Eczacıbaşı
Eczacıbaşı Menkul Değerler

ARAŞTIRMA İZLEME LİSTESİ

16-08-2013 / 1. 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					**200,171**	**32%**	**2,067.3**	**52,679**	**221,822**	**%89.5**										**35,776.2**	**%22.2**	**38,959.9**	**%9.8**	**42,499.2**	**%9.1**	**6,324.53**	**13.9%**	**10.8**	**9.82**	**9.07**	**1.5**	**1.5**	**1.3**							
SANAYİ ŞİRKETLERİ					**90,651**	**30%**	**463.3**	**16,215**	**104,700**	**%37.9**										**12,969.8**	**%35.3**	**13,465.7**	**%3.8**	**15,541.5**	**%15.4**	**2,484.7**	**-20.4%**	**13.5**	**12.7**	**11.1**	**2.6**	**2.6**	**2.4**	**10.6**	**8.1**	**7.0**	**1.4**	**1.2**	**1.1**	
Anadolu Efes Biracılık	26.40	26.6	1%	EA	8,105	32%	5.0	592	10,118	%3.6	10,517	6,955	8,787	-%1.5	%1.1	%4.5	-%1.9	%3.7	%10.7	606.9	%77.9	535.7	-%11.7	825.0	%54.0	116.8	-50%	25.8	29.2	18.9	2.3	1.5	1.4	13.2	10.2	8.4	2.5	1.9	1.6	AEFES
Arçelik	11.75	14.0	19%	EY	4,117	25%	12.4	676	5,298	%1.4	5,428	4,001	4,590	-%0.4	-%13.6	%4.7	-%0.8	-%11.4	%10.9	524.8	%3.6	671.5	%28.0	714.9	%6.5	151.3	-10%	15.1	11.8	11.1	2.0	1.9	1.7	10.0	8.5	7.8	1.0	0.9	0.8	ARCLK
Bim Birleşik Mağazalar	43.20	49.0	13%	EÜ	6,801	60%	21.1	304	6,518	%5.6	8,147	6,044	7,266	-%4.0	%0.5	%0.6	-%4.4	%3.0	%6.6	331.3	%10.8	388.0	%17.1	473.0	%21.9	94.0	36%	39.6	33.8	27.7	16.5	13.6	11.1	25.9	22.0	18.0	1.3	1.1	0.9	BIMAS
Bizim Toptan Satış Mağazaları	27.40	34.0	24%	EY	568	40%	2.0	40	550	%0.3	720	568	645	-%1.8	-%6.5	-%0.5	-%2.2	-%4.1	%5.4	26.1	-%12.6	36.1	%38.4	52.5	%45.3	6.4	30%	42.0	30.3	20.9	9.1	7.6	6.1	15.6	12.0	9.4	0.5	0.5	0.4	BIZIM
Coca Cola İçecek	53.25	62.3	17%	EY	7,023	25%	10.0	254	7,878	%2.4	8,118	5,273	6,780	-%2.3	-%7.8	%44.7	-%2.7	-%5.5	%53.3	380.1	%171.0	625.9	%64.6	526.7	-%15.8	88.3	-35%	35.6	21.6	25.7	7.1	5.6	4.9	21.6	17.0	14.7	3.5	2.7	2.3	CCOLA
Doğuş Otomotiv	10.85	11.6	7%	EY	1,238	25%	6.6	220	1,563	%0.4	1,641	1,025	1,273	-%6.5	%2.8	%37.9	-%6.8	%5.4	%46.1	255.9	%80.5	239.7	-%6.3	209.8	-%12.5	68.0	-15%	9.3	10.0	11.4	2.0	2.0	1.9	9.1	10.3	10.5	0.6	0.5	0.5	DOAS
Ereğli Demir Çelik	2.15	2.6	21%	EÜ	3,902	32%	36.2	3,500	5,194	%1.7	4,663	3,444	3,978	%2.9	%8.6	%1.0	%2.5	%11.3	%7.0	424.2	-%57.8	696.4	%64.2	795.6	%14.2	80.0	-2%	17.7	10.8	9.5	1.0	1.0	0.9	10.0	7.3	6.5	1.1	1.1	1.0	EREGL
Ford Otosan	29.50	30.0	2%	EY	5,368	18%	7.7	351	5,814	%1.3	5,683	3,777	4,671	%4.2	%5.0	%42.4	%3.8	%7.6	%50.9	675.0	%2.0	822.4	%21.8	877.6	%6.7	259.5	54%	15.3	12.6	11.8	5.2	4.4	3.8	15.0	14.1	11.7	1.2	1.2	1.0	FROTO
