Eczacıbaşı

Eczacıbaşı Menkul Değerler

ARAŞTIRMA İZLEME LİSTESİ

19-09-2013 / 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					**213,336**	**33%**	**2,631.1**	**52,679**	**228,174**	**%90.4**										**35,776.2**	**%22.2**	**37,823.1**	**%7.1**	**40,534.2**	**%7.2**	**9,185.79**	**1.2%**	**11.6**	**10.86**	**10.25**	**1.6**	**1.6**	**1.5**							
SANAYİ ŞİRKETLERİ					**90,141**	**30%**	**816.2**	**16,215**	**106,856**	**%35.3**										**12,969.8**	**%35.3**	**12,471.3**	**-%3.8**	**14,457.4**	**%15.9**	**2,640.7**	**-16.2%**	**13.6**	**13.8**	**11.8**	**2.6**	**2.7**	**2.5**	**10.9**	**8.4**	**7.3**	**1.4**	**1.2**	**1.1**	
Anadolu Efes Biracılık	24.25	24.5	1%	EA	7,355	32%	7.0	592	9,469	%3.1	10,517	6,509	8,595	-%5.6	-%7.1	-%4.0	-%13.6	-%15.4	-%5.5	606.9	%77.9	326.8	-%46.1	619.3	%89.5	118.8	-49%	23.7	43.9	23.2	2.1	1.4	1.3	12.2	10.3	8.4	2.3	1.8	1.5	AEFES
Arçelik	12.40	11.8	-5%	EÜ	4,292	25%	21.3	676	5,726	%1.4	5,428	3,121	4,463	%8.8	%6.0	%10.5	-%0.5	-%3.5	%8.7	524.8	%3.6	573.9	%9.4	695.6	%21.2	151.3	-10%	16.0	14.6	12.0	2.1	2.1	1.9	10.4	9.6	8.3	1.0	1.0	0.9	ARCLK
Bim Birleşik Mağazalar	43.10	43.0	0%	EY	6,703	60%	34.0	304	6,520	%5.2	8,147	5,553	7,128	-%1.4	%3.1	%0.4	-%9.7	-%6.1	-%1.2	331.3	%10.8	393.1	%18.6	463.3	%17.9	92.7	34%	39.5	33.3	28.2	16.4	13.5	11.1	25.9	21.7	18.3	1.3	1.1	0.9	BIMAS
Bizim Toptan Satış Mağazaları	26.60	31.0	17%	EÜ	545	40%	2.8	40	532	%0.3	720	479	629	%2.7	-%2.2	-%3.4	-%6.0	-%10.9	-%4.9	26.1	-%12.6	40.8	%56.2	49.5	%21.4	6.4	30%	40.8	26.1	21.5	8.8	6.6	5.6	15.2	10.6	8.4	0.5	0.4	0.3	BIZIM
Coca Cola İçecek	53.00	58.3	10%	EÜ	6,906	25%	11.3	254	7,792	%2.2	8,118	5,273	6,718	%7.3	%0.5	%44.0	-%1.8	-%8.5	%41.7	380.1	%171.0	330.3	-%13.1	511.3	%54.8	116.9	-14%	35.5	40.8	26.4	7.1	6.2	5.2	21.5	17.2	15.1	3.5	2.8	2.3	CCOLA
Doğuş Otomotiv	9.80	8.0	-18%	EY	1,104	26%	25.0	220	1,533	%0.4	1,641	729	1,227	%17.2	-%5.8	%24.5	%7.3	-%14.2	%22.6	255.9	%80.5	245.0	-%4.3	196.4	-%19.9	65.4	-19%	8.4	8.8	11.0	1.8	1.8	1.7	8.3	9.1	10.0	0.5	0.5	0.5	DOAS
Ereğli Demir Çelik	2.44	2.6	8%	EÜ	4,375	32%	68.8	3,500	5,530	%1.8	4,663	3,444	3,972	%4.3	%10.9	%14.6	-%4.6	%1.0	%12.8	424.2	-%57.8	820.8	%93.5	814.8	-%0.7	316.0	232%	20.1	10.4	10.5	1.2	1.1	1.0	11.0	8.0	7.8	1.2	1.2	1.2	EREGL
