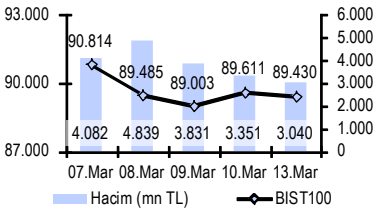
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

14 Mart 2017

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

13 Mart 2017 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Makine Siparişleri - Aylık Oca.
Japonya	Makine Siparişleri - Yıllık Oca.
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Oca.
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi Mar.
Euro Bölgesi	ECB/Draghi konuşacak.
ABD	Fed İşgücü Piyasası Endeksi Şub.
İngiltere	BoE Varlık Alım İşlemlerini gerçekleştirecek.
Türkiye	IHLAS, DOHOL, ALARK, DURDO ve TMSN 4Ç16 sonuçlarını açıklayabilir.
	Hindistan Borsası "Dini Bayram" nedeniyle kapalı

14 Mart 2017 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşından Beri) - Yıllık Şub.
Almanya	TÜFE - Aylık Şub.-Nihai
Almanya	TÜFE - Yıllık Şub.-Nihai
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Oca.
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Oca.
Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi Mar.
Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Mar.
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Mar.
ABD	NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi Şub.
ABD	ÜFE - Aylık Şub.
ABD	ÜFE - Yıllık Şub.
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Şub.
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Şub.
Türkiye	2022 vadeli devlet tahvillerinin ihracı.
ABD	FOMC'nin Mart Ayı Toplantısı Başlayacak.

15 Mart 2017 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Oca.-Nihai
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Oca.-Nihai
Japonya	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Oca.
Türkiye	İşsizlik Oranı Ara.
Türkiye	Özel Sektörün Yurtdışından Sağladığı Kredi Borcu Oca.
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi Şub.
ABD	NY Fed İmalat Endeksi Mar.
ABD	TÜFE - Aylık Şub.
ABD	TÜFE - Yıllık Şub.
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Şub.
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub.
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Şub.
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Şub.
ABD	Perakende Satışlar (Oto. ve Gaz Hariç) - Aylık Şub.
ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi Mar.
ABD	İşletme Stokları - Aylık Oca.
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır
ABD	Fed FOMC, Makroekonomik tahminlerini açıklayacak.
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen, FOMC Toplantısı sonrası basın toplantısı düzenleyecek.
ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Oca.
Türkiye	Hazine Tahvil İhtiyacı: 1,3 mlr TL

16 Mart 2017 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	BOJ Faiz Kararı
Japonya	Makine Parçaları Siparişleri - Yıllık Şub.-Nihai
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Şub.
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Şub.-Nihai
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub.-Nihai
Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Üst Bant
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Alt Bant
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Varlık Alım Hedefi Mar.
İngiltere	BoE ÖST Alım Hedefi Mar.
ABD	Konut Başlangıçları Şub.
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Şub.
ABD	İnşaat İzinleri Şub.
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Şub.
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları
ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Mar.
ABD	JOLTS İş İmkanları Oca.

17 Mart 2017 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Dış Ticaret Endeksleri Oca.
Türkiye	Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu Oca.
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Oca.
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Arındırılmamış) Oca.
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Şub.
ABD	Kapasite Kullanım Oranı Şub.
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Şub.
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Mar.-Öncü
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Şub.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MNDRS	0,96	20,0%	44.621.176
ANELE	2,00	19,8%	18.839.348
LKMNH	5,86	8,5%	6.524.062
ARSAN	1,58	6,8%	6.010.897
EUYO	0,99	6,5%	3.396.131

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALARK	4,80	-7,5%	46.898.391
AFYON	9,22	-4,4%	207.578.722
AKMGY	23,78	-4,0%	282.148
EGEEN	268,00	-4,0%	12.333.598
ETYAT	1,02	-3,8%	5.202.580

Piyasa Beklentisi

Yeni haftaya Hollanda-Türkiye gerginliği temelinde hafif satıcılı başlayan ancak 88.988 seviyesinden tepki veren BIST-100 endeksinde söz konusu tepki hareketi zayıf kaldı ve kapanış 89.430 seviyesinden gerçekleşti. Endekste değişim %0,20 düşüş yönünde olurken son 3 işlem gününde görülen hacim zayıflaması dün iyice belirginleşti. Kapanış itibarıyla işlem hacminin 3,04 mlr TL seviyesine kadar çekildiğini gördüğümüz endekste söz konusu süre zarfında 4 mlr TL'nin üzerine çıkılamadı.

Hollanda ile gerginliğe ilişkin haber akışlarının yakından takip edildiği gündemde, Numan Kurtulmuş, Hollanda ile üst düzey ilişkilerin askıya alındığını açıkladı. Hollanda dışındaki gündemde ise Brexit'in İngiltere'de Lordlar Kamarası tarafından onaylanması, önemli bir gelişme olarak karşımıza çıkıyor. Parlamentonun üst kanadı olarak görülen Lordlar Kamarası onayı sonrasında Kraliyet onayı ile beraber bugün Brexit'in yasalaşması bekleniyor.

