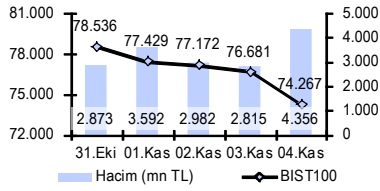




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık Etk.	0,1%	1,0%
Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık Etk.	3,4%	2,1%
Euro Bölgesi	ECB / Constancio konuşacak		
Euro Bölgesi	Banka İyileşme Göstergesi	8,8	8,8
Euro Bölgesi	Perakende Satışları - Aylık Etk.	-0,4%	-0,1%
Euro Bölgesi	Perakende Satışları - Yıllık Etk.	1,2%	0,8%
Euro Bölgesi	Ekonomi Bakanları Brüksel'de Toplanacak		
Türkiye	Hazine Nakit Gevşemesi (Nakit Etk.)		17,7 mlr TL
ABD	Fed İşgücü Piyasası Endeksi Etk.		-2,2
ABD	Fed Evrim Konuşacak (2016 yıl yekdeği üye, 2017'de oy hakkı var)		
ABD	Ticaret Kredileri Değişimi Etk.	\$17,5 mlr	\$29,9 mlr
Türkiye	BİMAS ve TRGYS 2016 Finansmanı		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Ortalama Ücretler Endeksi Etk. - Ocak	100,1	100,3
Çin	Diğer Ticaret Dengesi Etk. - Ocak	\$51,70 mlr	\$45,99 mlr
Çin	İhracat - Yıllık (USD Bazlı) Etk.	-8,0%	-10,0%
Çin	İthalat - Yıllık (USD Bazlı) Etk.	-1,1%	-1,9%
Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Etk.	-0,9%	2,0%
Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Etk.	2,0%	1,9%
Almanya	Diğer Ticaret Dengesi Etk.	€23,0 mlr	€20,0 mlr
Almanya	İhracat - Aylık Etk.	-0,9%	-0,4%
Almanya	İthalat - Aylık Etk.	-0,8%	3,0%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Etk.	1,4%	0,4%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık Etk.	2,6%	2,2%
Türkiye	Perakende Satışları - Aylık Etk.	1,1%	1,1%
Türkiye	Perakende Satışları - Yıllık Etk.	0,1%	0,1%
Euro Bölgesi	Ekonomi Bakanları Brüksel'de Toplanacak		
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Etk.	0,1%	-0,4%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Etk.	0,9%	0,7%
ABD	NFB & Dünya İyileşme Endeksi Etk.	94,5	94,1
ABD	Fed Evrim Konuşacak (2016 yıl yekdeği üye, 2017'de oy hakkı var)		
ABD	İÇİT 19 İhtimali Etk.		5,44 mlr
ABD	Fed Evrim Konuşacak (2016 yıl yekdeği üye, 2017'de oy hakkı var)		
ABD	Başbakanlık Seçimleri Gözetilecek		
Türkiye	ASELS ve MİGROS 2016 Finansmanı		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Diğer Ticaret Dengesi (BoP) Bazlı Etk.	488,8 mlr	404,2 mlr
Çin	TUFE - Yıllık Etk.	2,1%	1,9%
Çin	TUFE - Aylık Etk.	0,9%	0,7%
Japonya	Ekonomik Beklentiler Endeksi Etk.	47,3	48,5
İngiltere	Diğer Ticaret Dengesi Etk.	-€3,9 mlr	-€4,7 mlr
Euro Bölgesi	Araştırma Gösterge Ekonomik Tahminleri		
ABD	Ticaret Dengeleme - Aylık Etk.	0,2%	0,2%
ABD	Fed Kaşkan Konuşacak (2016 yıl yekdeği üye, 2017'de oy hakkı var)		
Türkiye	Konsolide Olmayan Banka ve Konsolide Banka Grup Finansmanları son açıklama günü		
Türkiye	POKUS, TRVİD, TİM, SOAK, AKSEK ve HAYBEN 2016 Finansmanı		
Türkiye	Hazine Tahvil Satış: 50 mlr TL		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Williams konuşacak (Oy Hakkı Yok)		
ABD	Hazine Nakit Gevşemesi (Nakit Etk.)		285 mlr
ABD	Fed Bulard konuşacak (OY HAKKI VAR)		
ABD	Aylık Bütçe Bezeri Etk.	-881 mlr	\$33,4 mlr

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	Merkez Bankası (BOK) Fizi. Kararı	1,0%	1,0%
Almanya	TUFE - Aylık Etk. - Nisan	0,2%	0,2%
Almanya	TUFE - Yıllık Etk. - Nisan	0,8%	0,8%
Almanya	TUFE (AB Dışı) - Aylık Etk. - Nisan	0,2%	0,2%
Almanya	TUFE (AB Dışı) - Yıllık Etk. - Nisan	0,7%	0,7%
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Etk.	-51,85 mlr	-51,78 mlr
Türkiye	Diğer Ticaret Dengesi Etk.		9,6%
Rusya	Diğer Ticaret Dengesi Etk.	\$6,9 mlr	\$4,8 mlr
Rusya	İhracat Etk.	\$24,3 mlr	\$23,3 mlr
Rusya	İthalat Etk.	\$17,7 mlr	\$18,4 mlr
ABD	Fed Fischer konuşacak (2016 Dışı Üyesi - OY HAKKI VAR)		
ABD	Müşahat Tabanlı Güven Endeksi (Kam. - Aylık) Değ.	87,3	87,2
Euro Bölgesi	Ticaret Beklentiler Brüksel'de Toplanacak		
	ABD'de "Geçerli Gün" nedeniyle bankalar kapalı ancak piyasalar açık		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALCTL	7,72	3,5%	86.773.209
MRSHL	37,74	3,3%	11.331.111
GSDHO	1,00	3,1%	39.628.038
METRO	1,06	1,9%	104.746.886
SAFGY	0,84	1,2%	546.945

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BANVT	3,30	-9,8%	15.500.363
KRDM	1,12	-8,2%	88.382.332
HURGZ	0,73	-7,6%	5.066.054
TKNSA	3,88	-7,4%	3.986.831
GSRAY	31,04	-7,0%	107.470.661

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde siyasi gündemin yoğunluğu kaynaklı fiyatlamalar ile USD/TL kurunun 3,17'nin üzerine kadar yükselişi sonrası %3,15 gibi sert bir günlük düşüş göstererek 74.267 seviyesinden kapandı. Bu kapanışla beraber haftalık değişim %5,19 oldu. Endeks böylece 26 Eylül'den bu yana en sert günlük düşüşünü kaydederken, 3 Ağustos'tan bu yana en düşük kapanışını gerçekleştirdi.

Haftasonu dikkatle takip edilen gelişmeler yurtiçinde ağırlıklı olarak siyasi kanatta oluşurken yurtdışında ise ABD başkanlık seçimlerine ilişkin gelişmelerdi. S&P, yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notu görünümünü "negatif'ten "durağan"a yükseltti. S&P tarafından herhangi bir değişiklik yapması beklenmiyordu. HDP'nin tutuklamalar sonrasında "yasama faaliyetlerine katılmayacağını" açıklaması da dikkatle izlendi. Yurtdışında ise özellikle risk iştahını bir hayli azaltan "FBI-Clinton Soruşturma"larında FBI, Hillary Clinton'un suçsuz olduğuna ve kovuşturmaya gerek kalmadığına karar verince risk iştahının yeniden arttığını ve altın (ons) gibi "güvenli liman" varlıkların satış baskısı ile karşılaştığını gördük.

Bu hafta 8 Kasım'daki ABD seçimleri, en önemli gündem maddesi olarak takip edilecek. Anketlerde Clinton, son gelişmeler sonrasında yeniden öne geçmiş görünüyor. 9 Kasım Çarşamba sabah saatlerinde ilk sinyallerini alacağımız seçim sonuçları tüm küresel piyasalar tarafından yakından izlenecek. Şu an itibarıyla net bir görünüm olmasa da Trump'ın seçimleri, gerek Fed endişeleri, gerek göçmen politikaları nedeniyle gelişmekte olan ülkeler üzerinde baskı yaratması açısından daha riskli olarak görülüyor. Bu veri dışında yurtiçinde ise Salı günü sanayi üretimi Cuma günü ise cari işlemler dengesi yakından izlenecek. Ayrıca Çarşamba günü konsolide olmayan banka bilançoları ve konsolide banka dışı finansalların son açıklama günü olacak.

Bugün özelinde ise önemli bir ABD verisi bulunmuyor. Saat 10:00'daki Fabrika siparişleri ve Euro bölgesinin perakende satışları ile Sentix Yatırımcı Güveni izleniyor olacak. Gün özelinde bu nedenle yoğun bir akış bulunmuyor. Fed başkanlarından gelen açıklamalar ise, Aralık'a yi ihtimali için açık kapı bırakıyor. Fischer, Kaplan ve Lockhart, Aralık ayı ihtimalinin güçlü olduğu konusunda görüş birliği yaptı. Bu üçlüden sadece Fischer'in oy hakkı bulunuyor.

Clinton iyimserliği tüm küresel piyasalarda olumlu fiyatlamalara yol açmış görünüyor. Altın (ons) fiyatları \$1300'den \$1290 seviyesine gerilerken, ABD ham petrolünde %1'e yakın değer kazanımı söz konusu. USD/TL kurunda %0,4'e yakın değer kazanımı da dikkat çeken bir diğer unsurdu. 270'lere kadar yükselen CDS'lere gün itibarıyla geri çekilmeler görülebilir. Asya borsalarındaki iyimserliği ve ABD vadeli endeksi %1'in üzerinde değer kazanımlarının Avrupa borsalarının açılışına da yansımaları bekleniyor. Dolar endeksi'ndeki 97 seviyesi üzerindeki hafif değer kazanımı ve Euro/Dolar paritesindeki 1,11 seviyesi altındaki gevşemelerin ise yönetilebilir tarafta kaldığını düşünüyoruz.

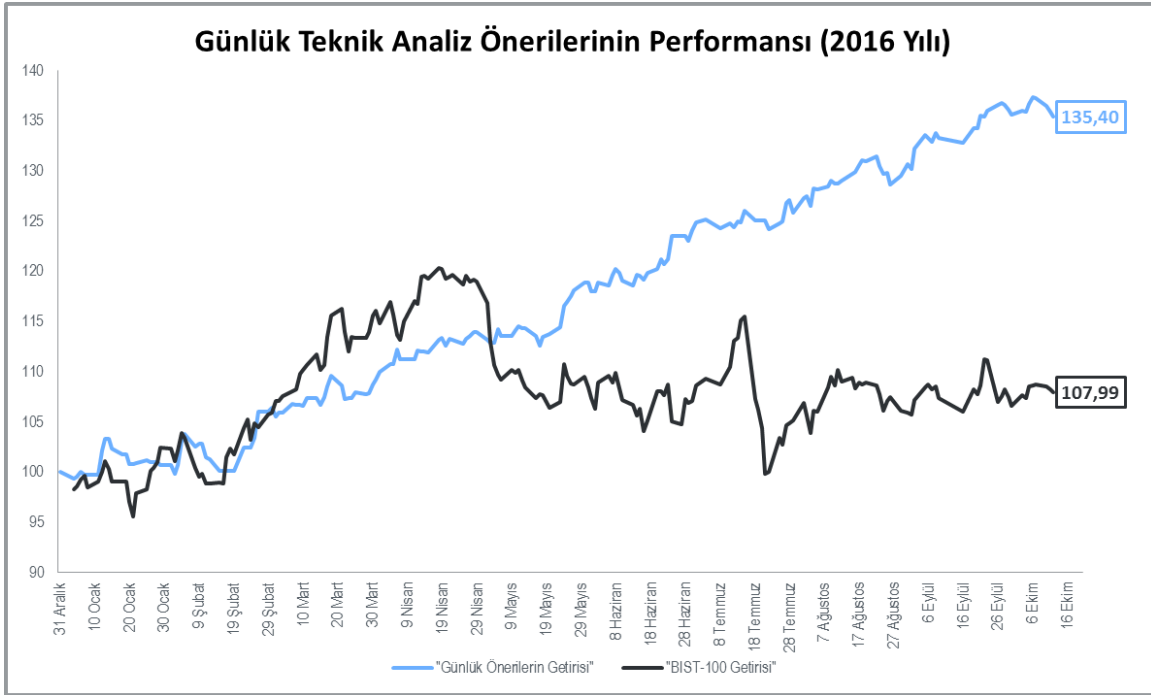
Tepki alımları ile yeni haftaya başlamasını beklediğimiz endekste 74.000 desteği üzerinde etkili olacak alışlarda 75.100'ü ilk direnç olarak izleyeceğiz. Yükseliş denemelerinin güçlenmesi için bu seviye mutlaka aşılmalı. Bu durumda 75.750 ve 76.500 seviyeleri sırası ile üst dirençler olarak hedef alınabilir. 75.100 aşılmadığı takdirde gevşeme eğilimi tekrar etkili olabilir. Bu durumda 74.000 desteği kırılırsa 73.200 ve 72.800 seviyeleri kısa vadeli alt destekler olarak takip edilmeli.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Cuma günü sert satıcılar bir seyir izleyen Aralık vadeli sözleşme %3,16 değer kaybı ile 91.775 seviyesinden kapandı. Yurtdışı piyasalarda etkili olan pozitif havanın yansımaları olarak haftanın ilk işlem gününe tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz sözleşmede 92.500'ü direnç seviyesi olarak takip edeceğiz. Gün içi işlemlerde tepki alımlarının güç kazanabilmesi için ilk etapta bu direnç aşılmalı. 92.500'ün üzerinde yaşanabilecek hareketlerde ise 93.400-93.600 bandı ise üst dirençler olarak takip hedef alınabilir. Sözleşmede 91.400 ve 90.600 seviyelerini ise kısa vadeli ilk destekler olarak verebiliriz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

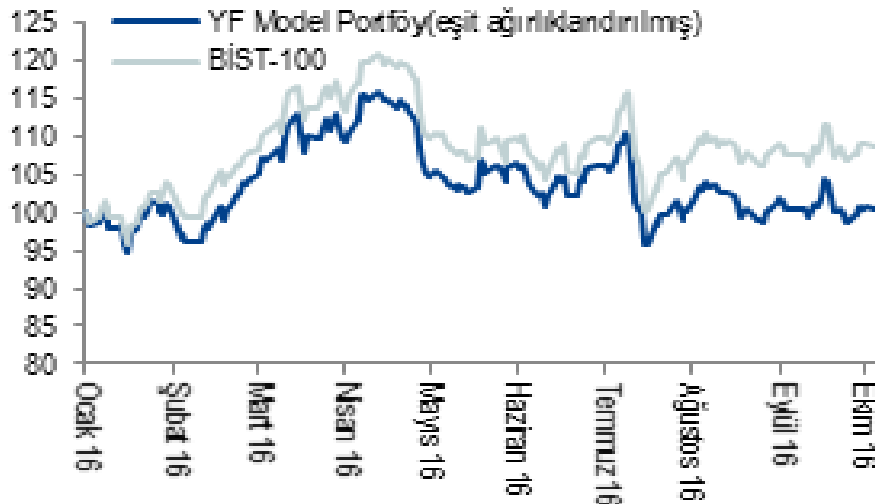
10:00	Almanya Fabrika Siparişleri - Aylık Eyl. (Bekl: %0,1)	17:00	Euro Bölgesi Ekonomi Bakanları Toplantısı - Brüksel
10:00	Almanya Fabrika Siparişleri - Yıllık Eyl. (Bekl: %3,4)	17:30	Türkiye Hazine Nakit Gerç. Eki. (Ö: 17,7 mlr TL)
12:15	Euro Bölgesi ECB/Constancio konuşacak	18:00	ABD Fed İşgücü Piyasası End. Eki. (Önck: -2,2)
13:00	Euro Bölgesi Perakende Sat. - Aylık Eyl. (Bekl: -%0,4)	20:45	ABD Fed/Evans konuşacak
13:00	Euro Bölgesi Perakende Sat. - Yıllık Eyl. (B: %1,2)	23:00	ABD Tüketici Kredileri Değişimi Eyl.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	12,33	12,79	↓ -3,60%	17,50	41,9%
ASELS	9,39	9,42	↓ -0,32%	11,60	23,5%
BIMAS	47,50	48,22	↓ -1,49%	67,00	41,1%
EREGL	3,89	4,17	↓ -6,71%	5,20	33,7%
GARAN	7,66	8,05	↓ -4,84%	9,91	29,4%
SAHOL	9,07	9,30	↓ -2,47%	11,40	25,7%
TCELL	9,60	9,69	↓ -0,93%	13,00	35,4%
TOASO	21,86	22,32	↓ -2,06%	31,00	41,8%

* 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 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 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
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
Çiftelavuzlar
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