

**AKYatırım**

# Hisse Senetlerinde Öneriler

TCMB kararları sonrası hisse önerilerinde güncelleme

20 Kasım 2020

AK YATIRIM ARAŐTIRMA

+90-212-334-9465

arastirma@akyatirim.com.tr

**AKYatırım**

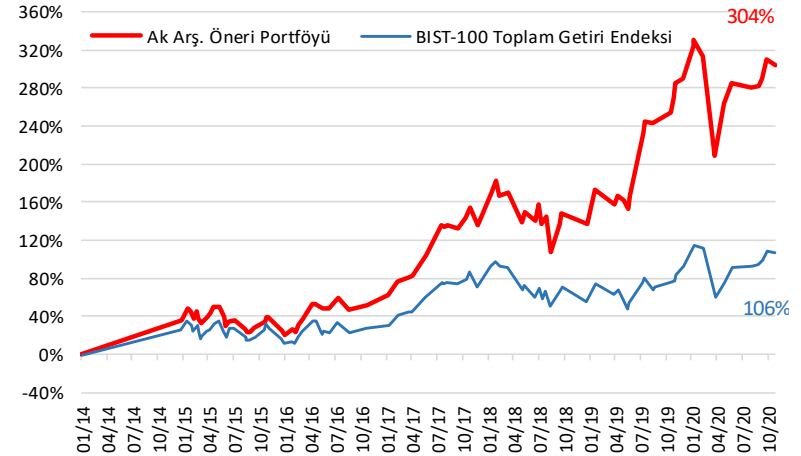
## Model Portföy Hisse Önerileri

### Model Portföy Hisse Seçimleri

Hisse Senedi	12 aylık fiyat hedefi (TL)	Getiri Potansiyeli	Portföy Ağırlığı
Coca Cola	56.00	-4%	9%
Dogan Holding	3.25	27%	8%
Ereğli	11.90	4%	11%
Garanti Bank	10.00	5%	14%
Koc Holding	23.50	23%	10%
Koza Altın	113.50	51%	9%
Migros	45.00	13%	10%
Selçuk Ecza	10.50	11%	7%
Turkcell	18.70	17%	9%
Yapi Kredi	3.00	-4%	13%

Kaynak: AK Yatırım Arş,

### Model portföy tarihsel getiri karşılaştırması



Kaynak: AK Yatırım Arş,, Rasyonet

- **Dün, TCMB haftalık borç verme faizini %15'e yükseltti** ve daha önceden üç ayrı kanaldan yürüttüğü faiz politikasında sadeleşmeye gittiğini açıkladı.
- **Değişen parametreler ışığında model portföy önerilerimizde değişiklikler yaptık. Şirketler bazında detaylı anlatımı aylık yayınladığımız raporda Aralık başında paylaşacağız.** İlk etapta yeni adımların bankalar ve BIST-30 şirketlerini biraz daha öne çıkarabileceğini buna karşılık küçük ölçekli şirketler, düşük faize duyarlı iç tüketime dönük şirketlerin bir süre geri planda kalabileceğini düşünüyoruz.
- Bu beklentileri dikkate alarak Öneri Portföyümüz'den Bim, Fonet ve Şişe Cam hisselerini çıkarırken, Migros ve Koç Holding hisselerini dahil ediyoruz. Ayrıca beklentileri yansıtması açısından portföyümüzdeki banka ağırlığını artırıyoruz.
- Değişiklikler sonrası hisse öneri portföyümüzde Coca Cola İçecek, Doğan Holding, Ereğli, Garanti Bankası, Koç Holding, Koza Altın, Migros, Selçuk Ecza, Turkcell ve Yapı Kredi Bankası bulunmaktadır.

