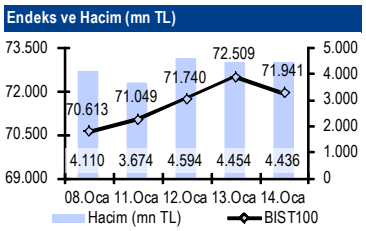
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

15 Ocak 2016



Haftalık Ajanda

11 Ocak 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Kas.	-2.00 mlr	-0.13 mlr
Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni Oca.	11.3	15.7
Euro Bölgesi	ECB'Mosovici konuşacak		
ABD	Fed'Lockhart konuşacak.		

12 Ocak 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed'Kaplan konuşacak.		
Japonya	Cari İşlemler Dengesi (BoP Bazlı) Kas.	¥895.0 mlr	¥1458.4 mlr
Japonya	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı) Kas.	¥118.7 mlr	¥200.2 mlr
Japonya	Tüketici Güven Endeksi Ara.	42.4	42.8
Japonya	Ekonomik Beklentiler Endeksi Ara.	48.0	48.2
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0.0%	0.1%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	1.7%	1.7%
Euro Bölgesi	ECB'Praet konuşacak.		
ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Ara.	95.1	94.8
ABD	JOLTS İş İlmkanları Kas.	5.400	5.383
ABD	IBD/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi Oca.	47.5	47.2
ABD	Fed'Lacker konuşacak.		

13 Ocak 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Dış Ticaret Dengesi Ara.	$52.15 mlr	$54.10 mlr
Çin	İhracat - Yıllık Ara.	-6.0%	-6.8%
Çin	İthalat - Yıllık Ara.	-11.0%	-8.7%
Fransa	TÜFE - Aylık Ara.	0.1%	-0.2%
Fransa	TÜFE - Yıllık Ara.	0.1%	0.0%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	-0.2%	0.6%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	1.7%	1.9%
ABD	Fed'Kocherlakota konuşacak.		
ABD	Fed'Evans konuşacak.		
ABD	FED Bej Kitap Raporu		
ABD	Aylık Bütçe Beyanı Ara.	-$2.7 mlr	$1.9 mlr

14 Ocak 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Makine Siparişleri - Aylık Kas.	-7.3%	10.7%
Japonya	Makine Siparişleri - Yıllık Kas.	6.3%	10.3%
Japonya	ÜFE - Aylık Ara.	-0.4%	-0.1%
Güney Kore	Merkez Bankası (BoK) Faiz Kararı	1.50%	1.50%
İtalya	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0.2%	0.5%
Almanya	GSYH Büyüme 2015	1.7%	1.6%
Almanya	Bütçe Dengesi (GSYH Oranı) 2015	0.5%	0.6%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	0.50%	0.50%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Varlık Alım Hedefi Oca.	375 mlr	375 mlr
Euro Bölgesi	Merkez Bankası (ECB) Toplantı Tutanakları		
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi Sonuçları Oca.		
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Ara.	-1.5%	-0.4%
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Ara.	-8.6%	-9.4%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 9 Oca.	275 bin	277 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 2 Oca.	2.190 bin	2.230 bin
ABD	Fed'Bullard konuşacak.		
Euro Bölgesi	Ekonomi Bakanları Brüksel'de toplanacak.		
Euro Bölgesi	AB üyeleri ile Merkel bir araya gelecek.		

