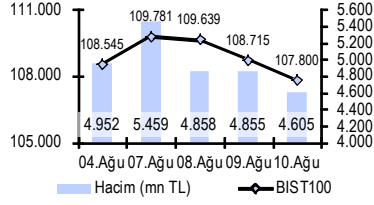


Endeks ve Hacim (milyar TL)



Haftalık Ajanda

07 Ağustos 2017 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Öncü Göstergesi Endeksi Haz-Öncü
Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık Haz
Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz
Euro Bölgesi	Sanayi Yalınımı Güvencesi Ağu
ABD	Fed/Bullard konuşacak. (Oy Hakkı Yok)
ABD	Fed/Kashari konuşacak. (Oy Hakkı Var)
ABD	Tüketici Kredileri Değişimi Haz
Türkiye	AVISA, COOLA ve THUSA 2Ç17 finansalları beklentiler.
Kanada Borsası, "Resmî Tatil" nedeniyle kapalı	
08 Ağustos 2017 Salı	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Diğ. Ticaret Dengesi (BoP Bazı) Haz
Çin	Diğ. Ticaret Dengesi Tem.
Çin	İthalat - Yıllık (USD Bazı) Tem.
Çin	İhracat - Yıllık (USD Bazı) Tem.
Almanya	Diğ. Ticaret Dengesi Haz
Almanya	İhracat - Aylık Haz
Almanya	İthalat - Aylık Haz
Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık Haz
Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz
Türkiye	Para Hareketi Değişimi - Aylık
ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Tem.
ABD	JOLTIS İş İmlanları Haz
Türkiye	AEFES, BİZİM ve EREGL 2Ç17 finansalları beklentiler.
09 Ağustos 2017 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	TÜFE - Yıllık Tem.
Çin	ÜFE - Yıllık Tem.
Japonya	Makine Pazarlama Siparişleri - Yıllık Tem-Öncü
ABD	Birim İhtidam Maliyetleri 2Ç17-Öncü
ABD	Toplam Stoklar - Aylık Haz-Son
Türkiye	VAKBİ 2Ç17 finansalları beklentiler.
Türkiye	Konsolete olmayan 2017 Banka ve Banka dışı finansalları son. günü Güney Afrika borsası, "Resmî Tatil" nedeniyle kapalı
10 Ağustos 2017 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Makine Siparişleri - Aylık Haz
Japonya	Makine Siparişleri - Yıllık Haz
Japonya	ÜFE - Aylık Tem.
İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık Haz
İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz
İngiltere	Diğ. Ticaret Dengesi Haz
ABD	Halkın İşsizlik Maayı Beyanları 5 Ağu.
ABD	ÜFE - Aylık Tem.
ABD	ÜFE - Yıllık Tem.
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Tem.
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Tem.
ABD	Fed/Dudley konuşacak. (Oy Hakkı Var)
ABD	Aylık Bütçe Sayımı Tem.
Türkiye	DEVA ve MİROS 2Ç17 finansalları beklentiler.
ABD	Snap Inc 2Ç17 finansalları beklentiler.
11 Ağustos 2017 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	TÜFE - Aylık Tem-Niha
Almanya	TÜFE - Yıllık Tem-Niha
Türkiye	Carî İşlemler Dengesi Haz
ABD	TÜFE - Aylık Tem
ABD	TÜFE - Yıllık Tem
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Tem.
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.
Rusya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17-İk. Tah.
Rusya	Diğ. Ticaret Dengesi Haz.
Rusya	İhracat Haz.
Rusya	İthalat Haz.
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı Var)
ABD	Fed/Kashari konuşacak. (Oy Hakkı Var)
Türkiye	THYAO 2Ç17 finansalları beklentiler.
Japonya Borsası "Resmî Tatil" nedeniyle kapalı olacak.	

