Değerleme Tablosu

23/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF

BIST-100	11.117	**Piyasa Değeri (mn)**	$ 284.605
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.850	**Halka Açık Piyasa Değeri (mn)**	$ 84.883
Yükseliş Potansiyeli (TL)	52%		

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		7,2	
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**	**29.835**	**9.324**	**633,1**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**6,9**	**5,0**	**3,4**	**1,3**	**1,0**	**0,9**
AKBNK	EÜ	63,35	116,60	**84%**	6.650	3.458	229,2	42.366	57.247	93.187	26,6%	7,8	5,8	3,5	1,4	1,1	0,8
ALBRK	EÜ	8,04	13,85	**72%**	406	154	2,6	4.310	13.178	7.806	26,7%	4,7	1,5	2,6	1,1	0,8	0,6
GARAN	EÜ	126,50	193,00	**53%**	10.725	1.501	84,7	92.175	110.605	140.366	29,7%	5,8	4,8	3,8	1,6	1,2	1,1
ISCTR	EÜ	12,17	23,19	**91%**	6.142	1.904	161,2	45.517	67.441	115.474	25,9%	6,7	4,5	2,6	1,0	0,7	0,7
YKBNK	EP	34,68	48,10	**39%**	5.913	2.306	155,4	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,1	6,2	3,8	1,5	1,1	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4.042**	**978**	**15,5**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**6,6**	**4,7**	**3,5**	**2,7**	**1,7**	**1,3**
AGESA	EÜ	195,20	377,40	**93%**	709	142	1,0	2.755	5.150	7.966	62,2%	12,8	6,8	4,4	6,6	3,7	2,2
ANHYT	EP	93,20	146,60	**57%**	809	138	2,2	4.070	5.599	7.179	49,3%	9,8	7,2	5,6	4,1	3,1	2,5
ANSGR	EÜ	20,82	38,80	**86%**	841	294	2,3	10.878	12.732	16.446	35,1%	3,8	3,3	2,5	1,4	1,0	0,8
TURSG	EÜ	4,17	9,85	**136%**	1.684	404	10,1	12.720	19.425	25.929	44,1%	6,6	4,3	3,2	2,9	1,6	1,3
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**795**	**222**	**4,2**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,5**	**5,3**	**3,8**	**1,1**	**1,0**	**1,1**
ISMEN	EÜ	26,24	71,40	**172%**	795	222	4,2	7.207	7.445	10.398	28,0%	5,5	5,3	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**	**10.561**	**5.116**	**304**	**133.498**	**135.163**	**79.170**	**897.090**	**3,9**	**3,9**	**6,6**	**7,6**	**6,4**	**6,8**
PGSUS	EÜ	124,70	229,00	**84%**	1.259	541	28,2	13.285	13.750	-11.495	185.094	4,7	4,5	a.d.	7,8	6,7	9,1
TAVHL	EÜ	265,00	460,00	**74%**	1.943	933	19,8	6.558	2.816	7.638	91.613	14,7	34,2	12,6	10,8	7,5	5,7
THYAO	EÜ	258,00	452,00	**75%**	7.187	3.594	255,5	113.378	118.208	82.239	620.383	3,1	3,0	4,3	7,2	6,2	6,6
HTTBT	EÜ	28,40	68,64	**142%**	172	48	0,4	277	389	788	-199	30,8	21,9	10,8	18,5	11,9	6,8
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.148**	**1.647**	**57**	**75.155**	**45.936**	**65.431**	**212.309**	**5,4**	**8,8**	**6,2**	**6,2**	**6,2**	**5,9**
DOAS	EP	130,60	260,53	**99%**	580	107	2,9	9.938	3.141	16.293	32.227	2,9	9,1	1,8	2,8	1,9	2,7
FROTO	EÜ	65,05	120,00	**84%**	4.608	829	32,4	50.869	33.986	34.307	111.982	4,5	6,7	6,7	6,5	6,5	5,8
TOASO	EÜ	222,60	415,00	**86%**	2.247	539	20,5	6.834	8.354	14.093	59.134	16,3	13,3	7,9	14,0	17,0	8,5
TTRAK	EP	353,00	510,00	**44%**	713	171	0,9	7.514	455	738	8.965	4,7	77,7	47,8	3,4	8,9	16,4
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14.664**	**4.417**	**190**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.296.343**	a.d.	a.d.	-	10,4	8,8	-
DOHOL	EÜ	16,38	34,44	**110%**	865	312	4,7	5.651	1.792	-	-45.238	7,6	23,9	-	2,4	1,4	-
KCHOL	EÜ	197,50	272,60	**38%**	10.110	2.224	118,0	1.709	22.001	-	1.047.619	293,1	22,8	-	11,5	9,6	-
SAHOL	EÜ	87,00	142,20	**63%**	3.689	1.881	66,9	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	48,2	-	8,7	7,6	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31.851**	**8.289**	**266**	**15.961**	**28.491**	**47.026**	**76.725**	**98,9**	**55,4**	**33,6**	**42,9**	**33,5**	**20,9**
ASELS	EP	338,00	430,00	**27%**	31.113	8.089	262,3	20.025	29.950	49.415	33.824	77,0	51,5	31,2	39,8	33,3	20,4
OTKAR	EP	304,75	402,00	**32%**	738	199	3,4	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-78,9	36,9	42,7
