Değerleme Tablosu

28/10/2026

OYAK YATIRIM

PİYASA VERİLERİ & HEDEF

BIST-100	11.165	**Piyasa Değeri (mn)**	$ 284.489
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	16.723	**Halka Açık Piyasa Değeri (mn)**	$ 84.559
Yükseliş Potansiyeli (TL)	50%		

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)

	2024	Değ.	2025	Değ.	2026T	Değ.
Net Kar	645.470	-29%	719.788	12%	932.827	30%
F/K *	11,7		9,5		7,3	
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**	**29.665**	**9.258**	**620,6**	**213.386**	**295.561**	**434.179**		**6,9**	**5,0**	**3,4**	**1,3**	**1,0**	**0,9**
AKBNK	EÜ	63,00	116,60	**85%**	6.592	3.428	225,6	42.366	57.247	93.187	26,6%	7,7	5,7	3,5	1,4	1,1	0,8
ALBRK	EÜ	8,14	13,85	**70%**	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	126,70	193,00	**52%**	10.707	1.499	83,1	92.175	110.605	140.366	29,7%	5,8	4,8	3,8	1,6	1,2	1,1
ISCTR	EÜ	12,12	23,19	**91%**	6.097	1.890	158,8	45.517	67.441	115.474	25,9%	6,7	4,5	2,6	1,0	0,7	0,7
YKBNK	EP	34,48	48,10	**40%**	5.860	2.286	150,5	29.017	47.090	77.346	26,3%	10,0	6,2	3,8	1,5	1,1	0,9
Sigortacılık*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**3.621**	**883**	**15,7**	**30.423**	**42.906**	**57.520**		**5,9**	**4,2**	**3,1**	**2,4**	**1,6**	**1,2**
AGESA	EÜ	203,00	377,40	**86%**	735	147	1,0	2.755	5.150	7.966	62,2%	13,3	7,1	4,6	6,8	3,8	2,3
ANHYT	EP	88,40	146,60	**66%**	765	130	2,1	4.070	5.599	7.179	49,3%	9,3	6,8	5,3	3,9	3,0	2,3
ANSGR	EÜ	22,00	38,80	**76%**	885	310	2,3	10.878	12.732	16.446	35,1%	4,0	3,5	2,7	1,4	1,1	0,8
TURSG	EÜ	3,07	9,85	**221%**	1.235	297	10,3	12.720	19.425	25.929	44,1%	4,8	3,2	2,4	2,1	1,2	0,9
Aracı Kurum		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**758**	**212**	**4,1**	**7.207**	**7.445**	**10.398**		**5,2**	**5,1**	**3,6**	**1,1**	**1,0**	**1,0**
ISMEN	EÜ	25,12	71,40	**184%**	758	212	4,1	7.207	7.445	10.398	28,0%	5,2	5,1	3,6	1,1	1,0	1,0

