



## Öneri Listesi

## Ata Yatırım 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	5.72	6.96	20,592	25,334	23%	28	1%
Ereğli	EREGL	Çelik	3.67	4.10	12,845	15,366	20%	61	6%
Halkbank	HALKB	Bankacılık	15.85	20.00	19,813	25,000	26%	379	2%
Vakıfbank	VAKBN	Bankacılık	4.96	6.30	12,400	15,749	27%	226	1%
Migros	MGROS	Perakende	20.10	25.50	3,578	4,540	27%	21	0%
Teknosa	TKNSA	Elektronik Perakende	11.45	14.10	1,260	1,650	31%	2	4%
Tüpraş	TUPRS	Petrol	49.75	60.80	12,458	16,229	30%	30	3%
Turkcell	TCELL	Telekom	13.20	13.65	29,040	34,716	20%	90	16%
Türk Hava Yolları	THYAO	Havacılık	6.56	9.21	9,053	12,710	40%	250	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	16.5	14.1	12.1	7.9	7.0	6.4	1.2	1.1	1.0
Ereğli	EREGL	14.0	8.2	8.4	7.9	6.4	6.3	1.6	1.3	1.2
Migros	MGROS	-7.7	n.m	17.8	10.8	9.9	8.6	0.7	0.6	0.6
Teknosa	TKNSA	22.2	18.0	13.3	10.3	9.0	7.1	0.4	0.3	0.3
Tüpraş	TUPRS	10.4	8.2	6.6	16.6	12.7	6.2	0.4	0.4	0.3
Turkcell	TCELL	12.5	13.9	11.1	7.0	6.5	5.9	2.2	2.0	1.9
Türk Hava Yolları	THYAO	13.3	8.1	6.9	8.4	7.1	5.4	1.0	0.8	0.7

## Finansal Çarpanları

Şirket	Kodu	F/K			Özsermaye Karlılığı			PD/DD		
		2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T
Vakıfbank	VAKBN	7.8	7.7	5.9	12.9%	12.0%	13.9%	0.98	0.87	0.76
Halkbank	HALKB	7.2	7.1	5.5	20.8%	18.2%	20.2%	1.40	1.21	1.03

