



Galata
Menkul Değerler

Model Portföy ve Hisse Önerileri

22 Şubat 2023

Model Portföy ve Hisse Önerileri

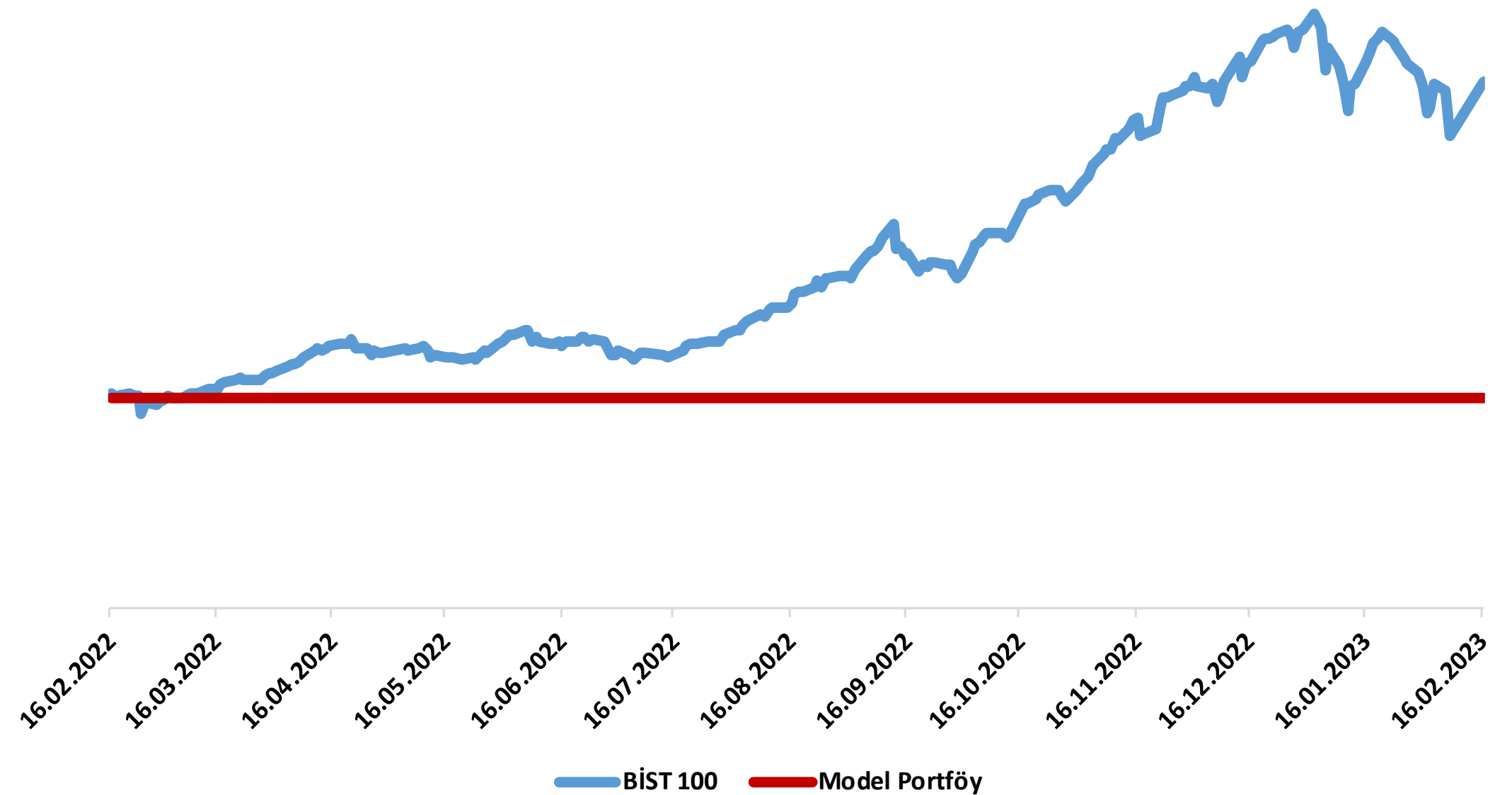
Model Portföy değişiklikleri:

- ❖ 2 Şubat tarihinde 43,00 TL hedef fiyatla model portföyümüze dahil ettiğimiz ve 17 Şubat'ta hedef fiyatımızı 52,82'ye yükselttiğimiz Ereğli Demir Çelik (**EREGL**)'i, kısa vadede göstermiş olduğu güçlü performans ile hedef fiyatımıza ulaşması nedeniyle dün itibarıyla %45'lik getiriyle model portföyümüzden çıkartıyoruz.
- ❖ Ereğli Demir Çelik(**EREGL**)'in yerine ise; aşağıda gerekçelerine değindiğimiz üzere 191,40 TL fiyat hedefi ve AL tavsiyesi ile Bim Birleşik Mağazalar(**BIMAS**)'ı dahil ediyoruz.

BIMAS'ın dahil edilmesi için gerekçeler;

- ❖ 6 Şubat'ta Kahramanmaraş merkezli olarak meydana gelen büyük deprem felaketi sonrasında; 250 kadar mağazasının tamamen devre dışı kalması beklenen BIMAS'ın, ücret artışların etkisiyle de ilk çeyrekte kârlılık marjlarının olumsuz yönde etkilenmesi beklenmekte. Buna karşın; FİLE mağazaları ile birlikte 10 Binin üzerindeki yurt içi mağazasının bulunması ve geniş ürün yelpazesi, şirketin finansal kayıplarının senenin kalanında telafi edilebileceğini öngörmemize olanak sağlamakta.
- ❖ Türkiye perakendecilik sektörünün lideri konumundaki şirketin, ayrıca Fas ve Mısır pazarlarında büyüyen bir yapıya sahip olması da; 2023/Q1'deki depremin negatif etkilerine karşın, pozitif bakış açımızın devam etmesi için önemli unsurlardan birisi.
- ❖ Piyasa beklentisine göre; 2022 yılında %110 civarında ciro büyümesi gerçekleştirmesi beklenen şirketin, %140 civarında da net kâr büyümesi yakalaması beklenmekte. Bu yönüyle de şirket için görüşümüz pozitif.

Hisse Kodu	Portföye Giriş Tarihi	Portföye Giriş Fiyatı	Hisse Fiyatı	Hedef Fiyat	Potansiyel Getiri	Nominal Getiri	BİST 100 Göreceli Getiri	Portföy Ağırlığı	Öneri
ALARK	2 Şubat 23	63,85	71,00	89,70	26,3%	11,2%	-8,3%	15%	AL
TUPRS	2 Şubat 23	562,70	604,00	735,00	21,7%	7,3%	8,4%	20%	AL
FROTO	2 Şubat 23	485,90	538,00	644,05	19,7%	10,7%	3,1%	20%	AL
BIMAS	21 Şubat 23	134,30	134,30	191,40	42,5%	0,0%	-2,6%	10%	AL
THYAO	2 Şubat 23	130,80	137,50	177,60	29,2%	5,1%	-1,3%	20%	AL
SISE	2 Şubat 23	38,30	46,70	59,20	26,8%	21,9%	7,7%	15%	AL



Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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 raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Galata Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Galata Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Galata Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Galata Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Galata Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.