

25 Kasım 2021 Perşembe

Piyasa Görüşümüz: **POZİTİF**

AKSEN, SISE ve YKBANK'ı model portföyden çıkarıyor, ISCTR ve BİZİM'i ekliyoruz



Hisse model portföyümüz 8 Kasım tarihindeki son hisse değişimlerimiz ardından endeksten %3,3 pozitif ayrışırken, yılbaşından bu yana endeksi %17,4 yenmeyi başardı. Aksa Enerji'yi model portföyümüze dahil etmemiz ardından endeksi %9,6 yenerken, Şişe Cam ise aynı dönemde endeksten %19,1 pozitif ayrıştı. Bu iki hisselerin yerine model portföyümüze yükseliş potansiyelini dikkate alarak Bizim Toptan hisselerini dahil ediyoruz. Yapı Kredi Bankası'nı ise son yukarı hareketi sonrasında hedef fiyatımıza göre sınırlı yükseliş potansiyeli taşıması nedeniyle İş Bankası ile değiştiriyoruz.

Güncellemelerimiz ardından model portföyde banka ağırlığı %30 (önceki: %28,0) seviyesindedir (BİST100'de banka ağırlığı %15,1).

Hisse Model Portföyde Önerdiğimiz Hisseler

- **Garanti Bankası:** Güçlü sermaye yeterliliği ve likidite göstergelerine sahip olan Garanti Bankası'nı beğenmeye devam ediyoruz ve hisse başına 13,0 TL hedefle model portföyümüzde tutmayı sürdürüyoruz.
- **Migros:** Online kanallarının desteğinde şirketin pozitif operasyonel performansının süreceğini düşünüyor, hisse başı 61,00 TL fiyatla Migros'u model portföyde tutmaya devam ediyoruz.
- **İş Bankası:** 2021 Ocak-Eylül döneminde net karını yıllık bazda %36 oranında arttırmayı başaran bankayı cazip değerlemeleri nedeniyle hisse başı 8,34 TL hedef fiyat ile model portföyümüze ekliyoruz.
- **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.
- **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.
- **Bizim Toptan:** Sürdürülebilir büyümeyi destekleyen çok kanallı satış modelinin katkısıyla 3Ç21 finansallarında beklentilerin üzerinde operasyonel karlılık elde eden şirketi, 19,50 TL hedef fiyat ile portföye ekliyoruz.
- **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 portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.

Yeni hisse model portföyümüz

	Piyasa Değeri (mn TL)	BIST-100 Ağırlık	Portföy Ağırlık	12A Hedef Fiyat (TL)	Mevcut Fiyat (TL)	12Aylık Potansiyel	Beta
GARAN	49.686	5,1%	15,0%	13,00	11,83	10%	1,09
MGROS	7.905	0,9%	15,0%	61,00	43,66	40%	0,91
ISCTR	31.905	2,1%	15,0%	8,34	7,09	18%	1,02
SAHOL	27.443	3,0%	14,3%	14,80	13,45	10%	1,18
TCELL	40.590	4,7%	14,0%	26,10	18,45	41%	0,83
BİZİM	855	-	13,7%	19,50	14,25	37%	1,09
VESTL	10.299	0,8%	13,0%	31,00	30,70	1%	0,96

Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

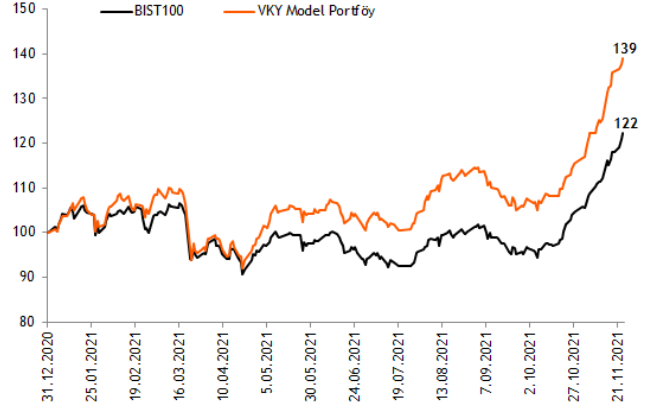
25 Kasım 2021 Perşembe

Hisse Model Portföy Performansı (08.11.2021 - 24.11.2021 arası)

Genel Performans (Yılbaşından bu yana)

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
YKBNK	14,3%	15,3%	1,1%
GARAN	13,8%	11,1%	-2,6%
MGROS	12,8%	17,8%	3,3%
AKSEN	12,5%	24,9%	9,6%
SISE	12,0%	35,8%	19,1%
VESTL	11,8%	16,9%	2,5%
SAHOL	11,5%	10,9%	-2,8%
TCELL	11,5%	9,9%	-3,6%
MODEL PORTFÖY		17,8%	3,3%
XU100		14,0%	

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.