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**973**	**175**	**2,8**	**2.211**	**-8.356**	**-661**	**193.654**	**21,8**	**a.d.**	**a.d.**	**8,4**	**8,1**	**6,7**
ARCLK	EP	71,35	125,00	**75%**	973	175	2,8	2.211	-8.356	-661	193.654	21,8	a.d.	a.d.	8,4	8,1	6,7
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4.558**	**1.606**	**208,8**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.182**	**21,9**	**18,6**	**13,4**	**12,9**	**11,3**	**7,3**
AKSEN	GG	60,60	-	-	1.500	315	14,6	2.627	3.652	4.890	59.478	28,3	20,3	15,2	14,9	11,6	7,0
ASTOR	EÜ	142,60	276,90	**94%**	2.873	1.235	192,7	6.577	7.669	10.710	-9.434	21,6	18,6	13,3	12,7	12,0	8,1
GWIND	EÜ	16,96	39,12	**131%**	185	55	1,6	1.092	845	1.313	2.137	8,4	10,8	7,0	5,3	5,6	3,9
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.233**	**1.359**	**13**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**28.143**	**19,3**	**14,7**	**9,9**	**9,1**	**6,8**	**4,9**
CCOLA	EÜ	74,75	123,00	**65%**	4.222	1.056	9,6	9.345	12.443	20.101	29.946	22,4	16,8	10,4	9,3	7,1	5,2
TABGD	EÜ	191,70	363,00	**89%**	1.011	303	3,4	4.086	5.244	6.100	-1.803	12,3	9,6	8,2	8,2	5,6	4,0
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.095**	**1.027**	**48**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**143.319**	**15,8**	**10,5**	**11,9**	**19,6**	**14,7**	**13,7**
SISE	EP	33,88	57,00	**68%**	2.095	1.027	48,5	6.574	9.878	8.688	143.319	15,8	10,5	11,9	19,6	14,7	13,7
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.406**	**764**	**26**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**5.447**	**12,5**	**23,1**	**9,2**	**6,1**	**6,4**	**4,0**
MPARK	EÜ	387,00	633,10	**64%**	1.492	627	5,6	6.820	5.537	7.840	13.250	10,8	13,4	9,4	6,7	5,9	4,2
SELEC	EP	72,90	135,00	**85%**	914	137	20,2	2.695	-380	5.129	-7.804	16,8	a.d.	8,8	4,9	8,5	3,7
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14.031**	**6.875**	**198**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-130.718**	**29,0**	**23,5**	**18,5**	**8,6**	**9,2**	**7,8**
TUPRS	EP	360,75	255,80	**-29%**	14.031	6.875	197,6	23.973	29.523	37.657	-130.718	29,0	23,5	18,5	8,6	9,2	7,8
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.001**	**668**	**19**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.190**	**5,6**	**10,5**	**5,1**	**5,7**	**6,7**	**5,3**
GLRMK	EÜ	106,40	326,40	**207%**	693	180	15,0	4.672	4.279	8.554	-384	7,3	8,0	4,0	5,8	5,6	3,9
KLKIM	EÜ	18,83	52,44	**178%**	175	44	0,8	1.216	1.137	1.548	-1.385	7,1	7,6	5,6	3,4	3,0	2,6
AVPGY	EÜ	47,40	110,10	**132%**	383	77	0,7	9.661	1.609	1.119	-525	2,0	11,8	16,9	2,3	7,0	6,0
TRGYO	EÜ	86,70	125,50	**45%**	1.750	368	2,2	10.869	7.148	17.685	-2.897	8,0	12,1	4,9	9,0	8,3	6,6
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**11.174**	**7.359**	**120**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**35.651**	**18,8**	**14,1**	**11,3**	**9,0**	**6,3**	**4,7**
BIMAS	EÜ	373,00	546,00	**46%**	9.035	6.144	80,4	19.567	29.235	36.896	32.387	22,9	15,3	12,1	13,9	9,5	7,1
MAVI	EÜ	35,04	60,00	**71%**	562	410	4,3	3.952	4.225	4.912	-3.186	7,0	6,6	5,7	3,4	2,7	2,2
MGROS	EÜ	431,50	1.020,00	**136%**	1.577	804	35,6	5.908	5.665	7.070	6.450	13,2	13,8	11,1	3,6	2,5	1,9
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.254**	**1.983**	**92**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**216.274**	**8,6**	**8,9**	**6,5**	**3,4**	**2,8**	**2,3**
TCELL	EÜ	90,10	145,00	**61%**	4.001	1.561	53,4	30.790	17.604	26.877	96.861	6,4	11,3	7,4	3,2	2,8	2,5
TTKOM	EÜ	46,04	84,00	**82%**	3.253	423	38,4	11.068	22.981	28.777	119.413	14,6	7,0	5,6	3,6	2,8	2,2
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**166**	**101**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**19,2**	**15,8**	**14,0**	**2,8**	**2,6**	**2,4**
INDES	EÜ	10,97	12,40	**13%**	166	101	1,5	429	519	586	-645	19,2	15,8	14,0	2,8	2,6	2,4

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.