



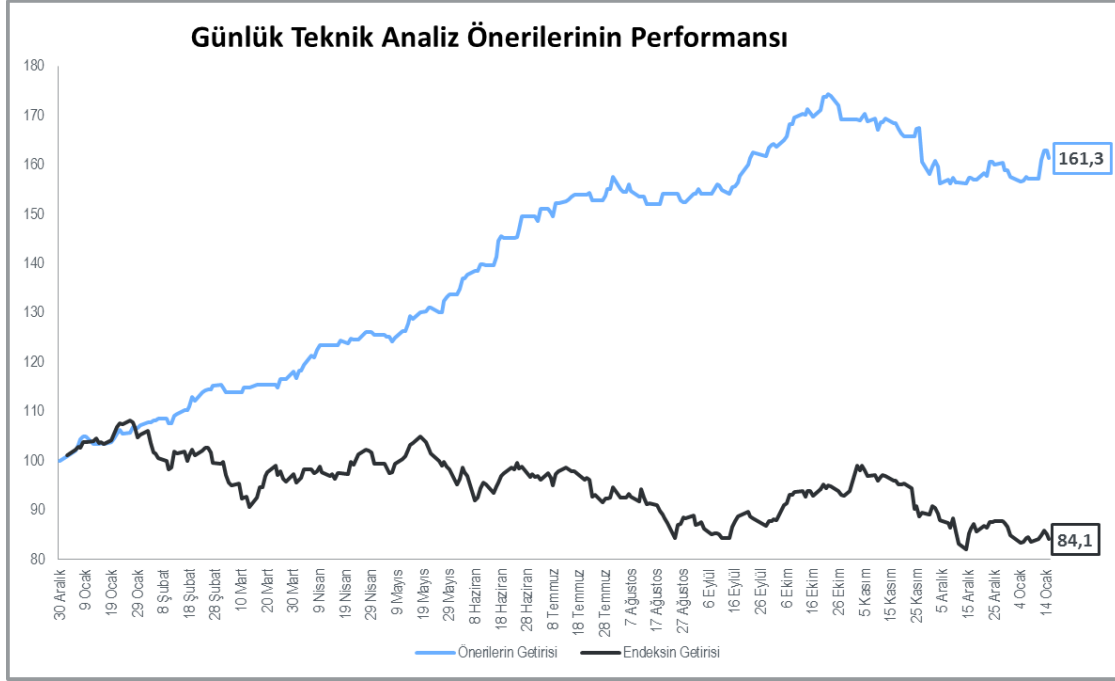
Şirket ve Sektör Haberleri

- Akaryakıt dağıtım şirketleri, benzinin litre fiyatında ortalama 7 kuruşluk indirim yaptı. ***Dünya**
- Rus enerji şirketi Gazprom'dan yapılan açıklamada, şirket stratejilerinde yeni öncelik olarak doğalgaz ihracat sözleşmelerinde daha esnek bir fiyatlandırma modelinin benimseneceği bildirildi. Böylece Gazprom Avrupa'da azalan pazar payını geri kazanmaya çalışacak. ***NTVPara**
- Avrupa Yatırım Bankası (AYB) Başkan Yardımcısı Pim Van Ballekom, bu yıl Türkiye'nin talebi üzerine enerji finansmanın öncelikleri olacağını belirterek, "Şu an gündemimizde Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı (TANAP) var. Maliyeti 8 milyar doları aşacak bu çok büyük ve stratejik proje için 1 milyar avruluk finansman desteği istendi. Bu finansmanı tek seferde değil ama aşama aşama sağlayacağız" dedi. ***Sabah**
- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESD) Başkanı Ergün Güler, sektörün 2015'te hem iç pazarda hem de ihracatta yüzde 6 büyüdüğünü; büyümenin 2016'da ise yüzde 5 seviyesinde gerçekleşmesi beklentilerini söyledi. ***Dünya**
- Türkiye'de sayıları yaklaşık 3 milyon olan KOBİ'lerin finansmana erişimi kolaylaştırmak ve "teminat" sorununa çözüm bulmak amacıyla başlatılan çalışma son aşamaya geldi. Ekonomiden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, "taşınır teminat sistemi"ne yönelik kanun taslağını Eylül ayına kadar Meclis'e sunacaklarını belirterek, düzenleme ile KOBİ'lerin kredi çekerken taşınırını teminat gösterebileceğini bildirdi. ***NTVPara**
- Perakende Ticarete Uygulanacak Kurallar Yönetmelik Taslağı'na göre büyük ve zincir mağazalarla bayiler, üretici ve tedarikçiden aktivite primıyla reklam, dergi, anons, raf tahsis, gondol ve kasa öñü bedeli gibi prim ve bedel talep edebilecek. Bundan böyle, satış kampanyalarının süresi; işyerinin açılışı, devri, kapanışı gibi konularda 3 ayı, tasfiye durumunda ise 6 ayı geçemeyecek. ***Hürriyet**
- Yazılım Sanayicileri Derneği (YASAD), ambargodan kurtulan İran'a 1 yılda 1 milyar dolarlık yazılım ihraç etmeyi hedefliyor. ***Sabah**
