

## En Çok Önerilenler Listesinde Değişiklikler 25.06.2020

## Model Portföy Değişiklikleri

Eklenen Şirket  
ARCLK.IS

## İşlem Yap

**ARCLK'i en çok önerilenler listemize ekliyoruz.** Düşen faiz oranlarıyla ivme kazanan konut satışları ve kamu bankalarının beyaz eşya satışları için başlattığı uygun kredi kampanyaları neticesinde 2020 yılı için iç pazar beyaz eşya satışlarında düşük-orta tek haneli büyüme öngörüyoruz. Pandeminin alım gücünü vurduğu Avrupa'da A segmenti ürünlerden B segmenti ürünlere yönelme beklentisi ve artan navlun maliyetleri sonucu Türkiye'nin Avrupa'ya coğrafi yakınlık avantajı nedenleriyle Arçelik'in Avrupa beyaz eşya pazarında pazar payını arttıracaklarını düşünüyoruz. 1Ç20'de zayıf %8.5 (bir defaya mahsus tedarik geliri hariç) FAVÖK marjına rağmen, hammadde fiyatlarındaki gerileme ve iç pazarda yapılan fiyat artışları neticesinde FAVÖK marjının 2020'de 2019 seviyelerine benzer olacağını bekliyoruz. Toplamda yaklaşık 460 milyon TL tutarındaki (240 milyon TL Token satış karı ve 220 milyon TL tedarik tazminat geliri) bir defaya mahsus gelirler ve düşen faiz oranlarıyla gerileyen finansman giderleri Arçelik'in 2020 yılı için hesapladığımız %74 net kar büyümesine büyük katkı yapıyor. ARCLK için revize 23.20TL'ye hedef fiyatımız %29 getiriye işaret ediyor. Hisse 2021T 4.6x Firma Değ./FAVÖK ve 12.2 F/K çarpanları ile 7.8x ve 13.5x global benzer şirket çarpan medyanına kıyasla iskontolu işlem görmektedir

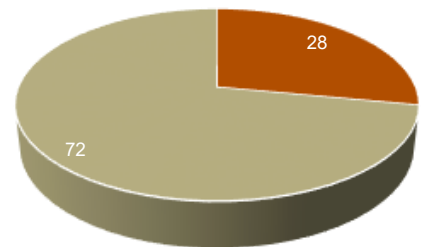
En Çok Önerilenler Listesi						2020T				Ağırlık(%)	Girişten İtibaren Rel.%
Hisse	Giriş	Fiyat(TRY)	Hedef Fiyat(TRY)	Piyasa Değeri(TRY)	Get.Pot.(%)	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK			
AKBNK	06/04/2020	5.96	9.20	30,992	54%	4.58	0.51	-	14	-12.1%	
AKGRT	24/04/2020	6.6	9.10	2,020	38%	5.02	1.77	-	10	-3.1%	
ARCLK	25/06/2020	17.97	23.20	12,143	29%	7.70	1.08	5.40	10		
EKGYO	09/06/2020	1.9	2.54	7,220	34%	5.65	0.51	9.40	10	1.1%	
GARAN	31/05/2019	8.19	12.00	34,398	47%	4.36	0.57	-	14	-16.2%	
KOZAL	24/03/2020	81.5	93.60	12,429	15%	6.39	1.61	3.90	10	9.4%	
TCELL	19/12/2019	16.7	21.60	36,740	29%	10.15	1.80	4.02	12	17.0%	
TOASO	23/06/2020	24.54	32.00	12,270	30%	9.04	2.74	6.23	10	2.7%	
TTRAK	08/06/2020	76.35	82.15	4,075	8%	18.15	4.59	9.71	10	7.0%	

\*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 ağırlığını %28 seviyesine çıkarttık.

