

Günlük Bülten

Haftalık Ajanda

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RHEAG	1,38	-9,2%	11.823.782
DOHOL	0,56	-5,1%	8.191.246
HURGZ	0,59	-4,8%	3.983.805
KLGYO	1,72	-2,8%	4.670.273
ARENA	5.26	-2,2%	4.773.162

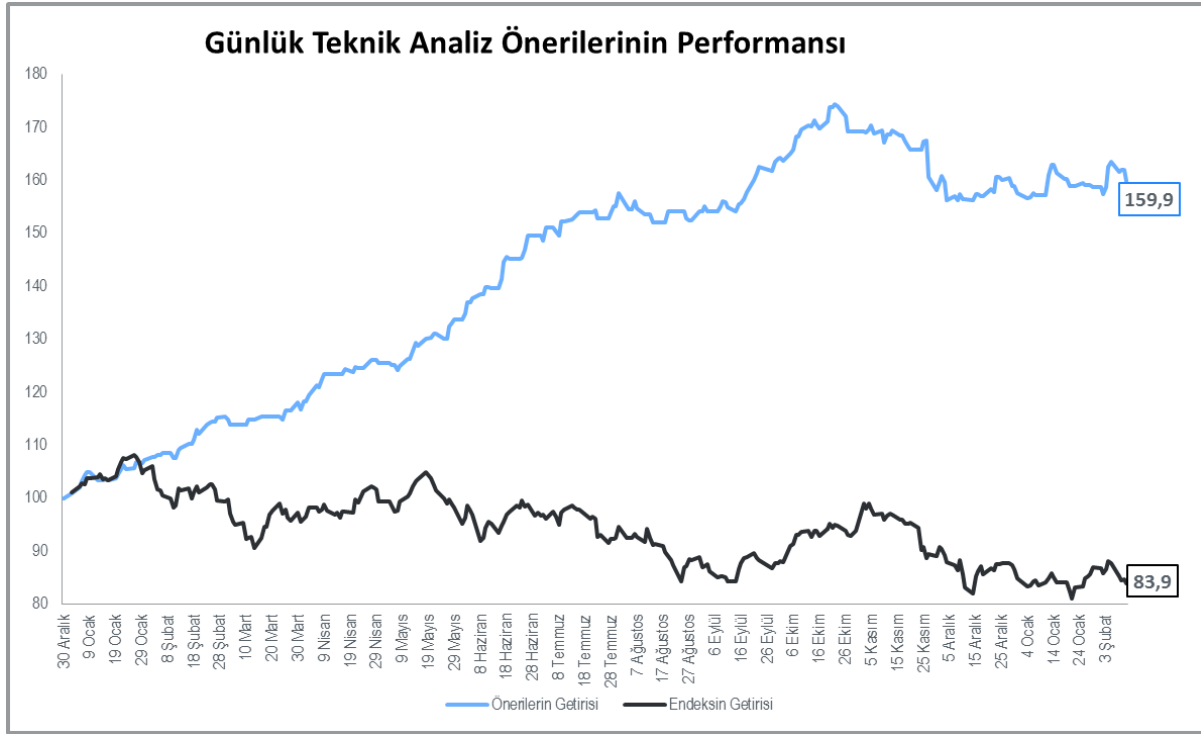
Şirket ve Sektör Haberleri

8 Mart 2016

- DHMİ'nin yayınladığı verilere göre Şubat ayında Türkiye'deki havaalanlarını kullanan yolcu sayısı geçen senenin aynı ayına göre %14 artış gösterdi. Yurtiçi yolcu sayısı %18 artarken uluslararası yolcu sayısı %8 arttı. **TAV Havalimanları'nın** Türkiye'de bulunan havalimanlarını kullanan yolcu sayısı Şubat ayında %11 artış kaydetti. ***Yatırım Finansman**
- Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliğinden (OİB) yapılan yazılı açıklamaya göre, Sektör Şubat'ta %17 artış ve 1 milyar 985 milyon dolar dış satım ile 2008 yılından bu yana en yüksek ihracat rakamına ulaştı. En fazla ihracat, Almanya, Birleşik Krallık, Fransa, İtalya ve İspanya gibi gelişmiş ülkelere gerçekleşti. ***Sabah**
- Siemens'in ulaştırma birimi ülke bölüm direktörü Cüneyt Genç, şirketin Ulaştırma Bakanlığı'nın bu yıl ortasında yapmayı öngördüğü 80 adet yüksek hızlı tren (YHT) seti alım ihalesine teklif vermeye istekli olduğunu söyledi. ***Hürriyet**
- **AKMGY:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başına brüt (Net) 2,06 TL nakit temettüyü 2 taksitte (1.taksit: 1,79 TL, 2. Taksit: 0,27 TL) dağıtma kararı almıştır. 30 Mart'taki Genel Kurul'a söz konusu temettü dağıtımının ilk taksidinin 25 Mayıs, 2. taksidinin 24 Ağustos'ta yapılması teklif edilecektir.
- **AKSA:** Şirket'in 425 m TL büyüklüğündeki kayıtlı sermaye tavanının 2020'ye kadar geçerli olması hususunda SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ASELS:** Şirket 4Ç15 döneminde 270 m TL net kâr elde etti (Piyasa Konsensus: 218 m TL kâr). 2015 yılı kârı ise %46 azalışla 213 m TL seviyesinde açıklandı.
- **AVTUR:** Şirket'in Atlas Konaklama Hizmetleri Turizm ve Otelcilik A.Ş. ile devralma yoluyla kolaylaştırılmış usulde birleşmesine SPK onay vermiştir.
- **BASCM:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başına brüt 0,18 TL (net 0,153 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. 31 Mart'taki Genel Kurul'a söz konusu temettü dağıtımının 24 Mayıs'ta yapılması teklif edilecektir.
- **BIMAS:** Şirket yönetim kurulunun aldığı kararla Şirket'in 100% oranında bağlı ortaklığı olan ve Mısır'da faaliyet gösteren BIM Stores LLC firmasının halen 100 m Mısır Poundu (EGP) olan sermayesinin, 400 m EGP artırılarak 500 m EGP'ye çıkarılmasına ve sermaye artırımının 239.598.000 EGP'lik (yaklaşık \$30,6 m) kısmının, Şirketin finansmanı için Bim A.Ş.'den 2015 yılı sonu itibarıyla kullandırılan kredilerin sermayeye dönüştürülmesi suretiyle, geriye kalan 160.402.000 EGP'lik (yaklaşık \$20,5 m) kısmının ise nakden tek taksitte ödenmesi suretiyle yapılmasına karar verilmiştir. 4Ç15 bilançolarının bugün açıklanması bekleniyor. (YF Beklentisi: 123 m TL kâr Piyasa Konsensus: 140 m TL kâr)
