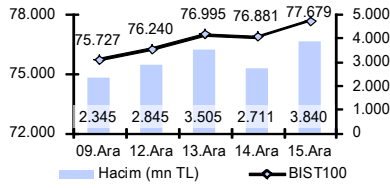




## Günlük Bülten

16 Aralık 2016

## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Maliye Stratejisi - Aylık Kas.	-	-
Japonya	Maliye Stratejisi - Yıllık Kas.	-	-
Türkiye	Carin İstatistikleri - Yıllık Kas.	-3,9%	-4,3%
Türkiye	Carin İstatistikleri - Yıllık Kas.	-31.69 mrd	-31.68 mrd
Türkiye	GSYİH Büyüme - Yıllık Kas.	0,0%	0,0%
Türkiye	GSYİH Büyüme - Yıllık Kas.	3,1%	3,4%
Rusya	İnşaat - Aylık Kas.	325,0 mrd	325,0 mrd
Rusya	İnşaat - Aylık Kas.	319,0 mrd	318,0 mrd
ABD	Aylık Bütçe Başlangıcı - Aylık Kas.	-465,5 mrd	-444,4 mrd

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	6,1%	6,1%
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	6,0%	6,0%
Almanya	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	10,2%	10,0%
Almanya	TÜFE - Aylık Kas.	0,1%	0,1%
Almanya	TÜFE - Yıllık Kas.	0,8%	0,8%
İngiltere	TÜFE - Aylık Kas.	0,2%	0,1%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Kas.	1,1%	0,9%
İngiltere	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	2,3%	2,2%
İngiltere	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,2%	0,0%
İngiltere	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	0,1%	0,0%
Euro Bölgesi	GSYİH Büyüme - Aylık Kas.	0,1%	0,1%
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Aya.	58,8	58,8
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Aya.	13,9	13,9
Rusya	ZEW Ekonomik Beklentiler Aya.	18,8	18,8
ABD	NFIB İş Durumu İyileşimi Endeksi Kas.	86,5	84,9
Rusya	GSYİH Büyüme - Yıllık Kas.	0,4%	0,4%
ABD	İnşaat Fiyat Endeksi - Aylık Kas.	-0,3%	0,5%
ABD	İnşaat Fiyat Endeksi - Yıllık Kas.	0,1%	0,2%
ABD	Fed'in Aralık ayı toplantı başlangıcı.	-	-

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Teknik Büro İşletim İstatistikleri - Aylık Kas.	4	4
Japonya	Teknik Büro İşletim İstatistikleri - Aylık Kas.	19	18
Japonya	Teknik Büro İşletim İstatistikleri - Aylık Kas.	11,3%	11,3%
Japonya	Teknik Büro İşletim İstatistikleri - Aylık Kas.	2	1
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	-1,3%	-1,3%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	2,4%	2,4%
Fransa	TÜFE - Aylık Kas.	0,0%	0,0%
Fransa	TÜFE - Yıllık Kas.	0,2%	0,2%
İngiltere	Malzeme Karşılığı (İnşaat Harcı) - Aylık Kas.	2,8%	2,4%
İngiltere	Malzeme Karşılığı (İnşaat Harcı) - Aylık Kas.	2,8%	2,4%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0,7%	-0,8%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	0,7%	0,7%
ABD	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,3%	0,8%
ABD	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	0,7%	0,6%
ABD	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,7%	0,6%
ABD	TÜFE - Aylık Kas.	0,1%	0,0%
ABD	TÜFE - Yıllık Kas.	0,6%	0,6%
ABD	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,2%	-0,2%
ABD	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	0,3%	0,2%
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Kas.	0,2%	0,0%
ABD	Sanayi Üretimi - Yıllık Kas.	0,2%	0,0%
ABD	Kapalı Kullanım Alanı - Aylık Kas.	75,1%	75,3%
ABD	Kapalı Kullanım Alanı - Yıllık Kas.	0,1%	0,1%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sıra	0,75%	0,50%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sıra	0,50%	0,25%
ABD	Fed Ekonomik Projeeksiyonları	-	-
ABD	Fed'in Aralık ayı toplantı başlangıcı.	-	-

