

## BIST Şirketleri - Analist Hedef Fiyatları

*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.*

Hisse senedi analistlerinin değerlemelerine göre; Borsa İstanbul'da işlem gören hisseler için 12 aylık ortalama hedef fiyatlar, son kapanış fiyatlarına göre 12 aylık yükseliş potansiyelleri, F/K ve FD/FAVÖK rasyoları aşağıda listelenmiştir. Tablo, potansiyele göre büyükten küçüğe olmak üzere düzenlenmiştir.

Hisse Kodu	Kapanış Fiyatı	12 Aylık Ort. Hedef Fiyat	Potansiyel (%)	Son 1 Aylık Ort. İşlem Hacmi (mn TL)	Son 3 Aylık Oynaklık (Volatilité)	Öneride Bulunan Kurum Sayısı	Son 1 Aylık Getiri (%)	Yılbaşından Bu Yana Getiri (%)	Cari F/K	Tahmini F/K (2020)	Cari FD/FAVÖK	Tahmini FD/FAVÖK
KORDS	12,40	17,84	44%	1.450.980	25,58098	5	9,06	31,06	8,09	-	7,35	5,76
SODA	6,22	8,86	42%	22.462.610	19,60256	11	8,17	-8,06	6,98	-	6,67	4,84
EKGYO	1,43	2,04	42%	129.556.700	33,61477	8	-2,05	-1,83	14,06	-	18,81	7,74
OZKGY	2,44	3,38	38%	2.719.132	34,13816	2	10,41	68,37	2,82	3,11	-	2,13
SOKM	10,22	13,95	37%	960.991	33,78072	12	0,99	-4,93	93,69	110,54	6,24	4,51
TKFEN	18,64	25,18	35%	7.864.705	36,79814	14	-2,10	-5,04	3,72	6,00	1,34	2,60
SAHOL	9,36	12,29	31%	10.325.880	31,74339	12	1,19	29,41	5,77	3,92	7,89	4,98
ASELS	19,25	25,03	30%	23.571.970	30,64265	15	0,21	-19,42	8,66	6,83	9,15	6,68
AEFES	22,62	28,46	26%	1.221.611	37,67278	15	4,72	12,69	13,70	12,78	7,91	6,65
YKBNK	2,41	3,03	26%	37.790.540	30,74569	25	-3,98	50,63	4,68	3,67	-	-
PETKM	3,72	4,67	26%	86.910.530	21,86953	20	0,27	-5,52	11,83	5,47	10,59	5,72
HALKB	5,70	7,03	23%	31.525.810	35,19377	24	-1,55	-18,80	4,64	2,74	-	-
TUPRS	126,00	155,18	23%	2.219.973	28,24583	26	0,24	20,76	15,05	6,67	7,99	4,92
TCELL	13,69	16,74	22%	7.828.155	27,69329	23	4,66	16,66	11,69	7,77	4,60	3,41
YATAS	6,72	8,06	20%	4.329.235	39,47604	7	12,00	50,34	10,00	7,54	7,02	5,19
KOZAL	74,90	89,05	19%	1.415.347	32,08836	9	0,74	46,00	7,95	5,35	5,12	4,01
CCOLA	36,32	42,85	18%	454.890	34,19414	17	3,01	22,85	8,54	11,38	6,06	5,34
VAKBN	5,07	5,97	18%	32.275.730	34,8883	26	0,00	30,00	3,93	2,70	-	-
TAVHL	29,22	34,41	18%	1.648.455	24,55791	15	5,64	32,87	8,79	14,93	4,92	5,98
SISE	5,26	6,16	17%	49.153.850	29,50538	13	11,44	-4,05	7,48	6,07	6,03	4,61
MPARK	16,35	19,12	17%	277.988	50,05121	12	8,28	52,80	-	21,53	11,14	7,18
PGSUS	84,80	98,86	17%	3.003.473	46,80688	19	12,24	269,98	7,35	6,53	4,74	3,81
ULKER	22,76	26,40	16%	713.584	31,40037	14	5,37	55,15	9,04	9,70	8,46	7,17
TRKCM	3,45	3,99	16%	17.641.250	27,35101	12	10,93	19,42	6,68	3,78	4,35	4,05
ISCTR	6,19	7,15	15%	16.336.490	29,00249	25	-0,64	36,64	4,83	3,68	-	-
THYAO	13,78	15,91	15%	112.944.600	32,53142	24	1,03	-14,46	7,56	4,71	6,69	5,08
TSKB	1,11	1,28	15%	52.995.480	30,86565	14	9,90	37,04	3,83	3,86	-	-
MGROS	24,00	27,60	15%	2.865.992	38,5871	21	5,26	61,07	31,03	-	4,67	4,36
BIMAS	46,00	52,28	14%	2.074.860	21,33586	22	3,20	9,79	22,20	17,39	10,38	8,62
MAVI	54,20	60,38	11%	250.119	30,37065	13	22,18	68,22	32,11	10,50	5,50	4,56

