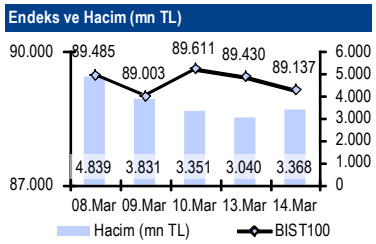
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

15 Mart 2017



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 (Yıbaşından 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)
ATLAS	1,62	20,0%	37.741.441
YATAS	7,38	7,3%	16.871.653
KRSTL	2,22	6,7%	5.437.068
MEPET	3,07	6,6%	86.637.999
ANELE	2,13	6,5%	47.814.426

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RYSAS	0,82	-8,9%	4.761.523
TRCAS	1,72	-7,5%	15.411.069
ARSAN	1,47	-7,0%	4.864.996
AVGYO	4,67	-6,0%	34.736.691
KATMR	10,02	-5,7%	54.070.449

Piyasa Beklentisi

Fed öncesi dalgalı seyirle fiyatlamaların devam ettiği BIST-100'de günlük bazda ise kâr realizasyonu eğilimi devam etti. Son 8 işlem gününün 6 sında düşüş gösteren BIST-100 endeksinde dün günlük değişim %0,33 değer kaybı şeklinde gerçekleşti. Kapanış ise 89.136 seviyesinden gerçekleşti. Ancak Fed,TCMB ve BoE gibi faiz kararlarının beklendiği haftada hacim yine düşük kalmaya devam etti ve dün BIST-100'deki işlem büyüklüğü 3,37 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Hollanda özelindeki gelişmeler piyasaların takibinde kalmaya devam ederken, Numan Kurtulmuş ve Binali Yıldırım'dan gelen açıklamalar öne çıktı. Numan Kurtulmuş, Hollanda'ya ekonomik yaptırımların da söz konusu olabileceğini ifade ederken, Başbakan Binali Yıldırım, Hollanda Başbakanı'ndan yemek daveti aldığını ifade etti. Özellikle söz konusu yemek davetine karşı hükümetin tutumu merakla izlenirken, olumlu yönde atılacak adımlar, piyasalarda pozitif algıyı güçlendirebilir.

Öte yandan bugün Hollanda'nın seçimleri gerçekleşecek. AB ve göçmenlik karşıtı PVV'nin %13 oy oranı ile mevcut hükümete yakın bir oy oranına sahip olması piyasalarda endişe yaratmakta. Seçimlerden bu yönde bir sonucun çıkması Türkiye-Hollanda ilişkilerinin düzelmesini geciktirebilir. Öte yandan beklentiler dahilinde mevcut hükümetin devamı durumunda, ilişkilerin iyileşebileceği düşüncesiyle Borsa İstanbul tarafında olumlu fiyatlamalar görülebilir.

Dış gelişmeler haricinde bugün Fed'in kararını açıklayacağı gün. 25 baz puanlık faiz artışına kesin gözüyle bakıldığından, Yellen'in yıl içi faiz adımlarına ilişkin çizeceği yol haritası ve makroekonomik beklentilerin hangi yönde şekilleneceği yakından izleniyor olacak. Fed öncesinde ise, FOMC üyelerinin faiz yönetiminde yakından izlediği iki önemli veri açıklanıyor olacak: TÜFE ve perakende satışlar. Her iki veride de beklentilerin üzerinde bir açıklama, Yellen'in konuşmasında tonlamayı "Şahin"leştirebileceği nedeniyle, satış baskısıyla fiyatlanabilir. Unutulmamalıdır ki saat 21:00'daki açıklamaların fiyatlama etkilerini, yarın sabah göreceğiz.

Fed öncesi son işlem gününde gece bir ara 101,70'e kadar yükselen Dolar endeksinin sabah saatleri itibarıyla yeniden 101,60'lara gerilemiş durumdadır. 1,0645 seviyesindeki Euro/Dolar paritesinde 1,0620-1,0630 bandına hafif bir çekilme göstermiş durumdadır. Lira ise bu noktada sınırlı da olsa pozitif ayrışma gösteriyor. 3,7530 seviyesinden 3,7420'lere kadar çekilen bir USD/TL kuru söz konusudur. Öte yandan Petrol fiyatları, OPEC raporunda Suudi Arabistan'ın üretim kısıntısını azaltacağı açıklamalarıyla beraber $50'ler seviyesinden $51,70 seviyelerine kadar yükseliş göstermiştir. Asya borsalarının hafif satıcılı, ABD vadelilerinin sınırlı alışlarla işlem gördüğü güne Avrupa borsalarının alışlarla başlaması bekleniyor. 5 yıllık CDS'ler ise Fed öncesi 237 seviyesine kadar yükselmiş durumdadır.

