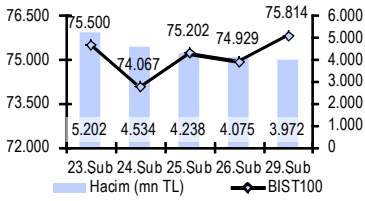




1 Mart 2016

Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

29 Şubat 2016 Pazartesi			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Sermay. Yatırımlar - Aylık Ocak Ocak	3,2%	-1,7%
Almanya	Para Döngüsü - Aylık Ocak	0,2%	-0,2%
Almanya	Para Döngüsü - Yıllık Ocak	1,8%	1,8%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
ABD	Chicago PMI Ocak	52,5	52,5
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
ABD	Sanayi Üretimi - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%

01 Mart 2016 Salı			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	İmalat PMI (Reviziyeli) Şub	48,4	48,4
Çin	İmalat PMI (Reviziyeli) Şub	48,4	48,4
Çin	İmalat PMI (Reviziyeli) Şub	48,4	48,4
Almanya	Sermay. Yatırımlar - Aylık Ocak Ocak	3,2%	-1,7%
Almanya	Para Döngüsü - Aylık Ocak	0,2%	-0,2%
Almanya	Para Döngüsü - Yıllık Ocak	1,8%	1,8%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
ABD	Chicago PMI Ocak	52,5	52,5
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
ABD	Sanayi Üretimi - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%

02 Mart 2016 Çarşamba			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Sermay. Yatırımlar - Aylık Ocak Ocak	3,2%	-1,7%
Almanya	Para Döngüsü - Aylık Ocak	0,2%	-0,2%
Almanya	Para Döngüsü - Yıllık Ocak	1,8%	1,8%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
ABD	Chicago PMI Ocak	52,5	52,5
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
ABD	Sanayi Üretimi - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%

03 Mart 2016 Perşembe			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Sermay. Yatırımlar - Aylık Ocak Ocak	3,2%	-1,7%
Almanya	Para Döngüsü - Aylık Ocak	0,2%	-0,2%
Almanya	Para Döngüsü - Yıllık Ocak	1,8%	1,8%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
ABD	Chicago PMI Ocak	52,5	52,5
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
ABD	Sanayi Üretimi - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%

04 Mart 2016 Cuma			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Sermay. Yatırımlar - Aylık Ocak Ocak	3,2%	-1,7%
Almanya	Para Döngüsü - Aylık Ocak	0,2%	-0,2%
Almanya	Para Döngüsü - Yıllık Ocak	1,8%	1,8%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
Euro Bölgesi	Ticaret Denge - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%
ABD	Chicago PMI Ocak	52,5	52,5
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ocak	0,2%	0,2%
ABD	Sanayi Üretimi - Yıllık Ocak	0,2%	0,2%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Aylık Ocak	3,9%	3,1%
Türkiye	İstatistik Kurumu - Yıllık Ocak	3,9%	3,1%

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADANA	6,49	9,1%	2.653.275
ADBGR	4,44	8,3%	402.616
ADNAC	0,66	8,2%	7.048.672
KOZAL	16,24	7,4%	12.457.141
PARSN	6,53	5,7%	1.542.021

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TUKAS	1,48	-3,3%	3.566.482
TAVHL	17,45	-2,9%	41.604.696
GSRAY	17,15	-2,4%	3.283.208
ATLAS	0,86	-2,3%	114.505
ULUSE	6,15	-2,2%	1.267.793

Piyasa Beklentisi

BIST-100 yeni haftaya yön bulma çabasıyla açılış yaptı. Özellikle yurtdışında görülen olumsuz fiyatlamaların gölgesinde hafif satıcılar başlangıçla beraber 74.423 seviyesine kadar geri çekilen endekste bu seviyeden itibaren başlayan tepki alımları gün sonuna doğru güçlendi. Bu hareketler ile BIST-100 endeksi günü %1,18 değer kazancı ile 75.814 seviyesinden tamamlamış oldu. Hacim tarafı 3.97 mn TL ile sınırlı da olsa zayıflama gösterdi.

