

15 Şubat 2016



En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LOGO	41,00	-10,0%	17.922.121
IEYHO	0,24	-7,7%	219.261
ALCTL	6,64	-5,7%	20.912.581
KUYAS	3,88	-4,9%	1.638.775
BANVT	2,32	-3,7%	680.022

TÜRKİYE İŞ BANKASI

Şirket ve Sektör Haberleri

15 Şubat 2016

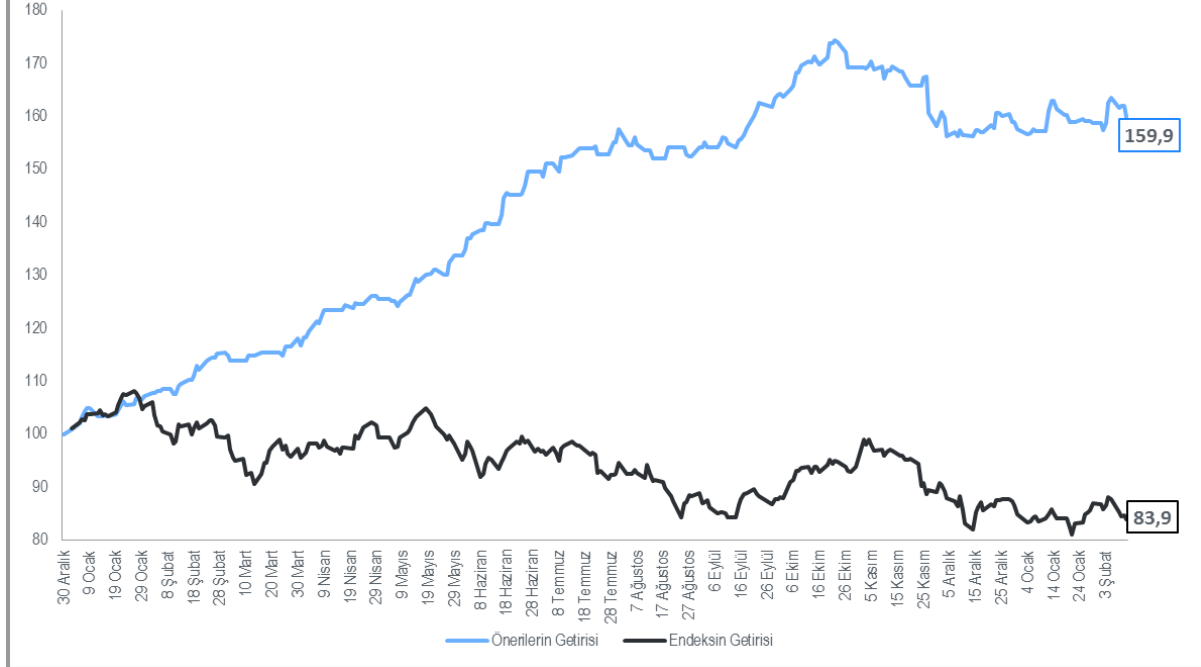
- Fitch Ratings, 6 Türk bankasının reytinglerini teyit ettiğini açıkladı. Fitch Anadolubank, Şekerbank, Alternatifbank, BankPozitif Kredi ve Kalkınma Bankası, ICBC Türkiye ve Turkland Bank'ın uzun vadeli döviz ve yerel para birimi cinsinden IDR notlarını teyit etti. Açıklamada Şekerbank'ın kredi notu görünümünün durağandan negatife indirildiği ve Turkland Bank'ın görünümünün negatif olduğu belirtildi. Diğer bankaların görünümü ise durağan olarak kaldı. ***BloombergHT**
- Akaryakıt dağıtım şirketleri, motorinin litresinde ortalama 7 kuruş indirim yaptı. ***Anadolu Ajansı**
- İran Dışişleri Bakan Yardımcısı İbrahim Rahimpur, Ankara ile Tahran arasında doğalgaz fiyatları nedeniyle yaşanan anlaşmazlığın ardından verilen tahkim kararını kabul ettiklerini belirterek, "Tahkimin gereğini daha fazla gaz vererek veya nakit olarak yerine getirmemiz lazım. İçiniz rahat olsun, paranız bizde kalmaz. Sorun yakında çözülecek" dedi. ***Dünya**
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığının 2016 Yılı Bütçe Sunumu'ndan derlediği bilgilere göre, Türkiye Petrolleri'ne (TP) bu yıl petrol ve doğalgaz aramalarıyla üretimi için, yurt dışında 1 milyar 796 milyon, yurt içinde ise 272 milyon dolar olmak üzere, toplamda 2 milyar 68 milyon dolar kaynak ayrılması planlandı. ***Dünya**
- Maliye Bakanı Naci Ağbal, geçimini topraktan sağlayan vatandaşların uzun süredir beklediği Hazineye ait tarım arazilerinin satışı konusundaki çalışmalarda son aşamaya geldiğini belirterek, "Söz konusu araziler için başvurusunu yapan 255 bin kişiye satışlar nisan ayında başlayacak" dedi. ***Anadolu Ajansı**
- Bakan Yıldırım, Bakü-Tiflis-Kars Demiryolu Projesi'nin yıl sonunda sona ereceğini, 2017 yılında da tren seferlerinin başlayacağını söyledi. ***Sabah**
- AKGUV:** Şirket, DHMİ Satın Alma ve İkmal Dairesi Başkanlığı'na açılan 42 Havalimanı ile Seyrüsefer Yardımcı İstasyonları ve Genel Müdürlük Hizmet Binasına 01.01.2015 - 31.12.2016 tarihleri arasında 24 ay süreyle 2.269 personelle görev yapmak üzere 147.890.568,22 TL tutarlı özel güvenlik hizmeti alımı işine ait ihalenin uhdesinde kaldığını açıklamıştır. Böylece Ankara Esenboğa ve İstanbul Atatürk havalimanlarında toplam 24 kişilik iş artışı için 15.02.2016 - 31.12.2016 tarihleri arasında toplam 691.454,88 TL bedelli sözleşme imzalanmış; son iş artışı ile birlikte projede toplam personel sayısı 2.745 kişiye toplam sözleşme büyüklüğü ise 171.620.140,54 TL tutarına ulaşmıştır.
- ALYAG:** Şirket'in daha önce açılmış olduğu yeni ekstraksiyon ve ham yağ kırpapres ünitesinin devreye alma işlemleri de tamamlanmış olup, tam randımanlı olarak çalışmaya başlamıştır. Kıрма ünitesinde eski tesiste yapılan modernizasyon çalışmaları sayesinde 50 ton/gün artış sağlanmıştır. Yapılan revizyonlarla yatırım tutarı 25 mn TL seviyesine ulaşmıştır.
