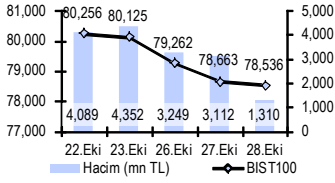


Günlük Bülten

30 Ekim 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

26 Ekim 2015 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Amerika	FBI Beklentisi Endeksi Eki	102.4	101.3
Türkiye	Reel Kurun Güven Endeksi Eki	97	99.1
Türkiye	Kararite Kullanım Oranı Eki	78.4%	75.9%
ABD	Dünya Fed İhtimali Endeksi Eki	-8	-9.5
ABD	Merkez Bankası (FOMC) 3Ç15 Fırsatları		
Türkiye	HİTOYO, ANIKB, ARKLIK, Oylar Geneli Oran 3Ç15 Fırsatları		

27 Ekim 2015 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 3Ç15-III Tah.	0.8%	0.7%
İngiltere	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama 3Ç15-III Tah.	2.4%	2.4%
ABD	Özellikle Tüketici Güven Endeksi Eki	-1.2%	-1.9%
ABD	Dış. Tic. Malatın Sat. (Alışveriş) Eki Eyl.	0.0%	0.0%
ABD	S&P CaseShiller Konut Fiyatları-Aylık Ağ.	0.1%	-0.2%
ABD	S&P CaseShiller Konut Fiyatları-Yıllık Ağ.	5.1%	4.8%
ABD	Başlık PMI Eki -Öncü	55	55
ABD	Harcama PMI Eki -Öncü	55.2	55.1
ABD	Tüketici Güven Endeksi Eki	102.4	103
ABD	Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanağı Eki		
Türkiye	TCMB, YIKBIR, GARAN, FROTO 3Ç15 Fırsatları		

28 Ekim 2015 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Yurtiçi GSYİH, Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yarın gün işlem görecektir.		
Japonya	Perakende Satışlar - Aylık Eyl.-Öncü	1.1%	0.5%
Japonya	Sarıya Üretim - Yıllık Eyl.-Öncü	-0.2%	-1.5%
Almanya	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Eyl.	-3.8%	-3.1%
Almanya	İÇTüketici Güven Endeksi Kas	9.4	9.6
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu (31)		
Euro Bölgesi	ECB Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanağı Eki		
Türkiye	ECB Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanağı Eki		
Euro Bölgesi	ECB Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanağı Eki		
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - İlk Sıra	0.25%	0.25%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sıra	0.00%	0.00%
ABD	BOJ Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanağı Eki		
Türkiye	TCMB 3Ç15 Fırsatları		

29 Ekim 2015 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Yurtiçi GSYİH, Cumhuriyet Bayramı nedeniyle kapalı olacak.		
Japonya	Sarıya Üretim - Aylık Eyl.-Öncü	-0.5%	-1.2%
Japonya	Sarıya Üretim - Yıllık Eyl.-Öncü	-2.8%	-0.4%
Euro Bölgesi	Ekonomik Büyüme - 3Ç15-III Tah.	103.2	103.8
Euro Bölgesi	İş Dinleniş Güv. Endeksi Eki	0.31	0.34
Euro Bölgesi	Reel Kurun Güven Endeksi Eki	-2.8	-2.2
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eki	-7.7	-7.7
ABD	3Ç15 Fırsatları		
ABD	İstatistik Bölgesi Mayıs Başlangıcı (24 Eki)	259 bin	
ABD	Yıllık Ortalama GSYİH - Çeyreklik 3Ç15-III Tah.	1.7%	3.6%
ABD	Konut Harcamaları (PCE) 3Ç15-III Tah.	0.3%	0.3%
ABD	GSYİH Fiyat Endeksi 3Ç15-III Tah.	1.4%	2.1%
ABD	Çeyreklik PCE 3Ç15-III Tah.	1.4%	1.9%
Almanya	TÜFE - Aylık Eki -Öncü	-0.1%	-0.2%
Almanya	TÜFE - Yıllık Eki -Öncü	0.2%	0.0%
ABD	Fed Lockhart konuşacak		
ABD	Beklentiler Konut Satışları-Aylık Eyl.	1.0%	-1.4%
ABD	GoodFear, ViteoCar, Slabstock, Timeliner Fırsatları (3Ç15)		

