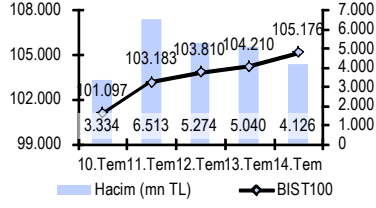


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Perakende Satışlar - Yıllık Haz.
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.
Çin	GSYH Büyüme - Yıllık Ortalama 2017
Çin	GSYH Büyüme - Çeyreklik 2017
Türkiye	İşsizlik Oranı Nis.
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi Haz.
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Haz.
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Haz. Son
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Haz. Son
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi Tem.
ABD	NY Fed İmalat Endeksi Tem.
Türkiye	Hazine'nin 2018 ve 2024 vadeli Sabit Getirili Kıymet İhraç
ABD	Netflix 2017 finansalları açıklanacak.
	Japonya Borsası "Okyanus Günü" nedeniyle kapalı olacak.

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri May.
İngiltere	TÜFE - Aylık Haz.
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Haz.
Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi Tem.
Almanya	ZEW Ekonomi Beklentiler Tem.
ABD	İmalat Fiyat Endeksi - Aylık Haz.
ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık Haz.
ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi Tem.
ABD	Net Uzun Vadeli Senarye Akımları May.
Türkiye	2022 vadeli bir, 2027 vadeli iki adet Sabit Getirili Kıymet İhraç
ABD	Bank of America, Goldman Sachs ve Johnson & Johnson 2017 finansalları açıklanacak.

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
ABD	Konut Başlangıçları Haz.
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Haz.
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Haz.
ABD	İnşaat İzinleri - Yıllık Haz.
Japonya	Kabine Temmuz ayı Yıllık Ekonomi Raporu'nu yayınlıyacak.
Türkiye	Hazine Tahvil İfaası: 8,4 ml TL
ABD	Morgan Stanley, Alcoa, American Express ve T-Mobile 2017 finansalları açıklanacak.

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Diğer İstatistikler Haz.
Japonya	İhracat - Yıllık (USD Bazlı) Haz.
Japonya	İthalat - Yıllık (USD Bazlı) Haz.
Japonya	BOJ Faiz Kararı
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Tem.
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi May.
İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Haz.
İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık Haz.
Euro Bölgesi	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı
Euro Bölgesi	ECB Marjinal Forlanma Faizi
Euro Bölgesi	ECB Mevduat Faizi
Euro Bölgesi	ECB Varlık Alım Hedefleri Tem.
Euro Bölgesi	Mario Draghi, ECB karar sonrası basın toplantısı düzenleyecek.
ABD	Haftalık İşsizlik Oranı Başvuruları 15 Tem.
ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Tem.
Çin	Merkez Bankası (PBOC) Faiz Kararı
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Tem. (Geçmiş)
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Haz.
ABD	Philip Morris, Visa, Microsoft ve eBay 2017 finansalları açıklanacak.

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
İngiltere	Kamu Kesimi Net Borcu Haz.
Türkiye	Fibih "Kredi Notu"nu açıklıyacak.
ABD	General Electric ve Colgate-Palmolive 2017 finansalları açıklanacak.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATLAS	1,37	7,0%	40.002.537
ALKIM	27,18	6,2%	12.798.486
ALCTL	12,03	5,2%	68.763.470
TKFEN	9,74	4,7%	48.667.428
KIPA	2,42	4,3%	48.770.807

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BMEKS	0,64	-16,9%	46.852.987
DYOBY	4,43	-16,7%	86.332.365
TURGG	41,52	-4,4%	2.321.714
DOHOL	0,77	-2,5%	31.257.100
AEFES	21,72	-2,5%	10.638.838

## Piyasa Beklentisi

Geride bıraktığımız haftanın son işlem gününde de alıcılı seyrin devam etti. Hafta boyunca yükselişini sürdüren BIST-100 Cuma günü kapanış rekorunu 105.175 seviyesinde tazeledi. Cuma günkü değer kazanımı %0,93 olan endekste bir önceki haftaya göre %5,09 değer kazanımı ile 30 Ocak haftasından bu yana en güçlü haftalık değişim gerçekleşti.

