

Hisse Senedi Portföy Önerisi

AK Yatırım - Araştırma
arastirma@akyatirim.com.tr

En Çok Beğendiğimiz Hisseler: Selçuk Ecza, Tüpraş, Türk Telekom ve Vakıfbank'ı en çok beğendiğimiz hisseler arasına ekliyor, THY'yi en çok beğendiğimiz hisseler arasından çıkarıyoruz.

Selçuk Ecza: Cari FD/FAVÖK çarpanının (2018T 5,3x) son beş yılın ortalaması olan 5,8x seviyesinin oldukça altına, cazip bir seviyeye inmiş olması, kuvvetli büyüme beklentisi ve önümüzdeki haftalarda ilaç sektöründe yapılacak fiyat ayarlamalarının kısa vadeli olumlu beklentileri nedeniyle beğeniyoruz.

Tüpraş: Daha önce de portföyümüzde bulunan hisseyi, hisse fiyatının yeniden cazip seviyelere gelmesine bağlı olarak en çok beğendiğimiz hisseler arasına ekliyoruz.

Türk Telekom: Sektördeki gelişme ile derinleşmeden ve internetin yaygınlaşmasından faydalanarak müşteri bazını ve kârlılığını artırma potansiyeli sebebiyle beğeniyoruz.

Vakıfbank: Bankanın son yıllarda gelişme gösteren özkaynak kârlılığının önümüzdeki öngörülebilir süreçte de devam edeceğine dair beklentimizin kuvvetlenmesinden dolayı önerilerimiz arasına ekliyoruz.

Değişiklikler sonrası en çok beğendiğimiz hisseler: Garanti Bankası, İş C, Migros, Selçuk Ecza, Şişe Cam, Tofaş, Tüpraş, Türk Telekom ve Vakıfbank olarak sıralanmaktadır.

En çok beğendiğimiz hisseler:

Şirket	Kod	Kapanış*	Hedef Fiyat*	Yukarı Pot.*
Garanti Bankası	GARAN	10.83	12.20	%13
İş Bankası (C)	ISCTR	6.96	8.70	%25
Migros	MGROS	25.98	35.00	%35
Selçuk Ecza Deposu	SELEC	3.82	4.50	%18
Şişe Cam	SISE	4.88	5.80	%19
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	32.00	38.80	%21
Tüpraş	TUPRS	117.60	150.00	%28
Türk Telekom	TTKOM	6.22	7.60	%22
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	6.81	8.10	%19

Kaynak: Ak Yatırım. *Kapanış, hedef fiyat ve yukarı potansiyeller 16 Ocak itibarıyla.

Portföy Performansı

Öneri listemizin 2014'teki başlangıcından bu yana nominal ve BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getirisi sırasıyla %163 ve %39 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket	Kod	Değişiklik dönemindeki performans				Portföye Girişten İtibaren Performans		
		Hisse Fiyatı	Getiri	Nominal	Rölatif **	Portföye Giriş Tarihi	Nominal	Rölatif**
Garanti Bankası	GARAN	9.52	10.58	11.2%	0.8%	08/06/2015	%42.3	-%9.7
İş Bankası (C)	ISCTR	6.11	6.85	12.1%	1.7%	20/09/2017	-%4.8	-%12.6
Migros	MGROS	23.48	25.67	9.3%	-0.9%	30/11/2017	%9.3	-%60.9
Şişe Cam	SISE	4.20	4.78	13.7%	3.1%	26/10/2016	%62.7	%9.5
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	31.30	31.91	2.0%	-7.5%	12/08/2017	%0.0	-%66.9
Türk Hava Yolları	THYAO	12.24	15.15	23.8%	12.3%	26/05/2017	%108.2	%75.9
		Portföy Getiri		%12.0	%1.6			

BIST-100 Toplam Get. End. **Getiri %10.2**

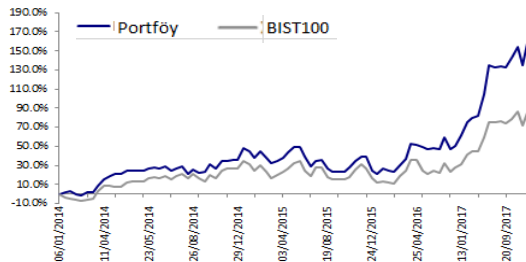
163,674

180,431

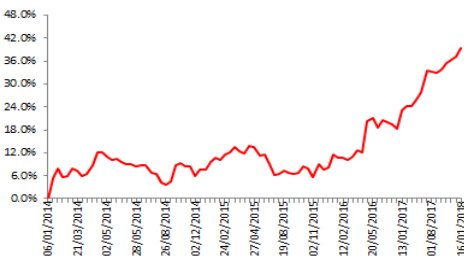
%10.2

Kaynak: Ak Yatırım * Portföye dahil edilen/portföyden çıkarılan hisselerin getirileri takip eden seanstaki ağırlıklı ortalama fiyatlarla güncellenmektedir * BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif performans.

En çok beğendiğimiz hisseler performansı (Nominal)



BIST-100 Toplam Getiri Endeksinde göre rölatif performans



AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Ak Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Ak Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ak Yatırım'ın ve Akbank'ın tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bunlara ilaveten, Ak Yatırım, raporların Internet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2018