30 Ekim 2015 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İstatistik Bölgesi Eylül	3.4%	3.4%
Japonya	TÜFE - Yıllık Eyl.	0.0%	0.2%
Japonya	Çeyreklik TÜFE - Yıllık Eyl.	0.9%	0.6%
İngiltere	İÇTüketici Güven Endeksi Eki	103.2	103.8
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Para Politikası	4.99 il	4.99 il
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı	0.05%	0.05%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Eyl.	\$4.00 mlr	\$4.89 mlr
Euro Bölgesi	Tarım TÜFE Eki -Öncü	0.0%	-0.1%
Euro Bölgesi	Çeyreklik TÜFE - Yıllık Eki -III Tah.	0.9%	0.9%
Rusya	Merkez Bankası Faiz Kararı	11.0%	11.0%
ABD	Konut Güçleri Eyl.	0.2%	0.3%
ABD	Konut Güçleri Eyl.	0.2%	0.4%
Kanada	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama Ağ.	0.2%	0.6%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Eyl.	-0.1%	0.0%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Eyl.	0.3%	0.3%
ABD	Çeyreklik PCE Fiyat Endeksi - Aylık Eyl.	0.2%	0.1%
ABD	Çeyreklik PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Eyl.	1.4%	1.3%
ABD	Chicago PMI Eki	49.5	48.7
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	92.5	92.7
ABD	Chevron, Palmolive, Moody's, Saçlağı ve Phillips Fırsatları (3Ç15)		
Türkiye	UYUM 3Ç15 Fırsatları - Konsole olmayan bilançoların açıklanma tarihi		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PARSN	7.04	4.3%	4,571,225
OZKGY	1.84	3.4%	1,952,454
PETUN	11.20	3.2%	217,323
TEKST	2.34	3.1%	713,107
AYEN	2.58	2.4%	1,088,226

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKPAZ	0.64	-11.1%	99,450
KOZAA	1.47	-10.4%	13,893,760
IPEKE	1.74	-10.3%	4,990,303
KOZAL	15.80	-9.2%	18,159,243
VESTL	4.90	-6.3%	113,827,541

Piyasa Beklentisi

1.5 günlük arından bugün yeniden işleme başlayacak olan BIST-100 endeksi yarım gün işlem gördüğü Çarşamba'yı -%0.16 gibi sınırlı bir değişimle 78.536 seviyesinden tamamladı. Bankacılık ve sanayi endekslerinde önemli değişikliklerin olmadığı günde, hareketli ortalamaların altında fiyatlamaların sürdüğünü takip ettik.

Piyasalarımızın kapalı olduğu süreç özellikle Merkez Bankalarının açıklamaları ve toplantılarının ön planda olduğu bir gündeme sahip idi. Çarşamba günü TCMB; 4. Dönem enflasyon raporuna ilişkin sunum ve Ekim ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı tutanaklarını açıkladı. Enflasyon raporu sunumunda 2015 ve 2016 yılı enflasyon tahminleri 1 puan yukarı çekilerek 2015'te %7.9, 2016'da %6.5 seviyesine revize edildi. Sunumun soru-cevap kısmında ise Fed kararının etkilerinin görülmesi gerektiğine dikkat çekildi. PPK tutanaklarında ise enflasyon ve kur baskısına ilişkin vurgular devam etti.

Dün gece ve bugün sabah saatlerinde sırasıyla ABD ve Japonya merkez bankalarının kararları açıklandı. Fed ve BoJ para politikalarında değişikliğe gitmedi ancak özellikle Fed'in Aralık ihtimalini masada tutan açıklamaları USD tarafında, BoJ'un teşviklere devam kararı ise Yen cephesinde değer kazançlarına neden oldu. Ayrıca Fed'in 'küresel ekonomi ve finansal gelişmeler ekonomik aktiviteyi bir şekilde olumsuz etkileyebilir' ifadesini kaldırması da ekonomik görünümü ilişkin Fed'in iyimserliğini yansıtırca USD gelişmekte olan para birimlerini karşısında güçlü yükselişler gösterdi. Ayrıca dün ABD'de 3Ç15 büyümesine ilişkin ilk tahmin verileri, ekonominin beklentilerin hafif altında %1.5'lik bir büyüme gösterdiğine işaret etti. 2015 ikinci çeyreğinde %3.9 büyüyen ekonominin üçüncü çeyrekte söz konusu büyüme tahmini, ABD ekonomisine ilişkin endişeleri sınırlı da olsa canlı tutmaya devam etti.

