



Öneri Listesi

Şirket	Ticker	Sektör	Kapanış TL	Hedef Fiyat TL	Piyasa Değeri TL mn	Hedef Değer TL mn	Prim Potansiyeli	Ort. Hacim TL mn	Temettü Verimi
Enka İnşaat	ENKAI	Holding	6.06	7.73	19,392	25,956	34%	18	1%
Ereğli	EREGL	Çelik	3.13	4.00	10,955	14,820	35%	40	7%
Halkbank	HALKB	Bankacılık	14.20	16.90	17,750	21,125	19%	318	3%
Vakıfbank	VAKBN	Bankacılık	4.48	5.65	11,200	14,126	26%	194	1%
Migros	MGROS	Perakende	20.15	19.00	3,587	3,383	-6%	14	0%
Teknosa	TKNSA	Elektronik Perakende	11.50	13.65	1,265	1,599	26%	2	3%
Turkcell	TCELL	Telekom	12.40	13.15	27,280	33,672	23%	61	17%
Türk Hava Yolları	THYAO	Havacılık	6.89	9.54	9,508	13,242	39%	228	0%

*TCELL temettü verimi 2013T ve geçmiş yılları kapsamaktadır.

Sanayi Çarpanları

Şirket	Kodu	F/K			FD/FAVÖK			FD/Satışlar		
		2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T
Enka İnşaat	ENKAI	15.5	13.3	11.4	7.3	6.5	5.9	1.2	1.0	1.0
Ereğli	EREGL	11.9	7.0	7.1	6.5	5.3	5.2	1.3	1.1	1.0
Migros	MGROS	-7.7	n.m	18.3	11.6	10.7	9.0	0.8	0.7	0.6
Teknosa	TKNSA	22.3	18.1	13.4	10.3	9.0	7.2	0.4	0.3	0.3
Turkcell	TCELL	11.7	13.0	10.4	6.3	5.9	5.4	2.0	1.8	1.7
Türk Hava Yolları	THYAO	13.9	4.8	4.6	7.9	4.7	4.0	1.0	0.7	0.6

Finansal Çarpanları

Şirket	Kodu	F/K			Özsermaye Karlılığı			PD/DD		
		2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T
Vakıfbank	VAKBN	7.1	7.0	5.3	12.9%	12.0%	13.9%	0.89	0.79	0.69
Halkbank	HALKB	6.5	6.4	4.9	20.8%	18.2%	20.2%	1.25	1.08	0.92

*16 Mayıs 2014 kapanış fiyatları ile

Ata Yatırım Hedef Değerler

Şirket	Tavsiye	Hisse Fiyatı (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Prim Potansiyeli	F/K			FD/FAVÖK			Net Kar			Net Kar Büyümesi			Temettü Verimi		Getiriler (%)		
					2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	Haftalık	Aylık	Yılbaşından İtibaren
Otomotiv																					
DOAS	TUT	8.53	9.00	12%	8.4	13.3	11.3	6.6	7.4	6.8	223	141	166	-11%	-37%	18%	12%	6%	-4%	9%	44%
FROTO	TUT	26.00	28.30	9%	14.1	11.8	10.4	14.3	12.1	9.0	646	774	879	-5%	20%	14%	0%	7%	4%	14%	15%
TOASO	TUT	12.70	12.30	2%	14.6	13.4	12.7	8.3	7.8	6.6	434	474	501	-3%	9%	6%	5%	6%	2%	4%	0%
TTRAK	TUT	61.95	64.50	11%	11.8	10.4	9.6	9.9	8.8	7.7	280	317	344	4%	13%	9%	9%	7%	-2%	3%	11%
Havacılık																					
THYAO	AL	6.89	9.54	39%	13.9	4.8	4.6	7.9	4.7	4.0	683	1,977	2,086	-40%	190%	6%	0%	2%	3%	3%	7%
Petrol																					
TUPRS	TUT	48.50	46.91	0%	10.1	8.5	6.9	14.8	11.3	5.2	1,197	1,430	1,760	-18%	19%	23%	3%	3%	2%	3%	17%
Petrokimya																					
PETKM	AL	2.94	3.68	27%	n.m.	n.m.	16.6	13.1	11.5	7.9	49	105	177	180%	116%	68%	2%	2%	-4%	7%	8%
AKSA	TUT	7.46	8.26	19%	n.m.	n.m.	10.4	5.0	5.3	5.2	141	119	133	-15%	-15%	12%	8%	5%	-1%	6%	2%
Gübre																					
GUBRF	AL	3.89	3.96	5%	13.7	9.9	7.1	5.3	4.3	3.7	95	131	183	-50%	38%	40%	5%	5%	-10%	-9%	41%
Telekom																					
TCELL	AL	12.40	13.15	23%	11.7	13.0	10.4	6.3	5.9	5.4	2,330	2,096	2,622	12%	-10%	25%	17%	5%	1%	5%	9%
TTKOM	AL	6.08	7.52	29%	16.3	9.0	8.5	5.7	5.5	5.3	1,303	2,373	2,497	-51%	82%	5%	6%	10%	-1%	-2%	2%
Gıda																					
PNSUT	AL	18.50	22.51	27%	12.7	10.0	9.7	10.3	8.1	6.9	66	83	86	43%	27%	3%	6%	7%	-1%	5%	5%
PETUN	TUT	9.86	10.28	12%	11.9	10.0	9.1	6.5	5.6	5.1	36	43	47	38%	19%	10%	8%	9%	0%	0%	31%
ULKER	TUT	16.00	13.80	-11%	29.0	24.3	20.3	18.3	15.6	13.3	189	225	269	13%	19%	19%	2%	3%	5%	4%	8%
Perakende																					
BIMAS	TUT	47.75	48.00	3%	35.1	29.5	24.7	23.5	19.6	16.4	413	492	586	25%	19%	19%	2%	2%	-2%	0%	10%
MGROS	AL	20.15	19.00	-6%	n.m.	n.m.	18.3	11.6	10.7	9.0	-463	161	196	-626%	-135%	21%	0%	0%	3%	5%	26%
BİZİM	TUT	19.70	21.50	10%	18.8	27.3	24.1	10.7	10.0	8.8	42	29	33	60%	-31%	13%	2%	1%	-1%	-5%	-17%
TKNSA	AL	11.50	13.65	26%	22.3	18.1	13.4	10.3	9.0	7.2	57	70	95	12%	23%	35%	3%	4%	-3%	2%	-6%
Dayanıklı Tüketim																					
ARCLK	TUT	12.50	13.20	10%	14.1	11.9	10.6	9.6	8.0	7.2	598	710	799	14%	19%	12%	4%	4%	-5%	2%	7%
Cam																					
TRKCM	AL	2.39	3.06	30%	14.5	12.5	7.3	6.0	4.3	3.1	117	136	231	55%	16%	70%	2%	2%	-3%	8%	-6%
Holding																					
ENKAI	AL	6.06	7.73	34%	15.5	13.3	11.4	7.3	6.5	5.9	1,248	1,462	1,696	11%	17%	16%	1%	2%	-4%	-5%	2%
TKFEN	AL	5.58	6.34	14%	-32.1	13.2	7.3	-80.5	7.5	4.5	-64	156	283	-121%	-343%	81%	0%	2%	-3%	5%	11%
Çelik																					
EREGL	AL	3.13	4.00	35%	11.9	7.0	7.1	6.5	5.3	5.2	920	1,564	1,534	117%	70%	-2%	7%	9%	2%	8%	21%
Sanayi																					
					15.7	11.0	9.6	8.6	7.2	6.1	10,539	15,067	17,202	-16%	43%	14%	6%	5%			
Şirket	Tavsiye	Hisse Fiyatı (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Prim Potansiyeli	F/K			F/DD			Net Kar			Net Kar Büyümesi			Temettü Verimi		Getiriler (%)		
					2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	Haftalık	Aylık	Yılbaşından İtibaren
Bankacılık																					
AKBNK	TUT	7.54	8.65	15%	10.3	10.7	8.3	1.41	1.26	1.11	2,942	2,807	3,639	0%	-5%	30%	2%	2%	0%	5%	15%
GARAN	TUT	8.06	8.82	9%	11.3	11.5	8.8	1.50	1.36	1.21	3,006	2,931	3,832	-2%	-2%	31%	2%	2%	-3%	4%	17%
HALKB	AL	14.20	16.90	19%	6.5	6.4	4.9	1.25	1.08	0.92	2,751	2,784	3,590	6%	1%	29%	3%	3%	-2%	8%	19%
ISCTR	TUT	5.27	5.00	-5%	7.5	8.5	6.3	1.01	0.91	0.82	3,163	2,799	3,757	-4%	-12%	34%	2%	3%	0%	5%	16%
VAKBN	AL	4.48	5.65	26%	7.1	7.0	5.3	0.89	0.79	0.69	1,586	1,607	2,119	9%	1%	32%	1%	1%	-2%	5%	17%
TSKB	AL	1.60	2.23	21%	7.4	6.7	5.5	1.27	1.10	0.95	326	360	438	6%	10%	22%	3%	3%	-2%	-2%	4%
YKBNK	TUT	4.35	5.14	18%	5.9	10.5	7.5	1.09	0.99	0.87	3,203	1,808	2,538	67%	-44%	40%	2%	3%	-2%	1%	20%
Bankacılık Sektörü																					
					8.1	9.1	6.9	1.22	1.09	0.96	16,976	15,096	19,913	9%	-11%	32%	2%	2%			
Ata Takipteki Şirketler																					
					11.0	10.1	8.2	8.56	7.18	6.09	30,163	37,115	37,115	-2%	10%	23%	4%	4%			

*16 Mayıs 2014 kapanış fiyatları ile

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12
34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 1 Asma Kat
34349 Balmumcu/İstanbul
Tel : 444 62 65
Fax : (212) 310 63 63
www.ataonline.com.tr

Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat:12
34349 Balmumcu/İstanbul
Tel : (212) 310 63 60
www.ataportfoy.com.tr

Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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 görüşlere ilişkin bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilmiş olup, Ata Yatırım bu bilgilerin doğruluğu hakkında garanti vermemektedir. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Ata Yatırım, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve /veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldıracaktır. Ata Yatırım, mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve bilgisayar sisteminize verebileceği herhangi bir zarardan sorumlu tutulamaz. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.