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İnşaat PMI Aya - Ocak	51,3	51,3
Güney Kore	Merkez Bankası (BoS) Faiz Kararı	1,25%	1,25%
Türkiye	İnşaat PMI Aya - Ocak	51,3%	51,3%
Türkiye	İnşaat PMI Aya - Ocak	51,3%	51,3%
Türkiye	Merkez Yatırım Bölge Değerleri Kas.	54,3	-0,10 mrd
Almanya	İnşaat PMI Aya - Ocak	54,3	54,3
Almanya	İnşaat PMI Aya - Ocak	53,8	53,8
Euro Bölgesi	İnşaat PMI Aya - Ocak	53,8	53,8
İngiltere	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,2%	0,0%
İngiltere	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	0,8%	0,4%
İngiltere	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,0%	0,0%
İngiltere	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	6,1%	7,6%
Türkiye	TCMB Beklenen Aylık Aya	-	-
İngiltere	Merkez Bankası (BoS) Faiz Kararı	0,25%	0,25%
İngiltere	Merkez Bankası (BoS) Faiz Kararı	0,25%	0,25%
İngiltere	BoS CİS Aylık İstatistikleri	410 mrd	410 mrd
ABD	TÜFE - Aylık Kas.	0,1%	0,1%
ABD	TÜFE - Yıllık Kas.	0,2%	0,4%
ABD	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,2%	0,1%
ABD	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	0,7%	0,6%
ABD	Malzeme Karşılığı (İnşaat Harcı) - Aylık Kas.	2,8%	2,4%
ABD	Malzeme Karşılığı (İnşaat Harcı) - Aylık Kas.	2,8%	2,4%
ABD	NY Fed İstatistikleri - Aylık Kas.	9	7,8
ABD	NY Fed İstatistikleri - Aylık Kas.	2,2%	1,5
ABD	Malzeme Karşılığı (İnşaat Harcı) - Aylık Kas.	2,8%	2,4%
ABD	Malzeme Karşılığı (İnşaat Harcı) - Aylık Kas.	63	63
Euro Bölgesi	AB Liderleri İstatistikleri - Ocak	-	-

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	İnşaat PMI Aya - Ocak	51,3%	51,3%
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Kas.	0,1%	0,2%
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Kas.	0,6%	0,6%
Euro Bölgesi	Perforasyon Satışları - Aylık Kas.	0,8%	0,8%
Euro Bölgesi	Perforasyon Satışları - Yıllık Kas.	0,8%	0,8%
Rusya	Merkez Bankası Faiz Kararı	10,0%	10,0%
ABD	İnşaat PMI Aya - Ocak	51,3 mrd	51,3 mrd
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Kas.	1.283 bin	1.228 bin
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Kas.	1.228 bin	1.223 bin
ABD	Fed'in Aralık ayı toplantı başlangıcı.	-	-

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BMEKS	0,82	18,8%	32.436.195
GRNYO	0,68	11,5%	8.988.964
DGKLB	1,30	9,2%	1.730.685
SASA	2,30	6,0%	28.642.687
KRDMD	1,13	5,6%	119.430.246

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GSRAY	32,22	-5,7%	55.023.095
MARTI	0,32	-3,0%	44.734
IPEKE	2,32	-2,1%	11.621.127
GSDHO	0,56	-1,8%	1.484.305
KOZAA	2,41	-1,6%	25.434.398

## Piyasa Beklentisi

Açılıştaki yaşanan satış baskısı sonrası hızla iyileşen ve tepki hareketini gün boyu sürdüren endeks, kapanışı 77.604 seviyesinde gerçekleştirdi ve 31 Ekim'den bu yana en yüksek kapanışı gördü. Euro/Dolar paritesindeki tarihi diplerin görülmesine rağmen endeks %0,95 değer kazancıyla günü tamamladı. İşlem hacmi ise 3.72 mrd TL seviyesinde gerçekleşti. Sanayi endeksinin %0,71 değer kazandığı Perşembe gününde alışlar ağırlıklı olarak bankacılık tarafında yoğunlaştı. Bankacılık endeksi günü %1,6'lık yükselişle kapattı.

Geride bıraktığımız günün en önemli gündemi ABD'den gelecek olan enflasyon rakamlarıydı. Özellikle Fed sonrası veri etkisinin azalmaya başladığı konjonktürde yıllık enflasyon, beklentileri karşılayarak manşet tarafa %1,7 ile beklentileri karşılarken, çekirdek olarak %2,1 ile tahminlerin çok az altında kaldı. Piyasalarla da veriyeye reaksiyonu oldukça sınırlı kaldı ve kısa sürdü.

