

PİYASA VERİLERİ & HEDEF			
BİST-100	88,679	Piyasa Değeri (mn)	\$182,145
1 Yıl İçin Nom. TL Hedef	97,660	Halka Açık Piyasa Değeri (mn)	\$55,301
Yükseliş Potansiyeli (TL)	10%		

Risksiz Getiri Oranı	
TL	10.00%
USD	6.50%
EUR	4.00%

PİYASA ÇARPANLARI (HOLDİNGLER HARİÇ)						
Net Kar F/K	2015	Değ.	2016	Değ.	2017T	Değ.*
	34,787	2%	37,141	7%	42,775	28%
FD/VAFÖK	2015	Değ.	2016	Değ.	2017T	Değ.*
	12.0		11.3		9.7	
	2015	Değ.	2016	Değ.	2017T	Değ.*
	11.2		9.2		9.2	

*Bankalar ve TTKOM hariç
 † Gözden geçirilen şirketler karşılaştırma amacıyla hesaba dahil edilmemiştir.

Finans	Oyak Tavsiyesi	Cari / Hedef Fiyat (TL)	(% Yükseliş Potansiyeli)	Piyasa Değ. (mn \$)	FD Piyasa Değ. (mn \$)	Günlük Ort. İşlm. Hac. (mn \$)	Net Kar (Kons, mn TL)			Piyasa '17 Kar Tahmini TL	F/K			F/DD				
							2015	2016	2017T		2015	2016	2017T	2015	2016	2017T		
AKBNK	EP	8.60	9.10	%6	9,277	4,824	65.3	2,995	4,529	4,327	4,838	13.3%	11.5	7.6	7.9	1.3	1.1	1.0
GARAN	EÜ	8.98	9.50	%6	10,171	4,882	196.9	3,407	5,071	5,118	5,564	13.6%	11.1	7.4	7.4	1.2	1.1	0.9
HALKB	EP	10.43	13.50	%29	3,516	1,723	94.3	2,315	2,558	2,843	3,002	12.4%	5.6	5.1	4.6	0.7	0.6	0.5
ISCTR	EÜ	6.51	6.10	-%6	7,900	2,449	44.4	3,083	4,701	4,362	4,365	11.6%	9.5	6.2	6.7	0.9	0.8	0.7
VAKBN	EP	5.52	5.30	-%4	3,722	930	37.2	1,930	2,703	2,158	2,206	10.6%	7.1	5.1	6.4	0.8	0.7	0.6
YKBNK	EP	3.86	4.20	%9	4,525	815	39.6	1,861	2,933	3,397	2,961	12.3%	9.0	5.7	4.9	0.7	0.6	0.6
TIER I				%6	39,111	15,623		15,590	22,495	22,204	22,936		9.8	6.6	7.0	1.0	0.9	0.8
TSKB	EÜ	1.41	1.70	%21	780	304	2.4	407	476	578	556	17.9%	7.1	6.1	5.0	1.2	1.0	0.8
Bankacılık sektörü				%6	39,111	15,927		15,997	22,971	22,782	23,492		9.7	6.6	6.9	1.0	0.9	0.8

Holding	Oyak Tavsiyesi	Cari / Hedef Fiyat (TL)	(% Yükseliş Potansiyeli)	Piyasa Değ. (mn \$)	FD Piyasa Değ. (mn \$)	Günlük Ort. İşlm. Hac. (mn \$)	Net Kar (mn TL)			Piyasa '17 Kar Tahmini TL	Net Borç ¹ (mn TL)	F/K			Net Aktif Değer Tlmm	İskonto (%)	
							2015	2016	2017T			2015	2016	2017T			2015
ALARK	EP	5.38	4.70	-%13	324	84	6.4	-125	116	101	106		n.m	10.4	11.9	1,350	-11%
DOHOL	EÜ	0.72	0.74	%3	508	178	6.1	-161	-219	118	m.d.		n.m	n.m	16.0	3,134	-34%
ENKAI	EP	6.25	7.00	%12	7,079	849	4.5	1,440	1,777	1,862	2,042	-10,243	18.2	14.8	14.1	38,611	-32%
KCHOL	EÜ	15.64	17.00	%9	10,696	2,353	12.6	3,568	3,460	3,662	3,666	-1,707	11.1	11.5	11.1	41,033	-3%
SAHOL	EÜ	9.95	12.00	%21	5,475	2,409	13.8	2,236	2,660	3,094	3,129	-1,114	9.1	7.6	6.6	30,768	-34%
TKFEN	EÜ	8.90	9.70	%9	888	426	15.1	185	324	394	389	-331	17.8	10.2	8.4	2,814	17%
				%13	24,970	6,300		7,143	8,117	9,136	9,332	-13,787	12.6	11.3	11.0		