Sabah saatlerinde Çin sanayi üretimi verisinin %6,2'lik beklentinin hafif üzerinde %6,3'lük yıllık büyüme göstermesi; Asya borsalarına herhangi bir etki yapmadı. Bugün başlayacak olan ve yarın 25 bp.'lık faiz artırımıyla tamamlanması beklenen Fed'in FOMC toplantısı öncesinde açıklanacak ÜFE ve enflasyon verileri yakından izlenecek. Yarın açıklanacak olan TÜFE için de önemli bir gösterge olan Üretici fiyatlarını bugün saat 15:30'da takip edeceğiz. Bu verilerin beklentileri aşması, USD tarafında sınırlı bir değer kazanımına neden olacaktır zira artık tüm fiyatlamalar, Fed'in faiz artırımı yapacağı yönünde oluşmuş görünüyor. Avrupa'da ise öğleden önce açıklanacak olan Almanya enflasyonu ve Euro Bölgesi sanayi üretimi ile yine Almanya'dan ZEW endeksleri Euro/Dolar paritesinde sınırlı ve kısa vadeli volatiliteye neden olabilir.

Gerek kur gerekse emtia cephesi, Fed öncesi "Bekle-Gör" fiyatlamalarıyla işlem görüyor. Dolar endeksinde görülen hafif yükselişe rağmen, Euro/Dolar paritesi 1,0660-1,0670 bandından hafif bir geri çekilme gösteriyor. Bu durumun Lira cephesine yansıması ise 3,7310'lardan 3,7460'lara doğru yükselişin görülmesi şeklinde olmuştur. Altın ve Petrol fiyatları ise sert düşüş eğiliminin ardından yatay seyrediyor. 5 yıllık Türkiye CDS'lerinde görülen 235 seviyesine doğru çekilmeler, kısa vadeli risklerin sınırlı kaldığını gösteriyor. Asya ve ABD vadelilerindeki yatay seyrin Avrupa borsaları açılışına da yansıması bekleniyor.

Bugüne yatay başlamasını beklediğimiz endekste 89.500'ü ilk direnç seviyesi olarak takip edeceğiz. Gün içi hareketlerde bu seviyenin üzerinde hacim desteği ile bir hareket görmemiz halinde endekste gevşeme eğiliminin tekrar etkili olacaktır. Bu nedenle 89.500'ün üzerinde kalınıp kalınmayacağı yakından takip edilmeli. 89.500'ün üzerindeki hareketlerde 90.000 ve 90.800 seviyeleri kısa vadeli üst direnç konumunda olacaktır. Endekste 88.700-88.500 bandını ise gün içi destekler olarak verebiliriz.

