



Öneri Listesi

Şirket	Kodu	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	5.43	6.96	19,548	25,334	30%	30	1%
Ereğli	EREGL	Çelik	4.33	4.90	15,155	18,260	20%	79	5%
Halkbank	HALKB	Bankacılık	15.10	20.00	18,875	25,000	32%	355	2%
Vakıfbank	VAKBN	Bankacılık	4.90	6.30	12,250	15,749	29%	228	1%
Migros	MGROS	Perakende	19.15	25.50	3,409	4,540	33%	22	0%
Tüpraş	TUPRS	Petrol	51.25	60.80	12,834	16,229	26%	32	3%
Turkcell	TCELL	Telekom	12.90	13.65	28,380	34,716	22%	93	17%
Türk Hava Yolları	THYAO	Havacılık	6.31	9.21	8,708	12,710	46%	209	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	15.7	13.4	11.5	7.4	6.6	6.0	1.2	1.0	1.0
Ereğli	EREGL	16.5	8.9	8.8	9.1	7.1	6.7	1.8	1.5	1.4
Migros	MGROS	a.d	20.1	16.9	10.5	9.6	8.3	0.7	0.6	0.5
Tüpraş	TUPRS	10.7	8.4	6.8	17.0	13.0	6.4	0.4	0.4	0.3
Turkcell	TCELL	12.2	13.5	10.8	6.8	6.3	5.8	2.1	2.0	1.8
Türk Hava Yolları	THYAO	12.8	7.8	6.6	8.2	7.0	5.3	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	7.7	7.6	5.8	12.9%	12.0%	13.9%	0.97	0.86	0.75
Halkbank	HALKB	6.9	6.8	5.3	20.8%	18.2%	20.2%	1.33	1.15	0.98

*08 Ağustos 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	
					2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T
Otomotiv																		
DOAS	TUT	7.56	9.45	33%	7.4	10.1	8.4	5.9	6.6	5.8	223	165	198	-11%	-26%	20%	13%	8%
PROTO	TUT	26.75	29.00	8%	14.5	12.1	10.6	14.7	12.5	9.2	646	774	883	-5%	20%	14%	0%	3%
TOASO	AL	12.70	14.90	23%	14.6	12.2	9.4	8.5	7.6	6.3	434	522	677	-2%	20%	30%	4%	5%
TTRAK	TUT	69.90	67.00	2%	13.3	11.8	10.9	11.1	9.8	8.6	280	317	344	7%	13%	9%	8%	6%
Havacılık																		
THYAO	AL	6.31	9.21	46%	12.8	7.8	6.6	8.2	7.0	5.3	683	1,116	1,313	-40%	63%	18%	0%	0%
Petrol																		
TUPRS	AL	51.25	60.80	26%	10.7	8.4	6.8	17.0	13.0	6.4	1,197	1,520	1,884	-18%	27%	24%	3%	8%
Petrokimya																		
PETKM	AL	3.32	3.99	22%	n.m.	n.m.	18.7	14.7	13.0	8.9	49	105	177	180%	116%	68%	1%	2%
AKSA	TUT	7.20	8.36	22%	9.5	10.4	10.4	4.9	4.9	5.0	141	128	129	-15%	-9%	0%	8%	5%
Gübre																		
GUBRF	TUT	4.61	4.40	0%	16.3	13.8	11.4	4.9	3.8	3.3	95	112	135	-50%	18%	21%	4%	5%
Telekom																		
TCELL	AL	12.90	13.65	22%	12.2	13.5	10.8	6.8	6.3	5.8	2,330	2,096	2,622	12%	-10%	25%	17%	4%
TTKOM	AL	6.22	7.56	32%	16.7	9.2	8.9	5.8	5.6	5.4	1,303	2,379	2,455	-51%	83%	3%	4%	10%
Gıda																		
PNSUT	AL	19.05	22.95	28%	13.1	10.3	10.0	10.6	8.4	7.1	66	83	86	43%	27%	3%	6%	7%
PETUN	AL	9.09	11.10	29%	11.0	9.2	8.4	5.7	5.0	4.5	36	43	47	38%	19%	10%	8%	10%
ULKER	SAT	16.75	16.50	2%	30.4	22.7	19.1	18.3	16.5	14.3	189	252	299	13%	33%	19%	2%	3%
Perakende																		
BIMAS	TUT	52.90	53.00	2%	38.9	32.9	27.5	25.9	21.9	18.3	413	488	584	25%	18%	20%	2%	2%
MGROS	AL	19.15	25.50	33%	n.m.	20.1	16.9	10.5	9.6	8.3	-463	169	201	-626%	-137%	19%	0%	0%
BİZİM	TUT	17.90	21.60	22%	17.1	24.8	21.9	9.7	9.1	8.0	42	29	33	60%	-31%	13%	2%	1%
TKNSA	AL	10.04	13.15	35%	19.5	18.5	12.1	8.9	9.0	6.6	57	60	91	12%	5%	53%	4%	4%
Dayanıklı Tüketim																		
ARCLK	TUT	12.50	14.60	21%	14.1	11.9	10.6	9.6	8.0	7.2	598	710	799	14%	19%	12%	4%	4%
Cam																		
TRKCM	AL	2.66	3.13	15%	16.8	14.4	8.5	7.2	5.1	3.7	117	136	231	55%	16%	70%	1%	2%
Holding																		
ENKAI	AL	5.43	6.96	30%	15.7	13.4	11.5	7.4	6.6	6.0	1,248	1,462	1,696	11%	17%	16%	1%	2%
TKFEN	AL	4.89	6.97	43%	-28.2	8.4	6.8	-57.7	4.8	3.6	-64	215	267	-121%	-434%	24%	0%	4%
Çelik																		
EREGL	AL	4.33	4.90	20%	16.5	8.9	8.8	9.1	7.1	6.7	920	1,708	1,715	117%	86%	0%	5%	7%
Sanayi																		
					16.5	11.9	10.3	9.1	7.9	6.7	10,539	14,588	16,865	-16%	38%	16%	5%	5%

