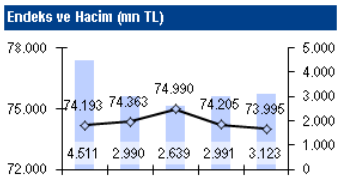
YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Günlük Bülten

1 Aralık 2016



Haftalık Ajanda

28 Kasım 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Kas.		80,6
Global	OECD Ekonomik Görünüm Raporu		
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi Eyl.		0,98%
Euro Bölgesi	ECB/Coeure konuşacak.		
Euro Bölgesi	ECB/Draghi konuşacak.		
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Kas.	1,5	-1,5
	Ayartin borsası "Milli Bayram" nedeniyle kapalı olacak.		

29 Kasım 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Perakende Satışlar - Aylık Eki.	1,1%	0,0%
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16-Öncü	1,1%	1,1%
Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Değişimi-Yıllık Eki.		-32,8%
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Kas.	106,7	106,3
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi Kas.	0,6	0,55
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Kas.	-0,5	-0,6
Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi Kas.	12,5	12
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Kas.-Nihai	-6,1	-6,1
Türkiye	Bankacılık Sektörü Net Kâr-Zarar Durumu Eki.		2,35 mlr TL
ABD	Fed/Fischer konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
Almanya	TÜFE - Aylık Kas.-Öncü	0,1%	0,2%
Almanya	TÜFE - Yıllık Kas.-Öncü	0,8%	0,8%
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreksel 3Ç16-Revize Tah.	3,0%	2,9%
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 3Ç16 Revize Tah.		3,1%
ABD	Çekirdek PCE 3Ç16-Revize Tah.		1,7%
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 3Ç16-Revize Tah.	1,5%	1,5%
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları-Aylık Eyl.	0,28%	0,24%
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları-Yıllık Eyl.	5,2%	5,13%
ABD	Fed/Dudley konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Tüketici Güven Endeksi Kas.	101,2	98,6
ABD	Fed/Powell konuşacak. (OY HAKKI VAR)		

30 Kasım 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Eki.-Öncü	0,1%	0,6%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Eki.-Öncü	-1,4%	1,5%
İngiltere	Gfk Tüketici Güven Anketi Kas.	-4	-3
Almanya	Perakende Satışlar - Aylık Eki.	1,0%	-1,4%
Almanya	Perakende Satışlar - Yıllık Eki.	1,0%	0,4%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Eki.	-$4,10 mlr	-$4,36 mlr
Fransa	TÜFE - Yıllık Kas.-Öncü	0,5%	0,4%
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık Kas.	0,6%	0,5%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Kas.-Tahmini	0,8%	0,8%
ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Kas.	160 bin	147 bin
ABD	Kişisel Gelirler Eki.	0,4%	0,3%
ABD	Kişisel Giderler Eki.	0,5%	0,5%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Eki.	0,3%	0,2%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Eki.	1,5%	1,4%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Eki.	0,1%	0,1%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Eki.	1,7%	1,7%
ABD	Chicago PMI Kas.	52	50,6
ABD	Bekleyen Konut Satışları-Aylık Eki.	0,2%	1,5%
ABD	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık Eki.		2,0%
Euro Bölgesi	ECB/Draghi konuşacak.		
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (2016 için Yedek Üye, 2017'de Oy Hakkı Var)		
ABD	Fed/Powell konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Fed Bej Kitap Raporunu Yayınlayacak		
Global	OPEC'in Viyana'daki Resmi Toplantıları Başlıyor.		
Türkiye	TCMB Finansal İstikrar Raporu (I.Dönem)		

01 Aralık 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya	Merkez Bankası (SELIC) Faiz Kararı	13,75%	14,0%
ABD	Fed/Mester konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
Güney Kore	TÜFE - Yıllık Kas.	1,5%	1,3%
Güney Kore	Çekirdek TÜFE - Yıllık Kas.	1,6%	1,5%
Güney Kore	İmalat PMI Kas.		48
Japonya	İmalat PMI Kas.-Nihai		51,1
Çin	İmalat PMI (Resmi) Kas.	51	51,2
Çin	İmalat Dışı PMI (Resmi) Kas.		54
Çin	İmalat PMI Kas.	50,8	51,2
Hindistan	İmalat PMI Kas.		54,4
Türkiye	İmalat PMI Kas.		49,8
Türkiye	TİM İhracat Verileri Kas.		$11,7 mlr
Fransa	İmalat PMI Kas.-Nihai	51,5	51,5
Almanya	İmalat PMI Kas.-Nihai	54,4	54,4
Euro Bölgesi	İmalat PMI Kas.-Nihai	53,7	53,7
Türkiye	TÜİK İstanbul Perakende Fiyatlar Endeksi Kas.		1,21%
İngiltere	İmalat PMI Kas.	54,2	54,3
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı Eki.	10,0%	10,0%
İtalya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 3Ç16	0,3%	0,3%
İtalya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16	0,9%	0,9%
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (2016 için Yedek Üye, 2017'de Oy Hakkı Var)		
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 26 Kas.		251 bin
ABD	Fed/Mester konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	İmalat PMI Kas.-Nihai		53,9
ABD	ISM İmalat PMI Kas.	52,1	51,9

