Eczacıbaşı
Eczacıbaşı Menkul Değerler

ARAŞTIRMA İZLEME LİSTESİ

31-07-2013 / 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									NET KAR (TLmn)								F/K (x)			PD/DD (x)			FD/VAFÖK (x)			FD/Satışlar (x)			Kod
											YBG Piyasa Değeri (US$mn)			Nominal			İMKB-100'e göre																							
											Maks.	Min.	Ort.	haftalık	1 aylık	YBG	haftalık	1 aylık	YBG	2012	Δ	2013T	Δ	2014 T	Δ	2Ç2013 E	Δ	2012	2013T	2014 T	2012	2013T	2014 T	2012	2013T	2014 T	2012	2013T	2014 T	
TÜM LİSTE					**198,299**	**32%**	**2,504.6**	**52,679**	**220,183**	**%89.6**										**35,776.2**	**%22.2**	**38,969.3**	**%9.9**	**42,532.3**	**%9.1**	**12,171.07**	**40.3%**	**10.8**	**9.82**	**9.05**	**1.5**	**1.5**	**1.3**							
SANAYİ ŞİRKETLERİ					**89,138**	**30%**	**591.7**	**16,215**	**103,187**	**%37.5**										**12,969.8**	**%35.3**	**13,436.4**	**%3.6**	**15,544.5**	**%15.7**	**2,266.4**	**-27.3%**	**13.3**	**12.6**	**10.9**	**2.5**	**2.6**	**2.3**	**10.7**	**8.0**	**7.0**	**1.4**	**1.2**	**1.0**	
Anadolu Efes Biracılık	26.70	26.6	0%	EA	8,187	32%	6.9	592	10,201	%3.6	10,517	6,955	8,820	-%2.2	-%4.6	%5.7	-%1.3	-%0.9	%12.6	606.9	%77.9	535.7	-%11.7	825.0	%54.0	116.8	-50%	26.1	29.5	19.2	2.3	1.5	1.4	13.3	10.3	8.5	2.5	1.9	1.6	AEFES
Arçelik	12.90	14.0	9%	EY	4,514	25%	11.9	676	5,695	%1.6	5,428	4,001	4,618	-%3.0	%1.2	%14.9	-%2.2	%5.2	%22.5	524.8	%3.6	671.5	%28.0	714.9	%6.5	169.3	1%	16.6	13.0	12.2	2.2	2.1	1.9	10.7	9.1	8.4	1.0	1.0	0.9	ARCLK
Bim Birleşik Mağazalar	44.50	49.0	10%	EÜ	6,997	60%	28.1	304	6,715	%5.8	8,147	6,044	7,281	%3.2	%6.5	%3.6	%4.1	%10.7	%10.5	331.3	%10.8	388.0	%17.1	473.0	%21.9	94.0	36%	40.8	34.8	28.6	17.0	14.0	11.4	26.7	22.6	18.6	1.3	1.1	0.9	BIMAS
Bizim Toptan Satış Mağazaları	29.00	35.0	21%	EY	601	40%	2.0	40	583	%0.3	720	580	650	-%0.3	-%7.6	%5.3	%0.5	-%4.0	%12.2	26.1	-%12.6	38.9	%49.1	53.6	%37.6	8.4	68%	44.4	29.8	21.7	9.6	7.9	6.4	16.5	12.9	9.9	0.6	0.5	0.4	BIZIM
Coca Cola İçecek	54.50	62.3	14%	EY	7,180	25%	10.3	254	8,034	%2.5	8,118	5,273	6,759	-%2.7	-%1.8	%48.1	-%1.8	%2.1	%57.8	380.1	%171.0	625.9	%64.6	526.7	-%15.8	88.3	-35%	36.5	22.2	26.3	7.3	5.7	5.0	22.1	17.4	15.0	3.6	2.7	2.3	CCOLA
