



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

GARAN'ı ekledik.

23 Ocak 2025

*Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı
+90 (850) 201 94 89
research@global.com.tr
Global Menkul Değerler*

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 139.10 TL'den GARAN ekliyoruz.

Garanti Bankası

GARAN:TI / GARAN:IS

| | |
|---|----------------------|
| Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL) | 145.00-150.00 |
| Stop/Loss Seviyesi (TL) | 129.00 |
| Kapanış Fiyatı (TL) | 137.80 |
| Piyasa Değeri (milyon TL) | 578,760 |
| Hisse Sayısı (milyon) | 4,200 |
| Fiili Dolaşım Oranı | 14.00 |
| Fiili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL) | 81,026 |
| Yabancı Takas Oranı | 7.7% |
| Yerli Takas Oranı | 92.3% |
| Pazar Yapısı | Yıldız Pazar |
| Sektör | Banka |

Garanti Bankası'nın yüksek seyreden özkaynak karlılığı, sağlıklı ve dengeli bilanço yapısı sebebiyle bankacılık sektöründe öne çıktığını düşünüyoruz. Faiz dışı gelir tabanının genel karlılığına olumlu etkisi ile benzer bankalara göre daha iyi performans sergilemesini beklediğimiz GARAN'ı Kısa Vadeli Model Portföyümüze ekliyoruz.

| (mn TL) | 2021 | 2022 | 2023 | 2023/09 | 2024/09 |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Net Faiz Geliri | 33,640 | 83,319 | 74,836 | 50,948 | 70,738 |
| Net Kar/(Zarar) | 13,601 | 58,509 | 87,332 | 57,577 | 66,934 |
| Net Kar Marjı | 40.4% | 70.2% | 116.7% | 113.0% | 94.6% |

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 22.01.2025 kapanış değerlerine aittir.

Yatırım Teması: Sağlıklı bilanço yapısı ve yüksek özkaynak karlılığı.

Riskler: Ekonomide olası yavaşlama.

Finansal Göstergeler

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Cari |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| F/K | 5.8x | 2.9x | 1.3x | 1.9x | 6.0x |
| PD/DD | 0.6x | 0.5x | 0.5x | 0.7x | 1.9x |
| Özsermaye Karlılığı | 10.0% | 17.0% | 38.3% | 35.7% | 31.9% |
| Hisse Başına Kar (TL) | 1.49 | 3.24 | 13.93 | 20.79 | 23.02 |

Hisse Performansı

| | 1A | 3A | 6A | 12A | YBB |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nominal | 10% | 23% | 7% | 131% | 11% |
| Rölatif (BIST 100) | 6% | 8% | 18% | 83% | 8% |
| Ortalama İşlem Adedi (mn) | 22.3 | 23.2 | 22.3 | 25.1 | 24.0 |
| Ortalama İşlem Hacmi (TLmn) | 2,900.4 | 2,805.1 | 2,648.1 | 2,450.4 | 3,133.4 |

Şirket Künyesi

Banka'nın faaliyet alanları; her türlü bankacılık işlemleri, Bankacılık Kanunu'nun verdiği imkanlar dahilinde her çeşit teşebbüslere girişmek, şirket kurmak ve bunların hisse senetlerini satın almak ve satmak, borçlanma senetleri, hazine tahvil ve bonolarını ve her türlü sermaye piyasası araçlarını satın almak ve satmak, Bankacılık Kanunu'na aykırı olmamak şartı ile her türlü iktisadi faaliyetlerde bulunmaktır.

Ortaklık Yapısı

| | |
|---------------------------------|-------|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria | 86.0% |
| Diğer | 14.0% |

Teknik Görünüm



Pazar Yapılarına Göre İşlem Kuralları

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

| | AÇILIŞ (TEK FİYAT) | | SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ | KAPANIŞ (TEK FİYAT) | | | KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER | |
|---|--------------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|--------------|--------------------------|--|-------------|
| | 09:40-09:55 | 09:55 (+)* | 10:00-18:00 | 18:00-18:01 | 18:01-18:05 | 18:05 (+)* | 18:07-18:08 | 18:08-18:10 |
| | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | İşlem | Kapanış Marj Yayımları | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Marj Yayımları | İşlem |
| Yıldız Pazar | | | | | | | | |
| Ana Pazar | | | | | | | | |
| Alt Pazar | | | | | | | | |
| YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları) | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| NYIP | | | | | | | | |
| YUFP (BYF) | --- | --- | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| YUFP (Varant ve Sertifikalar) | --- | --- | ✓ | --- | --- | --- | --- | --- |
| Yeni Pay Alma Hakları | --- | --- | ✓ | --- | --- | --- | --- | --- |
| Resmî Müzayede İşlemleri (**) | --- | --- | ✓ | --- | --- | --- | --- | --- |
| Birincil Piyasa İşlemleri | | | 10:30-13:00 | --- | --- | --- | --- | --- |

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*+ : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.

** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasıdır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)

| | AÇILIŞ (TEK FİYAT) | | TEK FİYAT YÖNTEMİ | | GÜN ORTASI (TEK FİYAT) | | TEK FİYAT YÖNTEMİ | | KAPANIŞ (TEK FİYAT) | | | KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER | |
|------|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|--------------|--------------------------|--|-------------|
| | 09:40-09:55 | 09:55 (+)* | 10:00-18:00 | 12:55 (+)* | 13:00-13:55 | 13:55 (+)* | 14:00-17:55 | 17:55 (+)* | 18:00-18:01 | 18:01-18:05 | 18:05 (+)* | 18:07-18:08 | 18:08-18:10 |
| | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Kapanış Marj Yayımları | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Marj Yayımları | İşlem |
| POIP | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| YIP | | | | | | | | | | | | | |

Kısaltmalar

POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI SÜREKLİ İŞLEM YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

| | AÇILIŞ (TEK FİYAT) | | SÜREKLİ İŞLEM YÖN. | KAPANIŞ (TEK FİYAT) | | | KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER | |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------|--------------------------|--|-------------|
| | 09:40-09:55 | 09:55 (+)* | 10:00-12:30 | 12:30-12:31 | 12:31-12:35 | 12:35 (+)* | 12:37-12:38 | 12:38-12:40 |
| | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | İşlem | Kapanış Marj Yayımları | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Marj Yayımları | İşlem |
| Yıldız Pazar | | | | | | | | |
| Ana Pazar | | | | | | | | |
| Alt Pazar | | | | | | | | |
| YUFP (sadece Gayrimenkul Sertifikaları) | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| NYIP | | | | | | | | |
| YUFP (BYF) | --- | --- | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| YUFP (Varant ve Sertifikalar) | --- | --- | ✓ | --- | --- | --- | --- | --- |
| Yeni Pay Alma Hakları (YPAH) | --- | --- | ✓ | --- | --- | --- | --- | --- |
| Resmî Müzayede İşlemleri (**) | --- | --- | ✓ | --- | --- | --- | --- | --- |
| Birincil Piyasa İşlemleri (***) | | | 10:30 | --- | --- | --- | --- | --- |

Kısaltmalar

BYF : Borsa Yatırım Fonu
YUFP : Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı
NYIP : Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*+ : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
** : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
*** : Birincil Piyasa İşlemleri; Borsa'da talep toplama yöntemiyle halka arz için saat 10:30-12:00, YPAH kullanımından sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasıdır.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

| | AÇILIŞ (TEK FİYAT) | | TEK FİYAT YÖNTEMİ | | KAPANIŞ (TEK FİYAT) | | | KAPANIŞ FİYATINDAN / SON FİYATTAN İŞLEMLER | |
|------|--------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|--------------|--------------------------|--|-------------|
| | 09:40-09:55 | 09:55 (+)* | 10:00-12:25 | 12:25 (+)* | 12:30-12:31 | 12:31-12:35 | 12:35 (+)* | 12:37-12:38 | 12:38-12:40 |
| | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Kapanış Marj Yayımları | Emir Toplama | Fiyat Belirleme ve İşlem | Marj Yayımları | İşlem |
| POIP | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| YIP | | | | | | | | | |

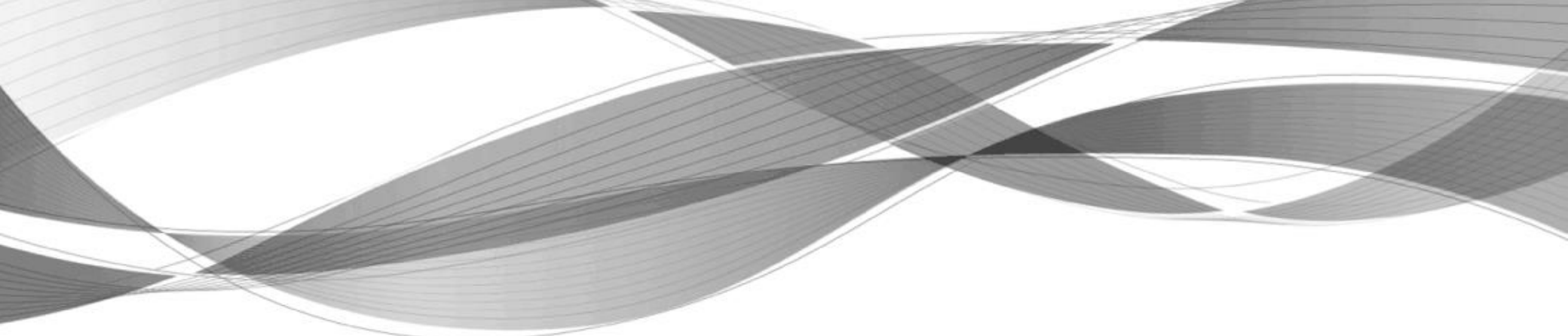
Kısaltmalar

POIP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu
YIP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.
--- : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecinin dışında olduğunu gösterir.
*+ : İşlemlerin tamamlanmasına bağlı olarak değişebilecek bir saati ifade eder.
Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

Kaynak: Borsa İstanbul A.Ş.



Bu yayında yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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 yayında yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan halka açık kaynaklardan elde edilmiş olup bu kaynaklardaki bilgilerin hata ve eksikliğinden ve ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Global Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Global Menkul Değerler A.Ş. yayında adı geçen şirketlerin menkul kıymetini portföyünde bulundurabilir ve/veya bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir.

