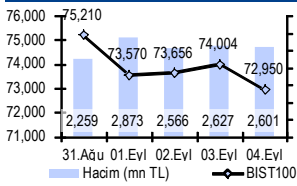




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

07 Eylül 2015 Pazartesi				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	Japonya	Öncü Gıda Enerji Endeksi - Öncü Tem	104.9	105.5
09:00	Almanya	Saray Üretimi - Yıllık Tem	0.3%	0.6%
11:30	Euro Bölgesi	Sektör Yatırım Güveni Eyl	18	18.4
14:30	Hindistan	Carı İmleri Dengesi (BoP Bal) 2Q'15	\$-670mlr	\$-1.500tr
17:30	Türkiye	Hazine Naat Çerçevesiyein Ağu		

08 Eylül 2015 Salı[illegible]

09 Eylül 2015 Çarşamba

02/15	ÜRE	AÇIKLANCAK YERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	AED	FedKorfeizdeki konuşmacı		
08:00	Japonya	Tokyo'da Güven Endeksi Açılışı	42,5	42,5
11:30	İngiltere	Genel Ücretler - Yıllık Tem	1,5%	1,5%
11:30	İngiltere	İmralı Sanayi Ücretleri - Yıllık Tem	0,5%	0,5%
11:30	İngiltere	Diğer Ticaret Özetleri Tem	-21,52 Milyar	-21,58 Milyar
14:00	AED	Yeni Hedefler Başlatılıyor		11,7%
15:15	Kanada	Moody Sınavı Açılışı	100,5 Bana	100 Bana
15:30	Kanada	İşgücü İstihdamı - Aylık Tem		14,4%
17:00	Kanada	İktisadi Durum (GDP) Faz Kayıtları	0,52%	0,50%
17:00	AED	ULSİTS ve İmkanlar Tem	5,32 Milyar	5,25 Milyar

10 Eylül 2015 Perşembe[illegible]11 Eylül 2015 Cuma

SAAT	ÜLKE	AÇIKLAMALAR	BELİRTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	TÜFE - Aylık Ağı	0.0%	0.0%
09:00	Almanya	TÜFE - Yıllık Ağı	0.0%	0.0%
09:00	Almanya	Çalışma Süresi - Temel	0.0%	0.0%
09:00	Almanya	Çalışma Süresi - Aylık Ağı	-0.4%	-0.4%
11:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık Temel	0.0%	-0.3%
11:30	İngiltere	İşgücü - Aylık Temel	0.0%	0.0%
13:30	Rusya	İnflasyon - Aylık Temel	11.00%	0.0%
15:00	Fransa	Sanayi Üretimi - Yıllık Temel	0.0%	0.0%
15:30	ABD	TÜFE - Aylık Ağı	0.0%	0.0%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık Ağı	-0.8%	0.0%
15:30	ABD	Çalışma Süresi - Aylık Ağı	0.0%	0.0%
15:30	ABD	Çalışma Süresi - Yıllık Ağı	0.0%	0.0%
15:30	ABD	İnflasyon - Yıllık Temel - Üç Aylık Ortalama	0.0%	0.0%
21:00	ABD	İnflasyon - Yıllık Temel - Üç Aylık Ortalama	0.0%	0.0%

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ANELE	1.12	8.7%	15,902,113
CEMAS	0.65	4.8%	6,676,929
NTHOL	3.22	3.5%	835,521
GSDHO	1.21	3.4%	12,249,299
BANVT	2.23	3.2%	1,701,065

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LOGO	18.20	-5.7%	2,037,355
KOZAA	1.84	-5.2%	6,938,501
DOAS	11.10	-5.1%	40,463,702
RYGYO	0.56	-5.1%	148,109
IHMAD	0.79	-4.8%	4,612,457

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe, Dolar/TL kurunun etkisiyle negatif açılış yapan gün boyu satıcılı seyrini sürdüren endekste, **ABD'den gelen ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı verilerindeki iyileşmenin etkisiyle** satışlar derinleşti ve Cuma gününün %1,42 değer kaybı ile 72.950 seviyesinden tamamladı. Böylece endeksin haftalık kaybı %2,3 seviyesinde gerçekleşti. Ortalama 2.57 milyar TL gibi zayıf bir hacimle fiyatlanan endekste tepkilerin zayıf, satışların ise sert olduğu bir hafta geride kalmış oldu.