15 Ocak 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	İşsizlik Oranı Eki.	10.3%	10.3%
Euro Bölgesi	Ekonomi Bakanları Brüksel'de toplanacak.		
Türkiye	Uluslararası Yatırım Pozisyonu Kas.		-$378.9 mlr
Türkiye	Merkez Yönetim Bütçe Dengesi Ara.		0.60 mlr TL
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Kas.	€20.5 mlr	€19.9 mlr
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Arındırılmamış) Kas.	€23.0 mlr	€24.1 mlr
Rusya	Dış Ticaret Dengesi Kas.	$9.6 mlr	$10.1 mlr
Rusya	İhracat Kas.	$25.7 mlr	$27.2 mlr
Rusya	İthalat Kas.	$16.1 mlr	$17.2 mlr
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Ara.	0.1%	0.2%
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Ara.	0.2%	0.4%
ABD	ÜFE - Aylık Ara.	-0.1%	0.3%
ABD	ÜFE - Yıllık Ara.	-1.0%	-1.1%
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Ara.	0.1%	0.3%
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Ara.	0.3%	0.5%
ABD	NY Fed İmalat Endeksi Oca.	-4.00	-4.99
ABD	Fed'Dudley konuşacak.		
Kanada	2. El Konut Satışları - Aylık Ara.		1.8%
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	-0.1%	-0.6%
ABD	Kapasite Kullanım Oranı Ara.	76.8%	77.0%
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Ara.	-0.1%	0.0%
ABD	İşletme Stokları - Aylık Kas.	0.0%	0.0%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Oca.-Öncü	93.0	92.6

Piyasa Beklentisi

Küresel piyasalarda görülen bozulma ile beraber güne satıcılı başlayan BIST-100 endeksinin kayıpları bir ara %1.65'e kadar ulaşmıştı. Kapanışa doğru gelen tepkilerle beraber günü %0,78 değer kaybıyla 71.940 seviyesinden günü tamamladı. 4.4 milyar TL'lik işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi yatay seyrederken satışların ağırlıklı olarak sanayi endeksi tarafından geldiğini izledik. XUSIN dün %1.33 değer kaybetti.

Veri akışı anlamında dünü etkileyen önemli gündem maddeleri yurtiçinde TCMB Beklenti anketi sonuçları olurken, yurtdışında ise Almanya'nın öncü büyümesi, İngiltere'nin Merkez Bankası faiz kararı ve ABD'den ilk işsizlik başvuruları oldu. Almanya ekonomisi 2015 yılında öncü verilere göre tahminlere paralel büyüme gösterirken, BoE beklentiler dahilinde %0.5 olan politika faizi ve 375 mlr £ tutarındaki varlık alım programını değiştirmedi. İşsizlik maaşı başvuruları ise 284 bin kişi ile beklentileri aşınca piyasalarda bir iyimserlik söz konusu oldu.

Bugün –özellikle- öğleden sonra oldukça yoğun bir veri ajandası bizleri bekliyor. Saat 10:00'da İşsizlik ve 11:00'da açıklanacak bütçe dengesi verileri yurtiçinde takip edilecek gündem maddeleri olarak karşımıza çıkıyor. Söz konusu verilerin piyasa etkisinin sınırlı olacağını düşünüyoruz. Saat 15:30'da perakende satışlar ve ÜFE verileri ile başlayacak olan ABD veri maratonu, 16:15'de sanayi üretimi ve saat 17:00'da Michigan öncü tüketici güven endeksi verileri ile devam edecek. Özellikle ÜFE ve perakende satışlar verileri, enflasyon açısından öncü niteliğinde olduğundan bir adım daha öne çıkıyor. 15:30 sonrası volatilitenin güçlenebileceğine dikkat çekmek istiyoruz.

Açılış için ise negatif bir hava hakim. Petrol $30 seviyelerinde tutunmaya çalışırken Altın(ons) fiyatındaki 1.082 seviyelerinde hafif aşağı yönlü hareketler söz konusu. Kur cephesinde gelişmekte olan ülke para birimlerinden karışık sinyaller almaya devam ediyoruz. Euro'nun USD karşısında güç kazanmış olması bir nebze olumlu algılanabilir. Ancak Lira, 3,03 üzerine atmış durumdadır ki bunu gün başlangıcı açısından negatif görebiliriz.

Küresel borsalarda ise satışlar söz konusu. Asya tarafında karışık bir seyir görünse de son zamanlarda daha fazla öne çıkan Çin'de %3,5 seviyelerine yakın kayıplar söz konusu. Açıklanan verilerde 2015 yılında Çin'in rekor düzeyde döviz satışı gerçekleştirerek yuan likiditesini azaltmaya gitmesi sonucu satışların güç kazandığı ifade ediliyor. ABD vadelilerinin de bozulma gösterdiği günde bu negatif havayı bir miktar toparlayabilecek olan unsur Avrupa borsalarının açılışında beklenen ılımlı yükselişler olabilir.