Haftanın ilk işlem gününde yurtiçi gündemde Dış Ticaret Dengesi'ni, yurtdışında ise ABD bekleyen konut satışları verilerini takip ettik. Dış Ticaret Dengesi \$3,76 mlr açık ile beklentilerden fazla bir sapma göstermezken, bekleyen konut satışları tarafında sürpriz yaşandı. Çin Merkez Bankası'nın "zorunlu karşılıkları 50 bp. indirme" kararından destek bulan piyasalar, Fitch analisti Gamble'in Türkiye'nin notuna ilişkin yaptığı iyimser açıklamalar ve ABD bekleyen konut satışları verisi ile ivmesini gün sonunda daha da artırdı. ABD'de aylık %0,5 artması beklenen konut satışları sürpriz bir şekilde %2,5 düşerken yıllık veri ise %4,1'lik büyüme beklentisinin altında sadece %1,4 artış gösterdi. Çin'de ise sabah saatlerinde gelen İmalat PMI verisi 49 seviyesinde açıklandı ve 7. ayda da daralma göstererek rekor kırdı.

Bugün yurtdışında İmalat PMI ve işsizlik verilerinin izleneceği bir gün olacak. Saat 10:00'da Türkiye, 10:55'de Almanya, 11:00'da ise Euro Bölgesi'nden Şubat ayı nihai İmalat PMI verileri açıklanacak. Ayrıca yine 10:55'de Almanya'nın Şubat, 12:00'da ise Euro Bölgesi'nin Ocak ayı işsizlik oranları açıklanacak. Öğleden sonra ise ABD'de 16:45'de Markiti 17:00'da ise ISM'in İmalat göstergelerini izleyeceğiz. Yurtiçi veri akışında ise 11:00'da TİM Şubat ayı ihracatı ve 12:00 Şubat ayı İTO İstanbul perakende fiyatları gibi öncü göstergeler takip edilecek.

Çin'de, PBOC'nin parasal teşvik hamlesi sonrası Asya piyasalarının alıcılı seyrettiği günde, ABD vadeliilerinin bizim kapanışımız sonrası aşağı yönlü hareketi ve Avrupa borsalarının açılışında düşüşlerin beklenmesi, iyimserliği sınırlayan unsurlar olarak karşımıza çıkıyor. Öte yandan gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısında değer kazanımı eğilimine, sabah saatleri itibarıyla TL'nin ayak uyduramamış olması yurtiçi piyasalar özelinde bir diğer negatif unsurdur. Altın (ons) fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilim sonrası yeniden \$1.240 seviyesinin üzerine atması "güvenli liman" algısına işaret etmektedir.

Hafif alıcılı açılış sonrası 75.300'ü gün içi ilk destek olarak izleyeceğimiz endeksin saatlik grafiklerinde, bazı göstergelerin aşırı alım seviyelerine ulaşmış olmasına rağmen, gün içi grafiklerde net bir bozulma olmaması, endekste açılış sonrası alıcıların yeniden güçlenebileceğini göstermektedir. 75.300 kırılırsa gevşeme eğilimi artabilir. 76.000-76.250 bandını ilk dirençler olarak izleyeceğimiz günde; 200 günlük üssel ortalama olan 76.250 ise daha önemli bir direnç konumundadır.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 Türkiye İmalat PMI Şub. (Önck: 50,9)	12:00 Türkiye İTO Perakende Fiyatlar-Aylık Şub. (Önck: %1,24)
10:55 Almanya İşsizlik Oranı Şub. (Bekl: %6,2)	14:00 Türkiye PPK Toplantı Tutanaqları Oca.
10:55 Almanya İmalat PMI Şub. (Bekl: 50,2)	16:45 ABD Markit İmalat PMI Şub. (Bekl: 51,2)
11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI Şub. (Bekl: 51,0)	17:00 ABD ISM İmalat Endeksi Şub. (Bekl: 48,5)
11:00 Türkiye TİM İhracat Verileri Şub. (Önck: \$9,2 mlr)	17:00 ABD İBD/TIPP Ekonomik İym. Mar. (Bekl: 47,9)
12:00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı Oca. (Bekl: %10,4)	

