

08 Ocak 2025 Çarşamba

Piyasa
Görüşümüz:

İYİMSER



Model portföyümüze ASELSAN'ı ekliyoruz.

Hisse model portföyümüz, 2024 yılında %65,5 getiri sağlayarak güçlü bir performans sergilerken, aynı dönemde Borsa İstanbul %31,6 oranında yükseldi.

Takip listemizdeki son hedef fiyat güncellemelerimiz sonrasında BIST 100 endeksi hedefimiz 13.700 seviyesinde yer alıyor. Endekse ilişkin kısa vadeli "iyimser" görüşümüzü sürdürüyoruz.

29 Ağustos'ta model portföyümüze dahil ettiğimiz Vestel Elektronik, bu tarihten itibaren BIST 100 endeksine göre %4,5 daha iyi bir performans gösterdi. Bu güncelleme ile birlikte Vestel Elektronik'i çıkarıyor ve güçlü backlog yapısıyla dikkat çeken ASELSAN'ı model portföyümüze ekliyoruz.

Model Portföyde Yer Verdiğimiz Hisseler

- **Akbank:** Beklenen faiz indirim sürecinin etkisiyle, 2025 yılında bankacılık sektörünün net faiz marjında bir iyileşme öngörüyoruz. Güçlü sermaye yapısı ve müşteri kazanımındaki başarılı performansı ile dikkat çeken Akbank, model portföyümüzde yer almaya devam ediyor.
- **Migros:** Fiziksel ve online mağazalardaki müşteri trafiği artışı, yeni mağaza açılışları ve rekabetçi fiyatlandırma stratejisi ile artan satış performansı nedeniyle Migros'u model portföyümüzde taşımayı sürdürüyoruz.
- **Türk Havayolları:** Yolcu trafiğindeki büyüme ve kargo gelirlerindeki yükselişin devam etmesini beklediğimiz Türk Hava Yolları'nı model portföyümüzde yer vermeyi sürdürüyoruz.
- **Aksa Enerji:** Yurt dışındaki yüksek kurulu güç ve döviz garantili kapasite ödemeleri ile birlikte, yurt dışı operasyonlarının önümüzdeki dönemde FAVÖK'e olan katkısının artması beklentisiyle Aksa Enerji'yi model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.
- **Koç Holding:** Geniş ve çeşitlendirilmiş portföy yapısı, güçlü nakit pozisyonu ve yükseliş potansiyeline bağlı olarak Koç Holding'i model portföyümüzde taşımayı sürdürüyoruz.
- **ASELSAN:** Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle yeni iş alımlarını artırmasını ve ihracat gelirlerindeki artışı sürdürmesini beklediğimiz, güçlü backlog yapısına sahip Aselsan'ı model portföyümüze ekliyoruz.
- **Turkcell:** Fiyat düzenlemeleri, genişleyen faturalı abone bazı ve güçlenen ARPU performansının operasyonel karlılığı desteklemeye devam etmesini beklediğimiz Turkcell'i model portföyümüzde taşımayı sürdürüyoruz.
- **İş GYO:** Sektör dinamiklerindeki iyileşme beklentisinin yanı sıra çeşitlendirilmiş gayrimenkul portföyü, uzun vadeli kira sözleşmeleri ile düzenli gelir yaratma kapasitesi sebebiyle İş GYO'yu model portföyümüzde devam ediyoruz.

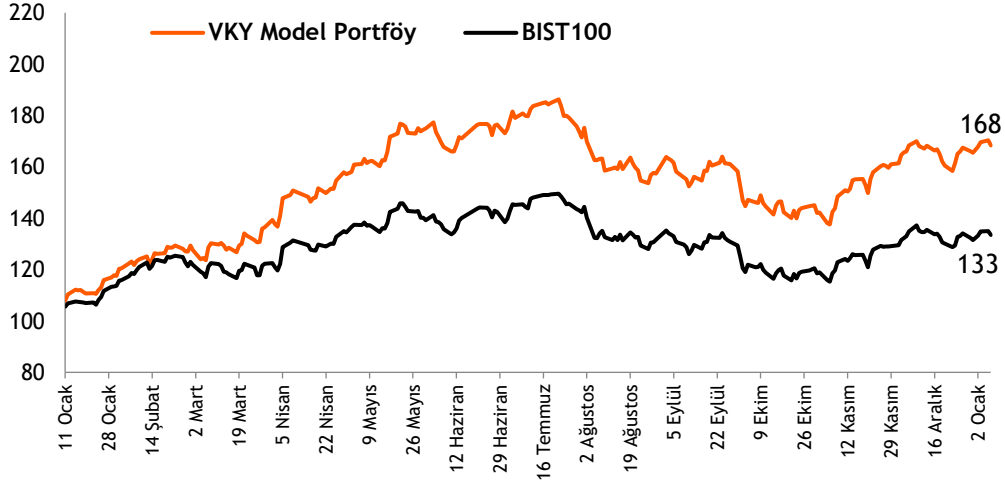
Yeni Hisse Model Portföyümüz

	Piyasa Değeri (mn TL)	Ort. gün. işl. hacmi (mn TL)	BIST-100 Ağırlık	Portföy Ağırlık	12A Hedef Fiyat (TL)	Mevcut Fiyat (TL)	12Aylık Potansiyel	Beta
AKBNK	336.700	4.614	6,4%	13,4%	79,00	64,75	22%	1,15
MGROS	96.049	760	1,7%	13,0%	814,00	530,50	53%	0,79
THYAO	405.030	7.284	7,2%	13,0%	430,00	293,50	47%	0,93
AKSEN	50.329	156	0,4%	12,2%	58,00	41,04	41%	1,06
KCHOL	470.916	3.169	3,7%	12,2%	303,00	185,70	63%	1,02
ASELS	352.488	2.061	3,2%	12,2%	108,00	77,30	40%	0,88
TCELL	214.500	2.018	4,1%	12,0%	143,00	97,50	47%	0,79
ISGYO	18.283	117	-	12,0%	25,20	19,07	32%	1,12

Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

08 Ocak 2025 Çarşamba

Model Portföy Performansı (Yılbaşından bu yana)



Kaynak: Rasyonet, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.