

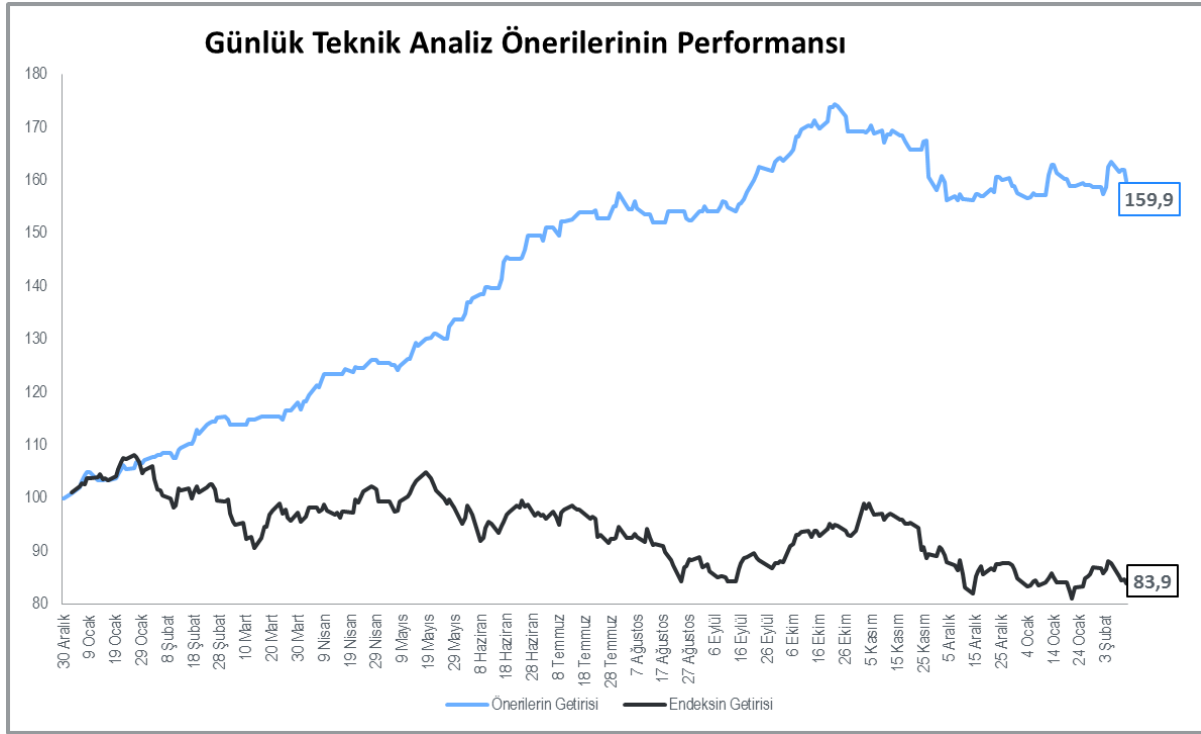


Şirket ve Sektör Haberleri

- Akaryakıt dağıtım şirketleri, benzinin litre fiyatında ortalama 6 kuruşluk indirim yaptı. ***Anadolu Ajansı**
- Ekonomi Bakanı Mustafa Elitaş, TOBB ve diğer kuruluşlarla ihracat alanında görüş alışverişini yaptıktan sonra talepleri hükümete paket halinde sunmayı hedeflediklerini bildirerek, önümüzdeki ay içerisinde "İhracat Teşvik Tedbirlerini hayata geçirmeyi arzu ediyoruz" açıklamasını yaptı. ***Dünya**
- Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, "Yeni havalimanı devreye alındığında Atatürk 'city airport' olarak hizmet verecek" dedi. ***Sabah**
- **AKGUV:** Şirket geri alım programı kapsamında 4,04-4,06 TL fiyat aralığından 9.700 adet alış işlemi sonucu payını %0,20'ye çıkarmıştır.
- **ALGYO:** Şirket, 4Ç15 döneminde çeyrek %26 artış, yıllık %4 azalış ile 53.5 mn TL net kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılı bütününde %69 artışla 131.8 mn TL net kâr açıklamıştır. Şirket 2015 yılı kârından hisse başına brüt ve net 0,30 TL nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- **ARSAN:** Şirket'in %21,15 oranında iştiraki olan Akedaş Elektrik Perakende Satış A.Ş'nin kullanacağı 14.3 mn TL'lik banka kredisine Şirket'teki pay nisbetinde kefalet verilmesine karar verilmiştir.
- **AVISA:** Şirket, 4Ç15 döneminde 18.1 mn TL zarar etmiştir (4Ç14: 6,1 mn TL kâr, 3Ç15: 19,1 mn TL kâr) Böylece 2015 yılı kârı %23 azalışla 35.4 mn TL seviyesinde açıklanmıştır.
- **AVOD:** Şirket daha önce açıkladığı bedelli sermaye artışını tahsisli olacak şekilde güncelleştir. Buna göre Şirket 16 mn TL tutarında daha önce belirlenmiş olduğu 3. Şahıs yatırımcılara tahsisli sermaye artırımında bulunacaktır.
- **BİZİM:** Bizim Toptan 4Ç15'te 5.4mn TL net kar açıkladı. Şirket 4Ç14'te 4mn TL net zarar açıklamıştı. Bizim 4Ç15 net kar rakamına ilişkin tahminimiz 3.3mn TL iken konsensus 4mn TL seviyesindeydi. **Yorum: Beklentilerin üzerinde açıklanan sonuçlar ve karlılıktaki yukarı yönlü trendi Bizim Toptan için olumlu olarak değerlendiriyoruz. Fakat hisse senedi fiyatında daha uzun soluklu bir artış için şirketin bugün yapacağı telekonferansta yatırımcılara karlılıktaki artışın devam edeceği sinyali vermesi gerektiğini düşünüyoruz.**
- **DAGI (DAGHL):** Şirket, İstanbul-Sarıyer'de yer alan ihtiyaç fazlası bahçeli kağıt evi 1.75 mn TL bedelle 3 şahıslara satmış olup, elde edilen 289.174 TL'lik kârın %25'lik kısmını gelir olarak gösterecektir.
- **DENİZ:** Vergi Denetim Kurulu İstanbul Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından türev işlemlerin BSMV yönünden incelenmesi sonucunda, 2011, 2012, 2013 ve 2014 yılları için Vergi İnceleme Raporlarına göre Banka'ya tebliğ edilen ceza ihbarnamelerine göre türev işlemler kazançlarına ilişkin BSMV için hesaplanan vergi ziyai cezası tutarı 2011 yılı için 16.248.895,31 TL, 2012 yılı için 5.306.705,49 TL, 2013 yılı için 10.145.857,43 TL ve 2014 yılı için 5.933.545,89 TL'dir. Söz konusu tarihyatlarla ilgili tüm yasal hakların kullanılacağı açıklanmıştır.