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**	**10.268**	**4.973**	**295**	**133.498**	**135.163**	**79.170**	**897.090**	**3,8**	**3,8**	**6,4**	**7,6**	**6,4**	**6,7**
PGSUS	EÜ	121,50	229,00	**88%**	1.222	526	26,9	13.285	13.750	-11.495	185.094	4,6	4,4	a.d.	7,7	6,6	9,1
TAVHL	EÜ	254,50	460,00	**81%**	1.860	893	19,5	6.558	2.816	7.638	91.613	14,1	32,8	12,1	10,6	7,3	5,6
THYAO	EÜ	252,50	452,00	**79%**	7.011	3.506	247,9	113.378	118.208	82.239	620.383	3,1	2,9	4,2	7,1	6,1	6,6
HTTBT	EÜ	28,90	68,64	**138%**	174	49	0,3	277	389	788	-199	31,3	22,3	11,0	18,8	12,1	6,9
Otomotiv		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**8.489**	**1.711**	**55**	**75.155**	**45.936**	**63.705**	**211.228**	**5,6**	**9,2**	**6,6**	**6,4**	**6,4**	**6,1**
DOAS	EP	135,70	260,53	**92%**	601	111	2,9	9.938	3.141	16.293	32.227	3,0	9,5	1,8	2,9	2,0	2,7
FROTO	EÜ	69,20	120,00	**73%**	4.886	879	31,9	50.869	33.986	34.307	111.982	4,8	7,1	7,1	6,8	6,8	6,1
TOASO	EÜ	230,00	415,00	**80%**	2.314	555	19,6	6.834	8.354	14.093	59.134	16,8	13,8	8,2	14,3	17,4	8,7
TTRAK	EP	341,75	510,00	**49%**	688	165	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**	**14.580**	**4.349**	**189**	**-12.895**	**27.587**	**-**	**1.296.343**	a.d.	a.d.	-	10,4	8,7	-
DOHOL	EÜ	16,47	34,44	**109%**	867	312	4,7	5.651	1.792	-	-45.238	7,6	24,0	-	2,5	1,4	-
KCHOL	EÜ	199,80	272,60	**36%**	10.195	2.243	117,8	1.709	22.001	-	1.047.619	296,5	23,0	-	11,5	9,7	-
SAHOL	EÜ	83,25	142,20	**71%**	3.518	1.794	66,1	-20.255	3.793	-	293.962	a.d.	46,1	-	8,6	7,5	-
Savunma		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**33.635**	**8.753**	**264**	**15.961**	**28.491**	**51.106**	**98.064**	**104,7**	**58,7**	**32,7**	**46,0**	**35,9**	**21,5**
ASELS	EP	358,50	430,00	**20%**	32.893	8.552	260,4	20.025	29.950	53.495	55.163	81,6	54,6	30,6	42,8	35,8	21,0
OTKAR	EP	307,50	402,00	**31%**	742	200	3,3	-4.063	-1.459	-2.388	42.901	a.d.	a.d.	a.d.	-79,2	37,1	42,8
Beyaz Eşya		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**965**	**174**	**2,8**	**2.211**	**-8.356**	**-4.661**	**218.144**	**21,7**	**a.d.**	**a.d.**	**9,2**	**8,9**	**7,9**
ARCLK	EÜ	71,00	125,00	**76%**	965	174	2,8	2.211	-8.356	-4.661	218.144	21,7	a.d.	a.d.	9,2	8,9	7,9
Enerji		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.388**	**1.928**	**203,8**	**10.297**	**12.167**	**16.913**	**52.182**	**26,0**	**22,0**	**15,8**	**14,8**	**13,0**	**8,3**
AKSEN	GG	67,30	-	-	1.661	349	14,2	2.627	3.652	4.890	59.478	31,4	22,6	16,9	15,8	12,3	7,5
ASTOR	EÜ	176,50	276,90	**57%**	3.544	1.524	188,2	6.577	7.669	10.710	-9.434	26,8	23,0	16,4	16,0	15,0	10,1
GWIND	EÜ	16,86	39,12	**132%**	183	55	1,4	1.092	845	1.313	2.137	8,3	10,8	6,9	5,3	5,6	3,9
Yiyecek & İçecek*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**5.280**	**1.371**	**13**	**13.431**	**17.687**	**26.201**	**28.943**	**19,5**	**14,8**	**10,0**	**9,2**	**6,9**	**5,0**
CCOLA	EÜ	75,65	123,00	**63%**	4.259	1.065	9,4	9.345	12.443	20.101	29.946	22,7	17,0	10,5	9,4	7,1	5,3
TABGD	EÜ	194,20	363,00	**87%**	1.021	306	3,2	4.086	5.244	6.100	-1.003	12,4	9,7	8,3	8,5	5,8	4,2
Cam		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.089**	**1.024**	**48**	**6.574**	**9.878**	**8.688**	**143.319**	**15,8**	**10,5**	**12,0**	**19,6**	**14,7**	**13,7**
SISE	EP	33,90	57,00	**68%**	2.089	1.024	47,7	6.574	9.878	8.688	143.319	15,8	10,5	12,0	19,6	14,7	13,7
Sağlık		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.297**	**745**	**24**	**9.514**	**5.157**	**12.969**	**5.447**	**12,0**	**22,1**	**8,8**	**5,8**	**6,2**	**3,9**
MPARK	EÜ	385,75	633,10	**64%**	1.483	623	5,5	6.820	5.537	7.840	13.250	10,8	13,3	9,4	6,7	5,8	4,2
SELEC	EP	65,20	135,00	**107%**	815	122	18,1	2.695	-380	5.129	-7.804	15,0	a.d.	7,9	4,3	7,4	3,2
Petrol & Gaz		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**13.763**	**6.744**	**194**	**23.973**	**29.523**	**37.657**	**-130.718**	**28,5**	**23,2**	**18,2**	**8,4**	**9,0**	**7,6**
TUPRS	EP	355,00	255,80	**-28%**	13.763	6.744	194,0	23.973	29.523	37.657	-130.718	28,5	23,2	18,2	8,4	9,0	7,6
Gayrimenkul & İnşaat		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**2.986**	**665**	**18**	**26.417**	**14.173**	**28.906**	**-5.190**	**5,6**	**10,5**	**5,1**	**5,7**	**6,7**	**5,3**
GLRMK	EÜ	106,10	326,40	**208%**	689	179	14,7	4.672	4.279	8.554	-384	7,3	8,0	4,0	5,8	5,6	3,9
KLKIM	EÜ	18,80	52,44	**179%**	174	44	0,7	1.216	1.137	1.548	-1.385	7,1	7,6	5,6	3,4	3,0	2,6
AVPGY	EÜ	47,64	110,10	**131%**	383	77	0,7	9.661	1.609	1.119	-525	2,0	11,8	17,0	2,3	7,0	6,0
TRGYO	EÜ	86,45	125,50	**45%**	1.739	365	2,2	10.869	7.148	17.685	-2.897	8,0	12,1	4,9	8,9	8,3	6,6
Perakende*		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**10.901**	**7.175**	**119**	**29.427**	**39.125**	**48.878**	**35.651**	**18,4**	**13,8**	**11,1**	**8,8**	**6,1**	**4,6**
BIMAS	EÜ	364,75	546,00	**50%**	8.807	5.989	80,0	19.567	29.235	36.896	32.387	22,4	15,0	11,9	13,6	9,3	6,9
MAVI	EÜ	33,62	60,00	**78%**	537	392	4,3	3.952	4.225	4.912	-3.186	6,8	6,3	5,4	3,2	2,6	2,1
MGROS	EÜ	427,25	1.020,00	**139%**	1.556	794	35,1	5.908	5.665	7.070	6.450	13,1	13,7	10,9	3,5	2,5	1,8
Telekomünikasyon		**Kapanış**	**Hedef Fiyat**	**Potansiyel**	**7.366**	**2.007**	**88**	**41.859**	**40.585**	**55.654**	**216.274**	**8,7**	**9,0**	**6,6**	**3,4**	**2,9**	**2,4**
TCELL	EÜ	91,15	145,00	**59%**	4.035	1.574	51,4	30.790	17.604	26.877	96.861	6,5	11,4	7,5	3,2	2,8	2,5
TTKOM	EÜ	47,30	84,00	**78%**	3.331	433	37,0	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**	**161**	**98**	**1**	**429**	**519**	**586**	**-645**	**18,6**	**15,4**	**13,7**	**2,7**	**2,6**	**2,3**
INDES	EÜ	10,67	12,40	**16%**	161	98	1,4	429	519	586	-645	18,6	15,4	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] 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.