

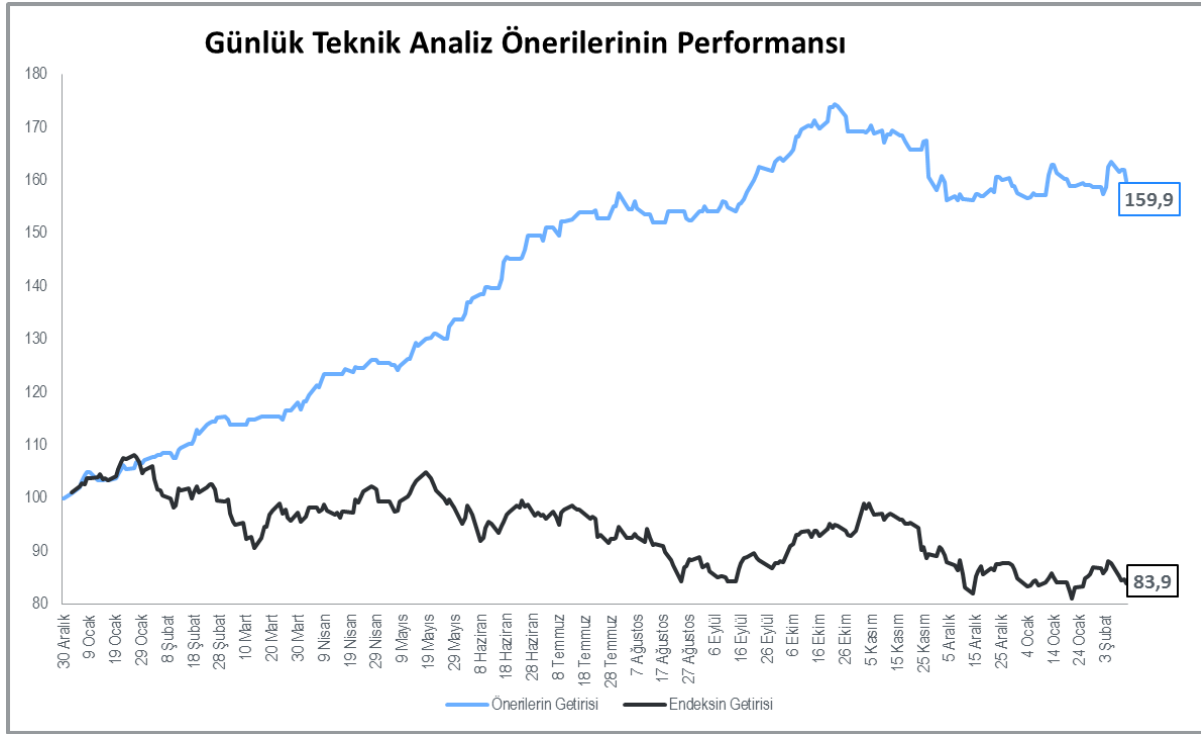


Şirket ve Sektör Haberleri

- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 2016 Yılı Bütçe Sunumu'ndan derlediği bilgiye göre, Enerji ihtiyacını yüzde 70'in üzerinde ithalattan karşılayan ve son dönemde yerli kaynakların kullanımına daha fazla vurgu yapılan Türkiye'de, kömür potansiyelinin maksimum seviyede kullanılmasıyla yılda 7,2 milyar dolarlık doğalgaz ithalatına gerek kalmayacağı belirlendi. ***Sabah**
- **ANHYT:** Şirket, Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %13,2 azalışla 28.675.866 TL prim üretimi gerçekleştirmiştir.
- **DOGUB:** Ayten Özgür, 973.487 TL nominal değerli payları MKK'ya kaydettirmiştir.
- **EMNIS:** Mustafa Feridun Uzunyol, Şirket paylarında satış yapacağını açıklamıştır.
- **ETILR:** Şirket ile Ali Fecri Bayüstün arasında imzalanan ve Beyoğlu İlçesi İnönü Cad No: 45/A Gümüşsuyu adresinde "Etiler Marmaris" ismiyle kurulan işyerine ilişkin Franchise Şube işletme hakkı taraflarca karşılıklı olarak fesih edilmiştir.
- **FINBN:** Banka hisselerinin %99,81'inin QNB'ye satışı suretiyle devredilebilmesini teminen gerekli izinlerin alınması için QNB tarafından BDDK'na ve bu işlem dolayısıyla, Banka'nın ilgili iştirakleri nezdinde meydana gelecek doğrudan/dolaylı pay sahipliği değişiklikleri için de SPK ve Hazine Müsteşarlığı'na başvuru yapılmıştır.
- **GEREL:** Şirket, 3,01-3,09 TL fiyat aralığından 2.505.000 adet satış işlemi gerçekleştirerek pay oranını %15,01'den %10 seviyesine çekmiştir.
- **GSRAY:** Kulüp, UEFA'nın Nyon'daki merkezinde gerçekleşen "Finansal Fair Play Durumu"na ilişkin duruşmaya katılmıştır. Başkan Dursun Özbek, heyetin bir hafta içinde karar vereceğini ve olumsuz bir karar çıkması durumunda CAS'a gideceklerini açıklamıştır.
- **KERVN:** Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'nin İcra Dairesi Müdürlüğü'nün Bursa 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 26 Mart 2012 günü iflasına karar verilmesi üzerine, bağlı ortaklık tarafından temyiz edilen kararın Yargıtay'ca bozulması sonucunda yeniden yargılama yapılmış Bursa 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 30 Aralık 2015 tarihli kararı ile iflasın kaldırılmasına karar verilmiştir. Karar taraflarca temyiz edilmeyerek kesinleşmiştir.
- **KLGYO:** İstanbul-Kartal'da yer alan parsellerin satın alınmasına ilgili olarak satıcı İsmet Erenleroğlu'nun satın alma işlemindeki fiyatın düşük olduğu (gabin) iddiası ile açtığı dava Mahkeme tarafından reddedilmiş ve ilk derece mahkemesinde Şirket lehine sonuçlanmıştır. Davacı'nın temyiz hakkı bulunmaktadır.
- **KNFRT:** Şirket, vergi dairesine sunduğu finansallara göre 2015 yılında 5.148.569 TL kâr elde etmiştir.
