



04 Mart 2016 Cuma			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ		
Türkiye	İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	4.2%	
İtalya	İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	1.0%	1.0%
Türkiye	İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	99.2%	
Rumya	TÜRKİYE İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	6.3%	6.3%
ABD	İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	\$43.38 mld	\$43.38 mld
ABD	İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	151 sn	151 sn
ABD	İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	4.9%	4.9%
ABD	İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI'NIN YERİ	0.2%	0.5%

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	45,60	-8,0%	161.092.962
AKFEN	14,80	-5,9%	4.625.922
AKFGY	1,49	-4,5%	3.464.912
KORDS	4,79	-4,4%	23.318.710
ARCLK	18,42	-4,2%	35.370.741

arabian jensek byla mawazizindana kuuu, jenda na genda sharti. **Brooklynberg**.



29 Şubat 2016

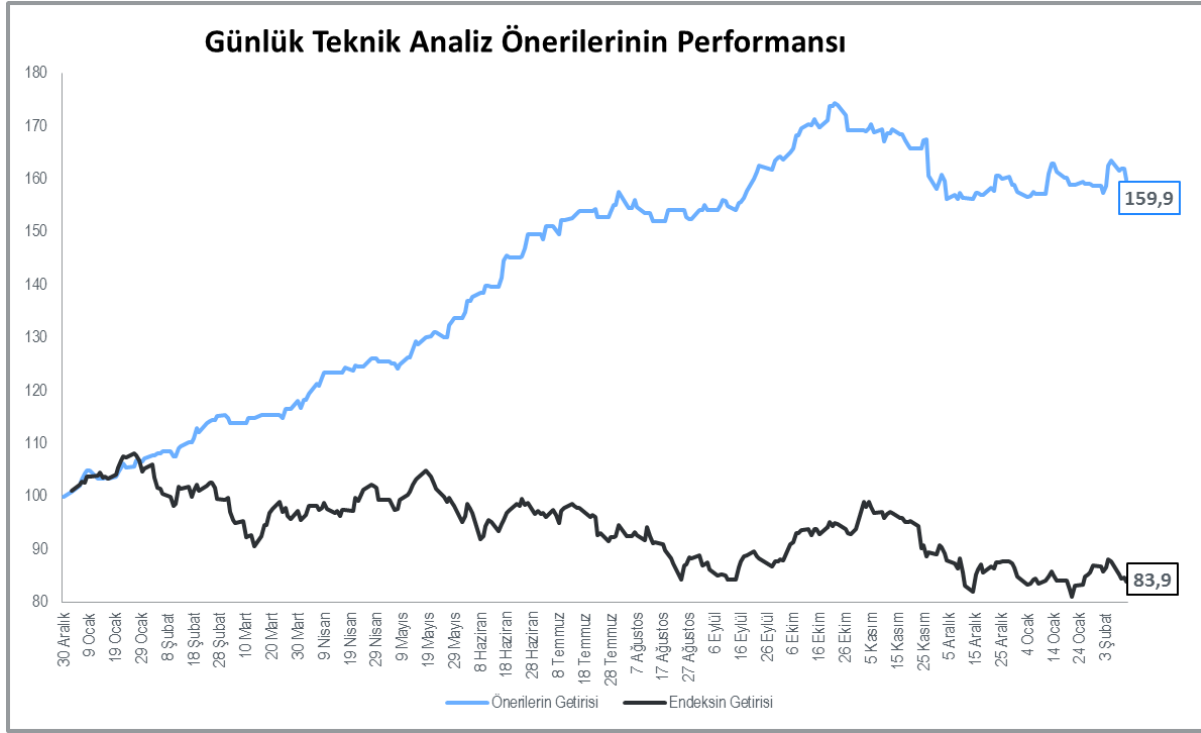
Şirket ve Sektör Haberleri

- EPDK 2016 yılı ulusal doğalgaz tüketimine ilişkin kararı, Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Türkiye'nin 2016 için ulusal doğalgaz tüketim tahmini 49.562.579.420 m³ olarak belirlendi. ***Anadolu Ajansı**
- Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, "1 Nisan'da devreye girecek 4,5G teknolojisi hemen Türkiye'nin her tarafında geçerli olacak diye bir beklenti oluşmasın. Bu, yatırım ve altyapı ile ilgili bir süreç. 4,5G teknolojisiyle Türkiye'de mobil internet hızı en az 10 kat artacak" dedi. ***Hürriyet**
- **ADANA (ADBGR,ADNAC):** Şirket 2015 yılı kârından; A grubu hisselere hisse başı brüt 0,90925 TL (net 0,77286 TL), B grubu hisselere hisse başı brüt 0,64657 TL (net 0,54959 TL), C grubu hisselere ise brüt 0,0898 TL (net 0,07633 TL) nakit temettü dağıtmayı kararlaştırmıştır. Genel Kurul'a teklif edilecek temettü dağıtım tarihi 23 Mayıs olacaktır. **Yorum:** **Temettü kararının etkisinin pozitif olmasını bekliyoruz.**
- **AGYO:** Şirket maliki olduğu Atakule AVM'nin alçak kütesinin yıkım, hafriyat ve iksa işleri tamamlanmış olup, inşa edilecek alışveriş merkezinin temeli atılmıştır.
- **AKGUV:** Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %43, yıllık olarak %44 artışla 76,2 mn TL kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılında %3 artışla 192,2 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **AKMGY:** Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %12 düşüş, yıllık olarak %16 artışla 17,2 mn TL kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılında %12 artışla 73,3 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **ALCAR:** Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %18, yıllık olarak %89 artışla 12,4 mn TL kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılında %25 artışla 36,8 