

30 Kasım 2015



04 Aralık 2015 Cuma			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Tüketici Varlık Endeksi Kuru	41.7	41.5
Almanya	Fabrika Siparişleri - Eylül Eki	1.0%	-1.7%
Almanya	Fabrika Siparişleri - Yılı Eki	-2.1%	-1.9%
Almanya	Julia First Gelgitler Raporu Kuru		
Türkiye	Real Efektif Döviz Kuru Kuru		
ABD	Term 30 Yıllık Tahvil	200.16	201.33
ABD	İşletici Döviz Kuru	5.0%	5.0%
ABD	Ortalama Saati Sıcaklık-Anlık Kuru	0.2%	0.4%
ABD	30 Yıllık Özgün Kuru	-460.01	-461.01
ABD	Parite Kuru Kuru		
ABD	Fed Kredi Kuru Kuru		
Türkiye	Moody'nin Notu Nihai İşletim Değerleri Raporu Yıllık Açık		

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEKTU	0.76	-5.0%	25,687,726
IEYHO	0.27	-3.6%	620,311
GOLTS	74.00	-3.3%	47,295,700
GYGO	0.38	-2.6%	504,226
DOCO	279.00	-2.1%	3,162,575

- Fed Başkanı Yellen 3 Aralık'ta Senato komitesinde sunum yapacak. ***Dünya.**
- Çıparas, mültecı krızı konusunda Avrupa Birliğı ile Türkiye arasındaki müzakerelerde, Türkiye'nin AB perspektifiyle ilgili önemli adımlar atılabileceğini söyledi. ***BloombergHT.**
- Japonya'nın sanayi üretiminde son iki aydır yaşanan yükseliş, imalat sektöründe kademeli toparlanmanın işaretlerini verdi. Aylık bazda Eylül ayında % 1.1 artan üretim Ekim ayında da % 1.4 oranında artış kaydetti.
- IMF bugün, Çin yuanının SDR'da yer verilip verilmemesi için oylama yapacak. ***BloombergHT.**
- Rusya Dışişleri Bakanı Sergei Lavrov, "Rusya Türkiye ile vizesiz geçişi 1 Ocak'ta kaldıracak" dedi. ***BloombergHT.** Rusya İnşaat Bakanı, "Türk inşaat şirketlerinin çekilmesi kayıp yaratmaz" şeklinde açıklama yaptı. ***Dünya.** Yeni bir emre kadar yürürlükte kalacağı belirtilen kararlara göre Rus turistler Türkiye'ye gelemeyecek. Ayrıca 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla de Türk işçilerin Rusya'da işe alınmasına yasak getiriliyor. ***Hürriyet.**
- Enerji silahını çeken Rusya'ya Kuzey Irak'tan yanıt geldi. İKBY Parlamentosu Enerji Komisyonu Başkanı Şerko Cevdet, "Bölge Türkiye ve Avrupa'nın doğalgaz ihtiyacını karşılayabilir" dedi. ***Sabah.**
- Türkiye-AB müzakerelerinde 17. başlık olan ekonomik ve parasal politikalara ilişkin faslın açılmasına karar verildi. ***BloombergHT.** Avrupa Birliği, sığınmacı akınıyla ilgili Türkiye'ye 3 milyar euro'luk maddi destek sağlayacak. Ayrıca AB ile Türkiye arasında her sene iki zirve yapılmasına karar verildi. ***NTVPara.** Türk vatandaşlarına vizesiz Avrupa için Ekim 2016 hedef tarih olarak görüldü. ***Dünya.**
- CB Erdoğan Paris'teki BM zirvesi kapsamında görüşmeler yapacak. Davutoğlu, NATO Genel Sekreteriyle ortak basın açıklaması yapacak. 64'üncü Hükümetin güven oylaması saat 18'de olacak.
- Ekonomi Bakanı Mustafa Elitaş, Rusya ile yaşanan gelişmeler sonrasında ihracatta yaşanan sorunlara ilişkin talepleri ivedilikle değerlendireceklerini bildirdi. ***BloombergHT.**