Teknik açıdan hafif satıcılı açılış beklediğimiz endekste 71.600-72.100 seviyeleri ilk destek-direnç noktaları olarak karşımıza çıkıyor. Son 2 işlem gününde aşılmasına rağmen üzerinde tutunamadığımız düşüş trend kanalının direnci konumunda olan 72.100 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe zayıf seyir etkili olabilir. 71.600'ün kırılması ise 71.000 alt desteğini gündeme getirebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 Türkiye İşsizlik Oranı Eki. (Bekl: %10.3)
11:00 Türkiye Bütçe Dengesi Ara. (Önc: 0.8 mlr TL)
12:00 Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi Kas. (Bekl: 21 mlr €)
15:00 Rusya Dış Ticaret Dengesi Kas. (Bekl: $9.9 mlr)
15:30 ABD Perakende Satışlar-Aylık Kas. (Bekl: -%0.1)
15:30 ABD Perakende Sat. (Ulş. Hariç) –Aylık (Bekl: %0.2)
15:30 ABD ÜFE-Aylık Ara. (Bekl: -%0.2)
15:30 ABD ÜFE-Yıllık Ara. (Bekl: -%1.0)
15:30 ABD Çekirdek ÜFE-Aylık Ara. (Bekl: %0.1)
15:30 ABD Çekirdek ÜFE-Yıllık Ara. (Bekl: %0.3)
15:30 ABD NY FED İmalat End. Oca. (Bekl: -4)
16:00 ABD Fed/Dudley konuşacak.
16:15 ABD Sanayi Üretimi Aylık Ara. (Bekl: -%0.2)
16:15 ABD Kapasite Kullanım Oranı Ara. (Bekl: %76.8)
17:00 ABD İşletme Stokları Kas. (Bekl: -%0.1)
17:00 ABD Michigan Öncü Tük. Güv. End. Oca. (Bekl: 92.9)
18:10 ABD Fed/Williams konuşacak.
20:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak.
Euro Bölgesi Ekonomi Bakanları toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- Avrupa Merkez Bankası'nın Aralık ayı toplantı tutanaklarına göre, bazı üyeler mevduat faizinde daha sert indirimi ve varlık alım programını artırmayı tartıştı. ***BloombergHT***
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 284 bin kişi ile beklentinin üzerinde arttı. İthalat fiyat endeksi ise Aralık ayında %1.2 düşerek altıncı ayda da geriledi. ***BloombergHT***
- İngiltere Merkez Bankası (BoE), faizlerde değişikliğe gitmeyerek yüzde 0.5 düzeyinde sabit bıraktı. BoE ayrıca 375 mlr £'lik varlık alım programını da değiştirmedi. ***Dünya***
- Almanya ekonomisi öncü verilere göre 2015'te yüzde 1.7 büyüdü. ***Dünya***
- Fitch Ratings, 2016 yılında gelişen piyasalarda ülke, şirket ve banka notlarının riskler karşısında baskı altında olmaya devam edeceğini açıkladı. ***Anadolu Ajansı***
- SPK'nın foreks ve tezgahüstü türev işlemleriyle ilgili tebliği Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre "Türk lirası, Amerikan doları ve avronun birbirlerine karşı olan değişim oranlarını esas alan varlıklar ile altına dayalı kaldıraçlı işlemlerde kaldıraç oranı azami 50:1, bunlar dışındaki varlıklarda azami 25:1 olacaktır" ifadeleri kullanıldı. ***BloombergHT***
- Fed/Bullard, düşen petrol fiyatlarının enflasyonun hedefe dönmesini geciktirebileceğini söyledi. Bullard "Petrol fiyatlarının Haziran'a kadar düştüğü bir senaryoda %2'lik hedefe 2017 yılının ortasına kadar ulaşılamaz" yorumunu yaptı. ***BloombergHT***
- Euro Grubu Başkanı ve Hollanda Maliye Bakanı Jeroen Dijsselbloem, Yunanistan'ın 86 milyar euroluk 3'üncü kurtarma programına gerekli koşullar sağlandığında Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) katılacağını söyledi. ***NTVPara***
- Dünya Ekonomik Forumu, geçen yıl sonbaharda Kuzey Kore'ye gönderdiği katılım davetini, bu ülkenin geçen hafta hidrojen bombası denemesi yaptığını iddia etmesi üzerine geri çektiği bildirildi. ***Dünya***
- Gelir Vergisi Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Tasarısı, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. ***BloombergHT***
- AİHM, Şırnak'ın Silopi, Cizre ve Diyarbakır'ın Sur ilçelerindeki sokağa çıkma yasağının kaldırılması için ihtiyati tedbir kararı verilmesi istemiyle yapılan 5 başvuruyu daha reddetti. ***Anadolu Ajansı***
- Yunanistan'a ait iki F-16, Ege Denizi'nin uluslararası hava sahasında eğitim uçuşu yapan iki Türk F-16 savaş uçağına 40 saniye süreyle kilit atarak tacizde bulundu ***Dünya***