Bugün açıklanacak veri takvimi piyasaları etkileyecek nitelikte.Yurtiçinde saat 10:00'da açıklanacak olan Dış Ticaret Dengesi'nin yanısıra saat 13:00'da Euro Bölgesi'nde Ekim ayı tahmini TÜFE verisi takip edilecek. Öğleden sonra ise ABD'de tüketici tarafını ilgilendiren verilerden 15:30'da kişisel gelir-gider ve harcama endeksleri ile 17:00'daki Michigan Tüketici Güven Endeksi izlenecek.

Küresel piyasalar, bugün karışık fiyatlamalar gösteriyor. Asya tarafındaki satıcı eğilime ve ABD 10 yıllıklarının %2.17'lere kadar yükselmesine rağmen ABD vadeliilerinin yukarı yönlü hareketi, yurtdışında yön arayışının devam ettiğine işaret ediyor. Avrupa piyasalarının da açılıştaki ılımlı yükseliş göstermesi bekleniyor.

Fed kararına 2.93'lerde stabilize olan Dolar /TL kuru ise kararın ardından 2.93'lere kadar yükseldi. Asya seansında 2.93'lerde stabilize olan Dolar /TL kuru ek olarak seçim riskini almak istemeyen yatırımcıların pozisyon kapatma eğilimleri, haftanın son işlem gününe olumsuz bir bakışa neden olmaktadır. ABD'de işlem gören Türkiye ETF'lerinin dün görülen %1.27'lik düşüşü de bu görünümü destekler niteliktedir.

Teknik olarak satıcı bir açılış ve devamında baskın sürmesinin beklediğimiz endekste, destek seviyelerinin yakından takip edileceği ve dar bir aralıkta belirlenebileceği bir gündüz olacağız. Kısa vadeli göstergelerdeki bozulmasının ardından orta vadeli MACD göstergesinin günlük grafiklerde uzun bir aradan sonra "SAT" sinyali üretmesi temel anlamdaki olumsuzluğun teknik olarak da desteklendiğini göstermektedir. Çarşamba günü destek olarak belirlediğimiz 77.900-78.000 bandında tutunan endekste bugün de söz konusu seviyeyi destek olarak izleyeceğiz. Trade maksatlı maliyetlenmeler için 77.900 üzerinde taban oluşumları takip edilmelidir.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 Türkiye Dış Ticaret Dengesi Eyl. (Bekl: -\$4 mlr)	15:30 ABD Çek. Kiş. Tük. Harc. End. (PCE) Eyl. (B: %0.1)
13:00 Euro Bölgesi Tahmini TÜFE Eki. (Bekl: %0.0)	15:30 ABD PCE-Aylık Eyl. (Bekl: %0.2)
13:00 Euro Bölgesi Çeyreklik TÜFE (Tah.) Eki. (Bekl: %0.9)	16:45 ABD Chicago PMI Eki. (Bekl: 49.5)
13:30 Rusya MB Faiz Kararı (Bekl: %10.75-25 bp. aşağı)	17:00 ABD Michigan Tüketici Güv. End. Eki. (Bekl: 92.5)
15:30 ABD Kişisel Gelirler Eyl. (Bekl: %0.2)	ABD Chevron, Palmolive, Moody's, Phillips (3Ç15) Finansalları
15:30 ABD Kişisel Harcamalar Eyl. (Bekl: %0.2)	TR Konsolide olmayan bilançoların son tarihi

