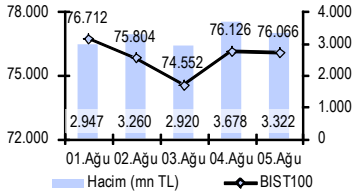
YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Günlük Bülten

8 Ağustos 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

08 Ağustos 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı) Haz.	¥773.3 mlr	¥39.9 mlr
Çin	Dış Ticaret Dengesi Tem.	$47.30 mlr	$48.11 mlr
Çin	İhracat - Yıllık Tem.	-3.5%	-4.8%
Çin	İthalat - Yıllık Tem.	-7.0%	-8.4%
Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.	0.7%	-1.3%
Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.	0.6%	-0.4%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.	0.6%	1.6%
Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.	3.7%	5.6%
Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni Ağu.	3	1.7
ABD	Fed İşgücü Piyasası Endeksi Tem.		-1.9
Türkiye	TTRAK, EKGYO ve CIMSA 2Ç16 finansalları açıklayacak.		
ABD	Allergan Inc. 2Ç16 finansallarını açıklayacak		

09 Ağustos 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	TÜFE - Yıllık Tem.	1.8%	1.9%
Hindistan	Merkez Bankası (RBI) Faiz Kararı	6.5%	6.5%
Almanya	Dış Ticaret Dengesi Haz.	€22.5 mlr	€21.0 mlr
Almanya	İhracat - Aylık Haz.	1.3%	-1.8%
Almanya	İthalat - Aylık Haz.	0.8%	0.1%
Türkiye	Perakende Satışlar - Aylık Haz.		-0.9%
Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık Haz.		1.3%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.	0.0%	-0.5%
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.	1.6%	1.4%
İngiltere	Dış Ticaret Dengesi Haz.	- £2.55 mn	- £2.26 mlr
ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Tem.	94.5	94.5
ABD	Birim İstihdam Maliyetleri 2Ç16-Öncü	1.8%	4.5%
ABD	Toptan Stoklar - Aylık Haz.	0.0%	0.1%
ABD	IBD/TIPP Ekonomik İyimserlik Endeksi Ağu.		45.5
Türkiye	Konsolide olmayan bilançoların son açıklanma günü		
Türkiye	VAKBN ve BIZIM 2Ç16 finansallarını açıklayacak.		

10 Ağustos 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Makine Siparişleri - Aylık Haz.	3.3%	-1.4%
Japonya	Makine Siparişleri - Yıllık Haz.	-4.4%	-11.7%
Fransa	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.	-0.1%	-0.5%
Fransa	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.	-0.8%	0.5%
ABD	JOLTS İş İmkanları Haz.		5.5 mn
ABD	Aylık Bütçe Beyanı Tem.	-$129.5 mlr	-$149.2 mlr
Türkiye	AKCNS ve ERBOS 2Ç16 finansallarını açıklayacak.		
Türkiye	Hazine tahvil ihtiyacı 0.7 mlr TL		

11 Ağustos 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Fransa	TÜFE - Aylık Tem.-Nihai	-0.4%	-0.4%
Fransa	TÜFE - Yıllık Tem.-Nihai	0.2%	0.2%
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Haz.	-$4.35 mlr	-$2.86 mlr
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Tem.	-0.3%	0.2%
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Tem.	-4.3%	-4.8%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları 6 Ağu.	265 bin	269 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 30 Tem.		2138 bin
Türkiye	TUPRS 2Ç16 Finansallarını açıklayacak		
	Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı		

12 Ağustos 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	Merkez Bankası (BoK) Faiz Kararı	1.3%	1.3%
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Tem.	6.2%	6.2%
Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşından Beri) - Yıllık Tem.	6.0%	6.0%
Çin	Perakende Satışlar - Yıllık Tem.	10.5%	10.6%
Almanya	TÜFE - Aylık Tem.-Nihai	0.3%	0.3%
Almanya	TÜFE - Yıllık Tem.-Nihai	0.4%	0.4%
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç16-Öncü	0.2%	0.7%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	1.4%	1.6%
Almanya	GSYH Büyüme 2Ç16-Öncü	2.8%	1.3%
Türkiye	Dış Ticaret Endeksleri Haz.		
Türkiye	Sanayi Ciro Endeksi Haz.		
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.	0.5%	-1.2%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.	0.8%	0.5%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç16-Öncü	0.3%	0.3%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	1.6%	1.6%
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Tem.	0.4%	0.6%
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Tem.	0.2%	0.7%
ABD	ÜFE - Aylık Tem.	0.1%	0.5%
ABD	ÜFE - Yıllık Tem.	0.3%	0.3%
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Tem.	0.2%	0.4%
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Tem.	1.2%	1.3%
ABD	İşletme Stokları - Aylık Haz.	0.1%	0.2%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ağu.-Öncü	91.3	90