Öne Çıkan Haberler

- Çin'de resmi imalat PMI verileri Ocak'ta 49,4'ten Şubat'ta 49,0'a gerilerken, Kasım 2011'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. ***NTVPara**
- Çin Merkez Bankası (PBOC), ekonomik yavaşlamanın, hisse senetlerindeki çöküşün ve para birimindeki zayıflamanın önüne geçme çabasıyla, bankaların rezerv olarak tutmak zorunda oldukları nakit miktarını azalttı. Buna göre bankaların zorunlu karşılık oranı 1 Mart tarihinden itibaren yüzde 0,5 azaltılacak. ***BloombergHT**
- Fitch Ratings Kıdemli Direktörü ve Türkiye Analisti Paul Gamble jeopolitik risklerin kötüleştiğini, Türkiye'nin bu risklerden çok fazla etkilendiğini ancak yine de ekonomik büyümenin güçlü kaldığını belirtti. Düşük emtia fiyatları nedeniyle gelişen piyasalar üzerinde baskı görüldüğünü hatırlatan Gamble, Türkiye içinse düşük emtia fiyatlarının pozitif olduğunu kaydetti. ***BloombergHT**
- New York Fed Başkanı William Dudley, ABD'nin ekonomik görünümü için aşağı yönlü riskler gördüğünü belirterek, Fed'in bu ay yapacağı FOMC toplantısında faiz artırımına destek vermek konusunda çok istihlalı olmadığı sinyali verdi. ***NTVPara**
- Cleveland Fed Başkanı Mester ile Fed Yönetim Kurulu üyesi Brainard faiz artırımına ilişkin açıklamalarda bulundu. Mester, "Mart ayında faiz artırımı değerlendirilmeli" derken Brainard, "Faiz konusunda çok ihtiyatlı olunması gerektiği görüşüm değişmedi" diye konuştu. ***Dünya**
- Euro bölgesinde enflasyon oranı Ocak ayındaki yüzde 0,3 seviyesinden Şubat'ta yüzde -0,2'ye geriledi. Gıda ve enerji fiyatlarının arındırılması çekirdek enflasyon bir önceki ay yüzde 1 seviyesinden Şubat'ta yüzde 0,7'e geriledi. Böylece tüketici fiyatları Şubat'ta yılın en hızlı düşüşünü kaydetti. ***BloombergHT**
- Avustralya Merkez Bankası (RBA), zayıf istihdam, düşük ücret artışı ve azalan yatırımlar gibi sıkıntılara, küresel dalgalanmalar ve güçlenen para biriminin de etkisi sonrası, %2 ile rekor düşük seviyedeki gösterge faizi değiştirdi. ***BloombergHT**
- Hazine Müsteşarlığı, internet sitesinde yayımlanan duyuruda, 17 Mart'tan itibaren geri alım ihalelerine başlayacağını bildirdi ***BloombergHT**
- Maliye Bakanı Naci Ağbal, vergi borçlarının yeniden yapılandırılmasına yönelik bir çalışmalarının bulunmadığını bildirdi. ***BloombergHT**
- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı verilerinden derlenen bilgilere göre, Rusya ile geçen yıl dış ticarete başlayan daralma, uçak krizinin ardından devam etti. Rusya'ya ihracat, ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 66 azalışla 316 milyon 505 bin dolardan 107 milyon 749 bin 181 dolara düştü. Aynı dönemde ithalat da yüzde 29,5 azalarak 1 milyar 909 milyon 99 bin dolardan 1 milyar 345 milyon 303 bin dolara geriledi. ***Dünya**



