

OYAK YATIRIM

HİSSE ÖNERİLERİ

26 Ocak 2026

YKBNK'yi model portföyümüzden çıkarıyor ve yerine **ISCTR**'yi ekliyoruz. ISCTR'nin 4Ç karının çeyrekssel bazda %14 artmasını bekliyoruz; bu oran, rakiplerinde ortalama %10'luk çeyrekssel net kar düşüşü beklentimizle karşılaştırıldığında oldukça iyidir. TL makastaki olası genişleme ve TÜFE'ye endeksli menkul kıymet gelirlerinin desteği sayesinde ISCTR'nin çekirdek gelirlerinin 4Ç'de çeyrekssel bazda %27 artacağını öngörüyoruz. ISCTR, 2026 tahmini 0,9x F/DD ve 4,4x F/K çarpanlarıyla ve %22'lik 2026T özsermaye kârlılığı ile cazip işlem görmektedir.

Jeopolitik açıdan haber akışı çalkantılı olmayı sürdürse de hava yolları tarafında 4Ç25 yıllık ciro ve operasyonel karlılık performansı tahminlerimize istinaden portföyümüzden PGSUS'u çıkarıp **THYAO**'yu ekliyoruz. 2026 FD/FAVKÖK tahminlerimize göre THY 3.7x gibi düşük bir çarpanda işlem görmektedir.

Model portföyümüzün getirisi 23 Aralık 2025 kapanışlı son gözden geçirmemizden bugüne BIST100'ün %0.9 gerisindedir. Endeks bu dönemde %15.1 yükselmiştir. Güncel model portföyümüz **AKBNK, ISCTR, ISMEN, ANHYT, TOASO, MPARK, KCHOL, KLKIM, BIMAS** ve **THYAO**'yu içermektedir.

Mevcut Portföy	Portföydeki Ağırlık	Çıkarılanlar	Eklenenler	Önceki Portföy	Portföydeki Ağırlık	BİST'e göre Performans*	Eklendiğinden bu yana relatif
AKBNK	10%	YKBNK	ISCTR	AKBNK	10%	-4.8%	1.9%
ISCTR	10%	PGSUS	THYAO	YKBNK	10%	-8.6%	31.9%
ISMEN	10%			ISMEN	10%	-1.3%	-8.2%
ANHYT	10%			ANHYT	10%	-1.8%	17.2%
TOASO	10%			TOASO	10%	8.2%	-3.3%
MPARK	10%			MPARK	10%	2.4%	0.6%
KCHOL	10%			KCHOL	10%	2.2%	-5.9%
KLKIM	10%			KLKIM	10%	7.1%	7.1%
BIMAS	10%			BIMAS	10%	2.0%	32.8%
THYAO	10%			PGSUS	10%	-14.7%	-24.8%

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, * 23 Aralık 2025- 23 Ocak 2026 kapanış fiyatları

Hisse Kodu	Şirket	Son Kapanış (TL)*	Hedef Fiyat (TL)	Yükseliş potansiyeli (TL)*	Piyasa Değeri (USDmn)*	3A Ort. İşlem Hacmi (USDmn)
AKBNK	Akbank	78.85	76.70	-3%	9,486	173.5
ISCTR	İş Bankası	15.20	19.90	31%	8,791	194.7
ISMEN	İş Menkul	45.66	71.40	56%	1,585	6.7
ANHYT	Anadolu Hayat	118.30	146.60	24%	1,177	3.3
TOASO	Tofaş	301.25	363.00	20%	3,485	28.2
MPARK	Medicalpark	431.75	565.40	31%	1,908	6.2
KCHOL	Koç Holding	198.10	272.60	38%	11,622	132.7
KLKIM	Kalekim	41.26	52.44	27%	439	1.9
BIMAS	BİM	628.50	885.00	41%	8,724	91.9
THYAO	THY	301.00	425.00	41%	9,610	252.7

Kaynak: OYAK YATIRIM, veri tabanı, * 23/01/2026 kapanış

Portföyün Endeks Relatif Performansı

OYAK YATIRIM

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Yılbaşından 23/12/2025'ten beri
BİST-100	17.5%	-20.5%	51.8%	-13.3%	26.4%	-17.6%	10.7%	47.6%	-21.0%	25.4%	29.1%	25.8%	196.6%	35.6%	31.6%	14.6%	15.1%
Portföy	19.1%	-55.5%	96.2%	-0.3%	39.8%	-2.4%	13.8%	88.0%	-18.9%	49.5%	35.7%	35.2%	258.1%	47.0%	73.4%	19.9%	14.0%
Relatif Getiri	1.4%	-44.0%	29.3%	15.0%	10.6%	18.5%	2.8%	27.4%	2.5%	19.3%	5.2%	7.5%	20.8%	8.4%	31.8%	4.7%	-0.9%

Kaynak: OYAK Yatırım

* 19 Ocak 2010 tarihinden itibaren

Hisse Performans	Abs Getiri*	Relatif*	Eklendiğinden Bu yana relatif
AKBNK	9.6%	-4.8%	1.9%
YKBNK	5.2%	-8.6%	31.9%
ISMEN	13.6%	-1.3%	-8.2%
ANHYT	13.0%	-1.8%	17.2%
TOASO	24.5%	8.2%	-3.3%
MPARK	17.8%	2.4%	0.6%
KCHOL	17.6%	2.2%	-5.9%
CLKIM	23.2%	7.1%	7.1%
BIMAS	17.4%	2.0%	32.8%
PGSUS	-1.8%	-14.7%	-24.8%
PORTFÖY	14.0%	-0.9%	
BİST 100	15.1%		

* 23 Aralık 2025- 23 Ocak 2026

Uyarı Metni

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK YATIRIM ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.