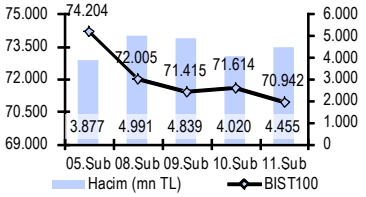
YATIRIM FİNANSMAN 40 YIL

Günlük Bülten

12 Şubat 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

08 Şubat 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	1.2%	-0.9%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık Ara.	3.6%	3.5%
Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni Şub.	7	9.6
Hindistan	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç15	7.1%	7.4%
ABD	Fed İşgücü Piyasası Endeksi Oca.		2.9
ABD	Hasbro 4Ç15 finansallarını açıklayacak.		
Türkiye	Oyak Grubu Çimento Şirketleri 4Ç15 finansallarını açıklayacak.		
	Arjantin, Brezilya, Güney Kore, Çin, Hong Kong borsaları kapalı olacak.		

09 Şubat 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	0.5%	-0.3%
Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Ara.	-0.5%	0.1%
Almanya	Cari İşlemler Dengesi Ara.	28.0 mlr	24.7 mlr
Almanya	Dış Ticaret Dengesi Ara.	20.0 mlr	20.6 mlr
Almanya	İhracat - Aylık Ara.	0.5%	0.4%
Almanya	İthalat - Aylık Ara.	-0.5%	1.6%
Türkiye	Perakende Satışlar - Aylık Ara.		0.7%
Türkiye	Perakende Satışlar - Aylık Oca.		3.4%
Türkiye	Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Oranları Oca.		
İngiltere	Dış Ticaret Dengesi Ara.	-13.0 mlr	-13.17 mlr
ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Oca.	94.5	95.2
ABD	JOLTS İş İmkanları Ara.		5.431 Bin
ABD	Toptan Stoklar - Aylık Ara.	-0.1%	-0.3%
ABD	Coca-Cola, Western Union, Walt Disney ve Goodyear 4Ç15 finansallarını açıklayacak.		
	Arjantin, Brezilya, Güney Kore, Çin, Hong Kong borsaları kapalı olacak.		

10 Şubat 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	0.2%	-0.9%
Fransa	Sanayi Üretimi - Yıllık Ara.	1.8%	2.8%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	-0.1%	-0.7%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Ara.	1.0%	0.9%
İngiltere	İmalat Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	0.0%	-0.4%
İngiltere	İmalat Sanayi Üretimi - Yıllık Ara.	-1.5%	-1.2%
ABD	Fed Yellen konuşacak.		
ABD	Fed Williams konuşacak.		
ABD	Aylık Bütçe Beyanı Oca.		
ABD	Time Warner, Cisco, Tesla Motors ve Twitter 4Ç15 finansallarını açıklayacak.		
Türkiye	Hazine tahvil ihtası: 652 mn TL		
	Brezilya, Güney Kore, Çin, Hong Kong borsaları kapalı olacak.		

11 Şubat 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Ara.	-$5.00 mlr	-$2.11 mlr
Türkiye	Kredi ve Kredi Kartı Harcamaları İstatistikleri		
Türkiye	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri		
Rusya	İhracat Ara.	$26.0 mlr	$25.9 mlr
Rusya	İthalat Ara.	$16.6 mlr	$16.4 mlr
Rusya	Dış Ticaret Dengesi Ara.	$9.8 mlr	$9.1 mlr
ABD	Euro Bölgesi ve ABD İŞİD'e karşı toplantı düzenleyecek.		
ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları		285 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		2.259 bin
ABD	Fed Yellen konuşacak.		
ABD	PepsiCo, Kellogg ve Nielsen 4Ç15 finansallarını açıklayacak		
Türkiye	TTKOM, FROTO, TTRAK ve VAKBN 4Ç15 finansallarını açıklayacak.		
	Japonya, Çin borsaları kapalı olacak.		

