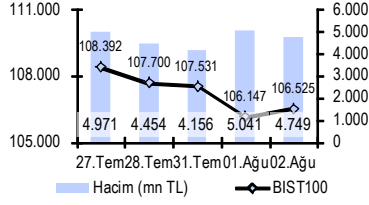


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

31 Temmuz 2017 Pazartesi	
AÇIKLANACAK VERİ	
Ulke	Sanayi Üretimi - Aylık Haz-Önce
Japonya	İmalat PMI (Rezim) Tem
Çin	İmalat Dış PMI (Rezim) Tem
Almanya	Paraiteci Satışlar - Aylık Haz
Türkiye	Özg. Üretim Değerleri Haz
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE - Yıllık Tem
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem-Önce
Türkiye	Bankacılık Sektörü Net Kar-Zararı Haz
ABD	Chicago PMI Tem
ABD	Beklenen Konut Satışları-Aylık Haz
ABD	Beklenen Konut Satışları-Yıllık Haz
ABD	Sağlık Fiyat Endeksi-Aylık Haz
Türkiye	ARCLK ŞÇ17 finansalları açıklaması bekleniyor

01 Ağustos 2017 Salı	
AÇIKLANACAK VERİ	
Ulke	İnflasyon - Yıllık (USD Baskı) Tem
Güney Kore	İnflasyon - Yıllık (USD Baskı) Tem
Güney Kore	Özg. Üretim Değerleri Tem
Japonya	İmalat PMI Tem-Nihai
Güney Kore	İmalat PMI Tem
Çin	İmalat PMI Tem
Australia	Merkez Bankası (RBA) Faiz Kararı
Türkiye	İmalat PMI Tem
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu (2017-H. Dönem)
Fransa	İmalat PMI Tem-Nihai
Almanya	İmalat PMI Tem-Nihai
Almanya	İşgüç Oranı Tem
Euro Bölgesi	İmalat PMI Tem-Nihai
Türkiye	Yabancı Sermaye Değişimi-Yıllık Haz
Türkiye	TİM İhracat Verileri Tem
İngiltere	İmalat PMI Tem
Euro Bölgesi	SD19 Raporu - Yıllıklandırılmış 2017-18 Tah.
Türkiye	İTO İhracat Perakende Fiyatları Tem
ABD	Kırsal Üretim Haz
ABD	Kırsal Üretim Haz
ABD	POE Fiyat Endeksi - Aylık Haz
ABD	POE Fiyat Endeksi - Yıllık Haz
ABD	Çekirdek POE Fiyat Endeksi - Aylık Haz
ABD	Çekirdek POE Fiyat Endeksi - Yıllık Haz
ABD	İmalat PMI Tem-Nihai
ABD	ISM İmalat PMI Tem
ABD	İSGE Harcanmaları - Aylık Haz
Türkiye	YABNK ŞÇ17 finansalları açıklaması bekleniyor
ABD	FFlor: Herbalt ve Proven ŞÇ17 finansalları açıklaması bekleniyor

02 Ağustos 2017 Çarşamba	
AÇIKLANACAK VERİ	
Ulke	Paraiteci Satışları (Dönem Sonu) Tem
Japonya	Tüketici Güven Endeksi Tem
Hollanda	Merkez Bankası (RBI) Faiz Kararı
ABD	ADP Özet Sektör İstihdamı Tem
ABD	Fed'in Paraiteci Satışları (2017 için Yıllık Üst)
ABD	Fed'in Paraiteci Satışları (2017 için Yıllık Üst)
ABD	Tier1Karrar: Tesvi ve Metlik ŞÇ17 finansalları açıklaması bekleniyor

