



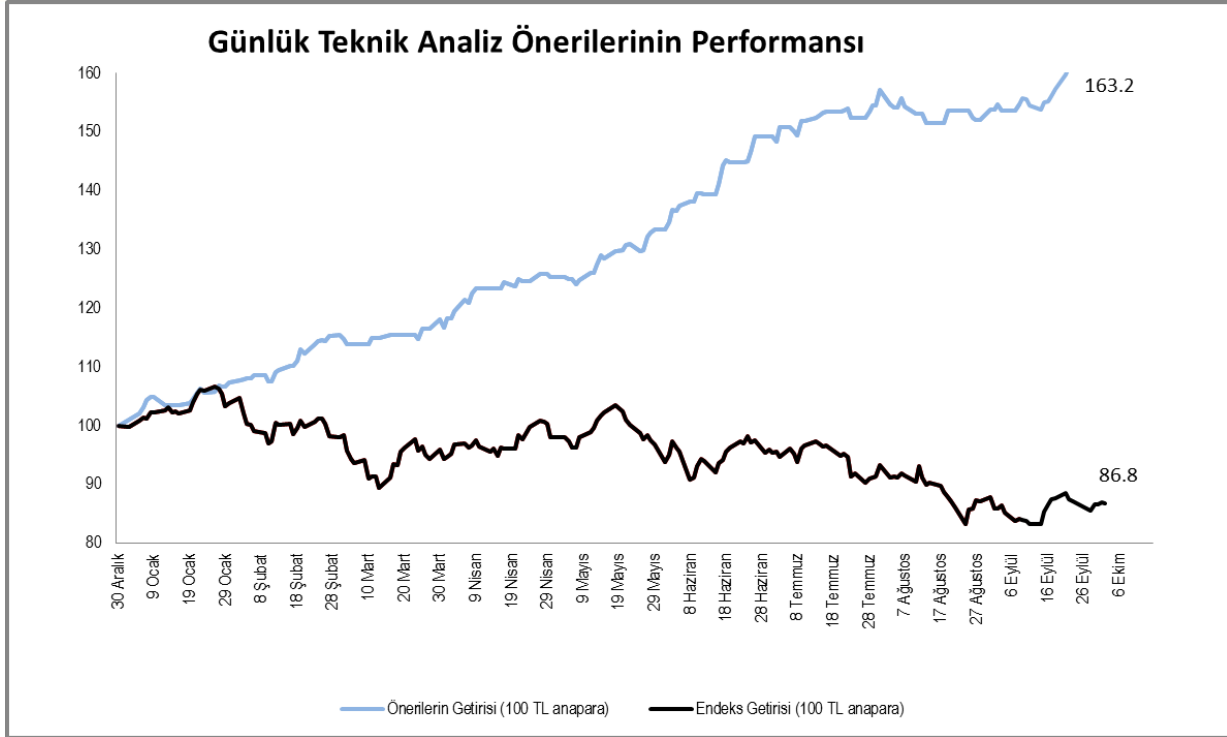
## Şirket ve Sektör Haberleri

23 Kasım 2015

- Moody's analisti Pipia, Türk bankalarının karları üzerindeki baskının bir süre daha devam edebileceğini kaydetti.\***BloombergHT**. Fitch, Türkiye Finans'ın BBB olan kredi notunu teyit etti ve Görünümü Durağan olarak belirledi.
- EPDK Başkanı "Kurulumuz tüketicilerin daha ucuza doğal gaz temin etmesini sağlayacak bir karara imza attı. Artık 69 gaz dağıtım şirketi tüm gaz ihtiyacını Botaş üzerinden karşılayabilecek" dedi.
- Sabah'ın haberine göre Nuro Holding'in Maden Teknik ve Arama (MTA) Genel Müdürlüğü'nün izniyle gerçekleştirdiği sondaj çalışmasında 50 bin metrekarelik alanda değeri 2 milyar doların üzerinde olan altın ve gümüş rezervi bulundu.
- Yerli yolcu uçağı projesinde kontrat için görüşmeler devam ederken projenin önderliğini yapacağı açıklanan Kamu sermayesi ağırlıklı şirket STM ile yollar ayrıldı.Böylece SNC bünyesinde kurulan TRJET şirketi projede yalnız kaldı. Uçakların tüm fikri ve sınai mülkiyet haklarının SSM'ye ait olması prensibi korunuyor.\***Haber Türk**.
- Tüketicilerin, 14 gün içinde herhangi bir gerekçe göstermeksizin ve cezai şart ödemeksizin sözleşmeden cayabilmesinin önünü açan "Tüketici Kredisi Sözleşmeleri Yönetmeliği" yarın yürürlüğe girecek.\***Haber Türk**.
- Bazı bankaların müşterilerinden habersiz olarak, aile fertlerine hesap açıp ek kart çıkartması BDDK'yı harekete geçirdi. İdari yaptırımdan ruhsat iptaline kadar ağır cezalar yolda.\***Sabah**.
- Türkiye tüketici teknolojisi ürünleri pazarı, yılın üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre yüzde 14,9 büyüyerek 10,8 milyar liralık ciroya ulaştı.\***BloombergHT**.
- Asgari ücret artışının devlet katkısını yukarı çekmesiyle BES şirketleri avantajlı olacak.\***Dünya**.
- AKSGY: BOYP'nin** bağlı ortaklığı Altınyıldız Tekstil'in hali hazırda kiracı olduğu 125 bin m2 arsa üzerindeki yapıların tümü 24.7 mn USD bedelle Altınyıldız Tekstil'e satılmasına karar verilmiştir.
- ALYAG:** Bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım İzmir'de sahip olduğu gayrimenkulü Sat ve Geri Kirala yöntemiyle 7.7 mn TL'ye satıp kiralamıştır.
- BOYP:** Bağlı ortaklığı Altınyıldız Tekstil'in özsermayesinin 100 mn TL artırılması kararı alınmıştır.
- DOAS:** BDDK Man Finansman AŞ'nin Volkswagen Doğu Finansman AŞ ile birleşmesine onay vermiş olup sürecin tamamlama çalışmaları sürmektedir.
