

## Günlük Bülten

12 Temmuz 2018

| ENDEKS       | KAPANIŞ | DEĞİŞİM | DEĞİŞİM (%) | G. YÜKSEK | G. DÜŞÜK | HACİM          | En Çok Yükselen Hisseler |         |         |            | En Çok Düşen Hisseler |         |         |            |
|--------------|---------|---------|-------------|-----------|----------|----------------|--------------------------|---------|---------|------------|-----------------------|---------|---------|------------|
|              |         |         |             |           |          |                | Hisse                    | Kapanış | Değ (%) | Hacim (TL) | Hisse                 | Kapanış | Değ (%) | Hacim (TL) |
| BIST 100     | 91,289  | -4,985  | -5.18       | 95,282    | 91,216   | 11,841,396,078 | BEYAZ                    | 11.48   | 19.9%   | 14,529,736 | DOĞU                  | 1.48    | -13.5%  | 18,707,549 |
| BIST 30      | 112,183 | -6,080  | -5.14       | 117,039   | 112,042  | 10,688,869,352 | TAVHL                    | 24.00   | 3.0%    | 43,515,116 | YATAS                 | 5.04    | -12.8%  | 40,695,678 |
| SANAYİ       | 116,821 | -3,681  | -3.05       | 119,378   | 116,555  | 2,675,101,286  | YUNSA                    | 6.97    | 3.0%    | 18,237,230 | İHLGM                 | 1.36    | -12.3%  | 25,775,169 |
| BANKA        | 115,384 | -11,678 | -9.19       | 125,963   | 115,384  | 4,565,730,651  | SSE                      | 4.46    | 2.3%    | 56,841,235 | ISIN                  | 2.39    | -11.8%  | 5,131,859  |
| VIOP Y. VADE | 115.325 | -5.98   | -4.93       | 121.200   | 114.900  | 3,459,831,658  | SALIX                    | 3.96    | 1.5%    | 1,337      | OSTIM                 | 1.21    | -11.7%  | 5,162,334  |

## Piyasalarda Dün ...

- Son iki gündür üst üste gelen sert satışlar, endeksin işlem hacmi açısından tarihi rekorlar kırmaya sebep oldu. Endeks dün açılışta güne negatif başladı ve gün içinde gelen yoğun satış baskısı ile günü %5,18 kayıpla 91,289 puanla tamamladı.
- Dolar/TL ise yükseliş eğiliminin devamı görülürken 4,7760 direncini kırarak 4,7770'den kanandı. Ancak yurt dışı işlemlerde gece saatlerinde etkili olan atakla 4.9775 seviyesini test eden ve tarihi rekorunu test eden kur an itibarıyla yurtdışı piyasalarda 4,8200 seviyelerinde hareket ediyor.

## Bugünün Gündeminde ...

- BIST100 endeksinde dün satış baskısı devam ederek günü eksiye kapattı. Özellikle %9,19 kayıpla sert satışların görüldüğü Banka Endeksi, yaşanan düşüşün ana kaynağı oldu.
- Bugün yurtdışında herhangi bir veri bulunmazken, son günlerde yaşanan ticari savaşların gün geçtikçe karşılıklı restleşme durumuna gelmesi ve gerek Asya gerekse Avrupa piyasalarında negatif havanın oluşması ardından bugün gelen tepki alımlarının endekse de yansımaları ve açılışta hafif pozitif olmasını bekliyoruz.
- İkinci seans başında, Avrupa Merkez Bankası para politikası toplantı tutanaklarını ve daha sonra günün en önemli verisi olarak Amerika Çekirdek TUF verisini takip ediyor olacağız.

## Açılış Öncesi Yurtdışı Piyasalar...

- Yurtdışı piyasalara baktığımızda, Asya piyasalarında dün gerçekleşen sert düşüşün ardından bugün toparlanma söz konusu. Avrupa'da, son ticaret savaşlarından sonra yaşanan düşüşte tepki olarak pozitif açılması bekleniyor. Amerikan vadeliinde dün gerçekleşen satışın ardından güne artı değerle başladı.
- Euro/USD paritesi dün oldukça volatil bir seyir izledi. Sabah saatlerinde 1,1741 seviyelerine kadar yükselen parite ABD Dolar'ının diğer ülke para birimleri karşısında değer kazanmasıyla 1,1695 seviyelerine kadar geriledi. ABD UFE verisi sonrasının piyasa beklentisi üzerinde gelmesiyle yeniden düşüşe geçti ve günü 1,1675 ile tamamladı. An itibarıyla ise 1,1681 seviyesinden işlem görüyor.

