

## En Çok Önerilenler Listesinde Değişiklikler 03.03.2023

Eklenen Şirketler  
AGHOL.ISÇıkarılan Şirketler  
SAHOL.IS

## Model Portföy Değişiklikleri

**AGHOL.IS:** Defansif portföyü ve yüksek NAD iskontosu sebebiyle AGHOL'un cazip bir yatırım teması sunduğunu düşünüyoruz. Ana iştirakler için revize edilmiş hedef fiyatlarımızı baz alarak AGHOL hissesi için fiyat hedefimizi hisse başına 142 TL'ye yükseltiyor ve AL tavsiyemizi koruyoruz. MGROS, hedef NAD'ımızın %41'ini oluştururken, bira ve meşrubat operasyonları sırasıyla %14 ve %33'ünü oluşturuyor. TOGG ve geri kalan varlıklar için değerlememiz konusunda hâlâ muhafazakarız. Holding'in mevcut NAD iskontosu, sırasıyla %36 ve %28 olan 1 yıllık ve 3 yıllık ortalamalarına yakın %34 (TOGG dahil %37) seviyesinde.

**SAHOL.IS:** SAHOL en çok önerilen listemize eklediğimiz 23 Eylül 2022 tarihinden bu yana USD bazında %61 ve TL bazında %65 mutlak getiri sağlarken, BIST-100 endeksinin %3 üzerinde performans gösterdi. Diğer holdinglere kıyasla daha düşük seviyede olan net aktif değer iskontosu nedeniyle hisseyi listeden çıkarıyoruz. Hisse için AL tavsiyemizi koruyoruz. 2022 yılında bankacılık ve enerji segmentlerindeki güçlü performansı ve şirketin yeni yatırımları sebebi ile NAD iskonto seviyesinin tarihsel ortalamaların altında kalmaya devam etmesini bekliyoruz.

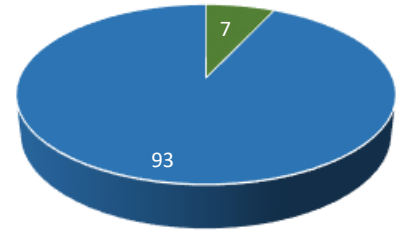
İşlem Yap

En Çok Önerilenler Listesi						2023T				Girişten İtibaren Rel.%
Hisse	Giriş	Fiyat(TRY)	Hedef Fiyat(TRY)	Piyasa Değeri(TRY)	Get.Pot.(%)	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	Ağırlık(%)	
AGHOL	03/03/2023	93.5	142.00	22,770	52%	4.13	1.14	1.24	10	
ARCLK	21/02/2023	122.4	158.25	82,709	29%	17.89	2.99	5.63	10	4.6%
BIMAS	09/03/2021	141.8	205.97	86,101	45%	7.30	4.79	4.81	7	-34.4%
CCOLA	23/09/2022	198.6	276.00	50,518	39%	7.08	1.90	4.14	6	-18.4%
ENJSA	21/02/2023	31.26	48.64	36,920	56%	7.41	1.59	3.18	10	-2.8%
FROTO	15/02/2023	589.2	748.70	206,756	27%	7.04	4.67	7.51	10	3.6%
KCHOL	06/09/2022	80.65	93.00	204,520	15%	3.56	1.26	7.21	10	5.7%
LOGO	07/05/2021	62.7	97.10	6,270	55%	7.76	3.48	6.74	6	-58.3%
MAVI	28/07/2022	105.1	192.00	10,438	83%	5.09	2.57	2.70	6	-15.4%
SISE	04/04/2022	47.8	55.40	146,422	16%	6.88	1.37	5.79	11	34.6%
SOKM	23/09/2022	27.06	42.00	16,054	55%	6.07	3.49	2.42	7	-25.3%
YKBNK	25/01/2022	10.12	12.80	85,484	26%	2.09	0.60		7	-1.8%

\*Tabloya tıklayarak açılacak sayfada portföyün en güncel halini bulabilir, ilgili hisse koduna tıkladığınızda şirket ile ilgili analist yorumumuzu bulabilirsiniz.