Ford Otosan	31.30	27.0	-14%	EA	5,626	18%	11.2	351	6,270	%1.3	5,683	3,777	4,677	%12.6	%5.7	%51.1	%3.0	-%3.7	%48.7	675.0	%2.0	677.6	%0.4	844.1	%24.6	259.5	54%	16.3	16.2	13.0	5.5	5.0	4.2	15.9	15.1	12.5	1.2	1.2	1.1	FROTO
Gübre Fabrikaları	14.05	16.7	19%	EÜ	601	22%	10.0	84	863	%0.2	862	494	698	%1.4	-%6.6	-%1.1	-%7.2	-%15.0	-%2.6	189.8	%46.0	111.9	-%41.0	221.7	%98.0	13.1	247%	6.2	10.5	5.3	1.4	n.a.	n.a.	3.2	5.8	3.6	0.8	0.5	0.5	GUBRF
İpek Doğal Enerji Kaynakları	5.16	5.0	-3%	EY	687	36%	80.3	260	905	%0.3	892	404	669	%0.8	%22.6	-%14.0	-%7.8	%11.6	-%15.4	83.0	-%12.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	21.1	19%	16.2	n.a.	n.a.	0.7	n.a.	n.a.	1.0	n.a.	n.a.	0.6	n.a.	n.a.	IPEKE
Koza Altın İşletmeleri	30.50	39.2	28%	EÜ	2,383	29%	30.9	153	1,960	%0.9	4,166	1,735	2,894	%0.7	%0.0	-%27.1	-%7.9	-%8.9	-%28.3	642.1	%39.4	590.2	-%8.1	689.6	%16.8	130.8	-17%	7.2	7.9	6.7	3.3	3.1	2.2	4.6	5.5	3.8	3.6	4.1	2.8	KOZAL
Koza Anadolu Metal	3.86	6.0	55%	EÜ	767	44%	44.8	388	674	%0.4	1,304	572	898	%10.6	%10.9	-%31.8	%1.2	%1.0	-%32.9	195.7	%12.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	48.0	45%	7.7	n.a.	n.a.	0.7	n.a.	n.a.	0.8	n.a.	n.a.	0.5	n.a.	n.a.	KOZAA
Migros	19.05	17.0	-11%	EA	1,737	19%	18.9	178	2,485	%0.4	2,554	1,381	2,055	%8.5	-%1.6	-%11.4	-%0.7	-%10.3	-%12.8	88.1	n.m.	-31.8	n.m.	62.5	n.m.	-160.8	n.m.	38.5	n.m.	n.a.	2.7	2.8	2.6	12.1	11.2	9.9	0.7	0.7	0.6	MGROS
Park Elek. Madencilik	5.60	7.4	31%	EÜ	427	31%	5.5	149	312	%0.2	606	315	469	%11.1	%12.4	-%8.8	%1.7	%2.4	-%10.2	107.3	%6.4	117.0	%9.0	157.0	%34.2	21.9	-51%	7.8	7.1	5.3	1.9	1.7	1.3	4.0	5.0	3.6	2.4	2.8	2.1	PRKME
Tav Havalimanları	14.30	12.6	-12%	EY	2,661	40%	14.8	363	4,232	%1.4	2,661	1,864	2,250	%2.5	%11.7	%62.1	-%6.2	%1.8	%59.5	285.9	%133.1	457.1	%59.9	593.8	%29.9	88.9	2%	18.2	11.4	8.7	4.1	2.8	2.1	9.1	7.2	5.9	3.1	2.5	2.1	TAVHL
Teknosa	11.95	12.0	0%	EY	673	11%	2.0	110	585	%0.1	829	467	650	%3.5	-%3.2	%58.5	-%5.3	-%11.9	%56.0	50.4	%0.4	54.5	%8.1	64.3	%18.0	14.7	28%	26.1	12.3	20.4	6.7	5.2	4.4	9.6	8.7	6.7	0.4	0.4	0.3	TKNSA