- AYEN:** Şirket tarafından Aydın-Didim ve Muğla-Milas sınırları içerisinde tesis edilen Rüzgar enerjisine dayalı, 10 adet Türbin-Generatör grubundan oluşan, 20 MW kurulu gücünde, 68.153,000 kWh/yıl üretim kapasiteli Akbük II RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesis'i'nin, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 12/02/2016 tarihinde kabulü yapılmış olup; tesis ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.
- AYGAZ:** Şirket, 4Ç15 döneminde çeyreklik %29 artışla 145,6 mn TL kâr açıklamıştır. Böylece 2015 yılı kârı %92 artışla 418,4 mn TL olmuştur.
- BIMAS:** Şirket, vergi dairesine sunduğu bilançoda 807 milyon TL kâr açıklamıştır.
- BUCIM:** Şirket, vergi dairesine sunduğu bilançoda 35,9 milyon TL kâr açıklamıştır.
- CCOLA:** Şirket, vergi dairesine sunduğu bilançoda 19,8 milyon TL kâr açıklamıştır.
- CKGYO:** Şirket projelerinden "İstanbul Kayabaşı Emlak Konutları 2. Etap Konut, Altıyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatları ile Ataşehir İlçesinde; Okul, Spor Salonu ve İlçe Emniyet Müdürlüğü Ek Hizmet Binası ve Tadilat İşleri'nin Yer Teslimi, Yüklenici "Kalyon İnş. San. ve Tic. A.Ş."ne yapmıştır.
- FINBN:** Banka, vergi dairesine sunduğu bilançoda 705,8 milyon TL kâr açıklamıştır.
- FMIZP:** Şirket, vergi dairesine sunduğu bilançoda 14,3 milyon TL kâr açıklamıştır.
- FROTO:** Ford Otosan'ın net kar rakamı 4Ç15'te %139 artarak 285mn TL oldu. Bu rakam 227mn TL olan konsensusun üzerinde fakat bizim 288mn TL olan tahminimize paralel geldi. Şirket 2016 yılına ilişkin beklentilerini de yatırımcılarla paylaştı. Buna göre şirket 2016'da Türkiye'de toplam araç satışlarının %1 artışla 1,020bin adet olmasını tahmin ediyor. Bizim tahminimiz ise talebin %7 daralacağı yönünde. Ford Otosan 2016'da yurtdışında 132bin (YF Tahmin: 123bin) yurtdışında ise 269bin adet (YF: 267bin) araç satmayı planlamaktadır. Şirket toplamda 400bin adet araç satışı öngörürken bizim tahminimiz 390bin adet seviyesinde. **Yorum: Faaliyet sonuçları beklentilerin üzerinde açıklanan Ford Otosan'ın kısa vadede hisse performansının olumlu etkileneceğini düşünmekteyiz.**
- GSRAY:** Trabzonspor'un Engin Baytar ve Burak Yılmaz transferi ile ilgili kulübe göndermiş olduğu faturalara ilişkin KDV alacağı için yapmış olduğu icra takibine tarafımızca itiraz edilip icra takibi durdurulmuştur. Trabzonspor, Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi'nde Şirketimiz aleyhine itirazın iptali davası açmıştır. Dava şu an mahkeme heyeti değişikliği nedeniyle yeniden bilirkişi incelemesine yollansa da davacıdan yana KDV ödemelerinin yapıp yapılmadığı hususunda beyanda bulunmak üzere iki hafta mehil verilmiş, yeniden bilirkişi raporu alınmasına ilişkin değerlendirilmenin bir sonraki celse yapılmasına karar verilmiştir. KDV ödemelerinin yapıp yapılmadığı hususunda beyanda bulunmak üzere iki hafta mehil verilmiş, yeniden bilirkişi raporu alınmasına ilişkin değerlendirilmenin 10 Mart 2016 tarihindeki bir sonraki celse yapılmasına karar verilmiştir.
- GUBRF:** Şirket, vergi dairesine sunduğu bilançoda 86,8 milyon TL zarar açıklamıştır.
- HDFGS:** Investors Trust Assurance, 1,63-1,91 TL fiyat aralığından 1.537.041 adet şirket payı olarak hisse oranını %7,69'a yükseltmiştir.
- HDFGS:** Şirket bağlı ortaklığı Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. sahip olduğu 204 no'lu işletme ruhsatını KDV Dahil 684.400 TL bedelle satmıştır.
- HLGYO:** Halk GYO 4Ç15'te beklentimiz olan 23mn TL'ye paralel olarak 22mn TL net kar açıkladı (yıllık bazda %26 düşüş).
- JANTS:** Şirket, vergi dairesine sunduğu bilançoda 16,1 milyon TL kâr açıklamıştır.
- KAREL:** Şirket, vergi dairesine sunduğu bilançoda 6,05 milyon TL kâr açıklamıştır.
- KARTN:** Şirket, 4Ç15 döneminde 6 mn TL kâr açıklamıştır (3Ç15: 0,4 mn TL zarar) . Böylece 2015 yılı kârı %12 artışla 418,4 mn TL olmuştur.
- KCHOL:** Şirket, 4Ç15 döneminde çeyreklik %52 artışla 1.353,2 mn TL kâr açıklamıştır. Böylece 2015 yılı kârı %32 artışla 3.567,6 mn TL olmuştur.
- KOMHL:** Grup şirketlerinden Komgida A.Ş. Türkiye çapında catering faaliyetinde bulunan Sofra Yemek Üretim ve Hizmet A.Ş. ile 7 aylık bir süreçte tamamlanacak 1.500 ton makarna ve 23 ton irmik satış anlaşması yapmıştır. Ayrıca Komgida A.Ş., 243.210 TL değerinde İrmik Paketleme Makinası yatırımı, 380.000 avro değerinde Gofret hattı, 74.000 avro değerinde 2 adet ve 30.000 \$ değerinde 1 adet bisküvi paketleme makinası yatırımı yapmaktadır.
- LKMNH:** Şirket geri alım programı kapsamında 2,23-2,26 TL fiyattan 19.749 alış işlemi yaparak pay oranını %2,85'ten %2,94'e çıkarmıştır.
- PGSUS:** Pegasus'un Ocak ayında taşıdığı yolcu sayısı geçen senenin aynı ayına göre %19 artış gösterdi. Uluslararası yolcu sayısı ise %17 arttı. Şirketin 2015 yılında yolcu sayısı %13 artmıştı. Ocak ayında AKK (Arz edilen koltuk km) %22 artarken doluluk oranı 5bp iyileşme kaydetti. **Yorum: Şirketin iyileşen trafik verilerini olumlu olarak değerlendiriyoruz ve hisse için Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi koruyoruz.**
- PLASP:** Şirket tarafından açılmış olan iflas erteleme davasının 11.02.2015 günü yapılan duruşmasında; ihtiyati tedbirin devamına ve duruşmanın 26.05.2016 tarihine ertelenmesine karar verilmiştir.
- SARKY:** Kastamonu-Hanönü'nde yer alan IV. Grup Arama Ruhsatı'na ilişkin maden sahasında arama izin talebinin reddine dair Orman Genel Müdürlüğü'nün kararının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli davaya ilişkin kararlar ilgili olarak ret kararının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli davaya ilişkin karar, Danıştay tarafından Şirket lehine onaylanmıştır.
- SKBNK:** Fitch Ratings, Banka'nın Yabancı ve Yerel Para cinsinden Uzun Vadeli Notlarını BB-, Kısa Vadeli Notlarını B; Ulusal Notunu A+(TUR); Finansal Kapasite Notunu bb-; Destek Notunu 5 olarak teyit etmiş ve görünümünü "Negatif" olarak açıklamıştır.
- SKBNK:** Banka, 4Ç15 döneminde solo bazda çeyreklik %332 artışla 32,4 mn TL kâr açıklamıştır. Böylece 2015 yılı kârı %54 azalışla 102,6 mn TL olmuştur.