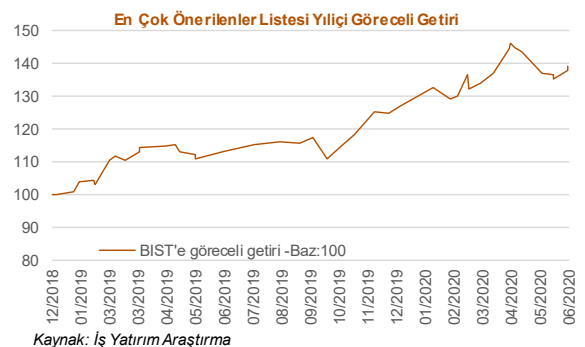
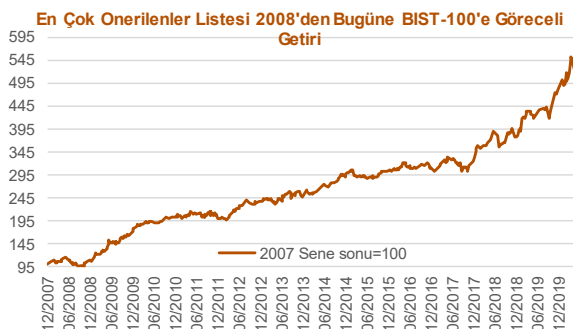
## Model Portföy Sektör Ağırlıkları

Bankacılık Diğer



En Çok Önerilenler Listesi Getiri Tablosu	Yıllık Getiri
TRY Getiri	9.73%
Göreceli Getiri	9.71%

Portföy son gelişmelerle yıllık Türk Lirası bazında %9,73 getiri ekde ederken BIST-100'e göreceli olarak bakıldığında getiri %9,71 seviyesinde gerçekleşti.





## İş Yatırım Takip Listesi

Fiyat ve Oranlar																															
Hisse	Fiyat ₺	Piyasa Değ. ₺	Hedef Fiyat ₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Durumu	1A TL Perf.	1A Rel. Perf.	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tem.V.	5Y Ort.Dağ.%	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021				
															Tem.V.Tah.	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	ROE	Aktif Karlılığı											
EKGYO	1.90	7,220	2.54	2.19	34	AL	A	40	26	54	51	37	4%	31%	5%	5.6	3.4	0.5	0.5	9.4	6.0	9%	14%	5%	9%						
ISGYO	1.84	1,764	2.07	1.55	12	TUT	A	12	0.4	14	41	24	5%	19%	0%	8.8	6.3	0.4	0.4	14.2	15.2	5%	7%	4%	5%						
TRGYO	3.08	3,080	3.37	2.60	9	TUT	A	27	14	15	21	25	2%	7%	0%	5.4	3.4	0.3	0.3	12.6	12.1	7%	10%	4%	6%						
<b>Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları</b>																<b>5.6</b>	<b>3.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>12.6</b>	<b>12.1</b>	<b>7%</b>	<b>10%</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>						