\*27 Haziran 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
<b>Otomotiv</b>																					
DOAS	TUT	8.38	9.45	20%	8.2	11.2	9.3	6.4	7.3	6.4	223	165	198	-11%	-26%	20%	12%	8%	0%	-3%	41%
FROTO	TUT	26.25	29.00	10%	14.3	11.9	10.4	14.5	12.2	9.0	646	774	883	-5%	20%	14%	0%	7%	-2%	-4%	16%
TOASO	AL	13.30	14.90	17%	15.3	12.7	9.8	8.9	8.0	6.6	434	522	677	-2%	20%	30%	4%	5%	-5%	1%	5%
TTRAK	TUT	66.90	67.00	7%	12.8	11.3	10.4	10.6	9.4	8.3	280	317	344	7%	13%	9%	8%	7%	-2%	8%	20%
<b>Havacılık</b>																					
THYAO	AL	6.56	9.21	40%	13.3	8.1	6.9	8.4	7.1	5.4	683	1,116	1,313	-40%	63%	18%	0%	0%	-1%	-7%	2%
<b>Petrol</b>																					
TUPRS	AL	49.75	60.80	30%	10.4	8.2	6.6	16.6	12.7	6.2	1,197	1,520	1,884	-18%	27%	24%	3%	8%	-4%	-1%	20%
<b>Petrokimya</b>																					
PETKM	AL	3.06	3.99	32%	n.m.	n.m.	17.2	13.6	12.0	8.2	49	105	177	180%	116%	68%	2%	2%	0%	0%	12%
AKSA	TUT	7.66	8.36	15%	n.m.	n.m.	11.0	5.2	5.3	5.3	141	128	129	-15%	-9%	0%	8%	5%	1%	4%	5%
<b>Gübre</b>																					
GUBRF	TUT	4.42	4.40	4%	15.6	13.2	10.9	4.7	3.6	3.2	95	112	135	-50%	18%	21%	5%	5%	0%	11%	68%
<b>Telekom</b>																					
TCELL	AL	13.20	13.65	20%	12.5	13.9	11.1	7.0	6.5	5.9	2,330	2,096	2,622	12%	-10%	25%	16%	4%	1%	6%	16%
TTKOM	AL	6.17	7.47	31%	16.6	9.0	8.7	5.8	5.5	5.3	1,303	2,390	2,484	-51%	83%	4%	4%	10%	1%	3%	8%
<b>Gıda</b>																					
PNSUT	AL	17.90	22.95	36%	12.3	9.6	9.4	9.9	7.8	6.6	66	83	86	43%	27%	3%	6%	8%	-2%	0%	8%
PETUN	AL	8.87	11.10	32%	10.7	9.0	8.2	5.5	4.8	4.4	36	43	47	38%	19%	10%	8%	10%	1%	-2%	28%
ULKER	SAT	17.70	16.50	-4%	32.1	24.0	20.2	19.3	17.4	15.1	189	252	299	13%	33%	19%	2%	3%	1%	4%	19%
<b>Perakende</b>																					
BIMAS	TUT	49.00	53.00	10%	36.0	30.5	25.5	23.9	20.3	16.9	413	488	584	25%	18%	20%	2%	2%	-1%	8%	14%
MGROS	AL	20.10	25.50	27%	n.m.	n.m.	17.8	10.8	9.9	8.6	-463	169	201	-626%	-137%	19%	0%	0%	0%	0%	26%
BİZİM	TUT	18.90	21.60	16%	18.1	26.2	23.1	10.2	9.6	8.5	42	29	33	60%	-31%	13%	2%	1%	1%	-2%	-19%
TKNSA	AL	11.45	14.10	31%	22.2	18.0	13.3	10.3	9.0	7.1	57	70	95	12%	23%	35%	4%	4%	4%	0%	-7%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>																					
ARCLK	TUT	12.90	14.60	17%	14.6	12.3	10.9	9.8	8.2	7.4	598	710	799	14%	19%	12%	3%	4%	2%	0%	10%
<b>Cam</b>																					
TRKCM	AL	2.54	3.13	26%	15.4	13.2	7.8	6.4	4.6	3.3	117	136	231	55%	16%	70%	2%	2%	0%	5%	2%
<b>Holding</b>																					
ENKAI	AL	5.72	6.96	23%	16.5	14.1	12.1	7.9	7.0	6.4	1,248	1,462	1,696	11%	17%	16%	1%	2%	0%	2%	8%
TKFEN	AL	5.10	6.97	37%	-29.4	8.8	7.1	-61.0	5.1	3.8	-64	215	267	-121%	-434%	24%	0%	4%	-3%	-11%	2%
<b>Çelik</b>																					
EREGL	AL	3.67	4.10	20%	14.0	8.2	8.4	7.9	6.4	6.3	920	1,564	1,534	117%	70%	-2%	6%	8%	-1%	22%	54%
<b>Sanayi</b>				21%	16.4	12.0	10.3	9.0	7.9	6.7	10,539	14,466	16,717	-16%	37%	16%	5%	5%			
<b>Bankacılık</b>																					
AKBNK	TUT	7.83	9.38	20%	10.6	11.2	8.6	1.47	1.31	1.15	2,942	2,807	3,639	0%	-5%	30%	2%	2%	0%	-3%	19%
GARAN	TUT	8.34	9.68	16%	11.7	12.0	9.1	1.55	1.41	1.25	3,006	2,931	3,832	-2%	-2%	31%	2%	2%	1%	-1%	21%
HALKB	AL	15.85	20.00	26%	7.2	7.1	5.5	1.40	1.21	1.03	2,751	2,784	3,590	6%	1%	29%	2%	2%	1%	2%	33%
ISCTR	AL	5.75	7.04	23%	8.2	8.4	6.6	1.10	0.98	0.89	3,163	3,068	3,895	-4%	-3%	27%	2%	2%	1%	1%	27%
VAKBN	AL	4.96	6.30	27%	7.8	7.7	5.9	0.98	0.87	0.76	1,586	1,607	2,119	9%	1%	32%	1%	1%	1%	3%	31%
TSKB	AL	1.69	2.23	32%	7.8	7.0	5.8	1.35	1.17	1.00	326	360	438	6%	10%	22%	3%	3%	-2%	3%	10%
YKBNK	TUT	4.60	5.56	21%	6.2	11.1	7.9	1.16	1.05	0.92	3,203	1,808	2,538	67%	-44%	40%	2%	2%	0%	-1%	26%
<b>Bankacılık Sektörü</b>				21%	8.7	9.6	7.3	1.30	1.16	1.02	16,976	15,365	20,051	9%	-9%	30%	2%	2%			
<b>Ata Takipteki Şirketler</b>				21%	11.6	10.7	8.7	9.03	7.90	6.68	29,831	36,768	36,768	-2%	8%	23%	4%	4%			

\*27 Haziran 2014 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 şekilde ve surette ön ihbara ve /veya ihtar gereke 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.