

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. işlem hacmi (mn TL) | Son 3 Aylık Oynaklık (Volatilite) | Öneride Bulunan Kurum Sayısı | Son 1 Aylık Getiri (%) | Yılbaşıandan Bu Yana Getiri(%) | Tahmini F/K (2020) | Tahmini FD/FAVÖK (2020) |
|------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------|
| PGSUS | 71,15 | 105,67 | 49% | 2.381.059 | 44,52768 | 19 | -16,05 | -17,65 | 5,33 | 3,41 |
| SAHOL | 10,10 | 13,22 | 31% | 9.245.426 | 30,3831 | 13 | 6,77 | 5,87 | 4,09 | 5,36 |
| SODA | 6,48 | 8,45 | 30% | 25.358.880 | 20,6157 | 11 | 5,71 | 4,85 | 5,44 | 5,48 |
| TUPRS | 115,80 | 151,01 | 30% | 2.284.945 | 25,55925 | 26 | -9,11 | -8,68 | 6,31 | 4,99 |
| TAVHL | 27,26 | 35,28 | 29% | 1.861.003 | 26,61285 | 16 | -7,15 | -6,58 | 11,14 | 5,05 |
| TKFEN | 19,43 | 25,05 | 29% | 9.727.178 | 33,87208 | 14 | 1,20 | 0,57 | 6,39 | 2,85 |
| MGROS | 24,76 | 31,42 | 27% | 2.220.837 | 38,61311 | 22 | 1,89 | 2,23 | 249,07 | 4,38 |
| SISE | 5,07 | 6,39 | 26% | 58.611.360 | 29,56139 | 13 | -4,16 | -3,80 | 5,80 | 4,61 |
| SOKM | 11,11 | 13,98 | 26% | 960.930 | 32,43007 | 12 | 4,32 | 3,25 | 77,75 | 4,58 |
| TRKCM | 3,41 | 4,19 | 23% | 16.208.780 | 27,95075 | 12 | -2,01 | -2,57 | 4,23 | 4,14 |
| KORDS | 14,54 | 17,84 | 23% | 2.324.941 | 30,86732 | 5 | 13,59 | 11,16 | - | 6,26 |
| TCELL | 14,09 | 17,24 | 22% | 8.653.703 | 26,69755 | 24 | 1,08 | 2,10 | 7,70 | 3,46 |
| THYAO | 14,10 | 17,07 | 21% | 116.929.200 | 34,75645 | 24 | 1,08 | -2,49 | 4,77 | 5,10 |
| ULKER | 24,30 | 29,29 | 21% | 845.081 | 32,44018 | 16 | 4,74 | 8,68 | 10,14 | 7,51 |
| EKGYO | 1,65 | 1,95 | 18% | 189.111.600 | 35,54415 | 9 | 14,58 | 13,01 | - | 11,20 |
| MPARK | 17,29 | 20,37 | 18% | 355.125 | 44,74245 | 12 | 6,33 | 8,06 | 22,25 | 7,22 |
| KOZAL | 79,30 | 92,25 | 16% | 1.761.529 | 27,18716 | 10 | 5,10 | 7,09 | 5,81 | 3,98 |
| GARAN | 11,77 | 13,62 | 16% | 29.574.720 | 37,04066 | 26 | 6,42 | 5,66 | 5,18 | - |
| TSKB | 1,33 | 1,54 | 16% | 78.739.180 | 32,0094 | 13 | 13,68 | 9,92 | 4,50 | - |
| PETKM | 4,08 | 4,70 | 15% | 147.276.900 | 24,66944 | 20 | 10,57 | 7,09 | 5,74 | 6,48 |
| AEFES | 25,78 | 29,56 | 15% | 880.266 | 33,27806 | 16 | 10,45 | 11,70 | 13,66 | 7,02 |
| TTRAK | 56,80 | 64,96 | 14% | 134.709 | 31,88457 | 13 | 4,03 | 2,53 | 13,74 | 7,16 |
| KOZAA | 10,60 | 12,03 | 13% | 30.718.900 | 38,10939 | 5 | 4,64 | 5,68 | 4,84 | 1,46 |
| AKBNK | 8,54 | 9,67 | 13% | 26.416.230 | 34,23352 | 26 | 3,89 | 5,30 | 5,51 | - |
| OZKGY | 3,24 | 3,64 | 12% | 4.085.510 | 37,42196 | 2 | 28,06 | 26,07 | - | 2,68 |
| ASELS | 23,42 | 26,29 | 12% | 24.646.960 | 28,85314 | 15 | 19,06 | 11,84 | 7,67 | 8,04 |
| AKSEN | 4,20 | 4,70 | 12% | 4.283.980 | 38,17026 | 1 | 6,87 | 10,53 | 8,50 | 4,15 |
| KCHOL | 20,16 | 22,51 | 12% | 3.353.294 | 24,04681 | 15 | 0,85 | -0,79 | 6,85 | 5,54 |
| HALKB | 6,93 | 7,71 | 11% | 62.226.820 | 33,68189 | 24 | 18,26 | 17,26 | 2,91 | - |