02 Aralık 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16	2,7%	2,7%
Euro Bölgesi	ÜFE - Aylık Eki.	0,3%	0,1%
Euro Bölgesi	ÜFE - Yıllık Eki.	-1,0%	-1,5%
ABD	Tarım Dışı İstihdam Kas.	180 bin	161 bin
ABD	İşsizlik Oranı Kas.	4,9%	4,9%
ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Kas.	0,2%	0,4%
ABD	ISM New York Endeksi Kas.		49,2
ABD	Fed/Tarullo konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Fed/Brainard konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
Türkiye	Moody's Kredi Notu Görünümü Raporunu yayınlayacak.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BANVT	4,62	10,8%	61.694.393
ANSGR	1,89	7,4%	933.204
AVISA	20,00	5,3%	1.408.766
ICBCT	2,32	5,0%	4.144.111
LOGO	50,50	4,8%	3.592.069

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OYAYO	0,70	-11,4%	4.242.241
VKFYO	1,26	-8,7%	12.037.838
IHLAS	0,28	-6,7%	4.677.385
EUHOL	0,45	-6,2%	1.026.826
KLGYO	1,49	-5,7%	4.523.021

Piyasa Beklentisi

Dun alıcılı açılış sonrasında güçlenen satışlar ile gün boyunca gevşeme eğiliminde hareket eden BİST 100 endeksi gün içinde 73.631'e kadar geri çekildi. Kapanışta gelen tepki alımlar ile bir miktar toparlanarak 73.995 seviyesinden kapanan endekste %0.28 oranında değer kaybı yaşandı. Banka hisselerinde etkili olan satışların endeksi baskıladığını gördüğümüz günde bankacılık endeksi %1.26 oranında değer kaybederken, sanayi endeksi %0.84 değer kazanımı ile günü tamamladı.

Dün piyasaları etkileyen verilere baktığımızda OPEC toplantısında varılan karar sonrasında hızla yükselişe geçen petrol fiyatlarındaki agresif yükseliş yakında izlendi. Dün %8 i aşan yükselişi ile 51.50$ seviyelerinden kapanan Brent Petrolde yükselişin bugünde sürdüğünü görüyoruz. Diğer önemli gelişme ise ABD'den açıklanan Kasım ayı ADP özel sektör istihdamı rakamlarıydı. 216 bin ile piyasa beklentisi olan 165 bin rakamının çok üzerinde bir artış gösteren bu veri sonrasında BİST 100 endeksinde satışların artığını görüldü.

Bugünün ise Türkiyede açıklanacak olan Kasım ayı İhracat verileri ile Euro Bölgesi İmalat PMI rakamları günün ilk yarısında izlenecek önemli veriler olarak görülüyor. Ayrıca saat 16'da Fed başkanlarında Kaplan'ın yapacağı konuşma ve 16.30'da gelecek olan ABD haftalık işsizlik maaşı ile Kasım ayı PMI rakamları piyasalar üzerinde etkili olan gelişmeler olarak izlenecek. Diğer yandan Agrefis yükselişi sonrasında Petrol fiyatlarının izleyeceği seyirde küresel piyasalar tarafından izlenecek gelişmeler arasında olacaktır.

Küresel piyasalara baktığımızda sabah saatlerinde Asya borsalarında yükseliş eğilimi etkili, ABD vadelilerinde ise an itibariyle hafif pozitif görülürken, Avrupa borsalarında yatay açılışlar bekleniyor.

Asya piyasalarında etkili olan pozitif havanın desteği ile bugüne zayıf tepki alımları ile açılmasını beklediğimiz endekste 73.750-73.600 destek bandının üzerinde etkili olabilecek yükselişlerde 74.400 ara direnç konumunda olacaktır.

Bu seviyenin aşılması ile sırası ile 74.750 ve 75.400 seviyeleri sırası ile gün içi üst dirençler olarak takip edilebilir.