Doğuş Otomotiv	11.00	11.6	5%	EY	1,253	25%	7.4	220	1,579	%0.4	1,641	1,025	1,273	%1.4	%12.5	%39.8	%2.3	%16.9	%49.0	255.9	%80.5	239.7	-%6.3	209.8	-%12.5	68.0	-15%	9.5	10.1	11.5	2.0	2.0	1.9	9.2	10.4	10.6	0.6	0.6	0.5	DOAS
Ereğli Demir Çelik	1.93	2.6	35%	EÜ	3,498	32%	34.6	3,500	4,790	%1.6	4,663	3,444	3,992	%1.0	-%3.0	-%9.3	%1.9	%0.8	-%3.4	424.2	-%57.8	696.4	%64.2	795.6	%14.2	80.0	-2%	15.9	9.7	8.5	0.9	0.9	0.8	9.2	6.7	6.0	1.0	1.0	0.9	EREGL
Ford Otosan	27.70	30.0	8%	EÜ	5,034	18%	8.2	351	5,480	%1.3	5,683	3,777	4,636	-%1.8	%4.1	%33.7	-%0.9	%8.3	%42.5	675.0	%2.0	822.4	%21.8	877.6	%6.7	85.0	-49%	14.4	11.8	11.1	4.9	4.1	3.6	14.2	13.3	11.1	1.1	1.1	1.0	FROTO
Gübre Fabrikaları	15.25	18.4	21%	EÜ	659	23%	12.1	84	904	%0.2	862	551	721	%8.2	%11.3	%7.4	%9.1	%15.7	%14.5	189.8	%46.0	133.8	-%29.5	227.6	%70.1	21.0	458%	6.7	9.5	5.6	1.5	n.a.	n.a.	3.4	6.2	4.6	0.8	0.6	0.6	GUBRF
İpek Doğal Enerji Kaynakları	3.87	5.0	29%	EY	521	36%	50.1	260	703	%0.3	892	404	688	-%3.5	%20.6	-%35.5	-%2.7	%25.4	-%31.3	83.0	-%12.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12.1	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	26.70	29.9	12%	EY	2,109	29%	29.6	153	1,590	%0.9	4,166	1,735	3,022	%0.4	%14.1	-%36.2	%1.2	%18.6	-%32.0	642.1	%39.4	562.1	-%12.5	595.4	%5.9	126.0	-20%	6.3	7.2	6.8	2.9	2.7	2.1	3.9	4.9	3.7	3.0	3.6	2.6	KOZAL
Koza Anadolu Metal	3.14	6.0	91%	EÜ	631	44%	44.8	388	493	%0.4	1,304	572	950	-%0.3	%9.8	-%44.5	%0.5	%14.2	-%40.9	195.7	%12.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	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	20.50	18.0	-12%	EA	1,890	19%	20.4	178	2,688	%0.5	2,554	1,605	2,144	-%1.2	%3.8	-%4.7	-%0.3	%7.9	%1.6	88.1	n.m.	-54.9	n.m.	166.5	n.m.	-107.8	n.m.	41.4	n.m.	21.9	2.9	3.0	2.7	12.7	11.9	10.2	0.8	0.7	0.6	MGROS
Park Elek. Madencilik	4.71	8.1	72%	EÜ	363	31%	13.2	149	242	%0.2	606	315	492	-%6.2	%6.6	-%23.3	-%5.4	%10.8	-%18.2	107.3	%6.4	85.0	-%20.8	159.0	%87.1	27.0	-40%	6.5	8.2	4.4	1.6	1.3	0.9	3.1	5.4	2.1	1.9	2.5	1.2	PRKME
Tav Havalimanları	12.15	13.8	14%	EY	2,286	40%	12.2	363	3,725	%1.3	2,620	1,864	2,232	%2.5	%7.5	%37.7	%3.4	%11.8	%46.8	285.9	%133.1	452.2	%58.2	557.7	%23.3	96.0	14%	15.4	9.8	7.9	3.5	2.5	1.9	8.2	6.5	5.5	2.8	2.2	1.9	TAVHL