- **BISAS:** Şirket'in İnegöl Fabrikası'ndaki varlıklarının satışına ilişkin muhalefet şerhi veren ortakları için ayrılma hakkı kullanım süresi son bulmuştur. İşlem sonucunda 85.872 adet hisse 51.342 TL bedel (0,59790 TL hisse başı) ile tamamlanmıştır.
- **BMEKS:** 4Ç15 bilançolarının bugün açıklanması bekleniyor. (YF Beklentisi: 6 m TL kâr)
- **EGSER:** Şirket, Manisa/Turgutlu-İzmir/Kemalpaşa demiryolu bağlantı hattında ilk yüklemeyi yapan Şirket olmuştur. Demiryolu, bir yandan hammaddelerin Şirkete ulaştırılmasında kullanılırken diğer taraftan da ürünlerin bayilere sevkiyatında kullanılacaktır. Şirket tarafından yıllık 1 milyon ton dolayında ürünün demiryolu ile taşınması hedeflenmektedir.
- **EMKEL:** Başbakan Davutoğlu ile birlikte Tahran'a giden Koç Holding CEO'su Levent Çakıroğlu, İran sermaye piyasası ile tanıştı. Fars'ın haberine göre, Çakıroğlu Tahran'da İran merkezi yatırım firması Başkanı Muhammed Rıza Muhsini'yi ziyaret ederek ikili işbirliği yollarını görüştü. ***Vatan**
- **ETILR:** Şirket, Esenyurt-İstanbul'da yer alan Esenyurt Franchise Şubasını kendi bünyesinde işletmek üzere devir almıştır.
- **FENER:** Mehmet Selim Kosif, 50.712 adet hissesinin bir kısmını 10 gün içinde satmayı planlamaktadır. Şirket, tahsisli sermaye artırımından kalan 720.000 lot satılmayan payın iptal edildiğini açıklamıştır.
- **GEDİK:** Şirket'in %20 bedelsiz sermaye artırımına ilişkin hak kullanım tarihi 10 Mart olarak belirlenmiştir.
- **HALKB:** Banka 2015 yılı kârından hisse başına brüt 0,185225 TL (net 0,1574412 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. 31 Mart'taki Genel Kurul'a söz konusu temettü dağıtımının 4 Nisan'da yapılması teklif edilecektir.
- **ISBIR:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başına brüt 1 TL (net 0,85 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. 31 Mart'taki Genel Kurul'a söz konusu temettü dağıtımının 1 Eylül'de yapılması teklif edilecektir.
- **KCHOL:** Başbakan Davutoğlu ile birlikte Tahran'a giden Koç Holding CEO'su Levent Çakıroğlu, İran sermaye piyasası ile tanıştı. Fars'ın haberine göre, Çakıroğlu Tahran'da İran merkezi yatırım firması Başkanı Muhammed Rıza Muhsini'yi ziyaret ederek ikili işbirliği yollarını görüştü. ***Vatan**
- **MGROS:** Şirket, 5 adet Migros ve 9 adet Migros Jet formatında toplam 14 adet satış mağazası Şubat ayı içerisinde hizmete açmıştır. 29 Şubat 2016 itibarıyla Şirketin mağaza sayısı yurtiçinde 1.381 ve yurtdışında iştirakleri vasıtasıyla 45 olmak üzere toplam 1.426'dır. (2015 sonu: yurtiçi 1.363, toplam 1.410 mağaza)
- **NETAS:** Şirket hissedarlarından OEP Turkey Tech B.V ("OEP"), Netaş ile ilgili muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonları tespit ve doğabilecek imkanları değerlendirme konusunda herhangi yeni bir gelişme olmadığını açıklamıştır.
- **PETUN:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başına brüt 0,97 TL (net 0,8245 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. Teklifin görüşüleceği Genel Kurul 29 Mart'ta yapılacaktır.
- **RHEAG:** Şirket, 31/12/2015 tarihli yıllık finansal tablolarında sermaye kaybı oranının %65 olması nedeniyle, sermaye kaybını gidermesi konusunda Borsa İstanbul tarafından yeniden uyarılmasına karar verilmiştir.