- **DOCO:** Şirket ortağı Haig Asenbauer, 24 Şubat-4 Mart tarihleri arasında satış gerçekleştirmeyi planladığını açıklamıştır.
- **EGPRO:** Şirket, 4Ç15 döneminde çeyrek %104, yıllık %94 artış ile 14.8 mn TL net kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılı bütününde %30 artışla 28.9 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **FLAP:** Osman Turgut Fırat, 1,44-1,56 TL fiyat aralığından 2 mn lot alış işlemi gerçekleştirerek, pay oranını %0,04'ten %8,04'e yükseltmiştir.
- **GARAN:** Banka, daha önce Rekabet Kurulu'nun verdiği idari para cezasına ilişkin iptal davasının Banka aleyhine sonuçlanması kararına, Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde temyiz başvurusu yapmıştır.
- **GLRYH:** Şirket, 4Ç15 döneminde 1,6 mn TL kâr etmiştir (4Ç14: 1,9 mn TL kâr, 3Ç15: 0,3 mn TL zarar) Böylece 2015 yılı kârı %11 azalışla 3,9 mn TL seviyesinde açıklanmıştır. Şirket'in tahsisli olarak yapacağı 7 mn TL'lik (%77,7) sermaye artırımına SPK onay vermiştir.
- **GOODY:** Şirket, 4Ç15 döneminde 1,8 mn TL kâr etmiştir (4Ç14: 5,6 mn TL zarar, 3Ç15: 28,5 mn TL kâr) Böylece 2015 yılı kârı %53 artışla 72,4 mn TL seviyesinde açıklanmıştır.
- **GOZDE:** Şirket, 4Ç15 döneminde 211,3 mn TL kâr etmiştir (4Ç14: 98,5 mn TL kâr, 3Ç15: 49,3 mn TL zarar) Böylece 2015 yılı kârı %34 artışla 80,4 mn TL seviyesinde açıklanmıştır.
- **HALKB:** Halkbank 4. çeyrekte solo bazda 648mnTL net kar açıkladı. Bu rakam bizim beklentimiz olan 597mnTL ve piyasanın beklentisi olan 603mnTL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Net kar çeyrek bazda %48, yıllık bazda %47 artış kaydetmiştir. 2015 yılı net kar ise yıllık bazda %5 artmıştır. **Yorum: Her ne kadar fonlama maliyetlerinde baskının devam etmesini bir risk olarak görsük de, Halkbank için %36 yükseliş potansiyeli ile Endeks Üzeri Performans tavsiyemizi koruyoruz ve 2016 yılı için %13 özkaynak karlılığı ve 0.6x F/DD çarpanı ile Halkbank'ın değerlemesinin cazip olduğunu düşünüyoruz.**
- **İNTEM:** Şirket, paylarının %100'üne sahip olacağı ve esas olarak her türlü ev ve mutfak ürünü, mobilya ve mutfak malzemelerini üretmek/üretmek, alıp satmak, dağıtmak ve pazarlamak faaliyetlerinde bulunmak üzere, 8 Milyon TL nakdi sermayeli "İntema Yaşam Ev ve Mutfak Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret AŞ" unvanlı bir anonim şirket kurulmasına, mevcut mutfak iş kolunun yeni iştirake satış yoluyla devredilmesine karar verilmiştir.
- **ISCTR:** Banka ANHYT hisselerinde 5,36-5,39 TL fiyat aralığından 223.710 adet alış işlemi yaparak pay oranını %62,31 seviyesine yükseltmiştir.
- **KRSTL:** Şirket, 4Ç15 döneminde 0,4 mn TL kâr etmiştir (4Ç14: 0,4 mn TL zarar, 3Ç15: 0,9 mn TL kâr) Böylece 2015 yılı kârı %468 artışla 2,1 mn TL seviyesinde açıklanmıştır.