Tofaş Otomobil Fab.	12.90	11.0	-15%	EA	3,304	24%	19.7	500	3,474	%1.0	3,931	2,361	3,249	%13.2	%3.2	%33.9	%3.6	-%6.0	%31.8	448.3	-%5.4	405.2	-%9.6	409.3	%1.0	109.2	-12%	14.4	15.9	15.8	3.1	3.2	3.1	8.5	9.9	9.4	1.1	1.1	1.0	TOASO
Trakya Cam	2.48	2.4	-3%	EY	902	28%	6.4	710	1,062	%0.3	1,240	732	1,029	%6.9	-%0.4	%4.8	-%2.2	-%9.3	%3.2	72.4	-%67.7	71.9	-%0.6	98.4	%36.7	30.8	-19%	24.3	24.5	17.9	0.9	0.9	0.8	8.7	13.8	10.7	1.4	2.1	2.1	TRKCM
Tüpraş	45.00	50.9	13%	EY	5,772	49%	38.5	250	7,492	%3.7	7,735	4,556	6,493	%3.4	%3.7	-%6.1	-%5.3	-%5.6	-%7.6	1,460.8	%17.6	1,600.3	%9.6	1,330.4	-%16.9	137.6	1%	7.7	7.0	8.5	2.3	n.a.	n.a.	8.8	11.3	11.0	0.3	0.5	0.5	TUPRS
Türk Hava Yolları	7.64	9.0	18%	EÜ	5,401	50%	256.8	1,380	9,663	%3.5	6,243	3,987	5,052	%9.5	-%9.0	%42.7	%0.2	-%17.2	%40.4	1,133.4	%6020.8	1,174.6	%3.6	1,561.4	%32.9	143.5	-29%	9.3	9.0	6.8	2.0	1.6	1.3	8.4	5.4	4.5	1.2	0.8	0.7	THYAO
Türk Telekom	7.16	7.0	-2%	EY	12,837	13%	19.0	3,500	16,776	%2.2	17,337	10,315	13,983	%7.2	%4.4	%12.6	-%1.9	-%4.9	%10.9	2,637.1	%27.5	2,090.9	-%20.7	2,463.6	%17.8	280.3	-55%	9.5	12.0	10.2	3.9	4.1	3.7	6.1	6.0	5.6	2.4	2.3	2.2	TTKOM
Türk Traktör	63.25	56.5	-11%	EA	1,729	25%	6.1	53	1,773	%0.5	2,021	1,344	1,706	%6.3	-%2.7	%15.7	-%2.7	-%11.4	%13.9	268.2	-%3.3	256.9	-%4.2	260.0	%1.2	76.6	-25%	12.6	13.1	13.0	5.1	4.7	4.2	10.7	10.9	10.7	1.7	1.6	1.6	TTRAK
Turkcell	11.85	13.4	13%	EÜ	13,354	25%	80.9	2,200	11,228	%4.3	15,768	11,304	13,652	%5.8	%0.9	%2.6	-%3.2	-%8.1	%1.0	2,083.0	%76.0	2,164.1	%3.9	2,351.2	%8.6	558.1	4%	12.5	12.0	11.1	2.0	2.2	2.1	6.8	7.0	6.2	2.1	2.1	1.9	TCELL
HOLDİNGLER		42.1			**36,677**	**27%**	**150.7**	**9,717**	**118,329**	**%12.8**																														
Enka İnşaat	5.80	6.6	13%	EÜ	9,507	12%	16.1	3,200	8,093	%1.5	9,546	7,628	8,562	%4.3	%10.7	%26.9	-%4.5	%0.8	%24.9	1,127.9	%32.8	1,197.7	%6.2	1,485.2	%24.0	317.3	53%	16.5	15.5	12.5	1.9	1.8	1.5							ENKAI
Koç Holding	9.94	12.1	21%	EY	12,912	22%	42.7	2,536	20,902	%3.7	16,611	9,785	13,272	%10.0	%15.9	%9.2	%0.6	%5.5	%7.5	2,314.9	%9.0	2,399.8	%3.7	2,623.3	%9.3	586.4	20%	10.9	10.5	9.6	1.0	1.4	1.3							KCHOL
