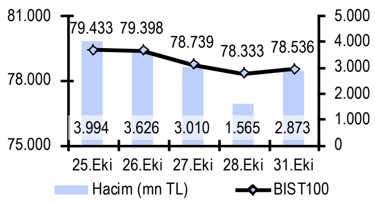
YATIRIM FİNANSMAN 40YIL

Günlük Bülten

1 Kasım 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

31 Ekim 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Eyl.-Öncü	0,9%	1,3%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Eyl.-Öncü	1,9%	4,5%
Japonya	Perakende Satışlar - Aylık Eyl.	0,1%	-1,1%
Japonya	Motorlu Taşıt Üretimi-Yıllık Eyl.		8,8%
Almanya	Perakende Satışlar - Aylık Eyl.	0,2%	-0,4%
Almanya	Perakende Satışlar - Yıllık Eyl.	1,6%	3,7%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Eyl.		-$4,69 mlr
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık Eki.	0,5%	0,4%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eki.-İlk Tah.	0,8%	0,8%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreksel 3Ç16-İlk Tah.	0,3%	0,3%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16-İlk Tah.	1,6%	1,6%
Türkiye	BDDK Bankacılık Sektörü Kâr-Zarar Eyl.		26,55 mlr TL
ABD	Kişisel Gelirler Eyl.	0,4%	0,2%
ABD	Kişisel Giderler Eyl.	0,4%	0,0%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Eyl.	0,2%	0,1%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Eyl.	1,2%	1,0%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Eyl.	0,1%	0,2%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Eyl.	1,7%	1,7%
ABD	Chicago PMI Eki.	54	54,2
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Eki.	2	-3,7
Türkiye	Konsolide olmayan Banka Dışı finansalların son açıklanma tarihi		
Türkiye	TKNSA, CIMSA, HALKB, HLGYO, TUPRS ve EKGYO 3Ç16 finansalları		
Hindistan borsası "Divali Festivali" nedeniyle kapalı olacak			

01 Kasım 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İmalat PMI Eki.-Nihai		51,7
Çin	İmalat PMI (Resmi) Eki.	50,3	50,4
Çin	İmalat Dışı PMI (Resmi) Eki.		53,7
Çin	İmalat PMI Eki.	50,1	50,1
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı	-0,10%	-0,10%
Avustralya	Merkez Bankası (RBA) Faiz Kararı	1,50%	1,50%
Türkiye	İmalat PMI Eki.		48,3
Türkiye	TİM İhracat Verileri Eki.		$10,45 mlr
Türkiye	İTO İstanbul Perakende Fiyatlar Endeksi Eki.		0,57%
İngiltere	İmalat PMI Eki.	54,4	55,4
ABD	İmalat PMI Eki.-Nihai		53,2
ABD	ISM İmalat PMI Eki.	51,5	51,5
ABD	IBD/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi Kas.		51,3
ABD	FOMC'nin Kasım ayı toplantısı başlayacak.		
Türkiye	Oyak Grubu Çimento Şirketleri 3Ç16 finansalları.		
ABD	Kellogg's, Pfizer ve Western Union 3Ç16 finansalları.		

02 Kasım 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Parasal Taban (Dönem Sonu) Eki.		¥412,8 trl
Almanya	İşsizlik Oranı Eki.	6,10%	6,10%
Almanya	İmalat PMI Eki.-Nihai	55,1	55,1
Euro Bölgesi	İmalat PMI Eki.-Nihai	53,3	53,3
ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Eki.	160 bin	154 bin
ABD	ISM New York Endeksi Eki.		49,6
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır	0,50%	0,50%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır	0,25%	0,25%
Türkiye	YKBNK ve TCELL 3Ç16 finansalları		
ABD	Allergan, Facebook, MetLife ve TimeWarner 3Ç16 finansalları		
Brezilya ve Meksika borsaları dini bayram nedeniyle kapalı olacak.			

