

İş Bankası'nı ekliyoruz:

Bankacılık sektöründe en kötünün geride kaldığını düşünmemiz sebebiyle model portföydeki banka ağırlığımızı artırıyoruz. Son dönemde mevduat maliyetlerindeki geri çekilme ve kredi getirilerindeki artış kaynaklı bankanın çekirdek marjlarında 3.çeyrekte itibaren toparlanma beklemekteyiz. Ayrıca 4.çeyrekte faiz indirim döngüsünün başlaması beklentimiz sektör marjlarını ileriye dönük olarak da destekleyecektir. Hisseler özel benzerlerinin sene başından beri ortalama %39'luk endeks üzeri performansına kıyasla sene başından beri endeksin yalnızca +%14 üzerinde performans gösterdi. Hisse 2024 ve 2025 beklentilerimize göre sırasıyla 5,5x-2,3x F/K ve 1,0x-0,7x PD/DD ile işlem görmektedir.

26/08/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

Model Portföy	BIST-100 Ağırlık (%)	Piyasa Değeri (TLmn)	Ort. Günlük Hacim 3A (TLmn)	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri (%)
Aksa Enerji	0,4%	46.061	243,4	55,0	43,4%
Doğan Holding	0,5%	38.967	517,0	21,5	43,4%
Galata Wind Enerji	-	15.682	133,2	44,0	51,7%
İs Bankası (C)	3,8%	327.750	4.873,6	19,5	47,2%
Kardemir (D)	0,6%	17.836	1.471,7	39,6	70,9%
Kordsa	-	14.590	77,2	142,6	87,1%
Migros	1,6%	87.585	773,9	790,0	65,0%
Sabancı Holding	3,5%	184.728	1.770,5	142,1	63,2%
Turkcell	4,2%	200.200	2.274,5	147,0	60,1%
Yapı Ve Kredi Bankası	3,7%	260.507	3.791,7	41,0	33,1%

Değişiklikler

Eklenen	I SCTR
Çıkarılan	-

Portföy Performans	Nominal Getiri (%)	BIST-100 Rölatif Getiri (%)
2023	64,6%	21,4%
2024 Yıl Başından Beri	41,7%	10,7%

Kaynak: Rasyonet

Detaylı Model Portföy

26/08/2024 tarihli kapanış fiyatlarıyla

	Ekleme Tarihi	Ekleme Fiyatı (Günlük Ortalama)	Son Kapanış (Günlük Ortalama)	Nominal Getiri	Rölatif Getiri	Hedef Fiyat	Yükselme Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	3A OGH (TLmn)	FD/ FAVÖK* 2024T	FK 2024T
Aksa Enerji	20.12.2023	28,81	38,35	33,1%	6,6%	55,00	43,4%	46.061	243,4	6,5	9,2
Doğan Holding	21.06.2024	16,69	15,00	-10,2%	1,1%	21,50	43,4%	38.967	517,0	0,6	3,6
Galata Wind Enerji	7.11.2023	27,36	29,00	6,0%	-13,1%	44,00	51,7%	15.682	133,2	8,0	12,3
İş Bankası (C)	27.08.2024		13,22			19,46	47,2%	327.750	4.873,6	1,0	5,5
Kardemir (D)	21.06.2023	19,55	23,17	18,5%	-35,7%	39,61	70,9%	17.836	1.471,7	7,3	24,2
Kordsa Teknik Tekstil	2.05.2024	101,69	76,22	-25,0%	-20,0%	142,64	87,1%	14.590	77,2	7,2	21,5
Migros	26.07.2022	52,28	478,82	815,8%	142,9%	790,00	65,0%	87.585	773,9	8,9	6,5
Sabancı Holding	21.06.2023	41,38	87,08	110,5%	14,1%	142,12	63,2%	184.728	1.770,5	0,7	13,2
Turkcell	25.07.2023	44,24	91,76	107,4%	43,2%	146,95	60,1%	200.200	2.274,5	3,4	12,8
Yapı Ve Kredi Bankası	21.08.2024	30,49	30,80	1,0%	4,6%	41,00	33,1%	260.507	3.791,7	1,2	6,2

Performans

2023 Yılı	64,6%	21,4%
YBB	41,7%	10,7%

* Banka rasyoları PD/DD

Kaynak: Rasyonet

Önemli Not:

Marbaş Model Portföy'ü asgari 7 ve azami 15 adet hisse senedinden oluşur. Ağırlıklar, istisnai durumlar dışında tüm hisseler için %10'dur. Portföyde 10 hissenin altında bulunması durumunda boşluklar BIST-100 ile doldurulur. Model Portföy performansı hesaplanırken, Model Portföy'e hisse girişi ve çıkışı yapılacağı duyurusu yapıldıktan ve Model Portföy Güncelleme Raporu yayımlandıktan bir işlem seansı sonrasında oluşan ağırlıklı ortalama günlük hisse fiyatları kullanılır.

İş Bankası'nı ekliyoruz

Genel Müdürlük Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00	Adana Çınarlı Mah. 61024 Sk. Sunar Nuri Çormu İş Merkezi Sitesi A Blok No:18 D:124 - (0322) 355 31 45
Aydın Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronisans Plaza İç Kapı No:17 Efeler/AYDIN (0256) 218 22 95	Ankara Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61
Beylikdüzü Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43	Bursa Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37
Denizli Sırapapılar Mahallesi 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi - (0258) 295 08 99	Erenköy Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45
Eskişehir Akarbaşı Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45	İzmir Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No: 10 / 201 Konak / İzmir - (0232) 270 44 67
İzmit Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli - (0262) 999 68 97	Kapalıçarşı Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul - (0212) 513 40 01
Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00	Malatya Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00
Mersin Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç Kapı No:6 Yenişehir/MERSİN - (0324) 241 33 15	Niğde Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34
Suadiye Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43	

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgileri, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.