- TATGD:** Şirket, 4Ç15 döneminde çeyreklik %52 azalışla 7,4 mn TL kâr açıklamıştır. Böylece 2015 yılı kârı %54 azalışla 67,3 mn TL olmuştur.
- TAVHL:** TAV Havalimanları'nın net kar rakamı 4Ç15'te 4Ç14'e göre %7 düşüşle 42mn EUR oldu. Bu rakam 44mn EUR olan konsensusa paralel iken bizim 54mn EUR olan tahminimizin altında kaldı. Şirket 2016 yılında yolcu sayısı, ciro ve FAVKÖK'te %7-9 arası büyüme öngörmektedir. Bizim tahminimiz ise %13 seviyelerindeydi. Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başına brüt 0,9567243 TL olmak üzere 23 Mart tarihinde başlanarak dağıtılması konusunda karar almıştır. **Yorum: Şirketin operasyonel sonuçları zayıf açıklandı. 2016 tahminleri de çok cazip değil. Buna karşılık hissenin yılbaşından bu yana zaten zayıf performans göstermesi ve temettü veriminin %6'nın üzerinde olması nedeniyle olumsuz etkinin limitli kalacağını tahmin ediyoruz.**
- THYAO:** Anayasa Mahkemesi (AYM), hava yolunda grev yasağına öngören kanun maddesini protesto edip grev ve basın açıklaması yaptıktan sonra işlerine son verilen Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı (THY) ile Türk Hava Yolları Teknik AŞ çalışanı 97 kişinin hakkının ihlal edildiğine karar verdi. Yaptıkları başvuru sonrası işe iade edilen 97 kişiden 59'una ayrı ayrı 10 bin TL ödenmesine karar veren AYM, 38 kişi hakkında ise yeniden yargılama yapılmasına hükmetti. ***Hürriyet**
- TKNSA:** Şirket bugün finansal sonuçlarını açıklayacak. (YF Beklentisi ve Piyasa Konsensusu: 3 mn TL zarar)
- TUPRS:** Tüpraş 4Ç15'te piyasa beklentisi olan 853mn TL'ye paralel olarak 815mn TL net kar açıkladı. Böylece Şirket net karında yıllık bazda %75 ve çeyreklik bazda %9 artış sağlamış olmuştur. Şirket yönetimi 2016 yılı için Brent petrol fiyatının 45-55\$ aralığında oturmasını beklerken Akdeniz rafineri marjının ise ortalama 3,5-4,0\$ aralığından olmasını bekliyor. Buna paralel olarak Tüpraş'ın net rafineri marjının ise 5,8-6,3\$ seviyesinde olması öngörüldü. 2016 yılında Şirket'in tam kapasite ile çalışmaya devam etmesi bekleniyor.
- VESTL:** Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Vestel Iberia SL ile İspanya'da mukim Telefonica de Espana S.A. ("Telefonica") arasında, Movistar markalı, internet tabanlı TV çözümlerini içeren televizyon üretimi için gerçekleştirilmesi planlanan proje kapsamında sipariş-teyit yoluyla satışlara başlanmış olup, taraflar arasındaki sözleşme müzakereleri devam etmektedir.
- YGYO:** Şirket, İstanbul Anadolu Yakası'nda konut projesi geliştirmek üzere Yüksekdağ Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ile % 50 - %50 ortak paylı adi ortaklık kurulmasına ve gerekli işlemlerin yerine getirilmesi için Genel Müdürlüğe yetki vermiştir.
- ZOREN:** Şirket, Kırklareli-Vize'de bulunan doğalgaz kombine çevrim santral projesi için yaptığı ön lisans başvurusunun EPDK tarafından uygun bulunarak, ön lisans şartı olarak projeye ilişkin ÇED sürecinin iki yıl içerisinde tamamlanması gerektiğini açıklamıştır.