Teknosa	13.40	13.5	1%	EY	763	11%	2.3	110	671	%0.1	829	467	647	%8.1	%20.7	%77.7	%9.0	%25.5	%89.4	50.4	%0.4	57.6	%14.1	74.2	%29.0	14.0	145%	29.2	13.3	19.9	7.5	5.8	4.7	11.2	9.3	7.5	0.5	0.4	0.3	TKNSA
Tofaş Otomobil Fab.	12.85	13.5	5%	EY	3,327	24%	15.6	500	3,591	%1.1	3,931	2,852	3,321	-%8.2	%6.6	%33.4	-%7.4	%10.9	%42.2	448.3	-%5.4	448.2	%0.0	504.4	%12.5	136.5	8%	14.3	14.3	12.7	3.1	3.2	2.9	8.5	9.2	8.3	1.1	1.1	0.9	TOASO
Trakya Cam	2.51	2.9	17%	EY	923	28%	6.4	710	951	%0.4	1,240	890	1,068	-%0.8	-%2.7	%6.1	%0.1	%1.2	%13.1	72.4	-%67.7	94.4	%30.4	132.3	%40.1	15.1	-60%	24.6	18.9	13.5	0.9	0.8	0.8	8.8	10.9	8.7	1.4	2.0	2.0	TRKCM
Tüpraş	41.40	50.9	23%	EY	5,369	49%	34.0	250	6,495	%3.7	7,735	5,321	6,759	-%2.8	-%12.1	-%13.6	-%2.0	-%8.6	-%7.9	1,460.8	%17.6	1,600.3	%9.6	1,330.4	-%16.9	65.0	-52%	7.1	6.5	7.8	2.1	n.a.	n.a.	8.1	10.7	10.4	0.2	0.5	0.4	TUPRS
Türk Hava Yolları	8.16	9.4	15%	EÜ	5,832	50%	139.7	1,380	9,791	%4.1	5,896	4,226	5,034	%0.7	%8.8	%52.4	%1.6	%13.1	%62.4	1,133.4	%6020.8	1,385.0	%22.2	2,103.9	%51.9	277.0	43%	9.9	8.1	5.4	2.1	1.7	1.3	8.8	5.4	4.2	1.2	0.9	0.7	THYAO
Türk Telekom	6.98	7.6	9%	EY	12,652	13%	22.8	3,500	15,756	%2.3	17,337	12,085	14,472	%1.2	-%6.9	%9.8	%2.0	-%3.2	%17.0	2,637.1	%27.5	2,349.2	-%10.9	2,778.6	%18.3	280.3	-55%	9.3	10.4	8.8	3.8	3.8	3.5	6.0	5.8	5.4	2.3	2.3	2.2	TTKOM
Türk Traktör	60.50	63.0	4%	EA	1,672	25%	6.5	53	1,725	%0.6	2,021	1,454	1,721	%2.1	-%11.0	%10.7	%3.0	-%7.5	%18.0	268.2	-%3.3	254.3	-%5.2	256.1	%0.7	76.6	-25%	12.0	12.7	12.6	4.9	4.5	4.1	10.2	10.7	10.6	1.6	1.6	1.6	TTRAK
Turkcell	11.30	14.0	24%	EÜ	12,875	25%	72.6	2,200	10,785	%4.5	15,768	11,846	13,895	-%0.9	%0.9	-%2.2	%0.0	%4.9	%4.3	2,083.0	%76.0	2,050.7	-%1.6	2,182.1	%6.4	530.0	-1%	11.9	12.1	11.4	2.0	2.0	1.9	6.4	6.4	5.9	2.0	2.0	1.9	TCELL
HOLDİNGLER		45.1			**33,737**	**27%**	**144.6**	**9,717**	**114,239**	**%12.7**																														
Enka İnşaat	5.36	6.8	27%	EÜ	8,883	12%	16.5	3,200	7,636	%1.5	9,546	7,657	8,568	%2.3	%10.5	%17.2	%3.2	%14.9	%25.0	1,127.9	%32.8	1,148.0	%1.8	1,488.6	%29.7	248.0	19%	15.2	14.9	11.5	1.8	1.6	1.4							ENKAI
Koç Holding	8.54	12.1	41%	EY	11,216	22%	39.1	2,536	18,971	%3.4	16,611	11,211	13,758	-%8.2	-%7.8	-%6.2	-%7.4	-%4.1	%0.0	2,314.9	%9.0	2,393.5	%3.4	2,612.0	%9.1	n.a.	n.a.	9.4	9.0	8.3	0.9	1.2	1.1							KCHOL