Model portföyümüzde bankacılık sektörünün portföy içindeki ağırlığı %7 seviyesinde.

Model Portföy Sektör Ağırlıkları



Most Recommended List Return Table	YTD Return
TL Return	-0.4%
Relative Return	4.3%

Portföy son gelişmelerle yıllık Türk Lirası bazında %0,4 kayıpla devam ederken BIST-100'e göreceli olarak bakıldığında getiri yaklaşık %4,3 olarak gerçekleşmiş durumda.

İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar	Hisse	Fiyat-₺	Piy. Değ.-₺	Hedef Fiy-₺	Önceki HF	Get. Pot. %	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort. Tr	5Y Ort. D	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023			
																Tem.V	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	ROE	Aktif Karlılığı										
<b>Havayolu Hizmetleri</b>																11.0	6.2	1.2	0.9	6.2	5.1	35%	15%	6%	5%						
PGSUS	493.60	50,495	664.50	405.10	35	AL	A	-3	-6.1	90.3	42.7	33				0%	11.0	6	3.3	2.2	6.2	4.2	41%	42%	6%	7%					
TAVHL	75.70	27,500	140.85	119.00	86	AL	A	-9.3	-12	32.4	47.6	66	6%	42%		0%	14.5	12.2	1.2	0.9	8.2	6.0	10%	8%	3%	2%					
THYAO	142.00	195,960	170.00	126.25	20	AL	A	-1.9	-5	454	50.4	34				0%	4.1	6.2	1.1	0.8	4.6	5.1	35%	15%	10%	5%					
<b>Otomotiv</b>																10.9	9.1	8.9	5.3	9.8	7.6	99%	65%	27%	19%						
TTRAK	589.70	31,472	635.00	416.43	8	AL	A	2.02	-1.2	10	24.9	35	7%	90%	7%	10.6	11.2	8.7	7.4	9.0	7.0	104%	71%	30%	20%						
<b>Traktör</b>																10.6	11.2	8.7	7.4	9.0	7.0	104%	71%	30%	20%						
AEFES	53.70	31,796	85.00	71.00	58	AL	A	2.19	-1	10.8	32.9	57	5%	n.a	4%	9.3	6.7	1.2	1.1	5.0	3.8	15%	17%	3%	3%						
CCOLA	198.60	50,518	276.00	239.00	39	AL	A	7.24	3.87	5.86	28.2	81	3%	51%	1%	11.7	7.1	2.5	1.9	6.4	4.1	26%	31%	9%	11%						
ULKER	31.00	10,602	27.00	27.00	-13	TUT	D	-17	-20	25.8	41.3	70	3%	24%	-1%	-13.8	-73.9	4.8	4.8	4.9	3.3	-30%	-6%	-2%	0%						
<b>Gıda &amp; İçecek</b>																9.3	6.7	2.5	1.9	5.0	3.8	15%	17%	3%	3%						
AKCNS	59.70	11,429	73.39	43.69	23	AL	A	14.7	11.1	7	20.5	10	5%	62%	2%	7.5	10.6	3.1	2.4	8.8	6.6	58%	26%	26%	13%						
<b>Çimento</b>																7.5	10.6	3.1	2.4	8.8	6.6	58%	26%	26%	13%						
TCELL	31.84	70,048	36.52	28.14	15	AL	Y	-16	-19	125	54	74	5%	51%																	
TTKOM	17.70	61,950	25.20	16.66	42	AL	A	-15	-18	109	13.3	27	7%	57%	3%	15.0	19.1	3.1	3.1	5.2	3.9	24%	16%	6%	4%						
<b>İletişim</b>																15.0	19.1	3.1	3.1	5.2	3.9	24%	16%	6%	4%						
ARCLK	122.40	82,709	158.25	93.12	29	AL	Y	10.5	7	48.1	14.6	20	4%	49%	2%	19.1	17.9	3.3	3.0	9.2	5.6	20%	18%	4%	3%						
VESBE	12.16	19,456	16.83	15.95	38	AL	A	-9.3	-12	14.5	19.3	12	9%	60%	4%	13.7	9.5	3.1	2.5	8.6	5.3	25%	29%	7%	7%						
VESTL	56.50	18,953	52.19	41.97	-8	AL	A	-15	-18	49.7	39	3.9	23%	133%	0%	8.2	3.3	1.6	1.1	2.4	1.7	22%	39%	4%	7%						
<b>Beyaz Eşya</b>																13.7	9.5	3.1	2.5	8.6	5.3	22%	29%	4%	7%						
