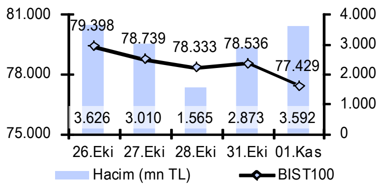
YATIRIM FİNANSMAN 40YIL

# Günlük Bülten

**2 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-Zararı 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) |
|---|---|---|---|
| KUYAS | 3,23 | 11,0% | 13.268.667 |
| IEYHO | 0,28 | 7,7% | 4.035.127 |
| YGYO | 0,53 | 3,9% | 7.819.973 |
| LOGO | 52,75 | 3,4% | 13.659.556 |
| LKMNH | 3,25 | 2,8% | 3.743.625 |

### En Çok Düşen Hisseler

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|---|---|---|---|
| POLHO | 4,62 | -16,0% | 11.790.377 |
| IHMAD | 0,70 | -10,3% | 12.043.367 |
| EUHOL | 0,51 | -8,9% | 1.486.603 |
| DYOBY | 2,91 | -8,8% | 18.654.703 |
| PRKME | 2,08 | -8,4% | 7.161.047 |

## Piyasa Beklentisi

Dün güne hafif artışlarla başlayan BIST-100 endeksi; risk priminin güvenlik temelinde artması ve FOMC kararı öncesi ABD'den gelen verilerin etkisiyle sert düşüşler gösterdi ve günü %1,41 değer kaybıyla 77.429 puandan kapandı. Endeks böylece 18 Ekim'den bu yana ilk kez 78.000 seviyesinin altında kapanış görüldü. USD/TL kuru ise 3,1130 seviyesinde idi.

Dün oldukça yoğun bir gündem söz konusu idi. Ankara ve Çankırı'daki mekanize birliklerin Şırnak'a intikal ettiği haberleri ile artan risk primi; beraberinde endekse satış getirdi. Üzerine ABD'den gelen ISM verisi beklentilerin üzerinde kalınca FOMC toplantısı öncesi yurtdışında satış baskısını artırdı. Gün içerisinde gelen ve Washington Post kaynaklı anketlerde Trump'ın 1 puan öne geçtiği haberleri, gerek Yellen'ın başkanlığı, gerek küresel bazda güvenlik risklerini artırınca satış baskıları iyiden iyiye derinleşti. USD/TL kuru bir ara 3,12 üzerinde kotasyonlar görüyordu.

Günün en önemli gündem maddesi akşam saat 21:00'da açıklanacak olan FOMC faiz kararı olacak. Fed Başkanı Janet Yellen'ın basın toplantısı gerçekleştirmeyeceği FOMC'den herhangi bir faiz aksiyonu beklenmiyor. Bu nedenle piyasalar ağırlıklı olarak karar metninde değişiklik olup olmadığını takip edecek. ABD seçimlerine ilişkin endişeler sonrası Kasım ayı faiz artırım ihtimali %17 seviyesinde yer alırken, Aralık ayı ihtimali ise %70'lerden %68'e gerilemiş durumdadır. FOMC dışında, Cuma günü açıklanacak olan Tarım Dışı İstihdam beklentilerini şekillendirecek ADP Özel Sektör İstihdam verisi saat 15:15'de açıklanacak. Yurtiçinde ağırlıklı olarak siyasi ve askeri gündemin takip edileceği gün özelinde Avrupa'da nihai İmalat PMI verileri izleniyor olacak.

Yurtdışında fiyatlamalar ABD seçimlerine yönelik endişeler sonrası sert aşağı yönlü hareketlere maruz kalmış durumdadır. Dolar endeksinde Euro/Dolar kaynaklı 97-98 bandında aşağı yönlü fiyatlamalar görülse de, gelişmekte olan ülke para birimleri, Latin Amerika paraları (özellikle Meksika Pesosu) öncülüğünde USD karşısında değer kaybediyorlar. USD/TL'de bu durumdan nasibini almış durumda. Asya seansında 3,1190-3,12 bandında kotasyonlar görülüyor. 5 yıllık CDS'ler ise son gelişmeler doğrultusunda 262 seviyesine doğru hızlı bir hareket yaptı. Petrol fiyatları, bu gelişmelere ek olarak; özel sektörün açıkladığı petrol verilerinin arz fazlasına işaret etmesi sonrası %2'ye yakın değer kaybıyla $47,8'e kadar gevşemiş durumda. Altın'ın ons fiyatı ise $1292 seviyesine kadar yükselerek "güvenli liman" algısı ile fiyatlanıyor. Asya borsalarında %1,5-2'ye yakın değer kayıplarına ek olarak, ABD vadelileri %1 civarında düşmüş durumda. Avrupa borsalarının açılışında satıcılı hareketin devamı bekleniyor.