Sabanci Holding	9.66	14.5	50%	EY	10,208	44%	64.9	2,040	83,393	%6.2	14,471	9,960	11,865	-%1.2	-%4.8	-%0.5	-%0.4	-%1.0	%6.0	1,855.8	-%1.2	2,068.9	%11.5	2,308.3	%11.6	n.a.	n.a.	10.6	9.5	8.5	0.6	1.2	1.0							SAHOL
Şişe Cam	2.78	2.9	3%	EY	2,262	29%	16.7	1,571	3,432	%0.9	2,979	1,962	2,490	%0.7	%7.8	%0.2	%1.6	%12.1	%6.8	294.1	-%53.4	468.1	%59.2	517.6	%10.6	78.5	-25%	14.9	9.3	8.4	0.8	0.7	0.7							SISE
Tekfen Holding	6.10	8.9	46%	EÜ	1,169	35%	7.4	370	807	%0.6	1,709	1,169	1,445	-%7.0	-%7.6	-%11.5	-%6.2	-%3.9	-%5.6	299.3	%23.5	242.0	-%19.2	265.6	%9.8	38.0	-33%	7.5	9.3	8.5	1.07	0.95	0.9							TKFEN
																																	ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)			**AKTİF KARLILIĞI (%)**			
BANKALAR					**71,296**	**38%**	**1,736.8**	**23,897**	**-**	**%37.6**										**15,988.7**	**%15.1**	**17,918.4**	**%12.1**	**18,086.0**	**%0.9**	**4,580.5**	**22.3%**	**8.6**	**7.7**	**7.6**	**1.2**	**1.1**	**1.0**	**16.0%**	**15.2%**	**14.2%**	**2.6%**	**2.3%**	**1.7%**	
Akbank	7.44	8.9	19%	EY	15,413	42%	185.5	4,000		%9.0	23,262	14,118	19,468	-%2.4	-%5.3	-%14.2	-%1.5	-%1.6	-%8.5	2,949.9	%23.2	3,178.7	%7.8	3,444.7	%8.4	914.1	71%	10.1	9.4	8.6	1.4	1.3	1.2	14.9%	14.3%	14.5%	2.8%	2.6%	1.8%	AKBNK
Asya Katilim Bankasi	1.95	2.3	18%	EÜ	909	52%	18.4	900		%0.6	1,314	775	1,053	%0.5	%8.9	-%11.8	%1.4	%13.3	-%6.0	190.4	-%11.9	208.3	%9.4	275.5	%32.3	55.3	2%	9.2	8.4	6.4	0.7	0.7	0.6	8.5%	8.5%	10.2%	1.5%	0.8%	0.9%	ASYAB
Albaraka Türk	1.83	2.2	18%	EY	853	19%	0.9	900		-	1,066	835	951	-%3.2	-%0.5	%7.6	-%2.3	%3.4	%14.7	191.8	%19.8	225.0	%17.3	246.2	%9.4	46.4	-1%	8.6	7.3	6.7	1.4	1.1	1.0	17.3%	16.9%	15.7%	2.6%	1.5%	1.4%	ALBRK
Garanti Bankasi	7.58	9.3	22%	EY	16,488	50%	442.3	4,200		%11.0	25,678	15,429	20,980	%0.0	-%10.0	-%17.0	%0.9	-%6.4	-%11.6	3,070.3	%0.0	3,328.7	%8.4	3,560.3	%7.0	886.6	23%	10.4	9.6	8.9	1.5	1.4	1.2	15.8%	15.0%	14.7%	2.7%	2.5%	1.8%	GARAN
Halkbank	14.55	19.4	33%	EÜ	9,419	49%	348.6	1,250		%6.4	14,777	9,229	12,417	%0.0	-%11.0	-%15.2	%0.9	-%7.5	-%9.6	2,595.2	%26.9	2,599.9	%0.2	2,669.3	%2.7	715.1	1%	7.0	7.0	6.8	1.5	1.3	1.2	24.8%	20.1%	18.3%	3.9%	3.2%	2.0%	HALKB