1 Mart 2016

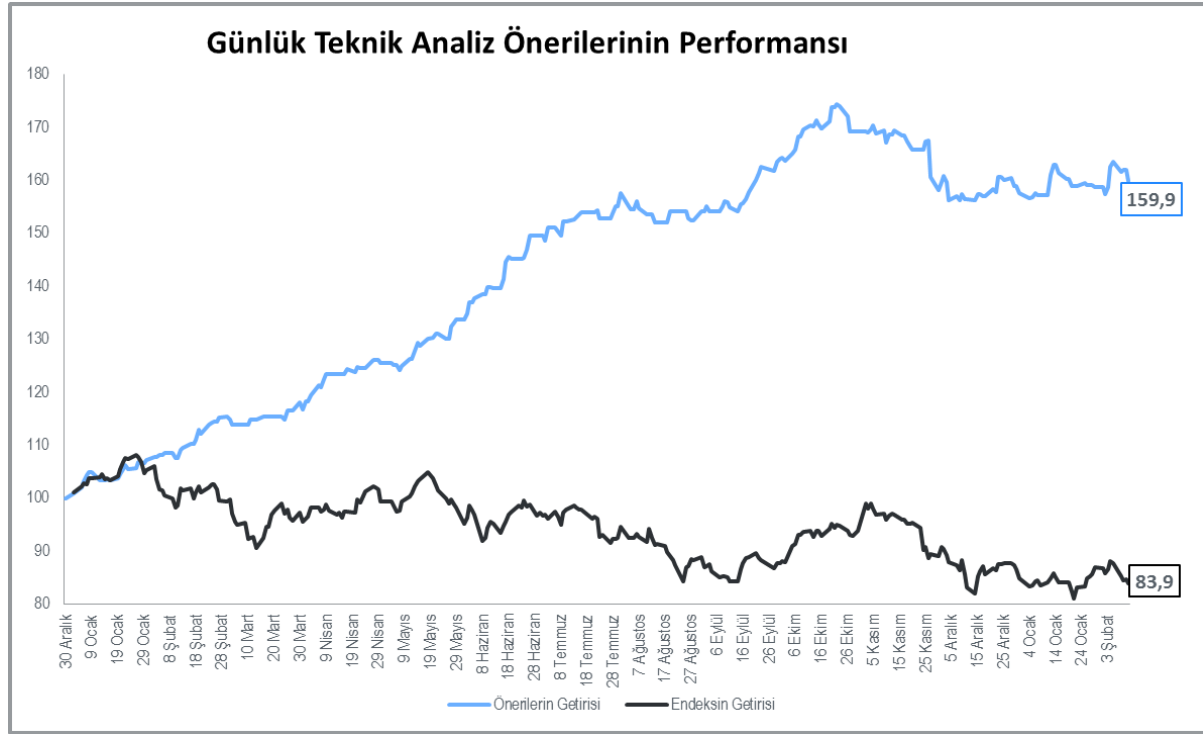
Şirket ve Sektör Haberleri

- Gümrük ve Ticaret Bakanı Bülent Tüfenkci, üreticiyi ve tüketiciyi mağdur eden tarladan 1 liraya alınıp markette 5 liraya çıkan sebze meyve fiyatlarına karşı önlem alınacağını belirtti. Tüfenkci, marketlere kâr marjı konulacağını belirterek "Yüzde 25-30 olabilir kâr. 1 lira ise nakliyesi ile en fazla 2 lira olur ama yüzde 500 kâr olmaz" dedi. ***Star**
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Berat Albayrak, Türkiye'nin Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı (TANAP), Trans-Adriyatik Boru Hattı (TAP) ve Güney Kafkasya Boru Hattı'ndan oluşan Güney Gaz Koridoru'nun gerçekleştirilmesi için siyasi, teknik ve ekonomik alanlarda büyük özveri ile destek sağlamaya kararlılıkla devam edeceğini belirtti. ***Star**
- ADEL:** Şirket, yeni pazarlara yönelik olarak Umman Sultanlığı'nda ürünlerin satışını artırmak üzere, Petrohouse International LLC şirketi ile beraber Umman'da Gersan Electric Oman LLC unvanlı şirket kurulması ve kurulacak şirketin sermayesinin 150.000 Umman Riyali olması ve Şirketin bu kurulacak şirkete 28.500 Umman Riyali (7.765 USD) tutarında sermayeye karşılık % 19 oranında iştirak etmesine karar vermiştir.
- AKSEN:** Şirket 4Ç15 döneminde 6 mn TL kâr etmiştir. (YF Beklentisi: 28 mn TL, Piyasa Konsensüsü: 62 mn TL). Şirket 2015 yılında ise 227 mn TL zarar etmiştir.
- AKSGY:** Şirket kurlarda görülen aşırı dalgalanmalar neticesinde kiracılarımıza destek olmak amacıyla, Akbatı AVM'de yer alan mevcut kiracılardan münhasıran kira bedellerini kira sözleşmelerinde öngörülen süre ve esaslar dahilinde gecikmeksizin muntazam ödeyen ve Şirket ile hukuki uyumsuzluk içerisinden bulunmayan kiracıları arasından Şirket tarafından ihtiyari olarak belirlenecek kiracılara 01/03/2016-31/03/2016 tarihleri arasındaki bir aylık kira dönemi ile sınırlı olarak uygulanmak kaydı ile; kira sözleşmelerinde öngörülen ödeme tarihindeki USD kurunun 2,70 TL olarak belirlenmesine, belirlenen kurun kira bedellerinin tenzili ve/veya kira sözleşmesinin uyarlanması olarak değerlendirilmemesi şartı ile kira bedellerinin bu şekilde tespit edilmek sureti ile kiracılardan tahsil edilmesine karar verilmiştir.
- ANSGR:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 0,042 TL (net 0,0357 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- ASLAN:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 0,674339 TL (net 0,573188 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- AVOD:** Yapılacak 16 mn TL tutarındaki sermaye artırımına ilişkin SPK'ya başvuru yapmıştır.
- BİZİM:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 0,09875 TL (net 0,0839375 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- BOYNR:** Şirket'in hakim ortağı Boyner Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. (Boyner Perakende) tarafından satma hakkının kullanımına ilişkin üç aylık hak düşürücü süreden sonra satma hakkını kullanmayan diğer ortakların ortaklıktan çıkarılması ve bu ortaklara ait toplam 849.774,16 TL nominal değerli payların iptali ile söz konusu paylar karşılığında çıkarılacak yeni payların ihracı dolayısıyla Boyner Perakende'ye tahsisli olarak gerçekleştirilecek sermaye artırımını nedeniyle haklarındaki iraca belgesinin onaylanması talebi olumlu karşılanmıştır. Buna göre MKK sürecinin tamamlanmasının ardından Borsamız tarafından KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ilk iş günü Şirket payları Borsa kotundan çıkarılacaktır.