GYO	Oyak Tavsiyesi	Cari / Hedef Fiyat (TL)	(% Yükseliş Potansiyeli)	Piyasa Değ. (mn \$)	FD Piyasa Değ. (mn \$)	Günlük Ort. İşlm. Hac. (mn \$)	Net Kar (mn TL)			Piyasa '17 Kar Tahmini TL	Net Borç ¹ (mn TL)	F/K			F/DD			
							2015	2016	2017T			2015	2016	2017T	2015	2016	2017T	
EKGYO	EÜ	2.85	4.00	%40	2,921	1,490	27.2	953	1,770	2,215	1,821	1,130	11.4	6.1	4.9	1.2	1.0	0.9
HLGYO	EÜ	0.94	1.90	%102	200	46	1.3	57	87	53	48	-12	12.9	8.5	13.9	0.8	0.8	0.8
ISGYO	EÜ	1.47	2.43	%65	337	162	1.8	556	192	208	310	858	2.2	6.5	6.0	0.4	0.4	0.4
				%44	3,458	1,697		1,566	2,049	2,476	2,178	1,976	10.6	6.3	5.5			

Sanayi Şirketleri	Oyak Tavsiyesi	Cari / Hedef Fiyat (TL)	(% Yükseliş Potansiyeli)	Piyasa Değ. (mn \$)	FD Piyasa Değ. (mn \$)	Günlük Ort. İşlm. Hac. (mn \$)	Net Kar (mn TL)			Piyasa '17 Kar Tahmini TL	Net Borç ¹ (mn TL)	F/K			FD/VAFÖK			
							2015	2016	2017T			2015	2016	2017T	2015	2016	2017T	
ADANA	EA	6.67	6.60	-%1	159	92	0.1	144	131	92	85	-95	7.6	8.3	11.8	7.2	9.0	10.3
ADEL	EP	16.23	20.00	%23	103	29	0.2	71	19	24	m.d.	75	5.4	20.3	16.2	8.4	6.9	5.2
AKCNS	EÜ	12.66	15.46	%22	654	124	0.6	281	287	204	275	-34	8.6	8.4	11.9	5.6	5.9	6.5
AEFES	EP	20.18	20.50	%2	3,222	1,031	1.7	-198	-71	391	474	3,427	n.m	n.m	30.6	8.7	8.7	7.5
ARCLK	EP	22.46	22.50	%0	4,093	1,023	9.4	891	1,300	910	1,158	3,216	17.0	11.7	16.7	12.5	10.8	10.0
ASELS	EÜ	16.99	15.50	-%9	4,582	641	21.6	213	795	833	787	-674	79.8	21.4	20.4	38.1	22.8	16.9
AYGAZ	EP	13.33	14.00	%5	1,078	259	1.2	418	416	479	455	63	9.6	9.6	8.3	11.9	10.2	9.0
BIMAS	EÜ	56.00	65.00	%16	4,585	2,751	9.9	583	671	778	755	-578	29.2	25.3	21.9	18.8	16.3	13.6
BIZIM	EP	11.64	13.00	%12	126	58	1.3	14	1	6	25	-61	32.4	338.3	77.6	5.7	6.0	5.1
BRISA	EP	6.78	7.20	%6	558	56	0.8	192	80	134	179	1,698	10.8	25.8	15.4	10.7	15.2	12.3
BOLUC	EÜ	5.97	8.30	%39	231	60	0.3	107	106	111	112	123	8.0	8.0	7.7	6.7	5.8	6.1
CCOLA	EP	34.68	40.56	%17	2,379	595	3.5	117	-28	356	424	2,293	75.3	n.m	24.8	10.8	10.4	8.3