- **KUYAS:** Enver Çevik, 4,15-4,44 TL fiyat aralığından 485.598 adet alış, 55.079 adet satış işlemi sonucu pay oranını %21,56'dan %23,14'e çıkarmıştır.
- **LIDFA:** Şirket, 200 mn TL tutara kadar 1 ay ile 3 yıla kadar vadeli Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilemsiz tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesine karar vermiştir.
- **MRDIN:** Şirket yönetim kurulu, 2015 yılı Kârından hisse başı brüt 0,3706 TL (net 0,314989 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- **OTKAR:** Şirket, 2015 yılında belirlenen %10 ilişkili taraf işlemi oranının 2016 yılında aşılabacağı öngörülmektedir.
- **PIMAS:** Şirket, 4Ç15 döneminde 2,3 mn TL zarar etmiştir (4Ç14: 14,7 mn TL zarar, 3Ç15: 3 mn TL zarar) Böylece Şirket 2015 yılı bütününde 6,4 mn TL zarar açıklamıştır. (2014: 17,2 mn TL zarar) Gebze fabrikasının kapanması sonrası, grup şirketi olan Ege Profil'in İzmir-Kartepe'de yer alan fabrikasında ve ihtiyaç halinde İzmir'deki tesislerde üretimin devam edeceği açıklanmıştır. Bu konuda Ege Profil ve Şirket arasında üretim anlaşması mevcut olup, makine ve teçhizatın Ege Profil'e kiralanarak ve Kartepe tesislerine kurularak üretilmeye devam edileceği açıklanmıştır.
- **SEKFF:** Firma ve kefilleri hakkında yasal takip işlemi başlatılan Rags Alkol İçecek San. ve Tic. Ltd. Şti.' den 900.000 USD (2.644.740 TL karşılığı) tahsilat sağlanmış olup, tahsilat sonrası firma riski 13.100.785,17 TL'na gerilemiştir. Firma ve kefilleri hakkında yasal takip işlemleri devam etmektedir.
- **TMSN:** Şirketin iş makineleri pazarında ki büyüme vizyonu sürecinde TÜMOSAN Forkliftleri, tedarikçi firma Ceytech Makine Sanayi Limited Şirketi ile üretilerek Tümösan markası ile satışa başlamıştır. TÜMOSAN Forkliftlerin Pazara sunacağı ürün gamının %80'ini Dizel, %20'sini Elektrikli Forkliftler oluşturacaktır. **Yorum: Haberin kısa vadeli etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz.**
- **TTKOM:** Türk Telekom CEO'su Rami Aslan, "Korea Telecom ile yaptığımız işbirliği çerçevesinde 5G hızındaki interneti 1 Nisan'da Türkiye'ye getireceğiz. Dünyanın en hızlı mobil internet deneyimini Türk Telekom müşterileri yaşayacak" dedi. ***BloombergHT**
- **VERTU (ACSEL):** Şirket 2015 yılı kârından hisse başına brüt ve net 0,30 TL nakit temettü dağıtma kararı almıştır. Şirket ayrıca ACSEL hisselerinde 3,53-3,58 TL fiyat aralığından 20.340 adet alış işlemi ile pay oranını %43,29'a yükseltmiştir.
- **VERUS:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başına brüt 0,34 TL (net 0,289 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- **YKBNK:** Banka, daha önce Rekabet Kurulu'nun verdiği idari para cezasına ilişkin iptal davasının Banka aleyhine sonuçlanması kararına, Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu nezdinde temyiz başvurusu yapmıştır.

