Değerleme Tablosu

26/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BIST-100	11,152	Piyasa Değeri (mn)	$ 284,324
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16,820	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	$ 84,941
Yükseliş Potansiyeli (TL)	51%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645,470	-29%	719,788	12%	928,747	29%
F/K *	11.6		9.4		7.3	
FD/VAFÖK **	12.5		10.8		9.2	

* 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**	**30,435**	**9,529**	**632.3**	**213,386**	**295,561**	**434,179**		**7.1**	**5.1**	**3.5**	**1.4**	**1.0**	**0.9**
AKBNK	EÜ	65.00	116.60	**79%**	6,819	3,546	229.1	42,366	57,247	93,187	26.6%	8.0	5.9	3.6	1.4	1.1	0.9
ALBRK	EÜ	8.11	13.85	**71%**	409	155	2.6	4,310	13,178	7,806	26.7%	4.7	1.5	2.6	1.1	0.8	0.6
GARAN	EÜ	128.80	193.00	**50%**	10,914	1,528	84.8	92,175	110,605	140,366	29.7%	5.9	4.9	3.9	1.6	1.2	1.1
ISCTR	EÜ	12.26	23.19	**89%**	6,184	1,917	161.4	45,517	67,441	115,474	25.9%	6.7	4.5	2.7	1.0	0.7	0.7
YKBNK	EP	35.84	48.10	**34%**	6,108	2,382	154.4	29,017	47,090	77,346	26.3%	10.4	6.4	3.9	1.6	1.2	0.9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,860**	**931**	**15.6**	**30,423**	**42,906**	**57,520**		**6.3**	**4.5**	**3.3**	**2.6**	**1.7**	**1.3**
AGESA	EÜ	199.00	377.40	**90%**	723	145	1.0	2,755	5,150	7,966	62.2%	13.0	7.0	4.5	6.7	3.7	2.2
ANHYT	EP	92.30	146.60	**59%**	801	136	2.2	4,070	5,599	7,179	49.3%	9.8	7.1	5.5	4.1	3.1	2.4
ANSGR	EÜ	20.10	38.80	**93%**	811	284	2.3	10,878	12,732	16,446	35.1%	3.7	3.2	2.4	1.3	1.0	0.8
TURSG	EÜ	3.78	9.85	**161%**	1,525	366	10.1	12,720	19,425	25,929	44.1%	5.9	3.9	2.9	2.6	1.5	1.1
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**786**	**220**	**4.2**	**7,207**	**7,445**	**10,398**		**5.4**	**5.2**	**3.7**	**1.1**	**1.0**	**1.1**
ISMEN	EÜ	25.96	71.40	**175%**	786	220	4.2	7,207	7,445	10,398	28.0%	5.4	5.2	3.7	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**	**10,570**	**5,121**	**303**	**133,498**	**135,163**	**79,170**	**897,090**	**3.9**	**3.9**	**6.6**	**7.6**	**6.4**	**6.8**
PGSUS	EÜ	124.60	229.00	**84%**	1,257	540	27.8	13,285	13,750	-11,495	185,094	4.7	4.5	a.d.	7.8	6.7	9.1
TAVHL	EÜ	266.50	460.00	**73%**	1,953	938	19.8	6,558	2,816	7,638	91,613	14.8	34.4	12.7	10.8	7.5	5.8
THYAO	EÜ	258.25	452.00	**75%**	7,190	3,595	255.3	113,378	118,208	82,239	620,383	3.1	3.0	4.3	7.2	6.2	6.6
HTTBT	EÜ	28.06	68.64	**145%**	170	48	0.4	277	389	788	-199	30.4	21.6	10.7	18.2	11.7	6.7
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8,283**	**1,668**	**57**	**75,155**	**45,936**	**63,705**	**211,228**	**5.5**	**8.9**	**6.4**	**6.3**	**6.3**	**6.0**
DOAS	EP	128.40	260.53	**103%**	570	105	2.9	9,938	3,141	16,293	32,227	2.8	9.0	1.7	2.8	1.9	2.7
FROTO	EÜ	67.95	120.00	**77%**	4,811	866	32.5	50,869	33,986	34,307	111,982	4.7	7.0	7.0	6.7	6.7	6.0
TOASO	EÜ	219.30	415.00	**89%**	2,212	531	20.4	6,834	8,354	14,093	59,134	16.0	13.1	7.8	13.9	16.9	8.4
TTRAK	EÜ	342.00	510.00	**49%**	690	166	0.9	7,514	455	-988	7,884	4.6	75.2	a.d.	3.3	8.5	17.1
Holdingler		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14,837**	**4,461**	**190**	**-12,895**	**27,587**	**-**	**1,296,343**	a.d.	a.d.	-	10.4	8.8	-
DOHOL	EÜ	16.39	34.44	**110%**	865	312	4.7	5,651	1,792	-	-45,238	7.6	23.9	-	2.5	1.4	-
KCHOL	EÜ	200.60	272.60	**36%**	10,263	2,258	118.6	1,709	22,001	-	1,047,619	297.7	23.1	-	11.5	9.7	-
SAHOL	EÜ	87.50	142.20	**63%**	3,708	1,891	66.9	-20,255	3,793	-	293,962	a.d.	48.4	-	8.7	7.6	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**31,535**	**8,206**	**264**	**15,961**	**28,491**	**47,026**	**76,725**	**97.9**	**54.9**	**33.2**	**42.6**	**33.2**	**20.7**
ASELS	EP	335.00	430.00	**28%**	30,820	8,013	261.1	20,025	29,950	49,415	33,824	76.3	51.0	30.9	39.5	33.0	20.2
OTKAR	EP	295.25	402.00	**36%**	715	193	3.3	-4,063	-1,459	-2,388	42,901	a.d.	a.d.	a.d.	-77.8	36.4	42.0