Teknik göstergelerdeki bozulmanın tekrar belirginleştiğini gördüğümüz endekste hafta sonu yaşanan terör olayının da yarattığı olumsuz etkisi ile güne satıcılı başlanmasını bekliyoruz. Söz konusu olaylar sonucu bugün sabah saatlerinde risk priminin arttığını ve fiyatlamaların negatif yönde sertleştiğini görüyoruz. Dün kapanış sonrası 3.00 TL seviyesine dayanan Dolar/TL kurunun, Asya seansında 3.0465'e kadar yükseldiğini gördük. Ayrıca 5 yıllık CDS'lerin 281'lerin üzerine yükselişi ve ABD'de işlem gören Türkiye ETF'lerinin 2009 Haziran'ından bu yana en düşük seviyeye gelmesi, sabah açılıştaki satış baskısının güçlü olacağına ilişkin önemli bir sinyal olarak görülmektedir. Söz konusu risk priminin artması, son dönemde bu konuya dikkat çeken kredi derecelendirme kuruluşları açısından da negatif algı oluşturacağından, orta vadede oluşabilecek aşağı yönlü hareketlere karşı dikkatli olunması gerektiğini düşünüyoruz.

Cuma günü açıklanan istihdamı verileri gelişmekte olan piyasalar açısından olumlu sinyaller vermedi. Tarım dışı istihdamın (TDİ) Ağustos ayında **173 bin kişi artış göstermesi** ilk etapta olumlu bir hareket yaratsa da, İssizlik oranının %5.1'e gerilemesi ve ortalama saatlik kazançların %0.3 ile beklentileri aşması endekste baskıyı artırdı. Öte yandan Temmuz ayı TDİ verisinin yukarı yönlü revizyonu da endekste baskıyı artıran bir diğer unsur oldu.

Bu haftanın gündeminde ise iç güvenlik riskine ilişkin haber akışlarının dışında zayıf bir veri akışı mevcut. Bugün ABD piyasaları “İşçi Bayramı” nedeniyle kapalı. Öte yandan hafta boyunca ABD’de Perşembe günü toptan stoklar, işsizlik başvuruları ve Cuma günü açıklanacak olan ÜFE verilerini izliyoruz. Türkiye’de ise Salı günü sanayi üretimi verisi açıklanacak. Perşembe günü açıklanacak olan cari işlemler dengesi dışında, 2. çeyrek büyüme verisi haftanın en önemli verisi olarak karşımıza çıkıyor. Türkiye ekonomisinin 2. çeyrek dönemde bir önceki çeyreğe göre %0.7, yıllıklandırılmış olarak ise %3 seviyesinde büyüyeceği tahmin ediliyor.

Dış piyasalarda ise satıcılı bir Cuma günü sonrası Asya'da Japonya hariç tüm piyasalar satıcılı kapattı. Nikkei endeksi düşüş trendini sürdürse de yeni haftanın ilk işlem gününü hafif tepki alımlarıyla kapattı. ABD piyasaları istihdam verilerinin verdiği sinyallerin karışık olması sonrası '1,5'in üzerinde değer kayıplarıyla haftayı kapattı. Bugün kapalı olan ABD piyasaları için Salı günü için vadeli kontratlar, hafif tepki alımlarına işaret etmekte. Cuma günü düşüşle kapanan Avrupa piyasalarının ise yeni haftaya tepki alımlarıyla başlaması bekleniyor.

Açılış sonrasında 72.000 ilk ara destek konumunda olacaktır. Bu seviyenin üzerinde kalınamaması durumunda ise gevşeme eğilimi etkisini arttıracaktır. Geri çekilmelerde sırası ile 70.500 ve 69.800 seviyeleri hafta bazında alt destekler olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

11:30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güv. Eyl. (Bekl: 16)
14:30 Hindistan Cari İşl. Deng. 2Ç15 (Bekl: -3.97 mlr \$)
17:30 Türkiye Hazine Nakit Gerç. Ağu.