03 Ağustos 2017 Perşembe	
AÇIKLANACAK VERİ	
Ulke	İmalat PMI Tem
Japonya	İmalat PMI Tem
Çin	İmalat PMI Tem
Türkiye	TÜFE - Aylık Tem
Türkiye	TÜFE - Yıllık Tem
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem
Türkiye	TÜFE - Aylık Tem
Türkiye	TÜFE - Yıllık Tem
Fransa	İmalat PMI Tem-Nihai
Almanya	İmalat PMI Tem-Nihai
Almanya	İmalat PMI Tem-Nihai
Euro Bölgesi	ECB Aylık Ekonomi Bülteni
Euro Bölgesi	İmalat PMI Tem-Nihai
Euro Bölgesi	İmalat PMI Tem-Nihai
İngiltere	İmalat PMI Tem
Euro Bölgesi	Paraiteci Satışları - Aylık Haz
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Varlık Alım Hedefi Ağu.
İngiltere	BoE GSYİH Hedefi Ağu.
İngiltere	BoE Enflasyon Raporu
ABD	Challenge İleri Öngörüsü-Yıllık Tem
ABD	Halkbank İşgüç Maliyet Raporundan 29 Tem
ABD	İmalat PMI Tem-Nihai
ABD	İmalat PMI Tem-Nihai
ABD	İmalat Dış PMI Tem
ABD	Fabrika Siparişleri Haz
ABD	Fabrika Siparişleri (Düzeltilmiş Hedef) Haz
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Haz-Son
ABD	Özg. Üretim Değerleri (Düzeltilmiş Hedef) Haz-Son
Türkiye	TKFEN, TÜPRAŞ, HALKB ve HLYO ŞÇ17 finansalları açıklaması bekleniyor
Türkiye	TKFEN, TÜPRAŞ, HALKB ve HLYO ŞÇ17 finansalları açıklaması bekleniyor
ABD	Allergan, Kellogg's ve KraftHeinz ŞÇ17 finansalları açıklaması bekleniyor

04 Ağustos 2017 Cuma	
AÇIKLANACAK VERİ	
Ulke	Fabrika Siparişleri - Aylık Haz
Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık Haz
Türkiye	İnflasyon - Yıllık Haz
ABD	Tüketici Güven Endeksi Tem
ABD	İmalat PMI Tem
ABD	İmalat Dış PMI Tem
ABD	Fabrika Siparişleri Haz
ABD	Osaka Saattik Kazançları-Aylık Tem
ABD	Osaka Saattik Kazançları-Aylık Tem
ABD	Osaka Saattik Kazançları-Yıllık Tem
ABD	Osaka Saattik Kazançları-Yıllık Tem
Türkiye	Özg. Üretim Değerleri Haz
Türkiye	Özg. Üretim Değerleri Haz

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAA	5,48	13,9%	460.449.820
DOHOL	0,89	9,9%	72.898.896
IPEKE	4,62	8,7%	373.617.272
HURGZ	0,95	8,0%	18.785.212
KLGYO	4,52	7,4%	103.627.893

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	2,32	-20,0%	179.335.191
BFREN	196,40	-6,3%	32.780.383
KORDS	7,78	-4,2%	12.603.219
ADESE	2,17	-4,0%	34.356.760
EGEEN	292,10	-3,9%	40.475.576

## Piyasa Beklentisi

107.500 desteği altında dalgalı seyrini sürdüren endeks, kapanışa doğru 100-saatlik üssel hareketli ortalamasını destek yaparak gösterdiği performans ile günün %0,36 değer kazanımı ile 106.525 seviyesinden tamamladı. 4.7 mlr TL ile ortalamalarına yakın seyreden BIST-100 endeksinde sanayi hisseleri temelinde bir hareket görüldü. XUSIN endeksi %0,84'lük bir değer kazanımı söz konusu olurken XBANK endeksi yatay bir kapanış sergiledi.

Dün en yakından takip edilen gündem maddesi 4 saat süren YAŞ toplantısı oldu. Toplantıdan basına yansıyan ilk sinyaller; Kara, Hava ve Deniz Kuvvetleri komutanlarında değişiklikler olduğu yönünde idi. Görev sürelerinin dolmasına 1 yıl kalan eski kuvvet komutanlarının yerine; Jandarma Genel Komutanı Yaşar Güler Kara Kuvvetleri Komutanlığına, Hasan Küçükakyüz Hava Kuvvetleri Komutanlığına, Adnan Özbal ise Deniz Kuvvetleri Komutanlığına atandığına dair resmi açıklama İbrahim Kalın tarafından gerçekleştirildi. Bunun dışında 6 general/amiral bir üst rütbeye, 61 albay ise general/amiralliğe terfi etti. Kararla 8 generalin görev süreleri bir yıl, 168 albayın görev süreleri ise 2 yıl süre ile uzatıldı.