Gübre Fabrikaları	15.30	18.4	20%	EÜ	662	22%	16.0	84	907	%0.2	862	551	717	-%3.5	%10.1	%7.7	-%3.8	%12.8	%14.1	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	4.23	5.0	18%	EY	570	36%	36.6	260	752	%0.3	892	404	679	%9.3	%13.4	-%29.5	%8.9	%16.3	-%25.3	83.0	-%12.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13.2	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	30.00	29.9	0%	EY	2,372	29%	19.6	153	1,854	%1.0	4,166	1,735	2,974	%9.1	%9.1	-%28.3	%8.7	%11.8	-%24.1	642.1	%39.4	562.1	-%12.5	595.4	%5.9	130.8	-17%	7.1	8.1	7.7	3.3	3.1	2.3	4.5	5.6	4.3	3.5	4.2	3.1	KOZAL
Koza Anadolu Metal	3.54	6.0	69%	EÜ	712	44%	28.9	388	574	%0.4	1,304	572	932	%12.7	%7.3	-%37.5	%12.3	%10.0	-%33.7	195.7	%12.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7.0	n.a.	n.a.	0.7	n.a.	n.a.	0.7	n.a.	n.a.	0.4	n.a.	n.a.	KOZAA
Migros	19.95	18.0	-10%	EA	1,842	19%	11.0	178	2,639	%0.5	2,554	1,605	2,128	-%2.9	-%3.2	-%7.2	-%3.3	-%0.7	-%1.7	88.1	n.m.	-54.9	n.m.	166.5	n.m.	-107.8	n.m.	40.3	n.m.	21.3	2.8	2.9	2.6	12.5	11.7	10.0	0.8	0.7	0.6	MGROS
Park Elek. Madencilik	5.02	8.1	61%	EÜ	387	31%	10.6	149	267	%0.2	606	315	484	%5.9	%6.8	-%18.2	%5.5	%9.5	-%13.4	107.3	%6.4	117.0	%9.0	157.0	%34.2	21.9	-51%	7.0	6.4	4.8	1.7	1.5	1.2	3.4	4.5	2.4	2.1	2.5	1.4	PRKME
Tav Havalimanları	13.20	13.8	5%	EY	2,486	40%	11.1	363	3,926	%1.4	2,620	1,864	2,248	%2.7	%2.7	%49.6	%2.3	%5.3	%58.5	285.9	%133.1	452.2	%58.2	557.7	%23.3	96.0	14%	16.8	10.6	8.6	3.8	2.7	2.0	8.6	6.9	5.8	3.0	2.3	2.0	TAVHL
Teknosa	12.75	13.5	6%	EY	727	11%	2.3	110	635	%0.1	829	467	653	-%1.5	%6.7	%69.1	-%1.9	%9.4	%79.1	50.4	%0.4	57.6	%14.1	74.2	%29.0	14.7	28%	27.8	12.6	18.9	7.1	5.5	4.5	10.5	8.7	7.1	0.4	0.4	0.3	TKNSA
Tofaş Otomobil Fab.	12.40	13.5	9%	EY	3,215	24%	15.6	500	3,478	%1.1	3,931	2,852	3,315	%0.8	-%8.1	%28.7	%0.4	-%5.8	%36.4	448.3	-%5.4	448.2	%0.0	504.4	%12.5	111.5	-9%	13.8	13.8	12.3	3.0	3.1	2.8	8.2	8.9	8.1	1.0	1.0	0.9	TOASO
Trakya Cam	2.52	2.9	16%	EY	928	28%	6.1	710	956	%0.4	1,240	890	1,060	-%1.6	-%5.3	%6.5	-%1.9	-%2.9	%12.9	72.4	-%67.7	94.4	%30.4	132.3	%40.1	30.8	-19%	24.7	18.9	13.5	0.9	0.9	0.8	8.9	10.9	8.7	1.4	2.0	2.0	TRKCM
Tüpraş	43.30	50.9	18%	EY	5,622	49%	30.2	250	6,748	%3.8	7,735	5,321	6,684	%3.6	-%4.6	-%9.6	%3.2	-%2.2	-%4.2	1,460.8	%17.6	1,600.3	%9.6	1,330.4	-%16.9	137.6	1%	7.4	6.8	8.2	2.2	n.a.	n.a.	8.5	11.0	10.7	0.3	0.5	0.4	TUPRS
Türk Hava Yolları	8.36	9.4	12%	EÜ	5,982	50%	96.6	1,380	9,941	%4.1	6,243	4,226	5,094	-%0.9	%3.7	%56.1	-%1.3	%6.3	%65.4	1,133.4	%6020.8	1,385.0	%22.2	2,103.9	%51.9	277.0	43%	10.2	8.3	5.5	2.1	1.7	1.3	8.9	5.5	4.3	1.2	0.9	0.7	THYAO
Türk Telekom	6.92	7.6	10%	EY	12,558	13%	19.1	3,500	15,662	%2.3	17,337	12,085	14,354	%2.7	%0.3	%8.9	%2.3	%2.8	%15.3	2,637.1	%27.5	2,349.2	-%10.9	2,778.6	%18.3	280.3	-55%	9.2	10.3	8.7	3.8	3.8	3.4	6.0	5.8	5.4	2.3	2.3	2.1	TTKOM