Şirket	Tavsiye	Hisse Fiyatı (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Prim Potansiyeli	F/K			F/DD			Net Kar			Net Kar Büyümesi			Temettü Verimi	
					2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T
Bankacılık																		
AKBNK	TUT	8.18	9.38	15%	11.1	11.7	9.0	1.53	1.37	1.21	2,942	2,807	3,639	0%	-5%	30%	2%	2%
GARAN	TUT	8.38	9.68	15%	11.7	12.0	9.2	1.56	1.41	1.26	3,006	2,931	3,832	-2%	-2%	31%	2%	2%
HALKB	AL	15.10	20.00	32%	6.9	6.8	5.3	1.33	1.15	0.98	2,751	2,784	3,590	6%	1%	29%	2%	3%
ISCTR	AL	5.60	7.04	26%	8.0	8.2	6.5	1.07	0.96	0.86	3,163	3,068	3,895	-4%	-3%	27%	2%	2%
VAKBN	AL	4.90	6.30	29%	7.7	7.6	5.8	0.97	0.86	0.75	1,586	1,607	2,119	9%	1%	32%	1%	1%
TSKB	AL	1.85	2.23	21%	8.5	7.7	6.3	1.47	1.28	1.10	326	360	438	6%	10%	22%	2%	3%
YKBNK	TUT	4.64	5.56	20%	6.3	11.2	7.9	1.17	1.06	0.93	3,203	1,808	2,538	67%	-44%	40%	2%	2%
Bankacılık Sektörü																		
					8.7	9.6	7.3	1.30	1.16	1.02	16,976	15,365	20,051	9%	-9%	30%	2%	2%
Ata Takipteki Şirketler																		
					11.7	10.7	8.7	9.1	7.9	6.7	27,515	29,953	36,916	-2%	9%	23%	4%	4%

*08 Ağustos 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 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.