Öne Çıkan Haberler

- FED/ Lacker, Fed'in sıfır faiz zamanını sonlandırma zamanının geldiğini söyledi.***BloombergHT.**
- IMF Başkanı Lagarde, Fed'in faiz artırmadan önce istihdam ve enflasyondan emin olması gerektiğini söyledi. OECD Genel Sekreteri Angel Gurría, Fed'in normalleşmesinin iyi bir şey olduğunu ve faiz artırımlarının kademeli olacağını söyledi.***BloombergHT.**
- Draghi, "Önümüzdeki aylarda deflasyon görebiliriz. AMB'nin harekete geçmeye hazır olduğuna dikkatinizi çekiyorum, para politikasında atabileceğimiz adımlar üzerinde herhangi bir sınırlama yok" dedi.***Milliyet.**
- ECB/ Noyer, "Para politikası tek başına faaliyetin sürdürülmesini sağlayamaz, yatırımları destekleyecek diğer kanalların kullanılması gerek. Merkez bankaları, tek çare olarak görülmekten hoşnut değil" diye konuştu.***BloombergHT.**
- Fitch, Çin ekonomisi için yeni normal durumun, artan volatiliteyle birlikte daha yavaş bir büyüme olduğunu belirtti.***BloombergHT.**
- Hindistan Merkez Bankası Başkanı Raghuram Rajan, finansal kriz sonrası uygulanan alışılmamış para politikasının sonlanması gerektiğine işaret etti.***BloombergHT.**
- Yola döşenen mayın, askeri iki zırhlı aracın geçişi sırasında patlatıldı. Patlama ve ardından çıkan çatışma sonrası çok sayıda şehit ve yaralı askerin olduğu öne bilgileri geldi. Ancak şehit sayısına ilişkin resmi açıklama henüz yapılmadı.***Dünya.**