Bugüne hafif alıcılı başlamamasını beklediğimiz endekste 89.500 seviyesini ilk direnç olarak takip etmeye devam edeceğiz. Dünkü işlemlerde de üzerinde tutunamadığımız bu direnç aşılmadıkça endekste yükseliş denemelerinin zayıf kalmasını bekliyoruz. Bu nedenle kısa vadeli olarak yeni pozisyonlar için 89.500 direncinin hacim artışı eşliğinde kırılması beklenmeli. Bu direncin aşılması halinde ise 90.000 ve 90.800 seviyeleri sırası ile gün içi dirençler olarak takip edilebilir. Endekste 88.700-88.500 bandı ise gün içi destekler olarak takip edilebilir.

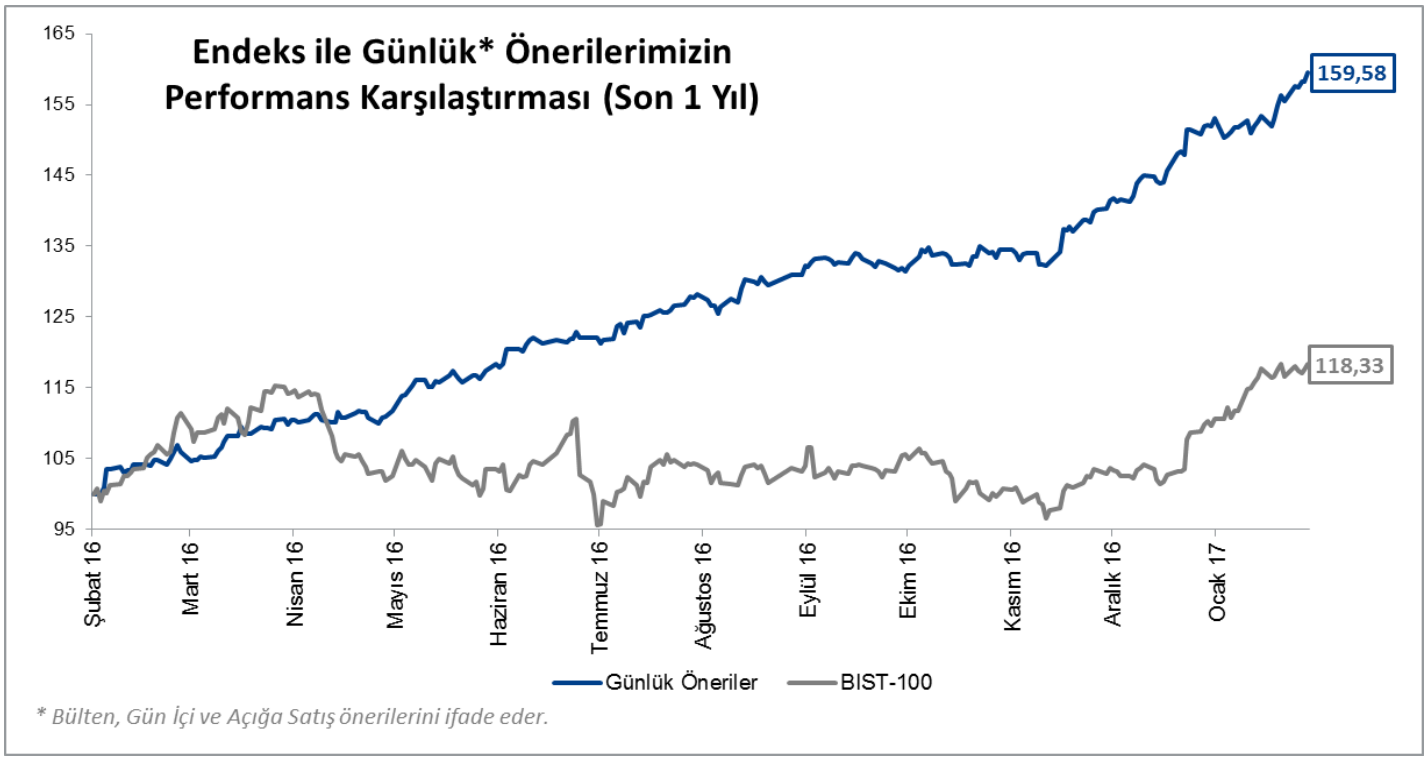
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün günün genelinde zayıf bir seyir izleyen Nisan Vadeli Sözleşme %0.18 oranında sınırlı değer kaybı ile 109.150 seviyesinden kapandı.Bu güne hafif alıcılı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 109.000 ve 108.500 seviyelerini gün içi ilk destekler olarak takip edeceğiz. Kısa vade de önemli destek seviyesi olarak takip ettiğimiz 108.500'ün üzerinde kalındığı sürece dalgalı seyir ile beraber tepki denemeleri görebiliriz. Gün içinde güçlenebilecek alımlar ile yaşanacak yükselişlerde ise 110.000 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye İşsizlik Oranı Ara. (Önck: %12,1)
10:00 Türkiye Özel Sek. Yurtdışı Kredi Borcu Oca. (Ö: $217mlr)
11:00 Türkiye Bütçe Deng. Şub. (Önck: 11.43 mlr TL)
15:30 ABD TÜFE-Aylık Şub. (Bekl: %0)
15:30 ABD TÜFE-Yıllık Şub. (Bekl: %2,7)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE - Aylık Şub. (Bekl: %0,2)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub. (Bekl: %2,2)
15:30 ABD Perakende Sat. – Aylık Şub. (Bekl: -%0,1)
15:30 ABD Perk. Sat. (Oto.-Gaz Hariç)– Aylık Şub. (Bekl: %0,2)
17:00 ABD NAHB Konut Fiyat End. Mar. (Bekl: 65)
17:00 ABD Toptan Stoklar-Aylık Oca. (Bekl: %0,3)
21:00 ABD Fed Faiz Kararı (25 bp. Artış)
21:00 ABD Fed FOMC Makroekonomik Tahminler
21:30 ABD Fed/Yellen konuşacak.