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **ASUZU:** Şirket 4Ç15 döneminde 27,2 mn TL net Kâr elde etmiştir. (3Ç15: 19,9 mn TL zarar, 4Ç14: 14,3 mn TL kâr). Böylece 2015 yılında %48 azalışla 17,7 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **ASYAB:** Banka, temettü haric ortaklık hakları ile yönetim ve denetimi Fon'a devredilen çözümleme işlemlerine ilişkin olarak, 9 aylık sürenin, Fon kararıyla 29.02.2016 tarihinden başlamak üzere 3 ay süreyle uzatıldığı açıklanmıştır.
- **BEYAZ:** Ankara-Batıkent'te yeni bir şube açılmasına karar verilmiştir. Şubenin açılışına ilişkin tescil işlemleri tamamlanmıştır.
- **AKGUV:** Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %43, yıllık olarak %44 artışla 76,2 mn TL kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılında %3 artışla 192,2 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **DOAS:** Şirket'in bugün seans sonrasında finansallarını açıklaması bekleniyor. (YF Beklentisi: 34 mn TL kâr, Piyasa Beklentisi: 47 mn TL kâr).
- **EGSER:** Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %50 düşüş, yıllık olarak %41 artışla 9,8 mn TL kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılında %33 artışla 50,9 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **EKGYO:** Şirket projelerinde "İstanbul Bahçeşehir İspartakule 1. Bölge 5. Kısım Arsa Karşılığı Gelir Paylaşımı İş (Stüdyo 24)"nin kesin kabulü yapılmıştır.
- **EKIZ:** Şirket'in İzmir-Menderes İTOB Organize Sanayi Bölgesinde bulunan Yağ Asidi İşleme Tesisinin arsa ve binasının AEGEAN Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.' ne satışı ile ilgili olarak; finansal borçlarımızın yapılandırılması kapsamında Şirket'in borçlu olduğu ilgili Bankalarca satışa konu taşınmaz üzerindeki ipoteklerin feksi işlemleri devam etmekte olup, satışın 2016 Mart ayı içerisinde gerçekleşmesi beklenmektedir.
- **FENER:** Şirket, tahsisli sermaye artırımında TSP'de 41.14 TL fiyattan 1.86 mn TL nominal değerli kısmı 76.52 mn TL bedel karşılığı 150 alıcıya satmış olup, kalan 2.14 mn TL'lik kısmı TSP'de 4 Mart'a kadar 41.14 TL fiyattan nitelikli yatırımcılara satmayı planlamaktadır. 1.86 mn TL nominal değerli payların satış sonrası fiili dolaşımdaki pay oranı %22 olmuştur. Başak Balaban, 24.307 lotluk Şirket hissesinde önumüzdeki 10 gün içerisinde hisse senetlerinin bir kısmının ya da tamamının satışını planlamaktadır.
- **FINBN:** SPK, \$2 mlr veya muadili para birimlerine kadar borçlanma araçlarının yurtdışında ihraç edilmesine olanak sağlayacak bir MTN programına ilişkin başvuruyu onaylamıştır.
- **FROTO:** Şirket 2015 yılı kârından brüt 1 TL (net 0,85 TL) nakit temettü dağıtmaya karar vermiş olup söz konusu temettüyü 4 Nisan 2016 tarihinde dağıtmayı teklif etmiştir. **Yorum:** **Şirket'in 4Ç16'da ikinci bir temettü dağıtma ihtimali de bulunuyor. Beklentiden düşük temettü kısa vadede hafif negatif etki edebilir.**