- **KRSAN:** Şirket, Trabzon-Maçka'da yer alan 3.731 m² atıl durumdaki taşınmazın 700 bin TL bedelle 3.kişiyeye satılmasına karar vermiştir.
- **KUYAS:** Enver Çevik, Şirket hisselerinde 4.01-4.10 fiyat aralığından 105.682 lot alışı, 70.119 lot satışı işlemi gerçekleştirerek paylarını %21,56 sınırına ulaştırmıştır.
- **OTKAR:** Şirket, 2015 yılı kârından hisse başı brüt 3 TL (net 2,55 TL) nakit temettü dağıtma kararı almıştır.
- **PIMAS:** Pimaş A.Ş. üretimine 8 Şubat 2016 tarihi itibarıyla profillerin ideal koşullarda üretilmesi ve stoklanması amacıyla Kartepe-Kocaeli'nde bulunan Gruba ait yeni tesislerimizde devam edecektir. Kartepe-Kocaeli Tesislerimizde gelişen teknoloji koşullarına uygun olarak yeni ekstrüzyon ve lamine kaplama hatları ve kalıpları ile üretime devam edilecektir. PİMAŞ A.Ş. olarak heyecanla beklediğimiz 9-12 Mart'ta düzenlenecek olan Pencere ve Kapı Fuarı'nda ise Kartepe-Kocaeli'nde üretilen yeni ürünlerimiz ile yer alınacaktır.
- **SAHOL:** Holding fiyat seviyesinin Sabancı Holding faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı düşüncesinden hareketle, daha önce satın alınan paylar dahil, Sabancı Holding hisselerinin 40.000.000 lota kadar olan kısmının borsadan bağlı ortaklığı EXSA Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş. tarafından alınmasına ve "işlemin pay geri alım programı" doğrultusunda yapılmasına karar verilmiştir.
- **SAYAS:** Şirket, yurtiçi ve komşu ülkelerdeki satış ve pazarlama ağıнын genişletilmesi için kurmuş olduğu ve hisselerinin yüzde 80'ine sahip olduğu Say Kurumsal A.Ş., 420 istasyon ile Fas'ın en büyük akaryakıt dağıtım şirketi olan "Afriquia Gas" ile 100 istasyon için 10mt.lik Fiyat Panosu; Müşteri Hizmet Ünitesi; 3 adalı Kanopi Çelliği ve alt kaplamalarının üretilmesinden oluşan bir iş paketine ilişkin bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu işe ilişkin olarak yapılacak üretimin tamamı 2.575.000 Euro bedelle Şirketimiz tarafından gerçekleştirilecektir. Bu projenin teslim süresi 5 ay olarak planlanmıştır. Söz konusu iş anlaşmasının yanısıra, Say Kurumsal A.Ş. ile "Afriquia Gas" arasında 320 adet dağıtım istasyonunun kurumsal kimlik mühendisliği ve yenilenme işinin görüşmeleri halen devam etmektedir.
- **TMSN:** Ereğli Tekstil, TMSN paylarında 1 mn adet satış gerçekleştirmiştir. Bu işlemle beraber Şirket'teki pay oranı %65,47'ye düşmüştür. Böylece 22 Şubat tarihinde TMSN payları ile ilgili olarak satış yapılabileceği duyurusuna istinaden satış işlemi tamamlanmıştır.