- Aydın Ticaret Borsası (ATB) Başkanı Adnan Bosnalı, zeytinyağındaki fiyat artışında iklim değişikliği sonucu düşen zeytin rekoltesinin etkili olduğunu söyledi. Gelecek yıllarda zeytinyağı fiyatının daha da artacağını belirten ATB Başkanı Adnan Bosnalı, dünyada 3 milyon ton zeytinyağına ihtiyaç varken rekoltenin 2,5 milyon ton olduğuna dikkat çekti. ***Hürriyet**
- Sabah gazetesinin haberine göre, Gübre satışı yapmak isteyen gerçek ve tüzel kişiler, her bir satış noktası için "Gübre Dağıtıcılık Belgesi" almak zorunda olacak. ***AKBNK**: 2011 yılında Rekabet Kurulu'nun bankaya verdiği idari para cezasına karşı, Banka tarafından Danıştay'da açılan iptal davasının Banka'nın aleyhine sonuçlandığı ve kararın tarafımızca tebliğini müteakip temiz edileceği duyurulmuştur.
- **AKMGY**: Ömer Dinçkök'le Şirket arasında ilerleyen süreçte, mahkeme tarafından verilen bilirkişi incelemesine istinaden hazırlanan 01.02.2016 tarihli bilirkişi raporu Mahkeme dosyasına sunulmuş olup; bilirkişilerce davaya konu gündem maddelerinde yer alan kararlar bakımından, kanuna, esas sözleşme hükümlerine ya da dürüstlük kuralına aykırı bir durumun mevcut olmadığı görüşü bildirilmiştir. Ömer Dinçkök ile Şirket arasında, "Genel Kurul Kararının İptali" konusundaki davanın 04.02.2016 tarihindeki duruşmasında Mahkemece ön inceleme aşamasından tahkikat aşamasına geçilerek, dosyanın rapor tanzim edilme üzere bilirkişiyev tevdi edilmesine, bir sonraki duruşmanın 26.05.2016 günü saat 13:50'ye bırakılması karar verilmiştir.
- **ALARK**: Grup şirketlerinden Alsım Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'nin; Fas'da üstlenmiş olduğu Tanger-Kenitra demiryolu projesinin sözleşmesinin feshedildiği, bunun üzerine haklarını almak için dava yoluna gidildiği ve ilk derece mahkemece verilen kararda taleplerimizin kısmen karşılanmış olduğu daha önce kamuya duyurulmuştur.
- **ASELS**: Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfına (TSKGV) bağlı olan Türk Havacılık ve Uzay Sanayi AŞ'nin (TUSAŞ/TAI) Savunma Sanayi Müsteşarlığı Projeleri kapsamında geliştirdiği ANKA Blok A model insansız hava aracı operasyonel uçuşlarına Elazığ'da başladı. ***Dünya**
- **AVISA**: Hüseyin Cebeci, 28.565 adet Şirket hissesini, Borsa'da işlem gören tipe dönüştürmek için MKK'ya başvuruda bulunmuştur.
