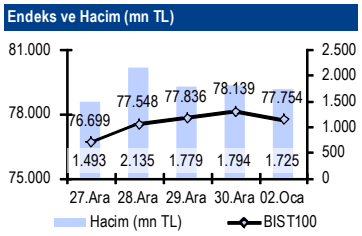
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

3 Ocak 2017



Haftalık Ajanda

02 Ocak 2017 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	İmalat PMI Ara.		48,8
Türkiye	Geçici Dış Ticaret Dengesi Ara.		-$4.12 mlr
Türkiye	TİM İhracat Verileri Ara.		$11,95 mlr
Fransa	İmalat PMI Ara.-Nihai	53,5	53,5
Almanya	İmalat PMI Ara.-Nihai	55,5	5550,0%
Euro Bölgesi	İmalat PMI Ara.-Nihai	54,9	54,9
Türkiye	Finansal Kesim Dış Kesimin Net Döviz Pozisyonu Eki.		-$212,8 mlr
Türkiye	2018 ve 2022 vadeli tahvillerin ihracı gerçekleşecek		
ABD, İngiltere, Endonezya, G.Afrika, Hong Kong, Japonya, Rusya ve Çin borsaları "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.			

03 Ocak 2017 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	İmalat PMI Ara.	5090,0%	5090,0%
Türkiye	TÜFE - Aylık Ara.	0,9%	0,5%
Türkiye	TÜFE - Yıllık Ara.	7,6%	7,0%
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ara.	7,1%	7,0%
Türkiye	ÜFE - Aylık Ara.		2,00%
Türkiye	ÜFE - Yıllık Ara.		6,41%
Almanya	İşsizlik Oranı Ara.	6,00%	6,00%
İngiltere	İmalat PMI Ara.	53,3	53,4
Almanya	TÜFE - Yıllık Ara.-Öncü	1,4%	0,8%
Almanya	TÜFE - Aylık Ara.-Öncü	0,6%	0,1%
ABD	İmalat PMI Ara.-Nihai	5420,0%	5420,00%
ABD	ISM İmalat PMI Ara.	5370,00%	5320,00%
ABD	ISM Alt Endeks-Fiyatlar Ara.	5550,00%	5450,00%
ABD	ISM Alt Endeks-Yeni Siparişler Ara.		53
ABD	ISM Alt Endeks-İstihdam Ara.		5230,00%
ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık Kas.	0,50%	0,50%
Türkiye	2021 ve 2026 vadeli tahvillerin ihracı gerçekleşecek		
Japonya Borsası "Yılbaşı" tatili nedeniyle kapalı olacak			

04 Ocak 2017 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İmalat PMI Ara.-Nihai		51,9
Türkiye	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu Ara.		
Almanya	Hizmet PMI Ara.-Nihai	53,8	53,8
Almanya	Bileşik PMI Ara.-Nihai	54,8	54,8
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Ara.-Nihai	53,1	53,1
Euro Bölgesi	Bileşik PMI Ara.-Nihai	53,9	53,9
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık Ara.	1,0%	0,6%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık	0,8%	0,8%
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Ara.		95,24
ABD	FED 13-14 Aralık toplantısının tutanaklarını açıklayacak.		

05 Ocak 2017 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Hizmet PMI Ara.		51,8
Çin	Bileşik PMI Ara.		52,9
İngiltere	Hizmet PMI Ara.	54,7	55,2
Euro Bölgesi	ÜFE - Aylık Kas.	0,2%	0,8%
Euro Bölgesi	ÜFE - Yıllık Kas.	-0,1%	-0,4%
ABD	Challenger İşten Çıkarmalar-Yıllık Ara.		-13,00%
ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Ara.	170 bin	216 bin
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 31 Ara.		265 bin
ABD	Devamı Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 24 Ara.		2102 bin
ABD	Hizmet PMI Ara.-Nihai	53,4	53,4
ABD	Bileşik PMI Ara.-Nihai		53,7
ABD	ISM İmalat Dışı PMI Ara.	56,5	57,2
Euro Bölgesi	ECB'Juncker konuşacak.		