Yurtdışında ise dün haber terminallerine düşen akışlarda, Trump'ın Rusya, İran ve Kuzey Kore'ye yeni yaptırımlar öneren yasa tasarisına ilişkin kararı onaylayarak imzaladığı haberleri oldukça önemli idi. Rusya'dan "ABD bizimle ticaret savaşına başlatıldı" açıklamaları gelirken, AB kanadından gelen açıklama ise, bölge ekonomik çıkarlarına zarar verdiği takdirde AB'nin ABD'ye misilleme yapmaya hazır olduğu belirtildi. Öte yandan Mester ve Williams (Her ikisi de FOMC'de yedek üye olarak görev yapıyor) yaptıkları açıklamalarda nisbeten "güvercin" konuştular. Mester önemli mesajlar vermezken, Williams "bu yıl 1 gelecek yıl 3 faiz artırımı bekliyorum" açıklamalarında bulundu. Bullard ise (oy hakkı bulunmuyor) kısa vadede faiz artırımını desteklemeyeceğini ve bilanço küçültmesinde ilk adımın Eylül'de atılmasını beklediğini söyledi.

Bugün ise oldukça yoğun bir gündem var. Saat 10:00'daki Enflasyon kararı günün en önemli ve belirleyici gündem maddesini oluşturacak. Devamında Euro Bölgesi ve Almanya'nın hizmet ve bileşik PMI'ları açıklanacak. Ögleden sonra ise gündem İngiltere Merkez Bankası faiz ve varlık alım programı kararı ile başlıyor. Saat 14:00'daki toplantıdan herhangi bir faiz kararı beklenmese de, geçtiğimiz toplantıda "tam oy birliği"nin ilk kez belirgin şekilde bozulması "BoE hamle yapacak mı?" sorularını da beraberinde getiriyor.

BoE sonrası ABD'ye odaklanacağımız makroekonomik ajandada önce Markit'in ardından ISM'in imalat dışı PMI verilerini izleyeceğiz. Özellikle ISM alt endeksleri ile enflasyon, istihdam ve genel ekonomik görünüm hakkında öncü sinyaller verecek. Hizmet sektörünün ABD ekonomisinde %75'e yakın yer tuttuğu göz önüne alındığında özellikle ISM verisi, USD'nin seyrini açısından dikkatle izlenmeli. Fabrika siparişleri ve Dayanıklı Tüketim mal siparişleri günün son makroekonomik verilerini oluşturuyor. Halkbank, Tekfen gibi finansalları yurtiçinde takip edeceğiz. Kellogg's ve KraftHeinz gibi görece daha az önemli finansallar ise ABD borsaları üzerinden dolaylı olarak bizim piyasalarımızda etkili olabilir.

Tüm para birimlerinde görülen değer kaybına göre daha sınırlı bir değer kaybı göstermemize ek olarak, 5 yıllık Türkiye CDS'lerinde 178'lere doğru geri çekilmeler yaşandı. Ancak yurtdışı borsalarda küresel bazlı siyasi gerginlikler ve belirsizlikler nedeniyle negatif hava söz konusu. Asya borsalarındaki satıcı seyre rağmen ABD vadeli endekslerdeki alıcılı hareket dikkat çekicidir. Avrupa borsalarının ise güne karışık açılması bekleniyor.

Güne hafif satıcı başlamasını beklediğimiz endekste 106.000-107.000 bandını gün içi ilk destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. 106.000'in üzerinde tutunma çabasının etkili olmasını beklediğimiz endekste beklentimizin aksine bu desteğin gün içinde kırılması halinde gevşeme eğiliminin hızlandığını görebiliriz. Bu nedenle özellikle gün içi açılmış pozisyonlarda bu desteğin altında ısrarcı olunmamalı. Olası geri çekilmelerde ise 105.500 ve 104.300 alt destekler olarak takip edilebilir.

