

MODEL PORTFÖY GÜNCELLEME

Kardemir'i en çok tercih ettiğimiz hisseler listesinden çıkartırken yerine Pegasus'u ekliyoruz.

Pegasus'u model portföyümüzde en beğendiğimiz hisseler arasına ekliyoruz.

Pegasus (PGSUS TI, 22.54TL)

AL, Hedef Fiyat *: 32.7TL, Temettü / hisse:0.00TL

Pegasus'u <PGSUS TI> en beğendiğimiz hisseler arasına alıyoruz. Şirketin yüksek iç piyasa riski ve artan yakıt fiyatlarını 2019'a yönelik haklı endişeler olarak değerlendirsek de, mevcut fiyat seviyelerinden daha aşağı bir seyri makul kılacak bir süreç öngörmüyoruz ve piyasanın şirketin dış hatlara daha çok odaklanmasıyla elde edeceği avantajları gözardı ettiğini düşünüyoruz. Şirketin, 2019 yılında, potansiyel iç piyasa zafiyetinden korunmak için yüksek kâr marjlı uluslararası hatlara daha fazla odaklanmasını ve İstanbul Atatürk Havalimanı'nın Yeni Havalimanı'na taşınma sürecinde, Sabiha Gökçen Havalimanı'na yönelmesini beklediğimiz talep artışını fırsata çevirmeye çalışmasını bekliyoruz. Dolayısıyla, şirketi, özellikle önümüzdeki bir kaç çeyrekte, zorlu bir ortam beklese de, yılın tamamında marjlar üzerindeki baskının değişen hat kırılımı nedeniyle daha sınırlı olabileceğini düşünüyoruz ve varılacak seviyelerin 2018'e nazaran geride olsa da tarihi ortalamaların üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Kardemir'i model portföyümüzde en beğendiğimiz hisseler arasından çıkartıyoruz.

Kardemir (KRDMD TI, 2.91TL)

AL, Hedef Fiyat *: 4.32TL, Temettü / hisse:0.00TL

Kardemir <KRDMD TI, AL>'i model portföyümüzden, son bir ay içerisinde TRY cinsinden 26% düşüş ve BIST-100'ün 22% altında getirmesi sonrası kısa vadede önemli bir katalist öngörmediğimiz için çıkartıyoruz. Hisse ve sektör hakkındaki kısa dönemki risklerin ötesinde orta ve uzun vadede şirket hakkında yapıcı görüşümüzü, özellikle cazip değerlemesinden dolayı koruyoruz.

* Toplam getiri potansiyeli = Hedef Fiyat (HF)+ Temettü/hisse

Model Portföy Performans

En çok tercih ettiğimiz hisseler

Şirket	Kod	Portföy Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Cari Fiyat	Nominal Getiri	İMKB-100 Rel. Getiri
Garanti Bank	GARAN	25/01/2016	6.49	7.82	20.4%	-8.7%
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	25/05/2018	49.18	46.24	-6.0%	3.5%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	09/08/2018	69.58	77.00	10.7%	15.7%
Enerjisa Enerji	ENJSA	09/08/2018	5.77	4.84	-16.0%	-12.2%
Kardemir (D)	KRDMD	01/08/2018	4.50	2.91	-35.3%	-32.3%
Sabancı Holding	SAHOL	25/09/2018	7.57	7.60	0.4%	7.5%
Türk Telekom	TTKOM	06/11/2018	3.65	3.74	2.6%	5.3%
En çok tercih ettiğimiz hisseler getiri					116.8%	108.3%
En çok tercih ettiğimiz hisseler 2018 getiri					-10.0%	12.8%

En az tercih ettiğimiz hisseler

Şirket	Kod	Portföy Giriş Tarihi	Giriş Fiyatı	Cari Fiyat	Nominal Getiri	İMKB-100 Rel. Getiri
Akenerji	AKENR	03/01/2018	0.93	0.58	-37.8%	-21.7%
Tümosan	TMSN	24/01/2017	7.92	4.56	-42.4%	-48.1%
En az tercih ettiğimiz hisseler getiri					-39.5%	-43.6%
En az tercih ettiğimiz hisseler 2018 getiri					-35.9%	-19.2%

Piyasa nötr portföy	156.3%
Piyasa nötr portföy 2018	25.9%
BIST-100 Getiri	9.2%
BIST-100 2018 Getiri	-21.0%

Kaynak: YKY Araştırma

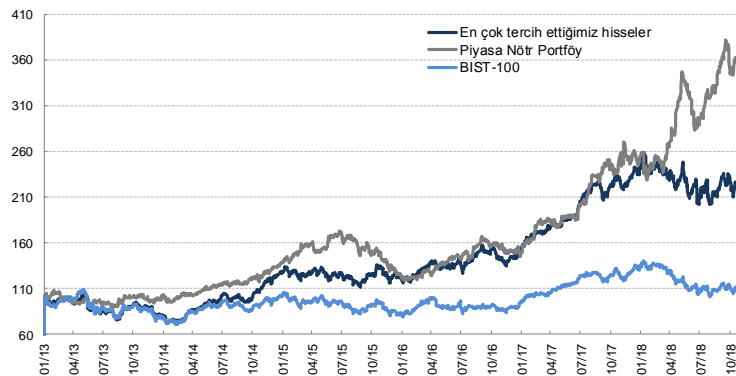
Model Portföy Önerileri

YKY Portföy Önerileri

Şirket	Kod	Cari Fiyat	3A Ort. Hacim	Hedef Fiyat	Temettü / Hisse	Getiri (%)
En çok tercih ettiğimiz hisseler						
Garanti Bankası	GARAN	7.82	1,061.0	9.44	0.24	24%
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	46.24	192.7	73.80	1.80	63%
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	77.00	95.2	80.50	2.38	8%
Enerjisa Enerji	ENJSA	4.84	21.4	6.63	0.39	45%
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	22.54	61.6	32.70	0.00	45%
Sabancı Holding	SAHOL	7.60	86.0	10.68	0.35	45%
Türk Telekom	TTKOM	3.74	250.0	6.22	0.00	66%
En az tercih ettiğimiz hisseler						
Ak Enerji	AKENR	0.58	2.5	0.75	0.00	29%
Tümosan	TMSN	4.56	12.6	6.32	0.09	41%

Kaynak: YKY Araştırma

Model Portföy Performans vs. BIST-100 Endeksi



ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.