

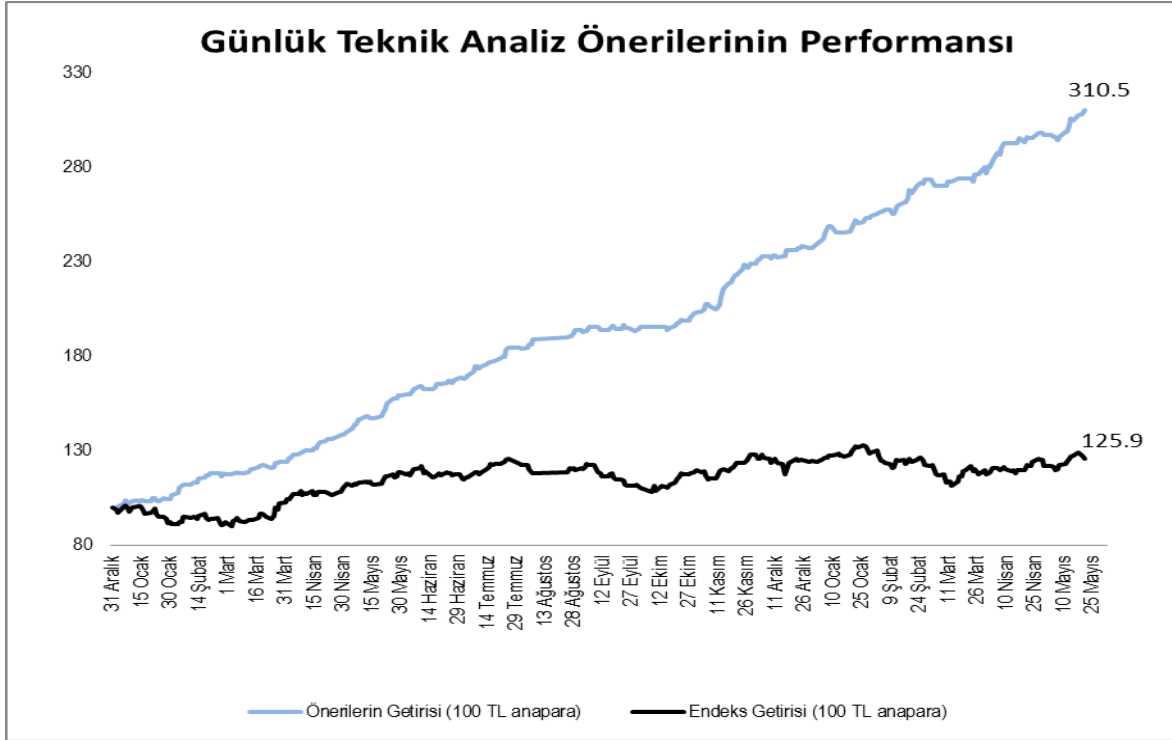
Şirket ve Sektör Haberleri

31 Temmuz 2015

- REIDIN Türkiye Gayrimenkul Sektörü Güven Endeksi, 2015 yılı 3. çeyrek döneminde, bir önceki çeyrek dönemine göre yüzde 1,07 artışla 103,8 olarak ölçüldü. Gelecek üç aylık dönem için gayrimenkul fiyatlarında geçmiş üç aylık dönemde olduğu gibi kısmi fiyat artış beklentisi devam ediyor. ***BloombergHT.**
- Türkiye ile Rusya Türk Akımı Projesi'nde ilerleme sağlayamadı ve görüşmeler donduruldu. ***Dünya.**
- 26 Ağustos'ta yapılacak 4G olarak tabir edilen IMT (Uluslararası Mobil Telekomünikasyon) ihalesinin şartnamesi iptal edildi. ***Dünya.**
- Sayısı 17'yi bulan kömür madeninde Çin tarafının yapacağı bir modelle elektrik santrali kurulacağı belirtiliyor. Bu yatırımın karşılığında Türkiye'nin de elektrik alım garantisini vereceği söyleniyor. Erdoğan, Çin'in 3'üncü nükleer santral ve 10 demiryolu projesine talip olduğunu söyledi. ***Sabah.**
- **ANHYT:** Avea'da sahip olduğu 1.4 mn adet hissenin 1.5 mn TL bedelle satışına Rekabet Kurumu onay vermiştir. Hisse devrinin kısa sürede tamamlanması beklenmektedir.
- **ANSGR:** Avea'da sahip olduğu 2.84 mn adet hissenin 3 mn TL bedelle satışına Rekabet Kurumu onay vermiştir. Hisse devrinin kısa sürede tamamlanması beklenmektedir.
- **ARBUL:** Başsu ve Kay Konfeksiyon ile ilgili senetli ve senetsiz alacakları bulunmaktadır. Bu firmalar ile yapılan bir protokol bulunmaması birlikte, ticari teamüllere uygun olarak tahsilatlar yapılmakta olup, yapılamayan tahsilatlar söz konusu olduğunda yasal çerçeveler içerisinde takibi / tahsilatı yapılacaktır.
- **BTCİM:** İzmir ili Alağa ilçesi Nemrut körfezinde bulunan limanı büyüülecek olup, yatırıma bu yıl sonuna kadar başlanması ve 2016 yılı sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir. Yaklaşık maliyetin 30 mn TL olması beklenmektedir. Yatırımın, şirket öz kaynaklarından finanse edilmesi planlanmaktadır.
- **DGATE:** Türk Telekom ve TNET satış noktalarına ürün tedariki konusunda her türlü IT elektronik cihaz, mobil ürünler ve hizmetler pazarında (akıllı telefon, tablet, aksesuar, GMS hatları konularında) faaliyete başlayacaktır. Ürünlerin tedarik ve satışından yıllık yaklaşık olarak 300 milyon TL net satış hasılatı hedeflenmektedir.
- **FLAP:** G-20 Zirvesi toplantıları çerçevesinde 2015 yılı Haziran ayı içerisinde yapılması planlanan toplantılar için 2.2 mn TL anlaşma yapılmıştır.
- **GUBRF:** Bugün hisse başına 15 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır. Temettü verimi %1.95
- **ISCTR:** Avea'da sahip olduğu 610 mn adet hissenin 650.76 mn TL bedelle satışına Rekabet Kurumu onay vermiştir. Hisse devrinin kısa sürede tamamlanması beklenmektedir.
- **KLGYO:** Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" nin 33.maddesi birinci fıkrası uyarınca iş ortaklıklarının iştirak kapsamında değerlendirilmemesi nedeniyle finansal tabloları konsolide olmayan bildirim süresine tabi olacaktır.