12 Şubat 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	TÜFE - Aylık Oca.-Nihai	-0.8%	-0.8%
Almanya	TÜFE - Yıllık Oca.-Nihai	0.5%	0.5%
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 4Ç15-Öncü	0.3%	0.3%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç15-Öncü	1.4%	1.7%
Türkiye	Sanayi Güv Endeksi-Aylık Ara.		0.2%
Türkiye	Dış Ticaret Endeksleri Ara.		
İspanya	TÜFE - Aylık Oca.-Nihai	-1.9%	-1.9%
İspanya	TÜFE - Yıllık Oca.-Nihai	-0.3%	-0.3%
İtalya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç15-Öncü	1.2%	0.8%
İtalya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 4Ç15-Öncü	0.3%	0.2%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Ara.	0.3%	-0.7%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Ara.	0.8%	1.1%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreksel 4Ç15-İlk Tah.	0.3%	0.3%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç15-İlk Tah.	1.5%	1.6%
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Oca.	-1.5%	-1.2%
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Oca.	-6.8%	-8.2%
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Oca.	0.1%	-0.1%
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Oca.	0.3%	-0.5%
ABD	İşletme Stokları - Aylık Ara.	0.1%	-0.2%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Şub.-Öncü	92.5	92.0
Türkiye	TAVHL, TUPRS ve HLGYO 4Ç15 finansallarını açıklayacak.		
	Çin borsaları "Yeni Yıl" tatili nedeniyle kapalı		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TSPOR	1,80	15,4%	81.489.746
RHEAG	1,43	4,4%	12.617.856
IEYHO	0,26	4,0%	330.520
TIRE	1,34	2,3%	12.877.913
RYGYO	0,50	2,0%	79.094

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LOGO	45,54	-8,1%	12.266.214
KATMR	7,93	-6,7%	28.713.136
UYUM	2,94	-5,8%	197.014
MARTI	0,46	-4,2%	164.120
CEMTS	1,47	-3,9%	819.799

Piyasa Beklentisi

Güne yatay başlangıç sonrası satış bakısı derinleşen endekste, 70.000'in altına sarkmalar görüldü. 69.889'a kadar gevşeyen endeks, bu seviyeden verdiği tepkiyle kayıplarının bir kısmını telafi etti ve günü %0.94'lük bir geri çekilme ile 70.941 seviyesinden tamamladı. Hafta boyunca güçlü bir hacmin görüldüğü BIST-100'de dünkü günlük hacim 4.45 mlr TL oldu.

Dünün önemli veri akışı yurtiçindeki Cari İşlemler Dengesi verisi oldu. Aralık ayında $5.07 mlr ile beklentilerin çok hafif üzerinde bir açık veren cari işlemler dengesi, 2015 yılı bütününde $32.2 mlr açık vererek 2014 yılına göre %26 daralma gösterdi. Veri etkisini kısa süreli ve sınırlı bir satış baskısı olarak gösterdi. Bunun yanı sıra, Kongre sonrası Senato'da da bir sunum yapan Fed Başkanı Janet Yellen, ekonomideki risklere dair endişesini yinelerken, ekonominin tökezlemesi halinde "negatif faiz" olasılığını değerlendirebileceklerini söyledi. Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Petrol Bakanı, üretim kısıntısı noktasında herkesin işbirliği yapmaya hazır olduğunu ifade ederek petrol fiyatlarını 12 yılın dibinden yukarı çevirdi. Bu arada dün açıklanan MSCI endeks değişikliklerinde Türkiye'yi ilgilendiren majör bir değişiklik olmadığı görülüyor. Sabah gelen verilere göre Almanya ekonomisi 4Ç15 öncü verilerine göre beklentilere paralel %1,3 büyüme gösterirken, yıllık enflasyon -%1 ile tahminler dahilinde geldi.

Haftanın son işlem gününde ise gündem yoğunlaşıyor. Euro Bölgesi'nde saat 12:00'da açıklanacak olan öncü büyüme ve sanayi üretimi verisi ile ABD'de açıklanacak olan saat 15:30'daki perakende satışlar verisi bir adım öne çıkmakta. Özellikle perakende satışlar, enflasyonist beklentileri yönetme noktasında önemli bir öncü olarak kabul edilmekle beraber, Mart ayında Fed'in faiz artırımı ihtimalinin hemen hemen masadan kalkmış olması fiyatlama etkisinin sınırlı kalmasına neden olabilir. Ayrıca Michigan tüketici güveni ve işletme stokları verileri de 17:00'da ABD tarafında dikkatle izlenecek olan diğer gündem maddeleri olacak.

