Eczacıbaşı
Eczacıbaşı Menkul Değerler

ARAŞTIRMA İZLEME LİSTESİ

05-07-2013 / 2. seans kapanışlarıyla güncellenmiştir.	Kapanış (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Yükseliş Potansiyeli	Öneri	Piyasa Değeri (US$mn)	Halka açıklık	Ortalama İşlem Hacmi (TLmn)	Ödenmiş Sermaye (TLmn)	Firma Değeri (US$mn)	İMKB 100 Ağırlığı	PERFORMANS – YBG Piyasa Değeri (US$mn) Maks.	Min.	Ort.	Nominal haftalık	Nominal 1 aylık	Nominal YBG	İMKB-100'e göre haftalık	İMKB-100'e göre 1 aylık	İMKB-100'e göre YBG	NET KAR (TLmn) 2012	Δ	2013T	Δ	2014 T	Δ	3Ç2013	Δ	F/K (x) 2012	2013T	2014 T	PD/DD (x) 2012	2013T	2014 T	FD/VAFÖK (x) 2012	2013T	2014 T	FD/Satışlar (x) 2012	2013T	2014 T	Kod
TÜM LİSTE					**195,569**	**33%**	**2,749.2**	**52,679**	**216,999**	**%89.6**										**35,776.2**	**%22.2**	**37,916.9**	**%6.9**	**42,696.2**	**%12.6**	**12,171.07**	**40.3%**	**10.7**	**9.97**	**8.92**	**1.5**	**1.5**	**1.3**							
SANAYİ ŞİRKETLERİ					**85,966**	**30%**	**717.4**	**16,215**	**100,015**	**%36.3**										**12,969.8**	**%35.3**	**13,473.6**	**%3.9**	**15,589.4**	**%15.7**	**5,227.0**	**77.0%**	**12.9**	**12.2**	**10.6**	**2.5**	**2.5**	**2.3**	**10.5**	**7.8**	**6.8**	**1.4**	**1.1**	**1.0**	
Anadolu Efes Biracılık	25.40	26.6	5%	EA	7,723	32%	13.0	592	9,736	%3.5	10,517	6,955	8,918	-%9.3	%0.0	%0.5	-%5.3	%8.9	%7.5	606.9	%77.9	535.7	-%11.7	825.0	%54.0	2,591.8	2417%	24.8	28.1	18.2	2.2	1.4	1.4	12.7	9.9	8.1	2.4	1.8	1.5	AEFES
Arçelik	13.00	14.0	8%	EY	4,511	25%	19.7	676	5,692	%1.6	5,428	4,001	4,621	%2.0	%0.0	%15.8	%6.4	%8.9	%23.9	524.8	%3.6	671.5	%28.0	714.9	%6.5	129.4	7%	16.7	13.1	12.3	2.2	2.1	1.9	10.8	9.1	8.5	1.1	1.0	0.9	ARCLK
Bim Birleşik Mağazalar	40.50	49.0	21%	EÜ	6,314	60%	38.4	304	6,032	%5.3	8,147	6,044	7,346	-%3.1	-%2.1	-%5.7	%1.1	%6.6	%0.9	331.3	%10.8	388.0	%17.1	473.0	%21.9	97.2	7%	37.1	31.7	26.0	15.4	12.8	10.4	24.3	20.5	16.8	1.2	1.0	0.9	BIMAS
Bizim Toptan Satış Mağazaları	30.00	35.0	17%	EY	616	40%	2.3	40	598	%0.3	720	592	657	-%4.5	-%0.7	%8.9	-%0.3	%8.2	%16.5	26.1	-%12.6	38.9	%49.1	53.6	%37.6	9.1	30%	46.0	30.8	22.4	9.9	8.1	6.6	17.1	13.4	10.2	0.6	0.5	0.4	BIZIM