Öne Çıkan Haberler

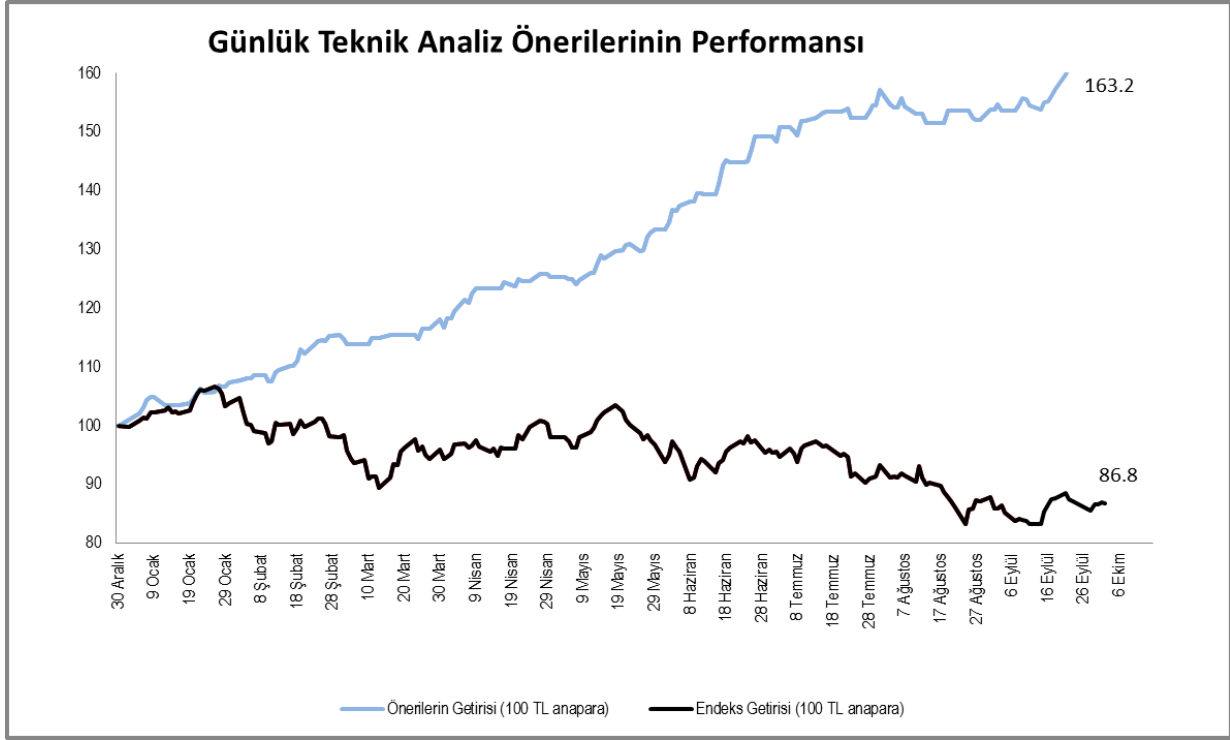
- Fed Ekim ayında faiz oranlarını değiştirmede. Aralık toplantısında faiz artışı olabileceğine dair sinyal verdi.***BloombergHT**.
- ABD ekonomisi 2015'in üçüncü çeyreğinde %1.5 büyüdü.***BloombergHT**.
- ABD Temsilciler Meclisi, federal hükümetin harcama limitlerini ve borçlanma tavanını yükseltecek bütçe anlaşmasını onayladı.***BloombergHT**.
- ECB/Coeure, enflasyonun düşük kalması durumunda ilave tedbirlere gidilebileceğini kaydetti.***BloombergHT**.
- BOJ, Başkan Kuroda'nın parasal teşviğin mevcut seviyesinin halen enflasyonu yüzde 2 olan hedefe çıkarmak için yeterli olduğunu düşünmesi ile birlikte, para politikasını değiştirmeye.***BloombergHT**.
- Zeybekçi, "Türkiye'nin faiz artırımı ile ilgili, faiz artırımını gerektirecek hiçbir yapısal gerekliliğinin olduğuna inanmıyoruz" dedi.***BloombergHT**.
- Moody's, 4 Kasım'da İstanbul'da "Kredi Riski Konferansı" düzenleyeceğini açıkladı. Kuruluşun resmi takvimine göre, Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin bir sonraki değerlendirmesini 4 Aralık tarihinde yapması bekleniyor.***BloombergHT**.
- Merkez Bankası Başkanı Başçı, tüketici kredilerindeki hızlı artışın cari açığın yükselmesinde etkili olduğunu söyledi.***BloombergHT**.
- ABD, Türkiye'ye 70 milyon dolarlık "akıllı bomba" satışını onayladı.***Dünya**.