- BRISA:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 0,5146 TL (net 0,43741 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- BRKO:** Şirket Karde Fabrikasında üretime son verilmesi ve aynı işyeri numarası bünyesinde bulunan personelden 204 kişinin yasal süreç sonunda iş akıtlarının sona erdirilerek, kadroların yeniden düzenlenmesine karar verilmiş olup, işlemlere başlanmıştır.
- BRYAT:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 0,3733 TL (net 0,3173 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- DOAS:** Şirket, 4Ç15 döneminde 6 mn TL net kâr açıkladı. (YF Beklentisi: 34 mn TL, Piyasa Konsensüsü: 47 mn TL) 2015 yılı kârı ise %20 artışla 302.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** Orta vadeli olarak temkinli bakışımızı kouruyoruz. Yükselen kaldıraç ve bozulan operasyonel performansın, yüksek temettü veriminin sürekliliğine engel olacağını düşünüyoruz. Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 1,3636364 TL (net 1,1590909 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- DURDO:** Şirket, görüşmeler neticesinde, Mentor Associates Limited ile bir 'Hisse Satış Sözleşmesi' imzalamıştır. Böylece, merkezi İngiltere'de bulunan ve pazarlama alanında faaliyet gösteren DUDO UK Limited şirketinin sermayesinin %100'üne tekabül eden 1 (bir) adet hissenin tamamının 1 (bir) İngiliz Sterlini bedeli karşılığında Şirketimize satışı ve devri tamamlanmıştır.
- EKGYO:** Şirket 4Ç15 döneminde 536 mn TL net kâr açıkladı. (YF Beklentisi: 457 mn TL, Piyasa Konsensüsü: 532 mn TL) Böylece 2015 yılı net kârı bir önceki yıla yata 953 mn TL olarak açıklandı. **Yorum:** EKGYO %45'lik NAD iskontosu ile tarihi ortalaması olan %24'ten daha iskontolu bir fiyatlama gösteriyor.
- ISGSY(YKBNK):** Şirketi iştiraki Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye kısa vadeli kredilerinin yeniden yapılandırılması amacı ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. tarafından tahsis edilen uzun vadeli azami 20 milyon TL 5 yıl vadeli kredinin kullanılabilmesi için İş GSYO A.Ş.'nin Ortopro'daki payları rehin edilmiştir.
- KONYA:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 15,4 TL (net 13,09 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- KOZAL/KOZAA:** Şirket ATP İnş. ve Tic. A.Ş. nin %99.04 hisse miktarının halk arz edilmiş olan Anadolu Metal Ve Madencilik A.Ş.'ye ait olduğu, bu nedenle bağlı ortaklı statüsüyle ATP İnş. Ve Tic. A.Ş.'nin Koza Altın A.Ş.' den temettü dağıtımına dayalı kazanç elde ettiği ancak bu kazançların, grubun asıl sektörü olan madencilik faaliyeti dışındaki basın yayın faaliyetindeki Yaşam TV A.Ş. , Bugün TV A.Ş. ve Koza Basın Basım A.Ş. ye sermaye avansı ve sermaye taahhüdü şeklinde aktarıldığı, Basın şirketlerinin geçmiş dönem mali durumu incelendiğinde, hiçbir zaman kar etmemiş ve sürekli öz sermayesini tüketen bu şirketlere yapılan kazanç aktarımının 2008-2015 yılları arasında toplamda 353.153.856 TL olduğunu Anadolu Metal Ve Madencilik A.