

07 Nisan 2023 Cuma

Piyasa Görüşümüz: **POZİTİF****Koç Holding, Migros ve TSKB'yi model portföye dahil ederken, Tofaş'ı kar realizasyonu nedeniyle çıkarıyoruz...**

Model portföyümüz, son değişiklik yaptığımız 16 Aralık tarihinden bugüne endeksi %14 yenerken, Tofaş aynı dönemde endeksten yaklaşık %60 pozitif ayrıştı. Dolayısıyla kar realizasyonu nedeniyle Tofaş'ı model portföyümüzden çıkarıyoruz.

Model portföyümüzü, takip listemizde yer alan getiri potansiyeli yüksek Migros, Koç Holding ve TSKB'yi dahil ederek, revize ediyoruz.

Model portföyümüz yılın ilk çeyreğinde endeksten %9,7 pozitif ayrışırken, yılbaşından bugüne de endeksi %11 yendi. Mevcut durumda BIST100 endeks hedefimiz 6.000 seviyesinde yer almakta olup, endekse ilişkin kısa vadeli görüşümüz "Temkinli iyimser" olarak devam etmektedir.

### Hisse Model Portföyde Önerdiğimiz Hisseler

- **Migros:** Online operasyonlarının desteğinde güçlü sonuçlarını sürdürmesini beklediğimiz Migros'u, 286,00 TL hedef fiyatımız ile model portföye ekliyoruz.
- **Türk Traktör:** Operasyonel ve net karlılık performansını beğendiğimiz, sektörünün lideri konumundaki Türk Traktör'ü, 845,00 TL hedef fiyatla model portföyümüzde tutuyoruz.
- **Şişe Cam:** Güçlü operasyonel performansın devamını beklediğimiz Şişe Cam'ı 60,80 TL hedef fiyatla model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.
- **BİM:** Yüksek seyreden enflasyon, trafik büyümesi ve mağaza açılışları ile güçlü operasyonel performansını sürdüren BİM'i, 219,00 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde tutuyoruz.
- **Akbank:** Sektörde, güçlü sermaye yeterliliği ve likidite yapısı ile beğendiğimiz Akbank'ı 23,4 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde yer vermeye devam ediyoruz.
- **Koç Holding:** Net aktif değerine %35,7 iskonto ile tarihsel seviyelere kıyasla cazip seviyelerde işlem gören Koç Holding'i 93,1 TL hedef fiyat ile model portföyümüze ekliyoruz.
- **Yayla Agro Gıda:** Yükseliş potansiyelini göz önünde bulundurarak Yayla Agro Gıda'ya, 66,00 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde yer vermeye devam ediyoruz.
- **TSKB:** Mevcut durumda sektördeki regülasyondan etkilenmeyen ve 2023 yılında da net karında artış elde ederek, sektörde pozitif ayrışma göstermesini beklediğimiz TSKB'yi 4,70 TL hedef fiyat ile model portföyümüze ekliyoruz.

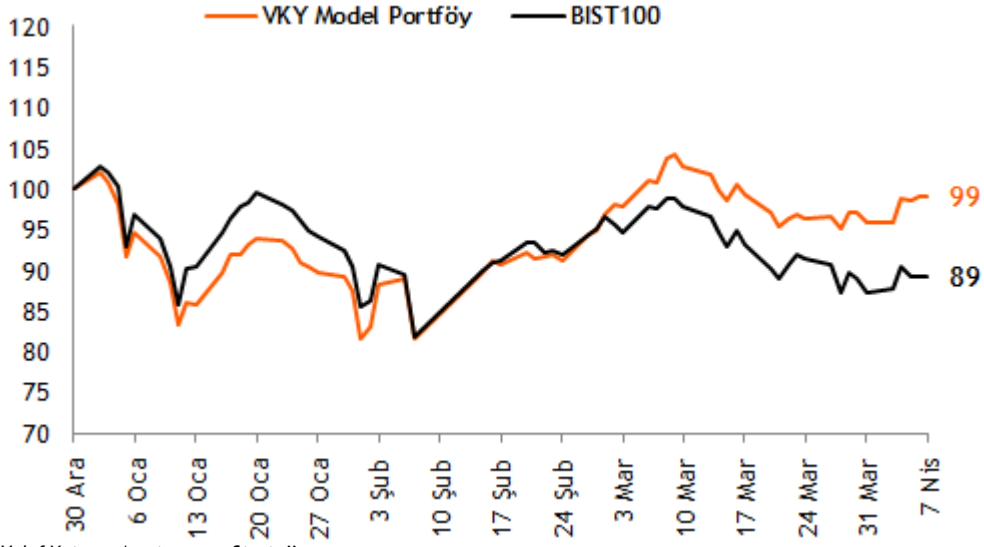
### Yeni hisse model portföyümüz

	Piyasa Değeri (mn TL)	Ort. gün. işl. hacmi (mn TL)	BIST-100 Ağırlık	Portföy Ağırlık	12A Hedef Fiyat (TL)	Mevcut Fiyat (TL)	12Aylık Potansiyel	Beta
MGROS	31.558	337	1,3%	14,0%	286,00	174,30	64%	0,91
TTRAK	29.017	154	0,6%	13,6%	845,00	543,70	55%	0,81
SISE	132.270	2.769	5,2%	13,6%	60,80	43,18	41%	1,02
BIMAS	95.027	960	4,5%	13,2%	219,00	156,50	40%	0,73
AKBNK	86.580	3.292	3,6%	12,6%	23,40	16,65	41%	1,19
KCHOL	197.800	1.778	3,5%	11,6%	93,10	78,00	19%	1,14
YYLGD	13.365	150	0,2%	10,8%	66,00	28,28	133%	0,72
TSKB	11.368	424	0,4%	10,6%	4,70	4,06	16%	1,57

Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

07 Nisan 2023 Cuma

## Hisse Model Portföy Performansı (Yılbaşından bu yana)



Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN	Direktör
Tuğba SAYGIN AKCA	Müdür
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok  
Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.