Is Bankasi (C)	5.14	6.7	30%	EY	11,979	31%	292.9	4,500		%5.2	19,037	11,551	15,887	%1.2	-%9.8	-%15.0	%2.1	-%6.2	-%9.4	3,310.3	%24.1	3,330.5	%0.6	3,604.1	%8.2	942.0	-1%	7.0	6.9	6.4	1.0	1.0	0.8	16.3%	14.2%	13.9%	2.7%	2.3%	1.7%	ISCTR
TSKB	1.87	2.4	28%	EÜ	1,259	39%	6.1	1,300		%0.7	1,644	1,078	1,437	-%4.1	-%2.1	-%1.3	-%3.3	%1.8	%5.2	307.3	%20.3	334.4	%8.8	365.1	%9.2	92.0	0%	7.9	7.3	6.7	1.4	1.2	1.1	19.7%	18.0%	17.3%	4.1%	3.9%	2.9%	TSKB
Vakifbank	4.23	5.4	27%	EY	5,477	25%	243.4	2,500		%1.9	9,833	5,232	7,560	%0.7	-%12.1	-%7.6	%1.6	-%8.6	-%1.6	1,460.1	%19.0	1,483.4	%1.6	1,607.5	%8.4	357.4	26%	7.2	7.1	6.6	0.9	0.8	0.8	13.8%	12.1%	12.1%	2.1%	1.8%	1.3%	VAKBN
Yapi Kredi Bankasi	4.22	5.3	25%	EY	9,501	18%	198.7	4,347		%2.4	14,903	9,027	12,422	%0.2	-%3.9	-%17.8	%1.1	-%0.1	-%12.4	1,913.5	%3.0	3,229.4	%68.8	2,313.3	-%28.4	571.7	62%	9.6	5.7	7.9	1.1	0.9	0.9	12.7%	17.8%	11.4%	1.4%	2.3%	1.6%	YKBNK
																																	ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)			**AKTİF KARLILIĞI (%)**			
SİGORTA ŞİRKETLERİ					**671**	**17%**	**2.7**	**350**	**-**	**%0.2**										**79.6**	**%23.0**							**16.3**	**17.5**	**13.5**	**2.47**	**2.3**	**2.1**	**18.1%**	**15.5%**	**17.8%**	**3.0%**	**2.7%**	**3.3%**	
Anadolu Hayat Emek.	3.70	5.2	41%	EÜ	671	17%	2.7	350		%0.2	1,032	634	898	-%4.4	-%13.1	%4.8	-%3.6	-%9.7	%11.7	79.6	%23.0	74.2	-%6.8	96.2	%29.7	18.0	3%	16.3	17.5	13.5	2.5	2.3	2.1	18.1%	15.5%	17.8%	3.0%	2.7%	3.3%	ANHYT
																																	FD/VAFÖK						
GMENKUL YAT. ORT.					**3,457**	**25%**	**22.8**	**2,500**	**2,757**	**%1.2**										**523.4**	**%129.2**																		
Emlak GYO	2.67	3.3	24%	EY	3,457	25%	22.8	2,500	2,757	%1.2	4,851	3,280	4,017	%1.5	-%1.8	-%12.2	%2.4	%2.1	-%6.4	523.4	%129.2	960.5	%83.5	1,457.0	%51.7	163.3	217%	12.8	6.9	4.6	1.6	1.3	1.1	15.9	5.7	3.2				EKGYO
Is GYO	1.40	1.8	28%	EÜ	457	48%	2.6	630	483	%0.3	573	444	507	-%0.7	%0.0	%1.5	%0.2	%4.0	%8.2	65.4	-%2.3	87.1	%33.1	75.6	-%13.1	10.4	-42%	13.5	10.1	11.7	0.8	0.8	0.8	10.4	6.7	10.2				ISGYO
Torunlar GYO	3.42	4.4	29%	EÜ	886	14%	3.4	500	1,355	%0.2	1,224	837	993	-%3.9	-%2.0	%8.7	-%3.1	%1.9	%15.9	336.9	%90.0	246.5	-%26.8	177.0	-%28.2	-10.0	n.m.	5.1	6.9	9.7	0.6	0.6	0.5	18.3	6.9	9.8				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.