- EGCYH:** Şirket hakim ortağı önümüzdeki günlerde pay satışı planladığını açıklamıştır.
- ENKAI:** 4 milyar TL olan kayıtlı sermaye tavanını 6 milyar TL'ye artırmak için SPK'ya 19 Kasım'da başvuru yapılmıştır.
- ESCOM:** 12 Kasım'da açıklanan iştirak hisse alım-satım hakkında Pavo Tasarım için adil ve makul değer 25.6 mn TL ve Tnb Bilgisayar için adil ve makul değer 97.2 mn TL olarak belirlenmiştir.
- FENER:** UEFA, Finansal Fair Play "Başa Baş" kuralı ile ilgili olarak inceleme başlatmış olup inceleme sonuna kadar UEFA gelirlerini tedbir amaçlı geçici dondurmıştır 4 Aralık'ta görüşme yapılmıştır.
- GEREL/VERTU:** GEREL'in 10 mn TL tahsisli sermaye artışı VERTU tarafından 2.64 TL fiyattan kullanılması için 20 Kasım'da başvuru yapılmış olup takasın 18 Aralık'ta gerçekleşmesi beklenmektedir.
- GSDHO:** Hisse geri alım programı kapsamında 20 Kasım'da 1.20 TL fiyattan 1.3 mn adet hisse alınmıştır.
- İNDES:** Likidite sağlayıcılığı anlaşması yapılmıştır. Anlaşma kapsamında 162 bin adet hisse için aracı kuruma 6.02 TL fiyatlı call opsiyonu verilmiştir.
- KRDMD:** 100 mn TL nominal değerli 2 yıl vadeli tahvil ihracı 20 Kasım'da gerçekleşti.
- MNDRS:** Akça Holding 20 Kasım'da 0.57 TL fiyattan 100 bin adet hisse almıştır.
- OSTIM:** Ostim Metro Durağı yanında bulunan arsa üzerinde % 50'si Şirkete ait İmak üzere hasılat paylaşımı yöntemiyle yapılacak olan inşaatın proje çalışmaları tamamlanmış, inşaat ruhsatı alınması için ilgili idareye başvurulmuş olup ruhsat onayı beklenmektedir.
- SARKY:** Bir ortak 17-18 Kasım'da 2.63-2.90 TL fiyat aralığından 105 bin adet hisse satmıştır.
- TEKTU:** Bir ortak 10-19 Kasım arasında 0.62-0.88 TL fiyat aralığından 27.2 mn adet hisse alırken 0.64-0.87 TL fiyat aralığından 12.8 mn adet hisse satarak ortaklık payını %9.88 yapmıştır. Bir ortak 19 Kasım'da 0.75-0.85 TL fiyat aralığından 5 mn adet hisse satmıştır. Hakim ortak 19 Kasım'da 0.78-0.84 TL fiyat aralığından 2.5 mn adet hisse satmıştır.
- THYAO:** İstanbul'a yapılacak 3'üncü havalimanı projesinin hayata geçmesinin kendilerini yeni stratejilere yönelttiğini belirten İlker Ayıcı "Ölçek büyümesini ve dünyadaki gelişmeleri dikkate alan Türk Hava Yolları yeni pozisyonlanmasında her türlü iş birliğine açık. Dünyada bu manada takip ettiğimiz, ilgilendiğimiz, analiz yaptığımız, farklı coğrafyalarda farklı iş birliği modelleri üzerinde baktığımız çalışmalar var" dedi.\***Vatan**.