Şirket ve Sektör Haberleri

30 Kasım 2015

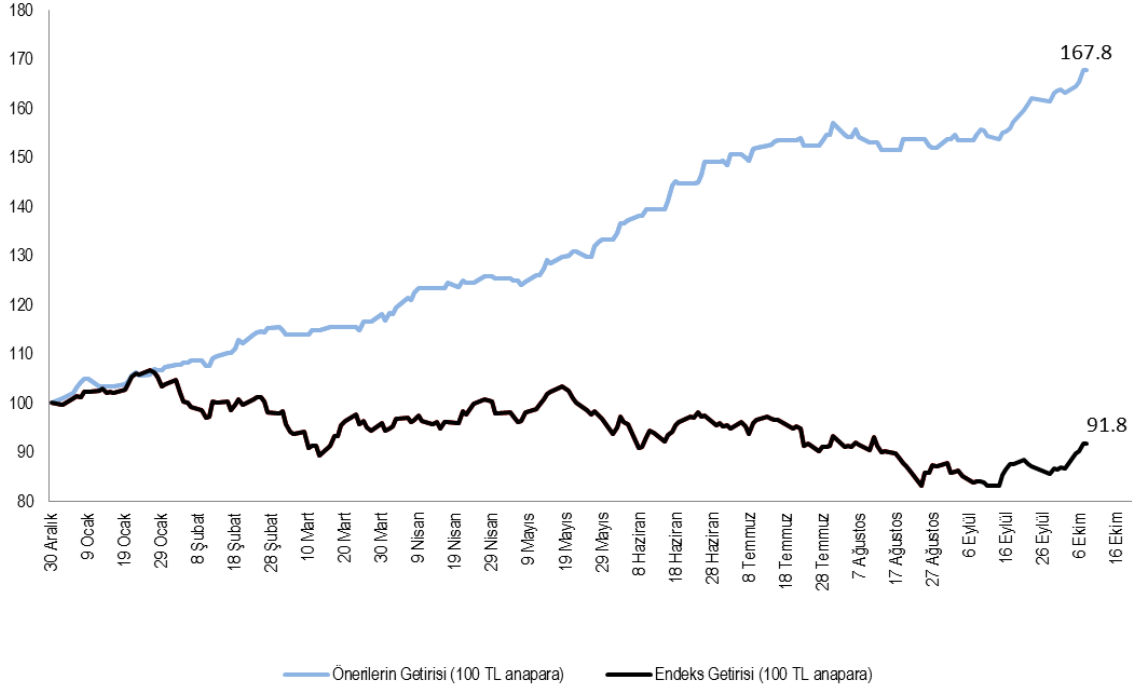
- 1 Ocak 2016 tarihinden geçerli olmak üzere kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranları Türk lirası için yüzde 2,02, yabancı para için yüzde 1,62, aylık azami gecikme faiz oranları Türk lirası için yüzde 2,52, yabancı para için yüzde 2,12 olarak belirlenmiştir. Kredi kartı işlemlerinde uygulanacak azami faiz oranlarında değişiklik yapılmamıştır.
- ARIC Başkanı Çaprak bu yılın ocak-ekim döneminde Araplara yaklaşık 8 bin konut satıldığını ve satışların artmasının beklendiğini söyledi. ***BloombergHT**.
- UEFA finansal fair play'e uyum sağlayamayan **GSRAY, FENER, TSPOR** için cezalar kapıda. Aralıktaki toplantılarda kupalardan men cezası da çıkabilir
- **AKBNK**: SPK, 4 milyar USD veya muadili yabancı para nominal değerli borçlanma aracı ihracına ilişkin tavan belirlenmesine onay vermiştir.
- **AKSEN**: Hamdi Akın, 27 Kasım'da 10.05-10.25 TL fiyat aralığından 78 bin adet hisse almıştır.
- **ANHYT**: Kayıtlı sermaye tavanının 450 mn TL'den 900 mn TL'ye revize edilerek 2020 yılsonuna kadar geçerli olması yönünde yönetim kurulu karar almıştır.
- **ATAGY**: Proje geliştirmek için Kayseri Talas'ta 1186 m2 arsa 4.2 mn TL bedelle alınmıştır.
- **BAGFS**: Pankobirlik Sınırlı Sorumlu Pancar Ekicileri Kooperatifleri Birliği tarafından Konya Şeker Fabrikası' nın, 2016 üretim yılı ihtiyacı gübre alımları için açılan ihale sonucunda toplam 1.5 mn USD bedelli 8 bin ton Amonyum Sülfat gübre satışı yapılmıştır.
- **BAKAB**: 26 Kasım'da Şirket ortağı 2.44-2.51 TL fiyat aralığından 87 bin adet hisse almıştır.
- **BISAS**: Burak Erkut Ertürk'ün 24-25 Ağustos 2015 tarihlerinde şirket sermayesinin %60.36'sını almasıyla zorunlu pay alım durumu oluşmuştur. SPK, Zorunlu pay alım fiyatının 0.635516 TL olarak belirlenerek 25 Ekim 2015 sonrasındaki her gün için tebliğde belirtilen şekilde faiz uygulanmasına karar vermiştir.
- **BRISA**: 2011 hesap dönemine ilişkin vergi incelemesi sonucunda 2011 hesap dönemine ilişkin 4.7 mn TL vergi aslı ve 8.3 mn TL vergi ziyai cezası tebliğ edilmiştir.
- **CRFSA/KILER**: SPK, KILER'i devralarak birleşmesine onay vermiştir. Pay değişim oranı 0.1136598 olarak belirlenmiştir. KILER ayrılma hakkı fiyatı SPK tarafından 3.77 TL olarak belirtilmiştir.
- **DOAS**: Volkswagen A.G. 25.11.2015 tarihli basın açıklamasında; EA189 motor tipine sahip dizel araçlardaki emisyon sorununa yönelik KBA tarafından onaylanan teknik çözümün, Ocak 2016 dan itibaren tüm pazarlarda uygulamaya alınmasının planlandığını bildirmiştir. Avrupa pazarlarıyla eş zamanlı olacak şekilde Türkiye'de gerçekleştirilecek uygulama ile etkilenen tüm araç sahipleriyle bağlantıya geçilecektir.
- **DOCO**: Attila Dogudan Privatstiftung 30 Kasım – 2 Aralık arasında pay satışı planladığını açıklamıştır.