Şirket ve Sektör Haberleri

- BDDK'nın riskli varlıkların ağırlıklarını değiştiren yeni tebliği bankaları ve Merkez Bankası'nı zor durumda bırakacak. Riskli varlıkların ağırlığının artması sermaye yeterlilik oranının gerilemesine neden olacak. Bu da bankaların ilave kredi vermekten, yeni şube açmaya kadar ellerini kollarını bağlanmış olacak.***Hürriyet**.
- Türk otomotiv sektörünün bu yılın ocak-eylül dönemindeki 15 milyar 370 milyon 234 bin dolarlık ihracatının yüzde 85,54'ünü (13 milyar 147 milyon 266 bin dolar), Marmara Bölgesi'ndeki 4 il sırladı.***Milliyet**.
- DANIŞTAY İdari Dava Daireleri Kurulu (DİDDK), Danıştay 14. İdare'nin 3. Boğaz Köprüsü'nün ÇED'den muaf tutulmasının yolunu açan kararını oybirliği ile bozdu.***Milliyet**.
- Madenlerde üretilen ton başına kömür içerisinden çıkan metan gazı oranı ortalama binde 6-25 metreküp/ton olduğunu kaydeden İnan, "Bunlar kömür damarlarına göre değişik gösterebiliyor. Yer altında yapılan araştırma ve yapılan sondajlardan alınan verilere göre kömürlerin yeterli miktarda metan oluşturmaya uygun olduğu görülmüştür. Kömür havzasında yaklaşık 230-470 milyar metreküp düzeyinde bir potansiyel bulunmaktadır" ifadelerini kullandı.***Milliyet**.
- Doların son dönemdeki hızlı yükselişi gayrimenkul sektörüne yaradı. Tüketici bu dönemde bir yerine iki konut birden aldı.***Sabah**.
- **AKBNK**: Gelecekteki nakit akımlarına dayalı sekürütizasyon programı altında yaklaşık 5 ve 12 yıl arasında değişen vadelerde 3 ayrı kısımda toplamda 335 Milyon ABD Doları finansman temin edilmiştir.
- **AKBNK**: TCMB'de yaklaşık 3.5 yıl boyunca ortalamada 742 milyon USD tutarında ilave zorunlu karşılık tutması talebine yönelik kararının iptali hususunda Danıştay'da açtığı davanın reddedilmesi ardından karar temyiz edilmiştir.
- **BAKAB**: Bugün hisse başına 13.9 kuruş nakit temettü dağıtacak olup düzeltilmiş fiyat 2.43 TL'dir.
- **BIMAS**: Aberdeen Asset Management 26 Ekim'de 576 bin adet hisse satmıştır.
- **BIZIM**: Şirket 3Ç15'te bir adet yeni mağaza açılışı yaparken toplam mağaza sayısı 155'e ulaştı. Satış gelirleri beklentiler dahilinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %10 artarak TRY689mn oldu. Ana kategori satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1 artarken tütün mamulleri satışı %37 arttı. Şirketin karlılık odaklı satış stratejisi ana kategoride satışları zayıflatırken, devletin kaçak sigarayla devam eden mücadelesi tütün satışlarını arttırdı. Franchise faaliyetleri ise bu çeyrekte ciroya TRY35mn katkıda bulundu.
- **BMELK**: Şirket dolardaki yükseliş, petrol-doğalgaz fiyat düşüşlerinden dolayı bulunduğu gün öncesi piyasadaki fiyat değişikliklerinin olumsuz etkisi nedeniyle 2016 yılında YEK destekleme mekanizmasından yararlanmak için EPDK'ya başvuracak.
- **DOAS**: Volkswagen, dünya çapında büyük sıkıntıya soran, hatta varlığını sürdürmesini tehdit eden emisyon skandalının etkilerini yazılım ve donanım değişikliğinin yanı sıra, müşterilerine cazip takas teklifleri de sunarak azaltmayı tartışıyor.***Milliyet**.
- **EKGYO**: Bugün 3Ç2015 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik piyasa beklentisi 106 mn TL ve YF beklentisi 112 mn TL.
- **FINBN**: Bugün %5.82 bedelsiz sermaye artışının hak kullanımı gerçekleşecek olup düzeltilmiş fiyat 6.17 TL'dir.
- **FROTO**: Ford Otosan'ın net kar rakamı 3Ç15'te bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 artarak TRY151mn oldu. Bu rakam hem bizim TRY160mn olan tahminimizin hem de TRY180mn olan konsensusun altında kaldı. Şirket tahminlerin üzerinde operasyonel sonuçlar açıklamasına karşın tahminlerin üzerindeki finansal giderler ve vergi kalemi net karın beklentilerin altında kalmasında etkili oldu.
- **GSRAY**: Galatasaray Gayrimenkul devraldığı reklam hakları ile ilgili olarak Dumankaya İnşaat ile 2015/16 için 9 mn TL, 2016/17 için 10 mn TL ve 2017/18 için 11 mn TL anlaşma yapmıştır.
- **GUBRF**: Negmar Denizcilikte'ki %40 oranındaki paylarının 21.2 mn USD bedelle bağlı ortaklığı Raintrade Petrokimya'ya devredilmesine karar verilmiştir.
- **ISGYO**: 400 mn TL nominal değerli tahvil veya benzeri borçlanma aracı ihracına karar verilmiştir. 9 aylık bilanço döneminde başlamak üzere bilançoda daha önce maliyet değerinden izlenen yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar hesap kalemleri gerçeğe uygun değer ile izlenecektir.