- **SAYAS:** 4 Mart 2016 tarihinde yine Ateş Çelik (Şirket) hisselerine ilişkin olarak 4 Mart 2016 tarihinde yapılan değerlendirme çalışmasında Ateş Çelik'in Özkaynak Değeri 91,3 m TL olarak hesaplanmıştır. VUK'a göre hazırlanmış finansal tablolarına göre, Şirket'in ödenmiş sermaye tutarı 17,25 m TL'dir. Şirket'in BGC Partners tarafından yapılan çalışmasına göre 31.12.2015 tarihi itibarıyla toplam değeri 91,3 m TL'dir. Buna göre şirketin 1 TL nominal hisse başı değeri 5,29 TL'dir. Say Reklam'ın sahip olduğu hisselerin toplam değeri 11.905.520 TL'dir. Şirketimizin 31.12.2015 tarihli bağımsız denetim raporunda söz konusu değerlendirme çalışması göz önünde bulundurulacaktır.
- **TACTR:** Tahsin Altun, 3,56 TL fiyattan 29 bin lot satış işlemi gerçekleştirerek pay oranını %59,15'ten %57,39'a çekmiştir.
- **TKNSA:** Serra Sabancı, 6,30 – 6,39 TL fiyat aralığından 50.540 lot satış işlemi gerçekleştirerek pay oranını %5,21'den %5,16'ya çekmiştir.
- **TOASO:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başına brüt 0,73 TL (net 0,6205 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır. 31 Mart'taki Genel Kurul'a söz konusu temettü dağıtımının 7 Nisan'da yapılması teklif edilecektir. **Yorum: Söz konusu temettü verimi %3,6 ile beklentilerimizin altında bir rakama işaret ediyor.**
- **TRGYO:** Şirket 4Ç15 döneminde 1.33 m TL net kâr elde etti (Piyasa Konsensus: 964 m TL kâr YF Beklentisi: 987 m TL). 2015 yılı kârı ise %10 azalışla 954 m TL seviyesinde açıklandı. **Yorum: Kârın hisseye gün içinde pozitif etki yapmasını bekliyoruz.**
- **YYAPI(YGYO):** Yeşil Yapı'nın dolaylı bağlı ortaklığı Yeşil GYO'da, Yeşil Yapı'nın bağlı ortaklığı Yeşil İnşaat Gayr.'un sahip olduğu 309.931 adet A grubu imtiyazlı payın K. Engin Yeşil'e devri ile ilgili olarak SPK başvurusu neticesinde Kurul imtiyazlı payların devrinin Şirket yönetim kontrolünde bir değişiklik yaratmayacağı tespitiyle, imtiyazlı payların devrinin izne tabi bulunmadığını belirtmiştir. Bu doğrultuda paylar yapılan değerlendirme çalışması sonucu belirlenen 4,06 beher hisse bedeli (toplam 1.258.322,30 TL bedel) ile devrolunmuştur.
- **ZOREN:** İsrail'de kurulu Ashdod ve Ramat Negev doğal gaz kojenerasyon santrallerinin devreye alımıyla piyasa düzenleyicisi "Israel Electric Corporation" tarafından yapılan performans testlerinde daha yüksek değerlere ulaşılması neticesinde üretim lisansları tadil edilerek kurulu güçleri sırasıyla 55 MW'tan 64,54 MW'a ve 120 MW'tan 126,4 MW'a yükseltilmiştir. Ayrıca Zorlu Enerji Grubu şirketlerinden Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ'nin paylarının tamamının satın alınma işlemi tamamlanmıştır. %100 bağlı ortaklık Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi AŞ'nin Demirciler RES Projesi için verilen üretim lisansında yer alan kurulu güç, bu lisans ve Sartepe RES'in (57 MW) lisansları kapsamında gerçekleştirilecek Rotor II rüzgar enerjisi santralinin planlanan kurulu gücüne (80,3 MW) paralel olarak 60,35 MWm/60 MWe'tan 23,3MWm/23,3 MWe'a tadil edilmiştir.