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**943**	**170**	**2.8**	**2,211**	**-8,356**	**-4,661**	**218,144**	**21.2**	**a.d.**	**a.d.**	**9.2**	**8.9**	**7.9**
ARCLK	EÜ	69.20	125.00	**81%**	943	170	2.8	2,211	-8,356	-4,661	218,144	21.2	a.d.	a.d.	9.2	8.9	7.9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**4,934**	**1,748**	**206.5**	**10,297**	**12,167**	**16,913**	**52,182**	**23.8**	**20.1**	**14.5**	**13.8**	**12.0**	**7.7**
AKSEN	GG	64.30	-	-	1,591	334	14.5	2,627	3,652	4,890	59,478	30.0	21.6	16.1	15.4	12.0	7.3
ASTOR	EÜ	156.80	276.90	**77%**	3,157	1,358	190.6	6,577	7,669	10,710	-9,434	23.8	20.4	14.6	14.1	13.2	9.0
GWIND	EÜ	17.09	39.12	**129%**	186	56	1.5	1,092	845	1,313	2,137	8.4	10.9	7.0	5.3	5.7	4.0
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5,118**	**1,327**	**13**	**13,431**	**17,687**	**26,201**	**28,943**	**18.9**	**14.3**	**9.7**	**8.9**	**6.7**	**4.9**
CCOLA	EÜ	73.70	123.00	**67%**	4,161	1,040	9.6	9,345	12,443	20,101	29,946	22.1	16.6	10.3	9.2	7.0	5.1
TABGD	EÜ	181.60	363.00	**100%**	957	287	3.3	4,086	5,244	6,100	-1,003	11.6	9.0	7.8	7.9	5.4	3.9
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,126**	**1,042**	**48**	**6,574**	**9,878**	**8,688**	**143,319**	**16.0**	**10.7**	**12.1**	**19.7**	**14.8**	**13.7**
SISE	EP	34.40	57.00	**66%**	2,126	1,042	48.2	6,574	9,878	8,688	143,319	16.0	10.7	12.1	19.7	14.8	13.7
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2,301**	**733**	**26**	**9,514**	**5,157**	**12,969**	**5,447**	**12.0**	**22.1**	**8.8**	**5.8**	**6.2**	**3.9**
MPARK	EÜ	372.75	633.10	**70%**	1,437	603	5.6	6,820	5,537	7,840	13,250	10.4	12.9	9.1	6.5	5.7	4.1
SELEC	EP	69.00	135.00	**96%**	865	130	20.2	2,695	-380	5,129	-7,804	15.9	a.d.	8.4	4.6	7.9	3.4
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**14,170**	**6,943**	**196**	**23,973**	**29,523**	**37,657**	**-130,718**	**29.3**	**23.8**	**18.7**	**8.7**	**9.3**	**7.9**
TUPRS	EP	364.50	255.80	**-30%**	14,170	6,943	196.2	23,973	29,523	37,657	-130,718	29.3	23.8	18.7	8.7	9.3	7.9
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3,002**	**669**	**19**	**26,417**	**14,173**	**28,906**	**-5,190**	**5.6**	**10.5**	**5.1**	**5.7**	**6.7**	**5.3**
GLRMK	EÜ	108.60	326.40	**201%**	707	184	14.9	4,672	4,279	8,554	-384	7.5	8.2	4.1	5.9	5.7	4.0
KLKIM	EÜ	18.69	52.44	**181%**	173	43	0.8	1,216	1,137	1,548	-1,385	7.1	7.6	5.6	3.4	3.0	2.5
AVPGY	EÜ	47.34	110.10	**133%**	382	76	0.7	9,661	1,609	1,119	-525	2.0	11.8	16.9	2.3	7.0	6.0
TRGYO	EÜ	86.25	125.50	**46%**	1,740	365	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**	**11,175**	**7,361**	**120**	**29,427**	**39,125**	**48,878**	**35,651**	**18.8**	**14.2**	**11.3**	**9.0**	**6.3**	**4.7**
BIMAS	EÜ	374.50	546.00	**46%**	9,067	6,166	80.1	19,567	29,235	36,896	32,387	23.0	15.4	12.2	13.9	9.5	7.1
MAVI	EÜ	34.20	60.00	**75%**	548	400	4.3	3,952	4,225	4,912	-3,186	6.9	6.4	5.5	3.3	2.6	2.2
MGROS	EÜ	427.00	1,020.00	**139%**	1,560	795	35.6	5,908	5,665	7,070	6,450	13.1	13.6	10.9	3.5	2.4	1.8
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7,317**	**1,995**	**90**	**41,859**	**40,585**	**55,654**	**216,274**	**8.7**	**8.9**	**6.5**	**3.4**	**2.8**	**2.3**
TCELL	EÜ	90.40	145.00	**60%**	4,013	1,565	52.6	30,790	17,604	26,877	96,861	6.5	11.3	7.4	3.2	2.8	2.5
TTKOM	EÜ	46.80	84.00	**79%**	3,305	430	37.8	11,068	22,981	28,777	119,413	14.8	7.1	5.7	3.7	2.9	2.2
Teknoloji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**162**	**99**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**18.7**	**15.5**	**13.7**	**2.7**	**2.6**	**2.3**
INDES	EÜ	10.72	12.40	**16%**	162	99	1.5	429	519	586	-645	18.7	15.5	13.7	2.7	2.6	2.3

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

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.