- **BAKAN**: Bakanlar Medya A.Ş. taraflar arasında akdedilen Hisse Devri Sözleşmesinden ve devir işlemlerinden sonra Ahmet Bakan'ın banka hesaplarından yetkisiz olarak kendi şahsi hesaplarına yaptığı EFT, şirketin genel merkezinde bulunan demirbaşların haber verilmeden götürülmesi, Asya Katılım Bankası'ndan Finansal Kiralama Sözleşmeleri ile Kiralanmış Makinelerin götürülmesi, şirkete ait çek defterlerinin teslim edilmemesi gibi hususlara ilişkin olarak, güveni kötüye kullanmak suçundan şikayette bulunmuş, ancak İstanbul Anadolu Cumhuriyet Başsavcılığı, şikayette bulunulan olaylarda suç unsuru bulunmadığı ve uyuşmazlığın hukuki olduğu gerekçesiyle kovuşturmayaya yer olmadığına karar verilmiştir. Konuyla ilgili olarak 50.000 TL'lik borcun tahsili ve 590.000 TL'lik faturanın tahsili için icra takibi başlatılmış olup 50.000 TL, diğer 1 mn TL tutarındaki icraya ilişkin itirazın iptali için dava açılacaktır. Ayrıca Şirket, 2 ana başlıkta yapacağı enerji yatırımda, Şirket devrinde yaşanan ihtilaflar nedeniyle, arzulanana hızda söz konusu faaliyetlere başlanması mümkün olmamıştır. Bu konudaki birinci ana başlık olan kojenerasyon Yine de bugün itibarıyla birinci ana başlık olan kojenerasyon tesislerinin kurulumu ve işletilmesi konusunda Adana'da kurulu 6,7 MW gücündeki kojenerasyon tesisi şirket bünyesine katılarak bu alandaki faaliyete başlanmıştır. Bunun yanı sıra 2016 yılının ilk 6 aylık döneminde, daha küçük ölçekli mikrokojenerasyon tesislerinin kurulumu ile ilgili sürecin başlatılması öngörülmektedir. Diğer ana başlık olan enerji ticareti ile ilgili ise, gerekli hazırlıklar devam etmekte olup, yine 2016 yılının ilk 6 aylık döneminde faaliyetlerimizin başlatılması öngörülmektedir.
- **BRKO**: Şirket, Niğde OSB'de yer alan arazisinde "Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine İlişkin Yönetmelik" kapsamında 1 mW GES Santrali kurulumu ile ilgili olarak Niğde OSB'ye başvuru yapılmıştır.
- **BRKSN**: Canan Topçuer, 1.53-1,59 TL fiyattan 1.032.702 lot hisse satışı gerçekleştirerek payı kalmamıştır.
- **DEVA**: Şirket, Garanti Bankası'ndan 16,5 mn TL tutarında kredi almıştır. Yıllık faiz oranı %14,83 olan kredi; 5 yıl vadeli olup, 6 ayda bir anapara ve faiz ödemelidir. Bu kredi karşılığında, Şirketimizin Tekirdağ-Kapaklı, OSB'de bulunan iki adet arsaya üzerine Garanti Bankası lehine 2.dereceden toplam 8,4 mn TL tutarında teminat ipotegi tesis edilmiştir.
- **EKGYO**: Şirket projelerinden "İstanbul Bahçelievler Yenibosna Arsa Satışı Karşılığ Gelir Paylaşım İşi (Karat 34)" kapsamında 470 adet konut ve 151 adet ticari üniteden oluşan toplam 621 adet bağımsız bölümün yapı ruhsatlarını almıştır. Şirket projelerinden "İstanbul Başakşehir Hoşdere 4. Etap Arsa Satışı Karşılığ Gelir Paylaşım İşi" kapsamında, yer alan 1739 adet Konut ve 186 adet Ticari Üniteden oluşan toplam 1925 adet bağımsız bölüme ait yapı ruhsatları alınmıştır.