İlk fiyatlamalar Asya cephesinde durumun oldukça kötü olduğunu gösteriyor. Kuroda'nın "Döviz piyasalarını yakından izliyoruz" açıklamasının yarattığı "müdahale" algısı USD/JPY'nin 112'lere kadar yükselmesine neden oldu. Japonya borsasında da açıklama sonrası günlük kayıp %5'e kadar genişledi. Diğer Asya borsaları da bu atmosferde satıcılı izliyor. ABD vadelilerindeki karışık seyir, BAE Petrol Bakanı Sonrası %3'e yakın değer kazanan petrol fiyatları ve Avrupa'nın hafif toparlanma ile açılacağı beklentisi, bir miktar pozitif hava yaratsa da, Asya cephesindeki bu kötü atmosfer ve TL'nin %0,5'lere yakın değer kaybı göz ardı edilemeyecek risk unsurları olarak görülüyor.

Endekste, "Death-Cross" oluşumu saatlik grafiklerde gerçekleşmiş durumda. Güne yatay başlamasını beklediğimiz BIST-100'de 70.400 seviyesini yakından izliyor olacağız. 70.400'ün altında ise 70.000 ve 69.400'ü sırasıyla alt destekler olarak takip ediyor olacağız.

Bugün Açıklanacak Veriler

12:00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi – Aylık (Bekl: %0,3)
12:00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi – Yıllık (Bekl: %0,7)
12:00 Euro Bölgesi GSYH Büyüme Çeyr.-Öncü 4Ç15 (B: %0,3)
12:00 Euro Bölgesi GSYH Büyüme Yıll.-Öncü 4Ç15 (B: %1,5)
15:30 ABD İthalat Fiyatları-Aylık Oca. (Bekl: %0,1)
15:30 ABD Perakende Satışlar-Aylık Oca. (Bekl: %0.1)
15:30 ABD Perakende Satışlar-Aylık (Oto. Hariç) Oca. (B: %0.3)
17:00 ABD İşletme Stokları Ara. (Bekl: %0.1)
17:00 ABD Michigan Uni. Tüketici Güveni – İlk Tah. (Bekl: 92.3)
17:00 ABD Fed/Dudley konuşacak.
Çin borsaları kapalı olacak.
TUPRS, TAVHL, HLGYO 4Ç15 finansallarını açıklayacak.