- **VESTL:** Vestel CEO'su Turan Erdoğan basına verdiği demeçte, "2016 yılında 1,2 milyon adedi iç pazar olmak üzere 1,5 milyon telefon satışı hedefliyoruz" dedi. 3-10 yıllık planlarında Vestel'i teknoloji şirketine dönüştürmeyi hedeflediklerini dile getiren Erdoğan, "Servis firması" kurmayı planladıklarını, bunun da çalışmalarını yaptıklarını söyledi. 2015 yılında iç pazarda 300 bin, dış pazarda 50 bin civarı satış yaptıklarını aktararak, 2016 yılı hedeflerini 1,2 milyon adedi iç pazar olmak üzere 1,5 milyon adet satış olarak açıkladı. İspanyol telekomünikasyon şirketi Telefonica ile akıllı televizyon satışına ilişkin görüşmeler yaptıklarını ve deneme ürünlerini gönderdiklerinin, deneme ürünü sayılarına bakıldığında düşünüldüğünden çok daha fazla bir sipariş beklediklerinin bilgisini verdi.
- **VKGYO:** Şirket, 4Ç15 döneminde bir önceki çeyreğe göre %607, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %20 artışla 51.7 mn TL net kâr elde etmiştir. Böylece 2015 yılı net kârı yıllık %29 artışla 74.1 mn TL olarak açıklanmıştır. Şirket yaptığı sermaye artırımından elde ettiği 334.092.109 TL kaynak ile İFM'de yer alan iki adet parsel üzerine gerçekleştirilecek projeler için 24.329.568 TL, HLGYO ile Şirket arasında İstanbul-Sancaktepe'deki proje için 80.875.000 ve İzmir-Konak'taki MİA imarlı arsaların alımı için 114.750.467 TL'lik harcamada bulunmuştur.
- **YKGYO:** Şirket, Ankara-Ankara projesine ilişkin olarak hakim değişikliği nedeniyle duruşma dosyasının tevzi edildiği davanın 16.02.2016 tarihli duruşmasında, taraf vekilleri tarafından sunulan marazet dilekçesinin kabul edildiği ve bir sonraki duruşmanın 22.09.2016 tarihinde yapılması yönünde karar alındığını öğrenmiştir.
- **HALKB:** Banka'nın bugün yıl sonu finansallarını açıklaması bekleniyor. Geçtiğimiz hafta banka vergi finansallarında 648mnTL solo net kar açıklamıştır. Bu rakam, bizim beklentimiz olan 597mnTL ve piyasa beklentisi olan 603mnTL'nin üzerinde gerçekleşmiştir.
- **BIZIM:** Şirket'in bugün 4Ç15 finansallarını açıklaması bekleniyor. (Piyasa Konsensusu: 4 mn TL kâr YF Beklentisi: 3 mn TL kâr)
- **CIMSA:** Şirket'in bugün 4Ç15 finansallarını açıklaması bekleniyor. (Piyasa Konsensusu: 40 mn TL kâr YF Beklentisi: 41 mn TL kâr)
- **TCELL:** Turkcell, iki yıllık yeni anlaşma çerçevesinde A Milli Kadın Basketbol Takımı'nın yanı sıra kadın milli takımlarının tüm kategorilerine ana sponsor oldu. ***Dünya**
- **THYAO:** Şirket'in yeni filo alım programına göre, koltuk kapasitesinde 2016 yılında %16 (Bir önceki plan ile aynı), 2017 yılında ise %1 artış (Bir önceki plan %2) planlandığı açıklanmıştır. **Yorum: Yeni uçak kiralamaları ve kapasite artışlarının orta vadeli büyüme hikayesi üzerinde olumlu etki yapacağını düşünüyoruz.**

