

BIST 100

BIST-100 3. Çeyrek Kar Performansları...

BIST-100 Net Kar Dönemsel Karşılaştırması								
Sektör	3Ç14	3Ç13	y/y Δ	2Ç14	ç/ç Δ	9A14	9A13	y/y Δ
Bankacılık*	3,634	4,476	-19%	4,062	-11%	11,458	13,815	-17%
Banka Dışı	7,135	7,495	-5%	8,149	-12%	19,947	20,585	-3%

Kaynak: BIST100, * 3Ç13'te YKBNK'nin sigorta iş kolundan elde ettiği karı da içerir.

3Ç14 Sektör Karlarının Konsensus ile Karşılaştırması				
Sektör	Toplam Net Kar	Cnbc-e Konsensus	Toplamı	Fark
Bankacılık	3,633		3,677	-1%
Banka Dışı	6,905		6,521	6%

Kaynak: Cnbc-e

Not: Toplam tutarlar Cnbc-e tahmini bulunan 60 banka dışı şirketi ve 8 bankayı kapsamaktadır.

BIST-100'de işlem gören şirketlerin 3Ç14 itibariyle performanslarını aşağıdaki tablolarda inceleyebilirsiniz. Ayrıca Ata Yatırım Takip Listesi'ndeki şirketlerin de performansının Ata Yatırım tahminleriyle karşılaştırmalı analizi Tablo 1'de mevcuttur.

Net karı beklentileri aşan şirketler (mn TL)

Şirket	Açıklanan 3Ç14	Konsensus 3Ç14	Fark
AKSEN	21	-18	n.m
SNGYO	16	1	1070%
BANVT	24	4	507%
TUPRS	377	192	97%
ANACM	8	4	81%
TKFEN	69	40	75%
TRCAS	14	8	69%
ASELS	47	31	54%
BOLUC	35	24	48%
HURGZ	-6	-9	31%
GUBRF	31	24	30%
KCHOL	679	529	28%
AYGAZ	68	53	28%
DOAS	67	54	25%
THYAO	1,373	1,114	23%
PGSUS	251	209	20%
SODA	87	76	15%
TCELL	756	659	15%
KOZAL	100	90	11%
TAVHL	257	233	10%
EREGL	437	408	7%
BRISA	53	50	6%
BIZIM	4	4	3%
TOASO	127	126	1%
BIMAS	115	115	0%

Kaynak: BIST, Cnbc-e

Net karı beklentileri aşan şirketler (mn TL)

Şirket	Açıklanan 3Ç14	Konsensus 3Ç14	Fark
DOHOL	-22	-10	-121%
ZOREN	-94	-45	-106%
ALARK	0	30	-99%
OTKAR	1	11	-88%
AEFES	21	134	-85%
BAGFS	1	4	-63%
KRDMD	27	61	-55%
AKGRT	11	21	-47%
AKFEN	-33	-23	-44%
TMSN	4	8	-44%
TKNSA	2	3	-43%
ADANA	21	33	-36%
AKENR	-132	-99	-34%
TRGYO	-67	-51	-32%
ULKER	36	47	-23%
TTRAK	54	71	-23%
MGROS	36	46	-23%
PRKME	5	6	-22%
SELEC	34	43	-20%
EKGYO	177	216	-18%
TRKCM	48	55	-12%
ENKAI	320	363	-12%
SISE	122	137	-11%
FROTO	122	136	-10%
SAHOL	456	490	-7%
ISGYO	18	19	-7%
ANHYT	32	34	-7%
ARCLK	156	161	-3%
AKCNS	67	69	-2%
CIMSA	61	62	-2%
TTKOM	319	320	-1%
ANSGR	17	17	0%
CCOLA	128	128	0%
PETKM	-53	4	n.m