Satıcılı bir açılış beklediğimiz BIST-100'de dün görülen düşüş ile ay ortasında kırılan aşağı yönlü trendin tekrar içine girilmiş olması ve 200-günlük (üssel) hareketli ortalamanın altındaki kapanış teknik görünümü bozmaktadır. Orta vadeli MACD göstergesinin de ürettiği "SAT" sinyali bir diğer olumsuz unsur olmaktadır. 77.000 ilk destek seviyesi olarak takip edilecek olup, bu seviyenin altında gevşeme hızlanarak 76.600'e kadar gün içi gevşemeler görülebilir. 77.850 ise ilk direnç seviyesi olarak izlenecek.

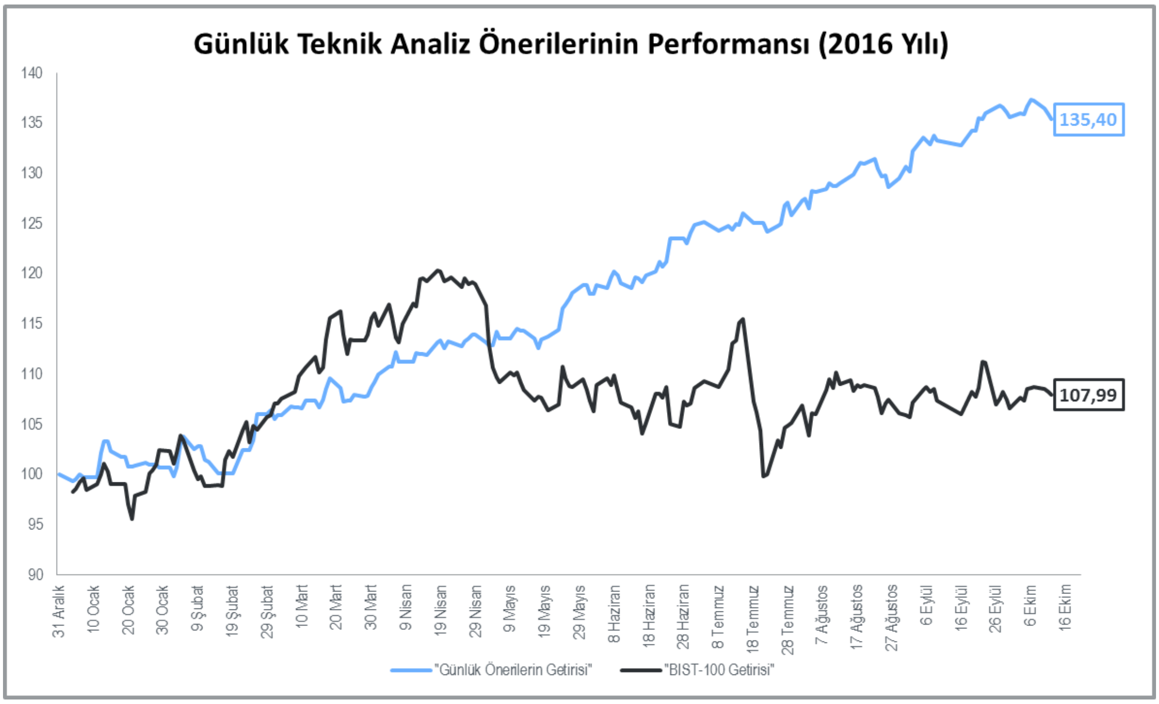
## VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün alıcılı açılış sonrasında özellikle gün ortasında sonra artan satışlar ile gerileyen Aralık vadeli sözleşme %1.13 oranında değer kaybı ile 95.625 seviyesinden kapandı. Bugüne yurtdışı piyasalarda etkili olan negatif havanın etkisi ile satıcılı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 95.000-94.875 bandını ilk destek seviyeleri olarak takip edeceğiz. Son donemde önemli destekler olarak çalışan bu destek bandının üzerinde tutunma çabası etkili olabilir. Ancak 94.875 desteğinin kırılması halinde sözleşmede gevşeme eğilimi tekrar ivme kazanabileceğinden bu desteğin altında KISA pozisyonlar arttırılabilir. 94.000 seviyesi ise kısa vadeli alt destek olarak takip edilebilir. Sözleşmede yaşanabilecek gün iç tepki hareketlerinde ise 96.000-96.200 bandı ilk direnç konumunda olacaktır.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

