

En Çok Önerilenler Listesinde Değişiklikler

02/07/2025

Çıkarılan Şirketler
TCELL.ISEklenen Şirketler
MAVI.IS

Model Portföy Değişiklikler

TCELL.IS: Enflasyondaki düşüş eğilimi, görece sabit kur, düşük borçluluk ve gibi temalar Turkcell için destekleyici olmaya devam etse de yaklaşan ihale süreçleri ile ilgili belirsizlikler nedeniyle hisseyi model portföyümüzden çıkarıyoruz. Hükümet yetkililerinden gelen son açıklamaya göre 5G ihalesinin ağustos ayında gerçekleştirilmesi planlanıyor. 5G ihalesine ek olarak, şirket yönetimi- eğer gerçekleştirilirse- fiber altyapı ihalesinde de yer almayı istediklerini belirtti. Haber kaynaklarına göre, Turkcell bu kapsamda 3 milyar USD ödemeye hazır. Biz değerlememizde Şirket'in 5G için 1.6 milyar EUR lisans ücreti ödeyeceğini varsayıyoruz (daha önce 4.5G ihalesinde ödenen miktara paralel). İhale süreçleri ile ilgili haber akışı ve sonrasında bu yatırımların nasıl monetize edileceği ve rekabet ortamı ile ilgili belirsizlikler hisse üzerinde kısa vadede baskı oluşturabilir. TCELL, model portföye girişinden bu yana endeksi %49 yendi.

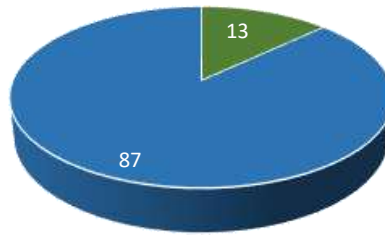
MAVI.IS : Mavi'yi, cazip değerlemesi nedeniyle en çok önerilenler listemize ekliyoruz. Kısa vadeli zorluklara rağmen, Mavi'nin sağlam iş modeli, pazar konumu, marka kimliği ve farklı makroekonomik koşullarda güçlü finansal sonuçlar sunma konusundaki kanıtlanmış geçmişi göz ardı edilerek aşırı şekilde cezalandırıldığını düşünüyoruz. Hisse performansının, baz etkisinin normalleşmesiyle birlikte iyileşen kâr momentumu, güçlü nakit yaratımı ve yeni açıklanan hisse geri alım programının desteğiyle güç kazanmasını bekliyoruz. Hisse, 2025T ve 2026T için sırasıyla 3,7x ve 3,8x düzeltilmiş FD/FAVÖK (UMS -29, UFRS-16 ve diğer maliyetler hariç) çarpanlarıyla işlem görüyor; bu da uluslararası benzerlerine göre sırasıyla %42 ve %50 oranında bir iskonto anlamına geliyor.

En Çok Önerilenler Listesi						2025T			Ağırlık (%)	Girişten İtibaren Rel.%
Hisse	Giriş	Fiyat(TRY)	He def Fiyat(TRY)	Piyasa Değeri(TRY)	Get.Pot.(%)	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK		
AELS	16/01/2025	148.40	168.00	676,704	13%	38.81	3.88	17.67	10	85.7%
EKGYO	16/01/2025	17.85	23.16	67,830	30%	8.10	2.50	12.12	9	25.8%
ENJSA	21/02/2023	60.00	120.01	70,864	100%	-	0.89	3.20	8	11.6%
ENKAI	24/03/2025	68.40	90.68	410,400	33%	11.68	1.22	8.88	10	8.7%
GARAN	08/07/2024	136.90	160.00	574,980	17%	4.24	1.27	-	13	22.9%
KCHOL	06/09/2022	157.10	318.12	398,390	102%	-	-	-	14	17.8%
MAVI	02/07/2025	40.00	66.11	31,780	65%	64.78	5.91	28.31	7	
SAHOL	28/08/2023	90.45	172.00	189,979	90%	-	-	-	12	25.1%
TAVHL	16/01/2025	266.00	391.50	96,633	47%	13.93	1.43	7.23	10	-5.1%
TOASO	02/05/2025	203.90	470.00	101,950	131%	7.53	1.74	4.77	7	-8.9%

*Tabloya tıklayarak açılacak sayfada portföyün en güncel halini bulabilir, ilgili hisse koduna tıkladığınızda şirket ile ilgili analist yorumumuzu bulabilirsiniz.

Model Portföy Sektör Ağırlıkları

■ Bankacılık ■ Diğer



Model portföyümüzde bankacılık sektörünün portföy içindeki ağırlığı %13 seviyesine çekildi.

Yıllık göreceli model portföy getirimiz 2,2% ile sınırlı bir getiriye işaret ediyor.

En Çok Önerilenler Listesi	Yıllık Getiri
TRY Getiri	4.8%
Göreceli Getiri	2.2%

İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
PGSUS	257.75	128,875	335.00	256.60	30	AL	Y	6.86	-4.4	56.6	46.3	37			0%	10.1	7.8	1.5	1.3	6.5	5.7	16%	18%	4%	5%
TAVHL	266.00	96,633	391.50	350.00	47	AL	A	22.1	9.23	18.3	49.2	68	7%	17%	3%	13.9	13.0	1.4	1.3	7.2	6.6	11%	11%	4%	4%
THYAO	290.50	400,890	571.56	485.00	97	AL	A	7.72	-3.6	199	50.2	29	2%	8%	4%	3.1	3.0	0.5	0.4	4.3	3.9	16%	14%	7%	7%
Havayolu Hizmetleri															10.1	7.8	1.4	1.3	6.5	5.7	16%	14%	4%	5%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
DOAS	180.00	39,600	242.73	314.00	35	TUT		3.69	-7.2	11.9	39.5	23	12%	60%	18%	3.7	3.9	0.6	0.6	2.8	3.3	16%	15%	10%	10%
FROTO	90.2	316,345	157.79	149.58	75	AL	A	12.5	0.64	27.4	17.7	33	5%	52%	14%	6.3	6.3	2.0	1.8	7.3	6.8	33%	30%	12%	11%
TOASO	203.90	101,950	470.00	388.00	131	AL	A	15.2	3.08	41.9	24.1	18	8%	74%	8%	7.5	6.6	1.7	1.5	4.8	4.2	24%	25%	9%	7%
Otomotiv															6.3	6.3	1.7	1.5	4.8	4.2	24%	25%	10%	10%	
TTRAK	596.00	59,640		891.53		G.G	D	6.62	-4.6	3.75	24.9	29	7%	80%	1%	-	17.5	4.2	4.1	9.0	7.0	4%	24%	2%	8%
Traktör															17.5	4.2	4.1	9.0	7.0	4%	24%	2%	8%		
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
AEFES	15.36	90,947	33.37	38.50	117	AL	A	10.3	-1.3	24.5	32.8	39	4%	60%	1%	4.8	5.2	1.0	0.9	3.3	2.9	20%	18%	4%	4%
CCOLA	50.30	140,743	90.93	109.27	81	AL	A	3.16	-7.7	6.58	29.1	86	2%	23%	2%	6.2	5.5	1.9	1.7	5.3	4.9	33%	33%	13%	15%
TABGD	186.70	48,783	240.40	280.44	29	AL	A	10.1	-1.5	3.86	20.1	22	1%	24%	6%	11.9	11.0	2.1	2.0	5.7	5.1	18%	19%	12%	12%
ATAKP	41.36	5,739	51.25		24	AL		4.13	-6.8	0.71	20.3	0	2%	33%	3%	18.3	9.3	1.0	0.9	6.3	4.6	6%	10%	5%	9%
ULKER	107.20	39,586	230.93	240.00	115	AL	A	9.69	-1.9	18.8	40.9	70	6%	31%	4%	4.5	3.8	1.3	1.2	3.9	3.7	31%	33%	7%	8%
Gıda & İçecek															6.2	5.5	1.3	1.2	5.3	4.6	20%	19%	7%	9%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
AKCNS	139.00	26,611	244.70	225.69	76	AL	A	-7	-17	1.83	20.5	17	3%	49%	9%	4.3	3.7	0.8	0.7	4.9	4.6	20%	21%	15%	16%
OYAKC	23.04	112,013	33.33	23.65	45	AL	A	9.71	-1.8	12.8	19.9	6	4%	62%	7%	11.9	9.2	1.9	1.7	7.1	5.7	17%	19%	13%	15%
Çimento															8.1	6.4	1.4	1.2	6.0	5.2	19%	20%	14%	16%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