Kaynak: BIST, Cnbc-e

Tablo 1: Ata Yatırım Tahminlerinin Gerçekleşen Rakamlarla Karşılaştırılması

mn TL	Net Satışlar			FAVÖK			Net Kar		
	Gerçekleşen 3Ç14	Sapma	Ata 3Ç14T	Gerçekleşen 3Ç14	Sapma	Ata 3Ç14T	Gerçekleşen 3Ç14	Sapma	Ata 3Ç14T
Otomotiv									
DOAS	1,844	-1%	1,860	101	18%	86	67	8%	62
FROTO	2,889	3%	2,814	229	17%	195	122	-6%	131
TOASO	1,685	1%	1,661	197	-3%	204	127	-2%	130
TTRAK	690	1%	684	77	-23%	99	54	-31%	78
Havacılık									
THYAO	7,171	0%	7,171	1,567	2%	1,543	1,373	0%	1,371
Petrol									
TUPRS	11,812	-3%	12,139	488	118%	224	377	239%	111
Telekom									
TCELL	3,162	0%	3,163	1,050	0%	1,055	756	20%	631
TTKOM	3,512	-1%	3,556	1,362	1%	1,355	319	-2%	326
Gübre									
GUBRF	753	24%	607	107	55%	69	31	49%	21
Petrokimya									
PETKM	863	-28%	1,206	11	-82%	62	-53	n.m	5
AKSA	528	5%	506	75	3%	73	34	-12%	39
Cam									
TRKCM	495	-5%	521	90	5%	86	48	-41%	82
Gıda									
PNSUT	240	1%	239	19	15%	16	18	14%	15
PETUN	152	9%	140	13	2%	13	10	-27%	14
ULKER	673	-5%	708	78	-2%	80	36	-25%	48
Çelik									
EREGL	2,951	0%	2,943	686	6%	645	437	7%	408
Dayanıklı Tüketim									
ARCLK	3,234	-1%	3,260	351	-9%	384	156	-4%	162
Perakende									
BIMAS	3,753	0%	3,767	177	2%	173	115	1%	114
MGROS	2,295	1%	2,278	166	14%	145	36	-39%	59
BIZIM	628	1%	623	18	-2%	18	4	-29%	6
TKNSA	776	-7%	834	16	-30%	23	2	-87%	13
Holding									
ENKAI	3,102	-14%	3,614	514	-4%	536	320	-10%	355
TKFEN	1,055	3%	1,020	73	10%	66	69	53%	45
Bankacılık									
AKBNK							721	-10%	800
GARAN							852	6%	804
HALKB							601	1%	598
ISCTR							918	6%	865
VAKBN							348	-1%	353
YKBNK							405	0%	406
TSKB							89	-2%	90

Kaynak: Rasyonet, Ata Yatırım Tahminleri

Tablo 2 - Net satışlarını en çok arttıran ilk 50 şirket (mn TL)

Şirket	3Ç14	3Ç13	Net Satışlar y/y Δ	2Ç14	ç/ç Δ
DGGYO	12	4	184%	11	6%
SNGYO	169	68	150%	114	49%
BMEKS	308	153	101%	294	5%
ANELE	197	110	79%	134	47%
AKENR	367	206	79%	216	70%
HLGYO	19	11	62%	16	13%
TRGYO	97	63	55%	211	-54%
ASELS	659	462	43%	615	7%
EREGL	2,951	2,152	37%	2,709	9%
TTRAK	690	506	36%	736	-6%
PTOFS	9,644	7,262	33%	8,416	15%
PGSUS	1,109	835	33%	800	39%
AKFEN	27	20	31%	31	-14%
AFYON	21	17	29%	23	-7%
ASUZU	172	133	29%	167	3%
THYAO	7,171	5,688	26%	6,139	17%
ALKIM	71	57	25%	65	9%
YAZIC	510	408	25%	514	-1%
CLEBI	196	158	24%	167	17%
KARDM	565	463	22%	531	6%
BIMAS	3,753	3,088	22%	3,561	5%
BOLUC	87	73	20%	86	1%
TRKCM	495	415	19%	500	-1%
VESTL	1,868	1,598	17%	1,925	-3%
TKFEN	1,055	906	16%	994	6%
AYGAZ	1,870	1,607	16%	1,714	9%
BRSAN	399	345	16%	387	3%
AKSA	528	460	15%	511	3%
MGROS	2,295	2,001	15%	1,965	17%
CCOLA	1,925	1,693	14%	1,830	5%
AKSEN	599	537	12%	438	37%
AKCNS	367	329	12%	387	-5%
ARCLK	3,234	2,902	11%	3,076	5%
FROTO	2,889	2,595	11%	3,168	-9%
SISE	1,666	1,506	11%	1,784	-7%
KONYA	88	80	10%	98	-10%
AEFES	3,057	2,798	9%	3,128	-2%
DOAS	1,844	1,699	9%	1,843	0%
SODA	382	352	9%	394	-3%
VKGYO	1	1	8%	1	0%
MUTLU	126	117	8%	79	59%
ZOREN	200	186	8%	244	-18%
TRCAS	14	13	7%	14	1%
CIMSA	289	270	7%	310	-7%
GOODY	292	275	6%	281	4%
ITTFH	236	222	6%	235	1%
TCELL	3,162	2,981	6%	2,923	8%
BIZIM	628	595	6%	559	12%
TTKOM	3,512	3,365	4%	3,300	6%
ANACM	416	399	4%	442	-6%