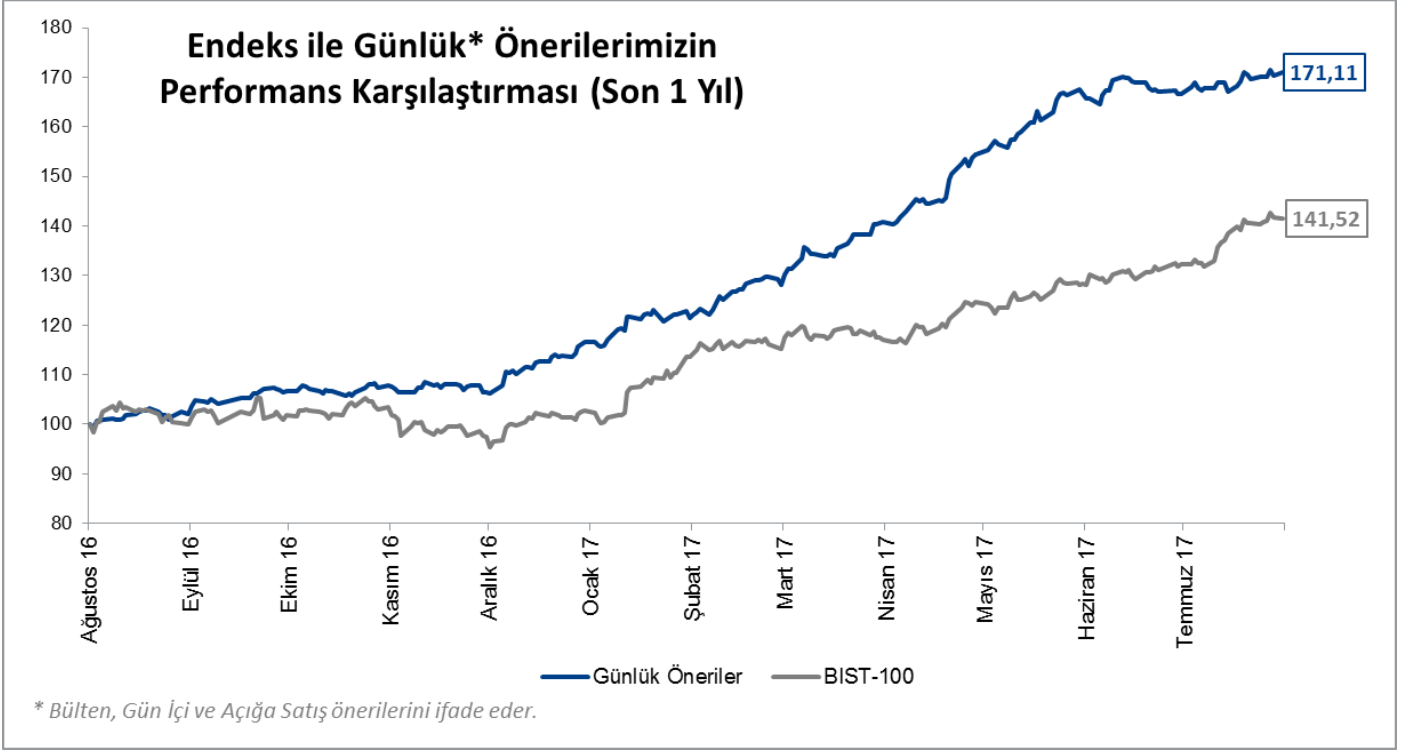
## VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün alıcılı açılış sonrasında dalgalı bir seyir izleyen Ağustos Vadeli Sözleşme %0.22'lik yükseliş ile 132.150'den günün tamamladı.