Sabanci Holding	10.50	14.5	38%	EY	10,974	44%	56.2	2,040	84,966	%6.3	14,471	8,385	11,443	%9.8	%16.7	%8.1	%0.5	%6.3	%6.4	1,855.8	-%1.2	2,060.3	%11.0	2,305.3	%11.9	518.7	23%	11.5	10.4	9.3	0.7	1.3	1.1							SAHOL
Şişe Cam	2.94	2.5	-15%	EA	2,366	29%	13.7	1,571	3,633	%0.9	2,979	1,962	2,440	%2.4	%4.6	%5.9	-%6.3	-%4.7	%4.3	294.1	-%53.4	393.9	%34.0	483.2	%22.7	72.7	-31%	15.7	11.7	9.6	0.8	0.8	0.7							SISE
Tekfen Holding	4.84	6.5	34%	EÜ	917	35%	22.0	370	736	%0.4	1,709	734	1,358	%3.4	-%18.2	-%29.7	-%5.4	-%25.5	-%30.9	299.3	%23.5	54.4	-%81.8	198.3	%264.5	-141.3	n.m.	6.0	32.9	9.0	0.85	0.82	0.8							TKFEN
																																	ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)			**AKTİF KARLILIĞI (%)**			
BANKALAR					**82,106**	**38%**	**1,637.4**	**23,897**	**-**	**%40.6**										**15,988.7**	**%15.1**	**17,844.3**	**%11.6**	**17,496.7**	**-%1.9**	**4,589.8**	**22.6%**	**10.0**	**9.0**	**9.2**	**1.4**	**1.4**	**1.2**	**16.0%**	**15.2%**	**14.2%**	**2.6%**	**2.3%**	**1.6%**	
Akbank	8.60	7.3	-15%	EY	17,621	42%	186.5	4,000		%9.6	23,262	12,934	18,582	%15.6	%21.1	-%0.8	%5.8	%10.3	-%2.4	2,949.9	%23.2	3,158.2	%7.1	3,241.4	%2.6	914.1	71%	11.7	10.9	10.6	1.6	1.6	1.4	14.9%	14.4%	13.9%	2.8%	2.6%	1.7%	AKBNK
Asya Katilim Bankasi	2.02	2.2	10%	EÜ	931	52%	18.0	900		%0.6	1,314	757	1,017	%8.0	%5.2	-%8.6	-%1.1	-%4.2	-%10.0	190.4	-%11.9	198.9	%4.5	292.4	%47.0	55.3	2%	9.5	9.1	6.2	0.8	0.7	0.6	8.5%	8.1%	10.9%	1.5%	0.7%	0.9%	ASYAB
Albaraka Türk	1.75	2.0	12%	EÜ	807	19%	0.7	900		-	1,066	635	918	%6.7	-%1.7	%2.9	-%2.3	-%10.4	%1.3	191.8	%19.8	212.9	%11.0	238.4	%12.0	46.4	-1%	8.2	7.4	6.6	1.3	1.1	0.9	17.3%	16.1%	15.4%	2.6%	1.4%	1.3%	ALBRK
Garanti Bankasi	9.26	7.7	-17%	EY	19,922	50%	481.7	4,200		%12.4	25,678	13,830	20,051	%20.3	%29.0	%1.4	%10.1	%17.5	-%0.2	3,070.3	%0.0	3,250.7	%5.9	3,432.9	%5.6	886.6	23%	12.7	12.0	11.3	1.8	1.8	1.6	15.8%	15.1%	15.0%	2.7%	2.4%	1.6%	GARAN
Halkbank	16.65	15.7	-6%	EÜ	10,661	49%	362.3	1,250		%6.8	14,777	7,778	11,773	%15.6	%18.5	-%2.9	%5.8	%7.9	-%4.5	2,595.2	%26.9	2,617.5	%0.9	2,779.2	%6.2	715.1	1%	8.0	8.0	7.5	1.7	1.6	1.3	24.8%	20.4%	19.3%	3.9%	3.2%	2.1%	HALKB
