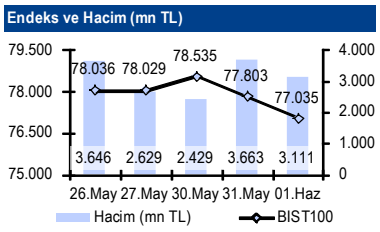
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

2 Haziran 2016



Haftalık Ajanda

30 Mayıs 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Bullard konuşacak.		
Fransa	GSYH Büyüme - Çeyreklesel 1Ç16-Öncü	0.5%	0.5%
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16-Öncü	1.3%	1.3%
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi May.	104.4	103.9
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi May.	0.17	0.13
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi May.	-3.5	-3.7
Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi May.	11.03	11.05
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi May.	-7	-7
Almanya	TÜFE - Aylık May.-Öncü	0.3%	-0.4%
Almanya	TÜFE - Yıllık May.-Öncü	0.1%	-0.1%
	ABD ve İngiltere borsaları kapalı olacak.		

31 Mayıs 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Nis.-Öncü	-1.5%	3.8%
Almanya	Perakende Satışlar - Aylık Nis.	1.0%	-1.1%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Nis.	-$4.20 mr	-$4.95 mr
Almanya	İşsizlik Oranı May.	6.2%	6.2%
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı Nis.	10.2%	10.2%
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık May.	-0.1%	-0.2%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Mar.-Geçici	0.8%	0.7%
Malta	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16		1.0%
Türkiye	BDDK Bankacılık Sektörü Kâr-Zarar Durumu Nis.		8.19 mr TL
Türkiye	TCMB PPK Toplantı Tutanakları		
Hindistan	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16	7.5%	7.3%
Kanada	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16	2.8%	0.8%
ABD	Kişisel Gelirler Nis.	0.4%	0.4%
ABD	Kişisel Giderler Nis.	0.6%	0.1%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	0.3%	0.1%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	0.2%	0.1%
ABD	S&P/CaseShiller Konut Fiyatları-Aylık Mar.	0.7%	0.66%
ABD	Chicago PMI May.	50.7	50.4
ABD	Tüketici Güven Endeksi May.	96	94.2
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi May.	-9	-13.9
Türkiye	TCMB Finansal İstikrar Raporu		

01 Haziran 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	TÜFE - Yıllık May.	0.9%	1.0%
Güney Kore	Dış Ticaret Dengesi May.	$9.450 mr	$8.841 mr
Çin	İmalat PMI (Resmi) May.	50	50.1
Çin	İmalat Dışı PMI (Resmi) May.		53.5
Avustralya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16	2.7%	3.0%
Çin	İmalat PMI May.	49.2	49.4
Japonya	İmalat PMI May.		47.8
Türkiye	İmalat PMI May.		48.9
Almanya	İmalat PMI May.	52.4	52.4
Euro Bölgesi	İmalat PMI May.	51.5	51.5
İngiltere	İmalat PMI May.	48.8	49.2
Küresel	OECD Ekonomik Görünüm Raporu		
ABD	İmalat PMI May.	50.5	50.5
ABD	ISM İmalat PMI May.	50.5	50.8
ABD	Fed "Bej Kitap" Raporunu yayınlayacak.		

02 Haziran 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç16	2.7%	2.7%
Japonya	Tüketici Güven Endeksi May.	40.3	40.8
Türkiye	Geçici Dış Ticaret Dengesi May.		
Euro Bölgesi	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	0.00%	0.00%
Euro Bölgesi	ECB Mevduat Faizi	-0.40%	-0.40%
Euro Bölgesi	ECB Marjinal Fonlama Faizi	0.25%	0.25%
Euro Bölgesi	ECB Varlık Alım Hedefi Haz.	€80 mr	€80 mr
ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı May.	178 bin	156 bin
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 28 May.		268 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 21 May.		2.163 bin
ABD	Fed Powell konuşacak.		
ABD	ISM New York Endeksi May.		57
ABD	Fed Kaplan konuşacak.		

