

Model Portföy

Aralık 2022

Model Portföy

Hisse	Şirket	Öneri	Fiyat	Hedef	Yukarı	PD	Hacim	F/K		Sektör çarpanı *		Görece Perf.	
			TRL	TRL	Potans.	US\$m	US\$m	2022T	2023T	2022T	2023T	1-ay	3-ay
En Çok Beğenilen Hisseler													
AEFES	Anadolu Efes	AL	68.90	80.00	16%	2,186	12.3	13.0	9.3	5.5	4.2	2%	-6%
AKBNK	Akbank	AL	19.92	GG	-	5,550	181.8	2.4	2.6	0.83	0.68	5%	1%
ARCLK	Arçelik	AL	108.00	GG	-	3,910	28.4	30.3	15.9	8.6	5.2	4%	-10%
CCOLA	Coca-Cola İçecek	AL	209.50	320.00	53%	2,855	8.1	13.2	8.3	6.3	3.8	-4%	-12%
FROTO	Ford Otosan	AL	493.70	590.00	20%	9,282	75.8	12.4	10.1	11.4	8.7	-1%	-11%
TAVHL	TAV Havalimanları	AL	94.60	140.00	48%	1,841	43.3	18.5	15.6	11.3	8.8	-3%	-13%
TCELL	Turkcell	AL	37.40	58.00	55%	4,408	132.8	11.8	7.7	4.9	3.3	-4%	8%
THYAO	Türk Hava Yolları	GG	145.00	GG	-	10,721	433.2	4.1	4.6	3.9	3.9	13%	22%
TOASO	Tofaş	AL	154.60	240.00	55%	4,141	68.9	10.4	8.3	7.1	5.1	2%	-8%

* Bankalar için PD/DD, diğerleri için FD/VAFÖK; 26 Aralık 2022 kapanış fiyatları ile

Turkcell Hisselerini Model Portföyümüze Ekliyoruz

Turkcell hissesi, ciro büyümesinin enflasyon oranının gerisinde kalması nedeniyle son bir yılda BIST100 endeksine göre yüzde 32 daha düşük bir performans gösterdi. Turkcell bir yıl içinde dört kez fiyat ayarlaması yapsa da sözleşmelerin uzun olması nedeniyle zamların etkisi gecikmeli olarak görülecektir. Şirketin müşteri başına gelir büyümesinin 2023 yılında kademeli olarak TÜFE'ye yakınsamasını bekliyoruz. Yavaşlayan ekonomik büyüme ortamında telekom sektörünün görece daha dirençli bir performans göstereceğini tahmin ediyoruz. Turkcell için tahminlerimizi gözden geçirdik ve bunun sonucunda hisse için hedef fiyatımızı 58 TL'ye revize ettik. Turkcell hissesi için 2023 yılı tahminlerimize göre 3,3x FD/FAVOK ve 7,7x F/K çarpanlarının cazip olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, Global Tower'ın potansiyel halka arzının hisse senedi için olumlu olabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle, **TCELL hissesini en beğendiğimiz hisseler arasına ekliyoruz.**

Akbank, Arçelik ve Türk Hava Yolları için öneri ve hedef değerlerimizi gözden geçiriyoruz. Ancak kısa vadede hisselerin görece güçlü performanslarının devam etmesini bekliyoruz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir..