

18 Şubat 2016



En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KIPA	2,28	-1,7%	7.962.125
VKFYO	0,78	-1,3%	32.163
KUYAS	3,93	-1,3%	392.098
BOLUC	5,52	-1,1%	1.583.411
ULUSE	6,46	-0,9%	3.047.626

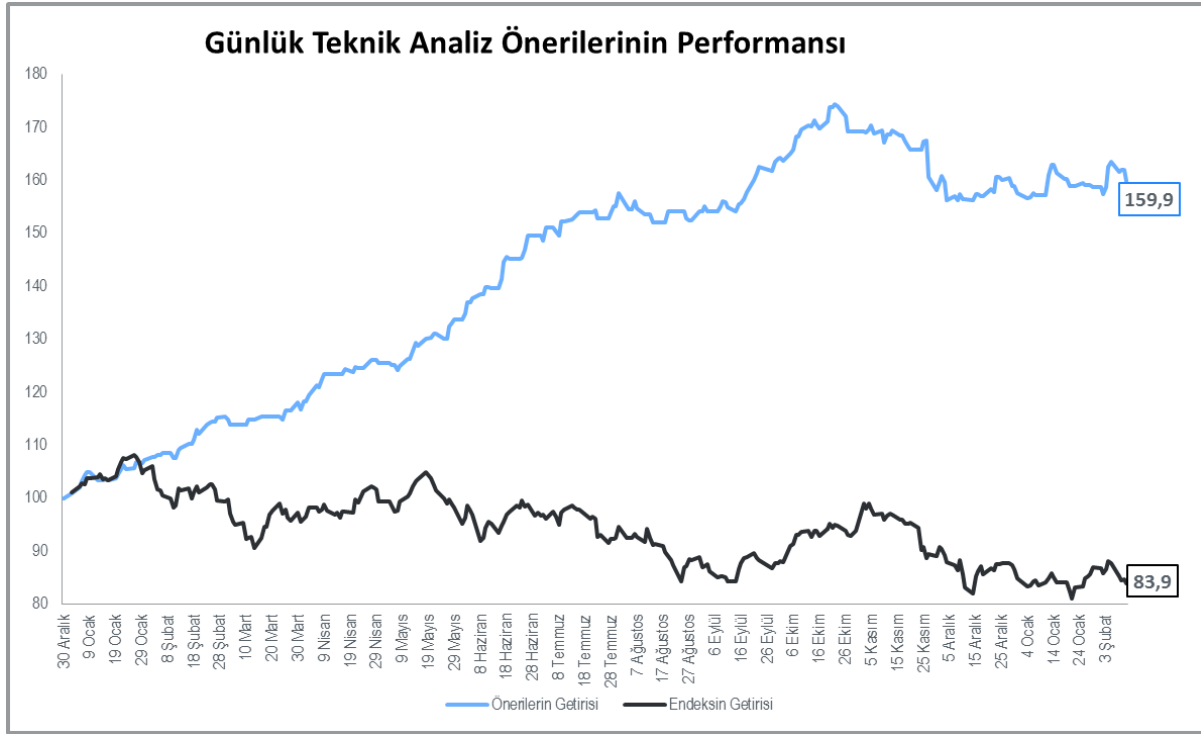
Şirket ve Sektör Haberleri

18 Şubat 2016

- Akaryakıt dağıtım şirketleri, benzinin litre fiyatında ortalama 4 kuruşluk indirim yaptı. ***Anadolu Ajansı**
- Türkiye'nin Rusya'dan aldığı doğalgaz, 2015'de bir önceki yıla göre 320 milyon metreküp azalarak, 27 milyar metreküpe geriledi. ***Dünya**
- Kültür ve Turizm Bakanı Mahir Ünal, "Sayın Başbakanımız pazartesi günü turizm destek paketimizi açıklayacak. Acil olarak, rezervasyonlar yapıldığı için 6 bin doları açıkladık" dedi. ***BloombergHT**
- Konuya yakın bir kaynağın verdiği bilgiye göre HSBC daha önce satmayı planladığını açıkladığı Türkiye biriminin geleceğine ilişkin yeniden yapılanma planını 22 Şubat'ta yıllık bilanço toplantısında açıklayacak. ***Dünya**
- ALYAG:** Masum Çevik, 3.974.843 TL nominal değerli %6,63'lük payı Esra Çevik'e virmanlamıştır. Böylece Masum Çevik'in şirkette payı kalmamış, Esra Çevik ise %6,63 paya sahip olmuştur.
- ANSGR:** Şirket Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %16,6 artışla 380.563.441 TL'lik prim üretimi gerçekleştirmiştir.
- ARCLK:** Medya'da çıkan haberlere göre Arçelik, beyaz eşya birimini satmayı planlayan Toshiba ile görüşmelerde bulunuyor. Uzun süredir karlılığa geçemeyen Toshiba, beyaz eşya birimini satmak amacıyla bir süredir potansiyel alıcılarla görüşme halindeydi. Potansiyel alıcılar arasında Arçelik'in de adı geçmeye başladı. **Yorum: Toshiba'nın BE ve/veya TV segmentinin satın alınması durumunda Arçelik göreceli yeni girdiği Asya pazarında konumunu güçlendirebilir. Ayrıca, Toshiba'nın uzun süredir zarardan kara geçemediğini göz önünde bulundurarak muhtemel bir anlaşmanın çok primli gerçekleşmesini beklemiyoruz. Bu nedenle haberi ARCLK için potansiyel olarak olumlu olarak değerlendiriyoruz. Arçelik'ten konu ile ilgili resmi bir açıklama henüz gelmedi.**
- ATAGY:** Ata Portföy, 3,12 TL fiyattan 1.850.648 lot Şirket hissesini alarak pay oranını %19,1'e çıkarmıştır.
- AYES:** Şirket, faaliyetlerini daha verimli alanlarda çeşitlendirmek ve yenilenebilir enerji ve tarım alanlarında ki Devlet teşviklerinden faydalanarak faaliyette bulunmak üzere; EPDK Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine ilişkin düzenlemeleri kapsamında Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim tesisi olarak ve yine tarımsal alanlarda faaliyet göstermesi planlanmaktadır. Ancak EPDK düzenlemeleri kapsamında her bir Şirkete 1 MW gücünde kurulabilir ve sisteme en fazla 1 MW olarak bağlanabilir sınırı konulmaktadır. Şirket bazında 1 MW sınırlamanın olması ve fayda-maliyet analizlerinin daha net yapılabilmesi için; Şirketin %100 sermayesine sahip olacağı 2 adet Şirket kurulmasına karar verilmiştir.
- CEMST:** Şirket 2015 yılı kârından hisse başına 0,035 TL brüt (0,03 TL net) nakit temettüyü 30 Eylül 2016 tarihinde ödeyecek şekilde dağıtma kararı almıştır.
- CUSAN:** Şirket paylarının ortak satışı ve sermaye artırımını yoluyla halka arzından sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen 9.25 mn TL nominal değerli kısmından şirketimiz brüt toplam 18.5 mn TL fon elde etmiştir.
- EGLYO/VERUS:** Egeli&Co Girişim Sermayesi Yat. Ort., Enda Enerji'de sahip olduğu payların tamamını 1,07 TL fiyattan 7.937.286 TL'ye Verusa Holding'e satma kararı almıştır.
- ERGL:** Şirket, İtalyan çelik üreticisi Ilva S.p.A.'nın özelleştirme sürecine, daha fazla bilgi edinmek amacıyla başvuruda bulunmuştur.
- ISCTR:** Banka ISGYO paylarında 1,65-1,66 TL fiyattan 157.421 adet alış işlemi gerçekleştirerek payını %43,53'e yükseltmiştir. ISFIN paylarında ise 0,79 TL fiyattan 13.664 adet alış yaparak pay oranını %29,31 seviyesinde gerçekleştirmiştir.
- ISYAT:** Şirket 2015 yılı kârından hisse başına 0,125 TL brüt (0,125 TL net) nakit temettüyü 30 Eylül 2016 tarihinde ödeyecek şekilde dağıtma kararı almıştır.
- KERVN:** Şirket ortağı Zeynep Tümer'in taraf olduğu idari para cezasının iptaline yönelik olarak Ankara'da açılan davada mahkemece davanın reddine karar verilmiştir. Zeynep Tümer'in temizlik hakkı saklıdır.
- LKMNH:** Şirket geri alım programı kapsamında 2,27-2,29 TL fiyat aralığında 12.912 adet alış işlemi gerçekleştirerek %3,06'dan %3,11'e yükseldi.
- MARTI:** Pakize Oya Narin, elindeki 500.000 lot payı 0,45 TL fiyattan Mehmet Emre Narin'e virmanlamıştır. Bu virmanla Oya Narin'in %12,07 olan pay oranı %11,50'ye düşmüş; Nurullah Emre Narin'in pay oranı %25,51'den %26,09'a yükselmiştir.
- MENBA:** Şirket 4,6 mn TL sermayesini nakden 3,22 mn TL artırarak (%70 bedelli) 7,82 mn TL'ye yükseltme kararı SPK tarafından ilgili iznimenin 31.12.2015 verileri ile güncellenmesi şartıyla kabul edilmiştir.
- OZBAL:** Bilgehan Öztüre, Cemal Yücehan Öztüre, Hasan Tufan Ballı ve Bilyapı İnşaat ve Endüstri Malz. Paz. A.Ş.'nin, RC Mühendislik ve Makine Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin toplam sermayesinin % 51'ine karşılık gelen hisselerinin, Erciyas Holding A.Ş.'ye satılması konusunda mutabakat sağlanmış olup, bu çerçevede tarihte Hisse Satın Alma Sözleşmesi tanzim ve imza edilmiştir.
- PETKM:** Grup şirketlerinden STAR Rafineri A.Ş.'de dolaylı olarak %7-9 aralığında bir paya sahip olacak şekilde, hakim ortak SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'den %12-14 civarında Rafineri Holding A.Ş. payı alınması için yapılan görüşmeler olumlu bir şekilde devam etmektedir.
- RODRG:** Şirket hakim ortağı Bekir Küçükdoğan, daha önce 1.180.000 TL nominal değerli paylarının borsada satılmasına ilişkin olarak hazırladığı pay satış bilgi formunu, SPK'nın yeniden düzenleme talebi üzerine 590 bin TL'ye revize ederek SPK'ya göndermiştir.
- RYGYO:** Şirket İstanbul-Sancaktepe'de bulunan 10.783 m² ve 18.316,57 m² konut imarlı arsalar üzerine konut yapılması için Dumankaya İnşaat ile Şirket arasında ön protokol imzalanmıştır. İnşaatın "Hasılat Paylaşımı" esasına göre %45 arsa karşılığı olarak, 2016 yılında başlayıp 2017 yılında bitmesi planlanmaktadır. Projeden imar planlarına göre 2016-2017 yılları içinde şirketimizin yaklaşık 140 mn TL gelir elde etmesi beklenmektedir.
- SAHOL:** Holding, Çimento grup başkanlığına Mehmet Hacikamiloğlu'nu getirmiştir. Böylece yeni grup başkanı AKCNS'nin yönetim kurulu başkanı, CMSA ve AFYON'un yönetim kurulu üyesi olmuştur.
- TCELL:** Şirket'in bugün 4Ç15 finansallarını açıklaması bekleniyor. (YF Beklentisi: 550 mn TL, Piyasa Konsensusu: 518 mn TL)
- TKFEN:** Bağlı ortaklık Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı (TANAP) Projesi kapsamında kompresör ve ölçüm istasyonlarına ilişkin mühendislik, tedarik ve yapım işlerini 457 milyon ABD Doları bedelle üstlenmiştir. Projenin tamamlanma süresi 39 ay olarak belirlenmiştir.
- TKNSA:** Sabancı Holding Perakende ve Sigorta Grup Başkanı Haluk Dinçer, Teknosa'nın kari ve yatırım planları hakkında açıklama yaptı. Dinçer "Önümüzdeki Mayıs ayında ilk bilanço da kar açıklamayı hedefliyoruz." dedi. Dinçer, "Şu anda önceliğimiz yurtiçi pazarı. Türkiye ekonomisi için olumlu gelişmeler olabilir. İran'ın potansiyelini takip ediyoruz ve perakende yatırımı için etüt ediyoruz." diye konuştu. 2016 yatırım planları hakkında bilgi veren Dinçer, "Büyüme ve yatırımlarımız 2016'da da hız kesmeyecek. Yaklaşık 40 milyon TL'lik bir yatırım planımız var." ifadelerini kullandı. ***Borsagündem**
- TRGYO:** Şirket %99,9973'una sahip olduğu iştirak, TRN AVM Yatırım Gel. Ve Yön. A.Ş.'deki mevcut diğer ortaklara ait payların tamamının nominal bedel ile, %99,6688 iştiraki Hastalya Motorlu Taşıtlar A.Ş.'nin ortaklarından Aziz Torun ve Mehmet Torun'un elindeki payların 63.074 TL bedelle alınmasına karar verilmiştir.
- UYUM:** Uyum Gıda 4Ç15'te 2,0mn TL net kar açıklarken bizim tahminimiz 1,3mn TL seviyesindeydi. **Yorum: Genel olarak sonuçlar beklentilerimiz paralelinde gerçekleştiği için sonuçların kısa vadede hisse senedi performansı üzerinde etkide bulunmasını beklemiyoruz.**
- VAKBN:** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun, Vakıf Katılım Bankası AŞ'ye faaliyet izni verilmesine yönelik kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Vakıf Katılım Bankası 26 Şubat'ta faaliyete başlayacak. Vakıf Katılım'ın ilk yıl şube hedefi 30 olarak belirlendi. ***Dünya**
- YESIL:** Şirket, 750 mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 2020 yılına kadar güncellenmesi için SPK'ya başvurmuştur.