Coca Cola İçecek	53.00	62.3	18%	EY	6,923	25%	17.4	254	7,777	%2.4	8,118	5,273	6,679	-%4.5	-%0.9	%44.0	-%0.3	%7.9	%54.0	380.1	%171.0	625.9	%64.6	526.7	-%15.8	274.8	456%	35.5	21.5	25.6	7.1	5.6	4.9	21.5	16.9	14.6	3.5	2.7	2.2	CCOLA
Doğuş Otomotiv	9.58	11.6	21%	EY	1,082	25%	6.6	220	1,408	%0.4	1,641	1,025	1,282	-%2.0	-%12.1	%21.8	%2.2	-%4.3	%30.2	255.9	%80.5	239.7	-%6.3	209.8	-%12.5	63.8	-12%	8.2	8.8	10.0	1.8	1.7	1.7	8.2	9.3	9.5	0.5	0.5	0.5	DOAS
Ereğli Demir Çelik	1.92	2.6	35%	EÜ	3,451	32%	52.3	3,500	4,743	%1.6	4,663	3,451	4,055	-%3.5	-%11.5	-%9.8	%0.7	-%3.6	-%3.5	424.2	-%57.8	696.4	%64.2	795.6	%14.2	228.2	84%	15.8	9.6	8.4	0.9	0.9	0.8	9.2	6.7	5.9	1.0	1.0	0.9	EREGL
Ford Otosan	25.90	30.0	16%	EÜ	4,667	18%	14.2	351	5,113	%1.2	5,683	3,777	4,585	-%2.6	%0.4	%25.0	%1.6	%9.3	%33.8	675.0	%2.0	822.4	%21.8	877.6	%6.7	176.1	7%	13.5	11.1	10.4	4.6	3.9	3.3	13.4	12.6	10.5	1.0	1.0	0.9	FROTO
Gübre Fabrikaları	13.30	18.4	38%	EÜ	570	23%	5.1	84	814	%0.2	862	551	735	-%2.9	-%1.5	-%6.3	%1.3	%7.3	%0.2	189.8	%46.0	133.8	-%29.5	227.6	%70.1	33.8	-42%	5.9	8.3	4.9	1.3	n.a.	n.a.	3.1	5.5	4.1	0.7	0.6	0.5	GUBRF
İpek Doğal Enerji Kaynakları	3.65	5.0	37%	EY	487	36%	28.1	260	669	%0.2	892	404	712	%13.7	-%12.9	-%39.2	%18.7	-%5.1	-%34.9	83.0	-%12.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13.5	-70%	11.4	n.a.	n.a.	0.5	n.a.	n.a.	n.m.	n.a.	n.a.	n.m.	n.a.	n.a.	IPEKE
Koza Altın İşletmeleri	22.90	37.3	63%	EY	1,793	29%	35.8	153	1,275	%0.7	4,166	1,760	3,148	-%2.1	-%26.8	-%45.3	%2.1	-%20.3	-%41.5	642.1	%39.4	599.2	-%6.7	640.3	%6.9	110.8	-42%	5.4	5.8	5.5	2.5	2.4	1.7	3.2	3.8	2.7	2.5	2.8	2.0	KOZAL
Koza Anadolu Metal	3.11	6.0	93%	EÜ	620	44%	26.5	388	481	%0.4	1,304	572	992	%8.7	-%15.5	-%45.1	%13.5	-%7.9	-%41.2	195.7	%12.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	33.9	-61%	6.2	n.a.	n.a.	0.6	n.a.	n.a.	0.5	n.a.	n.a.	0.3	n.a.	n.a.	KOZAA
Migros	19.70	18.0	-9%	EA	1,801	19%	25.9	178	2,598	%0.5	2,554	1,605	2,178	-%0.3	-%9.2	-%8.4	%4.1	-%1.1	-%2.0	88.1	n.m.	-54.9	n.m.	166.5	n.m.	34.9	-43%	39.8	n.m.	21.1	2.8	2.9	2.6	12.4	11.6	9.9	0.8	0.7	0.6	MGROS
Park Elek. Madencilik	4.36	8.1	86%	EÜ	333	31%	6.3	149	213	%0.1	606	315	509	-%1.4	-%24.0	-%29.0	%2.9	-%17.3	-%24.0	107.3	%6.4	85.0	-%20.8	159.0	%87.1	14.2	-35%	6.0	7.6	4.1	1.4	1.2	0.8	2.8	5.0	1.9	1.7	2.3	1.1	PRKME