Şirket ve Sektör Haberleri

7 Eylül 2015

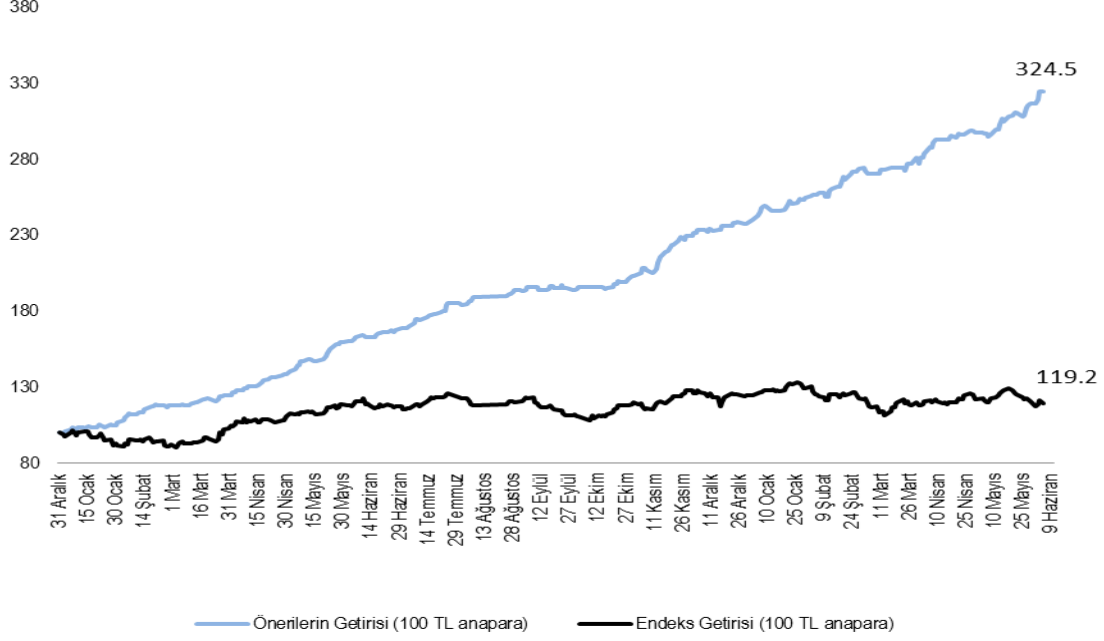
- Konuya yakın kaynakların verdiği bilgiye göre HSBC, Türkiye biriminin satışında yerli bankalara yöneldi. Kaynaklar, HSBC'nin Türkiye biriminin satışı ile ilgili ING Groep NV ile yapılan görüşmelerin duraksaması ile Garanti ve Yapı Kredi bankalarına yöneldiğini belirtti.***BloombergHT**.
- AVM Ciro Endeksi bu yılın temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 19,75 artarak 194 puana ulaştı. AVM'lerdeki kiralanabilir alan başına düşen cirolar temmuzda bir önceki yılın aynı ayına göre 32 puan artarak metrekare başına 738 liraya ulaştı. En yüksek ciro artışı ise yüzde 30 ile "diğer alan" cirolarında görüldü. Bunu, yüzde 28'le teknoloji, yüzde 17'yle yiyecek, yüzde 15'le giyim, yüzde 14'le hipermarket ve yüzde 13'le de ayakkabı-çanta kategorileri izledi.***BloombergHT**.
- SOCAR Türkiye Üst Yöneticisi Kenan Yavuz, Türkiye'ye yabancı yatırımcı gelmesini engelleyecek bir durum görmediğini belirterek, "Türkiye'deki iç tartışmalar gereğinden fazla Türkiye'deki risk algısını yükseltiyor. Yükselen terör olayları ile de bir yerde Türkiye'nin enerji merkezi olma iddiası engellenmek isteniyor" dedi. Yavuz, STAR Rafinerisi'ne şu ana kadar 2 milyar dolar harcama yaptıklarını ve yüzde 29'luk bitirme oranına ulaştıklarını anlattı. Yavuz, rafinerinin açıklandığı şekilde 2018'de faaliyete geçeceğini belirtti.***BloombergHT**.
- Tarımsal ürün fiyat artışlarının enflasyonu tetiklediği iddialarına cevap veren TTKKMB Genel Müdürü İrfan Güvendi, çiftçi için önemli girdi maliyetleri oluşturan gübrede KDV oranının %8'e düşürülmesi gerektiğini söyledi.***Dünya**.
- TOKİ, Türkiye'nin konut üretim fabrikası gibi çalışıyor. 81 ilde 3 bin 116 şantiyesi bulunan idare, 2016'da 60 bin konut üreterek tarihi rekorunu kırmaya hazırlanıyor.***Sabah**.
- Ekonomi bakanlığı cep telefonlarına ek vergi getirmeye yönelik açtığı koruma önlemi soruşturmasını 6 ay uzattı.
- **ARBUL**: Şirketin senetli alacağı toplam 10.3 mn TL olup senetsiz alacağı 7.4 mn TL'dir. Senetli alacakların tahsilatından sonra senetsiz alacaklar için protokol yapılmaya çalışılacaktır.
- **BAGFS**: Toplam 250 mn USD'lik iki ayrı amonyum nitrat yatırımında granül CAN deneme üretimine başlandı.
- **BIMAS**: Musa Topbaş borsa dışında Mehmet Sami Topbaş'tan 167 bin adet hisseyi 52.8 TL fiyattan almıştır.
- **ECILC**: **ECZYT** 4 Eylül'de 2.39 TL fiyattan 150 bin adet hisse almıştır.
- **EKGYO**: 1 Ocak - 31 Ağustos 2015 tarihleri itibarıyla, toplamda 4.1 milyar TL tutarında 6987 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirilmiştir. Ağustos ayı içerisinde satışı (ön satışlar dahil) gerçekleşen bağımsız bölüm sayısı 1024 adet olup toplam satış bedeli 487.4 mn TL olmuştur. İstanbul Başakşehir Kayabaşı 4. Etap ASKGP işi Park Maveria'da 556 adet konut ve 252 adet ticari üniteden oluşan 808 adet bağımsız bölüm ile ortak kullanımda yer alan sosyal tesiste bulunan 2 adet bağımsız bölüme ait Yapı Ruhsatları alınmıştır.
- **LKMNH**: Hisse geri alım programında 4 Eylül'de 2.19 TL fiyattan 10 bin adet hisse alınmıştır.
- **MGROS**: Ağustos ayında 7 adet Migros, 10 adet Migros Jet ve Makedonya'da 1 adet Ramstore formatında toplam 18 adet satış mağazası açılmıştır. 2015 yılı Ağustos ayı sonunda mağaza sayısı yurtiçinde 1291 ve yurtdışında 46 olmuştur. (2014 sonu: yurtiçi 1148; toplam 1190)
- **NTHOL**: Yönetim kurulu başkanı 4 Eylül'de 3.11-3.22 TL fiyat aralığından 133 bin adet hisse almıştır. JCR, uzun vadeli uluslararası yabancı para notu 'BBB-' olarak teyit edilmiştir.
- **NTTUR**: **NTHOL** 4 Eylül'de 1.50 TL fiyattan 17.5 mn adet hisse satmıştır.
- **ORMA**: %137 bedelli sermaye artırımını bugün gerçekleştirecektir. Rüçhan hakkı kullanımı 15 Eylül'de sona erecektir.
- **SAFGY**: Akasya Acıbadem AVM'de USD/TL kuru Eylül ayında 2.50 olarak sabitlenmiştir.
- **THYAO**: Kotil, "THY ve Lufthansa'nın yakınlaşmaları potansiyeli var. Lufthansa Kuzey Avrupa'da en güçlü hava yolu ve biz de Güney Avrupa'da güçlüyüz" dedi. Almanya'dan Lufthansa ve Polonya'dan LOT gibi hava yolu şirketleri ile kurulan ortaklığın, İstanbul hub'ında büyümeye devam etmeyi planlayan THY için önemli olduğunu vurgulayan Kotil, Emirates, Qatar Airways ve Etihad Airways PJCS gibi Körfez hava yolu şirketleriyle de yarışmayı amaçladıklarını belirtti.
- **TTRAK**: Ağustos ayında 4359 adet üretim yapılırken 8 aylık toplam üretim 32073 olmuştur. Ağustos ayı traktör yurtiçi satışları 2594 ve yurtdışı satışları 1302 olmuştur. 8 aylık dönemde toplam satışlar yurtiçinde 22581 ve yurtdışında 9073 adet olarak gerçekleşmiştir.
- **YATAS**: Hisse geri alım programında 4 Eylül'de 1.82-1.84 TL fiyat aralığından 30 bin adet hisse alınmıştır.
- **YKGYO**: Teknik Yapı Denetim firmasının sözleşmesinin feshi nedeniyle 3.2 mn TL bedelli tazminat davası Yargıtay nezdinde YKGYO lehine olan kararın düzeltilmesi talebiyle devam etmektedir.