03 Haziran 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Hizmet PMI May.		51.8
Çin	Bileşik PMI May.		50.8
Japonya	Hizmet PMI May.		49.3
Japonya	Bileşik PMI May.		48.8
Türkiye	TÜFE - Aylık May.	0.70%	0.78%
Türkiye	TÜFE - Yıllık May.	8.72%	9.57%
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık May.	9.10%	9.41%
ABD	Fed/Evans konuşacak.		0.92%
Almanya	Hizmet PMI May.	55.2	1.87%
Euro Bölgesi	Hizmet PMI May.	53.1	55.2
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Aylık Nis.	0.4%	52.3
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Yıllık Nis.	1.9%	51.8
ABD	Dış Ticaret Dengesi Nis.	-$41.9 mr	-$40.4 mr
ABD	Tarım Dışı İstihdam May.	160 bin	160 bin
ABD	İşsizlik Oranı May.	4.9%	5.0%
ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık May.	0.2%	0.3%
ABD	Hizmet PMI May.	51.4	51.2
ABD	Bileşik PMI May.		50.8
ABD	ISM İmalat Dışı PMI May.	55.3	55.7
ABD	Fabrika Siparişleri Nis.	0.8%	1.1%
ABD	Fabrika Siparişleri (Ulaştırma Hariç) Nis.		0.6%
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Nis.		3.4%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Nis.		0.4%
ABD	Fed Brainard konuşacak.		

Piyasa Beklentisi

Açılış sonrasında güçlenen satışlar ile gün boyunca gevşeme eğiliminde hareket eden BİST-100 endeksi günü %0.99 değer kaybı ile 77.034 seviyesinden tamamladı. Özellikle seans sonunda ISM İmalat verisi ile beraber yaşanan 300 puanlık satış dikkat çekti. Bankacılık endeksinin %1.23, Sanayi endeksinin ise %1.39 oranında düşüş yaşadığı günde Dolar/TL'de sınırlı değer kaybı görüldü.

Fed dün seans sonrasında yayınladığı Bej Kitap raporunda, enflasyon cephesindeli gelişmelere vurgu yaparken, istihdam piyasasında bir daralma olduğunu ifade etti. FOMC tutanakları ve başkanların şahin açıklamalarının Bej Kitap raporu ile beraber bir miktar "güvercin"leştiğini söylemek mümkün. Bej Kitap raporu ile beraber 2,94'ün altına gerileyen USD kurunun yeniden toparlandığını ancak an itibarıyla dün seans kapanışının altında fiyatlandığını görmekteyiz.

Bugün iki önemli gündemi takip ediyor olacağız. Bunlardan birincisi ECB'nin politika yapıcılarının toplantısı ve 14:45'te açıklanacak olan faiz kararı olacak. Faiz politikası ve varlık alım hedefinde herhangi bir değişikliğin beklenmediği ECB cephesinde, saat 15:30'da gerçekleşecek basın toplantısından çıkacak mesajlar dikkatle izlenecek. Ayrıca bugün OPEC olağan toplantısını Viyana'da gerçekleştirecek. Petrol fiyatlarının seyri konusunda belirleyici olabilecek olan söz konusu toplantının sonucunda yeni bir arz kesintisi beklenmiyor. Zira üye ülke petrol bakanlarından "piyasanın kendi düzeltmesini kendisinin gerçekleştirdiği" ve uzlaşmadan uzak açıklamalar minvalinde gelen açıklamalar bu görüşü destekliyor. Ayrıca bugün Almanya parlamentosu'nda gerçekleştirilecek olan 1915 olaylarına ilişkin oylama sonucu, siyasi risk primi üzerinden negatif fiyatlamalar görülmesine neden olabilir.

Açılış için öncü sayılabilecek fiyatlamalara baktığımızda, kur ve emtia cephesinin piyasa dostu olduğunu; Asya borsalarında da Japonya'daki sert satışlar ile beraber karışık bir seyrin olduğunu görüyoruz. ABD endeks vadelilerinin hafif alıcılı izlediği günde Avrupa borsalarında karışık bir seyir mevcut. Petrol fiyatlarında özellikle OPEC öncesinde görülen toparlanma ABD'de "Cushing" petrol stoklarının beklentilerden fazla azalması ile beraber yeniden $49'un üzerinde yükseliş gösterdi. Kur cephesinde ise düşen dolar endeksi (DXY)'nin Euro/Dolar paritesini yeniden 1,12'nin üzerine çıkardığını ve bu durumun tüm gelişmekte olan para birimleri ile beraber TL'ye de olumlu yansıdığını görmekteyiz.