Tav Havalimanları	11.35	13.8	22%	EY	2,117	40%	14.2	363	3,557	%1.2	2,620	1,864	2,225	%0.4	-%1.7	%28.6	%4.8	%7.0	%37.6	285.9	%133.1	452.2	%58.2	557.7	%23.3	37.5	30%	14.4	9.1	7.4	3.3	2.3	1.8	7.9	6.2	5.2	2.7	2.1	1.8	TAVHL
Teknosa	10.80	13.5	25%	EÜ	610	11%	4.3	110	518	%0.1	829	467	643	-%2.7	-%8.9	%43.2	%1.5	-%0.7	%53.2	50.4	%0.4	57.6	%14.1	74.2	%29.0	9.0	0%	23.6	10.6	16.0	6.1	4.7	3.8	8.3	6.9	5.6	0.4	0.3	0.2	TKNSA
Tofaş Otomobil Fab.	12.60	13.5	7%	EY	3,235	24%	18.3	500	3,498	%1.1	3,931	2,852	3,302	%4.6	-%1.2	%30.8	%9.1	%7.6	%39.9	448.3	-%5.4	448.2	%0.0	504.4	%12.5	104.8	8%	14.1	14.1	12.5	3.1	3.1	2.8	8.3	9.0	8.2	1.0	1.1	0.9	TOASO
Trakya Cam	2.66	2.9	10%	EY	970	28%	6.8	710	998	%0.4	1,240	890	1,084	%3.1	-%1.7	%12.4	%7.6	%7.1	%20.3	72.4	-%67.7	94.4	%30.4	132.3	%40.1	4.3	-61%	26.1	20.0	14.3	0.9	0.9	0.8	9.4	11.3	9.0	1.5	2.0	2.1	TRKCM
Tüpraş	43.50	50.9	17%	EY	5,594	49%	43.1	250	6,719	%3.9	7,735	5,462	6,914	-%7.6	-%8.6	-%9.2	-%3.6	-%0.5	-%2.9	1,460.8	%17.6	1,600.3	%9.6	1,330.4	-%16.9	128.5	-55%	7.5	6.8	8.2	2.2	n.a.	n.a.	8.5	11.0	10.8	0.3	0.5	0.4	TUPRS
Türk Hava Yolları	7.48	9.4	25%	EÜ	5,301	50%	212.4	1,380	9,260	%3.7	5,856	4,226	4,936	-%0.3	%5.4	%39.7	%4.1	%14.8	%49.4	1,133.4	%6020.8	1,385.0	%22.2	2,103.9	%51.9	-22.3	n.m.	9.1	7.5	4.9	1.9	1.5	1.2	8.3	5.1	3.9	1.2	0.8	0.7	THYAO
Türk Telekom	7.20	7.6	6%	EY	12,940	13%	31.0	3,500	16,044	%2.4	17,337	12,085	14,734	-%4.0	%4.0	%13.3	%0.2	%13.3	%21.2	2,637.1	%27.5	2,349.2	-%10.9	2,778.6	%18.3	526.4	-32%	9.6	10.7	9.1	3.9	3.9	3.6	6.2	6.0	5.6	2.4	2.4	2.2	TTKOM
Türk Traktör	64.50	63.0	-2%	EA	1,768	25%	10.0	53	1,821	%0.6	2,021	1,454	1,725	-%5.1	%11.2	%18.0	-%1.0	%21.1	%26.3	268.2	-%3.3	254.3	-%5.2	256.1	%0.7	60.3	-6%	12.8	13.5	13.4	5.2	4.8	4.3	10.9	11.4	11.3	1.7	1.7	1.7	TTRAK
Turkcell	11.10	14.0	26%	EÜ	12,540	25%	85.6	2,200	10,450	%4.4	15,768	11,846	14,022	-%0.9	%0.5	-%3.9	%3.4	%9.4	%2.8	2,083.0	%76.0	2,050.7	-%1.6	2,182.1	%6.4	566.9	10%	11.7	11.9	11.2	1.9	2.0	1.9	6.3	6.3	5.8	1.9	1.9	1.8	TCELL
HOLDİNGLER		45.1			**33,729**	**27%**	**185.1**	**9,717**	**114,231**	**%13.0**																														
Enka İnşaat	4.85	6.8	40%	EÜ	7,970	12%	18.7	3,200	6,723	%1.3	9,546	7,657	8,552	%0.0	%1.9	%6.1	%4.4	%11.0	%13.5	1,127.9	%32.8	1,148.0	%1.8	1,488.6	%29.7	285.8	-13%	13.8	13.5	10.4	1.6	1.5	1.3							ENKAI