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BFREN	222,10	20,0%	78.799.282
YYAPI	1,64	10,8%	18.210.787
KLGYO	5,00	8,9%	291.016.303
VESTL	7,19	7,0%	203.683.522
KRSTL	3,19	5,3%	19.904.998

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KNFRT	15,82	-10,3%	3.164.893
ALKA	5,35	-9,9%	16.098.703
EGGUB	27,64	-9,6%	4.371.190
ADEL	20,50	-8,6%	6.205.913
METRO	1,18	-7,8%	61.062.649

Piyasa Beklentisi

Güne alıcılı bir başlangıç sonrası, 109.415'e kadar yükselen BIST-100 endeksi sonrasında gelen satış baskısıyla beraber kapanışı 107.800 seviyesinden gerçekleştirdi. Bankacılık cephesinin %1.36, Sanayi endeksinin %1.04 düşüş gösterdiği günde, BIST-100 endeksi %0.84 değer kaybıyla günü tamamladı. Hacim tarafı ise yakın vadedeki ortalamalarına kıyasla nisbeten zayıf kaldı ve 4.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Kore-ABD gerginliği ile tırmanan altın fiyatları ABD'nin zayıf ÜFE verisi ile beraber \$1.280'in de üzerine çıkarak son 9 haftanın zirvesine tırmanırken sabah saatlerinde \$1.286 seviyesine ulaşmış durumdadır. Yıl içerisinde güven liman fiyatlamalarını güçlendiren gelişmelerin fazlaca yer alması, 2017 yılında Altın fiyatlarının ABD borsalarından daha güçlü bir performans sergilemesine neden oldu. FOMC üyelerinden New York Fed Başkanı Dudley'in konuşmasında ise enflasyonun orta vadede, sıkışık işgücü piyasası ve süregelen büyümeye bağlı olarak %2 hedefine doğru yükseleceğini kaydetti. Diğer yandan Venezuela'da yaşanan askeri darbe sonrası, petrol fiyatları önünde önemli bir risk olarak görülüyor. Analist ve ekonomistlerin küresel basında yaptıkları yorumlar, %70 iflas riski taşıdığı söylenen Venezuela'da olumsuz senaryonun gerçekleşmesi durumunda petrol fiyatlarının 80 USD'ye gidebileceği yönünde oluşuyor.

Haftanın son işlem gününün gündeminde ABD enflasyon verisi en önemli yeri tutuyor. Beklentilerden oldukça zayıf gelen ÜFE verisi sonrası benzer bir beklenti TÜFE tarafında da oluşmuş durumdadır. Özellikle Fed'in enflasyon cephesine güçlü şekilde vurgu yaptığı son dönemlerde TÜFE verisinin önemi daha da artmış durumdadır. Beklentilerin üzerinde gelecek olan bir verinin USD için, beklentilerin altında gelecek bir verinin ise gelişmekte olan piyasalar için pozitif olacağını hatırlatmak isteriz.

TÜFE dışındaki gündem ise nisbeten daha zayıf. Yurtiçi makroekonomik gündemde Cari İşlemler Dengesi verisi izleniyor olacak. Cari işlemler dışında ise 2Ç17 finansalları temelli hisse bazlı hareketler takip edilecek. FOMC üyelerinden Kashkari ve Kaplan'ın konuşmaları ise akşam saatlerinde önemli gündem maddelerini oluşturacak. Oy hakkı olan üyelerden bu iki üyenin özellikle enflasyon sonrası yapacakları konuşmalar daha yakından izlenecek. Siyasi gündemde ise herhangi önemli bir madde yer almıyor.

Sabah saatlerinde Altın fiyatlarındaki sert artış ve Asya borsalarındaki sert satış baskısının etkisinin güçlü biçimde görüldüğü bir güne başlayan piyasalarda ABD vadelilerinde de satış baskısı kendini hissettiriyor. VIX endeksinin 16 seviyesine yükselmesi küresel risklerin oldukça güçlendiğine işaret etmektedir. Brent petroldeki geri çekilmeye ek olarak, TL'nin geldiği seviyeler ve 5 yıllık CDS'lerin iki gün içinde sert yükselişle 168'den 178 seviyelerine kadar yükselmesi, piyasalarda endişelerin hakim olduğu sonucunu ortaya çıkarmaktadır.

