

22 Ocak 2016

[illegible]

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IEYHO	0,24	-7,7%	801.458
AYEN	3,74	-6,5%	4.776.756
TUKAS	1,67	-5,1%	954.339
YUNSA	2,78	-4,8%	786.737
ZOREN	1,44	-4,6%	27.589.661

- ECB faiz oranlarını piyasa beklentisine paralel olarak sabit tuttu. Kararlarca politika faizini beklendiği gibi değiştirmeyerek rekor düşük seviye olan %0.05'te tuttu. Bankalarla yönelik uygulanan gecelik faiz oranını da değiştirmeyerek %0.3'te tuttu. ***Dünya** ECB Başkanı Draghi ise yaptığı açıklamalarda; para politikası duruşunu Mart'ta yeniden gözden geçirebileceklerini, vadeli petrol fiyatları baz alındığında enflasyonun 2016'da önemli derecede gerileyeceği ve faizlerin uzun bir süre düşük seyredeceğini düşündüğünü söyledi. ***NTVPara**
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı Davos'ta yaptığı açıklamalarda, "Önce Fed'in normalleşmesi sorunsuz şekilde geliyor mu ona baktık, o sorunsuz şekilde ilerliyordu fakat daha sonra Çin'den gelen dalga altında küresel oynaklıkların yüksek olduğuna işaret ediyordu. Dolayısıyla bu toplantı için esneklikliyi korumanın daha doğru olduğunu düşündük." dedi. Başçı ayrıca, "Yeni araçlar konusunda 'geniş faiz koridoruna duyulan ihtiyacı azaltabilir' şeklinde kendimize güven geldiğinde o zaman sadeleşmeyi ele alabiliriz ya da küresel problemler çözülür o zaman da düşünebiliriz." ***BloombergHT**
- Ekonomiden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, gelişmekte olan ülkelere ilişkin beklentilerin olumsuz olduğunu, Avrupa'ya ilişkin beklentilerin ise bu yıl olumlu olduğunu söyledi. Şimşek, "Ortalık yatışınca Türkiye'nin pozitif ayrışma ihtimali yüksek. Bu sene belirsizlikler azaldı, ücretlerdeki artıştan dolayı iç talepte artış olacak, rahat şekilde yüzde 4,5 büyüyebiliriz" şeklinde konuştu. ***NTVPara**
- Rusya Merkez Bankası Başkanı Elvira Nabiullina, Çarşamba günü bir mülakatla, rublenin "temel seviyelere" ulaştığını ve bu seviyelerde "finansal istikrara yönelik riskler" görülmüdüğü müdahaleye ihtiyaç duyulmadığını söyledi. Bu açıklamayla beraber Ruble son bir yılın da en hızlı düşüşünü kaydetti. ***BloombergHT**
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 293,000 ile geçtiğimiz hafta beklenmedik şekilde altı ayın en yükseğine çıktı. (Bekl: 278,000) ***BloombergHT**
- Yunanistan Başbakanı Aleksis Çipras, IMF'nin Yunanistan'ın 3'üncü kurtarma programında rol üstlenmesi yönünde Avrupalı ortaklarından gelen talepleri kabul ettiğini söyledi. ***Dünya**
- Brezilya Merkez Bankası ülke ekonomisinin içinde bulunduğu keskin daralmanın çift haneli rakamlarda seyreden enflasyonu dizginleyeceği beklentisiyle politika faizini yüzde 14.25'te tuttu. ***Dünya**
- BM tarafından hazırlanan Dünya Yatırım Raporu'na göre, dünya genelinde doğrudan yatırım oranı 2015 yılında bir önceki yıla göre %36 artış gösterirken, Rusya'ya yapılan doğrudan yatırım oranı aynı dönemde %92 geriledi. ***NTVPara**
- IMF Direktörü Christine Lagarde, Çin'in mali piyasalarıyla daha iyi iletişim kurması gerektiğini belirtti. ***Dünya**
- Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmelerde bulunan Kalkınma Bakanı Cevdet Yılmaz, 2016'da yüzde 4,5 büyümeyi, daha sonraki yıllarda da yüzde 5 seviyesine kıymayı hedeflediklerini anlattı. ***Anadolu Ajansı**
- Moody's, "Yavaş büyüme ve sermaye akışı Asya kredi piyasaları için daha zorlu bir yıla işaret ediyor" değerlendirmesini yaptı. ***Dünya**
- ABD Dışişleri Bakanı John Kerry, uluslararası aktörlerin aracılık ettiği ve Suriye hükümeti ile muhalefet arasında bu ay başlayacak Suriye barış görüşmelerinde bir iki günlük bir ertelemenin olabileceğini söyledi. ABD Dışişleri Bakanlığının, Irak'a 1 milyar 950 milyon dolar tutarındaki silah satışını onayladığı bildirildi. ***Dünya**
- Türkiye İstatistik Kurumu(TÜİK) enflasyon sepeti listesinde değişikliği gitti. Sepete, çiğ köfte, elbise, pizza ve avukatlık ücretleri eklendi. ***BloombergHT**
- Başbakan Yardımcısı ve Hükümet Sözcüsü Numan Kurtulmuş, Türkiye ile Rusya arasındaki gerginliğin uzun süre devam etmeyeceğini söyledi. ***Anadolu Ajansı**