TCELL	98.50	216,700	158.16	157.82	61	AL	A	6.03	-5.1	48.1	53.9	70	4%	35%	2%	16.5	16.8	1.1	1.2	2.7	2.7	6%	7%	4%	4%
TTKOM	61.20	214,200	69.40	72.33	13	AL	A	11	-0.7	22.5	13.3	38	7%	57%	1%	34.5	-	1.4	1.5	3.6	3.4	4%	3%	2%	1%
İletişim															25.5	16.8	1.3	1.4	3.2	3.1	5%	5%	3%	3%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
ARCLK	128.40	86,764	246.01	233.97	92	AL	A	21.8	9	7.39	14.6	19	4%	43%	1.67%	-	16.6	1.4	1.3	6.0	4.9		8%		1%
VESBE	9.75	15,600	22.39	27.14	130	AL		11.7	-0.1	1.56	22.7	11	3%	56%	0%	-	8.7	0.5	0.5	4.0	4.0	0%	5%	0%	2%
VESTL	35.90	12,043	56.72	89.14	58	TUT		8.39	-3	6.76	47.2	7	23%	133%	0%	-	-	0.3	0.3	6.1	4.8				
Beyaz Eşya															12.7	0.5	0.5	6.0	4.8	0%	7%	0%	2%		
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
TKNSA	22.66	4,555	58.56	52.05	158	AL	A	16	3.77	3	50	4		0%		34.1	7.3	1.8	1.5	1.5	1.3	5%	23%	1%	3%
Teknoloji Perakende															34.1	7.3	1.8	1.5	1.5	1.3	5%	23%	1%	3%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
EREGL	26.70	186,900	27.00	32.25	1	TUT	D	13.9	1.92	104	47.2	19	6%	75%	2%	14.7	7.2	0.6	0.5	6.2	4.1	5%	8%	3%	4%
KRDMD	24.46	19,084	37.00	42.00	51	AL	A	11	-0.7	33.6	91.9	14	4%	24%	2%	19.8	15.4	0.5	0.5	6.9	6.1	3%	3%	2%	2%
Demir Çelik															17.2	11.3	0.6	0.5	6.5	5.1	4%	5%	2%	3%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
TUPRS	141.70	273,027	212.22	230.06	50	AL	A	14.3	2.25	60.7	46.5	28	12%	82%	6%	13.1	13.7	1.0	1.0	5.9	6.9	8%	7%	4%	4%
AYGAZ	133.50	29,343	231.45	214.15	73	AL	A	4.13	-6.8	2.31	24.2	55	4%	n.a	6%	10.4	7.8	0.5	0.5	10.8	10.0	5%	6%	4%	5%
PETKM	17.64	44,707	18.00	25.00	2	SAT		8.22	-3.2	16.2	48	9		0%		-	19.2	0.7	0.8	34.7	21.4	4%			2%
Petro															11.7	13.7	0.7	0.8	10.8	10.0	7%	6%	4%	4%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
BIMAS	496.00	297,600	684.77	601.60	38	AL	Y	5.04	-6	68.5	67.5	49	3%	60%	3%	12.8	10.0	2.3	2.3	9.4	6.5	19%	23%	9%	11%
MGR05	499.50	90,437	762.38	687.37	53	AL	A	4.72	-6.3	20.3	50.8	33	2%	12%	3%	10.7	10.9	1.2	1.1	6.0	5.9	12%	11%	5%	4%
SOKM	35.00	20,765	63.58	78.62	82	AL		5.49	-5.6	7.26	45.7	35	2%	19%	14%	2.4	2.1	0.4	0.3	6.5	3.2	17%	17%	8%	8%
Ticari Mağazacılık															10.7	10.0	1.2	1.1	6.5	5.9	17%	17%	8%	8%	
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ.%	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		FD/FAVÖK		ROE - \$		ROA - \$	
ASELS	148.40	676,704	168.00	114.00	13	AL	A	14.5	2.46	128	25.8	51	0%	11%	0.3%	38.8	26.9	3.9	3.5						

İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$		ROA - \$			
MPARK	348.50	66,568	526.43	490.11	51	AL	A	10.6	-1.1	3.59	26.7	26			6%	7.1	7.0	2.0	1.7	5.5	5.2	31%	26%	14%	13%
SELEC	93.00	57,753	65.02	55.70	-30	TUT		36	21.7	4.17	14.9	16	2%	25%		11.7	-	3.6		7.6	-	32%		7%	
Sağlık																9.4	7.0	2.8	1.7	6.5	5.2	32%	26%	10%	13%
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$		ROA - \$			
LOGO	158.10	15,020	201.09	104.93	27	AL	A	17.1	4.8	3.23	64.5	44	3%	87%	2%	24.3	26.2	4.7	4.8	14.9	11.9	18%	18%	8%	8%
Teknoloji																24.3	26.2	4.7	4.8	14.9	11.9	18%	18%	8%	11%
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$		ROA - \$			
YATAS	27.50	4,119	48.39	54.45	76	AL	A	15.4	3.21	0.63	59	13	3%	37%	0%	6.8	4.0	0.5	0.4	4.9	4.2	7%	11%	3%	5%
Mobilya																6.8	4.0	0.5	0.4	4.9	4.2	7%	11%	3%	5%
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$		ROA - \$			
MAVI	40.00	31,780	66.11	82.49	65	AL		30.8	17	10.3	72.6	35	3%	153%	1%	-	-	5.9	5.5	28.3	21.4	9%	12%	8%	10%
Tekstil Entegre																		5.9	5.5	28.3	21.4	9%	12%	8%	10%
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$		ROA - \$			
AKFYE	16.19	19,379	27.14	34.62	68	AL		3.78	-7.1	1.82	28.4	42			0%	-	-	0.4	0.4	7.5	7.1	0%	0%	0%	0%
AKSEN	33.60	41,205	74.00	64.00	120	AL	A	3.51	-7.4	3.23	19	4	3%	25%	5%	6.8	4.1	1.2	1.1	6.4	4.4	18%	28%	6%	8%
ASTOR	92.75	92,565	162.00	132.29	75	AL	A	-0.9	-11	25.5	27.7	43	1%	24%	7.3%	10.2	9.3	3.6	4.8	6.2	5.7	37%	44%	26%	24%
AYDEM	17.64	12,436	40.63	56.51	130	AL		9.77	-1.8	0.91	18.4	13	2%	n.a	3%	4.2	4.6	0.3	0.3	5.8	5.4	7%	6%	3%	3%
GWIND	23.22	12,539	55.53	48.21	139	AL	A	1.31	-9.4	1.59	30	10	4%	55%	3%	8.3	11.4	1.0	1.0	6.0	6.4	12%	9%	9%	7%
Elektrik																7.6	7.0	1.0	1.0	6.2	5.7	12%	9%	6%	7%
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$		ROA - \$			
KOZAL	24.40	78,141	27.00	25.00	11	TUT	A	5.35	-5.7	38.3	29.9	25	1%	25%	2%	13.2	6.1	2.5	2.0	9.3	4.5	19%	36%	15%	29%
Madencilik																13.2	6.1	2.5	2.0	9.3	4.5	19%	36%	15%	29%
Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$		ROA - \$			
ENJSA	60.00	70,864	120.01	118.31	100	AL	A	12.5	0.63	5.89	20	24	7%	40%	13%	-	19.4	0.9	0.9	3.2	3.7			5%	2%
Enerji																19.4	0.9	0.9	3.2	3.7			5%		2%