- **GLRYH:** Şirket 7 mn TL'lik tahsisli sermaye artırımını 1.05 TL fiyatla Murat Güler'e tahsisli olarak satışını tamamlamıştır. Sermaye artışı sonrası fiili dolaşımdaki pay oranı %46 olmuştur.
- **HALKB:** TMSF Başkanı Şakir Ercan Gül Bank Asya'yı 29 Mayıs'a kadar satmayı planladıklarını söyledi. Kulislerde bankayı Halkbank'ın alacağı konuşuluyor. ***Sabah**
- **KIPA:** 01 Mart 2010-28 Şubat 2011 ile 01 Mart 2011-28 Şubat 2012 vergilendirme dönemlerine ilişkin olarak tanzim edilen, yabancı çalışanlar yapılan ödemelere yönelik olarak yurtdışından hizmet alındığı iddiasıyla aleyhine re'sen, gecikme faizi hariç, 2.633.010,47 TL Kurumlar Vergisi Tevkifatı ile 2.522.972,22 TL Katma Değer Vergisi Tevkifatı tarh edilmiştir, re'sen tarh edilecek bu vergiler üzerinden 7.733.974,14 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 12.889.956,83 TL'yi konu alan Vergi İnceleme Raporlarının iptali talebi ile yetkili mahkeme nezdinde davaların Şirket lehine kabulüne ve dava konusu cezalı tarihyatın kaldırılmasına karar verilmiştir. Ayrıca aynı süreler için Vergi İnceleme Raporları ile atık yapılan ticari emtialara ilişkin giderlerin ve Şirket yabancı çalışanlarının ücretlerine dahil olan ek menfaatlerin giderleştirilmemesi gerektiğine yönelik iddiayla toplam 16.487.509,44.- TL devreden mali zararın düzeltilmesi gerektiğine yönelik Vergi İnceleme Raporları için de iptali talebi ile yetkili mahkeme nezdinde davalar ile ilgili olarak Şirket lehine kısmen kabul ve kısmen red karar verilmiş olup, buna göre 3.272.129,56 TL tutarındaki yabancı çalışanların ücretlerine dahil olan ek menfaatlere yönelik giderlerden kaynaklanan devreden mali zararın kabulüne; 13.215.379,88 TL tutarındaki atık yapılan ticari emtia giderlerinden kaynaklanan devreden mali zararın ise reddine karar verilmiştir. Şirket'in mevcut mali zararları gözönüne alındığında, her ne kadar atık yapılan ticari emtiadan kaynaklı reddedilen giderler ve dolayısıyla mali zararlar Şirket nezdinde hali hazırda finansal yönden bir olumsuzluk yaratmıyor olsa da, söz konusu karar aleyhine tarafımızca temyiz yoluna başvurulacaktır.
- **MEGAP:** Türkiye Finans ile Şirket arasında imzalanan protokollerde, belirtilmiş bir kısım ödemeler Banka dışı taraflarca yerine getirilememiştir. Bu noktada bahsi geçen ödemenin 100 bin TL'lik kısmının 4 Mart, kalan bakiyenin 31 Mart 2016 tarihine kadar ödeneceği Türkiye Finans'a bildirilmektedir.
- **MRGYO:** Portföyde yer alan Tekirdağ-Çerkezköy'de yer alan iki adet parselin 4.056.000 TL bedeller ile toplam 8.112.000 TL karşılığında 3 şahıslara satılmasına karar verilmiştir.
- **OZBAL:** Şirket yönetim kurulu, Şirket'in mali durumunun iyileştirilmesi için, gerekli mali önlemlerin alınmasına yönelik iş ve işlemlerin yapılması için çalışmalara başlanmasına karar vermiştir.