Öne Çıkan Haberler

- Standard&Poor's (S&P), Türkiye'deki bankaların kredi kayıplarını karşılayabilecek yeterli sermaye ve kar tamponuna sahip olduğunu belirtti. ***Anadolu Ajansı**
- Ekonomiden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, "yüzde 10'a yaklaşan bir enflasyon resmi ile karşı karşıyayız. Bu ciddi bir tehdittir" dedi. Şimşek, bu sene asgari ücret artışı nedeniyle büyümenin yüzde 4,5'e çıkabileceğini düşündüklerini belirtti. ***BloombergHT**
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, döviz piyasaları da dahil, tüm piyasalardaki hareketleri yakından izleyeceğini söyledi. ***BloombergHT**
- Fed, Kongre'ye sunduğu yarıyıl para politikası raporunda, ABD'de finansal kırılganlıkların 2015 ortasından bu yana yavaşlamaya devam ettiğini, bunda finansal krizden bu yana uygulanan düzenlemelerin payı olduğunu vurguladı. Fed , ABD finansal sisteminin ters rüzgarlara karşı iyi konumlanmış olduğunu ve hisse senedi fiyatlarında düşüşün Ülke'nin varlık piyasalarını daha sağlıklı bir yola sokuyor olabileceğini söyledi. ***Dünya**
- Almanya'daki Uluslararası Suriye Destek Grubu dışişleri bakanları toplantısından ateşkes kararı çıktı. Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov'la birlikte kameraların karşısına geçen ABD Dışişleri Bakanı John Kerry, Suriye'de Esad rejimi ve muhalifler arasında bir hafta içinde ateşkes sağlanması konusunda tarafların uzlaştığını duyurdu. ***NTVPara**
- İsveç'in merkez bankası Riksbank, enflasyonu canlandırmak ve kronun değer kazanmasını önlemek için, gösterge faizi eksi %0.35'ten eksi %0.50'ye düşürdü. ***BloombergHT**
- Avro Grubu Başkanı ve Hollanda Maliye Bakanı Jeroen Dijsselbloem, "Yunanistan'da mali ve yapısal önlemlerle ilgili ilerleme kaydedilmesine rağmen, Yunan kurumlarının özellikle emeklilik reformu, maliye ve özelleştirme alanlarında yapması gerekenler var" dedi. ***Anadolu Ajansı**
- Birleşik Arap Emirlikleri Petrol Bakanı Suhail Al Mazrouei, "Para harcayan ve bu yatırımları yapanlar, doğal olarak, herkes tam bir işbirliğine girmeden, tek başlarına üretim kısıntısına gitmeyecek" dedi. ***BloombergHT**
- TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkanı Tuncay Özilhan uzun vadede büyümenin, para politikası ile Merkez Bankası'nın faizleri suni olarak düşürmesiyle sağlanmayacağını belirterek güçlü bir ekonomi için esas olanın üretim olduğunu söyledi.***NTVPara**
- Güney Kore'de Kosdaq hisselerinde işlemler gösterge endeksin yüzde 8.2 düşesiin ardından durduruldu. ***BloombergHT**
- Rusya Merkez Bankası Başkanı Elvira Nabiullina, enflasyonist baskılar ve kur piyasasında artan oynaklığın Rusya Merkez Bankasının para politikasını gevşetme sürecini dondurduğunu bildirdi. Nabiullina, "Eğer ihtiyaç olur ise para politikası sıkılaştırılabilir" diye konuştu. ***Dünya**
- İsviçre Merkez Bankası (SNB) Başkanı Thomas Jordan, hali hazında negatif seviyede olan faiz oranlarını daha da düşürme olasılığını dışlamadıklarını belirtti. ***Dünya**
- Başbakanlık Türkiye Yatırım Destek ve Tanıtım Ajansı (TYDTA) tarafından yapılan açıklamaya göre, Türkiye'ye yapılan uluslararası doğrudan yatırımlar, 2015'te bir önceki yıla kıyasla yüzde 32 artarak 16,6 milyar dolara yükseldiği bildirildi. ***Anadolu Ajansı**