SISE	47.80	146,422	55.40	36.70	16	AL	A	18	14.3	177	48.9	26	3%	19%	2%	7.6	6.9	1.9	1.4	8.0	5.8	33%	23%	15%	11%						
<b>Cam</b>																7.6	6.9	1.9	1.4	8.0	5.8	33%	23%	15%	11%						
EGRGL	43.66	152,810	40.90	30.50	-6	SAT	D	11.5	7.99	332	47.6	36	10%	97%	10%	9.2	13.9	1.3	1.1	5.6	7.4	16%	9%	10%	5%						
KRDMD	21.46	16,744	16.96	17.40	-21	TUT	D	27.1	23.1	289	92	15	9%	31%	3%	7.8	17.9	1.7	1.5	4.8	7.1	26%	9%	11%	4%						
<b>Demir Çelik</b>																8.5	15.9	1.5	1.3	5.2	7.2	21%	9%	11%	5%						
TUPRS	602.60	165,870	696.00	616.07	16	AL	A	-0.3	-3.4	207	46.5	43	10%	64%	8%	4.0	5.2	2.5	2.3	2.7	3.1	96%	46%	30%	17%						
PETKM	16.28	41,260	11.10	10.80	-32	SAT	A	-1	-4.1	194	47.7	11	5%	39%	0%	6.3	12.9	2.2	1.9	16.4	20.3	41%	16%	15%	6%						
<b>Petrol</b>																5.2	9.0	2.3	2.1	9.5	11.7	69%	31%	23%	12%						
BIMAS	141.80	86,101	205.97	149.30	45	AL	A	10.5	7.05	60.1	67.9	46	4%	84%	7%	12.2	7.3	7.1	4.8	8.1	4.8	71%	78%	16%	16%						
BIZIM	28.80	1,728	40.41	30.00	40	AL	A	-6.4	-9.3	3.35	43.9	10	2%	41%	4%	11.2	6.4	5.2	3.3	1.8	1.1	57%	63%	5%	5%						
SOKM	27.06	16,054	42.00	31.97	55	AL	A	-0.2	-3.3	14.3	45.7	41	1%	29%	4%	7.7	6.1	6.2	3.5	4.0	2.4	135%	74%	15%	12%						
MGROS	146.30	26,488	206.91	122.00	41	AL	A	5.03	1.73	20	50.8	39			2%	10.3	8.6	6.5	5.6	4.3	2.7	112%	70%	9%	7%						
<b>Ticari Mağazacılık</b>																10.7	6.9	6.4	4.1	4.2	2.6	92%	72%	12%	9%						
ASELS	55.35	126,198	58.00	34.30	5	TUT	A	-6.3	-9.2	277	25.8	27	1%	7%	1%	10.6	8.1	3.2	2.3	13.9	10.4	37%	33%	19%	18%						
<b>Savunma Teknolojisi</b>																10.6	8.1	3.2	2.3	13.9	10.4	37%	33%	19%	18%						
MPARK	78.90	16,414	94.24	76.72	19	AL	A	-1.4	-4.5	2.77	33.4	42				12.2	10.1	8.7	5.1	7.9	5.5	111%	63%	19%	17%						
SELEC	38.88	24,144	28.93	20.23	-26	TUT	A	-3.5	-6.6	6.41	14.9	20	3%	21%	1%	10.1	12.1	3.8	3.2	7.7	9.8	44%	29%	14%	8%						
<b>Sağlık</b>																11.2	11.1	6.2	4.2	7.8	7.7	78%	46%	16%	12%						
LOGO	62.70	6,270	97.10	78.35	55	AL	A	8.85	5.43	4.62	66.3	40	2%	32%	2%	15.1	7.8	5.8	3.5	11.6	6.7	45%	56%	19%	24%						
<b>Teknoloji</b>																15.1	7.8	5.8	3.5	11.6	6.7	45%	56%	19%	12%						
YATAS	37.80	5,662	30.39	21.11	-20	AL	A	13.9	10.3	3.38	59	22	2%	30%	2%	13.4	9.0	4.3	3.1	7.9	4.7	36%	40%	14%	14%						
<b>Mobilya</b>																13.4	9.0	4.3	3.1	7.9	4.7	36%	40%	14%	14%						
MAVI	105.10	10,438	192.00	106.00	83	AL	A	-7.2	-10	8.5	72.6	38	1%	236%	4%	7.6	5.1	4.3	2.6	3.9	2.7	78%	63%	23%	21%						
<b>Tekstil Entegre</b>																7.6	5.1	4.3	2.6	3.9	2.7	78%	63%	23%	21%						
IPEKE	29.66	7,705		11.44		G.G		-16	-18	13.6	37.7	16				9.2		2.6		-0.8		33%		6%							
<b>Elektrik</b>																9.2	2.6	-0.8	33%	6%											
KOZAL	21.56	69,046	13.38	11.07	-38	AL	A	-19	-22	204	2	30	0%	89%	2%	17.2	13.7	5.8	4.4	19.6	10.3	36%	36%	31%	31%						
<b>Madencilik</b>																															