Türk Traktör	66.25	63.0	-5%	EA	1,833	25%	7.0	53	1,886	%0.6	2,021	1,454	1,724	%3.1	%9.5	%21.2	%2.7	%12.3	%28.4	268.2	-%3.3	254.3	-%5.2	256.1	%0.7	76.6	-25%	13.2	13.9	13.8	5.3	4.9	4.4	11.2	11.7	11.6	1.8	1.8	1.7	TTRAK
Turkcell	11.95	14.0	17%	EÜ	13,632	25%	51.6	2,200	11,542	%4.7	15,768	11,846	13,855	%3.5	%4.8	%3.5	%3.1	%7.5	%9.6	2,083.0	%76.0	2,050.7	-%1.6	2,182.1	%6.4	530.0	-1%	12.6	12.8	12.0	2.1	2.1	2.0	6.9	6.8	6.3	2.1	2.1	2.0	TCELL
HOLDİNGLER		45.1			**33,782**	**27%**	**118.8**	**9,717**	**114,284**	**%12.5**																														
Enka İnşaat	5.28	6.8	29%	EÜ	8,761	12%	10.4	3,200	7,514	%1.5	9,546	7,657	8,585	-%0.8	%0.0	%15.5	-%1.1	%2.5	%22.4	1,127.9	%32.8	1,148.0	%1.8	1,488.6	%29.7	248.0	19%	15.0	14.7	11.4	1.8	1.6	1.4							ENKAI
Koç Holding	8.80	12.1	37%	EY	11,571	22%	33.1	2,536	19,326	%3.5	16,611	11,211	13,634	-%1.8	-%8.7	-%3.3	-%2.2	-%6.4	%2.4	2,314.9	%9.0	2,393.5	%3.4	2,612.0	%9.1	n.a.	n.a.	9.6	9.3	8.5	0.9	1.2	1.1							KCHOL
Sabanci Holding	9.42	14.5	54%	EY	9,966	44%	53.0	2,040	83,152	%6.1	14,471	9,942	11,752	%0.2	-%8.1	-%3.0	-%0.2	-%5.8	%2.8	1,855.8	-%1.2	2,068.9	%11.5	2,308.3	%11.6	n.a.	n.a.	10.4	9.3	8.3	0.6	1.1	1.0							SAHOL
Şişe Cam	2.84	2.9	1%	EY	2,313	29%	14.7	1,571	3,484	%0.9	2,979	1,962	2,480	%2.5	%1.4	%2.3	%2.1	%4.0	%8.4	294.1	-%53.4	468.1	%59.2	517.6	%10.6	72.7	-31%	15.2	9.5	8.6	0.8	0.7	0.7							SISE
Tekfen Holding	6.10	8.9	46%	EÜ	1,170	35%	7.6	370	808	%0.6	1,709	1,169	1,429	-%3.5	-%10.3	-%11.5	-%3.8	-%8.0	-%6.2	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					**71,480**	**38%**	**1,460.2**	**23,897**	**-**	**%37.2**										**15,988.7**	**%15.1**	**17,879.8**	**%11.8**	**18,055.8**	**%1.0**	**4,589.8**	**22.6%**	**8.6**	**7.7**	**7.6**	**1.2**	**1.1**	**1.0**	**16.0%**	**15.2%**	**14.3%**	**2.6%**	**2.3%**	**1.7%**	
Akbank	7.36	8.9	21%	EY	15,265	42%	156.0	4,000		%8.9	23,262	14,118	19,204	%3.4	-%4.2	-%15.1	%3.0	-%1.8	-%10.0	2,949.9	%23.2	3,178.7	%7.8	3,444.7	%8.4	914.1	71%	10.0	9.3	8.5	1.3	1.3	1.2	14.9%	14.3%	14.5%	2.8%	2.6%	1.8%	AKBNK
Asya Katilim Bankasi	1.98	2.3	16%	EÜ	924	52%	16.4	900		%0.7	1,314	775	1,045	%1.5	%8.2	-%10.4	%1.2	%10.9	-%5.1	190.4	-%11.9	208.3	%9.4	275.5	%32.3	55.3	2%	9.4	8.6	6.5	0.8	0.7	0.6	8.5%	8.5%	10.2%	1.5%	0.8%	0.9%	ASYAB
Albaraka Türk	1.81	2.2	19%	EY	845	19%	0.9	900		-	1,066	835	945	-%1.6	-%2.2	%6.5	-%2.0	%0.3	%12.8	191.8	%19.8	225.0	%17.3	246.2	%9.4	46.4	-1%	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	7.46	9.3	24%	EY	16,246	50%	389.0	4,200		%10.8	25,678	15,429	20,708	-%0.8	-%2.9	-%18.3	-%1.2	-%0.4	-%13.5	3,070.3	%0.0	3,328.7	%8.4	3,560.3	%7.0	886.6	23%	10.2	9.4	8.8	1.5	1.4	1.2	15.8%	15.0%	14.7%	2.7%	2.5%	1.8%	GARAN