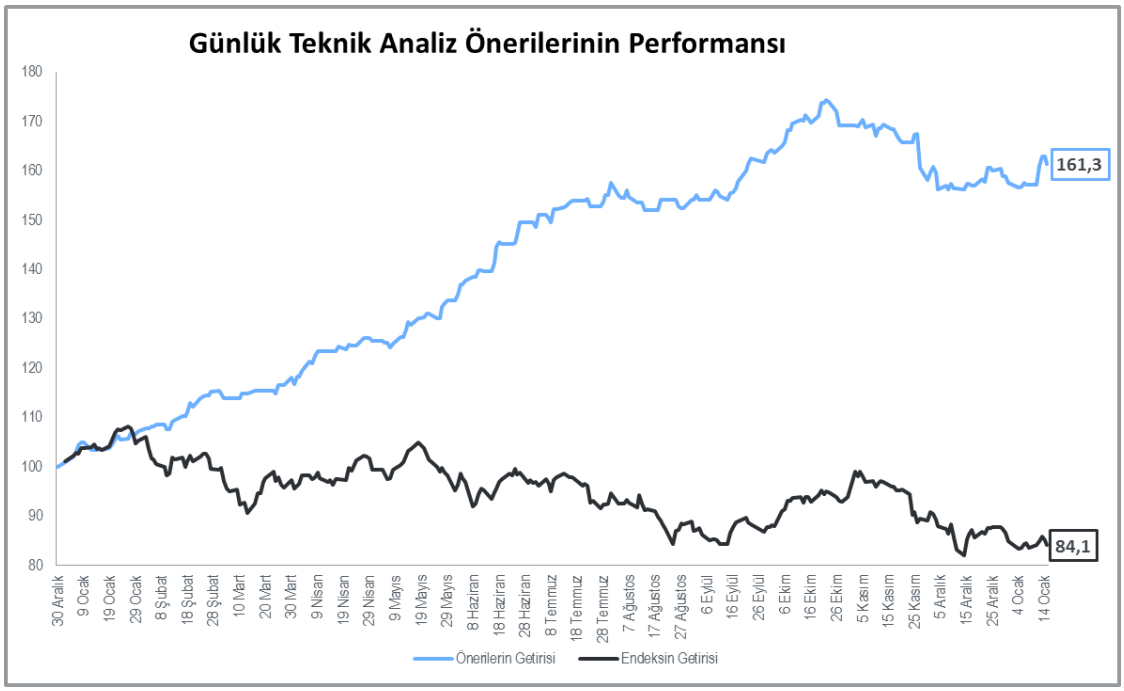
Şirket ve Sektör Haberleri

12 Şubat 2016

- Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, Gebze-Orhangazi-İzmir Otoyol Projesi'ne ilişkin, "Bugüne kadar kamulaştırma artı yapım olarak harcanan kısım 12 milyar Türk Lirası. Demek ki hemen hemen üçte birlik bölümü işin tamamlanmıştır. Proje fiilen başlayalı 3 yıl oldu ama 2 yılımız daha var tamamen bitmesi için. Aslında sözleşmede öngörülen bitirme zamanı 7 yıl. Dolayısıyla 2 yıl erken, yani 5 yılda projeyi tamamlamış olacağız." dedi. ***NTVPara**
- Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanı Faruk Çelik, "Bugün itibarıyla 50 bin ton eti getirmeye başlarız ve fiyatları çok çok aşağıya çekebiliriz ama bu bizim üretimimiz açısından, hayvan varlığımız açısından doğru bir politika olmadığını her vesileyle paylaştım" dedi ***BloombergHT** Bakan Çelik ayrıca, "Tavan fiyatların uygulanmasıyla ilgili 6 aylık bir süre koyduk." açıklamasını yaptı. ***Dünya**
- TÜİK basın bültenine göre, 2015 yılında yabancılara 22 bin 991 konut satıldı. Türkiye'de geçen yıl yabancılara yapılan konut satışlarında ilk sırada 4 bin 228 konut ile Irak vatandaşları yer aldı. ***BloombergHT**
- Irak'a vize uygulaması değişti, işadamı muaf tutulmadı. İhracatçı, "Bu ticarete yeni darbe olur" endişesi yaşıyor. ***Dünya**
- **AEFES:** Şirket, 900 mn TL büyüklüğündeki kayıtlı sermaye tavanının 2020 yılına kadar uzatılması konusunda SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ALCTL:** Nokia, Alcatel'in satın alımı nedeniyle, Alcatel Lucent Teletaş'ın da kontrolünü dolaylı olarak ele geçireceği için çağrı yükümlülüğü doğacaktır. Şirket bu yükümlülükten muaf kalmak için SPK'ya başvuracaktır.
- **ARBUL:** Şirket'in Velimeşe OSB'de yer alan arazisinin satışına ilişkin olarak yapılan açıklamada, Yönetim Kurulu'nun satış yetkisini değil, muhtemel fiyatlamaların ve olası satışa ilişkin yasal süreçlerin araştırılması yetkisini vermiştir. Böylece aynı bölgede aynı üretim kapasitesindeki kiralanacak üretim tesisleri ile arazi satışı arasında şirkete doğacak maddi kaynak hakkında fikir sahibi olunacağı açıklanmıştır.
- **ASELS:** HAVELSAN Genel Müdürü Ahmet Hamdi Atalay, milli imkânlarla geliştirilen yazılımları 11 ülkeye sattıklarını belirterek, "Güney Kore'ye, Katar'a, Pakistan'a, Suudi Arabistan'a sattık. Rakiplerimiz dünyadaki ilk 5 savunma şirketi" dedi. Atalay, modem gibi cihazların da milli olması gerektiğini kaydederek, sadece yazılımın milli olmasıyla güvenliğin sağlanamayacağını söyledi. ***Sabah**
- **AYES:** Şirket Vergi Dairesi'ne sunduğu finansallarda 2.913.403 TL kâr açıklamıştır.
- **BRKO:** Şirket Karde işletmesininde yeniden yapılanmaya gidilmesi, ürün çeşitliği konusunda çalışma yapılması ve personel sayısının yeniden realize edilmesi konusunda ilgili kurumlara yapılan bildirim süresinden sonra geçen 30 günlük süre bitiminden sonraki gün olan 27 Aralık 2015 tarihinden itibaren, yasal süreçler göz önüne alınarak, Karde işletmesinden toplam 136 kişinin yasal tüm alacak ve hakları ödenerek iş akitleri sona erdirilmiştir. Şirket çalışanlarından Besim Yurdakul, geçirmiş olduğu iş kazası sonucu şirketimiz aleyhine Niğde 1. Asliye Hukuk Mahkemesinde tazminat davası açmış olup, açılan dava ile ilgili 10.02.2016 tarihinde ilgili mahkeme inceleme ve tensip tutanağını şirkete göndermiştir.