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KUYAS	2,95	13,0%	6.762.954
RHEAG	1,29	8,4%	22.818.805
ANELE	1,25	6,8%	19.350.070
BJKAS	2,68	6,3%	136.429.549
CRFSA	44,30	4,6%	4.077.985

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KATMR	8,09	-5,9%	18.001.779
EUHOL	0,53	-5,4%	184.978
LKMNH	2,38	-3,6%	1.346.286
CCOLA	34,60	-3,4%	23.496.797
KLGYO	2,08	-3,3%	27.995.176

Şirket ve Sektör Haberleri

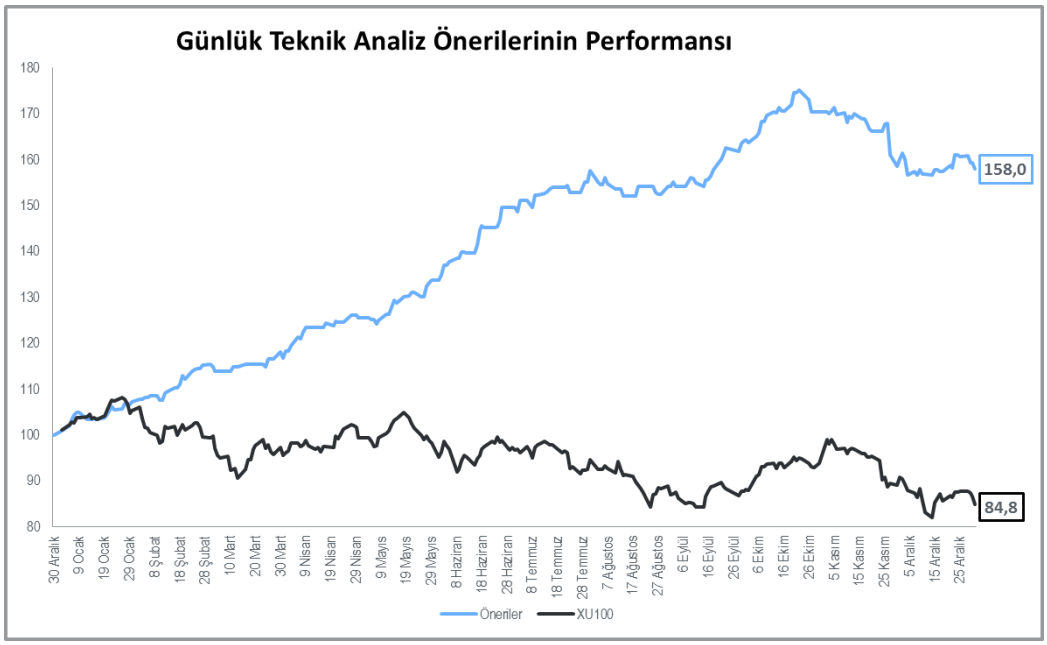
15 Ocak 2016

- Başbakan Ahmet Davutoğlu Ar-Ge Reform Paketi'ni açıkladı. Davutoğlu Ar-Ge çalışanlarının maaşlarının brüt asgari ücret kadar kısmını 2 yıl devletin karşılayacağını duyurdu. Davutoğlu ayrıca yeni düzenleme ile hayata geçirilmesi planlanan Ar-Ge ve tasarım alanında birçok farklı başlıkta vergi muafiyeti, vergi indirimi ve destek programlarını anlatırken yurtdışıdan Ar-Ge için getirilmesi zorunlu ürünlerde Mavi Hat Uygulaması'na geçileceğini açıkladı. ***Hürriyet**
- AB Komisyonu, petrol sahaları hizmet sektörünün en büyük iki ABD'li şirket Halliburton ile Baker Hudges birleşmesine yönelik tekel incelemesi başlatma kararı aldı. ***BloombergHT**
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 2016 için serbest tüketici alt limitini aylık 120 TL olarak belirlemesiyle birlikte 6 milyona yakın tüketici elektrik tedarikçisini değiştirebilecek. ***Sabah**
- **AEFES:** Şirket'in 2015 yılı Konsolide satış hacmi %2,8 azalarak 86,1 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir (Ukrayna hariç %0,8 azalış). Bira satış hacmi %15,3 azalırken, Meşrubat satış hacmi %1,9 artmıştır. 2015 yılının tamamında konsolide satış hacminin %76'sı meşrubat tarafında gerçekleşmiştir. Yurtdışı bira operasyonlarının bira satış hacmi içindeki payı %68 olarak gerçekleşmiştir. Meşrubat satış hacminin %51'i Türkiye meşrubat operasyonlarının satışlarından kaynaklanmıştır. 4Ç15 döneminde ise Konsolide satış hacmi %1,0 artarak 16,3 mhl seviyesinde gerçekleşmiş (Ukrayna hariç %2,6 artış); bira satış hacmi %14.7 azalırken meşrubat satış hacmi %7.7 artmıştır.
- **AKBNK:** Rekabet Kurulu kararına karşı açılan davanın iptaline ilişkin Danıştay'da açılan dava, Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Banka yasal süre içerisinde temyiz başvurusu yapacağını açıklamıştır.
- **AKFEN:** Daha önce, Şirket'e ait Akfenhes, Akfenres, Karine GES, Akfen Toptan'ın Şirket'e devrinden sonra Karine Ges ile Akfenhes'in tek çatı altında toplanarak yeni Şirket'e EBRD'nin %20 ortak edileceği anlaşması imzalanmıştı. Söz konusu birleşme işleminin gerçekleşmesi ve Akfenhes'in ünvanının Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş. olarak değiştirilmesi işlemlerine başlanmıştır.