Kaynak: BIST

Tablo 3 - FAVÖK değerini en çok arttıran şirketler (mn TL)

milyon TL	FAVÖK				
Şirket	3Ç14	3Ç13	y/y Δ	2Ç14	ç/ç Δ
NTTUR	3	0	1872%	1	221%
GSDHO	3	1	387%	2	14%
DYHOL	115	25	353%	115	0%
DGGYO	9	3	238%	8	13%
AFYON	7	2	197%	7	3%
ANELE	16	6	186%	0	3963%
DOHOL	125	54	132%	125	0%
SASA	28	13	115%	21	31%
BMEKS	20	10	108%	16	24%
ASUZU	7	5	107%	11	-37%
BAGFS	6	3	91%	4	52%
FROTO	229	178	86%	201	14%
IZMDC	22	12	75%	22	0%
GUBRF	107	62	71%	53	103%
VESTL	173	104	66%	198	-12%
BOLUC	35	22	58%	33	5%
HLGYO	15	9	57%	10	47%
ALKIM	16	11	51%	14	16%
TAVHL	378	257	47%	63	500%
BRSAN	36	25	47%	27	33%
TRKCM	90	61	47%	83	8%
EREGL	673	461	46%	535	26%
KONYA	28	19	45%	24	18%
KARDM	132	97	35%	145	-9%
CIMSA	102	75	35%	98	4%
SAHOL	1,304	972	34%	1,216	7%
DOAS	101	76	34%	101	0%
PGSUS	335	253	32%	122	174%
AKSEN	148	112	32%	55	171%
THYAO	1,567	1,195	31%	831	89%
AKENR	30	23	28%	16	85%
ADANA	20	16	28%	21	-3%
ANACM	78	63	24%	74	5%
YAZIC	56	46	22%	68	-16%
AKCNS	110	91	21%	116	-5%
MGROS	157	130	21%	108	45%
BIZIM	18	15	20%	17	3%
CLEBI	57	48	19%	38	51%
SISE	310	263	18%	312	-1%
SODA	77	67	15%	91	-16%
ZOREN	51	44	15%	57	-10%
ASELS	123	108	14%	124	-1%
ARCLK	351	314	12%	354	-1%
TRGYO	40	36	10%	50	-21%
GOODY	25	23	9%	23	6%
TTKOM	1,341	1,256	7%	1,204	11%
CCOLA	371	348	7%	360	3%
BIMAS	177	166	6%	141	25%
AEFES	606	573	6%	679	-11%
TCELL	1,035	1,006	3%	903	15%
AKSA	75	74	2%	61	24%
MUTLU	18	18	0%	8	118%

Kaynak: BIST

Tablo 4 - Net karını en çok arttıran şirketler (mn TL)

milyon TL	Net Kar				
Şirket	3Ç14	3Ç13	y/y Δ	2Ç14	ç/ç Δ
ECZYT	15	1	1035%	2	641%
VKGYO	9	1	646%	4	106%
SASA	29	7	327%	14	108%
BMEKS	2	0	322%	6	-62%
BAGFS	1	0	310%	1	54%
AFYON	5	1	304%	5	1%
ANACM	8	3	204%	14	-43%
ADANA	21	7	201%	23	-7%
DGGYO	9	4	161%	12	-24%
PGSUS	251	115	118%	87	187%
EREGL	437	224	96%	345	27%
THYAO	1,373	705	95%	398	245%
BOLUC	35	19	84%	27	31%
KONYA	20	11	80%	21	-6%
CLEBI	35	20	75%	16	116%
ASELS	47	28	69%	141	-67%
TAVHL	257	153	68%	191	34%
SODA	87	54	63%	64	35%
HLGYO	12	8	58%	9	34%
TRCAS	14	9	58%	-26	n.m
AKFEN	-33	-76	57%	67	n.m
ALKIM	7	5	56%	9	-16%
FROTO	122	81	52%	151	-19%
ANHYT	32	21	51%	9	272%
DOAS	67	46	45%	85	-21%
HURGZ	-6	-9	34%	5	n.m
KARDM	40	32	25%	99	-60%
SISE	122	100	22%	137	-11%
TOASO	127	104	22%	135	-6%
AKCNS	67	56	20%	70	-4%
CIMSA	61	51	19%	63	-4%
TRKCM	48	41	18%	76	-36%
ULKER	36	31	16%	68	-48%
ZOREN	-94	-109	14%	24	n.m
MUTLU	10	9	10%	5	129%
IPEKE	22	20	8%	16	38%
TCELL	756	699	8%	493	53%
ALGYO	21	21	1%	-4	n.m

Kaynak: BIST

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.