15 Mart 2017

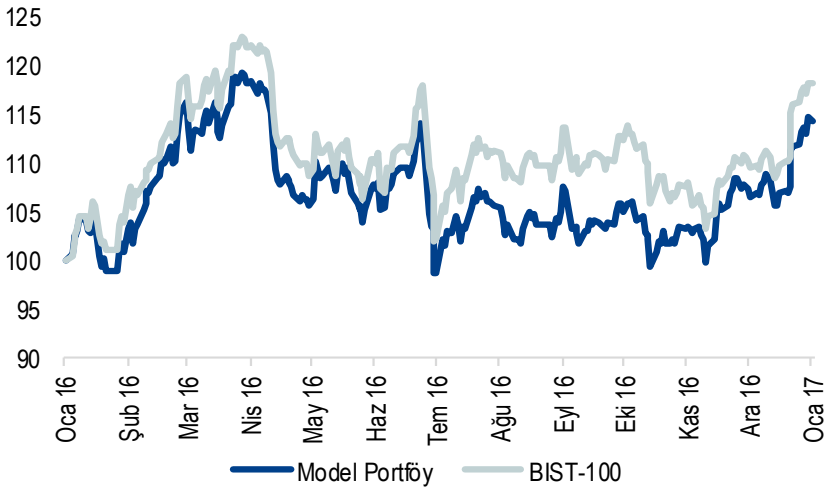


** Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.*

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
BIMAS	55,70	55,60	0,18%	**60,00**	7,7%
GARAN	8,82	8,91	-1,01%	**9,75**	10,5%
HLGYO	0,97	0,99	-2,02%	**1,50**	54,6%
KORDS	7,52	7,56	-0,53%	**8,50**	13,0%
TOASO	27,24	27,30	-0,22%	**30,00**	10,1%
TTRAK	82,10	81,25	1,05%	**86,50**	5,4%
YKBNK	3,84	3,89	-1,29%	**4,60**	19,8%

** 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 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