Kaynak: Bloomberg

Hisse Kodu	Kapanış Fiyatı	12 Aylık Ort. Hedef Fiyat	Potansiyel (%)	Son 1 Aylık Ort. İşlem Hacmi (mn TL)	Son 3 Aylık Oynaklık (Volatilite)	Öneride Bulunan Kurum Sayısı	Son 1 Aylık Getiri (%)	Yılbaşından Bu Yana Getiri (%)	Cari F/K	Tahmini F/K (2020)	Cari FD/FAVÖK	Tahmini FD/FAVÖK
OTKAR	153,10	168,79	10%	85.313	27,29883	9	8,20	78,25	6,76	8,32	7,26	8,25
GARAN	10,89	11,97	10%	38.330.710	34,94391	26	7,61	36,81	7,72	4,80	-	-
ENKAI	6,16	6,72	9%	3.836.425	17,70115	11	6,39	42,01	8,60	10,00	8,37	7,64
KOZAA	9,98	10,80	8%	25.170.940	44,11455	4	4,94	38,23	5,97	4,59	1,77	1,41
ARCLK	20,04	21,63	8%	2.516.230	27,93298	18	-2,05	26,92	14,02	10,62	6,73	5,34
KCHOL	20,10	21,69	8%	4.555.401	23,89458	14	-1,86	45,14	10,18	6,91	7,64	5,02
TTRAK	53,00	57,12	8%	145.987	33,24009	12	13,01	51,86	24,65	14,08	9,80	6,80
FROTO	67,80	73,03	8%	396.571	26,28645	22	3,75	45,33	13,59	9,54	8,45	7,05
AKBNK	8,20	8,81	7%	27.923.280	32,66761	26	5,13	39,34	8,30	5,24	-	-
EREGL	8,78	9,41	7%	30.562.730	26,55759	21	15,07	43,89	6,45	7,41	4,30	4,53
TOASO	26,62	28,36	7%	1.236.851	28,48379	23	8,92	71,62	9,77	8,65	8,17	5,39
KRDMD	2,55	2,64	3%	131.745.000	29,58852	13	13,68	31,05	5,05	9,21	4,83	4,32
ANACM	4,03	4,17	3%	3.738.917	31,07352	10	17,15	57,13	6,06	6,25	4,95	4,55
TTKOM	7,17	7,36	3%	22.223.720	32,97653	20	0,84	83,85	6,17	7,97	3,81	3,49
BRSAN	10,90	11,00	1%	439.956	32,47105	1	18,35	55,51	8,92	-	7,37	4,67
ENJSA	7,79	7,81	0%	4.737.266	29,81573	6	7,60	65,45	-	7,25	-	4,38
DOAS	9,36	9,33	0%	5.175.430	78,06403	13	11,36	130,15	-	8,39	9,27	5,88
HEKTS	7,81	7,51	-4%	2.249.390	31,17954	2	18,58	130,89	12,54	6,96	8,94	6,23
VESTL	14,21	13,47	-5%	10.577.370	35,26338	3	32,31	156,04	10,21	8,51	4,86	4,46
ISGYO	1,34	1,27	-5%	26.611.000	31,7606	4	19,64	24,07	4,96	-	15,29	15,91
TATGD	6,19	5,78	-7%	1.921.596	30,30923	5	20,66	62,04	15,03	8,50	13,80	8,01
ALARK	5,87	5,40	-8%	17.149.590	36,34104	1	21,28	200,98	4,91	-	-	9,43
ISDMR	7,86	7,05	-10%	1.358.785	23,82976	2	19,45	67,64	6,31	7,96	5,84	5,89
AKSA	13,50	11,75	-13%	556.809	24,9886	4	13,07	103,48	6,06	-	6,82	4,64
AKSEN	3,95	3,40	-14%	8.305.491	36,05059	1	11,58	47,39	13,26	13,33	4,60	5,50
ZOREN	1,75	1,50	-14%	48.779.340	35,0292	3	25,90	42,28	124,71	-	8,49	-
ODAS	2,08	1,67	-20%	45.217.180	54,79321	1	29,19	47,72	-	-	11,96	3,89
ALBRK	1,52	1,19	-22%	53.474.960	39,20127	8	27,02	38,47	-	-	-	-
GSDHO	1,35	1,03	-24%	17.634.900	36,2506	1	25,00	68,75	15,75	-	1,95	-
GUBRF	8,39	5,10	-39%	2.054.250	39,68076	4	37,32	183,45	184,47	30,18	6,81	5,38