Yukarıdaki gelişmeler temelinde hafif alıcılı bir açılış beklediğimiz endekste 77.600-77.800 bandı gün içi ilk direnç seviyeleri olarak karşımıza çıkıyor. Gün içi yükseliş denemelerinin güç kazanması için ilk etapta 77.800 seviyesi aşılmalı. Açılış sonrası olası satışlarda ise 76.600 desteği izlenecek. Bu desteğin üzerinde kalınamaması halinde satışlar, daha önemli destek konumunda olan 76.200'e kadar derinleşebilir.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ZOREN	1,69	5,6%	38.529.211
AKSGY	3,17	5,0%	1.197.216
TSPOR	3,08	4,4%	180.035.487
ODAS	8,12	4,0%	22.124.712
IHEVA	0,27	3,8%	54.187

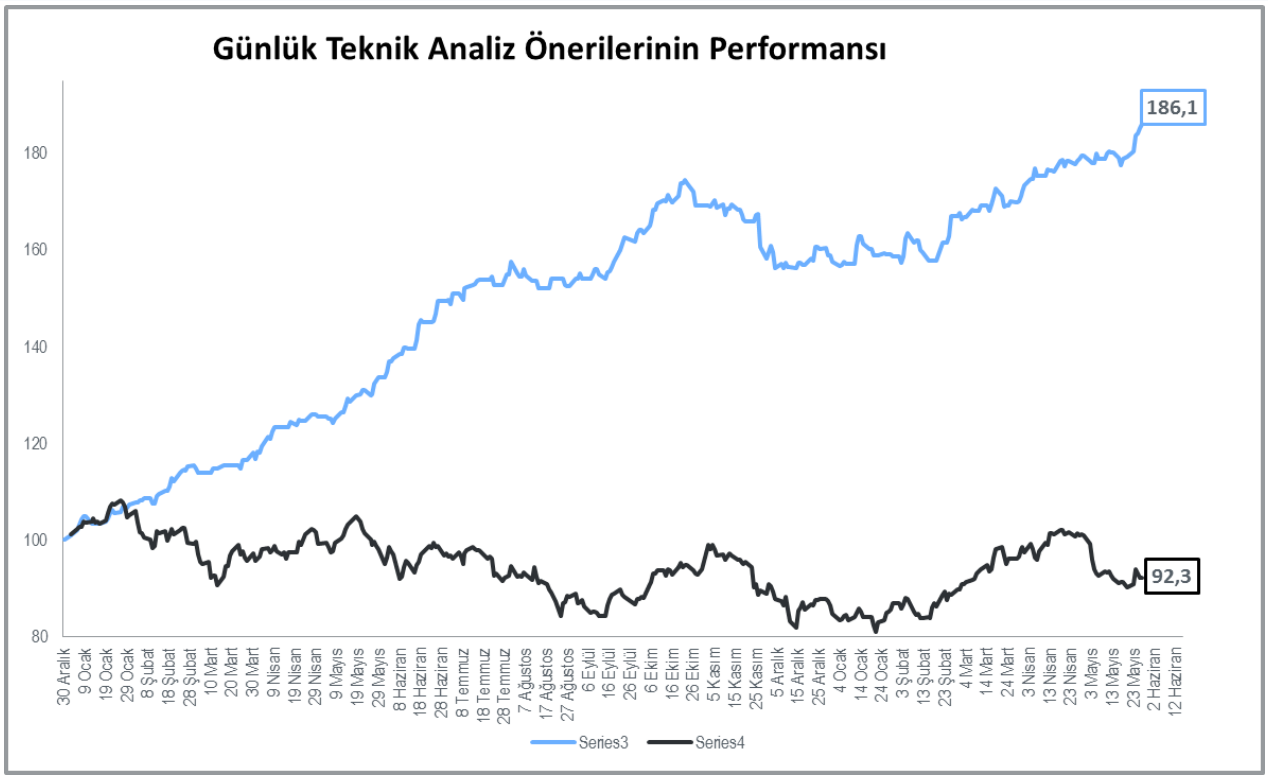
En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GEREL	1,66	-4,6%	2.865.642
IEYHO	0,23	-4,2%	306.580
TKFEN	6,87	-4,1%	28.104.503
DOHOL	0,48	-4,0%	6.001.319
EREGL	3,96	-3,9%	69.869.068