- **ECZYT**: Eczacıbaşı Holding 26 Kasım'da 9.95 TL fiyattan 88 bin adet hisse almıştır.
- **EGCYH**: Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 9.24'ten 9.30'a çıkarılmıştır.
- **EREGL**: Tata Steel International tarafından 8.7 mn TL tazminat talepli dava devam etmekte olup bir sonraki duruşma 29 Aralık'tadır.
- **GARAN**: 1.3 milyar USD karşılığı, 939.5 mn Euro ve 266.55 mn ABD doları tutarında iki ayrı dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi alınmıştır.
- **GLRYH**: 6 gerçek kişiye 6 ay süreyle işlem yapma yasağı getirilmiştir. 9 mn TL sermayesinin %100 bedelli sermaye artışıyla 18 mn TL'ye çıkarılması başvurusu kapsamında SPK, yeniden belirlenecek sermaye artırım tutarı çerçevesinde A grubu imtiyazlı payların sahibi Murat Güler'in TSP'de belirlenecek baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak kullanmasına, sermaye artışı sonrasında diğer ortakların talep etmesi durumunda 30 gün boyunca belirlenmiş olan fiyat üzerinden alma hakkı tanınmasına, sermaye artışının tamamlanması sonrası Murat Güler'in 1 yıl boyunca pay satışı yapmamasına karar verilmiştir.
- **GLYHO**: 21 Ağustos'ta bir ortak 1.85 TL fiyattan 330 bin adet hisse almıştır.
- **GSDHO**: Hisse geri alım programı kapsamında 27 Kasım'da 1.14 TL fiyattan 750 bin adet hisse alınmıştır.
- **HALKB**: BİS Enerji üretim faaliyetlerini sektördeki dalgalanma ve ekonomik koşulların zorlaşması nedeniyle durdurduğunu KAP'a açıkladı. Şirket bu süre içinde üretim faaliyetlerinin bakıma alındığını bildirdi. Şirketin yabancı bir ortaklıkla görüşmelerinin devam ettiği açıklandı. Yorum: Her ne kadar güçlü ipotek tutarı belirtilmiş olsa da, bu haberi Halkbank açısından olumsuz algılanabilecek bir haber olarak yorumluyoruz.
- **HDFGS**: İki gerçek kişi hakkında 6 ay süreyle işlem yapma yasağı getirilmiştir.
- **HITIT**: SPK, 2012 ve 2013 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablo ve raporların gerçeği yansıtmaması, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin 2012 ve 2013 hesap dönemleri işlemlerine ilişkin gerçeğe aykırı hesap açılıp kayıtlarda muhasebe hilesi yapılması, ve malvarlığının ilişkili taraf lehine 3.3 mn TL azaltılması durumları nedeniyle suç duyurusu yapmıştır.
- **HURGZ**: **HURGZ'nin** dolaylı bağlı ortaklığı TCM Adria d.o.o'nun, sermayesinde %70 paya sahip olduğu Oglasnik d.o.o'da, sermayenin diğer %30'unu temsil eden paylara sahip hissedarların, söz konusu paylarını satma hakkı opsiyonunun kullanımı ile ilgili yaşanan ihtilaf toplam 2.35 mn Euro ödeme ile sonuçlanmıştır. 2015/09 bilançosunda şirket dava ve tazminat karşılığı 23 mn TL olarak ayrılmıştı. Uzlaşma tutarı 2.35 mn Euro (7.3 mn TL) düşüldükten sonra fark kar ve zarara yansıtılacaktır.