Kaynak: Bloomberg

**Önemli Not:** Hedef fiyat tahminleri yalnızca Bloomberg terminaline veri girişi yapan analistlerin tahminlerini içermekte olup, analistlerin zaman içinde tahminlerini revize edebileceği, bu nedenle tahminlerin yıl içinde değişebileceği unutulmamalıdır. Rasyo hesaplaması için uyumlu veri eksikliği olan ve net zarar kaydeden şirketlerin rasyoları boş bırakılmıştır.

## Vakıf Yatırım Araştırma - Hisse Model Portföyü

	Piyasa değeri (mn TL)	Ort. gün. işl. hacmi (mn TL)	BIST-100 ağırlık	Model Portföy ağırlık	12A Hedef fiyat (TL)	Mevcut fiyat (TL)	12Aylık Potansiyel	Beta
AKBNK	42.640	302	8,6%	15,4%	8,60	8,20	5%	1,48
GARAN	45.738	620	8,5%	14,9%	11,45	10,89	5%	1,57
MGROS	4.345	42	0,6%	12,1%	28,96	24,00	21%	1,31
THYAO	19.016	1.417	3,7%	10,6%	18,30	13,78	33%	1,05
BIZIM	659	5	-	10,4%	11,91	10,99	8%	0,95
ASELS	21.945	394	2,2%	10,0%	30,00	19,25	56%	1,01
KCHOL	50.972	83	4,3%	9,4%	22,40	20,10	11%	0,99
ANACM	3.023	11	0,2%	8,1%	4,29	4,03	6%	0,76
TAVHL	10.615	51	1,7%	9,1%	38,00	29,22	30%	0,56

## Model Portföyde Önerdiğimiz Hisseler

- Yüksek likidite, ihtiyatlı karşılık politikası ve yüksek verimlilik rasyoları nedeniyle **Akbank (AKBNK)**,
- Güçlü sermaye yeterlilik rasyosu, benzer bankalara göre yüksek özkaynak karlılığı, dengeli kredi portföyü, ihtiyatlı karşılık ayırma politikası nedeniyle **Garanti Bankası (GARAN)**,
- Güçlü büyüme dinamikleri ve operasyonel performansta devam eden iyileşme ile **Migros (MGROS)**,
- Turizm sektöründe devam eden güçlü seyir, İstanbul Havalimanı ile artacak kapasitenin gelecek dönem büyüme hikâyesinde yaratacağı potansiyel olumlu katkılarla **Türk Hava Yolları (THYAO)**,
- Satış stratejisindeki dönüşümün finansallarda yarattığı iyileşmenin devamı, makroekonomik risklere karşı defansif bilanço yapısı ile **Bizim Toptan (BIZIM)**,
- Hem savunma hem de savunma dışı alanlarda güçlü büyüme potansiyeli, döviz kurlarındaki dalgalanmalara karşı korunaklı operasyonel ve finansal yapısıyla **Aselsan (ASELS)**,
- Dengeli portföy yapısı, toplam gelirler içerisinde ihracatın payının ve dövize endekli gelirlerin yüksek olmasıyla **Koç Holding (KCHOL)**,
- Gıda ve içecek gibi defansif sektörlerle yoğunlaşması nedeniyle, makroekonomik risklere daha dirençli olmasıyla **Anadolu Cam (ANACM)**,
- İstanbul Atatürk Havalimanı ile ilgili tazminat belirsizliğinin kısa vadede netleşeceği beklentisi ve cazip değerlendirme çarpanlarıyla **TAV Havalimanları Holding (TAVHL)**.

**Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE**

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

**Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi**

**Altan AYDIN**

[ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr](mailto:ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr)

Müdür

**Umut Deniz PAK**

[UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr](mailto:UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr)

Analist