- **COSMO:** OVM Petrol Ofisi A.Ş ile bağlı ortaklık Enerji Ofisi Akaryakıt Pazarlama ve Dağıtım A.Ş arasında 09/12/2014 tarihinde imzalanan İETT akaryakıt nakliye sözleşmesi, sözleşme bitim tarihi olan 10/02/2016 tarihi itibari ile sona ermiştir.
- **DIRIT:** Şirket Vergi Dairesi'ne sunduğu finansallarda 2.191.560 TL zarar açıklamıştır.
- **ECBYO:** Şirket 4Ç15 döneminde 0.5 mn TL zarar etmiştir (3Ç15: 2.8 mn TL zarar, 4Ç14: 3,9 mn TL kâr). Böylece 2015 yılı net zararı 4.2 milyon TL olmuştur (2014: 8 mn TL kâr)
- **EKGYO:** Şirketimiz projelerinden "İstanbul Üsküdar Barbaros Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" kapsamında, yer alan 304 adet konut ve 48 adet ticari üniteden oluşan toplam 352 adet bağımsız bölüme ait Yapı Ruhsatları tarihinde alınmıştır.
- **EKIZ:** Kamuya açıklanan 30.09.2015 tarihli finansal tablolarımızda, borçlu olduğumuz bankalardan olan HSBC BANK A.Ş.'ne 3.672.522 TL olan borç (bugün itibariyle 3.681.543 TL), bugün taraflar arasında imzalanan sözleşme kapsamında, 1.113.293 TL kadar indirim sağlanmak suretiyle, toplam 2.568.250 TL olarak yeniden yapılandırılmış olup, borç tutarının sabit olarak dört taksitte 2017 Temmuz sonuna kadar ödenmesi hususunda, banka ile mutabakat sağlanmıştır.
- **FFKRL:** Şirket 4Ç15 döneminde 16.6 mn TL kâr etmiştir (3Ç15: 10 mn TL zarar, 4Ç14: 14,1 mn TL kâr). Böylece 2015 yılı net kârı %7 artışla 51.6 milyon TL olmuştur.
- **FROTO:** Şirket bugün finansal sonuçlarını açıklayacak. (Piyasa Beklentisi: 227 mn TL YF Beklentisi: 288 mn TL)
- **GLRYH:** Şirket iştiraklerinden A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.nin Ulus Menkul Değerler A.Ş.nin paylarını satın alması ile ilgili olarak Anıl Erk Yılmaz'a olan bakiye borcu 10.02.2016 tarihinde ödenmiş olup söz konusu satın almayla ilgili olarak herhangi bir borcumuz kalmamıştır.
- **GUBRF:** Mersin Gümrük Müdürlüğü tarafından Şirket'e verilen idari para cezası ile ilgili Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Orta Akdeniz Bölge Müdürlüğü'ne itiraz başvurusu gerçekleştirilmiştir.
- **HLGYO:** Şirket bugün finansal sonuçlarını açıklayacak. (YF Beklentisi: 23 mn TL)
- **IHLAS:** Şirket, kayıtlı sermaye sisteminden çıkış sürecinin iptaline ve kayıtlı sermaye sistemine devam yönünde karar almıştır.
- **IZMDC:** Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş, 1,98-1,99 TL fiyattan 155.000 lot alış yaparak pay oranını %58,01'den %58,06'ya çıkarmıştır.
- **KRONT:** Şirket 4Ç15 döneminde 3.0 mn TL kâr etmiştir (3Ç15: 1.7 mn TL zarar, 4Ç14: 1.9 mn TL kâr). Böylece 2015 yılı net kârı %123 artışla 6.2 milyon TL olmuştur.
- **LKMNH:** Şirket geri alım programında 2,22-2,23 TL fiyattan 9.289 adet alış işlemi ile payını %2,81'den %2,85'e çıkarmıştır.
- **LOGO:** Şirket 4Ç15 döneminde 0,5 mn TL kâr etmiştir (3Ç15: 18.1 mn TL zarar, 4Ç14: 5.9 mn TL kâr). Böylece 2015 yılı net kârı %45 artışla 39.9 milyon TL olmuştur.
- **MRGYO:** Şirket portföyünde yer alan Tekirdağ-Çerkezköy'de yer alan arazinin parsel numarası değişmesi sonucu hazırlanan değerleme raporunda 4.356.540 TL olarak belirlenen bedel üzerinden 3. kişilere satılmasına karar verilmiştir.
- **OZBAL:** Şirket Vergi Dairesi'ne sunduğu finansallarda 10.834.845 TL zarar açıklamıştır.