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye Geçici Dış Ticaret Dengesi May.
14:30 ABD Challanger İş İmkanları Yıllık May. (Önck: %5,8)
14:45 Euro Bölgesi ECB Faiz Kararı (Bekl: %0,0 Sabit)
14:45 Euro Bölgesi ECB Mevduat Faizi (Bekl: -%0,4 – Sabit)
14:45 Euro Bölgesi ECB Marjinal Fon. Faizi (Bekl: %0,25)
14:45 Euro Bölgesi ECB Varlık Alım Hedefi (Bekl: €80 mlr)
15:15 ABD ADP Özel Sektör İstihdamı May. (Bekl: 174 Bin)
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başv. (Bekl: 270 Bin)
15:30 Euro Bölgesi ECB/Draghi konuşacak.
15:35 ABD Fed/Powell konuşacak.
16:45 ABD ISM New York End. May. (Önck: 57)
17:00 Euro Bölgesi ECB/Draghi konuşacak.
20:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak.

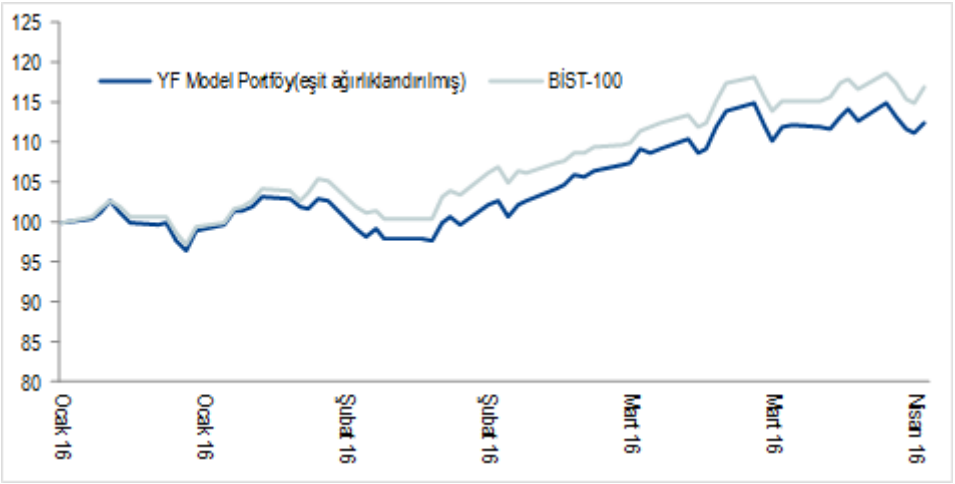
2 Haziran 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	7,90	7,97	-0,88%	**10,09**	27,7%
AKCNS	13,17	13,58	-3,02%	**18,50**	40,5%
BIMAS	58,40	57,90	0,86%	**69,00**	18,2%
EKGYO	2,72	2,70	0,74%	**4,10**	50,7%
GARAN	7,40	7,56	-2,12%	**9,93**	34,2%
TCELL	10,80	10,76	0,37%	**14,30**	32,4%
THYAO	6,13	6,22	-1,45%	**9,30**	51,7%
TKNSA	6,08	6,13	-0,82%	**8,60**	41,4%
TUPRS	66,20	66,60	-0,60%	**88,00**	32,9%

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



YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Yatırım Finansman Menkul Değerler **2 Haziran 2016**

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.

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
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

Varlık Yönetimi Bölümü

İnciser Ünver	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		