Ş. nin küçük hissedarlarına kar payı olarak dağıtılması gereken 353.153.856 TL'nin sürekli zarar eden basın ve medya şirketlerine aktarılacak suretiyle, halka arzla gelen %44.95 oranında hisse sahibi küçük hissedarların zararlandırıldığı, zarar eden basın ve yayın şirketlerine sürekli sermaye artırımını şekliyle yapılan bu uygulamaların SP Kanunu'nun ihlaliyle, örtülü ve zararlandırıcı kazanç aktarımı niteliği taşıyacağı hususu dikkate alınarak; sürekli zarar eden ve öz sermayesini tüketen basın yayın faaliyetindeki Bugün TV A.Ş. , Koza Basın Basım A.Ş. , Yaşam TV A.Ş. ve bu şirketin iştiraki olan Koza Prod. Ve Tic. A.Ş. , Rek-Tur Rek. Paz. Tic. A.Ş. ile İpek Online Bilişim Bilişim Hizm. Ltd. nin basın yayın faaliyetlerinin tüzel kişilikleri muhafaza edilmek suretiyle durdurulmasına, Koza Basın Basım A.Ş. deki basılı medya dışında kalan sadece kar getiren faaliyetlerin devamına, ilgili personelin yasal haklarının ödenerek iş akıtlarının sonlandırılması, geçmiş borçlarının, şirketler arası borçlandırma suretiyle verilecek paralarla kapatılmasına, demirbaş ekipman, mal ve malzeme v.d. varlıklarının muhafazası ile değer kaybetmemesi için gerekli tedbirlerin alınmasına ve bu kapsamda gerekli harcamaların yapılmasına, faaliyetleri durdurulan şirketin varlıklarının amortismanına dayalı değer kaybını önlemek için piyasa koşullarında satışı için uzman kuruluşlar vasıtasıyla gerekli araştırma ve çalışmaların yürütülmesine karar verilmiştir.
- KRDSA:** Şirket 2016 satışlarında %10-20, FAVÖK'ünde ise %15-20 büyümeye beklemektedir.
- LKMNH:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 0,1176 TL (net 0,10 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. Şirket Yönetim Kurulu 29 Mart 2015 tarihli 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında onaylanan geri alım programı çerçevesinde; 28.02.2016 tarihinden 31.08.2016 (dahil) tarihine kadar geri alım işlemlerini yürütmek üzere Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa SARIOĞLU' nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir.
- PARSN:** Makine İhtisas Organize Sanayi Bölgesi D1 ve D2 blok üretim binası, K blok Kalıphane binası, Y1 Blok Teknik Oda ve Y3 Blok Elektrik Dağıtım Binası için istenilen "Deneme İzni" ile ilgili olarak gerekli incelemeler yapılmış olup, söz konusu yapılarla makine montaj ve testlerinin devam etmesi sebebiyle, yapı kullanma izin belgeli yapılarla ait olmak koşuluyla 01.03.2016 tarihinde başlamak şartı ile altı (6) ay süreli deneme izni verilmesine karar verilmiştir.
- PKART:** Şirket ile Ziraat Bankası arasında toplam değeri 3.089.000 Euro olan kart satış anlaşması imzalanmıştır.
- RYGYO:** Kocaeli-Çayirova'da yer alan 8.312 m2 deponun 4.200 m2'lik depolama alanı için "Anahtar Antrepo Tic.Ltd.Şti." ile şirket arasındaki kira sözleşmesi 1 yıllığına uzatılmıştır. Buna göre söz konusu depodan 1 yılda yaklaşık KDV dahil 340.000 USD gelir elde edilecektir.
- SAHOL:** Holding yönetim kurulu, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 0,15 TL (net 0,1275 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. Nakit temettü dağıtma tarihi olarak 1 Nisan 2016 teklif edilecektir. Şirket 2016 yılına ilişkin beklentilerini açıkladı. CEO Zafer Kurtul, Türkiye'nin 2016 yılında yüzde 4 büyüyeceğini, yılsonu enflasyonun ise yüzde 9 seviyesinde olacağını, yıl sonu dolar/TL kurunun 3,21 ve ortalama dolar/TL kurunun 3,07 düzeyinde gerçekleşeceğini tahmin ettiklerini söyledi. Kurtul; "Bu sene ağırlıklı enerji alanına olmak üzere yaklaşık 5 milyar TL yatırım yapacağız. Banka dışı kombine satışlarımızda yüzde 10 ila yüzde 15, banka dışı kombine faaliyet karımızda yüzde 20 ila yüzde 30; enerjideki faaliyet karımızda ise yüzde 40 ila yüzde 50 oranlarında büyümeye bekliyoruz." dedi. ***Dünya**