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGKLB	1,41	9,3%	1.017.602
AFYON	5,96	8,8%	157.757.431
KORDS	7,53	5,0%	41.489.859
MRSHL	33,64	4,3%	2.024.644
IEYHO	0,27	3,8%	137.548

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ROYAL	0,68	-15,0%	335.857
EUHOL	0,43	-6,5%	684.796
KUYAS	3,32	-6,5%	4.873.413
IHLAS	0,35	-5,4%	19.706.768
CEMTS	2,12	-3,2%	2.248.220

Piyasa Beklentisi

Cuma gününe Moody's ve Tarım Dışı İstihdam beklentileriyle beraber 76.700'e kadar yükselen ve bu seviyeden kâr realizasyonları ile karşılaşan endeks, beklentileri bir hayli aşan Tarım Dışı İstihdam verisi sonrası sert düştü. Bir ara 75.200'e kadar düşen endeks bu seviyeden hızla toparlanarak haftayı 76.066 seviyesinden kapattı. Bu seviye günlük %0,08'lik sınırlı bir geri çekilmeye işaret ederken, haftalık değişim %0,88'lik değer kazancı şeklinde oldu. USD/TL kuru ise haftayı 3,0141 seviyesinden tamamladı.

Tarım Dışı İstihdam haricinde, seans sonrası gelmesi beklenen Moody'sin kredi notu değerlendirmesine ilişkin beklentiler hafta boyunca fiyatlamalara yansımıştı. Ancak Moody's, 18 Temmuz'da açıklamış olduğu değerlendirme sürecinin halen sürdüğü açıklamasıyla 5 Ağustos olarak belirlenen kredi notu açıklama tarihinin kullanılmadığını belirtti. Hatırlanacağı üzere 18 Temmuz'daki açıklamada değerlendirmenin 90 gün içinde tamamlanmasının planlandığını duyurmuştu. Bu nedenle Moody's'e ilişkin beklentilerin bir süre daha fiyatlanması beklenebilir.

Yeni haftada yurtiçinde bugün Sanayi Üretimi ve Perşembe günkü Cari İşlemler Dengesi verileri izlenecek. Bilançoları ve iç siyasi gündemi takip etmeye devam edeceğimiz hafta içerisinde 9 Ağustos'ta konsolide olmayan bilançoların açıklanması tamamlanacak. Yurtdışında ise ABD'nin Cuma günü perakende satışlar ve ÜFE verileri öne çıkıyor. Ayrıca Euro Bölgesi'nin öncü 2. Çeyrek büyümesi de yakından takip edilecek bir diğer önemli veri olarak karşımıza çıkacak.

Bugün özelinde ise öğleden önce Sanayi üretimi verisi sonrası Euro bölgesinin Sentix yatırımcı güveni izlenecek. Öğleden sonrasının tek verisi ise Fed İşgücü Piyasası endeksi olacak.

Dış piyasalarda ise güçlü bir iyimserlik hakim. Asya ve ABD vadelilerinin alıcılı hareketlerinin Avrupa borsalarının açılışına da yansıması bekleniyor. Petrol fiyatlarındaki sert güçlenme ve Dolar'daki küresel değer kaybı bu pozitif havayı destekliyor. USD/TL kuru ise diğer küresel para birimlerinden bir miktar daha pozitif ayrışarak 2,98-2,99 bandında işlem görüyor. 5 yıllık CDS primi ise 260 seviyelerine kadar geri çekilmiş durumdadır.

Alıcılı açılış beklediğimiz endekste, açılışla beraber aşılmasını beklediğimiz 76.200'ün üzerinde tutunma gerçekleşip gerçekleşmeyeceğini takip edeceğiz. Trend dönüşü için halen 76.200 üzerinde seri kapanışlara ihtiyaç bulunuyor. Gün içi işlemlerde 76.200-76.800 bandını yakından izliyor olacağız. 76.200'ün yeniden kırılması halinde 75.400 desteği geçerliliğini koruyor olacak.