Kaynak: Bloomberg

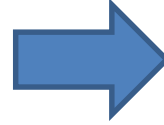
| Hisse Kodu | Kapanış Fiyatı | 12 Aylık Ort. Hedef Fiyat | Potansiyel (%) | Son 1 aylık ort. işlem hacmi (mn TL) | Son 3 Aylık Oynaklık (Volatilité) | Öneride Bulunan Kurum Sayısı | Son 1 Aylık Getiri (%) | Yılbaşıandan Bu Yana Getiri(%) | Tahmini F/K (2020) | Tahmini FD/FAVÖK (2020) |
|------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------|
| YKBNK | 3,05 | 3,37 | 10% | 54.358.700 | 30,93499 | 25 | 25,00 | 22,98 | 4,42 | - |
| EREGL | 9,41 | 10,32 | 10% | 22.488.590 | 25,51525 | 21 | 5,38 | 4,09 | 7,41 | 4,79 |
| MAVI | 59,00 | 64,58 | 9% | 239.904 | 32,03244 | 13 | 5,36 | 1,90 | 11,41 | 4,87 |
| ISCTR | 7,27 | 7,93 | 9% | 26.839.410 | 29,69314 | 25 | 15,95 | 13,42 | 4,20 | - |
| TOASO | 27,94 | 30,47 | 9% | 1.235.150 | 27,56562 | 24 | 4,18 | 4,02 | 8,62 | 5,62 |
| VESTL | 14,02 | 15,20 | 8% | 8.307.047 | 36,27723 | 3 | 7,27 | 11,09 | 8,61 | 4,45 |
| BIMAS | 49,20 | 53,27 | 8% | 1.545.250 | 20,29019 | 23 | 4,86 | 5,44 | 18,39 | 8,87 |
| ENJSA | 7,85 | 8,45 | 8% | 2.325.614 | 31,68425 | 6 | 3,97 | 6,22 | 7,05 | 4,25 |
| YATAS | 8,75 | 9,40 | 7% | 3.689.649 | 40,11083 | 8 | 22,38 | 19,21 | 14,43 | 6,56 |
| VAKBN | 6,58 | 7,04 | 7% | 30.806.950 | 39,20103 | 26 | 28,52 | 19,42 | 3,37 | - |
| TTKOM | 7,91 | 8,44 | 7% | 11.520.830 | 32,50619 | 21 | 7,47 | 7,33 | 7,71 | 3,58 |
| ARCLK | 21,64 | 23,03 | 6% | 3.044.391 | 26,34477 | 18 | 7,23 | 3,84 | 11,00 | 5,65 |
| FROTO | 74,05 | 78,50 | 6% | 373.247 | 24,90337 | 23 | 6,39 | 4,52 | 10,48 | 7,61 |
| ANACM | 4,59 | 4,82 | 5% | 2.996.384 | 33,95033 | 10 | 6,99 | 5,28 | 5,97 | 4,76 |
| OTKAR | 164,50 | 170,18 | 3% | 78.843 | 27,55936 | 9 | 4,11 | 3,46 | 8,61 | 8,80 |
| KRDMD | 2,96 | 3,06 | 3% | 178.520.000 | 33,87099 | 13 | 12,98 | 11,28 | 11,72 | 5,25 |
| CCOLA | 44,60 | 45,55 | 2% | 541.940 | 33,30281 | 18 | 14,24 | 15,25 | 12,98 | 6,04 |
| ENKAI | 6,71 | 6,75 | 1% | 2.062.008 | 19,19908 | 11 | 6,85 | 4,52 | 10,07 | 8,69 |
| ZOREN | 1,73 | 1,72 | -1% | 41.960.740 | 38,06397 | 3 | 4,85 | 6,13 | 86,00 | 7,36 |
| AKSA | 14,29 | 13,98 | -2% | 745.186 | 25,8318 | 3 | 4,92 | 4,31 | - | 5,88 |
| ALBRK | 1,74 | 1,54 | -11% | 195.903.800 | 40,23031 | 6 | 14,47 | 13,73 | - | - |
| ALARK | 6,16 | 5,40 | -12% | 10.658.070 | 34,20822 | 1 | 3,01 | 3,53 | - | 10,01 |
| ISDMR | 7,90 | 6,85 | -13% | 1.068.939 | 23,90044 | 2 | -0,38 | -1,37 | 7,78 | 5,87 |
| TATGD | 7,76 | 6,36 | -18% | 2.594.478 | 33,85558 | 5 | 24,76 | 23,37 | 10,18 | 9,46 |
| ISGYO | 1,80 | 1,47 | -19% | 122.402.400 | 44,03462 | 4 | 16,88 | 2,27 | - | 15,98 |
| DOAS | 12,71 | 10,11 | -20% | 3.448.276 | 73,52933 | 13 | 32,67 | 33,51 | 9,57 | 6,76 |
| GUBRF | 9,01 | 6,53 | -27% | 2.789.930 | 42,44429 | 4 | 2,27 | -0,33 | - | 7,06 |
| HEKTS | 10,45 | 7,51 | -28% | 2.904.066 | 40,8605 | 2 | 33,63 | 30,30 | 9,26 | 8,22 |
| ODAS | 2,00 | 1,15 | -43% | 158.272.900 | 63,9978 | 1 | 38,34 | 38,34 | - | - |