Öneri Durumu	
A	Aynı
Y	Yükseltildi
D	Düşürüldü

İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tr	5Y Ort.D	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023					
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	ROE	Aktif Karlılığı										
EKGYO	8.08	30,704	13.35	6.25	65	AL	A	1.76	-1.4	215	50.2	20	3%	19%	1%	10.4	8.3	1.6	1.4	10.3	8.2	17%	17%	8%	7%					
ISGYO	11.06	10,604	13.93		26	AL		-10	-13	22.2	36.5	9.5	6%	38%	0%	1.3	4.7	0.8	1.1	33.0	25.5	86%	19%	69%	15%					
TRGYO	17.06	17,060	28.69	11.89	68	AL	A	5.9	2.58	5.56	21.1	16	2%	11%	3%	1.1	0.7	0.6	0.3	12.9	6.3	70%	57%	54%	47%					
<b>Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları</b>															<b>1.3</b>	<b>4.7</b>	<b>0.8</b>	<b>1.1</b>	<b>12.9</b>	<b>8.2</b>	<b>70%</b>	<b>19%</b>	<b>54%</b>	<b>15%</b>						

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tr	5Y Ort.D	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023					
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K	PD/DD	PD/Net Faiz Geliri	ROE	Aktif Karlılığı										
AKBNK	17.74	92,248	21.00	16.00	18	AL	A	4.17	0.9	201	50.8	45	5%	15%	10%	1.5	2.1	0.6	0.5	1.2	1.4	52%	26%	6.7%	3.6%					
ALBRK	2.90	7,250	2.15	1.08	-26	TUT	A	-1	-4.1	23.2	38.4	8.9	3%	19%		5.3	13.7	0.9	1.4			21%	8%	1.1%	0.4%					
GARAN	23.74	99,708	30.00	22.41	26	AL	A	-0.6	-3.7	84.1	14	7.2	3%	16%	9%	1.7	2.2	0.7	0.5	1.2	1.6	50%	26%	6.1%	3.5%					
HALKB	11.52	57,244	10.20	8.85	-11	TUT	A	10	6.58	61.8	12.3	3	2%	5%	0%	3.7	3.2	0.7	0.6	0.8	1.4	24%	19%	1.4%	1.1%					
ISCTR	11.98	119,800				Ö.Y		11.4	7.94	140	33.5	38	5%	14%	8%	1.7				1.6		45%		5.9%						
TSKB	4.02	11,256	3.74	3.11	-7	AL	A	-6.3	-9.2	37.8	38.8	17	2%	13%	6%	2.7	2.5	0.9	0.8			41%	33%	4.1%	3.9%					
VAKBN	9.57	68,056	11.00	8.50	15	TUT	A	1.06	-2.1	91.7	8.58	4.2	1%	3%	3%	2.6	3.1	0.6	0.6	0.9	1.3	33%	20%	2.0%	1.2%					
YKBNK	10.12	85,484	12.80	9.46	26	AL	A	11.6	8.08	168	32	25	2%	10%	7%	1.6	2.1	0.7	0.6	1.1	1.5	56%	31%	5.7%	3.2%					
<b>Bankacılık</b>															<b>2.2</b>	<b>2.5</b>	<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>1.2</b>	<b>1.4</b>	<b>43%</b>	<b>26%</b>	<b>4.9%</b>	<b>3.2%</b>						