Koç Holding	9.24	12.1	31%	EY	12,032	22%	55.6	2,536	19,788	%3.7	16,611	11,211	13,988	-%0.2	-%8.5	%1.5	%4.1	-%0.4	%8.6	2,314.9	%9.0	2,393.5	%3.4	2,612.0	%9.1	451.9	-16%	10.1	9.8	9.0	1.0	1.3	1.2							KCHOL
Sabanci Holding	9.90	14.5	47%	EY	10,373	44%	83.2	2,040	83,558	%6.4	14,471	9,960	12,042	-%2.5	-%6.6	%2.0	%1.8	%1.7	%9.1	1,855.8	-%1.2	2,068.9	%11.5	2,308.3	%11.6	570.7	93%	10.9	9.8	8.8	0.7	1.2	1.1							SAHOL
Şişe Cam	2.57	2.9	11%	EY	2,073	29%	20.4	1,571	3,244	%0.8	2,979	1,962	2,526	-%0.3	-%8.4	-%7.4	%4.0	-%0.3	-%0.9	294.1	-%53.4	468.1	%59.2	517.6	%10.6	86.4	1%	13.7	8.6	7.8	0.7	0.7	0.6							SISE
Tekfen Holding	6.74	8.9	32%	EÜ	1,281	35%	7.1	370	918	%0.6	1,709	1,174	1,469	%2.1	%2.1	-%2.2	%6.6	%11.2	%4.7	299.3	%23.5	242.0	-%19.2	265.6	%9.8	147.2	59%	8.3	10.3	9.4	1.18	1.05	1.0							tkfen
																																				ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)			**AKTİF KARLILIĞI (%)**			
BANKALAR					**71,706**	**38%**	**1,780.9**	**23,897**	**-**	**%38.3**										**15,988.7**	**%15.1**	**16,828.8**	**%5.3**	**18,205.0**	**%8.2**	**4,856.3**	**28.9%**	**8.7**	**8.3**	**7.7**	**1.2**	**1.1**	**1.0**	**16.0%**	**14.5%**	**14.3%**	**2.6%**	**2.2%**	**1.7%**	
Akbank	7.34	8.8	20%	EY	15,077	42%	200.2	4,000		%8.9	23,262	14,809	20,000	-%6.6	-%12.4	-%15.3	-%2.6	-%4.6	-%9.4	2,949.9	%23.2	3,178.8	%7.8	3,445.4	%8.4	868.0	56%	10.0	9.2	8.5	1.3	1.3	1.1	14.9%	14.0%	14.0%	2.8%	2.6%	1.8%	AKBNK
Asya Katilim Bankasi	1.72	2.3	33%	EÜ	795	52%	25.1	900		%0.6	1,314	795	1,079	-%3.9	-%1.1	-%22.2	%0.3	%7.7	-%16.7	190.4	-%11.9	208.3	%9.4	275.5	%32.3	45.0	-10%	8.1	7.4	5.6	0.7	0.6	0.5	8.5%	8.5%	10.2%	1.5%	0.8%	0.9%	ASYAB
Albaraka Türk	1.81	2.2	19%	EY	836	19%	1.2	900		-	1,066	836	963	-%1.6	-%9.5	%6.5	%2.7	-%1.4	%13.9	191.8	%19.8	225.0	%17.3	246.2	%9.4	53.7	37%	8.5	7.2	6.6	1.3	1.1	1.0	17.3%	16.9%	15.7%	2.6%	1.5%	1.4%	ALBRK
Garanti Bankasi	7.74	9.3	20%	EY	16,693	50%	527.9	4,200		%11.3	25,678	16,693	21,578	-%8.1	-%12.0	-%15.3	-%4.1	-%4.2	-%9.4	3,070.3	%0.0	3,328.7	%8.4	3,560.3	%7.0	1,004.1	17%	10.6	9.8	9.1	1.5	1.4	1.3	15.8%	15.0%	14.7%	2.7%	2.5%	1.8%	GARAN