- **PAGYO:** Şirket 2015 yılı kârından hisse başına brüt ve net 0,4439 TL nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- **POLTK:** Şirket ile ABD Wisconsin-Schofield şehrinde yerleşik CRYSTAL FINISHING SYSTEMS, INC. firması ile yapılan sözleşmenin şartları tamamlanmıştır. Anahtar teslimi eloksall tesisi 12.02.2016 tarihinde imzalanan kabul belgesi ile teslim edilmiştir.
- **PRKAB:** Şirket 4Ç15 döneminde çeyrek olarak %72, yıllık olarak %78 azalışla 3,1 mn TL kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılında 13,8 mn TL net kâr açıklamıştır.
- **RYGYO:** Şirket 4Ç15 döneminde 11,8 mn TL net Kâr elde etmiştir. (3Ç15: 29,8 mn TL zarar, 4Ç14: 2,3 mn TL kâr). Böylece 2015 yılında 43,1 mn TL net zarar açıklamıştır. (2014: 7,4 mn TL)
- **SAHOL:** Holding bugün finansallarını açıkladı. Buna göre 4Ç15 döneminde 550.5 mn TL net kâr açıkladı. (Piyasa beklentisi: 629 mn TL) Böylece 2015 yılı kârı %8 artışla 2.263,3 mn TL oldu.
- **TATGB:** Şirket 2015 yılı kârından brüt 0,1257 TL (net 0,1068 TL) nakit temettü dağıtmaya karar vermiş olup söz konusu temettüyü 6 Nisan 2016 tarihinde dağıtmayı teklif etmiştir.
- **TCELL:** Şirket yönetim kurulu, %41,45 oranında iştiraki Fintur Holdings B.V.'nin ("Fintur") diğer ortağı Sonera Holding B.V.'nin ("Teliasonera") Fintur'da sahip olduğu %58,55 ve Kazakistan'da faaliyet gösteren Kcell JSC'de doğrudan sahibi olduğu %24 oranındaki hissesinin satın alınmasına ilişkin olarak bağlayıcı teklif verilmesine karar vermiştir.
- **THYAO:** Şirket'in bugün seans sonrasında finansallarını açıklaması bekleniyor. (YF Beklentisi: 66 mn TL zarar, Piyasa Beklentisi: 15 mn TL kâr). THY Genel Müdürü Temel Kotil, "2018 ve 2030 perspektifinde THY'nin 200 uçak daha alarak kapasitesini 503'e çıkaracağız" dedi. Kotil, "Bugüne kadar uçuşlarının yüzde 80'i iç hatlarda olan Çin'in uluslararası sahaya çıkması muazzam bir etki yaratacak. Avrupa uçuşları için en kârlı yol, İstanbul aktarmalı olacaktır. Bu da Asya yolcu kapasitesinin Çin'le İstanbul'a yönelmesi demektir." ifadelerini kullandı. ***T24** THY'nin Amerika kıtasında Kolombiya'nın Bogota şehri ile Panama uçuşları 4 Mayıs'ta başlayacak. ***Sabah**
- **TKNSA:** Ali İsmail Sabancı ve Emine Kamışlı, kişi başına 1.228.906 TL nominal değerli hisselerin (toplam 2.457.812 TL) borsada işlem gören tipe dönüşmesi için MKK'ya kayıt başvurusunda bulunmuştur.
- **TRCAS:** %46 oranında dolaylı iştirak Turcas BM Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'nin Aydın-Kuyucak'ta yapılması planlanan JES projesi kurulu gücünün 13,2 MW'dan 18 MW'a yükseltilmesi amacıyla EPDK'ya yaptığı başvuru kabul edilmiştir.
- **YUNSA:** Şirket 4Ç15 döneminde 1,6 mn TL net zarar elde etmiştir. (3Ç15: 1,6 mn TL kâr, 4Ç14: 0,7 mn TL zarar). Böylece 2015 yılında %85 azalışla 4,9 mn TL net kâr açıklamıştır.