Makro Haberler

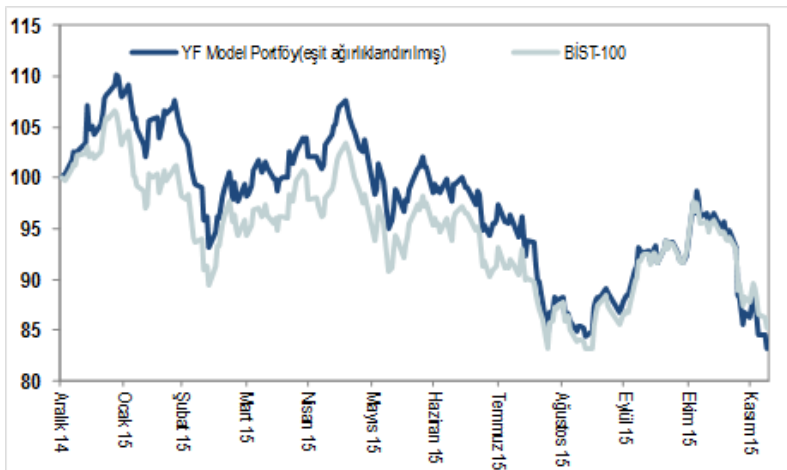
- **Para Politikası Kurulu (PPK), Şubat ayı olağan toplantısında, piyasa beklentisi ile uyumlu olarak faiz koridorunu mevcut şekliyle muhafaza etmiştir.** MB'nin resmi politika faizini teşkil eden 1-haftalık repo ihale oranı %7,5 olarak kalırken, Banka'nın gecelik vadede borç alma ve verme oranları da, sırasıyla, %7,25 ve %10,75 seviyesinde korunmuştur. Şubat ayı toplantı metninin Ocak ayı metni ile hemen hemen aynı olduğunu gözlemliyoruz. Şubat ayında dikkat çeken iki detay farklılık bulunmaktadır. Birincisi, Avrupa Birliği kaynaklı artan yurtdışı talebin yarattığı iyimserlik metne dahil olmuş durumdadır. İkinci olarak ise, Ocak ayında küresel piyasalara hakim olan yüksek oynaklığa ilişkin gözlemin toplantı notlarından çıkarılmış olmasıdır. ***Yatırım Finansman**



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKCNS	13,30	13,26	↑ 0,30%	16,30	22,6%	
GARAN	7,51	7,42	↑ 1,21%	8,80	17,2%	
HALKB	10,02	9,93	↑ 0,91%	13,20	31,7%	
MGROS	15,44	15,27	↑ 1,11%	21,00	36,0%	
TCELL	10,92	11,10	↓ -1,62%	13,00	19,0%	
THYAO	7,16	7,09	↑ 0,99%	9,00	25,7%	
TOASO	19,50	19,32	↑ 0,93%	24,00	23,1%	
TUPRS	75,10	74,25	↑ 1,14%	93,10	24,0%	

* 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		