Şirket ve Sektör Haberleri

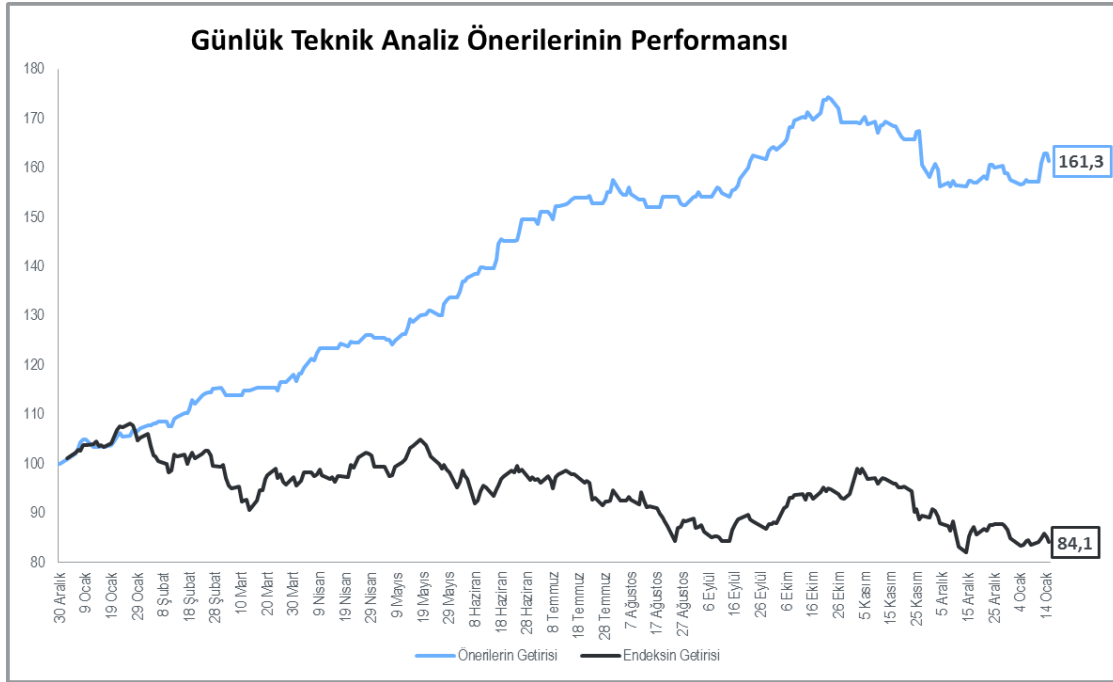
22 Ocak 2016

- Bankalarda kredi notuna göre kullanılan tüketici kredilerine yeni bir düzenleme geliyor. Yapılacak olan değişikliğe göre ülkede borçlanma seviyesini azaltabilmek için her tüketicinin kullanabileceği bir kredi limiti oluşturulacak. Tüketici bu tutarın üstünde kredi çekmek isterse hiçbir şekilde çekemeyecek. Tüketicilere verilecek limitler, kişinin gelir seviyesine göre düzenlenecek. ***Hürriyet**
- Akaryakıt dağıtım şirketleri, bu gece yarısından geçerli olmak üzere motorinin litresinde ortalama 10 kuruş indirim yaptı. Ankara'da litresi ortalama 3,38 lira olan motorinin yeni fiyatı 3,28 liraya düşecek. Motorinin fiyatı İstanbul'da ortalama 3,32 liradan 3,22 liraya, İzmir'de ise ortalama 3,35 liradan 3,25 liraya gerileyecek. ***Anadolu Ajansı**
- Gazprom, South Stream Transport B.V. şirketi ile Karadeniz'in derinliklerinden Rusya'dan Türkiye'ye uzanacak boru hattı inşaatı projesinin gerçekleşmesi çerçevesinde gizlilik sözleşmesi imzaladı. Sözleşme 2021 yılına kadar geçerli olacak. South Stream Transport B.V. şirketi Güney Akım projesinin deniz altı kısmının inşaatı için kurulmuştu. aha önce Gazprom Yönetim Kurulu South Stream Transport B.V. ile Gazprom Export'un 2 Ekim 2013 tarihli doğalgaz sevkiyat sözleşmesi üzerindeki yükümlülüklerini bitiren anlaşmayı onaylamıştı. ***Dünya**
- Türkiye Halı Sektör Kurulu Başkanı Salahattin Kaplan Güney Amerika ve Afrika'da yoğun faaliyet göstermek için çalışacaklarını söyledi. ***Dünya**
- Erzurum Kamu Hastaneler Birliği Genel Sekreteri Prof. Dr. Fazlı Erdoğan, Erzurum merkezli bir hava yolu firmasının kurulacağını, çalışmalarda ciddi bir aşamaya gelindiğini ifade ederek, "Bakü, Tebriz, Nahçıvan ile ülke içinde de Türk Hava Yollarının uçuş yapmadığı Van ve Trabzon'a yolcu taşımacılığı yapacak bir firma olacak" dedi. ***Sabah**
- ALBRK:** Banka geri alım programı kapsamında 1,33-1,35 TL fiyattan 400.000 adet alış yaparak pay oranını %0,16'ya yükseltmiştir.
- ARBUL:** Şirket, 9.163.800 TL'lik bedelsiz sermaye artırımı için SPK'ya başvuruda bulunmuştur. Şirket'in Çorlu fabrikasındaki teknik sorun giderilerek fabrikada üretim başlamıştır.
- ATPET:** Şirket, ve Parlak Petrol arasında yıllık 850 ton motor yağları, endüstriyel yağlar ve gres yağları satış ve bayilik sözleşmesi imzalanmıştır. 2.98 mn TL satış hedeflenmektedir.
- BJKAS:** Kulüp, Aras Özbiliz'in transferi için Spartak Moskova, Alexis Delgado'nun transferi için Getafe ile görüşmelere başlamıştır.
- BRSAN:** Borusan Holding, 27.80-28 TL fiyat aralığından 16.350 lot alış işlemi yaparak payını %38.47'ye çıkarmıştır.
- DESA:** Şirket, İzmit-Kocaeli'de yer alan 41 Burda AVM'de 128,37 m² alanlı yeni bir mağaza açarak mağaza adedini 105'e ulaştırmıştır.
- GARAN:** Banka Genel Müdürü Ali Fuat Erbil, sektördeki beklentilerin tersine bu yıl için kredi büyümesinin mevduattan daha fazla olacağını söyledi. Erbil, geçen yıl TL tüketici kredilerinin yüzde 9 civarında büyüdüğünü, bu yılki büyümenin yüzde 15 hatta yüzde 20 bandını zorlayabileceğini öngördüklerini aktardı. Erbil, asgari ücret artışının sorunlu kredilere olumlu etkisinin olacağını söyledi. ***Milliyet**
- IHLAS:** Grup şirketleri'nden İhlas Net A.Ş., İhlas Yayın Holding'in sahibi olduğu İhlas İletişim A.Ş.'nin %20 sermayedarı olduğu İhlas İletişim Hizmetleri A.Ş.'yi devralma süreci başlamıştır.
- ISFIN:** Okullu Gıda, 0,75 TL fiyattan 704.551 lot alım yaparak pay oranını %21,41'e yükseltmiştir.
- KCHOL:** Holding'in ve Koç Grubu Topluluğu şirketlerinin yönetim kurulu başkanı veya üyesi olarak görev yapan Mustafa Vehbi Koç, kalp krizi sonucu vefat etmiştir.
- LKMNH:** Şirket geri alım programı kapsamında 2,22-2,23 TL fiyattan 14.440 lot alım gerçekleştirerek payını %2,47'ye ulaştırmıştır.
- MARTI:** YKB Pakize Oya Narin, 0,49 TL fiyattan 500.000 lot payını satarak pay oranını %12,64'e çekmiştir. Nurullah Emre Narin ise 0,49 TL fiyattan 500.000 lot alım gerçekleştirerek payını %24,94'e çıkarmıştır.
- SAHOL:** EXSA Export, geri alım programı kapsamında 7.81-7.97 TL fiyat aralığından 3.5 mn lot alım yapmış olup payını %1,13'e çıkarmıştır.
- SNGYO:** Çakmak proje alanında yer alan 10 yapı adasında Şirket, hissedar - hisseli olarak mülkiyet sahibi iken 7 yıldan bu yana hissedarlık giderilerek yapı adalarında inşaat ruhsatı alınamamıştır. Bu bölgede Sinpaş Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş., ilgili arsalarda proje geliştirilmesi için bir mutabakata vararak, Çakmak projesinin satışlarına ve üretimine hızlı şekilde başlanarak, genel gider, satış pazarlama ve finansman maliyetlerini minimize edip proje karlılığını üst seviyeye çıkarmak için, Sinpaş Yapı Endüstrisi ve Ticaret A.Ş. ile kat karşılığı gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin imzalanmasına karar verilmiştir. Buna öre Sinpaş GYO, 8 parselde %41, 2 parselde %40 paya sahip olacaktır.
- YKBNK:** Banka, 10 milyar TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 2020 yılına kadar güncellemesi konusunda SPK başvurusu onaylanmıştır.