- **IHMAD**: Bağlı ortaklığı Mir Maden'in 1.6 mn TL olan sermayesinin 7.7 mn TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Artırım tutarının 5 mn TL'si şirketten olan alacağından mahsup edilecektir.
- **KERVIT**: Dış Ticaret Vergi Dairesi'nce tebliğ edilen 823 bin TL KDV ve Vergi cezaları ödenerek temyiz aşamasında Dış Ticaret Vergi Dairesi lehine bozulan dava temyiz edilerek sonuç beklenmektedir.
- **MEGAP**: Banka hesaplarında gerçekleşen 3.6 mn TL tahsil işleminin duyurulmaması, Duranlar Süt'ün satışına ilişkin protokolün duyurulmaması ve ilk halka arzdan elde edilen fonun izahnamede belirtildiği şekilde kullanılmaması nedeniyle 328 bin TL idari para cezası verilmiştir. Ayrıca dört şirket ortağına alım-satım işlemlerini açıklamamaları nedeniyle toplam 100 bin TL idari para cezası verilmiştir.
- **MMCAS**: 31.10.2013 tarihli bağlı ortaklık satışının gerçekleşmemiş olması duyurusunun yapılmamış ve/veya geç yapılmış olması nedeniyle 22 bin TL idari para cezası verilmiştir.
- **PLASP**: SPK, Yönetim kurulu başkanının 2 Kasım 2015 tarihinde bir internet sitesinde yayınlanan röportajında belirttiği şirketin faaliyet ve finansal durumu ile 17 Kasım 2015 tarihli KAP açıklamasında yer alan hususların uyumlu olmaması nedeniyle yönetim kurulu başkanından savunma istemiştir.
- **PNSUT**: Dimes Gıda-Pınar Süt İş Ortaklığı tarafından alınan Okul Sütü ihalesinde şirket payına düşen bedel 61 mn TL'dir. İhale için ilave maddi duran varlık yatırım ihtiyacı bulunmamaktadır. İhaleye ilişkin tüm satış 2016 yılı ilk 6 aylık dönemi içerisinde gerçekleştirilecektir.
- **PRZMA**: Şirket ortağı 26 Kasım'da 0.99-1.01 TL fiyat aralığından 266 bin adet hisse almıştır.
- **RYGYO**: Sakarya Arifiye'de bulunan 8584 m2 arsa üzerindeki 5544 m2'lik fabrika tesisi 9.5 yılığına TME NV/SA'ya toplam 5.85 mn Euro bedelle kiralanmıştır.
- **TEKTU**: Bir ortak 23-25 Kasım'da 0.78-0.92 TL fiyat aralığından 14.6 mn adet hisse alırken 3.4 mn adet hisse satmıştır.
- **THYAO**: 1 adet B737NG simülatörünün satın alınmasına karar verilmiştir. Airbus firmasından satın alınan 20 adet A321 NEO uçak opsiyonunun, 2020-2021 yıllarında teslim alınmak üzere kesin siparişe çevrilmesine, 2017-2018 yıllarında teslim alınacak olan 17 adet A321 NEO uçağının teslim tarihlerinin 2021 ve 2022 yıllarına ötelenmesine, karar verilmiştir.
- **TUCLK**: Yönetim kurulu başkanı ve üyesinin de içinde bulunduğu 6 gerçek kişiye 6 ay süreyle işlem yapma yasağı getirilmiştir.
- **UNICO**: SPK, 4.0289 TL fiyattan ortaklıktan çıkarma hakkı talebini olumlu karşılamıştır.
- **YATAS**: Bostancı Otelcilik 27 Kasım'da 2.16-2.17 TL fiyat aralığından 135 bin adet hisse almıştır.
- **YGYO**: SPK, 22 bin TL idari para cezası vermiştir.
- **YKBNK**: SPK, 10 milyar TL nominal değerli borçlanma aracı ihracına ilişkin tavan belirlenmesine onay vermiştir.