Halkbank	15.15	20.0	32%	EÜ	9,725	49%	326.8	1,250		%6.7	14,777	9,725	12,788	-%7.3	-%15.8	-%11.7	-%3.3	-%8.3	-%5.5	2,595.2	%26.9	2,603.4	%0.3	2,789.4	%7.1	713.4	31%	7.3	7.3	6.8	1.5	1.3	1.2	24.8%	19.7%	18.4%	3.9%	3.2%	2.1%	HALKB
Is Bankasi (C)	5.28	6.7	26%	EY	12,201	31%	304.5	4,500		%5.3	19,037	11,965	16,395	-%7.4	-%16.2	-%12.7	-%3.3	-%8.7	-%6.6	3,310.3	%24.1	3,330.5	%0.6	3,604.1	%8.2	1,023.6	45%	7.2	7.1	6.6	1.0	1.0	0.9	16.3%	14.2%	13.9%	2.7%	2.3%	1.7%	ISCTR
TSKB	1.93	2.4	24%	EÜ	1,288	39%	6.4	1,300		%0.7	1,644	1,078	1,454	%1.0	-%0.4	%1.8	%5.4	%8.5	%8.9	307.3	%20.3	334.4	%8.8	365.1	%9.2	84.7	4%	8.2	7.5	6.9	1.4	1.3	1.1	19.7%	18.0%	17.3%	4.1%	3.9%	2.9%	TSKB
Vakifbank	4.47	5.4	20%	EY	5,738	25%	158.8	2,500		%2.0	9,833	5,738	7,828	-%7.1	-%18.1	-%2.4	-%3.0	-%10.8	%4.4	1,460.1	%19.0	1,483.4	%1.6	1,607.5	%8.4	522.7	25%	7.7	7.5	7.0	0.9	0.9	0.8	13.8%	12.1%	12.1%	2.1%	1.8%	1.3%	VAKBN
Yapi Kredi Bankasi	4.19	5.0	19%	EY	9,353	18%	230.1	4,347		%2.4	14,903	9,027	12,799	-%4.6	-%17.8	-%18.4	-%0.4	-%10.5	-%12.7	1,913.5	%3.0	2,136.2	%11.6	2,311.5	%8.2	541.1	7%	9.5	8.5	7.9	1.1	1.0	0.9	12.7%	12.1%	12.0%	1.4%	1.5%	1.6%	YKBNK
																																		ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)			**AKTİF KARLILIĞI (%)**			
SİGORTA ŞİRKETLERİ					**715**	**17%**	**2.1**	**350**	**-**	**%0.2**										**79.6**	**%23.0**							**17.5**	**17.4**	**13.8**	**2.65**	**2.5**	**2.2**	**18.1%**	**16.8%**	**18.5%**	**3.0%**	**2.9%**	**3.5%**	
Anadolu Hayat Emek.	3.98	5.2	31%	EÜ	715	17%	2.1	350		%0.2	1,032	634	924	-%6.6	-%15.3	%12.8	-%2.5	-%7.7	%20.6	79.6	%23.0	80.1	%0.7	101.0	%26.1	23.8	11%	17.5	17.4	13.8	2.7	2.5	2.2	18.1%	16.8%	18.5%	3.0%	2.9%	3.5%	ANHYT
																																		FD/VAFÖK						
GMENKUL YAT. ORT.					**3,453**	**25%**	**55.3**	**2,500**	**2,754**	**%1.2**										**523.4**	**%129.2**																			
Is GYO	1.40	1.8	28%	EÜ	453	48%	4.1	630	479	%0.3	573	448	513	%0.0	-%2.8	%1.5	%4.4	%5.9	%8.5	65.4	-%2.3	87.1	%33.1	75.6	-%13.1	16.7	5%	13.5	10.1	11.7	0.8	0.8	0.8	10.4	6.7	10.2				ISGYO
Torunlar GYO	3.86	4.4	14%	EÜ	991	14%	4.2	500	1,461	%0.2	1,224	837	1,004	%10.6	%4.0	%22.7	%15.4	%13.3	%31.3	336.9	%90.0	246.5	-%26.8	177.0	-%28.2	33.5	-49%	5.7	7.8	10.9	0.7	0.6	0.6	20.1	7.5	10.7				TRGYO