03 Kasım 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Hizmet PMI Eki.		52
Çin	Bileşik PMI Eki.		51,4
Türkiye	TÜFE - Aylık Eki.		0,18%
Türkiye	TÜFE - Yıllık Eki.		7,28%
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eki.		7,69%
Türkiye	ÜFE - Aylık Eki.		0,29%
Türkiye	ÜFE - Yıllık Eki.		1,78%
Euro Bölgesi	ECB Aylık Ekonomi Bülteni Kas.		
İngiltere	Hizmet PMI Eki.	52,5	52,6
İngiltere	Bileşik PMI Eki.		53,9
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı Eyl.	10,1%	10,1%
ABD	Challanger İşten Çıkarmalar-Yıllık Eki.		-24,7%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	0,25%	0,25%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Varlık Alım Hedefi Kas.	£435 mlr	£435 mlr
İngiltere	BoE Enflasyon Raporu		
İngiltere	BoE ÖST Alım Hedefi Kas.	£10 mlr	£10 mlr
ABD	Birim İstihdam Maliyetleri 3Ç16-Öncü	1,5%	4,3%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 29 Eki.		258 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 22 Eki.		2.039 bin
ABD	Hizmet PMI Eki.-Nihai		54,8
ABD	Bileşik PMI Eki.-Nihai		54,9
ABD	ISM İmalat Dışı PMI Eki.	56	57,1
ABD	Fabrika Siparişleri Eyl.	0,4%	0,2%
ABD	Fabrika Siparişleri (Ulaştırma Hariç) Eyl.		0,0%
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Eyl.-Nihai		-0,1%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Eyl.-Nihai		0,2%
Türkiye	TKFEN 3Ç16 finansalları açıklanacak.		
ABD	Kraft-Heinz, Motorola, Starbucks ve Symantec 3Ç16 finansalları		
Küresel	IMF "Resesyon Sonrası Makroenomi" başlıklı bir sempozyum düzenleyecek.		
Japonya Borsası milli bayram nedeniyle kapalı			

04 Kasım 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Euro Bölgesi	ECB/Coeure konuşacak.		
Japonya	Hizmet PMI Eki.		48,2
Japonya	Bileşik PMI Eki.		48,9
Türkiye	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu Eki.		
Almanya	Hizmet PMI Eki.-Nihai	54,1	54,1
Almanya	Bileşik PMI Eki.-Nihai	55,1	55,1
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Eki.-Nihai	53,5	53,5
Euro Bölgesi	Bileşik PMI Eki.-Nihai	53,7	53,7
Euro Bölgesi	ÜFE - Aylık Eyl.	0,2%	-0,2%
Euro Bölgesi	ÜFE - Yıllık Eyl.	-1,7%	-2,1%
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Eki.		99,74
ABD	Dış Ticaret Dengesi Eyl.	-$41,0 mlr	-$40,7 mlr
ABD	Tarım Dışı İstihdam Eki.	173 bin	156 bin
ABD	İşsizlik Oranı Eki.	4,9%	5,0%
ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Eki.	0,3%	0,2%
ABD	Fed/Lockhart konuşacak. (2018'e kadar oy hakkı yok)		
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (2016'da yedek üye. 2017'de oy hakkı var.)		
ABD	Fed/Fischer konuşacakç (FOMC Daimi üyesi)		
Türkiye	S&P Türkiye hakkındaki "Kredi Notu Raporu"nu açıklayacak.		
Türkiye	TAVHL 3Ç16 finansalları		
ABD	Berkshire Hathaway 3Ç16 Finansalları		
Rusya Borsası milli bayram nedeniyle kapalı			

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	0,78	16,4%	16.123.037
IZOCM	27,10	8,7%	4.630.734
IHEVA	0,31	6,9%	3.479.811
HURGZ	0,85	6,3%	21.130.396
YGYO	0,51	6,3%	5.332.950

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGSER	3,47	-9,4%	9.490.035
ADESE	3,36	-6,7%	18.563.328
KUTPO	7,34	-6,5%	2.983.560
GSRAY	36,90	-6,3%	66.549.511
RHEAG	1,15	-5,7%	7.350.133

Piyasa Beklentisi

Alıcılı bir açılış sonrasında, volatili hareketler ile beraber gün sonuna doğru gelen güçlü alışlarla beraber BIST-100 endeksi günü %0,26 değer kazanımıyla 78.536 seviyesinden tamamladı. Böylece 4 işlem günü sonrası endeks ilk kez günlük bazda değer kazanmış oldu. Ancak bu yükseliş hacimsiz bir şekilde gerçekleşti. Cumhuriyet bayramı hariç tutulduğunda 2.87 mlr TL'lik hacim, son 1 haftanın en düşük seviyesi oldu. USD/TL kuru ise BIST-100'ün kapandığı saatler itibarıyla 3,1055 seviyesinde idi.

Sabah saatleri itibarıyla Asya cephesinde açıklanan veriler, gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısında değer kazanımı eğilimlerini güçlendirdi. Özellikle ABD bazlı yoğun gündemin izleneceği haftada Çin cephesinde imalat PMI verisinin son 2 yılın zirvesi olan 51,2'ye tırmanmış olması gerek Asya piyasalarında, gerek para birimlerinde değer kazanımlarına neden oldu. Japonya ve Avustralya merkez bankalarının faiz oranlarında ve para politikalarında değişikliğe gitmemesi olumlu havayı güçlendirdi. BoE tarafında ise Mark Carney'in görev süresi hakkındaki spekülasyonlar, Perşembe günü açıklanacak olan faiz kararını bir miktar gölgelemiş durumdadır. BoE'ye ilişkin beklentiler ise güçlü büyüme ve zayıf sterlin nedeniyle şimdilik bir miktar ötelenmiş görünüyor. Mark Carney'in ise görev süresinin dolmasını bekleyip beklemeyeceği konusundaki haber akışları da, bu ötelenmenin dolaylı nedeni olabilir.

