

Hisse Senedi Portföy Önerisi

AK Yatırım - Araştırma
arastirma@akyatirim.com.tr

Pegasus'u öneri listemizden çıkarırken, Anadolu Cam'ı ekliyoruz.

Pegasus: Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nün Pegasus'un ana üssü olarak kullandığı Sabiha Gökçen Havalimanı için yeni uçuş izni vermeme kararının yarattığı belirsizliğin, hisse senedi performansı üzerinde orta vadede baskı oluşturabileceğini düşünerek hisseyi öneri listemizden çıkarıyoruz.

Anadolu Cam: Şirket, 2019 yılında başarılı fiyatlama ve maliyet yönetimi sayesinde, doğal gaz tarifesine yapılan zamlara rağmen karlılığını korumayı başardı. 2020'de ise talepteki toparlama ve Rusya'da yeniden devreye alınacak tesisin de katkısıyla karlı büyümenin devam etmesini bekliyoruz. Bunlara rağmen 4.7 FD/FAVÖK ve 5.9 F/K ile işlem gören hissenin benzerlerine göre sırasıyla %52 ve %66 dan iskontosunun bu olumlu tabloyu yansıtmadığını düşünüyoruz. 4Ç19 sonuçlarının hisse performansı açısından yakın vadeli katalizör etkisi görebileceğini öngörüyoruz.

Değişiklikler sonrası en çok beğendiğimiz hisseler: Garanti Bankası, İş Bankası, Anadolu Cam, Anadolu Efes, Fonet, Koza Altın ve Migros olarak sıralanmaktadır.

En çok beğendiğimiz hisseler:

| Şirket | Kod | Ağırlık | Kapanış* | Hedef Fiyat* | Yukarı Pot.* |
|---------------------------|-------|---------|----------|--------------|--------------|
| Garanti Bankası | GARAN | 18% | 12.13 | 14.00 | %15 |
| İş Bankası (C) | ISCTR | 18% | 6.85 | 8.35 | %22 |
| Anadolu Cam | ANACM | 14% | 4.38 | 5.20 | %19 |
| Anadolu Efes Biracılık | AEFES | 14% | 24.68 | 29.00 | %18 |
| Fonet Bilgi Teknolojileri | FONET | 10% | 8.57 | 10.40 | %21 |
| Koza Altın İşletmeleri | KOZAL | 12% | 77.55 | 81.70 | %5 |
| Migros | MGROS | 14% | 26.48 | 30.00 | %13 |

Toplam 100%

Kaynak: Ak Yatırım. *Kapanış, hedef fiyat ve yukarı potansiyeller 15 Ocak itibariyledir.

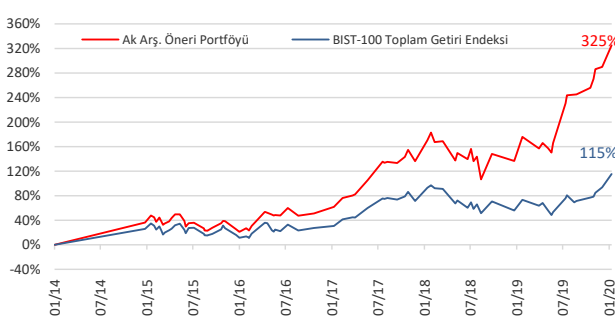
Portföy Performansı

Öneri listemizin 2014'teki başlangıcından bu yana nominal ve BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getirisi sırasıyla %325 ve %97 olarak gerçekleşmiştir.

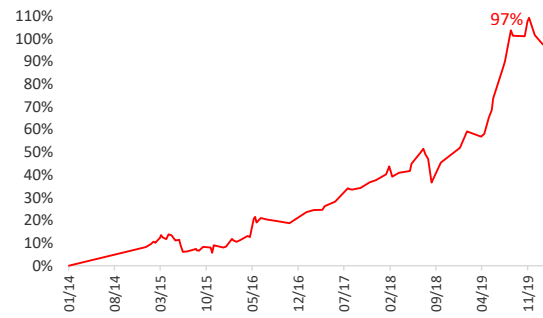
| Şirket | Kod | Ağırlık | Değişiklik dönemindeki performans | | | | Portföye Girişten İtibaren Performans | | |
|----------------------------------|-------|------------------|-----------------------------------|----------------|-------------|------------|---------------------------------------|---------|-----------|
| | | | Hisse Fiyatı | | Getiri | | Portföye Giriş Tarihi | Nominal | Rölatif** |
| | | | 15/01/20 | 16/01/20 | Nominal | Rölatif ** | | | |
| Anadolu Efes Biracılık | AEFES | %13.5 | 24.66 | 24.92 | %1.1 | %1.1 | 09/12/2019 | %13.1 | %1.6 |
| Garanti Bankası | GARAN | %18.0 | 12.15 | 12.33 | %1.4 | %1.4 | 25/06/2018 | %43.9 | %7.7 |
| İş Bankası (C) | ISCTR | %18.0 | 6.85 | 6.96 | %1.6 | %1.6 | 29/08/2019 | %24.1 | -%1.2 |
| Fonet Bilgi Teknolojileri | FONET | %10.0 | 8.51 | 9.02 | %6.0 | %6.0 | 15/01/2020 | %0.0 | %0.0 |
| Koza Altın İşletmeleri | KOZAL | %12.0 | 77.79 | 78.30 | %0.7 | %0.7 | 22/09/2018 | %56.6 | %22.4 |
| Pegasus Hava Taşımacılığı | PGSUS | %14.5 | 82.42 | 78.25 | -%5.1 | -%5.1 | 23/10/2019 | %21.6 | -%0.1 |
| Migros | MGROS | %14.0 | 26.42 | 26.82 | %1.5 | %1.5 | 09/12/2019 | %13.0 | %1.6 |
| | | %100.0 | Portföy Getiri | | %0.8 | %0.8 | | | |
| BIST-100 Toplam Get. End. | | Getiri XU | 204,247 | 204,247 | %0.0 | | | | |

Kaynak: Ak Yatırım * Portföye dahil edilen/portföyden çıkarılan hisselerin getirileri takip eden seanstaki ağırlıklı ortalama fiyatlarla güncellenmektedir. 16 Ocak 2020 fiyatları yazının yazıldığı saati baz almaktadır (11:00).

En çok beğendiğimiz hisseler performansı (Nominal)



BIST-100 Toplam Getiri Endekisine göre rölatif performans



YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."