Yurtdışı piyasalardaki negatif havanın ve kurdaki yükseliş eğiliminin yansımaları olarak satıcıları başlamasını beklediğimiz endekste 107.300'ü ilk destek seviyesi olarak takip edeceğiz. 20 günlük ortalamanın geçtiği seviye olan bu desteğe kadar yaşanabilecek gün içi geri çekilme sonrasında tepki alımları görebiliriz. Ancak bu desteğin altında kapanış yaşanması halinde endekste uzun vadeli trend desteğine kadar geri çekilme görebiliriz. Endekste 108.200 ve 108.600'ü ise gün içi ilk dirençler olarak seviyeleri olarak verebiliriz.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün günün genelinde satış baskısının etkisinde kalan ağustos vadeli sözleşme %1.07 oranında değer kaybı ile 133.250 seviyesinden kapandı.

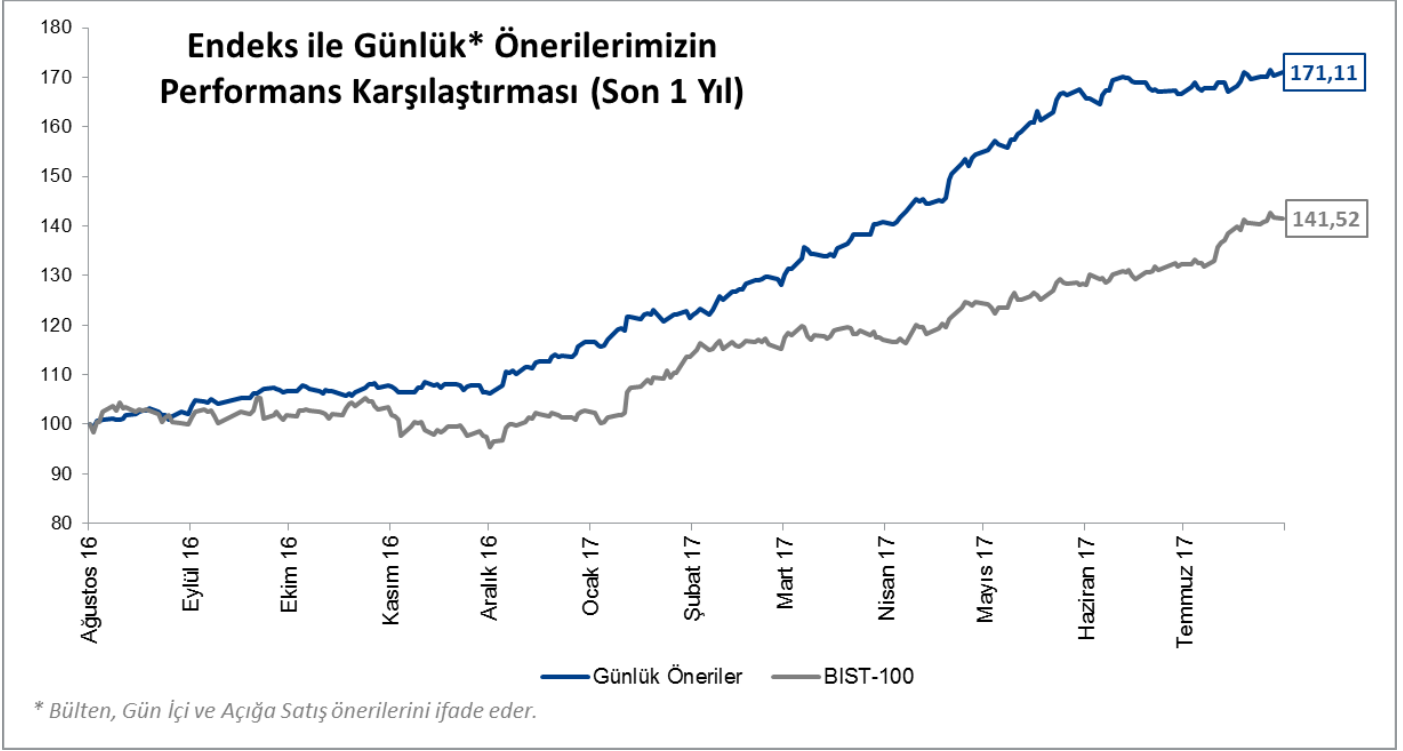
Güne satıcıları başlamasını beklediğimiz sözleşmede 133.000 seviyesini ilk ara destek olarak takip edeceğiz. Bu desteğin üzerinde tutunma çabası görebiliriz. Ancak beklentimizin aksine bu desteğinde kırılması halinde sözleşmede artan satışlar ile beraber 132.400 ve 131.500 seviyeleri sırası ile alt destekler olarak izlenebilir.