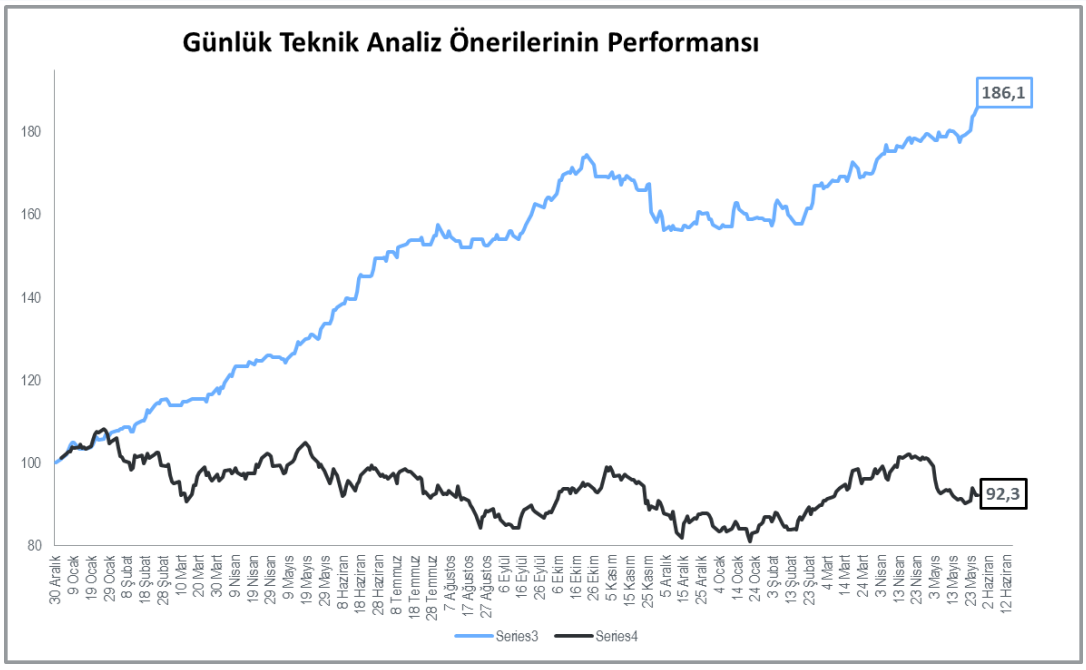
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Spot endeksteki alıcılı açılış beklentisine paralel olarak haftaya yukarı yönlü başlamasını beklediğimiz Ağustos vadeli sözleşmede, açılışla beraber 94.700-95.000 bandının aşılabileceğini düşünüyoruz. Bu seviyenin üzerinde pozisyon artırılarak 200-günlük H.O'nın geçtiği 96.300 üst direnci hedeflenebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya Sanayi Üretimi – Aylık Haz. (Bekl:% 0.7)	11:30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni Ağu. (Bekl: 3)
09:00 Almanya Sanayi Üretimi – Yıllık Haz. (Bekl:% 0.6)	17:00 ABD Fed İş Gücü Piyasası Endeksi Tem. (Önck: -1.9)
10:00 Türkiye Sanayi Üretimi – Aylık Haz. (Bekl:% 0.6)	Türkiye TTRAK, EKGYO ve CIMSA 2Ç16 finans. Açıklayacak
10:00 Türkiye Sanayi Üretimi – Yıllık Haz. (Bekl:% 3.7)	ABD Allergan. Inc 2Ç16 finansallarını açıklayacak

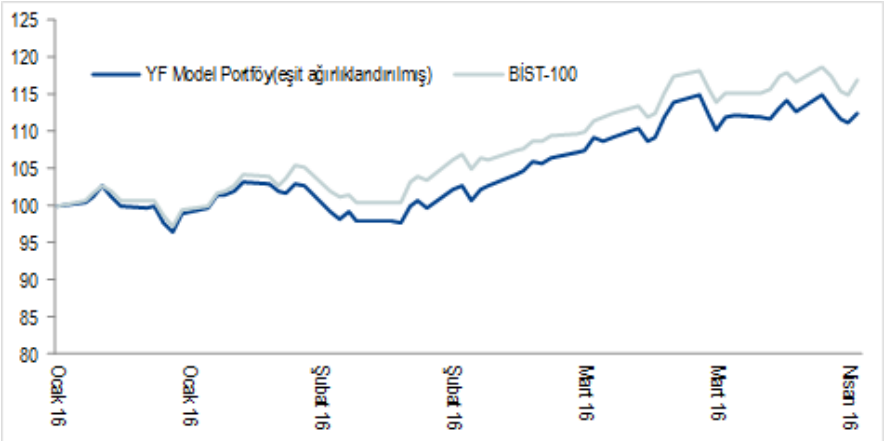
8 Ağustos 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	7,72	7,76	-0,52%	9,35	21,1%
AKCNS	13,31	13,29	0,15%	17,50	31,5%
BIMAS	56,70	55,95	1,34%	67,00	18,2%
EKGYO	2,70	2,70	0,00%	3,85	42,6%
GARAN	7,61	7,52	1,20%	9,30	22,2%
SAHOL	8,79	8,90	-1,24%	11,40	29,7%
TCELL	10,19	10,17	0,20%	13,00	27,6%
TKNSA	5,17	5,23	-1,15%	7,20	39,3%
TOASO	23,28	23,50	-0,94%	31,00	33,2%
YKBNK	3,48	3,52	-1,14%	4,40	26,4%

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



YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

Yatırım Finansman Menkul Değerler **8 Ağustos 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 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