

AKYatırım

Hisse Senetlerinde Öneriler

*** GÜNCELLEME ***

Yataş portföye eklendi

18 Nisan 2022

AK YATIRIM ARAŞTIRMA

+90-212-334-9465

arastirma@akyatirim.com.tr

AKYatırım

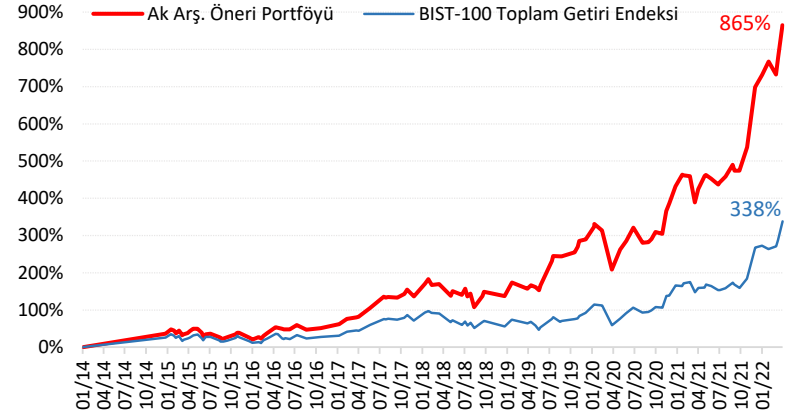
Strateji: Model Portföy Hisse Önerileri

Model Portföy Hisse Seçimleri*

Hisse Senedi	12 ay hedef fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli	Portföy Ağırlığı
BİM	115.00	36%	10%
Garanti Bank	17.00	22%	10%
Isbank	12.40	15%	8%
Koç Holding	51.00	25%	11%
Logo	60.00	26%	7%
Migros	65.00	38%	10%
Tofaş	119.00	40%	12%
THY	52.00	38%	13%
Yapı Kredi B.	5.80	12%	10%
Yataş	23.57	77%	9%

Kaynak: AK Yatırım Arş.

Model portföy tarihsel getiri karşılaştırması



Kaynak: AK Yatırım Arş., Rasyonet

* Model portföy hisse önerileri çalışması Ak Yatırım Araştırma ekibinin araştırma kapsamındaki hisselerden takip eden bir aylık dönemde getiri açısından öne çıkmasını beklediklerine ilişkin görüşlerini paylaşma amacıyla yayınlanmaktadır. Öne çıkması beklenen hisseler zaman zaman hızlı yükselişle 12 aylık fiyat hedeflerine yakın seviyelerde fiyatlanabilmektedir. Böyle durumlarda eğer kısa vadede yukarı yönlü eğilimin korunacağına dair bir görüşü varsa analist fiyat hedefi güncellenene kadar hisseyi portföyde tutabilmektedir. Hisselerde fiyat güncellemeleri yapılırken de dönem bilanço açıklaması gibi şirketin değerlemesinde maddi önem taşıyan gelişmelerin gerçekleşme tarihi de dikkate alınmakta ve bu açıklamaya kadar model güncellemesi ertelenebilmektedir.

Strateji: Model Portföy Hisse Önerileri

Ticker	Son güncelleme itibarıyla getiri					Portföye giriş tarihi itibarıyla getiri		
	Ağırlık	Hisse Fiyatı*		Getiri		Portföye Giriş T.	Nominal	Relatif**
		04/04/22	15/04/22	Nominal	Relatif **			
BIMAS	13%	82.38	84.63	2.7%	-5.0%	02/11/2021	36.5%	-18.2%
GARAN	12%	12.53	13.75	9.7%	1.4%	10/05/2021	77.3%	0.4%
ISCTR	8%	9.05	10.72	18.5%	9.6%	03/02/2022	31.0%	0.5%
KCHOL	11%	38.84	40.73	4.9%	-3.1%	02/11/2021	76.9%	5.9%
LOGO	8%	48.36	47.56	-1.7%	-9.1%	07/03/2022	20.0%	-6.0%
MGROS	13%	47.02	47.04	0.0%	-7.5%	07/03/2022	20.5%	-5.7%
TOASO	13%	79.58	83.82	5.3%	-2.7%	16/03/2022	13.0%	-7.5%
THYAO	13%	33.11	37.56	13.4%	4.9%	04/04/2022	13.4%	4.9%
YKBNK	9%	4.06	5.17	27.4%	17.7%	02/11/2021	86.4%	11.7%
BIMAS	13%	82.38	84.63	2.7%	-5.0%	02/11/2021	36.5%	-18.2%
Portföy Getirisi:				8,3%	0,1%			

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

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

Yataş'ı cazip değerlemesi nedeniyle model portföyümüze ekliyoruz. Hisse son 6 ayda endeksin %44 altında performans gösterdi. İç piyasada azalan alım gücü ve yüksek maliyet enflasyonu nedeniyle 2Y22'de zayıflayan operasyonel karlılıkla alakalı endişelerin zayıf hisse performansının temel sebepleri olduğunu düşünüyoruz. Hisse TÜFE'ye kıyasla da aynı dönemde %26 reel düşüş gösterdi. Şirketin mevcut değerlemesinin bahsettiğimiz riskleri fazlasıyla yansıttığını düşünüyoruz. Yataş,2022 beklentilerimize göre 3,3x FD/FAVÖK ve 4,8x F/K ile son 3 yıllık ortalamalarına göre %38 ve %45 iskonto ile işlem görüyor.

AK Yatırım Araştırma Takımı

Hakan Aygün

Bankalar, Strateji

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
+90 212 334 9467

Mustafa Küçükmeral, CFA

Gıda ve İçecek, Perakende, Enerji

mustafa.kucukmeral@akyatirim.com.tr
+90 212 334 9460

Kayahan Demirak

Cam, Telekom, Madencilik, Gıda, Beyaz Eřya, İlaç, İnşaat

kayahanazmi.demirak@akyatirim.com.tr
+90 212 334 9509

Aytunç Uz

Havacılık, Otomotiv, Sağlık Hizmetleri

aytunc.uz@akyatirim.com.tr
+90 212 334 9521

Ömer Faruk Yüksel

Rafineri, Petrokimya, GYO

omerfaruk.yuksel@akyatirim.com.tr
+60 221 334 9531

Uraz Çay

Stratejist (Yurt dışı piyasalar)

Uraz.Cay@akyatirim.com.tr
+90 212 334 9461

Göksel Şişmanlar

Veritabanı, Teknik Analiz

Goksel.Sismanlar@akyatirim.com.tr
+90 212 334 9466

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 İnternet 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., 2021