- TMSAN:** TÜMOSAN Motor ve Traktör Sanayi (TÜMOSAN) tarafından üstlenilen ALTAY Tankı Güç Grubu Geliştirilmesi Projesi'ne ilişkin ön çalışmalar sürüyor. Proje için teknik destek sağlayacak şirketin Ekim'de seçilmesinin ardından projeye yönelik geri sayım başladı. Bu kapsamda, motor ve transmisyonu da ihtiva eden komple yerli tank güç grubu geliştirilmesine yönelik fiili tasarım çalışmalarına gelecek yılın ilk çeyreğinde başlanması planlanıyor. Tankın seri üretimine 2018'de start verilmesi bekleniyor.\***Vatan**.
- TRCAS:** Grup 5 portföy içinde bulunan toplam 263 MW kurulu güce sahip Doğankent (75 MW), Kürtün (85 MW) ve Torul (103 MW) HES ihalesine %50 pay sahibi olduğu ortak girişim grubu 20 Kasım'da teklif vermiştir.
- TSKB:** Bir aracı kurumun "Asgari Ücret Artışı ve Araştırma Kapsamımızdaki Şirketlere Olası Etkisi" konulu çalışmada belirtilen "TSKB Tahmini Ortalama Aylık Maaş" hesaplaması yanlışlık içermektedir.
- TSPOR:** UEFA, Finansal Fair Play "Başa Baş" kuralı ile ilgili olarak inceleme başlatmış olup inceleme sonuna kadar UEFA gelirlerini tedbir amaçlı geçici dondurmıştır.
- TTKOM:** 420 mn Euro ve 380 mn USD 5 yıl vadeli mevcut borçların refinansmanı ve genel çalışma sermayesi amaçlı kredi alınmıştır.
- TUCLK:** Yönetim kurulu başkanı 3 ay süre içinde 1 mn adet hisse satışı planladığını açıklamıştır.
- VAKBN:** Bankanın kurucusu olduğu yatırım fonları Vakıf Portföy'e devredilecektir.
- VERTU:** Pamukova Elektrik'in sermayesinin 70 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup nakit sermaye artışında şirket payına düşen kısım 2.7 mn TL'dir.
- VERUS:** Mevcut ve devam eden yatırımlarının finansmanını teminen Pamukova Elektrik'in 33 mn TL olan sermayesinin 70 mn TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup nakit sermaye artışında şirket payına düşen kısım 34.3 mn TL'dir.
- VESTL:** Günde 45 bin adet televizyon üreten Vestel, yabancı markaların hakim olduğu televizyon pazarında liderliği geri aldı. Liderliklerini sürdüreceklerini belirten Vestel Şirketler Grubu İcra Kurulu Başkanı, 2016'da Avrupa Futbol Şampiyonası ve olimpiyatların televizyon satışlarını patlatacağını söyledi.\***Vatan**.
- YKGYO: VAKBN** ile 150 mn TL garantörlük ve 12.6 mn TL teminat mektubu kredi anlaşması yapılmıştır.
- YKGYO:** 870 bin TL bedelli tazminat davası şirket lehine sonuçlanmasının ardından davacı temyiz yoluna başvurmuştur.