- **AKPAZ:** Şirket'in banka ve finansman kuruluşları ile gerçekleştirilen görüşmeler sonuçlanmış, finansal borçların yapılandırılmasına yönelik protokol süreci tamamlanmıştır. 15.01.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere alacaklı banka ve kuruluşlar ile Şirket arasında imzalanmıştır. Protokole göre finansal borçlar ilk 2 yılı ödemesi olmak üzere 10 yıl vadeli yapılandırılmıştır.
- **ANELE (ANELT):** Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.S, aktifinde bulunan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamının, Acredo Technology BV'ye satışı şartları konusunda yürütülen görüşmeler olumlu neticelenmiştir. Beher hisse fiyatı 1,50 TL ve 1,70 TL arasında kalmak kaydıyla kapanış gününde şirketin öz kaynaklarının tutarına bağlı olarak belirlenecek fiyattan olmak üzere hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket en yüksek olası fiyat seviyesinden yapılsa dahi önemli nitelikte işlem kriterlerinin altında kalacağını öngörmüştür.
- **ARCLK:** Şirkete ait 7 adet işletme için önümüzdeki 4 yılda gerçekleştirilecek modernizasyon amaçlı toplam 1.135,7 milyon TL tutarındaki yatırımların teşvik belgeleri T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır.
- **ARTI:** Şirket 50 mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 2020 yılına kadar güncellenmesi başvurusunda bulunmuş olup başvuru onaylanmıştır.
- **AVOD:** Şirket, sermaye artırımından elde edilecek fonun masraflar sonrası kalması planlanan 15,902,800 TL'lik meblağ ile borç kapatılmasına/yapılandırılmasına, bu sayede büyüyen iş hacmine paralel işletme sermayesi yaratılmasına, rüçhan kullanılmayan payların 1 TL'den düşük olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsada satılmasına ve satılmayan apyların Şirket ortaklarının geri alım taahhüdü çerçevesinde 1 TL'den alınmasına karar verilmiştir.
- **BEYAZ:** Şirket'in 4 ortağının 2.971.701 TL payları için MKK'ya yaptığı borsada işlem gören tipe dönüşüm başvurusu kabul edilmiştir. Ortaklar söz konusu paylar için herhangi bir on iki aylık dönemde Şirket sermayesinin yüzde onunu (3.625.000 TL) veya fiili dolaşımdaki payların nominal değerinin yüzde ellisini (mevcut durumda 1.739.697 TL) aşacak şekilde pay satışlarını borsada gerçekleştirmeyi planlanmadığını açıklamıştır.
- **BEYAZ:** Ziya Tansu 3,02-3,12 TL fiyat aralığından 5.000 adet satış işlemi gerçekleştirerek payını %16,56'ya düşürmüştür.
- **BJKAS:** Kulüp oyuncularından Pedro Franco'nun geçici transferine ilişkin olarak San Lorenzo Kulübü ile görüşmelere başlanmıştır.
- **BURVA:** Şirket sermaye artırımından elde edilen 2.302.047 TL'lik gelirin 1.846.664 TL'sini kısa ve orta vadeli çeşitli vadelerdeki kredi ödemelerinde, 455.382 TL'sini malzeme ve hizmet alımlarına ilişkin ödemelerde kullanmıştır.
