

4 Aralık 2023
(09:40)

Model Portföy Raporu

Model Portföyümüz son güncellememizi yaptığımız 20 Ekim 2023 tarihinden itibaren BIST -100 endeksinin %1.8 üstünde bir performans gösterdi. Bu raporumuzla SOKM'yi model portföyümüze ekliyoruz, ARCLK'i çıkarıyoruz.

SOKM'yi model portföyümüze ekliyoruz: Şok Marketler son 1 ayda endeksin %11.4 aşağısında kalmıştır. 3Ç23 sonuçlarının ardından yayımladığımız raporda açıklanan bilanço sonrası olumsuz hisse etkisini öngördüğümüzü paylaşmıştık. (link:<https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-29374-2x.vsf>) Bize göre piyasada bilanço sonrası oluşan mevcut iskonto, hisselerin baskı altında kalmasına sebep olan bilançonun yeterince fiyatlanmış olabileceğini işaret ediyor. Şirket için **Endeks Üstü Getiri (EÜ)** olan tavsiyemiz 82.2TL hedef fiyat ile devam etmektedir. Hedef fiyatımız %44'lük getiri potansiyeline işaret etmektedir. Rapor sonrası model portföyümüzde gıda perakendesi ağırlığının artması, sektöre olan güvenimizi ve ileriye dönük defansif anlayışımızı yansıtmaktadır

ARCLK'i model portföyümüzden çıkarıyoruz. Model portföyü daha dinamik ve etkin yönetmek adına %15 zarar-kes ve maksimum 150 gün listede kalma kuralları uygulamaktayız. ARCLK'i %15 zarar durdur kuralımızdan dolayı model portföyümüzden çıkarıyoruz.

Tercih ettiğimiz hisseler:

AKBNK: Sermaye yeterliliği ve likiditesi ile ön planda

BIMAS: Artan gıda enflasyonu, toparlanmasını beklediğimiz müşteri trafiği

KCHOL: NAD iskontosunu ve dengeli portföy

SOKM: Defansif yapı ve yüksek iskonto

TCELL: ARPU artışı ve daha güçlü finansallar

THYAO: Güçlü yolcu trafiği ve kargo gelirleri

YKBNK: Güçlü karlılık görünümü

Model Portföy Performans

Model Portföy getirisi (son değişiklikten itibaren)*	8.8%
BIST 100 getirisi (son değişiklikten itibaren)	6.9%
Model portföy görece getirisi (son değişiklikten itibaren)	1.8%
Model Portföy getirisi (YBB)	66.9%
BIST 100 getirisi (YBB)	45.7%
Model portföy görece getirisi (YBB)	14.6%

* 20.10.2023'den itibaren

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

Model Portföy Raporu

Hisse	Temel Tavsiye	Ağırlık	Eklendiği Tarih	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Tercih Nedeni
AKBNK	EÜ	8.0%	09.06.2023	88.2%	32.0%	Sermaye yeterliliği ve likiditesi ile ön planda
BIMAS	EÜ	17.0%	15.09.2023	11.4%	10.5%	Artan gıda enflasyonu, toparlanmasını beklediğimiz müşteri trafiği
KCHOL	EÜ	17.0%	06.10.2023	-9.8%	-4.9%	NAD iskontosu ve dengeli portföy
SOKM	EÜ	16.0%	04.12.2023	0.0%	0.0%	Defansif yapı ve yüksek iskonto
TCELL	EÜ	17.0%	04.09.2023	-0.1%	1.3%	ARPU artışı ve daha güçlü finansallar
THYAO	EÜ	17.0%	06.10.2023	7.1%	12.9%	Güçlü yolcu trafiğinin devamı beklentisi
YKBNK	EÜ	8.0%	06.10.2023	3.8%	9.5%	Güçlü karlılık görünümü

Çıkarılan Hisseler	Temel Tavsiye	Ağırlık	Eklendiği Tarih	Nominal Getiri	Relatif Getiri
ARCLK	EÜ	16.0%	09.06.2023	18.7%	-16.8%

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Nispetiye Mahallesi

Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1, 34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr**Hisse Senedi Tavsiye Tanımları**

EÜ	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin üzerinde olması beklenmektedir.
EP	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisine yakın olması beklenmektedir.
EA	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin altında olması beklenmektedir.