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL. %	1A Rel. %	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$	PD/DD - \$	FD/FAVÖK	ROE - \$	ROA - \$					
AKSGY	6.65	16,060	9.96		50	AL		10.1	-1.5	0.58	47.2	6	1%	4%	9%	4.1	4.2	0.4	0.4	7.3	7.3	10%	9%	9%	8%
EKGYO	17.85	67,830	23.16	20.63	30	AL	A	31.2	17.4	73.3	48.3	27	2%	25%		8.1	-	2.5		12.1	-	29%		11%	
ISGYO	17.84	17,104	28.49	27.05	60	AL	A	23.4	10.4	2.01	39	12			0%	13.6	9.8	0.3	0.3	11.0	8.4	2%	3%	2%	3%
TRGYO	70.40	70,400	82.85	51.48	18	AL	A	20.7	7.95	2.94	21.1	18	4%	17%	7%	5.6	6.1	0.5	0.5	6.5	6.7	10%	8%	9%	8%
Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları																6.8	6.1	0.5	0.4	9.1	7.3	10%	8%	9%	8%

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get. Pot.%	Öneri	Öneri Değ.					Yabancı	5Yr. Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K	PD/DD	PD/Net Faiz Geliri	ROE	Aktif Karlılığı					
AKBNK	68.10	354,120	80.00	90.78	17	AL	A	33.7	19.6	154	53.7	51	4%	13%	3%	4.6	3.1	1.1	0.9	2.8	2.1	28%	31%		3%
ALBRK	8.16	20,400	9.83	8.30	20	AL	A	21.8	8.97	3.59	40.3	26	3%	10%	7%	1.5	1.4	0.8	0.4			65%	41%		3%
GARAN	136.90	574,980	160.00	177.61	17	AL	A	29.3	15.7	76.6	14	9	4%	14%	4%	4.2	2.8	1.3	0.9	3.4	1.8	35%	38%		5%
HALKB	24.60	176,746	22.00	20.00	-11	TUT	A	26.6	13.3	27.1	8.49	1			0%	4.7	3.8	0.9	0.7	1.7	1.5	22%	22%		1%
ISCTR	13.70	342,500				Ö.Y		27.4	14	121	32.4	29	4%	11%											
TSKB	12.79	35,812	18.70	20.00	46	AL	A	17.3	4.99	7.16	41.2	26	2%	10%	6%	2.5	2.0	0.8	0.6			37%	34%		5%
VAKBN	26.66	264,358	37.00	33.00	39	AL	A	18.3	5.83	17.2	6	2			0%	3.1	3.7	0.9	0.7	1.8	1.2	32%	21%		1%
YKBNK	32.00	270,306	35.00	42.00	9	AL	A	25.7	12.5	160	38.7	28	4%	12%	3%	4.4	3.1	1.2	1.0	2.1	1.4	30%	34%		2%
Bankacılık																4.2	3.1	0.9	0.7	2.1	1.5	32%	34%		2.9%

İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ. ₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL P.	1A Rel.	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	ROE	

Sigorta 46% 41%

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ. ₺	Hedef Fiy.	Önceki HF	Get.Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL P.	1A Rel.	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Yr.Tem.V	5Y Dağ. %	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K - \$		PD/DD - \$		ROE - \$		ROA - \$	

Holding 8.5 7.8 1.0 1.0 13% 14% 5% 5%

<https://arastirma.isyatirim.com.tr/>

İş Yatırım Öneri Listesi : Model portföyün güncel halini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-onerileri.aspx>

Takip Listesi : Araştırma takip listesindeki şirketlerin güncel bilgilerini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

Gelişmiş Hisse Arama : Yatırım profilinize uygun hisse seçiminizi yapabilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelistmis-hisse-arama.aspx>

Temettü Tahminleri : Takip listesindeki şirketler için temettü tahminlerimizi görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

Araştırma Raporları : Araştırma ve Uluslararası Piyasalar ekiplerimizin hazırladığı tüm raporları görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/arastirma-raporlari/>

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“İş Yatırım” veya “Şirket”) tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatiirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir.

“Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (“İş Yatırım” veya “Şirket”), Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.