- **OZKGY:** 31 Aralık 2015 itibarıyla Hayat Tepe Projesinde yer alan 546 dairenin 486 adedi teslim edilmiş olup teslimat oranı %89 olarak gerçekleşmiştir. 2015 yılı sonu itibariyle Hayat Tepe Suites de toplam 68 bağımsız bölümden 64 adedinin ön satışı ve bunların içerisinden 31 bağımsız bölümün teslimatı gerçekleşmiştir. Ön satış oranı %94 ve teslimat oranı %45,6 olmuştur. Aynı dönemde Ela Quality Resort Hotel oda doluluk oranı % 54 olmuştur. Kiralama portföyünün ortalama doluluk oranı %98 olarak gerçekleşmiştir.
- **TAVHL:** Şirket bugün finansal sonuçlarını açıklayacak. (Piyasa Beklentisi: 44 mn TL YF Beklentisi: 54 mn TL)
- **TTKOM:** Şirket, 4Ç15 döneminde çeyreksel %311 iyileşme, yıllık %106 artışla 1.039 mn TL kâr etti (Piyasa Beklentisi: 1.038 mn TL, YF Beklentisi: 1.002 mn TL). Böylece 2015 yılı net kârı yıllık %55 azalışla 907 mn TL oldu. **Yorum: Piyasa beklentileri dahiilinde gelen sonuçların ve temettü kararının fiyatlamaya etkisinin sınırlı olmasını bekliyoruz..** Finansal sonuçlarının ardından Şirket, hisse başına net 0,2042091 TL nakit temettü dağıtma kararı almış olup, 31 Mart'ta Genel Kurul'da temettüyü görüşecektir.
- **TTRAK:** Şirket, 4Ç15 döneminde çeyreksel %23, yıllık %22 artışla 80 mn TL kâr etti (Piyasa Beklentisi: 64 mn TL, YF Beklentisi: 41 mn TL). Böylece 2015 yılı net kârı yıllık %2 azalışla 257 mn TL oldu. **Yorum: Kısa vadede 4Ç15 sonuçlarının pozitif etkilemesini bekliyoruz.**
- **TUPRS:** Şirket bugün finansal sonuçlarını açıklayacak. (Piyasa Beklentisi: 853 mn TL YF Beklentisi: 1.066 mn TL) Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK), Socar Türkiye LNG Satış A.Ş.'ye 30 yıl süreli sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış lisansı verdi. ***Dünya**
- **USAK:** Şirket 4Ç15 döneminde 0,4 mn TL zarar etmiştir (3Ç15: 1,1 mn TL zarar, 4Ç14: 1,1 mn TL kâr). Böylece 2015 yılı net kârı %41 azalışla 1,2 milyon TL olmuştur.
- **UZERB:** Şirket, vergi dairesine sunduğu finansal sonuçlara göre 1.226.041 TL zarar ettiğini açıklamıştır.
- **VAKBN:** Vakıfbank 4. Çeyrekte solo bazda 657mnTL net kar açıkladı. Bu rakam bizim beklentimiz olan 566mnTL ve piyasa beklentisi olan 559mnTL'nin üzerinde gerçekleşti. Net kar çeyreksel bazda %45 artış gösterirken, yıllık %4 oranında düştü. **Yorum: Bu sonuçlar ile 2016 yılı net kar tahminimizi %5 artırıyoruz ve hedef fiyatımızı %2 yükselterek 4,5TL'ye getiriyoruz.**
- **VERUS:** Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Standard Enerji Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu 3 ayrı maden ruhsatlarından biri olan Adana Tufanbeyli Boksit madeni sahası ile ilgili olarak Adana Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından düzenlenen "ÇED Gerekli Değildir Belgesi" yazısı bugün Standard Enerji Üretim A.Ş'ye ulaşmıştır.
- **VKGYO:** İstanbul 7. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde görülen Marmara Metal Mamülleri A.Ş ile olan davanın 10.02.2016 tarihli duruşmasında; taraf defter ve kayıtları ile dayanağı belgeler üzerinde yeniden bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verildiğinden, duruşmanın 08.06.2016 günü saat 14:00'e ertelenmesine karar verilmiştir.
- **YGGYO:** Şirket, vergi dairesine sunduğu finansal sonuçlara göre 129.849.643 TL zarar ettiğini açıklamıştır.
- **YGYO:** Şirket, 1 mlr TL kayıtlı sermaye tavanının 2020 yılına kadar güncellenmesi konusunda SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

