

Turkcell'i ekleme nedenimiz: Turkcell model portföyümüzden çıkardığımız 16 Şubat tarihinden günümüze BIST100 göreceli olarak %8'lik negatif performans sergilemiştir. Global ve yurtiçi makroekonomik beklentilerdeki belirsizliklerin bu dönemde artmasına bağlı olarak, Şirket'in defansif iş modeline olan güvenimiz sebebiyle yeniden model portföyümüze ekliyoruz.

Şirket'in artan maliyetlerinin fiyat geçişlerini kontrat yenilemeleri ve yeni müşteri kazanımlarıyla büyük oranda tamamlamasına bağlı olarak 2023 ve 2024 yılında, geçtiğimiz birkaç yıllık yüksek enflasyonlu döneme kıyasla daha güçlü operasyonel sonuçlar ve büyüme açıklayacağını tahmin ediyoruz. Şirket'in defansif bilanço yapısının ve iş modelinin, talep yönlü belirsizliklerin yoğun olduğu güncel makroekonomik konjunktürde avantaj sağlayabileceğini düşünüyoruz. 31 Mart 2023 tarihinde yayımladığımız Telekomünikasyon Sektör Raporu'nda yer verdiğimiz 2023 ve 2024 varsayımlarımıza göre Turkcell hisseleri, sırasıyla 5.3x ve 3.5x F/K oranıyla işlem görürken, FD/FAVÖK rasyosu ise aynı dönemler için sırasıyla 3.2x ve 2.6x'tir.

4.04.2023

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Potansiyel Getiri (%)
Enka Insaat	1,78	189.120	1.874,3	5,9%
Mavi Giyim	0,62	10.468	124,6	87,6%
Migros	1,26	30.779	342,1	63,4%
Orge Enerji		1.762	40,8	96,0%
Sok Marketler	0,70	17.466	223,1	96,1%
Tekfen Holding	0,48	12.602	625,6	88,5%
Tupras	6,19	158.094	3.624,8	12,7%
Turkcell	3,18	76.120	1.564,8	43,3%
Yapi Ve Kredi Bankasi	1,99	82.950	2.597,7	47,7%

Değişiklik

Eklenen	TCELL
Çıkarılan	-

Performans

	BIST-100 Röl. (%)
Yıl Başından Beri	0,9%
28 Mayıs 2019* - Bugün	7,6%

* Portföy başlangıcı.

Kaynak: Gedik Yatırım, Rasyonet

Ali Kerim Akkoyunlu

Araştırma Direktörü
aakkoyunlu@gedik.com
+90 212 385 42 21

Detaylı Model Portföy

4 Nisan 2023

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/FAVÖK * 2023T	FK 2023T
Enka İnşaat	21.02.2023	28,72	31,15	8,5%	12,1%	33,00	5,9%	189.120	1874,3	1,48	12,8
Mavi Giyim	01.03.2021	25,37	105,03	314,0%	26,9%	197,00	87,6%	10.468	124,6	2,82	4,1
Migros	26.07.2022	53,88	171,36	218,1%	61,9%	280,00	63,4%	30.779	342,1	3,15	8,4
Orge Enerji	21.12.2022	28,55	21,98	-23,0%	-16,1%	43,08	96,0%	1.762	40,8	5,47	6,3
Şok Marketler	20.01.2023	29,48	28,56	-3,1%	6,7%	56,00	96,1%	17.466	223,1	2,65	7,7
Tekfen Holding	21.12.2022	46,65	33,42	-28,4%	-22,0%	63,00	88,5%	12.602	625,6	1,85	3,0
Tüpraş	26.07.2022	34,46	82,07	138,1%	21,2%	92,53	12,7%	158.094	3624,8	3,15	6,0
Türkcell	04.04.2023	33,85	33,85	0,0%	0,0%	48,50	43,3%	76.120	1564,8	2,84	5,3
Yapı ve Kredi Bankası	26.07.2022	4,38	9,74	122,3%	13,2%	14,39	47,7%	82.950	2597,7	0,46	1,8
Performans											
YBB					0,9%						
Başlangıçtan beri (28 Mayıs 2019)					7,6%						

* Banka rasyoları PD/DD

Gedik Yatırım Model Portföy hisse ekleme/ağırlık esası: Azami 15, asgari 7 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar istisnai durumlar dışında seçilen hisseler arasında eşit olarak dağıtılır.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.