

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	ENKAİ	Holding	5.06	7.18	18,216	25,845	42%	25	1%
Ereğli	EREGL	Çelik	4.18	5.10	14,630	18,960	30%	56	6%
Halkbank	HALKB	Bankacılık	13.25	19.30	16,563	24,121	46%	361	3%
Vakıfbank	VAKBN	Bankacılık	4.63	6.02	11,575	15,042	30%	262	1%
Migros	MGROS	Perakende	21.00	25.50	3,739	4,540	21%	26	0%
Türkcell	TCELL	Telekom	13.25	13.65	29,150	34,693	19%	87	16%
Türk Hava Yolları	THYAO	Havacılık	9.13	12.00	12,599	16,564	31%	285	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	ENKAİ	14.6	12.6	10.4	6.8	6.6	5.5	1.1	1.0	0.9
Ereğli	EREGL	15.9	8.6	8.2	8.6	7.0	6.3	1.8	1.5	1.3
Migros	MGROS	a.d	23.2	22.0	11.5	10.5	9.1	0.8	0.7	0.6
Türkcell	TCELL	12.5	14.2	10.8	7.0	6.6	6.0	2.2	2.1	1.9
Türk Hava Yolları	THYAO	18.5	9.0	8.5	10.1	7.9	5.5	1.3	1.0	0.8

Finansal Çarpanları

Şirket	Kodu	F/K			Özsermaye Karlılığı			PD/DD		
		2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T	2013	2014T	2015T
Vakıfbank	VAKBN	7.3	7.1	6.0	12.9%	12.1%	12.7%	0.92	0.81	0.72
Halkbank	HALKB	6.0	7.0	5.8	20.8%	15.7%	16.7%	1.17	1.03	0.90

*17 Aralık 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	TUT	10.85	11.35	13%	10.7	9.8	10.0	8.1	7.0	6.5	223	245	240	-11%	10%	-2%	9%	9%
FROTO	TUT	29.40	29.55	5%	16.0	14.4	10.8	16.6	14.3	9.6	646	719	957	-5%	11%	33%	0%	5%
TOASO	AL	14.50	15.60	13%	16.7	12.7	10.9	9.6	8.5	7.2	434	570	666	-2%	31%	17%	3%	5%
TTRAK	TUT	70.65	72.00	8%	13.5	12.1	10.8	11.2	10.2	8.6	280	312	348	7%	12%	11%	8%	6%
Havacılık																		
THYAO	AL	9.13	12.00	31%	18.5	9.0	8.5	10.1	7.9	5.5	683	1,397	1,488	-40%	105%	7%	0%	0%
Petrol																		
TUPRS	AL	50.30	55.00	10%	10.5	9.9	8.3	16.4	20.8	7.1	1,197	1,269	1,525	-18%	6%	20%	3%	1%
Petrokimya																		
PETKM	AL	3.71	4.38	20%	n.m.	n.m.	20.9	16.4	14.4	9.9	49	105	177	180%	116%	68%	1%	1%
AKSA	TUT	7.22	7.84	9%	9.5	9.0	8.6	6.5	6.1	5.9	141	148	155	-15%	5%	5%	8%	7%
Gübre																		
GUBRF	TUT	4.94	4.34	-6%	17.4	10.4	9.1	6.0	5.6	4.7	95	159	182	-50%	68%	14%	4%	6%
Telekom																		
TECELL	AL	13.25	13.65	19%	12.5	14.2	10.8	7.0	6.6	6.0	2,330	2,056	2,694	12%	-12%	31%	16%	4%
TTKOM	AL	6.58	7.80	27%	17.7	10.7	9.7	6.1	5.9	5.7	1,303	2,158	2,367	-51%	66%	10%	4%	9%
Gıda																		
PNSUT	TUT	20.75	23.48	13%	14.2	13.0	12.8	12.5	13.1	10.8	66	72	73	43%	9%	2%	5%	6%
PETUN	AL	8.84	10.83	23%	10.7	8.7	8.0	8.2	9.3	8.4	36	44	48	38%	23%	9%	8%	10%
ULKER	SAT	17.35	16.70	-1%	31.5	26.6	21.4	19.4	18.1	14.4	189	223	278	13%	18%	24%	2%	3%
Perakende																		
BIMAS	TUT	47.85	53.00	13%	35.2	32.9	25.4	23.4	21.3	16.7	413	442	571	25%	7%	29%	2%	2%
MGROS	AL	21.00	25.50	21%	a.d.	23.2	22.0	11.5	10.5	9.1	-463	161	170	a.d.	a.d.	5%	0%	0%
BİZİM	TUT	18.25	21.00	16%	17.5	30.6	28.4	9.8	10.1	9.1	42	24	26	60%	-43%	8%	2%	1%
TKNSA	AL	8.98	10.75	20%	17.4	73.1	19.9	7.7	14.3	7.7	57	14	50	12%	-76%	268%	4%	0%
Dayanıklı Tüketim																		
ARCLK	TUT	14.35	14.60	5%	16.2	14.1	12.9	10.6	8.6	7.9	598	688	752	14%	15%	9%	3%	4%
Cam																		
TRKCM	AL	3.14	3.43	13%	19.8	8.8	9.2	8.9	5.8	4.4	117	264	253	55%	125%	-4%	1%	3%
Holding																		
ENKAİ	AL	5.06	7.18	42%	14.6	12.6	10.4	6.8	6.6	5.5	1,248	1,445	1,755	11%	16%	21%	1%	2%
TKFEN	AL	5.55	6.76	22%	a.d.	8.3	6.9	-78.7	4.9	4.4	-64	247	298	a.d.	a.d.	20%	0%	4%
Çelik																		
EREGL	AL	4.18	5.10	30%	15.9	8.6	8.2	8.6	7.0	6.3	920	1,708	1,775	117%	86%	4%	6%	8%
Sanayi																		
				20%	17.3	12.6	10.8	9.6	8.6	7.0	10,539	14,469	16,848	-16%	37%	16%	5%	4%