- THYAO:** Şirket, 4Ç15 döneminde 66 mn TL zarar bekletimiz ve piyasa konsensüsü olan 15 mn TL'nin oldukça üzerinde 580 mn TL net kâr açıkladı. Böylece 2015 yılı kârı %65 artışla 2.993 mn TL seviyesinde açıklandı. Şirket ayrıca 2016 yılı beklentilerini açıklamıştır. Buna göre Şirket 2016 yılında dolar bazlı %16 ciro artışı ve %20-22 FAVKÖK Marjı beklemektedir. **Yorum: Yüksek kâr iyileşen operasyonel performansın çok, finansal giderlerdeki pozitif sürprizden kaynaklanmaktadır. 2015 yılı sonuçları sonrasında, Şirket beklentileri ile de uyumlu olan tahminlerimizi değiştirmiyoruz. 9 TL hedef fiyat ile "Endeks Üzeri Getiri" tavsiyemizi yineliyoruz.** Şirket Yönetim Kurulu'nca uçak motoraltılığine bağlı olarak Hırvatistan'ın Dubrovnik şehrine ve Slovakya'nın Kosice şehrine tarifeli seferler başlatılmasına karar verilmiştir.
- TTARK:** Şirket 2015 yılı kârından, borsada işlem gören C grubu ortaklara brüt 5,62124 TL (net 4,77805 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. Söz konusu temettünün 1 Nisan'da dağıtılması planlanmaktadır. **Yorum: Temettü verimi %7.1 ile beklentimizin üzerinde oluşmaktadır.**
- UTPYA:** Şirket'in %19 oranında ortağı olduğu Çağ 1 Yapı İnş. Turz. Madencilik Tic.ve San. A.Ş.' nin hissedarı olduğu Ankara-Çankaya'da yer alan Malttepe Park AVM' nin bir bütün olarak satılması için, Çankaya Belediye Başkanlığı tarafından artırma usulü yapılacak ihaleye ilişkin ilan Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. Muhammen bedel 91 mn TL olarak belirlenmiştir.
- VANGD(METRO):** Şirket ile hakim ortağı Metro Ticari ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş. arasında imzalanmış olan protokol çerçevesinde toplam 626.000 TL tahsilat gerçekleştirilmiştir. Yeni bir nakit planlaması çerçevesinde ödeme şartları ve devamlılığı için görüşmeler devam etmektedir.
- VKGYO:** Şirket, Ataşehir Belediyesiye karşı açılan davalarından İstanbul 8. Vergi Mahkemesi, Danıştay nezdinde temyiz yolu açık olmak üzere, dava konusu ödeme emrinin iptaline karar vermiştir.
- YKGYO:** Elit Residence projesinde yer alan ve kira sözleşmesi devam eden 30 no'lu dairenin, sözleşmesinde belirtilmediği şekilde kira bedeline zam yapılarak, yeni kira bedeli KDV hariç 10.550 TL olarak belirlenmiş olup, bahsi geçen bağımsız bölümün 01.03.2016 ile 28.02.2017 tarihleri arasında yeni kira bedelleri tahsil edilecektir. 29 Aralık 2015 tarihli son yapılan değerleme raporuna göre bahsi geçen bağımsız bölümün ekspertiz kira değeri KDV hariç 10.880 TL'dir. Şirket ile Gelişim Gayrimenkul'un aktifinde yer alan İstanbul-Beykoz Riva'da yer alan 8 adet parselin 63.3 milyon TL bedelle Sardes Gayrimenkul Yatırımcılığı ve Ticaret A.Ş.'ye satılacağı açıklanmıştır.
- VESTL:** Vestel, Rusya'da geçen yıl yaşanan ekonomik kriz nedeniyle bu ülkedeki fabrikasını kapattı. Vestel CEO'su Turan Erdoğan "Uçak düşürülmesi olayından önce fabrikayı kapamıştık. Bina her yerde bulunur. Makineleri taşıyacağız" dedi. ***Hürriyet**