- **DAGHL:** Şirket 100 mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 2020 yılına kadar güncellenmesi başvurusunda bulunmuş olup başvuru onaylanmıştır.
- **DARDL:** Şirket, geri alım hakkı bulunan fabrika arazisi üzerinde kurulması planlanan projenin gerçekleşmesi sonucu tüm borçların ödeneceği varsayımıyla Ana Pazar'a geçmek için yaptığı başvurusu reddedilmiştir. Projenin yüklenicisinin banka borçlarına kefil olması ve peşin olarak 4 Milyon USD, yılsonuna kadar da 13 Milyon USD, kalan borcun tamamını da inşaat satışından gelecek hasılat payı ile ödemeyi kabul etmiş olması sonucu teklifin iki gün içinde bankalara sunulmasına, bu önerinin kabulü sonucunda bilançomuzda oluşacak iyileşmeler sonrasında Borsa İstanbul AŞ ye yeniden aynı başvurunun yapılması kararı alınmıştır.
- **DGKLB:** Şirket Genel Müdürü Hulusi Acar "Rotamızı Uzakdoğu'ya kaydırmak istiyoruz" diyen Doğan, 2023'te 10 milyar dolar ihracatla dünyada ilk 5'e girme hedeflerinin olduğunu söyledi. Acar, jeopolitik gelişmeler engel olmaz ise 2016 ve sonrasının Türkiye'nin en parlak yılları olacağını vurguladı. ***Star**
- **EKGYO:** Şirket tarafından gerçekleştirilen projelerde, 2015 yılı içerisinde toplamda 6.323.927.680,20 TL değerinde, 10.453 adet bağımsız bölümün satışı gerçekleştirilmiştir.Bu satışların toplamda 1.051.733.114,81 TL değerindeki 1.307 adeti yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirilmiştir. Şirket 2015 yılı için verdiği 12.016 adet toplam bağımsız bölüm satışı ve 6.76 mlr TL satış geliri hedefini büyük ölçüde tutturmuştur. **Yorum:** Şirket 2016'da 7.6 mlr TL satış tutarı ile 1.5 mn m^2 alan satma hedefi bulunmaktadır (yıllık %20 büyüme). Hesaplamalarımıza göre Şirket %44 NAD iskontosu ile tarihsel ortalaması olan %23'ün ve 1 yıllık ortalaması olan %33'ün üzerinde bir iskontoya sahiptir.
- **ETILR:** Şirket, et ve süt ürünleri konusunda faaliyet göstermekte olan Koru Et ve Süt Ürünleri San. ve Tic. Ltd. Şti. ile anlaşma imzalamıştır.
- **GEREL:** Polonyalı Axa Fundsz, 3.32 TL fiyattan 87 bin adet alış yaparak payını %5.05'e yükseltmiştir.
- **GSRAY:** Kulüp oyuncularından Oğuzhan Kayar 2015-2016 futbol sezonunun sonuna kadar bedelsiz olarak Şanlıurfaspor Kulübü'ne kiralanmış olup tüm ücretler Şanlıurfaspor Kulübü tarafından ödenecektir. Ayrıca Kulüp Martin Linnes ve kulübü Molde FK ile oyuncunun transferi konusunda anlaşmaya varmıştır. Buna göre, oyuncunun eski kulübüne 2.000.000 EUR tutarında bonservis ücreti ve 500.000 EUR ile sınırlı kalmak şartı ile oyuncunun ilk 11 de yer aldığı her 20 resmi maç tamamlandığında ekstra 100.000 EUR ödenecektir.
