



Şirket Kodu	Şirket Adı	Portföye Giriş Tarihi	Portföy Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Hedef Fiyat	Potansiyel	Ağırlık
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	5.11.2025	101,00	101,00	181,78	79,98%	5%
BORSK	Bor Şeker	11.12.2025	6,18	6,18	9,04	46,28%	5%
EKGYO	Emlak Konut GMYO	5.11.2025	20,56	20,56	35,05	70,48%	8%
GWIND	Galata Wind	11.12.2025	23,16	23,16	53,9	132,73%	6%
İNDES	İndeks Bilgisayar	11.06.2025	6,45	7,20	13,53	87,92%	4%
LOGO	Logo Yazılım	5.11.2025	156,10	156,10	252,88	62,00%	5%
MAVI	Mavi Giyim	11.06.2025	32,70	37,08	69,2	86,62%	11%
MGROS	Migros Ticaret	11.06.2025	498,00	518,50	761	46,77%	13%
TCELL	Turkcell	5.11.2025	101,20	101,20	160,7	58,79%	7%
THYAO	Türk Hava Yolları	11.06.2025	291,00	270,50	498,5	84,29%	14%
TKNSA	Teknosa İç ve Dış Ticaret	5.11.2025	23,46	23,46	45,14	92,41%	4%
TSKB	T.S.K.B.	11.06.2025	11,91	12,77	20,14	57,71%	10%
YKBNK	Yapı ve Kredi Bank.	5.11.2025	35,96	35,96	49,9	38,77%	8%
Çıkartılanlar							
ARMGD	Armada Gıda	11.06.2025	35,76	52,25	59,88	14,60%	11%

Model portföyümüzde 11 Aralık 2025 itibariyle revizyona gidiyoruz. Bu doğrultuda model portföyümüze **Bor Şeker'i (BORSK)** ve **Galata Wind'i (GWIND)** ekleyip, **Armada Gıda'yı (ARMGD)** çıkartıyoruz.

Armada Gıda (ARMGD) özelinde potansiyelin önemli ölçüde tamamlanmasıyla birlikte kâr realizasyonuna gidiyoruz. Bu sene nezdinde hikâyeyi gözle görülür şekilde fiyatlaması, 2026'ya dair hikâyenin henüz olgunlaşmaması ve kurumsal iletişim becerisinde yaşanan bir miktar zayıflamanın henüz toparlanamamış olması nedeniyle 59,88 TL Hedef Fiyatımızı korurken, AL tavsiyemizi TUT'a çeviriyoruz.

Model portföyümüze eklenen şirketleri detaylandırmak gerekirse:

- Bor Şeker (BORSK)** özelinde şekerin tüm formlarından yararlanma odağı, C kotası çerçevesinde aktif ihracat iştahı, yeni yatırımlardan etil alkol başta olmak üzere diğer tüm yatırımların önümüzdeki finansallarda daha net yansıma olasılığı ve polar koşulların bir nebze olsun iç pazara yönelmesi şirkete yönelik iştahı artırmaktadır. Özellikle sadece ana şeker faaliyetiyle modellediğimiz şirketin diğer faaliyetlere de dahil olması durumunda potansiyeli ciddi oranda yükselmektedir. **9,04 TL Hedef Fiyat ile Bor Şeker'i model portföyümüze dahil ediyoruz.**
- Galata Wind (GWIND)** özelinde şirketin güçlü bilanço yapısı, artan serbest nakit akımı üretimi ve düşük borçluluk seviyesi, uzun vadeli büyüme görünümünü desteklemektedir. Rüzgâr santrallerindeki kapasite artışları, yeni güneş projeleri ve hibrit yatırımların devreye alınmasıyla birlikte üretim portföyünün çeşitlenmesinin yanı sıra, olası satın alma fırsatları da büyüme potansiyelini güçlendirmektedir. İNA analizimiz ve değerlendirme çalışmalarımız doğrultusunda ulaştığımız **53,9 TL Hedef Fiyat doğrultusunda, Galata Wind'i model portföyümüze ekliyoruz.**

Model portföyümüz 11 Haziran 2025'ten bu yana endekse göre %20,99 relatif getiri elde etmiştir.



YASAL UYARI

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

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul