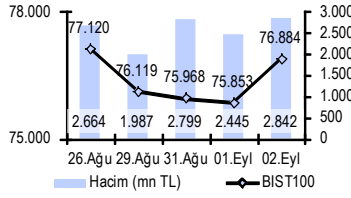




5 Eylül 2016

Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

05 Eylül 2016 Pazartesi			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Amerika	Hazirani PMİ Ağu.	50,6	50,6
Çin	Hazirani PMİ Ağu.	51,7	51,7
Türkiye	TÜFE - Aylık Ağu.	0,10%	1,16%
Türkiye	TÜFE - Yıllık Ağu.	8,90%	8,79%
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.	8,50%	8,79%
Türkiye	ÜFE - Aylık Ağu.	0,25%	0,23%
Türkiye	ÜFE - Yıllık Ağu.	3,80%	3,86%
Fransa	Hazirani PMİ Ağu.	52	52
Fransa	Sevagi PMİ Ağu.	51,6	51,6
Almanya	Hazirani PMİ Ağu.	53,3	53,3
Almanya	Sevagi PMİ Ağu.	54,4	54,4
Euro Bölgesi	Hazirani PMİ Ağu.	53,1	53,1
Euro Bölgesi	Sevagi PMİ Ağu.	53,3	53,3
İngiltere	Hazirani PMİ Ağu.	50	47,4
İngiltere	Sevagi PMİ Ağu.	49,5	47,5
Euro Bölgesi	Sevagi Markası Güncel Eyl.	1,80	1,80
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Aylık Tem.	0,5%	0,0%
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Yıllık Tem.	1,8%	1,8%
Rusya	TÜFE - Yıllık Ağu.	6,8%	7,2%
Küresel	G-20 2016 toplantısı gerçekleştirildi		
ABD Sonrası: "Yeni Dönem" nedeniyle kapalı. Hindistan borsası memnuniyetle bekliyor.			

06 Eylül 2016 Salı			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Amerika	Markası Bankası (BSA) Fazı Kararı	1,90%	1,90%
Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Tem.	0,8%	-0,4%
Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık Tem.	-0,1%	-0,1%
Türkiye	Aylık Fiyat Değişimleri Raporu Ağu.	0,3%	0,3%
Türkiye	G-20 2016 Toplantısı - Yıllık Tem.	0,8%	0,8%
Euro Bölgesi	G-20 2016 Toplantısı - Yıllık Tem.	1,8%	1,8%
Euro Bölgesi	G-20 2016 Toplantısı - Yıllık Tem.	0,8%	-0,2%
Euro Bölgesi	Sevagi Markası Güncel Eyl.	1,8%	1,8%
ABD	Hazirani PMİ Ağu.	51,1	50,9
ABD	Sevagi PMİ Ağu.	51,5	51,5
ABD	Fed İktisadi Politika Kararı	1,0	1,0
ABD	İşsizlik Oranı - Aylık Tem.	55,3	55,3
ABD	İşsizlik Oranı - Yıllık Tem.	55,3	55,3
Euro Bölgesi	Euro Bölgesi 2016 Toplantısı		

07 Eylül 2016 Çarşamba			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Williams konuşacak		
Amerika	G-20 2016 Toplantısı - Yıllık Tem.	3,2%	3,1%
Almanya	Özellik Göstergeleri Endeksi Tem. - Önce	88,6	89,2
Almanya	Sevagi Üretimi - Aylık Tem.	0,1%	0,0%
Almanya	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	0,1%	0,0%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Aylık Tem.	-0,3%	0,1%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	1,8%	1,8%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	0,5%	0,5%
ABD	JOLTS İş İlanları Tem.	5,624 bin	5,624 bin
Türkiye	Hazirani PMİ Ağu.	-0,4%	-0,4%
ABD	Fed "Tight" - "Tight" - "Tight" - "Tight"		
Endeksi borsası kapalı olacak.			

08 Eylül 2016 Perşembe			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Özellik Göstergeleri Endeksi Tem.	88,6	89,2
Almanya	Sevagi Üretimi - Aylık Tem.	0,1%	0,0%
Almanya	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	0,1%	0,0%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Aylık Tem.	-0,3%	0,1%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	1,8%	1,8%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	0,5%	0,5%
ABD	JOLTS İş İlanları Tem.	5,624 bin	5,624 bin
Türkiye	Hazirani PMİ Ağu.	-0,4%	-0,4%
ABD	Fed "Tight" - "Tight" - "Tight" - "Tight"		
Endeksi borsası kapalı olacak.			

09 Eylül 2016 Cuma			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Euro Bölgesi	Markası Bankası (BSA) Fazı Kararı	1,90%	1,90%
Çin	PMİ - Yıllık Ağu.	51,7	51,7
Almanya	Özellik Göstergeleri Endeksi Tem.	88,6	89,2
Almanya	Sevagi Üretimi - Aylık Tem.	0,1%	0,0%
Almanya	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	0,1%	0,0%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Aylık Tem.	-0,3%	0,1%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	1,8%	1,8%
İngiltere	Sevagi Üretimi - Yıllık Tem.	0,5%	0,5%
ABD	JOLTS İş İlanları Tem.	5,624 bin	5,624 bin
Türkiye	Hazirani PMİ Ağu.	-0,4%	-0,4%
ABD	Fed "Tight" - "Tight" - "Tight" - "Tight"		
Endeksi borsası kapalı olacak.			

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DYOB	3,32	6,8%	9.908.566
SANKO	2,47	6,0%	364.668
KOZAL	14,10	5,5%	43.298.749
KOZAA	1,13	4,6%	26.236.356
ALCTL	7,37	4,5%	27.531.456

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHEVA	0,28	-6,7%	356.960
VKGYO	2,25	-3,4%	21.496.015
CLEBI	21,08	-2,4%	6.431.503
YGYO	0,43	-2,3%	344.636
CEMAS	1,04	-1,9%	1.496.979

Piyasa Beklentisi

Zayıf işlem hacminin hakim olduğu haftanın son işlem gününde benzer hacimsiz seyir devam etti. İçerisinde bulunduğumuz hafta, Ramazan bayramı hariç tutulduğunda yılın en hacimsiz haftasına işaret etti. Yatay bir açılış sonrası benzer hareketin ABD Tarım Dışı İstihdam verisine kadar devam ettiği BIST-100 endeksinde verinin yarattığı iyimserlik ile beraber yükselişler görüldü. Bu alışlarla beraber günü %1,36'lık yükselişle 76.884 seviyesinden kapatan endeks böylece önceki 3 günde gerçekleşen kaybının önemli bir kısmını geri aldı. 200-saatlik (üssel) hareketli ortalamasının doğal direnç yapan endekste haftalık bazda değer kaybı -%0,31 ile sınırlı kaldı. USD/TL kuru ise haftanın son işlem gününün kapanışında 2,9602 seviyesinde yer aldı.

Cuma gününün en önemli verisi olan Tarım Dışı İstihdam tarafında beklentilerin çok altında bir veri gelince piyasalar bunu alışlarla karşıladı. Öncü göstergeler ve veriler, Tarım Dışı İstihdam tarafının beklentilere yakınlık gelebileceği yönünde sinyaller verdi ancak veri sürpriz bir şekilde 151 bin kişi açıklandı. Ortalama saatlik kazançların da aylık %0,1 ile beklentilerin altında kaldığı Ağustos ayı istihdam raporunda işsizlik oranı da %4,9 ile beklentilerin üzerinde geldi ve istihdam piyasasında beklenen güçlenmeyi teyid etmedi.

Haftasonu gerçekleşen G-20 zirvesinde ise dünya liderleri ile temaslarda bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Obama, Merkel ve Putin ile görüşmeleri öne çıktı. Genel olarak Cerablus ve Suriye'deki askeri operasyonlar ve Mülteciler kabulünün görüşüldüğü toplantılardan sonra yapılan açıklamalarda pozitif mesajlar verildi. Ayrıca Başbakan Binali Yıldırım'ın haftasonu açıkladığı yatırım paketinde Doğu ve Güneydoğu Anadolu'ya 4 yılda 140 milyar TL'lik yatırım yapılacağı açıklandı.

Yeni haftada ağırlıklı olarak yurt içi gündem takip ediliyor olacak. Bugün 10:00'daki enflasyon verisi, Perşembe günü sanayi üretimi ve Cuma günü açıklanacak olan Cari İşlemler Dengesi ve 2Ç16 büyüme verileri gibi oldukça önemli ve fiyatlamalara yön verecek olan makroekonomik veriler dikkatle takip edilecek. Yurtdışında ise en önemli veri, Perşembe günü açıklanacak olan ECB para politikası kurulu toplantı sonuçları ve başkan Mario Draghi'nin konuşması olacak. ABD tarafında ise Salı günü açıklanacak olan ISM hizmet endeksi verisi yakından izlenecek. Ayrıca ECB dışında; Avustralya, Kanada ve Güney Kore merkez bankaları da bu hafta faiz kararlarını açıklayacak.

Bugün özelinde ise 10:00'daki enflasyon verisi dışında öğleden önce Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere'nin hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak. Saat 11:30'da ise Euro Bölgesi'nin yatırımcı güveni verisi izlenecek. Bugün ABD borsaları "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalı olduğundan öğleden sonra önemli bir veri bulunmuyor. Hindistan borsası da bugün dini tatil nedeniyle kapalı. Küresel bazda ise G-20 toplantılarına ilişkin açıklamalar, mesajlar ve sonuç bildirgesi izleniyor olacak.

Hafta başlangıcının ilk fiyatlamalarında, ABD Ağustos ayı istihdam raporunun yarattığı iyimserliğin devam ettiğini görüyoruz. Dolar endeksi'ndeki (DXY) hafif geri çekilme ve Euro/Dolar paritesinde 1,11 üzerinde güç kazanma eğilimi; küresel borsalara da yansımış durumdadır. Benzer ülke para birimlerindeki USD karşısında değer kazanımı eğilimleri TL'yi de pozitif etkilemiş durumdadır. An itibarıyla 2,94-2,95 arasında fiyatlanan USD/TL kuru gün içi iyimserliği destekliyor. Petrol fiyatlarında da Dolar'daki değer kaybına bağlı bir yükseliş söz konusu. Avrupa borsalarındaki karışık açılış beklentisine rağmen, TL'deki değer kazanımı ve Asya borsalarındaki güçlü alışlar, güne pozitif bir bakışa neden oluyor. 5 yıllık CDS'lerin yatay seyrini sürdürerek 245 seviyesinde yer alması da, risklerin oldukça sınırlı kaldığına işaret ediyor.

Alıcılı bir açılış ile yeni haftaya başlamasını beklediğimiz BIST-100 endeksidne 77.300'ü ilk direnç olarak izleyeceğiz. Bu seviyenin geçilmesi durumunda 200-günlük (üssel) hareketli ortalamının geçtiği 77.800 bir sonraki önemli direnç olacak. Yükselişlerin tepki boyutundan, trende dönüşebilmesi için; bu seviye hacimli aşılmalı. Aşağı yönlü hareketlerde ise 76.500 ve 75.750 seviyeleri gün içi ilk destekler olarak izlenecek.