Makro Haberler

- Açıklanan makroekonomik veri bulunmamaktadır.

30 Kasım 2015

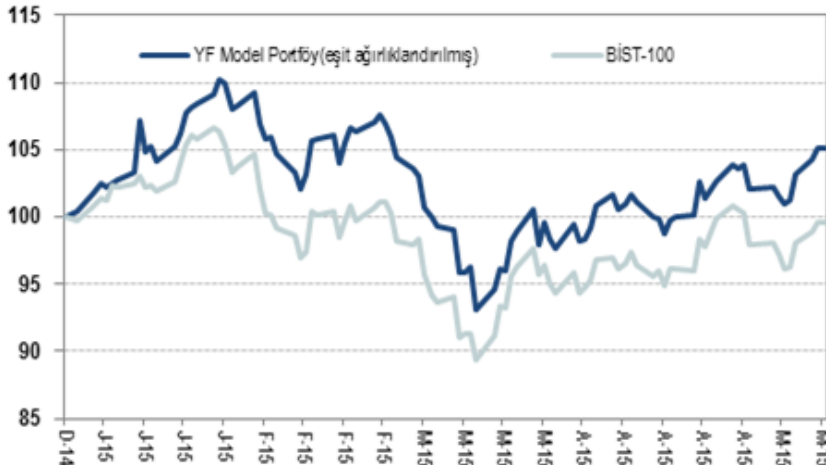
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13.65	13.55	↑ 0.74%	18.80	37.7%
EKGYO	2.84	2.78	↑ 2.16%	3.50	23.2%
GARAN	7.35	7.24	↑ 1.52%	9.00	22.4%
HALKB	11.10	10.70	↑ 3.74%	14.00	26.1%
SAHOL	8.26	8.20	↑ 0.73%	11.80	42.9%
TCELL	11.25	11.15	↑ 0.90%	14.00	24.4%
THYAO	7.83	7.73	↑ 1.29%	11.00	40.5%
TRKCM	1.75	1.76	↓ -0.57%	2.50	42.9%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

30 Kasım 2015

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	Çiftelhavuzlar	+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