11:55 Almanya İşsizlik Oranı Eki. (Bekl: %6,10)
11:55 Almanya İmalat PMI Eki.-Nihai (Bekl: 55,1)
12:00 Euro Bölgesi İmalat PMI Eki.-Nihai (Bekl: 53,3)
15:15 ABD ADP Özel Sektör İstihdamı Eki. (Bekl: 160 Bin)
16:45 ABD ISM New York Endeksi Eki. (Önck: 49,6)

**21:00 ABD Fed FOMC Faiz Kararı (Bekl: Değişiklik Yok)**
Türkiye YKBNK ve TCELL 3Ç16 finansalları
ABD Allergan, Facebook ve TimeWarner 3Ç16 finansalları
Brezilya ve Meksika borsaları kapalı olacak.

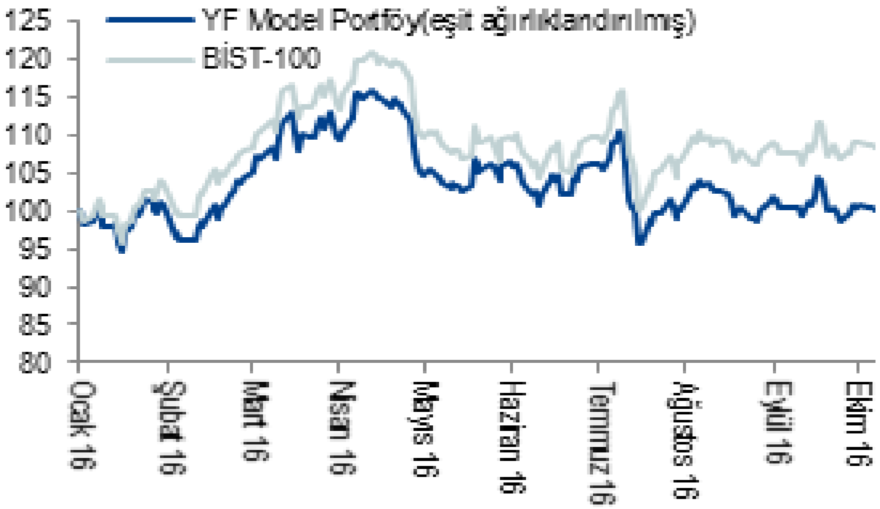


Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı (2016 Yılı)

## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans.(%) |
| **AKCNS** | 12,82 | 12,90 | ⇩ -0,62% | **17,50** | 36,5% |
| **BIMAS** | 49,64 | 50,40 | ⇩ -1,51% | **67,00** | 35,0% |
| **EREGL** | 4,09 | 4,20 | ⇩ -2,62% | **5,20** | 27,1% |
| **GARAN** | 8,24 | 8,41 | ⇩ -2,02% | **9,30** | 12,9% |
| **SAHOL** | 9,25 | 9,35 | ⇩ -1,07% | **11,40** | 23,2% |
| **TCELL** | 9,79 | 9,97 | ⇩ -1,81% | **13,00** | 32,8% |
| **TOASO** | 22,68 | 23,30 | ⇩ -2,66% | **31,00** | 36,7% |

** 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 |