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 veya net zarar kaydetmesi beklenen şirketlerin rasyoları boş bırakılmıştır.

24.12.2019 tarihli raporumuzda %20
üzerinde potansiyeli olan şirketler

| Hisse Kodu | Kapanış Fiyatı | 12 Aylık Ort. Hedef Fiyat | Potansiyel (%) |
|------------|----------------|---------------------------|----------------|
| KORDS | 12,40 | 17,84 | 44% |
| SODA | 6,22 | 8,86 | 42% |
| EKGYO | 1,43 | 2,04 | 42% |
| OZKGY | 2,44 | 3,38 | 38% |
| SOKM | 10,22 | 13,95 | 37% |
| TKFEN | 18,64 | 25,18 | 35% |
| SAHOL | 9,36 | 12,29 | 31% |
| ASELS | 19,25 | 25,03 | 30% |
| AEFES | 22,62 | 28,46 | 26% |
| YKBNK | 2,41 | 3,03 | 26% |
| PETKM | 3,72 | 4,67 | 26% |
| HALKB | 5,70 | 7,03 | 23% |
| TUPRS | 126,00 | 155,18 | 23% |
| TCELL | 13,69 | 16,74 | 22% |
| YATAS | 6,72 | 8,06 | 20% |



Güncel hedef fiyatlara göre %20
üzerinde potansiyeli olan şirketler

| Hisse Kodu | Kapanış Fiyatı | 12 Aylık Ort. Hedef Fiyat | Potansiyel (%) |
|------------|----------------|---------------------------|----------------|
| PGSUS | 71,15 | 105,67 | 49% |
| SAHOL | 10,10 | 13,22 | 31% |
| SODA | 6,48 | 8,45 | 30% |
| TUPRS | 115,80 | 151,01 | 30% |
| TAVHL | 27,26 | 35,28 | 29% |
| TKFEN | 19,43 | 25,05 | 29% |
| MGROS | 24,76 | 31,42 | 27% |
| SISE | 5,07 | 6,39 | 26% |
| SOKM | 11,11 | 13,98 | 26% |
| TRKCM | 3,41 | 4,19 | 23% |
| KORDS | 14,54 | 17,84 | 23% |
| TCELL | 14,09 | 17,24 | 22% |
| THYAO | 14,10 | 17,07 | 21% |
| ULKER | 24,30 | 29,29 | 21% |

Vakıf Yatırım Araştırma - Hisse Model Portföyü

| | Piyasa değeri (mn TL) | BIST-100 ağırlık | Model Portföy ağırlık | 12A Hedef fiyat (TL) | Mevcut fiyat (TL) | 12Aylık Potansiyel | Beta |
|-------|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|------|
| AKBNK | 44.408 | 8,3% | 14,4% | 9,70 | 8,54 | 14% | 1,48 |
| GARAN | 49.434 | 8,5% | 14,5% | 13,00 | 11,77 | 10% | 1,57 |
| MGROS | 4.483 | 0,6% | 12,9% | 31,86 | 24,76 | 29% | 1,32 |