Makro Haberler

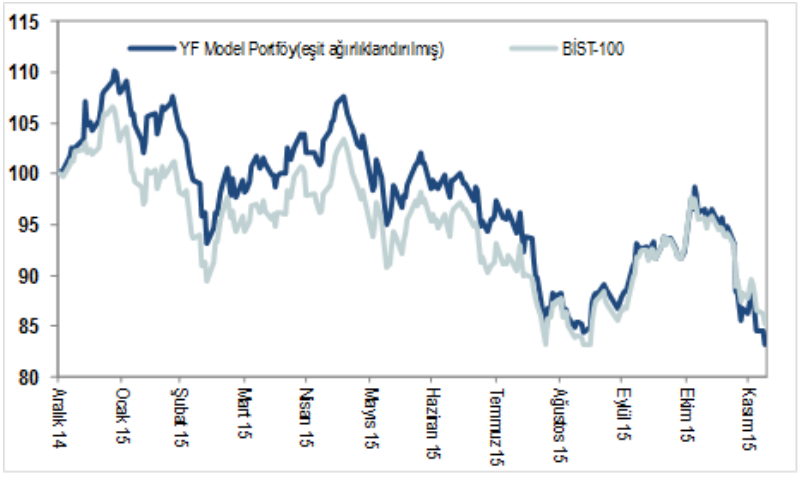
- Merkez Bankası verilerine göre, Aralık ayı cari dengesi 5,1 milyar dolar açık verirken geçen seneye kıyasla cari dengede 1,6 milyar dolarlık bir gerileme kaydedilmişir. Böylece 2015 yılı toplamında cari açık 32,2 milyar dolara gerileyerek 2014 yıl sonuna kıyasla %26 daralmıştır. ***Yatırım Finansman**



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	13,16	13,17	-0,08%	**16,30**	23,9%
GARAN	7,05	7,09	-0,56%	**8,80**	24,8%
HALKB	9,39	9,50	-1,16%	**13,20**	40,6%
MGROS	14,84	14,95	-0,74%	**21,00**	41,5%
TCELL	10,55	10,58	-0,28%	**13,00**	23,2%
THYAO	6,79	6,88	-1,31%	**9,00**	32,5%
TOASO	19,16	19,90	-3,72%	**24,00**	25,3%
TUPRS	68,30	69,35	-1,51%	**93,10**	36,3%

** 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 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