

Hedef Değer Analizi ve Haftalık Teknik Görünüm

Öneri Listesi**

Şirket	Kodu	Sektör	Kapanış TL	Hedef Fiyat TL	Piyasa Değeri TL m n	Hedef Değer TL m n	Prim Potansiyeli	Ort. Hacim TL m n	Temettü Verimi
Enka İnşaat	ENKAI	Holding	5.46	6.96	19,656	25,334	29%	26	1%
Ereğli	EREGL	Çelik	4.21	4.90	14,735	18,276	24%	83	6%
Halkbank	HALKB	Bankacılık	15.80	20.00	19,750	25,000	27%	338	2%
Vakıfbank	VAKBN	Bankacılık	4.97	6.30	12,425	15,749	27%	242	1%
Migros	MGROS	Perakende	19.30	25.50	3,436	4,540	32%	16	0%
Tüpraş	TUPRS	Petrol	50.95	60.80	12,759	16,229	27%	35	3%
Türkcell	TCELL	Telekom	12.60	13.65	27,720	34,716	25%	90	17%
Türk Hava Yolları	THYAO	Havacılık	6.88	9.21	9,494	12,710	34%	173	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	11.6	7.4	6.6	6.0	1.2	1.0	1.0
Ereğli	EREGL	16.0	8.5	8.7	8.7	6.9	6.5	1.8	1.5	1.3
Migros	MGROS	a.d	20.3	17.1	10.5	9.6	8.4	0.7	0.6	0.5
Tüpraş	TUPRS	10.7	8.4	6.8	16.9	12.9	6.4	0.4	0.4	0.3
Türkcell	TCELL	11.9	13.2	10.6	6.6	6.1	5.6	2.1	1.9	1.8
Türk Hava Yolları	THYAO	13.9	8.5	7.2	8.6	7.3	5.5	1.1	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

*01 Eylül 2014 1.seans kapanış fiyatları ile

**Hedef Değer Analizi, temel analiz bazında oluşturduğumuz 12 aylık hedef beklentilerimizi yansıtmaktadır.

Hedef Değer Analizi ve Teknik Görünüm

Ata Yatırım Araştırma Ekibinin Takibindeki Hisseler:

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	AL	8.86	10.25	24%	8.7	9.6	9.3	7.0	6.8	6.3	223	202	211	-11%	-10%	4%	11%	9%
FROTO	TUT	28.20	29.00	3%	15.3	12.8	11.2	15.4	13.0	9.6	646	774	883	-5%	20%	14%	0%	3%
TOASO	AL	13.25	14.90	18%	15.3	11.7	10.2	8.8	7.9	6.7	434	568	648	-2%	31%	14%	4%	6%
TTRAK	TUT	73.50	67.00	-3%	14.0	12.4	11.4	11.6	10.3	9.0	280	317	344	7%	13%	9%	8%	6%
Havacılık																		
THYAO	AL	6.88	9.21	34%	13.9	8.5	7.2	8.6	7.3	5.5	683	1,116	1,313	-40%	63%	18%	0%	0%
Petrol																		
TUPRS	AL	50.95	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%
Petrokimya																		
PETKM	AL	3.54	3.99	14%	n.m.	n.m.	20.0	15.7	13.8	9.5	49	105	177	180%	116%	68%	1%	1%
AKSA	TUT	7.10	8.36	24%	9.3	10.2	10.2	4.8	4.9	4.9	141	128	129	-15%	-9%	0%	8%	5%
Gübre																		
GUBRF	TUT	4.36	4.40	6%	15.4	13.1	10.8	4.6	3.6	3.1	95	112	135	-50%	18%	21%	5%	5%
Telekom																		
TCCELL	AL	12.60	13.65	25%	11.9	13.2	10.6	6.6	6.1	5.6	2,330	2,096	2,622	12%	-10%	25%	17%	5%
TTKOM	AL	6.27	7.56	30%	16.8	9.2	8.9	5.9	5.6	5.4	1,303	2,379	2,455	-51%	83%	3%	4%	10%
Gıda																		
PNSUT	AL	22.30	22.95	9%	15.3	12.0	11.7	12.7	10.1	8.5	66	83	86	43%	27%	3%	5%	6%
PETUN	AL	9.32	11.10	26%	11.2	9.5	8.6	6.0	5.2	4.7	36	43	47	38%	19%	10%	8%	10%
ULKER	SAT	16.00	16.50	7%	29.0	21.7	18.3	17.4	15.8	13.6	189	252	299	13%	33%	19%	2%	3%
Perakende																		
BIMAS	TUT	50.45	53.00	7%	37.1	31.4	26.2	24.6	20.9	17.4	413	488	584	25%	18%	20%	2%	2%
MGROS	AL	19.30	25.50	32%	n.m.	20.3	17.1	10.5	9.6	8.4	-463	169	201	-626%	-137%	19%	0%	0%
BİZİM	TUT	18.70	21.60	17%	17.9	25.9	22.8	10.1	9.5	8.4	42	29	33	60%	-31%	13%	2%	1%
TKNSA	AL	9.74	13.15	39%	18.9	18.0	11.8	8.6	8.7	6.3	57	60	91	12%	5%	53%	4%	4%
Dayanıklı Tüketim																		
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%
Cam																		
TRKCM	AL	2.67	3.13	15%	16.8	14.5	8.5	7.2	5.2	3.7	117	136	231	55%	16%	70%	1%	2%
Holding																		
ENKAİ	AL	5.46	6.96	29%	15.7	13.4	11.6	7.4	6.6	6.0	1,248	1,462	1,696	11%	17%	16%	1%	2%
TKFEN	AL	5.48	6.97	27%	-31.6	9.4	7.6	-66.8	5.6	4.2	-64	215	267	-121%	-434%	24%	0%	3%
Çelik																		
EREGL	AL	4.21	4.90	24%	16.0	8.5	8.7	8.7	6.9	6.5	920	1,732	1,689	117%	88%	-2%	6%	8%
Sanayi																		
				22%	16.6	11.9	10.4	9.1	8.0	6.7	10,539	14,695	16,823	-16%	39%	14%	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	8.23	9.38	14%	11.2	11.7	9.0	1.54	1.38	1.21	2,942	2,807	3,639	0%	-5%	30%	2%	2%
GARAN	TUT	8.46	9.68	14%	11.8	12.1	9.3	1.57	1.43	1.27	3,006	2,931	3,832	-2%	-2%	31%	2%	2%
HALKB	AL	15.80	20.00	27%	7.2	7.1	5.5	1.40	1.21	1.03	2,751	2,784	3,590	6%	1%	29%	2%	3%
ISCTR	AL	5.59	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%	3%
VAKBN	AL	4.97	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%
TSKB	AL	1.86	2.23	20%	8.6	7.8	6.4	1.48	1.28	1.11	326	360	438	6%	10%	22%	2%	3%
YKBNK	TUT	4.83	5.56	15%	6.6	11.6	8.3	1.21	1.10	0.97	3,203	1,808	2,538	67%	-44%	40%	2%	2%
Bankacılık Sektörü				19%	8.8	9.7	7.5	1.32	1.18	1.04	16,976	15,365	20,051	9%	-9%	30%	2%	2%
Ata Takipteki Şirketler				21%	11.8	10.8	8.8	9.1	8.0	6.7	27,515	30,060	36,874	-2%	9%	23%	4%	4%

