



Kısa Vadeli Model Portföy Güncellemesi

GARAN'ı ekledik.

18 Mart 2025

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

Kısa Vadeli Model Portföyümüze 141.40 TL'den GARAN ekliyoruz.

Garanti Bankası

GARAN: TI / GARAN: IS

Kısa Vadeli Teknik Hedef (TL) **151.00-155.00**

Stop/Loss Seviyesi (TL) **130.00**

Kapanış Fiyatı (TL)	142.60
Piyasa Değeri (milyon TL)	598,920
Hisse Sayısı (milyon)	4,200
Fiili Dolaşım Oranı	14.00
Fiili Dolaşım Piyasa Değeri (milyon TL)	83,849
Yabancı Takas Oranı	9.5%
Yerli Takas Oranı	90.5%
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	2023/12	2024/12
Net Faiz Geliri	33,640	83,319	74,836	74,836	100,349
Net Kar/(Zarar)	13,601	58,509	87,332	87,332	92,175
Net Kar Marjı	40.4%	70.2%	116.7%	116.7%	91.9%

Kaynak: Şirket Finansalları, Global Menkul Değerler Araştırma Departmanı / *Veriler 17.03.2025 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	6.5x
PD/DD	0.6x	0.5x	0.5x	0.7x	1.8x
Özsermaye Karlılığı	10.0%	17.0%	38.3%	35.7%	27.9%
Hisse Başına Kar (TL)	1.49	3.24	13.93	20.79	21.95

Hisse Performansı

	1A	3A	6A	12A	YBB
Nominal	11%	9%	26%	145%	15%
Rölatif (BIST 100)	1%	1%	13%	99%	4%
Ortalama İşlem Adedi (mn)	30.1	25.2	24.2	24.0	26.6
Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	4,057.9	3,318.5	3,010.5	2,681.6	3,515.2

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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	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.

Not : ME, MF, MV, MC koduyla yapılan resmî müzayede işlemleri için geçerli olan seans saatlerini ifade eder.
 --- : Birincil Piyasa İşlemleri, saat 10:30-13:00 arasında yapılır.
 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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	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 kullanımdan sonra arka kalan paylar için ise 10:30-12:30 arasında yapılır.
 Not : Emir toplama süreci, belirtilen saatlerden sonra 30 saniye içerisinde rastlantısal olarak kesilmektedir.

PAY PİYASASI TEK FİYAT YÖNTEMİ (TAM İŞ GÜNLERİNDE)



BORSA
İSTANBUL

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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	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 TEK FİYAT YÖNTEMİ (YARIM İŞ GÜNLERİNDE)

BORSA
İSTANBUL

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 Yayını	Emir Toplama	Fiyat Belirleme ve İşlem	Marj Yayını	İşlem
POİP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
YİP								

Kısaltmalar

POİP : Piyasa Öncesi İşlem Platformu

YİP : Yakın İşleme Pazarı

Açıklamalar

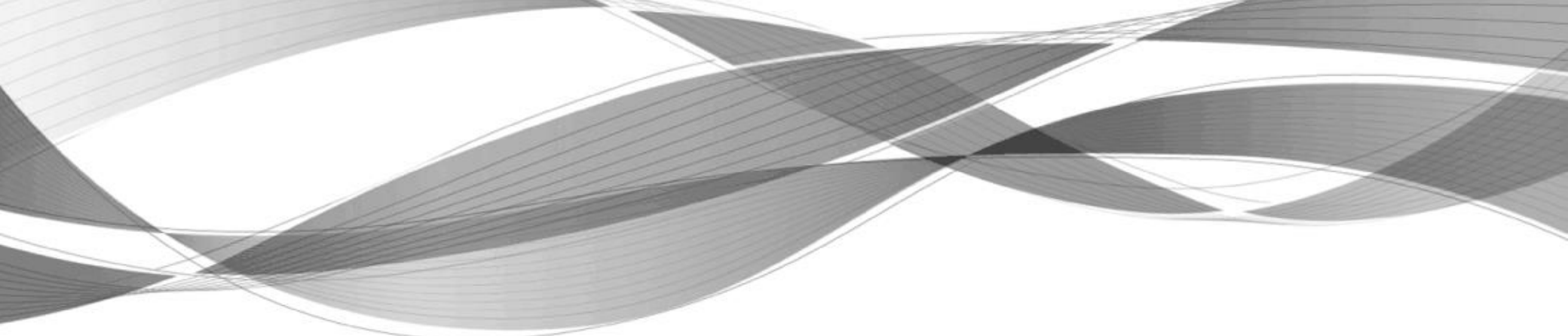
✓ : Pazarın / Grubun / Yatırım aracının, seansın ilgili alt sürecine dâhil olduğunu gösterir.

— : 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.