Makro Haberler

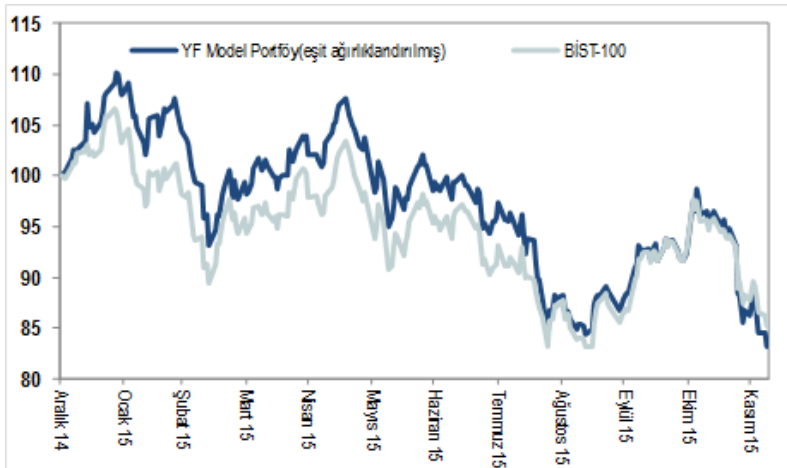
- Yabancılar konut satışları yılın ilk ayında yıllık bazda yüzde 13,4 artışla bin 462 olurken, satışların yaklaşık yarısı Irak, Suudi Arabistan, Kuveyt ve Rusya vatandaşlarına yapıldı. ***Anadolu Ajansı**



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKCNS	13,21	13,30	↓ -0,68%	16,30	23,4%	
GARAN	7,29	7,51	↓ -2,93%	8,80	20,7%	
HALKB	9,73	10,02	↓ -2,89%	13,20	35,7%	
MGROS	15,01	15,44	↓ -2,78%	21,00	39,9%	
TCELL	10,72	10,92	↓ -1,83%	13,00	21,3%	
THYAO	6,94	7,16	↓ -3,07%	9,00	29,7%	
TOASO	19,44	19,50	↓ -0,31%	24,00	23,5%	
TUPRS	74,25	75,10	↓ -1,13%	93,10	25,4%	

* 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 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

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
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
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Varlık Yönetimi 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
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		