

08 Kasım 2021 Pazartesi

Piyasa Görüşümüz: **POZİTİF**

AKBNK, KRDM ve PGSUS'u model portföyümüzden çıkarırken, yerlerine YKBNK, VESTL ve AKSEN'i ekliyoruz



Model portföyümüzde 8 Ağustos sonrasındaki değişikliğin ardından Akbank ve Pegasus, endeksi sırasıyla %4,7 ve %21,8 yenerken, KRDM endeksten %20 negatif ayrıştı. Operasyonel ve net karlılık performansını tatminkar bulduğumuz Akşa Enerji'yi bu güncelleme ile birlikte model portföyümüze ekliyoruz. Özellikle TV tarafında güçlü sezon olan son çeyreği göz önünde bulundurarak ve kısa vadeli önerimizi "Endeksin Üzerinde Getiri" olarak güncelleyerek Vestel Elektronik'i model portföyümüze eklerken, Yapı Kredi Bankası'nı Akbank ile değiştiriyoruz.

Güncellemelerimiz ardından model portföyde banka ağırlığı %28,0 (önceki: %26,2) seviyesindedir (BİST100'de banka ağırlığı %15,6). Model portföyümüz yılbaşından bu yana endeksi %13,5 yenmeyi başardı.

Hisse Model Portföyde Önerdiğimiz Hisseler

- **Garanti Bankası:** 9A21 dönemi itibariyle özkaynak karlılığı %15,5 ulaşan Garanti Bankası'nın, sermaye yeterliliği ve likidite göstergeleri güçlü görünümünü korudu. Cazip değerlemelere sahip banka için hisse başına 13,0 TL hedefle model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.
- **Migros:** Online kanallarının desteğinde şirketin pozitif operasyonel performansının süreceğini düşünüyor, hisse başı 61,00 TL fiyatla Migros'u model portföyde tutmaya devam ediyoruz.
- **Yapı Kredi Bankası:** 3Ç21 döneminde güçlü karlılık artışı ile ön plana çıkan bankanın özkaynak karlılığı %14,9 düzeyine ulaştı. Banka'yı 3,90 TL ile hedef fiyatımız ile model portföye ekliyoruz.
- **Şişe Cam:** Normalleşme döneminde tüm segmentlerde gözlenen hızlı toparlanmanın desteğiyle güçlü finansal performans sergileyen Şişe Cam'ı, 11,26 TL hedef fiyatla model portföyde tutmaya devam ediyoruz.
- **Sabancı Holding:** Artmaya devam eden banka dışı özkaynak karlılık oranı ve düzenli temettü ödemesi ile ön plana çıkmasını beklediğimiz Sabancı Holding için 14,80 TL hisse başı fiyat hedefimizi koruyoruz.
- **Vestel Elektronik:** TV tarafında son çeyreğin güçlü bir sezon olması aynı zamanda da hammadde fiyatlarındaki normalleşme görüleceği beklentimizle Vestel Elektronik'i 31,00 TL hisse başı fiyat hedefi ile portföyümüze ekliyoruz.
- **Akşa Enerji:** Yurt içinde güçlü seyreden spot elektrik fiyatları, yurt dışında da eklenecek yeni kapasitelerinin desteğinde pozitif operasyonel ve net karlılık performansının devam etmesini beklediğimiz Akşa Enerji'yi, 10,35 TL hedef fiyatımız ile model portföye ekliyoruz.
- **Turkcell:** Güçlü abone bazı, veri ve dijital gelirlerinin desteğiyle normalleşme döneminde operasyonel ve net karlılık performansını beğendiğimiz Turkcell'i, Paycell ile ilgili satış sürecinde endeksten pozitif ayrışacağı öngörümüz ve 26,10 TL hedef fiyatımızla model portföyde tutmayı sürdürüyoruz.

	Piyasa Değeri (mn TL)	BIST-100 Ağırlık	Portföy Ağırlık	12A Hedef Fiyat (TL)	Mevcut Fiyat (TL)	12Aylık Potansiyel	Beta
YKBNK	25.426	1,9%	14,3%	3,90	3,01	30%	1,13
GARAN	44.562	5,2%	13,8%	13,00	10,61	23%	1,12
MGROS	6.503	0,8%	12,8%	61,00	35,92	70%	0,92
AKSEN	8.891	0,5%	12,5%	10,35	7,25	43%	0,98
SISE	26.987	3,3%	12,0%	11,26	8,81	28%	0,92
VESTL	8.688	0,8%	11,8%	31,00	25,90	20%	0,94
SAHOL	24.709	2,9%	11,5%	14,80	12,11	22%	1,23
TCELL	36.982	5,0%	11,5%	26,10	16,81	55%	0,83

Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

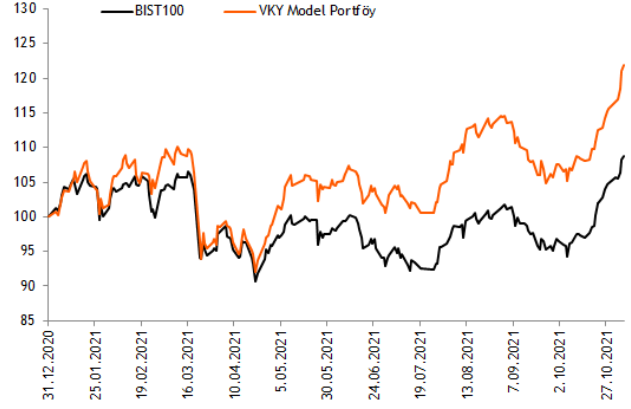
08 Kasım 2021 Pazartesi

Hisse Model Portföy Performansı (05.08.2021 - 08.11.2021 arası)

Genel Performans (Yılbaşından bu yana)

	(%)	(%)	performans (%)
GARAN	13,2%	17,6%	4,7%
MGROS	13,0%	4,5%	-7,0%
AKBNK	13,0%	17,7%	4,7%
SISE	12,8%	13,2%	0,8%
SAHOL	12,5%	27,9%	13,8%
KRDMD	12,3%	-10,1%	-20,0%
PGSUS	11,8%	36,9%	21,8%
TCELL	11,3%	10,9%	-1,3%
MODEL PORTFÖY		14,7%	2,1%
XU100		12,4%	

Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji





VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Selahattin AYDIN

Direktör

Tuğba SAYGIN AKCA

Müdür

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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.