Sözleşmede 134.000-134.200 bandı ise gün içi dirençler olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye Cari İşlemler Dengesi Haz. (Bekl: -\$3,9 mlr)
15:30 ABD TÜFE - Aylık Tem. (Bekl: %0,2)
15:30 ABD TÜFE - Yıllık Tem. (Bekl: %1,8)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE - Aylık Tem. (Bekl: %0,2)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem. (Bekl: %1,7)

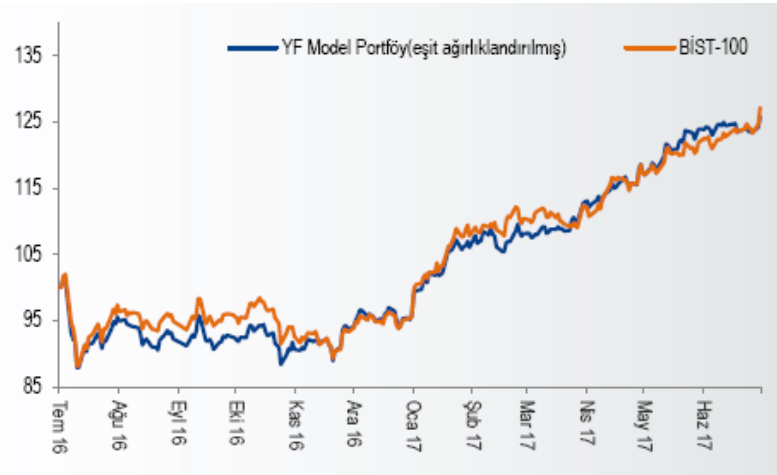
16:00 Rusya İthalat Haz. (Bekl: \$20,2 mlr)
16:40 ABD Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı Var)
18:30 ABD Fed/Kashari konuşacak. (Oy Hakkı Var)
Japonya Borsası "Resmî Tatil" nedeniyle kapalı olacak.



Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKSEN	4,04	4,02	↑ 0,50%	4,85	20,0%
BIMAS	68,30	68,50	↓ -0,29%	70,00	2,5%
BOLUC	5,65	5,68	↓ -0,53%	7,70	36,3%
GARAN	10,61	10,79	↓ -1,7%	11,25	6,0%
HLGYO	1,10	1,10	→ 0,00%	1,50	36,4%
KORDS	7,81	7,88	↓ -0,89%	10,00	28,0%
TOASO	31,64	31,66	↓ -0,06%	33,00	4,3%
YKBNK	4,47	4,50	↓ -0,67%	5,20	16,3%

* 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 tarihten itibaren 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.

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
Hilmi Yavaş Ekonomist hilmi.yavas@yf.com.tr +90 (212) 334 98 37

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