- **GUBRF:** GÜBRETAŞ'ın 3 yılı kapsayan ve yaklaşık 6 milyon ton gübrenin yurtiçindeki lojistiğini içeren Lojistik Hizmet Alım İhalesini, Negmar Grup şirketlerinden Etis Lojistik kazandı. Sözleşme, yıllık 2 milyon tona yakın torbalı gübrenin GÜBRETAŞ'ın 5 lojistik merkez ve 2 üretim tesisinden alınarak Türkiye'deki tüm satış noktalarına ulaştırılmasını kapsayan lojistik süreçlerinin tamamının yönetimini ve operasyonunu içeriyor. ***Sabah**
- **HDFGS:** Hedef Finansal Hizmetler, 2.04 TL fiyattan 1.82 mn lot satış yaparak %41.19 olan payını %32.09'a düşürmüştür.
- **SAHOL:** EXSA Export, geri alım programı kapsamında 7.98-8.01 TL fiyat aralığından 1.39 mn TL alış işlemi gerçekleştirmiş ve payını %0.61'e çıkartmıştır.
- **SELGD:** Gönen Kuru Kahve, 670.641 lot hisseyi 0,43 TL fiyattan alarak payını %14.31 seviyesine çıkarmıştır.
- **SERVE:** ÜÇ E Ergonomik Ekipman Endüstri A.Ş'ye ait Ayazağa-İstanbul'da yer alan işyeri Torku markalı gıda maddelerini depolama, satış ve dağıtımında kullanılmak amacıyla kiralanmıştır.
- **TSPOR:** Dame N'Doye'nin Sunderland AFC'ye 30 Haziran tarihine kadar geçici transferi tamamlanmıştır. Anlaşmaya göre Sunderland kulübe 1.4 mn Euro ödeyecektir. Ayrıca Şirket'in futbolcusu İshak Doğan'ın sözleşmesi, ödemelerinde yaptığı indirim sonucu revize edilmiştir. 2.5 sezonluk sözleşmeye göre 5.3 mn TL garanti para ve maç başına 10.000 TL ücret ile önceki sözleşmeye göre garanti ücretlerinde %32 ve maçbaşı ücretlerinde de %40 oranında indirime gitmiştir.
- **THYAO:** Şirket, bugün ve yarın Atatürk Havalimanı'nda beklenen kuvvetli lodos nedeniyle iç ve dış hatta 75 seferi iptal ettiğini duyurdu. ***NTVPara**
- **ULKER:** Ülker markası ile tanınan Yıldız Holding, 2016 ve 2017 yılları arasında tarihinin en büyük yatırımlarına hazırlanıyor. Yıldız Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Cem Karakaş, bu iki yıl içinde yüzde 17 büyüme hedefi koyduklarını belirtti. Karakaş, "2016-2017 yılları herhalde Ülker'in tarihinde, Yıldız Holding'in tarihinde en ağır sabit sermaye yatırımı ve en ağır istihdam yaratma yılları olacak. Atıştırmalık sektöründe hem Türkiye, hem İngiltere, hem de Amerika'da büyük kapasite yatırımları yapacağız" dedi. Ayrıca Ülker Doğu Afrika'ya da yeni bir yatırımla girmeyi planlıyor. ***Sabah**
- **ULUUN:** Şirket, Birleşmiş Milletler Filistinli Mültecilere Yardım Kuruluşu (UNRWA) tarafından açılan Buğday Unu ihalesine vermiş olduğu teklif kapsamında firma uhdesinde kalan 1.645.182 dolara tekabül eden miktar 21.02.2016 ile 20.03.2016 tarihleri arasında Filistin'e teslim edilecektir.
- **VERUS (VERTU):** Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. bünyesinde yer alan İklimya Elektrik Üretim A.Ş'ye ait "HAVVA REGÜLATÖRÜ ve HES"in resmi açılışı töreni Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün organizasyonunda gerçekleşmiştir.