Makro Haberler

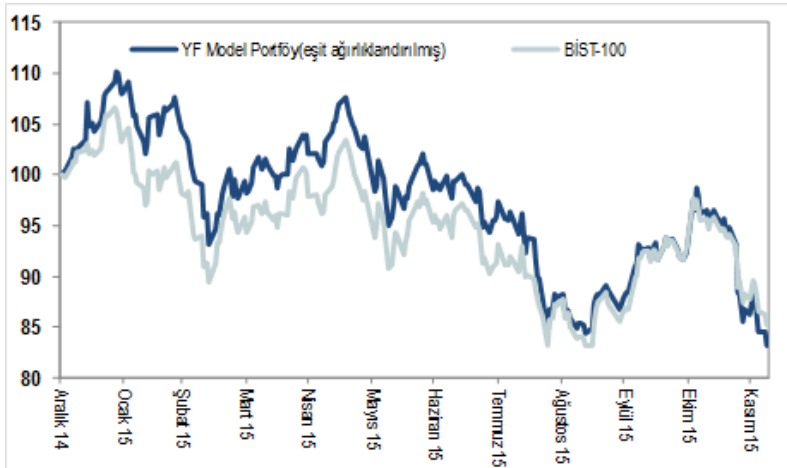
- Gümrük ve Ticaret Bakanlığı verilerinden derlenen bilgilere göre, 2015 yılında 56 milyon 966 bin 152 kişi Türkiye'ye giriş yaparken, 56 milyon 515 bin 166 kişi de Türkiye'den çıktı. Söz konusu dönemde ülkeye giriş ve çıkış yapan toplam yolcu sayısı 113 milyon 481 bin 318 oldu. ***NTVPara**
- Konut Fiyat Endeksi Aralık'ta %0.85 artarak 201.28 oldu ***BloombergHT**

29 Şubat 2016

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13,95	13,40	↑ 4,10%	16,30	16,8%
GARAN	7,34	7,36	↓ -0,27%	8,80	19,9%
HALKB	9,88	9,86	↑ 0,20%	13,20	33,6%
MGROS	15,23	15,25	↓ -0,13%	21,00	37,9%
TCELL	10,90	11,00	↓ -0,91%	13,00	19,3%
THYAO	7,13	7,10	↑ 0,42%	9,00	26,2%
TOASO	19,66	19,64	↑ 0,10%	24,00	22,1%
TUPRS	74,20	74,45	↓ -0,34%	93,10	25,5%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

29 Şubat 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

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