- **SASA:** 2010, 2011 ve 2012 yılları arasında gerçekleştirilen ithalat işlemlerine ilişkin olarak tebliğ edilmiş olan 14 mn TL antidamping vergisi, 2.5 mn TL KDV ve 7.6 mn TL ceza yapılan itirazın haklı bulunmasıyla iptal edilmiştir.
- **SISE:** Avea'da sahip olduğu 28.4 mn adet hissenin 30.3 mn TL bedelle satışına Rekabet Kurumu onay vermiştir. Hisse devrinin kısa sürede tamamlanması beklenmektedir.
- **TCELL:** Astelit'in %44.96'lık payını 100 mn USD bedelle almasının ardından Astelit'in borcunun önemli bir kısmının sermayeye dönüştürülmesine ve geri kalan ABD Doları bazlı borcun, yabancı para riskini ve bunun konsolide finansalları üzerindeki potansiyel etkisini ortadan kaldırmak için yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. Yeniden yapılandırma öncesinde Astelit'in toplam borcu 875 mn USD seviyesindeydi. Borcun yeniden yapılandırılması ve 2015 yılındaki işletme sermayesi ihtiyaçları doğrultusunda, Astelit'in sermayesi 686 mn USD tutarında artırılmış ve Astelit, Turkcell garantisini altında 2.7 milyar Grivna (yaklaşık 125 mn USD) borç kullanmıştır. Bu kapsamda, Astelit'in üçüncü taraf finansal kurumlara olan borcu tamamı yerel para birimi bazında olmak üzere 3.6 milyar Grivna (163 mn USD) olmuştur. Ayrıca, Astelit doğrudan Turkcell'den 66 mn USD tutarında sermaye benzeri kredi almıştır.
- **TTKOM:** İş Grubunun sahip olduğu 820.3 mn adet hissenin 875 mn TL bedelle satışına Rekabet Kurumu onay vermiştir. Hisse devrinin kısa sürede tamamlanması beklenmektedir. Türkiye'nin ilk IPTV platformu olan Tivibu, uydu atılımıyla daha geniş kitlelere ulaşmayı, Türkiye'de 20 milyondan fazla haneye girerek, gelişmiş yayın özellikleri ve zengin içerikli TV deneyimini daha fazla zenginleştirmeyi hedefliyor ***Sabah.**
- **ULUSE:** 17.04.2014 tarihinde kurulmuş ve Endonezya iribat ofisi olarak çalışan "PT Ulusoy Electric Indonesia" şirketi, gerekli ithalat onaylarını Mayıs 2015 tarihinde almıştır. Orta gerilim elektrik dağıtım ekipmanları ve raylı sistem katener ekipmanları pazarlama ve satışı faaliyetlerine Temmuz 2015 itibarıyla Endonezya'da başlamıştır.
- **VERUS:** İştiraki Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın sermayesinde sahip olduğu payların bir kısmının halka arzına ilişkin olarak yetkili kuruluş ile sözleşme imzalanmıştır.
- **YKBNK:** BDDK düzenlemelerine göre hazırlanan konsolide olmayan mali tablolarında, 30 Haziran 2015 tarihinden itibaren, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.
- **ZOREN:** Kütahya Simav ilçesi Eynal-Çitgöl-Naşa jeotermal arama sahasına ait 137 sayılı jeotermal arama ruhsatımızın 1 yıl uzatılması istemiyle yaptığımız başvuru Danıştay'da şirket lehine onanmasının ardından idarenin karar düzeltme talebi de reddedilmiştir.