06 Ocak 2017 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Perakende Satışlar - Aylık Kas.	-0,9%	2,4%
Almanya	Perakende Satışlar - Yıllık Kas.	1,2%	-1,0%
Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Kas.	-0,025	0,049
Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık Kas.	3,6%	6,3%
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Ara.	106,7	106,5
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi Ara.	47,0%	42,0%
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Ara.	-0,5	-1,1
Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi Ara.	1200,0%	1210,0%
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Ara.-Nihai	-5,3	-5,1
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Aylık Kas.	-0,4%	1,1%
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Yıllık Kas.	0,019	0,024
ABD	Dış Ticaret Dengesi Kas.	-$42,0 mlr	-$42,6 mlr
ABD	Tarım Dışı İstihdam Ara.	175 bin	178 bin
ABD	İşsizlik Oranı Ara.	4,7%	4,6%
ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık Ara.	0,003	-0,001
ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Yıllık Ara.	2,8%	2,5%
Türkiye	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri Ara.		3,38 mlr TL
ABD	Fabrika Siparişleri Kas.	-2,2%	2,7%
ABD	Fabrika Siparişleri (Ulaştırma Hariç) Kas.		0,008
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Kas.-Nihai		-4,5%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Kas.-Nihai		0,5%
ABD	Fed'Evans konuşacak. (2017'de Oy Hakkı VAR)		
ABD	Fed'Lacker konuşacak. (2017 için Yedek Üye, 2018'de Oy Hakkı VAR)		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGKLB	2,02	19,5%	20.547.571
EUYO	0,86	8,9%	1.701.630
CEMAS	1,40	7,7%	3.964.891
KARSN	1,15	6,5%	33.536.099
ATLAS	1,04	6,1%	1.537.229

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ICBCT	2,31	-4,9%	926.449
LOGO	51,95	-4,4%	2.324.857
ASELS	12,24	-3,7%	32.323.298
USAK	1,33	-3,6%	4.185.008
ANELE	1,35	-3,6%	754.045

Piyasa Beklentisi

2017 yılına yurtdışı tatillerin de etkisiyle zayıf başlayan ve gün boyu bu seyrini sürdüren endekste ilk işlem günü kapanışı 77.754 seviyesinden gerçekleşti. Söz konusu kapanış %0,49'luk bir değişime işaret ederken, hacim tarafı son 1 haftalık trendini bozmayarak 1,72 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Satışlar esas olarak %0,44 düşüş gösteren bankacılık endeksi tarafında gerçekleşirken, sanayi üretimindeki geri çekilme %0,1 seviyesinde kaldı.

Geride bıraktığımız günde önemli bir makroekonomik veri bulunmuyordu. İmalat PMI verisi 50 kritik seviyesi altına gelerek zayıflamaya işaret ederken, Gümrük Bakanlığı'nın açıkladığı geçici dış ticaret dengesine göre Aralık ayında açık 5,56 mlr dolar oldu. Aynı zamanda Başbakan Yardımcısı Numan Kurtulmuş'un yapmış olduğu "Anayasa teklifi bu hafta içerisinde Meclis'e gelecek" açıklaması; hafta içerisindeki siyasi gündemi yeniden canlandıracaktır.

ABD ve Avrupa-Asya borsalarının önemli bir kısmının kapalı olduğu günün ardından yeni güne yurtiçi ve yurtdışında önemli verileri izleyerek başlıyoruz. Yurtiçinde saat 10:00'da açıklanacak olan Aralık ayı ve 2016 yılı enflasyonu en yakından takip edilecek gündem maddesi olarak karşımıza çıkıyor. Söz konusu veride manşet enflasyonun %7,6; çekirdek enflasyonun ise %7,13 olması bekleniyor. Ayrıca bugün 2 adet tahvilin ihracı gerçekleşecek.

Avrupa cephesinde saat 16:00'daki Almanya enflasyonu dışında önemli gündem maddesi bulunmuyor. ABD'de ise 17:45'de resmi, 18:00'da ise ISM'in hazırlamış olduğu imalat PMI endeksi yakından izlenecek. Özellikle ABD'de imalat PMI ve alt endekslerinin vereceği sonuçlar, Fed'in 2017 yol haritası ve ABD'nin 2016 yılı makroekonomik görünümü açısından önemli bir öncü gösterge olacaktır. Saat 14:00'da ise Bakanlar Kurulu toplantısı Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan başkanlığında gerçekleşecek.

Japonya borsası hariç tüm ülkeler tatillerini tamamlamış durumda. Daha hacimli ve canlı bir gün beklentisi ışığındaki ilk fiyatlamalar ise risk iştahının toparlanmakta zorlandığına işaret ediyor. Dolar endeksi (DXY) 102 seviyesi üzerinde, Euro/Dolar paritesi ise 1,0450 üzerinde zayıf değişimler gösterse de gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında USD'nin performansı incelendiğinde değer kaybı daha net göze çarpıyor. Öte yandan Brent petrol fiyatlarının $57 seviyesi üzerine yeniden çıkması (ki 2016 yılının zirvesi 57,50 idi.) da olumlu görüşü destekliyor. Asya borsalarının ve ABD vadelilerindeki fiyatlamalar da bu pozitif havanın bir yansıması olarak görülebilir. USD/TL kurunun pozitif ayrışması ve 5 yıllık CDS'lerin ise 273 seviyesinde yatay işlem görmesi, benzer iyimserliğin iç piyasalara da yansıyacağına işaret ediyor.

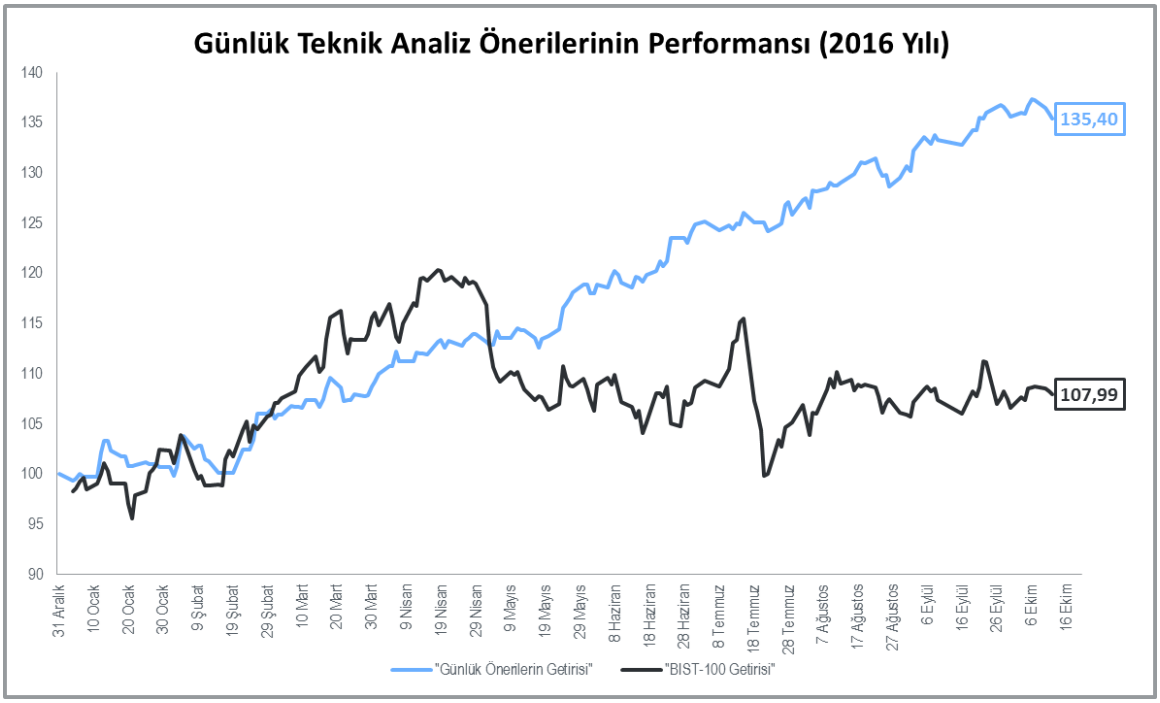
Güne hafif alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste 77.700 ara desteği geçerliliğini koruyor. Bu desteğin üzerinde kalındığı sürece 78.200 direncine doğru yönelim görebiliriz. Endekste yükseliş hareketlerinin güç kazanması için 78.200'ün üzerinde kapanış gerçekleşmeli. Aksi halde zayıf seyir etkisini sürdürecektir. 78.200'ün açılması sonrasında ise 78.600 ve 79.400 seviyeleri sırası ile kısa vadeli üst dirençler olarak takip edilebilir. 77.700 desteğinin kırılması durumunda ise 77.200'e kadar geri çekilme görebiliriz.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Yılın ilk işlem gününe satıcılı başlayan ve günün genelinde zayıf seyrinin sürdüren Şubat Vadeli sözleşme %0.47 oranında değer kaybı ile 95.775'den kapandı. Bugüne alıcılı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 95.500-96.000 bandın gün içi ilk destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. Gün içinde etkili olabilecek yükseliş hareketlerinin güçlenmesi için ilk etapta 96.000 ara direnci hacim desteği bile birlikte kırılmalı. Bu seviyenin aşılması durumunda ise daha önemli direnç olarak gördüğümüz 96.500'e kadar yükselişin devamı beklenebilir. Sözleşmede beklentimizin aksine 95.500 desteğinin kırılması halinde ise alt destek konumunda olan 94.900'e kadar geri çekilme görebiliriz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

