

Genel Yatırım Tavsiyesi

Model Portföy Güncellemesi

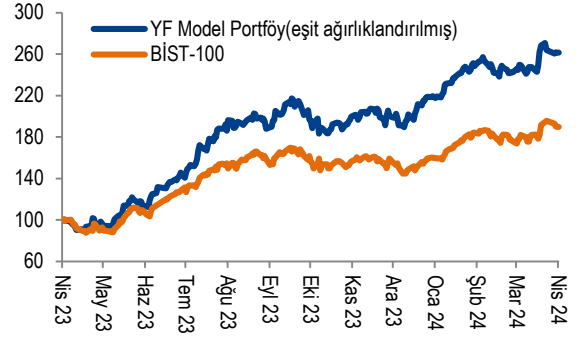
19 Nisan 2024

Hizmete Özel

YKBK çıkartıyoruz. Yapı Kredi 2024 yılında Türkiye'nin iyileşen risk profili ve artan yabancı ilgisi sayesinde güçlü hisse performansı gösterdi ve hisse fiyatı 32.00 TL olan hedefimize ulaştığı için kar realizasyonu yapmayı tercih ediyoruz.

TKFEN ekliyoruz. Taahhüt işlerinde yaşanan sorunlar nedeniyle düşük performans gösteren TKFEN hisselerinin, mevcut fiyat seviyesinde cazip bir giriş fırsatı sunduğunu düşündüğümüz için TKFEN'i model portföye ekliyoruz. Şirketin yenilenebilir enerji, yeşil hidrojen ve yeşil amonyak gibi büyük yatırımlar başlatmayı planlaması nedeniyle yatırımcı odağının artık yeşil dönüşüm stratejisine kayacağını düşünüyoruz. Tekfen, Dome Group ile Aralık 2023'te olası stratejik ortaklık ve iş birliği seçeneklerine ilişkin bir danışmanlık anlaşması imzalamıştı. 2023 Mali Yılı sonuçlarını yayınladıktan sonra NAD değerlememizi güncelliyoruz ve hisse senedinin şu anda NAD tahminimize göre %62 iskontolu işlem gördüğünü hesaplıyoruz. Hedef Fiyatımızı 58 TL'den 80 TL'ye yükselterek Endeks Üzeri Getiri notumuzu koruyoruz.

Model Portföyümüz yılbaşından bugüne %33,1 artış gösterirken, BIST100 Endeksi'nin aynı dönemdeki getirisi %27,5 olmuştur.



YF Model Portföy Değişiklikleri

Hisseler			Fiyat			Piyasa Değeri		Portföy Getirisi	
	Şirket İsmi	Kodu	Son Fiyat	Hedef Potansiyel		TLmln	US\$mİn	Relatif	Nominal
Çıkarıldı	Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	31,12	32,00	3%	262.872	8100	73%	121%
Eklendi	Tekfen Holding	TKFEN	40,86	80,00	96%	15.118	466		
Portföyde	Eregli Demir Celik	EREGL	40,44	65,00	61%	141.540	4.361	-24%	-8%
Portföyde	Tav Havalimanlari	TAVHL	193,30	245,00	27%	70.222	2.164	36%	65%
Portföyde	Migros	MGROS	411,75	623,00	51%	74.549	2.297	-5%	15%
Portföyde	T. Vakıflar Bankasi	VAKBN	15,79	21,00	33%	156.572	4.824	-12%	6%
Portföyde	Tofas Otomobil Fab.	TOASO	261,25	345,00	32%	130.625	4.025	6%	28%
Portföyde	Enka Insaat	ENKAI	34,54	52,50	52%	207.240	6.385	-18%	-1%
Portföyde	Aydem Yenilenebilir Enerji	AYDEM	27,50	45,00	64%	19.388	597	-14%	-8%
Portföyde	Turkcell	TCELL	75,35	95,00	26%	165.770	5.108	27%	98%
Portföyde	Türk Telekom	TTKOM	35,60	47,00	32%	124.600	3.839	32%	64%
Portföyde	Petkim	PETKM	19,87	33,00	66%	50.359	1.552	-16%	3%
Portföyde	Pegasus Hava Tasimaciligi	PGSUS	874,00	1345,00	54%	89.410	2.755	85%	777%
Portföyde	Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	31,12	32,00	3%	262.872	8.100	73%	121%

* Kapanış fiyatları 19 Nisan 2024 tarihi itibarıyla.

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans

Hisse		Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme	Eklendikten sonra getiri	
Şirket	Kodu	Son Fiyat	Hedef	Potansiyel	TL	US\$	Tarih	Göreceli	Mutlak
Eregli Demir Celik	EREGL	40,44	65,00	61%	141.540	4.361	10-Oca-24	-24%	-8%
Tav Havalimanlari	TAVHL	193,30	245,00	27%	70.222	2.164	10-Oca-24	36%	65%
Migros	MGROS	411,75	623,00	51%	74.549	2.297	10-Oca-24	-5%	15%
T. Vakiflar Bankasi	VAKBN	15,79	21,00	33%	156.572	4.824	10-Oca-24	-12%	6%
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	261,25	345,00	32%	130.625	4.025	10-Oca-24	6%	28%
Enka Insaat	ENKAI	34,54	52,50	52%	207.240	6.385	10-Oca-24	-18%	-1%
Aydem Yenilenebilir Enerji	AYDEM	27,50	45,00	64%	19.388	597	20-Mar-24	-14%	-8%
Turkcell	TCELL	75,35	95,00	26%	165.770	5.108	05-Tem-23	27%	98%
Turk Telekom	TTKOM	35,60	47,00	32%	124.600	3.839	15-Kas-23	32%	64%
Petkim	PETKM	19,87	33,00	66%	50.359	1.552	25-Ağu-23	-16%	3%
Pegasus Hava Tasimaciligi	PGSUS	874,00	1345,00	54%	89.410	2.755	08-Ara-21	85%	777%

Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

Son değişimden bu yana portföy getirisi *	5,5%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi	4,0%
Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *	1,5%
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi	33,1%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi	27,5%
Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi	4,4%

*Portföydeki son değişim 2 Nisan 2024'te yapılmıştır. ** TOASO hedef fiyata temettü beklentisi dahildir.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yardımcısı	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------------	--------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya	Araştırma Müdürü	serhat.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 36
Erol Gürçan	Başekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Bodrum	+90 (252) 999 14 04
Denizli	+90 (258) 999 19 75		