Makro Haberler

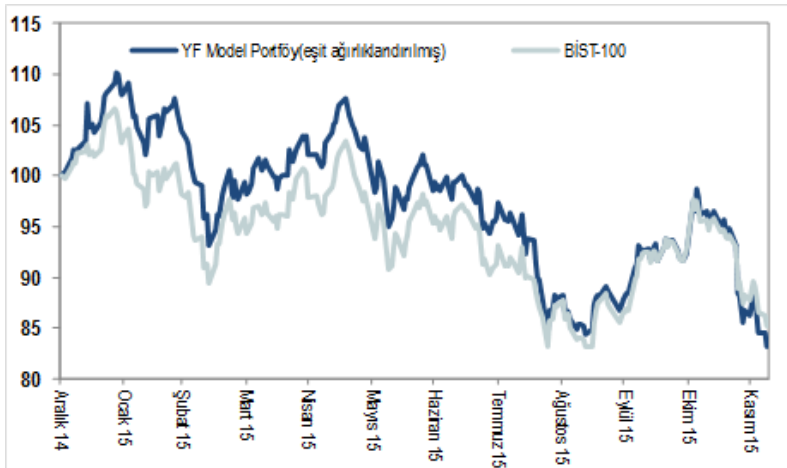
- TÜİK ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası işbirliğiyle yürütülen tüketici eğilimi anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ocak'ta geçen aya göre %2.7 azaldı. Aralık'ta 73.58 olan endeks bu ay 71.62 oldu. ***BloombergHT**

22 Ocak 2016

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	12,21	12,62	↓ -3,25%	16,30	33,5%
GARAN	6,93	7,02	↓ -1,28%	8,80	27,0%
HALKB	9,59	9,75	↓ -1,64%	13,20	37,6%
MGROS	14,84	15,19	↓ -2,30%	21,00	41,5%
TCELL	9,42	9,61	↓ -1,98%	13,00	38,0%
THYAO	7,06	7,05	↑ 0,14%	9,00	27,5%
TOASO	18,75	18,59	↑ 0,86%	24,00	28,0%
TUPRS	71,55	72,50	↓ -1,31%	93,10	30,1%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

22 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 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
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	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