Makro Haberler

- TÜİK, Aralık 2015'e ilişkin Sanayi Ciro Endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi ciro endeksi aralıkta bir önceki aya göre %0,5 artış gösterdi. Takvim etkisinden arındırılmış toplam sanayi ciro endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 9,4 yükseldi. ***BloombergHT**

15 Şubat 2016

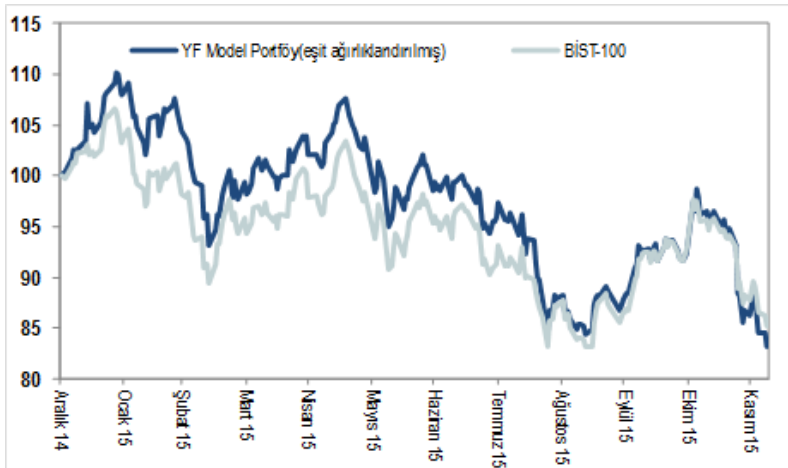
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKCNS	13,32	13,16	↑ 1,22%	16,30	22,4%	
GARAN	6,99	7,05	↓ -0,85%	8,80	25,9%	
HALKB	9,52	9,39	↑ 1,38%	13,20	38,7%	
MGROS	14,86	14,84	↑ 0,13%	21,00	41,3%	
TCELL	10,46	10,55	↓ -0,85%	13,00	24,3%	
THYAO	6,66	6,79	↓ -1,91%	9,00	35,1%	
TOASO	19,03	19,16	↓ -0,68%	24,00	26,1%	
TUPRS	68,85	68,30	↑ 0,81%	93,10	35,2%	

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.





Yatırım Finansman Menkul Değerler

15 Şubat 2016

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy

Koordinatör

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 33

Hakan Tezcan

Koordinatör

hakan.tezcan@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı

Müdür

zumrut.ambarci@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 35

Can Uz

Başekonomist

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

İşlem Aracılığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen

Müdür

nuri.sevgen@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62

Strateji Birimi

Göksel Tekiner

Müdür Yrd.

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 44

Kemal Ozan Sayın

Kıdemli Uzman

ozan.sayin@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

İnciser Deniz

Müdür

inciser.deniz@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 85

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük

+90 (212) 317 69 00

Merkez

+90 (212) 263 00 24

Antalya

+90 (242) 243 02 01

Ankara

+90 (312) 417 30 46

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04

Ataşehir

+90 (216) 386 74 00

Fındıklı

+90 (212) 334 98 00

Bursa

+90 (224) 224 47 47

Çiftehavuzlar

+90 (216) 302 88 00

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Samsun

+90 (362) 431 46 71