CIMSA	EP	15.50	16.08	%4	565	226	0.7	245	246	202	260	862	8.5	8.5	10.4	8.2	8.6	8.0
DOAS	EÜ	8.37	14.50	%73	497	74	2.7	303	238	224	213	2,649	6.1	7.7	8.2	6.3	7.4	7.2
EREGL	EA	5.56	5.60	%1	5,248	2,519	21.0	1,126	1,518	1,733	1,655	-190	17.3	12.8	11.2	8.8	7.2	6.7
FROTO	EP	36.00	38.00	%6	3,407	613	3.9	842	955	970	1,011	1,663	15.0	13.2	13.0	10.3	9.6	8.8
GUBRF	EP	4.69	5.25	%12	422	93	6.1	85	-69	125	121	779	18.4	n.m	12.5	6.4	18.1	6.6
KORDS	EP	8.18	5.50	-%33	429	120	1.9	99	143	143	127	496	16.0	11.1	11.1	8.7	7.0	6.8
KRDMD	EA	1.23	1.55	%26	259	230	11.2	-21	-124	185	84	1,771	n.m	n.m	9.6	15.0	10.1	6.6
MGROS	EÜ	22.76	25.50	%12	1,093	208	2.6	-370	-293	201	95	1,807	n.m	n.m	20.2	10.5	9.2	7.3
NTHOL	EP	2.46	4.00	%63	243	102	0.4	66	-24	49	m.d.	79	13.6	n.m	18.3	10.1	8.2	6.1
OTKAR	EP	121.00	120.00	-%1	783	211	6.7	80	70	85	98	392	36.5	41.6	34.2	21.3	19.4	14.6
PGSUS	EP	14.84	17.10	%15	409	143	16.7	113	-134	-170	28	1,984	13.4	n.m	n.m	9.9	39.1	60.4
PETKM	EÜ	5.17	5.50	%6	2,091	920	28.2	626	726	485	475	422	12.4	10.7	16.0	12.2	9.2	11.0
SELEC	EÜ	3.55	4.00	%13	595	89	0.5	191	244	305	303	-167	11.6	9.0	7.2	8.4	6.3	5.0
TATGD	EP	7.45	7.10	-%5	273	112	7.4	67	65	66	69	31	15.1	15.7	15.3	15.3	14.1	11.8
TAVHL	EP	14.69	17.70	%20	1,439	576	8.5	633	424	679	717	2,823	8.4	12.6	7.9	5.5	5.5	4.6
TKNSA	EP	3.72	5.47	%47	110	24	2.2	-95	-161	-28	-2	-156	n.m	n.m	n.m	2.4	3.3	3.1
TOASO	EA	27.14	25.00	-%8	3,660	878	4.9	831	970	1,125	1,134	2,632	16.3	14.0	12.1	15.2	12.0	9.7
TRKCM	EP	3.24	2.34	-%28	813	228	1.9	159	150	239	293	716	18.9	20.1	12.6	10.5	8.9	5.8
TUPRS	EP	83.55	93.80	%12	5,642	2,765	20.4	2,550	1,793	2,747	2,344	6,084	8.2	11.7	7.6	6.9	8.2	6.4
TCELL	EÜ	11.91	12.50	%5	7,066	2,473	13.1	2,068	1,492	2,076	2,076	5,251	12.7	17.6	12.6	7.6	6.8	5.9
THYAO	EP	5.45	6.40	%17	2,028	1,014	111.7	2,993	-47	-155	684	29,661	2.5	n.m	n.m	8.3	15.2	9.1
TTKOM	EÜ	5.89	7.70	%31	5,559	723	6.6	907	-724	1,234	1,626	12,921	22.7	n.m	16.7	6.3	6.1	5.6
TTRAK	EP	82.10	84.00	%2	1,182	284	3.2	257	370	319	359	720	17.1	11.8	13.7	12.3		