- **ETILR**: Şirket, 2015 yılı sonu itibarıyla 0,4 mn TL net kâr açıklamıştır. (2014: 6,8 mn TL net zarar)
- **GARAN**: SPK, Banka'nın 10 mlr TL'lik kayıtlı sermaye tavanının izin süresinin 2020 yılına uzatımı konusunda onay vermiştir.
- **ISFIN**: Şirket, vergi dairesine sunmuş olduğu finansallarda 81,5 milyon TL net kâr açıklamıştır.
- **KARSN**: Şirket, ABD Posta Servisi'nin Yeni Nesil Dağıtım Aracı Alım Süreci'ne ilişkin olarak "Prototip geliştirme teklif çağrısı" ve çağrıya sunulan teklifin kabul edilmesi durumunda "üretim teklif çağrısı" aşamalarından oluşacak ihalenin "prototip geliştirme teklif çağrısı"na Heksagon Mühendislik ve Tasarım A.Ş. ve Karsan USA LLC ile işbirliği yapılarak teklif sunulmuştur.
- **KOZAL**: Şirket Koza Ltd.'nin Garanti Bankası Lüksemburg şubesindeki hesaplarına ihtiyati tedbir kararı talebiyle Ankara Ticaret Mahkemesi nezdinde dava açılmış olup, mahkeme Koza Ltd.'nin Garanti Bankası Lüksemburg Şubesindeki hesapları üzerinden her türlü para çekilmesi, para transferi ve her türlü benzeri işlemin önlenmesi için ihtiyati tedbir konulmasına karar vermiştir. Şirket'in 2015 yılı itibarıyla yapılan 38,490 metre karotlu sondaj ve diğer jeolojik çalışmalarının sonucunda görünür, muhtemel ve mümkün kaynaklar toplamı 13,2 milyon ons, rezervleri ise 4,0 milyon ons olarak hesaplanmıştır.2015 yılı içerisinde 266,000 onsluk üretim yapılmıştır. Yapılan üretim miktarı düşüldükten sonra rezervlerimizdeki yıllık artış oranı %3,7'ye tekabül etmektedir.
- **LKMNH**: Şirket, 2,33 TL fiyattan 2.692 lot alışı işlemi gerçekleştirerek pay oranını %2,7'ye çıkarmıştır.
- **MAALT**: Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %69, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %45 azalışla 0,4 mn TL net kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılı net kârı yıllık %12 artışla 3,3 mn TL olmuştur.
- **OLMIP**: Şirket, 50 mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 163.012.500 TL'ye yükseltilecek 2020'ye kadar geçerli olması hususunda SPK'ya başvuru yapmıştır.
- **OTKAR**: Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %281, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %152 azalışla 63 mn TL net kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılı net kârı yıllık %9 artışla 79,5 mn TL olmuştur.
- **PKENT**: Şirket, vergi dairesine sunmuş olduğu finansallarda 858.547 TL net kâr açıklamıştır.
- **SGNGY**: Şirket adına tapuda İstanbul-Sancaktepe bulunan 1/5000 ölçekli nazım imar planı ve 1/1000 ölçekli uygulama imar planı, kamuya duyurulduğu şekli ile İstanbul Büyükşehir Belediyesi Meclisinde Eylül 2015 ve Kasım 2015 tarihlerinde alınan meclis kararlarıncaya onaylanmıştır. Onaylı 1/5000 Nazım İmar Planı ile 1/1000 Uygulama İmar Planına göre yapılaşma koşulları aynen korunmuştur. Sancaktepe Belediyesi tarafından söz konusu parselin satışına ilişkin olarak gerçekleştirilmiş olan ihalenin iptali istemiyile, Sancaktepe Belediyesine karşı İstanbul 6. İdare Mahkemesinde açılmış olan ve taraflı olmayan davada verilmiş olan ihalenin iptali kararına karşı temiz süreci başlatılmıştır.
