

Piyasa Görüşümüz: **POZİTİF**

Kar realizasyonu amacıyla bankaları model portföyden çıkarıyor, BIMAS ve TAVHL'yi ekliyoruz



Bankacılık endeksi Ağustos ayı başından bu yana TL bazında %76 yükselirken, aynı dönemde BIST100 endeksi %26 artış sergiledi. Bankacılık sektöründe son yaşanan bu hızlı yükseliş hareketi sırasında, model portföyümüzde %16,3 ağırlığı bulunan Akbank endeksi %20 yenmeyi başarırken, %14,5 ağırlığı bulunan İş Bankası ise endeksi %52 yendi. Kar realizasyonu amacıyla model portföyümüzden Akbank ve İş Bankası'nı çıkarırken, aynı zamanda, son yükselişle birlikte takip listemizde yer alan bankaların yükseliş potansiyeli kalmamasına bağlı olarak AKBNK, GARAN, ISCTR ve YKBNK için AL olan uzun vadeli önerilerimizi "TUT" olarak revize ediyoruz.

Daha önce kar realizasyonu amacıyla model portföyümüzden çıkardığımız ancak beğenmeye devam ettiğimiz TAV Havalimanları ile güçlü operasyonel performansını sürdüren BİM'i, model portföye ekliyoruz.

2Ç22 finansalları ardından yaptığımız revizyonlar sonrasında endeks hedefimiz 3.680 seviyesinde yer almakta olup, hedefimize göre takip listemizdeki bankacılık sektörü hisseleri için %13 düşüş potansiyeli, banka dışı hisseler için ise %16 yükseliş potansiyeli öngörmekteyiz. Endekse ilişkin kısa vadeli görüşümüzü ise "Temkinli İyimser" olarak koruyoruz. Model portföyümüz yılbaşından bu yana endeksi %12 yenmeyi başardı.

Hisse Model Portföyde Önerdiğimiz Hisseler

- **Şişe Cam:** Faaliyet gösterdiği her segmentte güçlü operasyonel performans sergileyen Şişe Cam'ı 34,40 TL hedef fiyatla model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.
- **TAV Havalimanları Holding:** Yüksek sezonun yanı sıra Almatı'nın desteğinde yılın ikinci yarısında da güçlü sonuçlar açıklamaya devam edeceğini öngördüğümüz TAV'ı, 72,50 TL hedef fiyat ile portföyümüze ekliyoruz.
- **BİM:** Yüksek seyreden enflasyon, trafik büyümesi ve mağaza açılışları ile güçlü operasyonel performansını sürdüren BİM'i, 151,00 TL hedef fiyat ile model portföyümüze ekliyoruz.
- **Tofaş:** Stellantis'ten gelecek potansiyel yeni model beklentisiyle portföye eklediğimiz Tofaş'ı, 118,00 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.
- **Kardemir:** Yılın ikinci yarısında şirket için daha zorlu faaliyet ortamı öngörmekle birlikte, operasyonel performansını beğendiğimiz Kardemir'i, 17,00 TL hedef fiyatla portföyümüzde tutmayı sürdürüyoruz.
- **Sabancı Holding:** Net aktif değerine göre %25 iskontolu işlem gören Sabancı Holding'i 31,90 TL hedef fiyat ile model portföyümüzde yer vermeye devam ediyoruz.

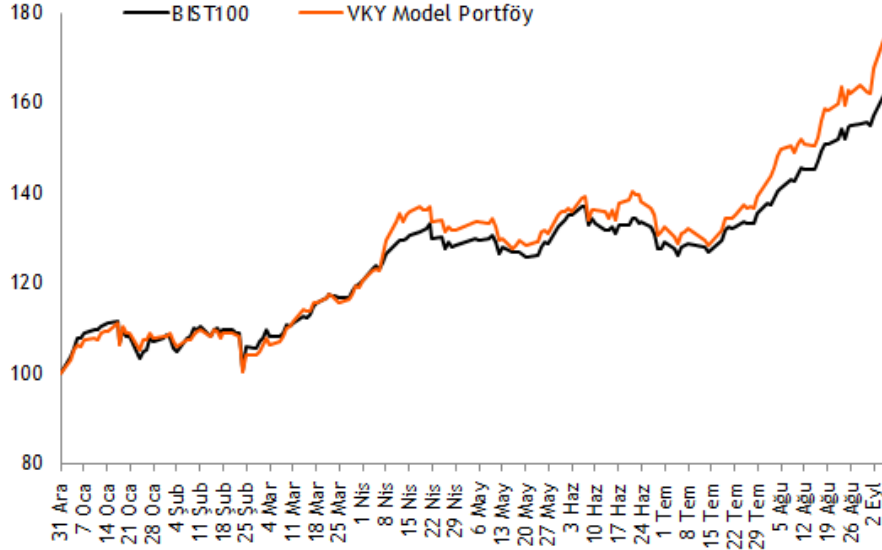
Yeni hisse model portföyümüz

	Piyasa Değeri (mn TL)	BIST-100 Ağırlık	Portföy Ağırlık	12A Hedef Fiyat (TL)	Mevcut Fiyat (TL)	12Aylık Potansiyel	Beta
SISE	78.847	4,7%	18,0%	34,40	25,74	34%	1,09
TAVHL	22.905	1,3%	17,8%	72,50	63,05	15%	1,19
BIMAS	69.160	5,0%	17,3%	151,00	113,90	33%	0,78
TOASO	46.325	1,4%	16,3%	118,00	92,65	27%	1,07
KRDMD	10.049	1,0%	16,0%	17,00	12,88	32%	1,48
SAHOL	56.846	3,3%	14,8%	31,90	27,86	15%	1,25

Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

06 Eylül 2022 Salı

Hisse Model Portföy Performansı (Yılbaşından bu yana)



Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

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