## Günün Verileri

09:00 Almanya TUF Aylık Haz. (Bekl: 0,1%)  
12:00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Aylık May. (Bekl: 0,5%)

15:30 ABD Çekirdek TUF Aylık Haz. (Bekl: 0,2%)  
19:15 ABD FED Başkanlarından Harker konuşacak

| Kapanış Sonrası Piyasalar |              |       |            |                    |              |         |            |
|---------------------------|--------------|-------|------------|--------------------|--------------|---------|------------|
| Amerika                   | BIST Kapanış | Son   | Değişim(%) | Döviz              | BIST Kapanış | Son     | Değişim(%) |
| S&P 500 (Vadeli)          | 2783         | 2784  | 0.06%      | Euro/Dolar         | 1.1724       | 1.1676  | -0.41%     |
| Nasdaq (Vadeli)           | 7272         | 7293  | 0.29%      | Dolar/TL           | 4.8123       | 4.8419  | 0.61%      |
| DOW30 (Vadeli)            | 24784        | 24783 | 0.00%      | DXI                | 94.29        | 94.71   | 0.45%      |
| Avrupa                    |              |       |            | Emtia              |              |         |            |
| DAX                       | 12434        | 12417 | -0.13%     | Altın/Ons          | 1248         | 1243.04 | -0.39%     |
| Euro Stoxx 50             | 3420         | 3417  | -0.09%     | Brent              | 76.96        | 74.63   | -3.03%     |
| FTSE                      | 7606         | 7592  | -0.19%     | Faizler            |              |         |            |
| CAC 40                    | 5360         | 5354  | -0.11%     | Amerikan 2 Yıllık  | 2.59         | 2.598   | 0.32%      |
| Asya                      |              |       |            | Amerikan 10 Yıllık | 2.86         | 2.861   | 0.11%      |
| Hang Seng                 | 28312        | 28513 | 0.71%      | Almanya 10 Yıllık  | 0.31         | 0.307   | -0.78%     |
| Shanghai Composite        | 2778         | 2840  | 2.25%      | CDS (5 Yıllık)     |              |         |            |
| Sensex                    | 36266        | 36523 | 0.71%      | Türkiye            | 313.00       | 333.00  | 6.39%      |
| Singapore MSCI            | 3887         | 3838  | -1.27%     | Brezilya           | 251.50       | 221.80  | -11.81%    |
| Nikkei                    | 21932        | 22210 | 1.26%      | Güney Afrika       | 192.50       | 197.50  | 2.60%      |

| 09 Temmuz 2018 Pazartesi |                                        | 10 Temmuz 2018 Salı |                                                 | 11 Temmuz 2018 Çarşamba |                                       | 12 Temmuz 2018 Perşembe |                                       | 13 Temmuz 2018 Cuma |                                            |
|--------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|
| ÜLKE                     | AÇIKLANACAK VERİ                       | ÜLKE                | AÇIKLANACAK VERİ                                | ÜLKE                    | AÇIKLANACAK VERİ                      | ÜLKE                    | AÇIKLANACAK VERİ                      | ÜLKE                | AÇIKLANACAK VERİ                           |
| Japonya                  | Cari İşlemler Dengesi (BoP Bazlı) May. | Çin                 | ÜFE - Yıllık Haz.                               | Japonya                 | ÜFE - Yıllık Haz.                     | Japonya                 | Tahvillerde Yabancı Yatırımlar        | ABD                 | FED Başkanlarından Kashkari konuşacak      |
| Japonya                  | Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı) May.   | Çin                 | TÜFE - Yıllık Haz.                              | Japonya                 | ÜFE - Aylık Haz.                      | Japonya                 | Hisselerde Yabancı Yatırımlar         | Japonya             | Sanayi Üretimi - Aylık May.                |
| Almanya                  | Dış Ticaret Dengesi May.               | Japonya             | Makine Parçaları Siparişleri - Yıllık Haz.-Öncü | Japonya                 | TÜFE - Aylık Haz.-Son                 | Almanya                 | TÜFE - Aylık Haz.-Son                 | Japonya             | Sanayi Üretimi - Yıllık May.               |
| Almanya                  | Cari İşlemler Dengesi May.             | Almanya             | ZEW Cari Durum Endeksi Tem.                     | Japonya                 | Ç. Makine Siparişleri - Yıllık May.   | Almanya                 | TÜFE - Yıllık Haz.-Son                | Japonya             | Kapasite Kullanım Oranı - Aylık May.       |
| Almanya                  | İhracat - Aylık May.                   | Almanya             | ZEW Ekonomik Beklentiler Tem.                   | ABD                     | MBA Mortgage Başvuruları              | Almanya                 | TÜFE (AB Dahil) - Aylık Haz.-Son      | Almanya             | Toplantı Satış Fiyat Endeksi - Aylık Haz.  |
| Almanya                  | İthalat - Aylık May.                   | Euro Bölgesi        | ZEW Ekonomik Beklentiler Tem.                   | ABD                     | ÜFE - Aylık Haz.                      | Almanya                 | TÜFE (AB Dahil) - Yıllık Haz.-Son     | Almanya             | Toplantı Satış Fiyat Endeksi - Yıllık Haz. |
| Euro Bölgesi             | Senitix Yatırımcı Güveni Tem.          | ABD                 | NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Haz.         | ABD                     | Çekirdek ÜFE - Aylık Haz.             | Euro Bölgesi            | Sanayi Üretimi - Aylık May.           | ABD                 | İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Haz.         |
| ABD                      | FED Başkanlarından Kashkari konuşacak  | ABD                 | JOLTS İş İmkanları May.                         | ABD                     | ÜFE - Yıllık Haz.                     | Euro Bölgesi            | Sanayi Üretimi - Yıllık May.          | ABD                 | İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Haz.        |
| ABD                      | Tüketici Kredileri Değişimi May.       |                     |                                                 | ABD                     | Çekirdek ÜFE - Yıllık Haz.            | ABD                     | Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları   | ABD                 | İhracat Fiyat Endeksi - Aylık Haz.         |
| Çin                      | Döviz Rezervleri Haz.                  |                     |                                                 | ABD                     | Toplantı Stoklar - Aylık May.         | ABD                     | Devam Eden İşsizlik Maası Başvuruları | ABD                 | İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık Haz.        |
|                          |                                        |                     |                                                 | ABD                     | FED Başkanlarından Williams konuşacak | ABD                     | TÜFE - Aylık Haz.                     | ABD                 | Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem.-Öncü  |
|                          |                                        |                     |                                                 |                         |                                       | ABD                     | Çekirdek TÜFE - Aylık Haz.            | Çin                 | Dış Ticaret Dengesi Haz.                   |
|                          |                                        |                     |                                                 |                         |                                       | ABD                     | TÜFE - Yıllık Haz.                    | Çin                 | İhracat - Yıllık (USD Bazlı) Haz.          |
|                          |                                        |                     |                                                 |                         |                                       | ABD                     | Çekirdek TÜFE - Yıllık Haz.           | Çin                 | İthalat - Yıllık (USD Bazlı) Haz.          |
|                          |                                        |                     |                                                 |                         |                                       | ABD                     | FED Başkanlarından Harker konuşacak   | ABD                 | FED Başkanlarından Bostic konuşacak        |
|                          |                                        |                     |                                                 |                         |                                       | ABD                     | Aylık Bütçe Beyanı Haz.               |                     |                                            |

## Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

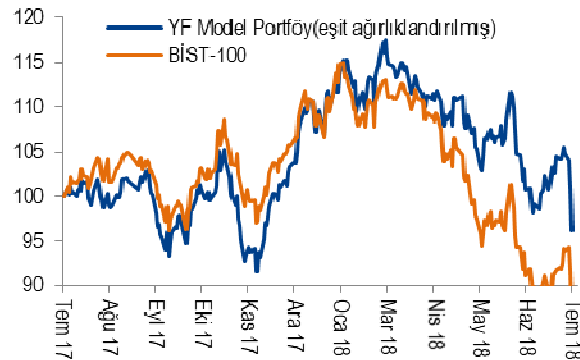
## Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy

| Hisse                  |       | Fiyat (TL) |       |            | Piyasa Değeri (milyon) |       | Eklenenden sonra getiri |        |
|------------------------|-------|------------|-------|------------|------------------------|-------|-------------------------|--------|
| Şirket                 | Kodu  | Son Fiyat  | Hedef | Potansiyel | TL                     | US\$  | Göreceli                | Mutlak |
| Akbank                 | AKBNK | 6.7        | 9.7   | 45%        | 26,680                 | 5,618 | -10%                    | -28%   |
| Anadolu Hayat Emek.    | ANHYT | 7.0        | 9.8   | 40%        | 3,006                  | 633   | 14%                     | -8%    |
| Ereğli Demir Çelik     | EREGL | 10.9       | 14.5  | 34%        | 37,975                 | 7,997 | 48%                     | 19%    |
| Anadolu Efes Biracılık | AEFES | 21.4       | 30.0  | 40%        | 12,695                 | 2,673 | 2%                      | -19%   |
| Tekfen Holding         | TKFEN | 18.0       | 18.9  | 5%         | 6,664                  | 1,403 | 25%                     | 19%    |
| Garanti Bankası        | GARAN | 7.0        | 10.5  | 50%        | 29,232                 | 6,156 | -13%                    | -24%   |

### Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı

|                                                                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Son değişimden bu yana portföy getirisi *                               | -6.5%        |
| Son değişimden bu yana BIST100 getirisi                                 | -7.4%        |
| <b>Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *</b> | <b>1.0%</b>  |
| Yılbaşından bu yana model portföy getirisi                              | -10.9%       |
| Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi                                    | -20.8%       |
| <b>Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi</b>      | <b>12.5%</b> |

\* Portföydeki son değişim 8 Haziran 2018'de yapılmıştır.





12 Temmuz 2018

**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

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 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 Genel Müdür Yrd. levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

**Araştırma Bölümü**

Erol Danış Müdür Erol.danis@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  
Kamer Kulek Uzman kamer.kulek@yf.com.tr +90 (212) 334 98 47  
Onur Alkan Uzman onur.alkan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70

**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 |