	13.2	16.2	11.5	8.0	7.0	5.1
SELEC	EP	102.00	135.00	32%	1,391	209	2.4	2,695	-380	5,129	-7,300	23.5	n.m.	12.3	7.4	12.7	5.5
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**10,288**	**5,041**	**203**	**23,973**	**29,523**	**37,657**	**-74,706**	**19.5**	**15.9**	**12.4**	**6.0**	**6.4**	**5.4**
TUPRS	EP	243.10	255.80	5%	10,288	5,041	203.1	23,973	29,523	37,657	-74,706	19.5	15.9	12.4	6.0	6.4	5.4
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4,601**	**1,252**	**63**	**29,517**	**17,071**	**30,846**	**7,286**	**7.1**	**12.3**	**6.8**	**8.6**	**10.2**	**7.6**
GLRMK	EÜ	173.50	326.40	88%	1,229	393	40.7	4,672	4,279	8,554	2,319	12.0	13.1	6.5	10.0	9.6	6.8
KLKIM	EÜ	30.84	52.44	70%	312	93	2.3	1,216	1,137	1,548	-1,681	11.7	12.5	9.2	5.7	5.1	4.3
AVPGY	EÜ	61.20	110.10	80%	538	134	1.4	9,661	1,609	1,119	-1,596	2.5	15.2	21.9	2.9	8.6	7.4
TRGYO	EÜ	94.00	125.50	34%	2,065	434	3.2	10,869	7,148	17,685	-5,576	8.6	13.2	5.3	9.5	8.8	7.0
PSGYO	EÜ	3.02	5.70	89%	458	197	15.0	3,099	2,898	1,940	13,819	6.7	7.2	10.7	-2,049.7	-185.7	25.1
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13,804**	**8,959**	**124**	**29,427**	**39,125**	**49,024**	**31,664**	**21.4**	**16.1**	**12.8**	**10.1**	**7.0**	**5.3**
BIMAS	EÜ	392.75	546.00	39%	10,352	7,039	79.9	19,567	29,235	36,896	28,117	24.1	16.1	12.8	14.5	9.9	7.4
MAVI	EÜ	41.40	60.00	45%	722	527	6.2	3,952	4,225	5,058	-4,057	8.3	7.8	6.5	4.0	3.1	2.7
MGROS	EÜ	686.50	1,020.00	49%	2,730	1,392	37.6	5,908	5,665	7,070	7,604	21.0	21.9	17.6	5.5	3.9	2.9
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**9,717**	**2,859**	**76**	**41,859**	**40,585**	**55,654**	**198,067**	**10.6**	**10.9**	**7.9**	**3.8**	**3.1**	**2.6**
TCELL	EÜ	106.50	145.00	36%	5,146	2,264	52.5	30,790	17,604	26,877	86,537	7.6	13.3	8.7	3.5	3.1	2.7
TTKOM	EÜ	59.45	84.00	41%	4,570	594	23.5	11,068	22,981	28,777	111,530	18.8	9.1	7.2	4.1	3.2	2.5
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**186**	**113**	**3**	**429**	**519**	**586**	**-814**	**19.7**	**16.3**	**14.4**	**2.8**	**2.6**	**2.4**
INDES	EÜ	11.28	12.40	10%	186	113	2.5	429	519	586	-814	19.7	16.3	14.4	2.8	2.6	2.4

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.