Bugün yurtiçinde sırasıyla 10:00'da imalat PMI, 11:00'da TİM ihracat verileri ve 12:00'da İTO İstanbul enflasyonu açıklanacak. ABD'de 16:45'de Markit'in imalat PMI verisi sonrasında 17:00'da ISM'in açıklayacağı imalat endeksi yakından izleniyor olacak. Özellikle ISM cephesi, alt endeksleri bakımından ekonomik gelişmenin yönü ve gücü hakkında öncü sinyal olarak kabul edildiğinden piyasaların odağında yer alıyor. Ayrıca yarın gece kararı açıklanması beklenen Fed'in Kasım ayı FOMC toplantısı bugün başlıyor. Fed'in bu toplantıda faiz artırımına gitme ihtimali oldukça zayıf görülmekte. Fed Başkanı Janet Yellen'in, toplantı sonrasında planlanmış herhangi bir konuşması bulunmuyor.

Emtia cephesi zayıf bir risk iştahına işaret etse de, gerek gelişen gerek gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısında güçlenme eğilimi, beklentileri pozitif tarafa çekmiş görünüyor. $50 seviyesinin altında $49 seviyesini de kıran petrol fiyatlarına karşın güçlenme eğiliminde bulunan altın (ons) fiyatları, yatırımcıların bir miktar temkinli olduğu sinyalini verse de kur cephesinde durum daha farklı. Euro/Dolar paritesi 1,09 üzerinde güçlenme eğilimini hızlandırırken, USD/TL'de 3,10'un altında gevşemeler hızlanıyor. Dolar endeksi (DXY) 98 seviyesinin altında zayıf hareketlerini sürdürüyor. Türkiye özelinde CDS'ler 256 seviyesine doğru yükselerek, risklerin bir miktar arttığına işaret ediyor. Asya borsalarındaki zayıf ancak alıcılı seyre ek olarak ABD vadelilerinde de alış eğilimi söz konusudur. Avrupa borsalarında ise güne karışık açılışlar bekleniyor.