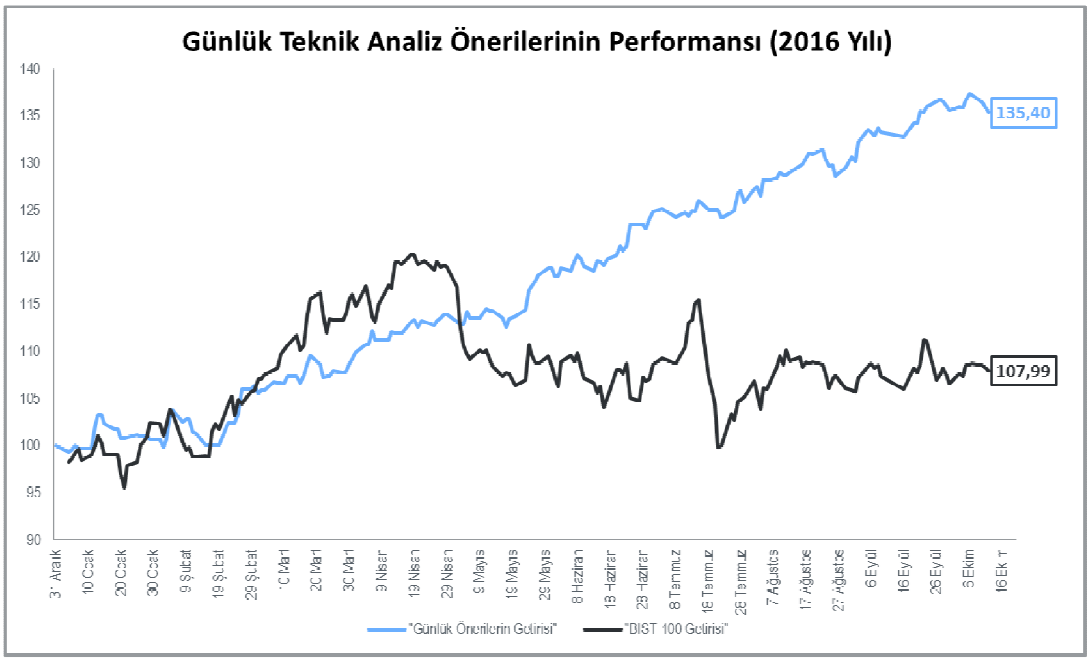
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün gün boyunca etkili olan satış baskısı ile 90.600'e kadar geri çekilen Aralık Vadeli sözleşme kapanışa doğru etkili olan tepki alımları ile hafif toparlandı ve 91.025 seviyesinden kapandı. Bugüne Asya piyasalarında etkili olan pozitif havanın yansıması olarak hafif tepki alımları iler başlamasını beklediğimiz sözleşmede 91.400-91.500 bandını gün içi ilk dirençler olarak takip edeceğiz. Sözleşmede tepki hareketlerinin güç kazanabilmesi için 91.500 seviyesi aşılmalı. Aksi halde satıcıların tekrar güç kazandığını görebiliriz. 91.800 ve 92.000 seviyeleri ise gün içi üst dirençler olarak verebiliriz.

Sözleşmede son 1 aylık süreçte üzerinde hareket ettiğimiz 90.600'ü ise önemli destek seviyesi olarak takip etmeye devam edeceğiz. Bu seviyenin altında bozulma ivme kazanacaktır.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

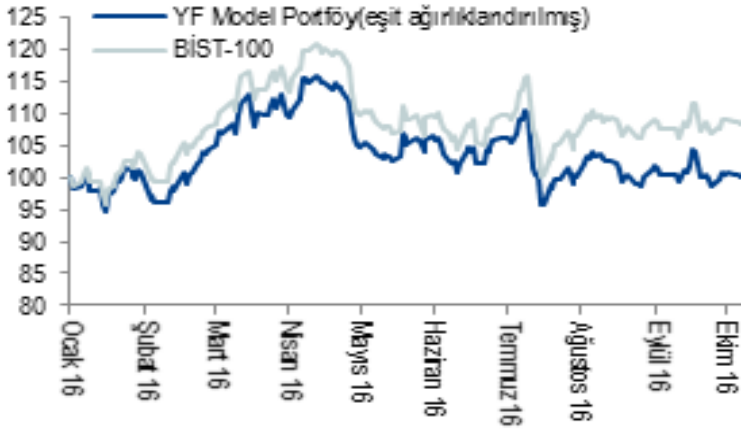
10:00 Türkiye İmalat PMI Kasım (Önck: 49.8)
11:00 Türkiye TİM İhracat Verileri Kasım (Önck:11.7$mlr)
11:55 Almanya İmalat PMI Kasım Nihai(Bekl:54.4)
12:00 Euro Bölgesi İmalat PMI Kasım Nihai (Bekl:53.7)
12:00 Türkiye İTO İstanbul. Perakende.Fiy.End. Kasım
13:00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı
16:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak (2017'de oy hakkı var)
16:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 26 Kas
16:30 ABD Fed/Mester konuşacak(Oy Hakkı var)
17:45 ABD İmalat PMI Kasım (Önck:53.9)



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASELS	11,06	10,96	0,91%	**11,60**	4,9%
BIMAS	48,20	47,92	0,58%	**67,00**	39,0%
CIMSA	14,80	14,97	-1,14%	**19,40**	31,1%
EREGL	4,71	4,60	2,39%	**5,20**	10,4%
GARAN	7,29	7,34	-0,68%	**9,91**	35,9%
SAHOL	8,76	8,80	-0,45%	**11,40**	30,1%
TCELL	9,03	9,33	-3,22%	**13,00**	44,0%
TOASO	21,44	21,70	-1,20%	**31,00**	44,6%

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



YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

1 Aralık 2016

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