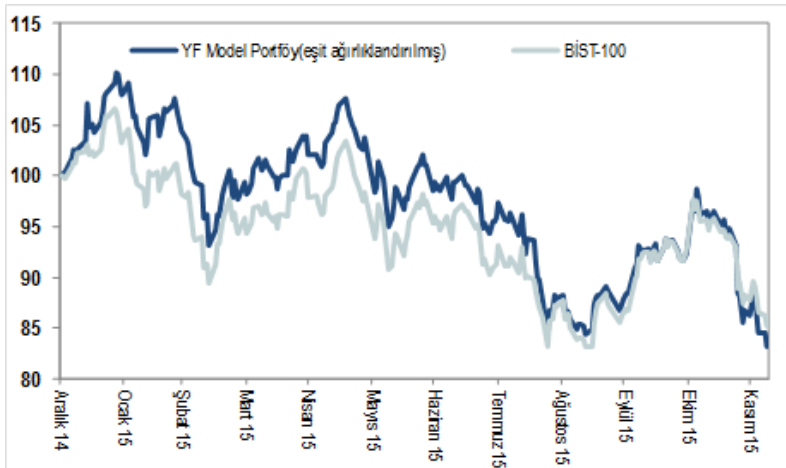
Makro Haberler

- Açıklanan makroekonomik veri bulunmamaktadır.

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13,24	13,10	↑ 1,07%	16,30	23,1%
GARAN	7,19	7,00	↑ 2,71%	8,80	22,4%
HALKB	9,75	9,41	↑ 3,61%	13,20	35,4%
MGROS	14,81	14,58	↑ 1,58%	21,00	41,8%
TCELL	11,07	10,68	↑ 3,65%	13,00	17,4%
THYAO	6,83	6,62	↑ 3,17%	9,00	31,8%
TOASO	18,90	18,75	↑ 0,80%	24,00	27,0%
TUPRS	72,40	71,70	↑ 0,98%	93,10	28,6%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

18 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

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen

Müdür

nuri.sevgen@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62

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

Varlık Yönetimi 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