## Makro Haberler

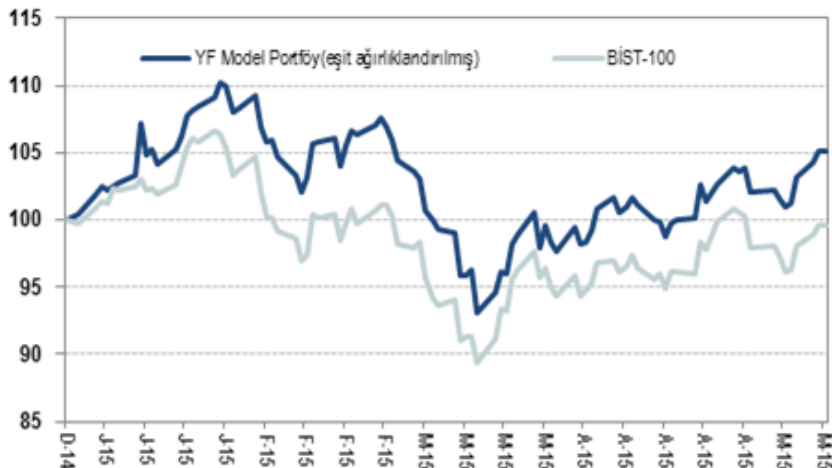
- TÜİK ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) işbirliğiyle yürütülen tüketici eğilimi anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, kasımda geçen aya göre yüzde 22,9 arttı. Ekimde 62,78 olan endeks, bu ay 77,15 oldu. \***BloombergHT**
- TCMB Kasım 2015 Beklenti Anketi'nde, cari yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 8,25'ten, yüzde 8,36'ya yükseldi. Yıl sonu döviz kuru (dolar/TL) beklentisi bir önceki anket döneminde 2,9943 iken, bu anket döneminde 2,9256'ya indi. Bir önceki anket döneminde 38,1 milyar dolar olan yıl sonu cari işlemler açığı beklentisi bu anket döneminde 37,4 milyar dolara indi. Bir önceki anket döneminde yüzde 2,9 düzeyinde gerçekleşen GSYH büyüme beklentisi, bu anket döneminde yüzde 3'e yükseldi. Gelecek yıl için büyüme beklentisi ise yüzde 3,2'den yüzde 3,3'e çıktı.\***BloombergHT**



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	14.95	14.95	→ 0.00%	18.80	25.8%
EKGYO	3.04	3.00	↑ 1.33%	3.50	15.1%
GARAN	7.98	7.96	↑ 0.25%	9.00	12.8%
HALKB	12.15	12.05	↑ 0.83%	14.00	15.2%
SAHOL	9.12	9.13	↓ -0.11%	11.80	29.4%
TCELL	12.15	12.00	↑ 1.25%	14.00	15.2%
THYAO	8.76	8.76	→ 0.00%	11.00	25.6%
TRKCM	1.94	1.95	↓ -0.51%	2.50	28.9%

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



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
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
---------------	-------	-------------------------	---------------------

**Hizmet Noktalarımız**

Genel Müdürlük	+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