SPK Bülteni
- FLAP – Şirket ortaklarının üçüne 617.388'er TL idari para cezası verildi.
- ISCTR - Borçlanma aracı ihracı için Kurul'a başvuruda bulunuldu.
- MANGO – Şirket'e yapılan inceleme sonucu 3 kişi hakkında suç duyurusunda bulunuldu.
- PETKM – Bedelsiz Sermaye Artırım Başvurusu Onaylandı.
- SEKFK – Borçlanma aracı ihraç başvurusu onaylandı.
- VERUS – İşlem Tahtasında yapılan inceleme sonucu 13 yatırımcı hakkında suç duyurusunda bulunulmuş, 12'si hakkında 2 yıl, 1'i hakkında 5 yıl işlem yasağı getirilmiştir.

Makro Haberler

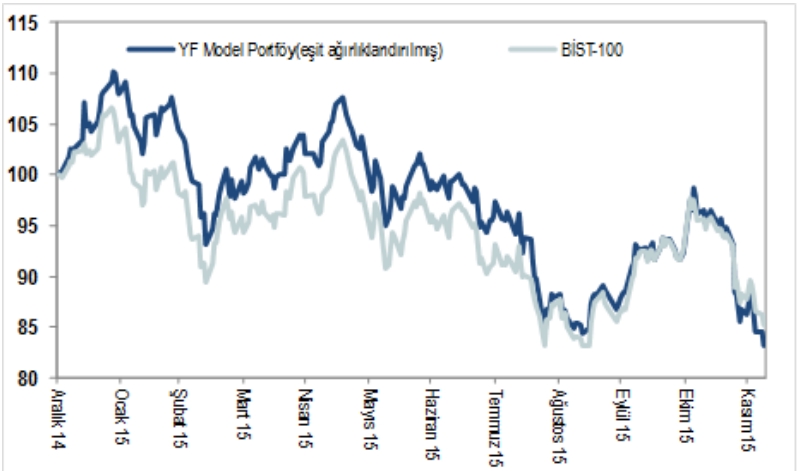
- Merkez Bankası'nın Ocak ayı beklenti anketinde 2016 sonu yıllık enflasyon beklentisi %7,6'dan %8,2'ye çıkarılmış durumdadır. Enflasyon beklentisi Merkez Bankası'nın öngördüğü %6,5 seviyesinin üstünde yer almaktadır. Katılımcılar, 19 Ocak'ta gerçekleşecek toplantı sonucunda 25 baz puanlık artış beklemektedirler. Büyüme tarafında ise 2016 yıl sonu beklentisi %3,4'e yükseltilmiştir. 2016 yıl sonu cari açık beklentisi Ocak ayında 34,3 milyar dolara gerilemiştir.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	13,04	13,29	-1,88%	**16,30**	25,0%
GARAN	7,20	7,17	0,42%	**8,80**	22,2%
HALKB	10,19	10,32	-1,26%	**13,20**	29,5%
MGROS	15,92	16,22	-1,85%	**21,00**	31,9%
TCELL	10,08	10,24	-1,56%	**13,00**	29,0%
THYAO	7,20	7,34	-1,91%	**9,00**	25,0%
TOASO	19,18	19,53	-1,79%	**24,00**	25,1%
TUPRS	74,90	76,10	-1,58%	**93,10**	24,3%

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



YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Yatırım Finansman Menkul Değerler **15 Ocak 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 itibariyle 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 dayanılarak 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 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
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

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	Çiftehavuzlar	+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