Makro Haberler

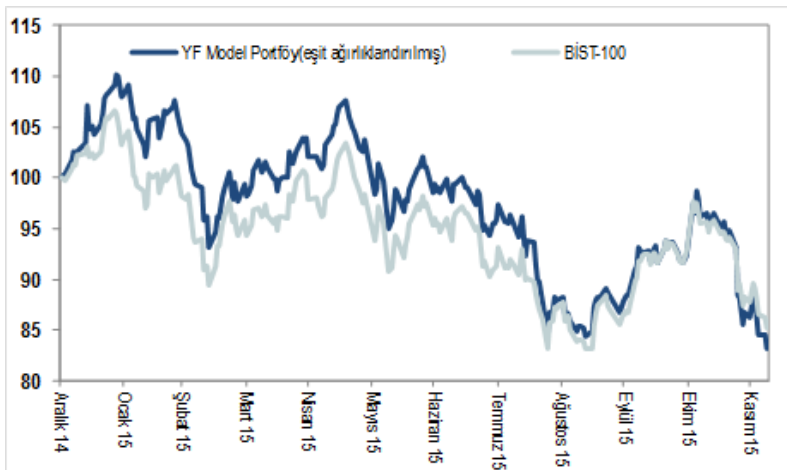
- Türkiye'nin dış ticaret açığı Ocakta yüzde 13,4 düşüşle 3 milyar 762 milyon dolara geriledi. Türkiye'nin ihracatı, ocakta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 22 azalarak 9 milyar 597 milyon dolar, ithalatı ise yüzde 19,7 azalarak 13 milyar 358 milyon dolar olarak gerçekleşti. ***Anadolu Ajansı**
- Bankacılık sektörü net kârı Ocak ayında 2,467 mn TL olarak gerçekleşti. Aylık bazda %14, yıllık bazda ise %19 artış gösteren sektör karının artmasında, faaliyet giderleri ve karşılıklardaki düşüşün, gelirlerdeki düşüşten daha fazla olması etkili oldu.
- Ekonomik güven endeksi, şubatta geçen aya göre yüzde 14,8 azalarak 83,88 değerinden 71,46 değerine geriledi. ***BloombergHT**

1 Mart 2016

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	14,22	13,95	↑ 1,94%	16,30	14,6%
GARAN	7,36	7,34	↑ 0,27%	8,80	19,6%
HALKB	10,00	9,88	↑ 1,21%	13,20	32,0%
MGROS	15,25	15,23	↑ 0,13%	21,00	37,7%
TCELL	11,08	10,90	↑ 1,65%	13,00	17,3%
THYAO	7,32	7,13	↑ 2,66%	9,00	23,0%
TOASO	20,10	19,66	↑ 2,24%	24,00	19,4%
TUPRS	75,90	74,20	↑ 2,29%	93,10	22,7%

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





Yatırım Finansman Menkul Değerler

1 Mart 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