AKGRT	3.17	5,110	2.09	1.72	-34	AL	A	-9.4	-12	7.39	28	22	11%	75%	-1%	-21.7	10.3	2.6	2.5			-16%	25%			
ANHYT	18.47	7,942	32.00	20.00	73	AL	A	-6.5	-9.5	2.55	15.1	8.5	7%	63%	6%	5.7	4.7	2.3	1.8			52%	42%			
ANSGR	17.15	8,575	10.60	8.50	-38	AL	A	-2.1	-5.2	1.18	34.8	4.2	4%	33%	3%	6.5	8.2	1.8	1.6			36%	21%			
TURSG	9.95	11,557	14.10	8.54	42	AL	A	-4.4	-7.4	4.97	18.9	2.2	7%	46%	2%	12.0	7.7	2.0	1.9			19%	25%			
<b>Sigorta</b>															<b>6.1</b>	<b>7.9</b>	<b>2.2</b>	<b>1.8</b>	<b>28%</b>	<b>25%</b>						

Fiyat ve Oranlar		Piy. Değ.₺	Hedef Fiy.₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Değ.	1A TL Pe	1A Rel. F	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tr	5Y Ort.D	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023			
Hisse	Fiyat ₺														Tem.V	F/K	PD/DD	ROE	Aktif Karlılığı									
ENKAI	32.18	193,080	24.95	18.47	-22	AL	A	12.4	8.91	155	8.85	28	4%	53%	1%	85.5	16.8	3.8	3.2			3%	21%	2%	13%			
KCHOL	80.65	204,520	93.00	80.00	15	AL	A	3.53	0.28	109	26.4	57	2%	14%	2%	2.9	3.6	1.4	1.3			66%	37%	5%	3%			
SAHOL	44.80	91,410	57.00	46.00	27	AL	A	14.1	10.5	137	49.7	46	4%	15%	4%	2.1	2.3	0.9	0.7			58%	33%	4%	3%			
SISE	47.80	146,422	55.40	36.70	16	AL	A	18	14.3	177	48.9	26	3%	19%	2%	7.6	6.9	1.9	1.4			33%	23%	15%	11%			
TKFEN	37.72	13,956	41.87	45.87	11	AL		-6	-8.9	42.7	49.7	20	4%	n.a	4%	7.2	4.6	1.3	1.0			21%	24%	8%	10%			
AGHOL	93.50	22,770	142.00	125.00	52	AL	A	2.69	-0.5	6.6	35.4	24	1%	n.a	0%	6.0	4.1	1.6	1.1			32%	32%	3%	3%			
<b>Holding</b>															<b>6.6</b>	<b>4.3</b>	<b>1.5</b>	<b>1.2</b>	<b>33%</b>	<b>28%</b>	<b>5%</b>	<b>7%</b>						

A Aynı  
Y Yükseltildi  
D Düşürüldü

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

<https://arastirma.isyatirim.com.tr/>

**İş Yatırım Öneri Listesi** :Model portföyün güncel halini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-onerileri.aspx>

**Takip Listesi** : Araştırma takip listesindeki şirketlerin güncel bilgilerini görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

**Gelişmiş Hisse Arama** : Yatırım profilinize uygun hisse seçiminizi yapabilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelismis-hisse-arama.aspx>

**Temettü Tahminleri** : Takip listesindeki şirketler için temettü tahminlerimizi görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

**Araştırma Raporları**: Araştırma ve Uluslararası Piyasalar ekiplerimizin hazırladığı tüm raporları görüntüleyebilirsiniz.

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/arastirma-raporlari/>

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.