- **KARSN**: HMC tarafından yeni geliştirilen 3 - 6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip panel van, hafif kamyon ve minibüs versiyonlarından oluşan hafif ticari araçların üretilmesine yönelik bir ek protokol imzalanmıştır. Seri üretim başlangıç tarihinin Nisan 2015'e ertelenmesi nedeniyle ek protokol ile asgari 200 bin adet olan toplam üretim adedinde değişiklik yapılmaksızın kontrat süresi 7 yıldan 8 yıla çıkartılmıştır.
- **KOZAA/KOZAL/IPEKE**: Koza İpek Holding ve şirketlerine kayyum atanması kararına ilişkin bir soru üzerine Başbakan Davutoğlu, "Bu hukuki bir süreç, yani mahkemelerin savcılarının, hakimlerinin takip ettiği bir süreç. Siyasal anlamda müdahil olmamız söz konusu değil. Dolayısıyla hukuki bir süreç kendi doğası içinde seyretmeli. Eğer buna itiraz edecek olanlar varsa, yine hukuk içinde bunun yapılması lazım" dedi.***BloombergHT**.
- **LOGO**: Bağlı ortaklıkları Intermat ve Vardar şirketlerini kolaylaştırılmış usulde devralarak birleşme için 28 Ekim'de SPK'ya başvuru yapmıştır.
- **NTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 28 Ekim'de 3.19-3.21 TL fiyat aralığından 90 bin adet hisse almıştır.
- **NUGYO**: 40 mn TL tahsisli sermaye artışı 3.5 TL fiyatın Nurol İnşaat tarafından gerçekleştirilecektir.
- **OZKGY**: 3 yıl vadeli 12 mn Euro kredi alınarak önümüzdeki 3 ayda vadesi dolacak kredilerin taksit ödemeleri yapılacaktır.
- **PETKM**: SOCAR Türkiye Yönetim Kurulu Başkanı Kenan Yavuz, 5,6 milyar dolarlık STAR Rafinerisi yatırımının yüzde 35 oranında tamamlandığını bildirdi.***Hürriyet**.
- **PGSUS**: 9 aylık dönemde doluluk oranı %79.5 olurken 2014 yılı aynı dönemde %80.6 olmuştu. Yolcu sayısı yıl bazında %12.1 artışla 16.84 mn oldu.
- **SAFGY**: Bugün hisse başına 12.4 kuruş nakit temettü dağıtacak olup düzeltilmiş fiyat 0.93 TL'dir.
- **SAHOL**: Massachusetts Mutual Life Insurance 26 Ekim'de 9.12 TL fiyatından 4.8 mn adet hisse satmıştır.
- **TAVHL**: Şener, şöyle konuştu: "Geçen sene tüm hava limanlarımızda yurt dışındakiler dahil 96 milyon yolcu taşıdık. Bu sene yolcu sayımızın 100 milyonu geçeceğini görüyoruz. 2010 yılında bir hedef koymuştuk ve '2020 yılında 100 milyon yolcuyu buluruz' demiştik. 2016'ya gelmeden 100 milyon yolcuyu bulacağız". Şener, ciroda geçen seneye kıyasla yüzde 10-12 artış beklediklerini anlattı.***Hürriyet**.
- **THYAO**: Türk Hava Yolları Yönetim Kurulu ve İcra Komitesi Başkanı Aycı, "THY olarak 3.Havalimanı'na sorumluluğumuzu en iyi şekilde taşıyacağız. Bu nedenle de en iyi bagaj, yolcu taşıma sistemlerini getiriyoruz. 3.Havalimanı ile başka bir yere sıçrayacağız" dedi.***Dünya**.
- **TSKB**: TSKB 3Ç'de 82mnTL net kar açıkladı. Bu rakam, piyasa beklentisi olan 85mnTL ile uyumludur. Net kar çeyrek bazda %29, yıllık bazda ise %8 düşüş gösterdi. Çeyrek bazda daha düşük net karın sebepleri; i) daha düşük Tüfeye endeksli bono getirisi ii) 3Ç'de temettü gelirinin olmaması iii) daha yüksek genel karşılıklar, şeklinde sıralanabilir. Net faiz marjı daha düşük tüfeye endeksli bono getirileri nedeniyle, çeyrek bazda 58 baz puan daralmıştır. Net ticari zararı 3Ç'de 5mnTL olarak gerçekleşmiştir (2Ç: 12mnTL net zarar). TSKB'nin takipteki kredi oranı %0,42 ile oldukça düşük seviyede olmaya devam etmektedir. Yeni takipteki kredi oluşumu gözlenmemiştir. TL'deki değer kaybının da etkisi ile bankanın genel karşılıklarında artış gerçekleşmiştir.
- **TTRAK**: Bugün hisse başına 1.87 TL nakit temettü dağıtacak olup düzeltilmiş fiyat 69.96 TL'dir.
- **ULUSE**: Qatar General Electricity & Water Corporation tarafından 29 Ekim'de 11 kV Metal Clad hücre alımı ve 500, 1000, 1600 kVA trafo alımı ihalelerine katıldığını açıklamıştır. İhaleye katılırken 28.5 mn QAR geçici teminat mektubu alınmasıyla 6 aylık bilançoya göre verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin toplamı aktif toplamının %22'si olmuştur.
- **UYUM**: Bugün 3Ç2015 mali tablolarını açıklaması bekleniyor. Net karına yönelik YF beklentisi 0.5 mn TL
- **ZOREN**: Bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik'in almış olduğu 785 mn USD nakit kredinin 500 mn USD kısmı mevcut borçların yapılandırılmasında, 30 mn USD kısmı işletme ihtiyacında ve kalan 255 mn USD kısmı Kızıldere 3 JES yatırımı finansmanında kullanılması planlanmıştır.