Makro Haberler

- TCMB Ağustos ayı Fiyat Gelişmeleri raporunda enflasyon görünümünün olumsuz olduğunu ima etti. Öncelikle, TCMB kur geçişkenliğinin enflasyon üzerindeki ciddi etkisini kabul etti. Son 2 ayda normalleşme eğilimi gösteren taze meyve ve sebze fiyatları tekrardan yukarı yönlü hareketlendi. Bu durum gıda ve yemek hizmetleri fiyatlarına yansdı. Öte yandan enerji fiyatlarındaki düşüş enflasyondaki artışı sınırladı.

7 Eylül 2015

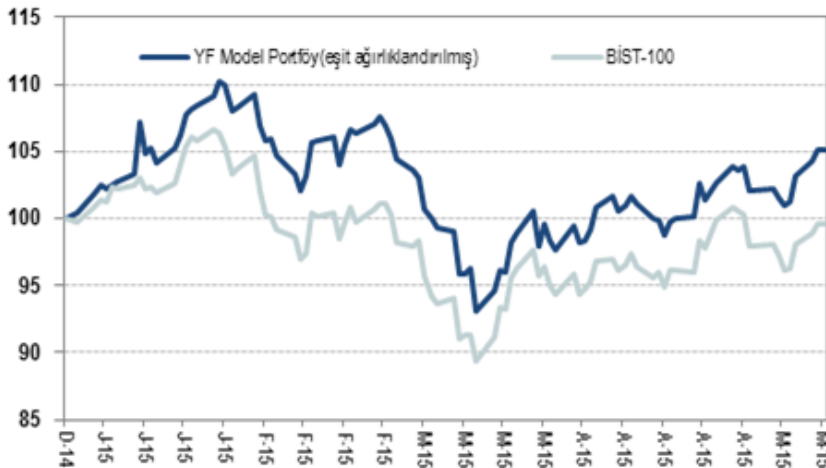
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13.75	13.85	↓ -0.72%	18.80	36.7%
ENKAI	4.93	4.96	↓ -0.60%	6.20	25.8%
GARAN	7.12	7.23	↓ -1.52%	9.00	26.4%
SAHOL	8.35	8.59	↓ -2.79%	11.80	41.3%
TCELL	11.10	11.05	↑ 0.45%	14.00	26.1%
THYAO	7.76	7.72	↑ 0.52%	11.00	41.8%
TRKCM	1.71	1.72	↓ -0.58%	2.50	46.2%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

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
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
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+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	Çiftelhavuzlar	+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