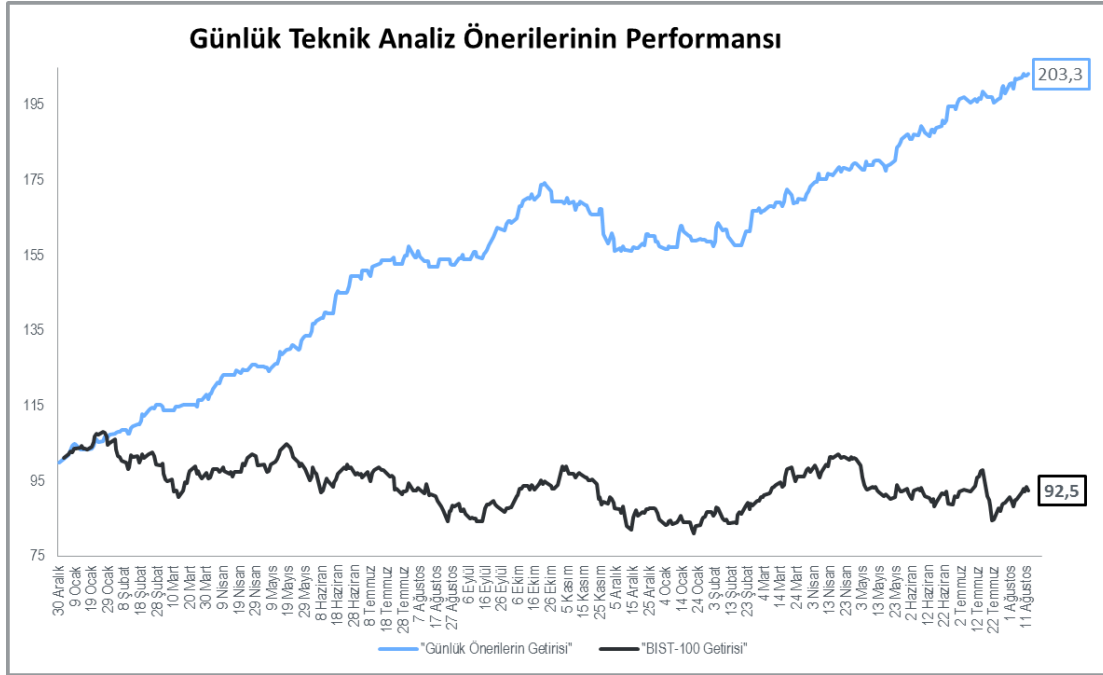
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Cuma günü etkili olan alımların devamı ile güne başlamasını beklediğimiz sözleşmede 96.100'ü gün içi işlemlerde ilk ara direnç olarak takip edeceğiz. Gün içi işlemlerde bu seviyenin aşılması halinde ise gün içi işlemlerde daha önemli direnç olarak takip edeceğimiz 96.400'e kadar hareketin devamını görebiliriz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

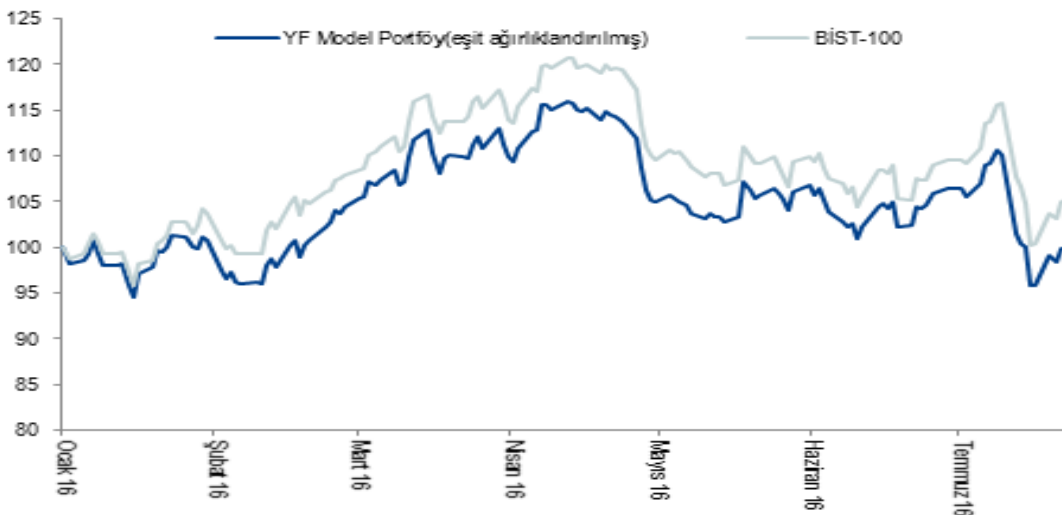
10:00 Türkiye TÜFE-Aylık Ağu. (Bekl: %0,1)	11:30 İngiltere Hizmet PMI Ağu. (Bekl: 50)
10:00 Türkiye TÜFE-Yıllık Ağu. (Bekl: %8,5)	11:30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni Eyl. (B: 5,5)
10:00 Türkiye Çekirdek TÜFE-Yıllık Ağu. (Bekl: %8,55)	12:00 Euro Bölgesi Perakende Sat.-Aylık Tem. (Bekl: %0,5)
10:00 Türkiye ÜFE-Aylık Ağu. (Bekl: %0,55)	16:00 Rusya TÜFE-Yıllık Ağu. (Bekl: %6,9)
10:55 Almanya Hizmet PMI Ağu. (Bekl: 53,3)	Küresel Çin'de G-20 Toplantıları Gerçekleştirilecek
11:00 Euro Bölgesi Hizmet PMI Ağu. (Bekl: 53,1)	ABD ve Hindistan borsaları kapalı olacak.

5 Eylül 2016

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	8,02	7,89	↑ 1,65%	9,35	16,6%
AKCNS	13,33	13,21	↑ 0,91%	17,50	31,3%
BIMAS	51,30	50,70	↑ 1,18%	67,00	30,6%
GARAN	7,92	7,63	↑ 3,80%	9,30	17,4%
SAHOL	9,22	9,04	↑ 1,99%	11,40	23,6%
TCELL	10,03	10,01	↑ 0,20%	13,00	29,6%
TKNSA	4,82	4,74	↑ 1,69%	7,20	49,4%
TOASO	22,40	21,86	↑ 2,47%	31,00	38,4%
TRGYO	4,31	4,27	↑ 0,94%	5,80	34,6%
YKBK	3,66	3,60	↑ 1,67%	4,40	20,2%

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





Yatırım Finansman Menkul Değerler

5 Eylül 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak 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
Levent DurusoyKoordinatör
Koordinatörhakan.tezcan@yf.com.tr
levent.durusoy@yf.com.tr+90 (212) 317 68 16
+90 (212) 334 98 33**Araştırma Bölümü**Mehmet Akif Daşiran
Can UzVekil Müdür
Başekonomistakif.dasiran@yf.com.tr
can.uz@yf.com.tr+90 (212) 334 98 39
+90 (212) 334 98 37**Yatırım Danışmanlığı Bölümü**Dr. Nuri Sevgen
Göksel Tekiner
Kemal Ozan Sayın
Kamer KülekMüdür
Müdür Yrd.
Kıdemli Uzman
Uzman Yrd.nuri.sevgen@yf.com.tr
goksel.tekiner@yf.com.tr
ozan.sayin@yf.com.tr
kamer.kulek@yf.com.tr+90 (212) 317 68 62
+90 (212) 334 98 44
+90 (212) 334 98 70
+90 (212) 334 98 47**Kurumsal Finansman Bölümü**

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Hizmet NoktalarımızGenel Müdürlük
Antalya
Fındıklı
Çiftelhavuzlar
Samsun+90 (212) 317 69 00
+90 (242) 243 02 01
+90 (212) 334 98 00
+90 (216) 302 88 00
+90 (362) 431 46 71Merkez
Ankara
Bursa
İzmir
Bakırköy+90 (212) 263 00 24
+90 (312) 417 30 46
+90 (224) 224 47 47
+90 (232) 441 80 72
+90 (212) 543 05 04