ÖNERİLERLE İLGİLİ AÇIKLAMALAR:
EY: ENDEKS YÖNÜNDE PERFORMANS : Endeksin aşağı veya yukarı hareketinde endeksle aynı getiriyi sağlaması beklenen öneri
EA: ENDEKS ALTINDA PERFORMANS : Endeksin yukarı hareketinde endeksten daha az getiri sağlaması; aşağı hareketinde ise endeksten daha fazla düşmesi beklenen öneri
EÜ: ENDEKS ÜSTÜNDE PERFORMANS : Endeksin yukarı hareketinde endeksten daha fazla getiri sağlaması; aşağı hareketinde ise endeksten daha az düşmesi beklenen öneri
G/G: Gözden geçiriliyor: Tahminler ve öneriler gözden geçirilmekte...

* 2012 yılı karından 2013 yılında dağıtılması tahmin edilen / planlanan temettü.

Bu belgede yer alan tüm bilgi ve veriler, güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan elde edilmiştir. Hisse Senedi Araştırma Bölümü burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özeni göstermekle beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Bu belgede yer alan analizler çeşitli varsayımlar altında yapılmıştır. Değişik varsayımlar, önemli derecede farklı sonuçlar ortaya koyabilir. Bu belgede yeralan görüşler ayrıca bir uyarıya gerek olmaksızın değişebilir ve Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.nin diğer bölümlerinin görüşleri ile farklı veya karşıt yönde olabilir. Bu belgede yer alan görüş ve düşünceler, Hisse Senedi Araştırma bölümüne ait olup, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. yönetiminin görüşlerini temsil etmez. Bu belgenin hazırlanmasından sorumlu olan Hisse Senedi Araştırma Bölümü analist(ler)i, piyasa hakkında bilgi alabilmek, değerlendirebilmek veya yorumlayabilmek amacıyla, satış/pazarlama veya diğer bölümlerle iletişim kurabilir. Bu belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu belge sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Burada yeralan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm hakları saklıdır. Bu belgenin hiçbir bölümü; Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'nin önceden yazılı izni alınmaksızın çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya fotokopi, mekanik kopyalama ve elektronik ortam dahil olmak üzere hiçbir surette dağıtılamaz.