Halkbank	14.40	19.4	34%	EÜ	9,333	49%	274.4	1,250		%6.3	14,777	9,229	12,233	%0.0	-%8.0	-%16.0	-%0.4	-%5.7	-%11.0	2,595.2	%26.9	2,599.9	%0.2	2,669.3	%2.7	715.1	1%	6.9	6.9	6.7	1.5	1.3	1.2	24.8%	20.1%	18.3%	3.9%	3.2%	2.0%	HALKB
Is Bankasi (C)	5.10	6.1	19%	EY	11,900	31%	248.9	4,500		%5.1	19,037	11,551	15,649	-%0.4	-%4.9	-%15.7	-%0.8	-%2.5	-%10.7	3,310.3	%24.1	3,295.8	-%0.4	3,574.8	%8.5	877.5	-8%	6.9	7.0	6.4	1.0	1.0	0.9	16.3%	14.4%	14.5%	2.7%	2.2%	1.7%	ISCTR
TSKB	1.94	2.4	23%	EÜ	1,308	39%	4.8	1,300		%0.7	1,644	1,078	1,430	-%3.0	-%3.5	%2.4	-%3.4	-%1.1	%8.5	307.3	%20.3	334.4	%8.8	365.1	%9.2	92.0	0%	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	4.36	5.4	24%	EY	5,652	25%	208.2	2,500		%2.0	9,833	5,232	7,446	-%0.2	-%1.8	-%4.8	-%0.6	%0.7	%0.9	1,460.1	%19.0	1,479.5	%1.3	1,606.7	%8.6	382.1	34%	7.5	7.4	6.8	0.9	0.9	0.8	13.8%	12.1%	12.1%	2.1%	1.8%	1.3%	VAKBN
Yapi Kredi Bankasi	4.44	5.3	19%	EY	10,008	18%	161.5	4,347		%2.5	14,903	9,027	12,275	%0.5	%0.2	-%13.5	%0.1	%2.7	-%8.3	1,913.5	%3.0	3,229.4	%68.8	2,313.3	-%28.4	620.8	76%	10.1	6.0	8.3	1.1	1.0	0.9	12.7%	17.8%	11.4%	1.4%	2.3%	1.6%	YKBNK
																																	ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)			**AKTİF KARLILIĞI (%)**			
SİGORTA ŞİRKETLERİ					**720**	**17%**	**2.3**	**350**	**-**	**%0.2**										**79.6**	**%23.0**							**17.5**	**18.7**	**14.4**	**2.65**	**2.5**	**2.2**	**18.1%**	**15.5%**	**17.8%**	**3.0%**	**2.7%**	**3.3%**	
Anadolu Hayat Emek.	3.97	5.1	28%	EÜ	720	17%	2.3	350		%0.2	1,032	634	885	%6.4	-%4.3	%12.5	%6.0	-%1.9	%19.2	79.6	%23.0	74.2	-%6.8	96.2	%29.7	18.0	3%	17.5	18.7	14.4	2.6	2.5	2.2	18.1%	15.5%	17.8%	3.0%	2.7%	3.3%	ANHYT
																																	FD/VAFÖK						
GMENKUL YAT. ORT.					**3,539**	**25%**	**18.9**	**2,500**	**2,839**	**%1.2**										**523.4**	**%129.2**																		
Emlak GYO	2.73	3.3	21%	EY	3,539	25%	18.9	2,500	2,839	%1.2	4,851	3,280	3,986	-%0.4	%0.0	-%10.2	-%0.7	%2.5	-%4.9	523.4	%129.2	960.5	%83.5	1,457.0	%51.7	268.7	421%	13.0	7.1	4.7	1.6	1.4	1.1	16.3	5.9	3.3				EKGYO
Is GYO	1.40	1.8	28%	EÜ	457	48%	1.6	630	483	%0.3	573	444	503	%0.7	-%1.4	%1.5	%0.3	%1.1	%7.5	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	3.34	4.4	32%	EÜ	866	14%	2.1	500	1,335	%0.2	1,224	837	986	-%2.3	-%5.9	%6.2	-%2.7	-%3.5	%12.5	336.9	%90.0	246.5	-%26.8	177.0	-%28.2	-10.0	n.m.	5.0	6.8	9.4	0.6	0.5	0.5	18.0	6.8	9.6				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.