Fiyat ve Oranlar																															
Hisse	Fiyat ₺	Piyasa Değ. ₺	Hedef Fiyat ₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Durumu	1A TL Perf.	1A Rel. Perf.	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tem.V.	5Y Ort.Dağ.%	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021				
															Tem.V.Tah.	F/K	PD/DD	PD/Net Faiz Geliri	ROE	Aktif Karlılığı											
AKBNK	5.96	30,992	9.20	8.20	54	AL	A	8	-2.8	58	51	60	3%	21%	0%	4.6	3.4	0.5	0.4	1.6	1.4	12%	14%	11%	11%						
ALBRK	1.62	2,187	1.73	1.30	7	TUT	A	22	9.6	14	32	13	3%	14%	0%	14.4	17.5	0.5	0.5			4%	3%								
GARAN	8.19	34,398	12.00	10.80	47	AL	A	8.6	-2.2	159	50	60	3%	21%	0%	4.4	3.5	0.6	0.5	1.6	1.3	14%	15%	12%	10%						
HALKB	6.13	15,164	8.30	7.00	35	AL	A	17	5.1	37	25	10	2%	9%	0%	4.3	3.7	0.3	0.3	0.8	0.8	9%	8%	4%	4%						
ISCTR	5.34	24,030				Ö.Y		11	0.1	29	33	48	4%	23%																	
TSKB	1.25	3,500	1.50	1.34	20	AL	A	20	8.2	16	39	20	2%	16%	0%	4.5	3.8	0.6	0.5			14%	14%								
VAKBN	5.08	19,841	7.25	6.74	43	AL	A	12	1	47	16	12	1%	5%	0%	4.4	3.8	0.5	0.4	1.1	1.0	12%	12%	7%	6%						
YKBNK	2.36	19,935	3.30	2.85	40	AL	A	7.8	-3	47	30	66	2%	19%	0%	3.7	2.8	0.4	0.4	1.1	1.0	12%	14%	8%	7%						
<b>Bankacılık</b>																<b>4.4</b>	<b>3.7</b>	<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>1.1</b>	<b>1.0</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>	<b>8%</b>	<b>7%</b>						
AKGRT	6.60	2,020	9.10	7.34	38	AL	A	3.1	-7.2	1.4	28	54	9%	77%	8%	5.0	3.6	1.8	1.5			39%	45%								
ANHYT	7.10	3,053	10.00	8.35	41	AL	A	6.6	-4	0.6	15	54	6%	67%	6%	7.0	6.3	2.3	2.1			33%	35%								
ANSGR	6.18	3,090	6.23	5.40	1	AL	A	7.9	-2.9	0.5	35	19	4%	32%	5%	6.5	5.7	1.2	1.0			22%	19%								
<b>Sigorta</b>																<b>6.5</b>	<b>5.7</b>	<b>1.8</b>	<b>1.5</b>			<b>33%</b>	<b>35%</b>								

Fiyat ve Oranlar																															
Hisse	Fiyat ₺	Piyasa Değ. ₺	Hedef Fiyat ₺	Önceki HF	Get.Pot.%	Öneri	Öneri Durumu	1A TL Perf.	1A Rel. Perf.	ADV 3A	HAO%	Yabancı	5Y Ort.Tem.V.	5Y Ort.Dağ.%	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021				
															Tem.V.Tah.	F/K	PD/DD		ROE	Aktif Karlılığı											
ALARK	5.54	2,410	6.50	5.00	17	TUT	A	6.5	-4.1	11	30	19	4%	8%	5%	7.6	3.5	1.4	1.0			19%	33%	9%	16%						
ENKAI	6.01	33,656	6.31	6.06	5	TUT	A	9.7	-1.3	3.4	9.5	60	3%	45%	4%	15.2	14.2	0.8	0.8			6%	6%	4%	5%						
KCHOL	17.10	43,364	22.00	18.29	29	AL	A	12	0.9	17	26	78	2%	19%	3%	8.7	6.2	1.1	0.9			13%	16%	3%	5%						
SAHOL	9.00	18,364	12.00	10.00	33	AL	A	6.6	-4	13	47	67	3%	15%	5%	4.0	3.7	0.5	0.4			13%	13%	1%	1%						
SISE	5.49	12,353	6.70	5.17	22	AL	Y	12	1.1	17	31	22	3%	25%	3%	7.4	6.4	0.8	0.7			11%	12%	4%	4%						
TKFEN	16.67	6,168	19.96	18.22	20	AL	A	20	7.7	28	51	33	4%	38%	1.9%	15.4	10.4	1.2	1.1			7%	11%	3%	5%						
AGHOL	19.14	4,661	24.00	18.00	25	AL	Y	14	2.3	2.7	34	22	1%	n.a	1%	11.5	5	0.8	0.7			7%	17%	1%	1%						
<b>Holding</b>																<b>8.7</b>	<b>6.2</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>			<b>11%</b>	<b>13%</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>						

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

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

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

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

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

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

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

<https://www.isyayirim.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.isyayirim.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.