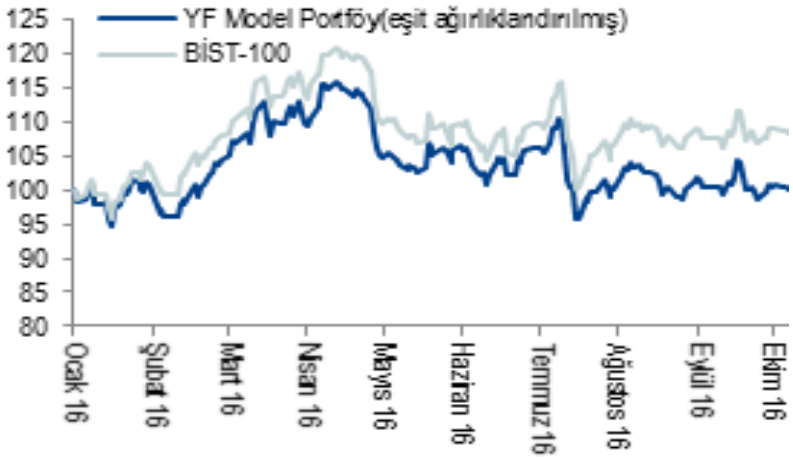
10:00 Türkiye TÜFE-Aylık Ara. (Bekl: %0,9)
10:00 Türkiye TÜFE-Yıllık Ara. (Bekl: %7,6)
10:00 Türkiye Çekirdek TÜFE-Yıllık Ara. (Bekl: %7,13)
10:00 Türkiye ÜFE-Yıllık Ara. (Önck: %6,4)
16:00 Almanya TÜFE-Yıllık (Öncü) Ara. (Bekl: %1,4)
17:45 ABD İmalat PMI Ara.-Nihai (Bekl: 54,2)
18:00 ABD ISM İmalat PMI Ara. (Bekl: 53,7)
18:00 ABD İnşaat Harcamaları – Aylık Kas. (Bekl: %0,5)
Japonya Borsası kapalı olacak.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
BIMAS	48,70	49,00	-0,61%	**67,00**	37,6%
CIMSA	15,95	15,79	1,01%	**19,40**	21,6%
EREGL	5,10	5,14	-0,78%	**5,50**	7,8%
GARAN	7,60	7,62	-0,26%	**9,91**	30,4%
SAHOL	9,18	9,15	0,33%	**11,40**	24,2%
TOASO	24,16	24,64	-1,95%	**31,00**	28,3%
TTRAK	73,30	75,00	-2,27%	**90,00**	22,8%
YKBNK	3,43	3,43	0,00%	**4,40**	28,3%

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



YATIRIM
FİNANSMAN

Yatırım Finansman Menkul Değerler **3 Ocak 2017**

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu İstanbulEtiler / İstanbul
Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

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

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 Birimi

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