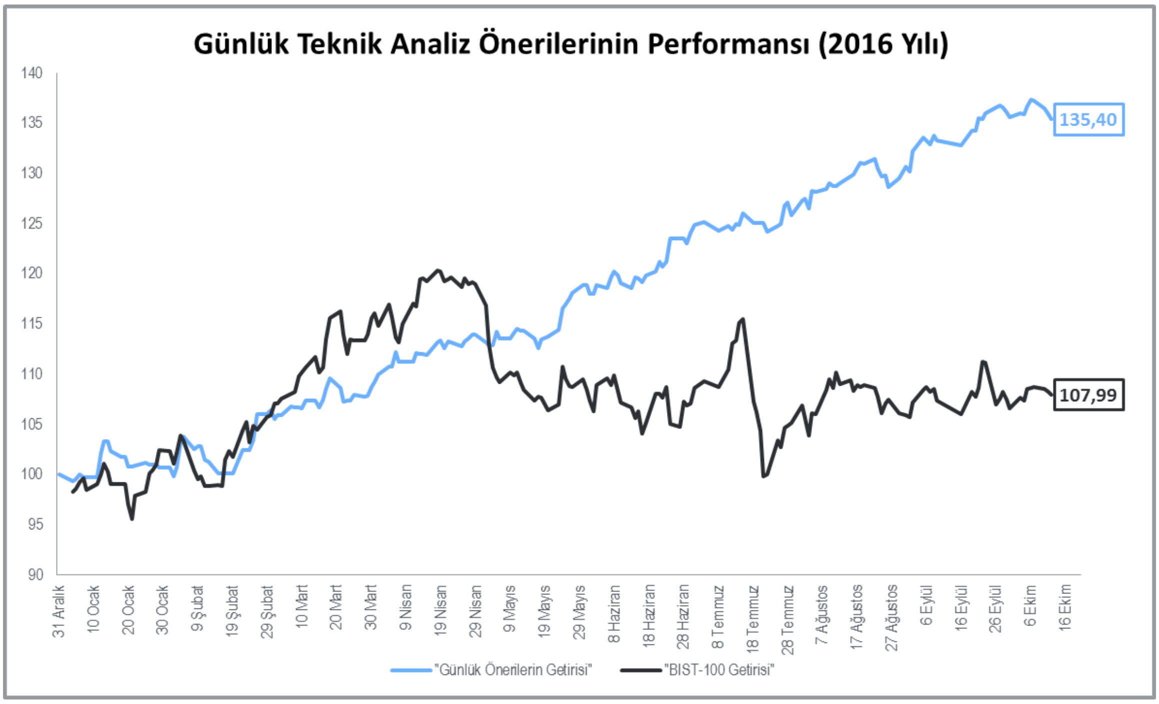
Hafif alıcılı bir açılış beklediğimiz endekste 78.900'ü gün içi ilk dirençler olarak izleyeceğiz. Tepki hareketlerinin güç kazanması için, dün kâr satışlarının geldiği bu seviye aşılmalı. Saatlik grafiklerde görülen "ikili dip" formasyonunun boyun çizgisi konumunda da olan bu seviyenin üzerinde 79.400-79.550 üst direnç bandı izleniyor olacak. 78.000 ise ilk destek konumunda yer alıyor.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Haftanın ilk gününde dalgalı bir seyir izleyen Aralık vadeli sözleşme %0.13 oranında sınırlı değer kaybı ile 96.725 seviyesinden kapandı. Güne hafif alıcı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 96.500'ü ilk destek seviyesi olarak takip edeceğiz. Bu desteğin üzerinde etkili olmasını beklediğimiz sözleşmede 97.400 ilk direnç konumunda olacaktır. Saatlik grafiklerde görülen ikili dip formasyonunun onaylanması ve yükseliş denemelerinin güç kazanması için ilk etapta bu seviye açılmalı. 97.400'ün üzerinde yaşanabilecek hareketlerde ise 97.900 ve 98.300 seviyeleri üst dirençler olarak hedef alınabilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye İmalat PMI Eki. (Bekl: 48)
11:00 Türkiye TİM İhracat Verileri (Önck: $10,45 mlr)
12:00 Türkiye İTO İstanbul Perk. Fiy. End. Eki. (B: %0,57)
12:30 İngiltere İmalat PMI Eki. (Bekl: 54,5)
16:45 ABD İmalat PMI Eki.-Nihai (Bekl: 53,2)
17:00 ABD ISM İmalat Endeksi Eki. (Bekl: 51,7)
17:00 ABD İnşaat Harcamaları-Aylık Eyl. (Bekl: %0,5)
17:00 ABD IBD/TIPP Eko. İym. End. Kas. (Bekl: 48,5)
Türkiye Oyak Grubu Çimento Şirketleri 3Ç16 finansalları
ABD Kellog's, Pfizer, WesternUnion 3Ç16 finansalları

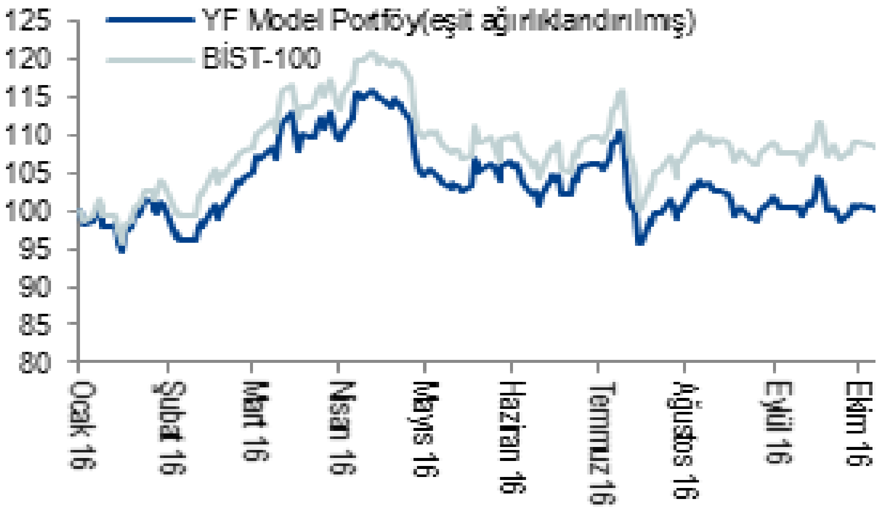


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	12,90	12,77	↑ 1,02%	**17,50**	35,7%
BIMAS	50,40	50,40	→ 0,00%	**67,00**	32,9%
EREGL	4,20	4,18	↑ 0,48%	**5,20**	23,8%
GARAN	8,41	8,28	↑ 1,57%	**9,30**	10,6%
SAHOL	9,35	9,35	→ 0,00%	**11,40**	21,9%
TCELL	9,97	10,00	↓ -0,30%	**13,00**	30,4%
TOASO	23,30	23,14	↑ 0,69%	**31,00**	33,0%

** 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 itibariyle 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak 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.

Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16
Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşıran	Vekil Müdür	akif.dasiran@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
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
Kamer Külek	Uzman Yrd.	kamer.kulek@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61

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
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	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04