*01 Eylül 2014 1.seans kapanış fiyatları ile

Hedef Değer Analizi ve Teknik Görünüm

Haftalık Teknik Görünüm***

Öneri Listesi Destek - Direnç

Hisse Kodu	Şirket Adı	Yön	2.Destek	1.Destek	Son Fiyat	1.Direnç	2.Direnç
BIST - 100	BIST - 100 Endeksi	↑	79.500	80.000	80.395	81.000	81.800
THYAO	Türk Hava Yolları	↑	6.68	6.84	6.88	7.00	7.20
TCELL	Turkcell	↓	12.00	12.50	12.60	12.85	13.35
HALKB	Halk Bankası	↑	15.00	15.75	15.80	16.30	17.00
EREGL	Ereğli Demir Çelik	→	4.00	4.20	4.21	4.30	4.50
MGROS	Migros	↑	18.70	19.00	19.30	19.75	20.00
ENKAI	Enka İnşaat	→	5.17	5.35	5.46	5.50	5.75
TUPRS	Tüpraş	→	48.80	50.00	50.95	51.30	52.50
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	↑	4.68	4.80	4.97	5.00	5.25

Takibimizdeki Hisseler Destek - Direnç

Hisse Kodu	Şirket Adı	Yön	2.Destek	1.Destek	Son Fiyat	1.Direnç	2.Direnç
DOAS	Doğuş Otomotiv	↑	8.30	8.72	8.86	9.00	9.25
FROTO	Ford Otosan	↑	26.20	27.50	28.20	28.60	29.80
TOASO	Tofaş	↑	12.55	13.05	13.25	13.45	14.00
TTRAK	Türk Traktör	→	70.00	72.50	73.50	74.60	77.00
PETKM	Petkim	↑	3.22	3.40	3.54	3.60	3.76
AKSA	Aksa Akrilik	→	6.75	7.08	7.10	7.30	7.50
GUBRF	Gübre Fabrikaları	→	4.00	4.28	4.33	4.40	4.70
TTKOM	Türk Telekom	↑	6.00	6.10	6.27	6.30	6.40
PETUN	Pınar Entegre Et ve Un	→	9.12	9.25	9.32	9.50	9.88
PNSUT	Pınar Süt	↑	20.20	22.15	22.30	23.00	24.00
ULKER	Ülker	↓	15.00	15.60	16.00	17.00	17.65
BIMAS	BİM Birleşik Mağazalar	→	49.00	50.10	50.45	51.00	51.70
BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları	↓	17.60	18.00	18.70	19.00	19.50
ARCLK	Arçelik	↑	12.50	12.90	12.90	13.10	13.50
TRKCM	Trakya Cam	↑	2.57	2.62	2.67	2.82	3.00
AKBNK	Akbank	↑	7.78	8.00	8.23	8.25	8.50
GARAN	Garanti Bankası	↑	7.96	8.34	8.46	8.50	9.00
ISCTR	İş Bankası (C)	↑	5.25	5.50	5.59	5.70	6.00
TSKB	TSKB	↑	1.77	1.85	1.86	1.95	2.00
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	↑	4.73	4.80	4.83	4.90	5.00
TKFEN	Tekfen Holding	↑	5.30	5.40	5.48	5.58	5.75
TKNSA	Teknosa	→	9.50	9.65	9.74	10.00	10.30

***Teknik Görünüm bu hisselerle ilişkin teknik analiz bazında kısa vadeli önerilerimizi içermektedir.

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 ön ihbara ve /veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldırabilir. 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.