| THYAO | 19.458 | 3,5% | 12,9% | 18,61 | 14,10 | 32% | 1,10 |
| ASELS | 26.699 | 2,4% | 12,7% | 30,14 | 23,42 | 29% | 0,97 |
| TAVHL | 9.903 | 1,5% | 10,7% | 38,35 | 27,26 | 41% | 0,57 |
| SODA | 6.480 | 0,9% | 11,0% | 9,24 | 6,48 | 43% | 0,62 |
| KRDMD | 2.309 | 0,7% | 10,9% | 3,48 | 2,96 | 18% | 1,33 |

Model Portföyde Önerdiğimiz Hisseler

- Yüksek likidite, ihtiyatlı karşılık politikası ve yüksek verimlilik rasyolarına sahip olmasıyla **Akbank (AKBNK)**,
- Güçlü sermaye yeterlilik rasyosu, benzer bankalara göre yüksek özkaynak karlılığı, dengeli kredi portföyü ve ihtiyatlı karşılık ayırma politikası nedeniyle **Garanti Bankası (GARAN)**,
- Operasyonel performans ve borçlulukta devam eden iyileşme ile **Migros (MGROS)**,
- Olumlu talep ortamı ve daha düşük birim giderlerin operasyonel performansta yaratmasını beklediğimiz iyileşme ile **Türk Hava Yolları (THYAO)**,
- Güçlü büyüme hikâyesi, döviz kurlarındaki dalgalanmalara karşı korunaklı operasyonel/finansal yapı ve cazip değerlendirme çarpanları ile **Aselsan (ASELS)**,
- Havalimanı operasyonları ve hizmet şirketlerinin güçlü büyüme potansiyeli, İstanbul Atatürk Havalimanı ile ilgili tazminat tutarının açıklanmasıyla önemli bir belirsizliğin ortadan kalkması, Tunus operasyonunda toparlanmanın yanı sıra imtiyaz sözleşmesinin daha uygun şartlarla yeniden yapılandırılması ve cazip değerlendirme çarpanları ile **TAV Havalimanları Holding (TAVHL)**,
- Soda külünde global oyuncu olan şirketin ihracatçı yapısı, güçlü finansal görünümü ve hedef değerimize göre cazip iskonto ile işlem görmesi ile **Soda Sanayi (SODA)**,
- Katma değerli ürünlerin satışlar içindeki payını artırma stratejisi, küresel çelik ve cevher fiyatlarında normalleşme öngörmemiz ve Filyos Limanı Projesi'ne ilişkin beklentilerle **Kardemir (KRDMD)**.

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Altan AYDIN

ALTAN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist