



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	5.83	6.87	20,988	25,006	19%	23	1%
Ereğli	EREGL	Çelik	3.12	4.00	10,920	14,820	36%	45	8%
Halkbank	HALKB	Bankacılık	16.30	16.90	20,375	21,120	4%	340	2%
Vakıfbank	VAKBN	Bankacılık	5.06	5.65	12,650	14,126	12%	204	1%
Migros	MGROS	Perakende	20.40	19.00	3,632	3,383	-7%	17	0%
Teknosa	TKNSA	Elektronik Perakende	11.45	13.65	1,260	1,599	27%	2	4%
Tüpraş	TUPRS	Petrol	51.00	60.80	12,771	16,229	27%	30	3%
Turkcell	TCELL	Telekom	13.15	13.15	28,930	33,672	16%	71	16%
Türk Hava Yolları	THYAO	Havacılık	7.13	9.54	9,839	13,242	35%	248	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	16.8	14.4	12.4	8.1	7.2	6.5	1.3	1.1	1.1
Ereğli	EREGL	11.9	7.0	7.1	6.5	5.3	5.2	1.3	1.1	1.0
Migros	MGROS	-7.8	n.m	18.5	11.7	10.7	9.1	0.8	0.7	0.6
Teknosa	TKNSA	22.2	18.0	13.3	10.3	9.0	7.1	0.4	0.3	0.3
Tüpraş	TUPRS	10.7	8.4	6.8	16.9	12.9	6.4	0.4	0.4	0.3
Turkcell	TCELL	12.4	13.8	11.0	6.8	6.3	5.8	2.1	2.0	1.8
Türk Hava Yolları	THYAO	14.4	5.0	4.7	8.0	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	8.0	7.9	6.0	12.9%	12.0%	13.9%	1.00	0.89	0.77
Halkbank	HALKB	7.4	7.3	5.7	20.8%	18.2%	20.2%	1.44	1.24	1.06

*30 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	8.63	9.35	12%	18.1	11.6	10.3	14.1	7.5	6.8	105	163	185	-26%	56%	13%	12%	7%	-2%	8%	45%
PROTO	TUT	27.80	28.30	2%	32.2	12.6	11.1	32.4	12.9	9.5	303	774	879	-21%	155%	14%	0%	6%	6%	17%	22%
TOASO	TUT	13.00	12.30	0%	15.0	13.7	13.0	-	8.0	6.8	434	474	501	-3%	9%	6%	5%	6%	1%	1%	2%
TTRAK	TUT	63.70	64.50	8%	25.9	10.7	9.9	21.6	9.0	7.9	131	317	344	-11%	141%	9%	9%	7%	3%	5%	14%
Havacılık																					
THYAO	AL	7.13	9.54	35%	14.4	5.0	4.7	8.0	4.7	4.0	683	1,977	2,086	-40%	190%	6%	0%	2%	1%	6%	11%
Petrol																					
TUPRS	AL	51.00	60.80	27%	10.7	8.4	6.8	16.9	12.9	6.4	1,197	1,520	1,884	-18%	27%	24%	3%	8%	2%	7%	23%
Petrokimya																					
PETKM	AL	3.12	3.68	19%	n.m.	n.m.	17.6	13.9	12.2	8.4	49	105	177	180%	116%	68%	2%	2%	3%	4%	14%
AKSA	TUT	7.24	8.26	22%	n.m.	n.m.	10.1	4.9	5.2	5.1	141	119	133	-15%	-15%	12%	8%	-	-2%	-1%	-1%
Gübre																					
GUBRF	AL	4.02	3.96	3%	14.2	10.3	7.3	4.4	3.5	3.1	95	131	183	-50%	38%	40%	5%	5%	0%	1%	53%
Telekom																					
TCELL	AL	13.15	13.15	16%	12.4	13.8	11.0	6.8	6.3	5.8	2,330	2,096	2,622	12%	-10%	25%	16%	4%	4%	7%	16%
TTKOM	AL	6.07	7.47	33%	16.3	8.9	8.6	5.7	5.5	5.3	1,303	2,390	2,484	-51%	83%	4%	4%	10%	2%	0%	6%
Gıda																					
PNSUT	AL	17.15	22.48	37%	11.7	9.2	9.0	9.4	7.5	6.3	66	83	86	43%	27%	3%	6%	8%	-2%	0%	3%
PETUN	TUT	9.15	10.28	22%	11.0	9.3	8.4	5.8	5.1	4.6	36	43	47	38%	19%	10%	8%	10%	0%	0%	32%
ULKER	TUT	17.70	13.80	-20%	32.1	26.9	22.5	20.2	17.2	14.7	189	225	269	13%	19%	19%	2%	3%	7%	10%	19%
Perakende																					
BIMAS	TUT	46.05	48.00	6%	33.9	28.4	23.9	22.6	18.9	15.8	413	492	586	25%	19%	19%	2%	2%	-2%	-5%	7%
MGROS	AL	20.40	19.00	-7%	n.m.	n.m.	18.5	11.7	10.7	9.1	-463	161	196	-626%	-135%	21%	0%	0%	-2%	7%	28%
BİZİM	TUT	18.90	21.50	15%	18.1	26.2	23.1	10.2	9.6	8.5	42	29	33	60%	-31%	13%	2%	1%	-2%	-4%	-19%
TKNSA	AL	11.45	13.65	27%	22.2	18.0	13.3	10.3	9.0	7.1	57	70	95	12%	23%	35%	4%	4%	-2%	-5%	-7%
Dayanıklı Tüketim																					
ARCLK	TUT	13.20	13.20	4%	14.9	12.6	11.2	10.0	8.3	7.5	598	710	799	14%	19%	12%	3%	4%	3%	2%	13%
Cam																					
TRKCM	AL	2.43	3.06	28%	31.4	12.7	7.5	13.0	4.4	3.2	55	136	231	29%	148%	70%	2%	2%	1%	3%	-3%
Holding																					
ENKAI	AL	5.83	6.87	19%	16.8	14.4	12.4	8.1	7.2	6.5	1,248	1,462	1,696	11%	17%	16%	1%	2%	3%	2%	10%
TKFEN	AL	5.56	6.34	14%	-32.0	13.2	7.3	-68.1	6.3	3.8	-64	156	283	-121%	-343%	81%	0%	2%	-2%	4%	11%
Çelik																					
EREGL	AL	3.12	4.00	36%	11.9	7.0	7.1	6.5	5.3	5.2	920	1,564	1,534	117%	70%	-2%	8%	9%	6%	15%	31%
Sanayi				17%	17.4	11.3	9.9	9.6	7.4	6.3	9,867	15,197	17,331	-18%	54%	14%	5%	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	8.18	8.65	6%	11.1	11.7	9.0	1.53	1.37	1.21	2,942	2,807	3,639	0%	-5%	30%	2%	2%	1%	11%	24%
GARAN	TUT	8.55	8.82	3%	11.9	12.3	9.4	1.59	1.44	1.28	3,006	2,931	3,832	-2%	-2%	31%	2%	2%	0%	11%	24%
HALKB	AL	16.30	16.90	4%	7.4	7.3	5.7	1.44	1.24	1.06	2,751	2,784	3,590	6%	1%	29%	2%	2%	5%	16%	36%
ISCTR	AL	5.97	7.04	18%	8.5	8.8	6.9	1.14	1.02	0.92	3,163	3,068	3,895	-4%	-3%	27%	2%	2%	5%	20%	32%
VAKBN	AL	5.06	5.65	12%	8.0	7.9	6.0	1.00	0.89	0.77	1,586	1,607	2,119	9%	1%	32%	1%	1%	5%	16%	34%
TSKB	AL	1.72	2.23	30%	7.9	7.2	5.9	1.37	1.19	1.02	326	360	438	6%	10%	22%	3%	3%	3%	4%	11%
YKBNK	TUT	4.89	5.14	5%	6.6	11.8	8.4	1.23	1.11	0.98	3,203	1,808	2,538	67%	-44%	40%	2%	2%	5%	11%	34%
Bankacılık Sektörü				8%	9.0	9.9	7.6	1.34	1.20	1.06	16,976	15,365	20,051	9%	-9%	30%	2%	2%			
Ata Takipteki Şirketler				13%	12.1	10.6	8.7	9.60	7.42	6.35	30,562	37,382	37,382	-3%	14%	22%	4%	4%			

*30 Mayıs 2014 kapanış fiyatları ile