Makro Haberler

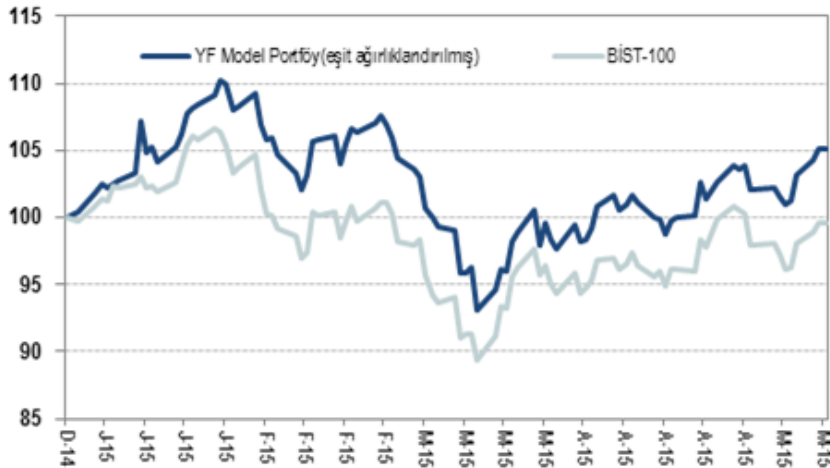
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası üçüncü dönem enflasyon raporunda, 2015 yıl sonu enflasyon tahminini yukarı yönlü güncelledi. TCMB TÜFE tahminini %6.8'den %6.9'a çıkarırken, gıda enflasyonu beklentisi ise %9'dan %8 seviyesine revize edildi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, "Ham petrol fiyatlarındaki gelişmelerin etkisiyle enerji enflasyonu gerilerken Türk lirasında gözlenen değer kayıpları enflasyondaki düşüşü sınırlamıştır" denildi.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.80	15.50	↑ 1.94%	19.60	24.1%
BIMAS	47.25	47.25	→ 0.00%	51.90	9.8%
ENKAI	4.98	5.03	↓ -0.99%	6.32	26.9%
GARAN	7.86	7.85	↑ 0.13%	10.40	32.3%
TCELL	12.45	12.30	↑ 1.22%	15.20	22.1%
THYAO	8.83	8.86	↓ -0.34%	10.60	20.0%
TRKCM	1.99	1.98	↑ 0.51%	3.00	50.8%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

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 dayanılarak 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 korunmamasından, 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
Hüseyin Sert	Uzman	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kemal Ozan Sayın	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
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	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	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30