Makro Haberler

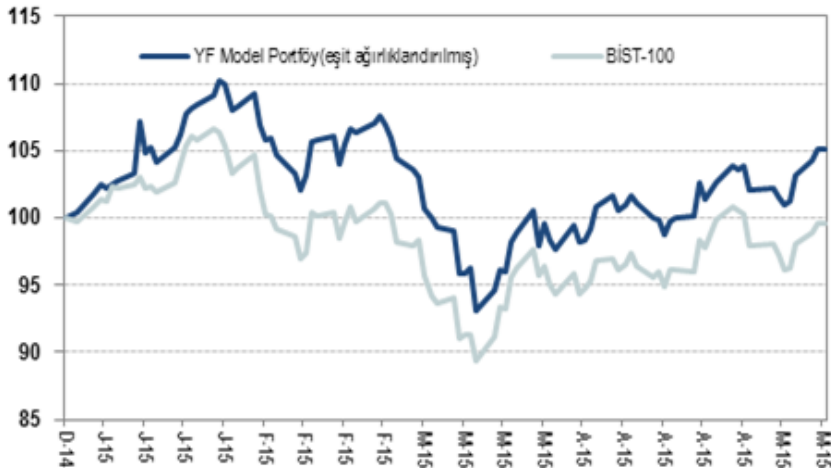
- Açıklanan makroekonomik veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13.80	13.95	↓ -1.08%	18.80	36.2%
ENKAI	5.17	5.19	↓ -0.39%	6.20	19.9%
GARAN	7.47	7.55	↓ -1.06%	9.00	20.5%
SAHOL	9.15	9.17	↓ -0.22%	11.80	29.0%
TCELL	11.75	11.80	↓ -0.42%	14.00	19.1%
THYAO	8.30	8.30	→ 0.00%	11.00	32.5%
TRKCM	1.93	1.91	↑ 1.05%	2.50	29.5%

* 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

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
Yunus Kaya	Müdür Yrd.	yunus.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 59
Hüseyin Sert	Uzman	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kemal Ozan Sayın	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	Çiftelavuzlar	+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