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	7.85	9.68	23%	10.7	10.2	8.6	1.47	1.30	1.15	2,942	3,074	3,662	0%	4%	19%	2%	2%
GARAN	TUT	8.39	10.00	19%	11.7	10.5	9.0	1.56	1.39	1.24	3,006	3,370	3,916	-2%	12%	16%	2%	2%
HALKB	AL	13.25	19.30	46%	6.0	7.0	5.8	1.17	1.03	0.90	2,751	2,374	2,878	6%	-14%	21%	3%	3%
ISCTR	AL	5.86	7.56	29%	8.3	7.6	6.6	1.12	0.99	0.89	3,163	3,473	3,991	-4%	10%	15%	2%	2%
VAKBN	AL	4.63	6.02	30%	7.3	7.1	6.0	0.92	0.81	0.72	1,586	1,621	1,931	9%	2%	19%	1%	1%
TSKB	AL	1.96	2.59	32%	9.0	7.7	6.6	1.56	1.34	1.15	326	381	446	6%	17%	17%	2%	3%
YKBNK	TUT	4.62	6.00	30%	6.3	10.5	8.8	1.16	1.04	0.93	3,203	1,919	2,291	67%	-40%	19%	2%	2%
Bankacılık Sektörü				28%	8.5	8.9	7.5	1.27	1.13	1.00	16,976	16,212	19,116	9%	-5%	18%	2%	2%
Ata Takipteki Şirketler				23%	11.9	10.6	9.1	9.6	8.6	7.0	27,515	30,680	35,964	-2%	12%	17%	4%	3%

*17 Aralık 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	→	76.500	78.500	79.130	81.000	82.500
THYAO	Türk Hava Yolları	↑	8.70	9.00	9.13	9.60	10.00
TCELL	Turkcell	↑	12.70	13.00	13.25	13.95	14.50
HALKB	Halk Bankası	→	12.35	13.00	13.25	14.00	14.50
EREGL	Ereğli Demir Çelik	↑	4.00	4.11	4.18	4.36	4.54
MGROS	Migros	→	20.50	21.00	21.00	22.20	22.85
ENKAI	Enka İnşaat	→	4.82	5.00	5.06	5.25	5.50
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	↑	4.36	4.50	4.63	4.80	5.25

Takibimizdeki Hisseler Destek - Direnç

Hisse Kodu	Şirket Adı	Yön	2.Destek	1.Destek	Son Fiyat	1.Direnç	2.Direnç
DOAS	Doğuş Otomotiv	→	10.00	10.70	10.85	11.50	12.25
FROTO	Ford Otosan	↑	28.00	29.00	29.40	30.15	31.00
TOASO	Tofaş	→	13.65	14.00	14.50	15.00	15.50
TTRAK	Türk Traktör	→	68.00	70.00	70.65	72.50	76.00
PETKM	Petkim	↓	3.60	3.70	3.71	3.80	3.95
AKSA	Aksa Akrylic	→	6.85	7.10	7.22	7.50	7.63
GUBRF	Gübre Fabrikaları	→	4.65	4.89	4.94	5.00	5.25
TTKOM	Türk Telekom	→	6.25	6.50	6.58	6.87	7.10
PETUN	Pınar Entegre Et ve Un	↑	8.50	8.67	8.84	8.90	9.10
PNSUT	Pınar Süt	→	19.75	20.50	20.75	21.15	21.50
ULKER	Ülker	↓	16.50	17.00	17.35	17.50	18.00
BIMAS	BİM Birleşik Mağazalar	↑	46.20	47.00	47.85	49.00	50.00
BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları	↓	17.80	18.15	18.25	18.75	19.60
ARCLK	Arçelik	→	13.75	14.25	14.35	14.70	15.35
TRKCM	Trakya Cam	→	3.15	3.24	3.14	3.36	
AKBNK	Akbank	↑	7.50	7.80	7.85	8.30	8.75
GARAN	Garanti Bankası	→	8.00	8.30	8.39	9.00	9.50
ISCTR	İş Bankası (C)	↑	5.55	5.75	5.86	6.25	6.50
TSKB	TSKB	→	1.90	1.95	1.96	2.00	2.05
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	→	4.34	4.55	4.62	4.82	5.00
TKFEN	Tekfen Holding	↑	5.30	5.50	5.55	5.75	5.93
TKNSA	Teknosa	↑	8.50	8.90	8.98	9.50	10.00
TUPRS	Tüpraş	↑	48.00	49.00	50.30	52.50	55.00

***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.