Bugüne hafif satıcı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 131.650-131.350 bandını gün içi destekler olarak takip edeceğiz. Açılış sonrasında bu destek bandının üzerinde tutunmasını beklediğimiz sözleşmede yaşanabilecek gün içi ataklarda ise 132.500'ü gün içi ilk direnç konumunda olacaktır.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

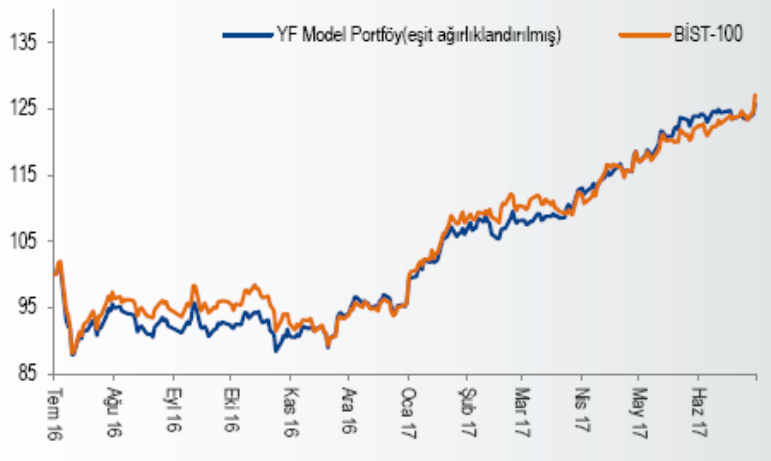
10:00 Türkiye TÜFE - Aylık Tem. (Bekl: %0,17)	14:00 İngiltere BoE Varlık Alım Hedefi Ağu. (Bekl: £435mlr)
10:00 Türkiye TÜFE - Yıllık Tem. (Bekl: %9,9)	15:30 ABD Haft. İşs. Maası Başvuruları (Bekl: 243 bin)
10:00 Türkiye Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem. (Bekl: %9,05)	16:45 ABD Hizmet PMI Tem.-Nihai (Önck: 54,2)
10:00 Türkiye ÜFE - Aylık Tem. (Bekl: %0,1)	17:00 ABD ISM İmalat Dışı PMI Tem. (Bekl: 56,9)
10:55 Almanya Hizmet PMI Tem.-Nihai (Bekl: 53,5)	17:00 ABD Fabrika Siparişleri Haz. (Bekl: %1,9)
11:00 Euro Bölgesi ECB Aylık Ekonomi Bülteni	17:00 ABD Day. Tük. Mal. Sip. Haz.-Son (Önck: %6,5)
11:00 Euro Bölgesi Hizmet PMI Tem.-Nihai (Bekl: 55,4)	Türkiye TKFEN, HALKB ve HLYO finansalları bekleniyor.
14:00 İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı (Bekl: %0,25-Sabit)	ABD Allergan, Kellogg's ve KraftHeinz finansalları bekleniyor.



### Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKSEN	3,98	4,01	↓ -0,75%	4,85	21,9%	
BIMAS	69,80	69,30	↑ 0,72%	70,00	0,3%	
BOLUC	5,75	5,73	↑ 0,35%	7,70	33,9%	
GARAN	10,55	10,52	↑ 0,3%	11,25	6,6%	
HLGYO	1,11	1,11	→ 0,00%	1,50	35,1%	
KORDS	7,78	8,12	↓ -4,19%	10,00	28,5%	
TOASO	30,52	30,26	↑ 0,86%	33,00	8,1%	
YKBNK	4,45	4,46	↓ -0,22%	5,20	16,9%	

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



Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/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 hazırlanmış tarih itibarıyla 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

**Araştırma Bölümü**

Mehmet Akif Daşiran                      Müdür                      akif.dasiran@yf.com.tr                      +90 (212) 334 98 39

**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Göksel Tekiner                      MüdürYrd.                      goksel.tekiner@yf.com.tr                      +90 (212) 334 98 44  
Kemal Ozan Sayın                      Yönetmen Yrd.                      ozan.sayin@yf.com.tr                      +90 (212) 334 98 70  
Kamer Külek                      Uzman                      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) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24