- **TACTR**: Tahsin Altun, 3,86-3,95 TL fiyattan 88 bin adet satış işlemi gerçekleştirerek payını %60,65'ten %59,15'e çekmiştir.
- **TARAF**: Şirket ana ortağı Altkım Basım Yayın San. ve Tic. A.Ş., Şirket payları ile ilgili olarak 0,80 TL fiyattan 30.000 adet satış işlemi ile payını %44,56'dan %44,25'e düşürmüştür.
- **THYAO**: Türk Hava Yolları Genel Müdürü Temel Kotil, İran'a yönelik seferlerini artırmak için taleplerini sözlü olarak İran Sivil Havacılık Kurumu'na ilettiklerini ve yanıt beklendiklerini söyledi. ***Dünya**
- **TTRAK**: Şirket'in açıkladığı satış verilerine göre Ocak ayında 4.232 araç satışı gerçekleştirerek yıllık %26'lık artış gösterdi (Aralık: %35 artış). **Yorum**: Ocak ayında, bayilerin desteklenmesi kaynaklı oluşan güçlü satışların sürpriz olmadığını düşünüyoruz.
- **VAKBN**: Banka 91 gün vadeli 400 mn TL nominal değerli, 147 gün vadeli 200 mn TL nominal değerli ve 217 gün vadeli 100 mn TL nominal değerli bonoların ihraç ve halka arz edilmesi için SPK'ya başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir.

- **4Ç15 Finansallarını açıklaması beklenen Şirketler**: **ADANA** (Piyasa Konsensus: 30 mn TL, YF Beklentisi: 24 mn TL), **BOLUC** (Piyasa Konsensus: 25 mn TL, YF Beklentisi: 26 mn TL) ve **MRDIN** (YF Beklentisi: 10 mn TL)

Makro Haberler

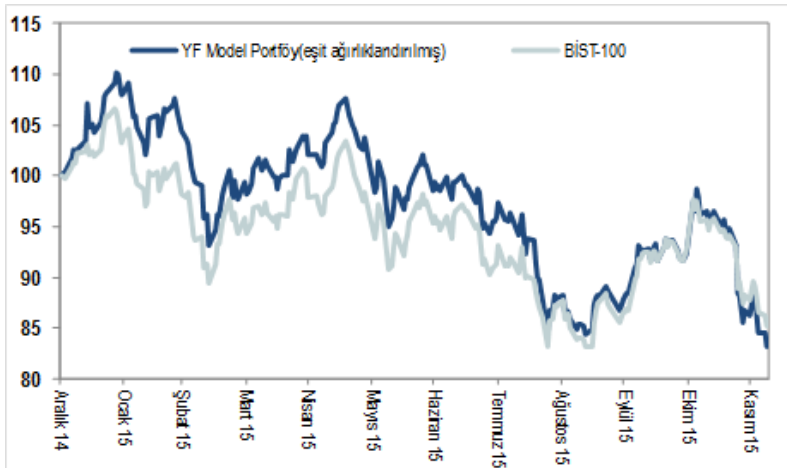
- Hazine Müsteşarlığı, bu yılın ocak ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, geçen ay Hazine'nin nakit gelirleri 43,7 mlr TL, nakit giderleri 44,4 mlr TL oldu. Faiz dışı giderler 39,1 mlr TL, faiz ödemeleri ise 5,2 mlr TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 4,5 mlr TL fazla verdi. ***BloombergHT**



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13,38	13,17	↑ 1,59%	16,30	21,8%
GARAN	7,40	7,45	↓ -0,67%	8,80	18,9%
HALKB	10,11	10,11	→ 0,00%	13,20	30,6%
MGROS	15,65	15,75	↓ -0,63%	21,00	34,2%
TCELL	10,99	11,04	↓ -0,45%	13,00	18,3%
THYAO	7,23	7,29	↓ -0,82%	9,00	24,5%
TOASO	20,06	20,06	→ 0,00%	24,00	19,6%
TUPRS	71,45	72,45	↓ -1,38%	93,10	30,3%

* 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 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
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	Findıklı	+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