## TCMB kararları ve beklentiler

---

- TCMB 19 Kasım tarihli toplantısında haftalık borç verme faizini 475 baz puan artışla %15'e yükselterek daha önceden üç ayrı kanaldan yürüttüğü faiz politikasında sadeleşmeye gittiğini açıkladı.
- Karar piyasa tarafından benimsendi. Bu karar sonrası öngörülebilir gelecekte kurun daha dengeli seyretmesi ve banka kredi faiz oranlarının bir miktar daha yukarıda oluşması beklenebilir.
- Karar hisse senedi tarafında da yatırımcı tercihlerini etkileyecektir: Bir örneğini Eylül 2018 sonrası dönemde gördüğümüz gibi mali kesim ve bankacılık hisselerine doğru yönelimin artması beklenebilir. Bu ihtimale son dönemde dikkat çekmiştik. Banka hisselerinde Ekim sonundan bu yana gördüğümüz dolar bazlı %40'a varan getiriler bu beklentiyi teyit ediyor.
- Yeni politika adımlarına ilişkin beklenti uzunca bir sürenin ardından 13 Kasım verilerinde kayda değer bir yabancı fon girişini de teşvik etti. Aynı zamanda önceki ayların aksine Kasım ayının ilk yarısına ilişkin veriler BIST-30 hisselerindeki değer ve işlem hacmi artışlarının önceki aylardan farklılaştığını gösteriyor. Bunun önümüzdeki dönemde güçlenebileceğine inandığımız Kurumsal/yabancı yatırımcı varlığına işaret ettiğini düşünüyoruz.

## Strateji: Model Portföy Hisse Önerileri

Ticker	Ağırlık	Son güncelleme itibarıyla getiri				Portföye giriş tarihi itibarıyla getiri		
		Hisse Fiyatı*		Getiri		Portföye Giriş T,	Nominal	Relatif**
		03/11/20	19/11/20	Nominal	Relatif **			
BIMAS	10%	67,91	70,56	3,9%	-8,9%	10/08/2020	9,7%	-10,2%
CCOLA	10%	46,32	58,74	26,8%	11,1%	01/06/2020	42,3%	15,9%
DOHOL	8%	2,46	2,54	3,6%	-9,2%	05/05/2020	34,5%	0,7%
EREGL	10%	9,93	11,78	18,6%	3,9%	03/11/2020	18,6%	3,9%
FONET	7%	11,08	11,59	4,5%	-8,4%	17/09/2020	-10,0%	-23,9%
GARAN	10%	6,80	9,26	36,2%	19,4%	05/10/2020	29,4%	14,3%
KOZAL	9%	75,84	74,83	-1,3%	-13,5%	10/08/2020	-12,3%	-28,2%
SELEC	7%	9,37	9,39	0,2%	-12,2%	03/11/2020	0,2%	-12,2%
SISE	10%	6,38	6,70	4,9%	-8,1%	04/09/2020	7,3%	-11,2%
TCELL	9%	15,13	16,00	5,7%	-7,3%	31/03/2020	29,6%	-12,3%
YKBNK	10%	2,25	3,05	35,5%	18,7%	18/02/2020	8,9%	-2,0%
<b>Portföy Getirisi:</b>				<b>13,6%</b>	<b>0,4%</b>			

\* Hisse ve portföy getiri hesaplaması raporun yayınlandığı günün ağırlıklı ortalama fiyatları dikkate alarak güncellenmektedir,

\*\* BIST-100 toplam getiri endeksi dikkate alınarak hesaplanmaktadır,

## AK Yatırım Araştırma Takımı

---

**Hakan Aygün**

Bankalar, Strateji

[hakan.aygun@akyatirim.com.tr](mailto:hakan.aygun@akyatirim.com.tr)  
+90 212 334 9465

**Bora Tezgüler**

Biliřim, Demir Çelik, Kimyasallar, Tarım,  
Savunma Sanayii, Elektronik Perakende

[bora.tezguler@akyatirim.com.tr](mailto:bora.tezguler@akyatirim.com.tr)  
+90 212 334 9467

**Bertuğ Tüzün**

GYO, Gıda, Perakende, Çimento  
Dayanıklı Tüketim, Sağlık

[bertug.tuzun@akyatirim.com.tr](mailto:bertug.tuzun@akyatirim.com.tr)  
+90 212 334 9531

**Selim Kunter**

Havacılık, Otomotiv, Cam, İçecek  
İnřaat

[selim.kunter@akyatirim.com.tr](mailto:selim.kunter@akyatirim.com.tr)  
+90 212 334 9521

**Özgür Hatipođlu**

Stratejist (Yurt dışı piyasalar)

[Ozgur.Hatipoglu@akyatirim.com.tr](mailto:Ozgur.Hatipoglu@akyatirim.com.tr)  
+90 212 334 9460

**Göksel Őiřmanlar**

Database, Teknik Analiz

[Goksel.Sismanlar@akyatirim.com.tr](mailto:Goksel.Sismanlar@akyatirim.com.tr)  
+90 212 334 9466

---

**AKYatırım**

---

# AKYatırım

Bu rapor, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda 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., 2020