Is Bankasi (C)	5.74	5.4	-5%	EY	13,231	31%	279.3	4,500		%5.3	19,037	10,332	15,086	%11.7	%14.8	-%5.1	%2.2	%4.6	-%6.6	3,310.3	%24.1	3,311.7	%0.0	3,450.0	%4.2	877.5	-8%	7.8	7.8	7.5	1.1	1.1	1.0	16.3%	14.4%	14.0%	2.7%	2.3%	1.6%	ISCTR
TSKB	1.96	2.1	9%	EÜ	1,305	39%	6.4	1,300		%0.7	1,644	1,022	1,396	%4.3	%2.1	%3.4	-%4.6	-%7.0	%1.8	307.3	%20.3	326.6	%6.3	355.5	%8.8	92.0	0%	8.3	7.8	7.2	1.5	1.3	1.1	19.7%	17.6%	17.0%	4.1%	3.8%	2.8%	TSKB
Vakifbank	5.14	4.4	-14%	EY	6,582	25%	165.8	2,500		%2.1	9,833	4,821	7,181	%14.2	%17.9	%12.2	%4.5	%7.4	%10.5	1,460.1	%19.0	1,509.5	%3.4	1,554.5	%3.0	382.1	34%	8.8	8.5	8.3	1.1	1.0	0.9	13.8%	12.3%	11.8%	2.1%	1.9%	1.2%	VAKBN
Yapi Kredi Bankasi	4.96	4.5	-9%	EY	11,045	18%	136.7	4,347		%2.6	14,903	8,382	11,900	%10.2	%13.5	-%3.4	%0.9	%3.4	-%4.9	1,913.5	%3.0	3,258.3	%70.3	2,152.5	-%33.9	620.8	76%	11.3	6.6	10.0	1.3	1.1	1.0	12.7%	17.9%	10.6%	1.3%	2.2%	1.4%	YKBNK
																																	ÖZSERMAYE KARLILIĞI (%)			**AKTİF KARLILIĞI (%)**			
SİGORTA ŞİRKETLERİ					**814**	**17%**	**2.0**	**350**	**-**	**%0.2**										**79.6**	**%23.0**							**20.0**	**21.4**	**16.5**	**3.03**	**2.8**	**2.6**	**18.1%**	**15.5%**	**17.8%**	**3.0%**	**2.7%**	**3.3%**	
Anadolu Hayat Emek.	4.54	4.9	8%	EÜ	814	17%	2.0	350		%0.2	1,032	621	861	%8.6	%11.3	%28.6	-%0.6	%1.4	%26.6	79.6	%23.0	74.2	-%6.8	96.2	%29.7	18.0	3%	20.0	21.4	16.5	3.0	2.8	2.6	18.1%	15.5%	17.8%	3.0%	2.7%	3.3%	ANHYT
																																	FD/VAFÖK						
GMENKUL YAT. ORT.					**3,599**	**25%**	**19.8**	**2,500**	**2,988**	**%1.2**										**523.4**	**%129.2**																		
Emlak GYO	2.81	3.1	11%	EÜ	3,599	25%	19.8	2,500	2,988	%1.2	4,851	2,919	3,889	%5.2	%4.1	-%7.6	-%3.7	-%5.2	-%9.0	523.4	%129.2	1,075.1	%105.4	1,238.8	%15.2	268.7	421%	13.4	6.5	5.7	1.6	1.3	1.1	16.8	5.0	3.9				EKGYO
Is GYO	1.39	1.8	28%	EÜ	449	48%	2.4	630	486	%0.3	573	352	490	%8.6	%1.5	%0.8	-%0.6	-%7.6	-%0.8	65.4	-%2.3	77.2	%18.1	73.2	-%5.2	10.4	-42%	13.4	11.3	12.0	0.8	0.8	0.8	10.3	7.6	10.2				ISGYO
Torunlar GYO	3.50	3.8	10%	EÜ	896	14%	2.7	500	1,410	%0.2	1,224	682	960	%5.4	%8.7	%11.3	-%3.5	-%1.0	%9.5	336.9	%90.0	249.0	-%26.1	172.7	-%30.7	-8.0	n.m.	5.2	7.0	10.1	0.6	0.6	0.6	18.6	6.8	10.6				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.