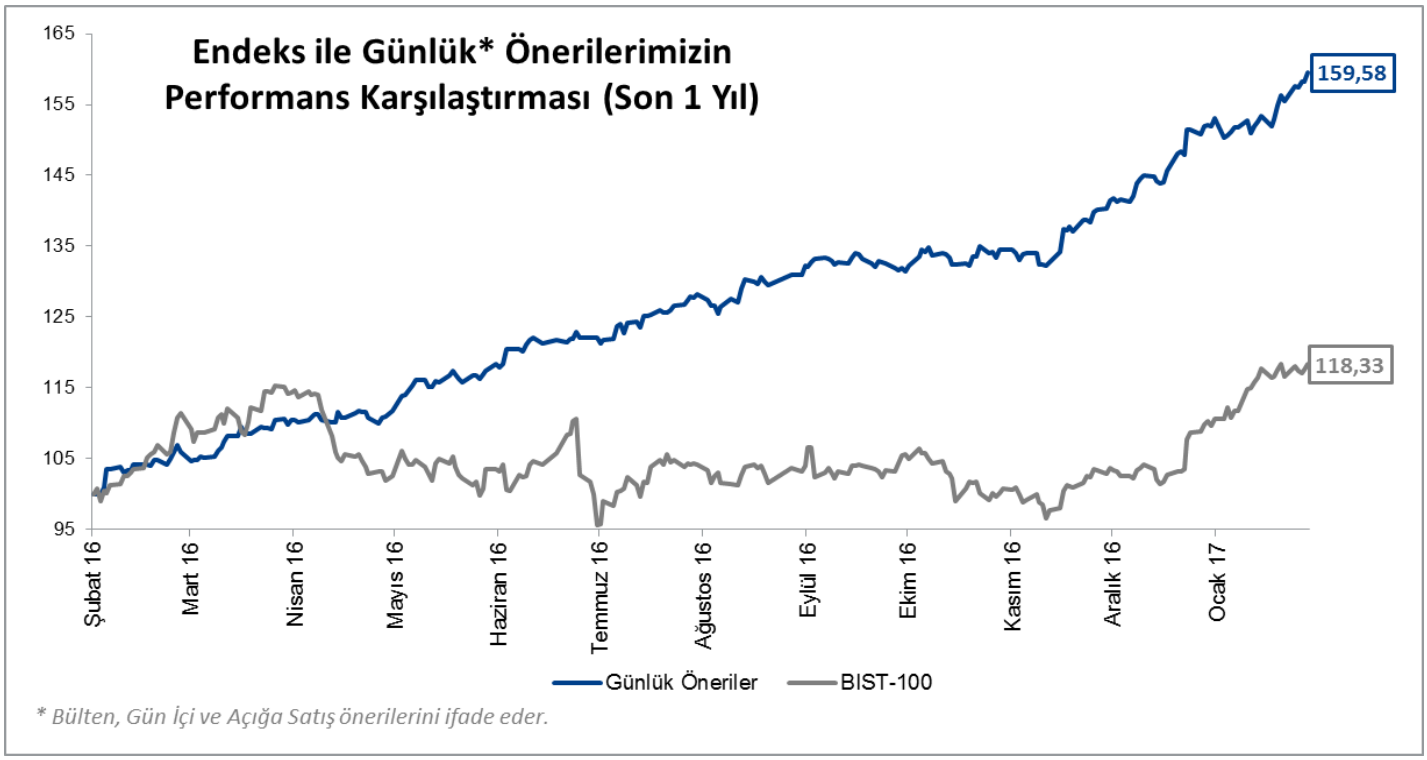
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Haftaya zayıf başlayan ve gün içinde 108.575'e kadar gerileyen Nisan Vadeli sözleşme kapanışa doğru bir miktar toparlandı ve %0.25 oranında sınırlı değer kaybı ile 109.350 seviyesinden kapandı. Bugüne yatay başlamasını beklediğimiz sözleşmede 108.500 seviyesi destek konumunu koruyor. Dünkü işlemlerde üzerinde tutunduğumuz bu desteğin üzerinde tutunma çabasının etkili olmasını bekliyoruz. Sözleşmede gün içinde etkili olabilecek yükseliş hareketlerinde ise 109.600-110.100 seviyeleri sırası ile gün içi dirençler olarak takip edilebilir. Sözleşmede 108.500'ün kırılması durumunda ise gevşeme eğilimi hızlanabileceğinden bu desteğin altında UZUN pozisyonlarda ısrarcı olunmamalı.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Almanya TÜFE – Aylık Şub. (Bekl: %0,6)
13:00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi – Aylık Oca. (Bekl: %1,7)
13:00 Almanya ZEW Cari Endeksi Mar. (Bekl: 78,1)
13:00 Almanya ZEW Eko. Bekl. Mar. (Bekl: 12)
13:00 ABD NFIB İş Dün. İym. End. Şub. (Bekl: 106)
15:30 ABD ÜFE – Aylık Şub. (Bekl: %0,1)
15:30 ABD ÜFE – Yıllık Şub. (Bekl: %1,9)
ABD FOMC Mart Ayı Toplantısı başlayacak.

14 Mart 2017

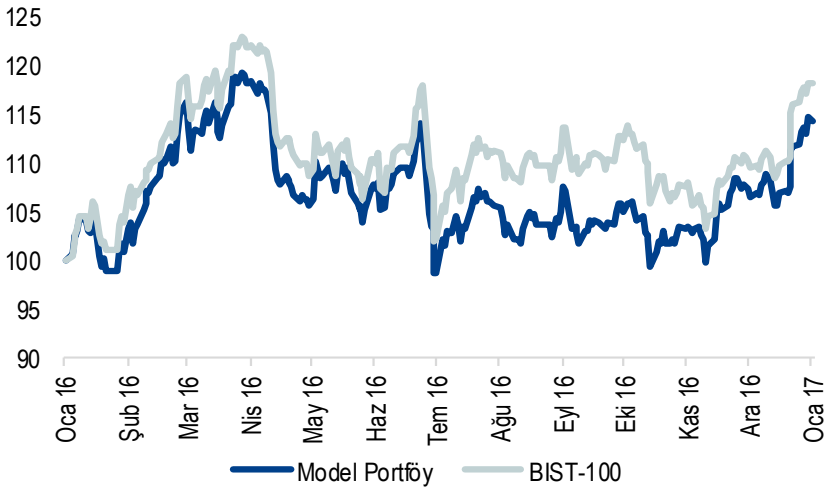


** Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.*

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
BIMAS	55,60	55,85	-0,45%	**60,00**	7,9%
GARAN	8,91	8,95	-0,45%	**9,75**	9,4%
HLGYO	0,99	0,99	0,00%	**1,50**	51,5%
KORDS	7,56	7,41	2,02%	**8,50**	12,4%
TOASO	27,30	27,66	-1,30%	**30,00**	9,9%
TTRAK	81,25	80,95	0,37%	**86,50**	6,5%
YKBNK	3,89	3,89	0,00%	**4,60**	18,3%

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



YATIRIM
FİNANSMAN

Yatırım Finansman Menkul Değerler **14 Mart 2017**

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 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.

Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşıran	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 Birimi

Göksel Tekiner	MüdürYrd.	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) 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