Fed sonrası Meksika Merkez Bankası faizleri beklenenden sert bir şekilde 50 bp. artırınca Peso'da %2'ye yakın değer kazancı görüldü. Ancak küresel para birimleri bundan çok da negatif etkilenmiş görünmüyor. ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları da son 3 haftanın en düşük seviyesine geriledi. Bu nedenle dolar endeksinde bir miktar yukarı yönlü hareket görmekteyiz. Buna rağmen Euro/Dolar paritesinde sert bir değişim gözlenmemekle beraber 1,04 üzerinde toparlanma çabası söz konusudur. İç siyasi gündemde ise Anayasa teklifinin en geç 3 Ocak tarihinde Genel Kurul'da görüşülmeye başlanacağı konuşuluyor. 20 Aralık'ta ise komisyon görüşmelerine başlanılması öngörülmekte. Öte yandan AB Konseyi Başkanı Donald Tusk, AB kurumları ile Türkiye arasında gelecek aylarda zirve yapılması için çalışmalarına başladıklarını açıkladı. Belirsizliklerin giderilmesi açısından söz konusu gelişmeler piyasalar tarafından **OLUMLU** fiyatlamalara yol açabilir.

Yeni günde ise gündem oldukça sınırlı. Öğlen saatlerindeki Euro Bölgesi enflasyonu ve 16:30'daki ABD inşaat izin ve konut başlangıçları verileri dışında bir veri bulunmuyor. Söz konusu verilerin de fiyatlama etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Rusya Merkez Bankası'nın ise faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Meksika'nın aldığı sürpriz karar sonrası gözlerin gelişmekte olan ülke merkez bankalarına çevrilmesi sonrasında karar para birimleri açısından dikkatle izlenecektir.

Öncü fiyatlamalar ise Dolar endeksindeki hafif değer kazanımına rağmen özellikle TL'nin değer kazancı ile beraber 3,50'ye kadar gerileyen USD/TL kuru ve 1,04 üzerinde değer kazanmaya çalışan Euro/Dolar paritesi tarafında iyimserliğe işaret ediyor. "Güvenli Liman" olan altındaki hafif değer kazancına karşın Petrol fiyatlarındaki ortalama %1,5 seviyesindeki yukarı yönlü hareketler risk iştahının yeniden toparlandığını göstermekte. CDS'ler tarafında ise 287 seviyesine doğru hafif bir yukarı yönlü harekete başlasa da risklerin yönetilebilir tarafa kalabileceğini gösteriyor. Asya borsalarının karışık, ABD vadeliilerinin hafif negatif tarafa işlem gördüğü güne Avrupa borsalarının yukarı yönlü açılış yapması bekleniyor.

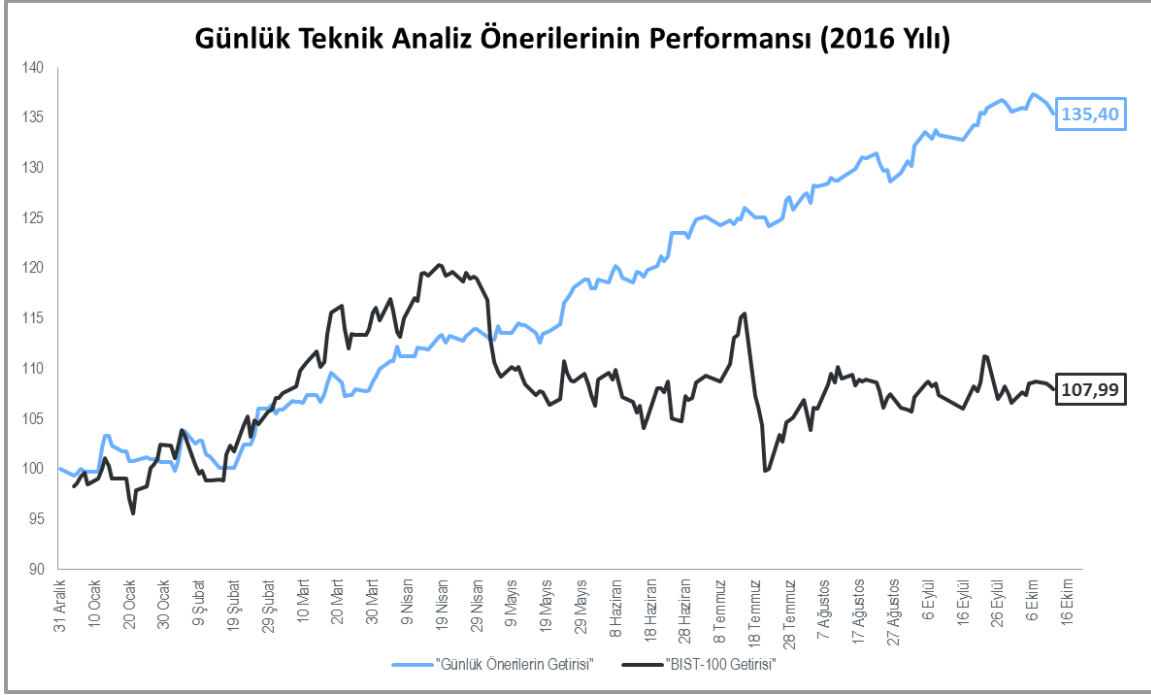
Önceki gün orta vadeli düşüş trendinin kırılması sonrasında bugün de 200 günlük (üssel) ortalamanın üzerinde kapanışın gerçekleşmesi teknik olarak olumlu görünümü güçlendiriyor. Bugüne hafif alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste 78.300'ü gün içi ilk direnç seviyesi olarak takip edeceğiz. Bu direncin aşılması durumunda ise 78.600 seviyesi üst direnç olarak izlenebilir. 200 günlük ortalamanın geçtiği 77.100'ü ise kısa vadeli ilk destek seviyesi olarak takip edeceğiz.

## VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün iç piyasalarda dalgalı bir seyir etkili olurken, açılıştaki 93.600'e kadar gerileyen Aralık vadeli sözleşme özellikle kapanışa doğru güçlenen alımlar ile toparlandı ve %0.69 oranında değer kazanımı ile 95.325'den tamamladı. Güne hafif alıcılı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 96.300 ve 96.600 seviyelerini gün içi işlemlerde ilk dirençler olarak takip edeceğiz. Açılış sonrasında güçlenecek alımların etkisi ile bu seviyelere kadar yaşanabilecek yükseliş sonrasında kâr satışlarına dikkat edilmeli. Sözleşmede 95.000 ve 94.600 seviyeleri ise ilk destekler olarak takip edilebilir.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

13:00 Euro Bölgesi TÜFE – Aylık Kas. (Bekl: -%0,1)	16:30 ABD Konut Başl. Kas. (Bekl: 1.230 bin)
13:00 Euro Bölgesi TÜFE – Yıllık Kas. (Bekl: %0,6)	16:30 ABD Konut Başl. – Aylık Kas. (Bekl: -%7)
13:00 Euro Bölgesi Çek. TÜFE – Yıllık Kas. (Bekl: %0,8)	16:30 ABD İnşaat İzinleri Kas. (Bekl: 1.243 bin)
13:30 Rusya Merkez Bankası Faiz Oranı (Bekl: %10-Sbt)	16:30 ABD İnşaat İzinleri – Aylık Kas. (Bekl: -%1,4)
	20:30 Fed/Lacker konuşacak.



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BIMAS	50,15	49,98	↑ 0,34%	67,00	33,6%
CIMSA	15,32	15,02	↑ 2,00%	19,40	26,6%
EREGL	5,14	5,07	↑ 1,38%	5,50	7,0%
GARAN	7,73	7,60	↑ 1,71%	9,91	28,2%
SAHOL	9,27	9,21	↑ 0,65%	11,40	23,0%
TOASO	23,56	23,76	↓ -0,84%	31,00	31,6%
TTRAK	72,70	72,50	↑ 0,28%	90,00	23,8%
YKBNK	3,53	3,45	↑ 2,32%	4,40	24,6%

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



## Yatırım Finansman Menkul Değerler

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 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.

Hakan Tezcan  
Levent DurusoyKoordinatör  
Koordinatörhakan.tezcan@yf.com.tr  
levent.durusoy@yf.com.tr+90 (212) 317 68 16  
+90 (212) 334 98 33**Araştırma Bölümü**Mehmet Akif Daşiran  
Can UzVekil Müdür  
Başekonomistakif.dasiran@yf.com.tr  
can.uz@yf.com.tr+90 (212) 334 98 39  
+90 (212) 334 98 37**Yatırım Danışmanlığı Bölümü**Dr. Nuri Sevgen  
Göksel Tekiner  
Kemal Ozan Sayın  
Kamer KülekMüdür  
Müdür Yrd.  
Kıdemli Uzman  
Uzman Yrd.nuri.sevgen@yf.com.tr  
goksel.tekiner@yf.com.tr  
ozan.sayin@yf.com.tr  
kamer.kulek@yf.com.tr+90 (212) 317 68 62  
+90 (212) 334 98 44  
+90 (212) 334 98 70  
+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  
Antalya  
Fındıklı  
Çiftelavuzlar  
Samsun+90 (212) 317 69 00  
+90 (242) 243 02 01  
+90 (212) 334 98 00  
+90 (216) 302 88 00  
+90 (362) 431 46 71Merkez  
Ankara  
Bursa  
İzmir  
Bakırköy+90 (212) 263 00 24  
+90 (312) 417 30 46  
+90 (224) 224 47 47  
+90 (232) 441 80 72  
+90 (212) 543 05 04