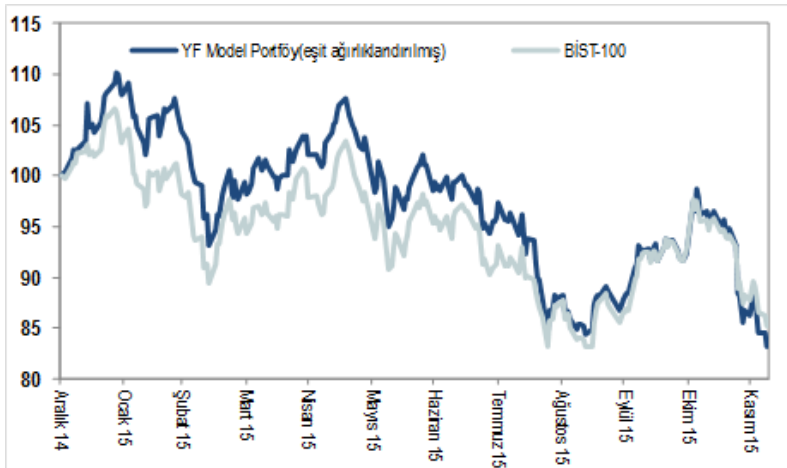
Makro Haberler

- Hazine Müsteşarlığı, bu yılın Şubat ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, geçen ay Hazine'nin Faiz dışı dengesi 5.93 mli TL açık verirken, nakit dengesi açığı 9,66 mli TL oldu. ***BloombergHT**

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	14,18	14,23	↓ -0,35%	16,30	15,0%
GARAN	7,49	7,48	↑ 0,13%	8,80	17,5%
HALKB	10,42	10,40	↑ 0,19%	13,20	26,7%
MGROS	16,86	16,15	↑ 4,40%	21,00	24,6%
TCELL	11,60	11,41	↑ 1,67%	13,00	12,1%
THYAO	7,61	7,63	↓ -0,26%	9,00	18,3%
TOASO	20,40	20,06	↑ 1,69%	24,00	17,6%
TUPRS	74,00	75,20	↓ -1,60%	93,10	25,8%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

8 Mart 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		