Yeni haftaya başlangıcı Çin'in büyüme verileri ile gerçekleştiren küresel piyasalarda güçlenme eğilimi göze çarpıyor. Çin ekonomisi yıllık bazda %6,9 artış göstererek beklentileri hafif aşsa da sanayi üretimi %7,6 ile beklentileri bir hayli aşan bir büyüme performansı gösterdi. Çin ekonomisindeki bu canlanma küresel piyasalar tarafından pozitif fiyatlama ile karşılandı.

15 Temmuz Demokrasi ve Milli Birlik günü kapsamında yapılan etkinliklerde konuşan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ise OHAL'in uzatılması konusunu, bugün saat 11:00'da başlayacak olan MGK toplantısında değerlendirerek Hükümet'e tavsiyelerini sunacaklarını ifade etti. Bu nedenle bugün saat 11:00'daki toplantının sonucu önemli olacaktır. Saat 15:00'da da aynı şekilde Bakanlar Kurulu toplanacak.

Haftanın önemli gündem maddesi hiç şüphesiz Perşembe günü ECB toplantısı ve sonrasında Mario Draghi'nin yapacağı açıklamalar olacak. ECB'den herhangi bir para politikası değişikliğinin beklenmemesi, gözleri Draghi'ye çeviriyor. Ayrıca Cuma günü açıklanacak olan Fitch'in "Kredi Notu Raporu" da yakından takip ediliyor olacak. ABD bilançoları da banka ağırlıklı olacak şekilde gelmeye devam edecek. Pazartesi ve Salı günü toplam 5 ayı sabit getirili menkul kıymet ihraç edecek olan Hazine, Çarşamba günü yaklaşık 8,4 mlr TL'lik tahvil iftası gerçekleştirecek.

Bugün ise yurtiçinde, MGK ve Bakanlar Kurulu toplantıları haricinde; işsizlik oranı ve bütçe dengesi gibi verilere odaklanacağız. Yurtdışında ise Euro bölgesinin nihai enflasyon oranı dışında takibe değer bir veri bulunmuyor. Ayrıca 2018 ve 2024 vadeli sabit getirili menkul kıymetlerin ihracı da bugün Hazine tarafından gerçekleştirilecek.

TL cephesinin sakin bir seyrin izleyerek başladığı haftada Asya borsalarında, Çin iyimserliğine bağlı olarak alışlar görüyoruz. ABD vadelilerinde de benzer iyimserlikler söz konusudur. VIX endeksinin de yeniden "10" kritik seviyesinin altına düşmesi, risk iştahının canlı olduğuna işaret ediyor. 5 yıllık Türkiye CDS'leri de 190 seviyesinin altına çekildi. Böylece küresel risk iştahının yurtiçi yansımalarına ilişkin pozitif sinyaller aldık. Altın fiyatlarındaki güçlenme ise toparlanarak \$1.231 seviyesine ulaşmış durumdadır. Avrupa borsalarında da açılışın küresel piyasalara paralel bir şekilde alıcılı açılması bekleniyor.

Haftaya alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste 104.300-105.500 bandını gün içi ilk destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. Göstergelerin olumlu konumda olması söz konusu beklentiyi destekliyor. Trend kanalı içerisindeki hareketin devamında 106.300'ün gündeme gelebileceği göz önünde bulundurulmalı. 104.300-103.800 destekleri arasında yer alan bant ise orta vadeli pozisyonların azaltılabileceği bir aralık olarak görülebilir.

## VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Geride bıraktığımız haftanın son işlem gününde de güçlenme eğilimini sürdüren Ağustos vadeli sözleşme, 131.525 seviyesinden kapanarak %0,74 oranında günlük değer kazanımı gösterdi.

Yeni haftaya da alıcılı bir açılış bekliyoruz. 130.900-131.000 desteği üzerinde kalındıkça pozitif seyrini koruyabileceğini düşündüğümüz sözleşmede, 130.900 seviyesi kırılmadan, "UZUN" pozisyonlarda realizasyondan veya "KISA" pozisyon tercihlerinden kaçınılmalı. Yükselişlerde kısa vadede 132.600, orta vadede ise 135.000 dirençleri yakından izlenecek. Söz konusu seviyeler aynı zamanda sırasıyla saatlik ve günlük grafiklerdeki yükselen trend kanallarının direnç seviyeleri olması sebebiyle önemlidir.

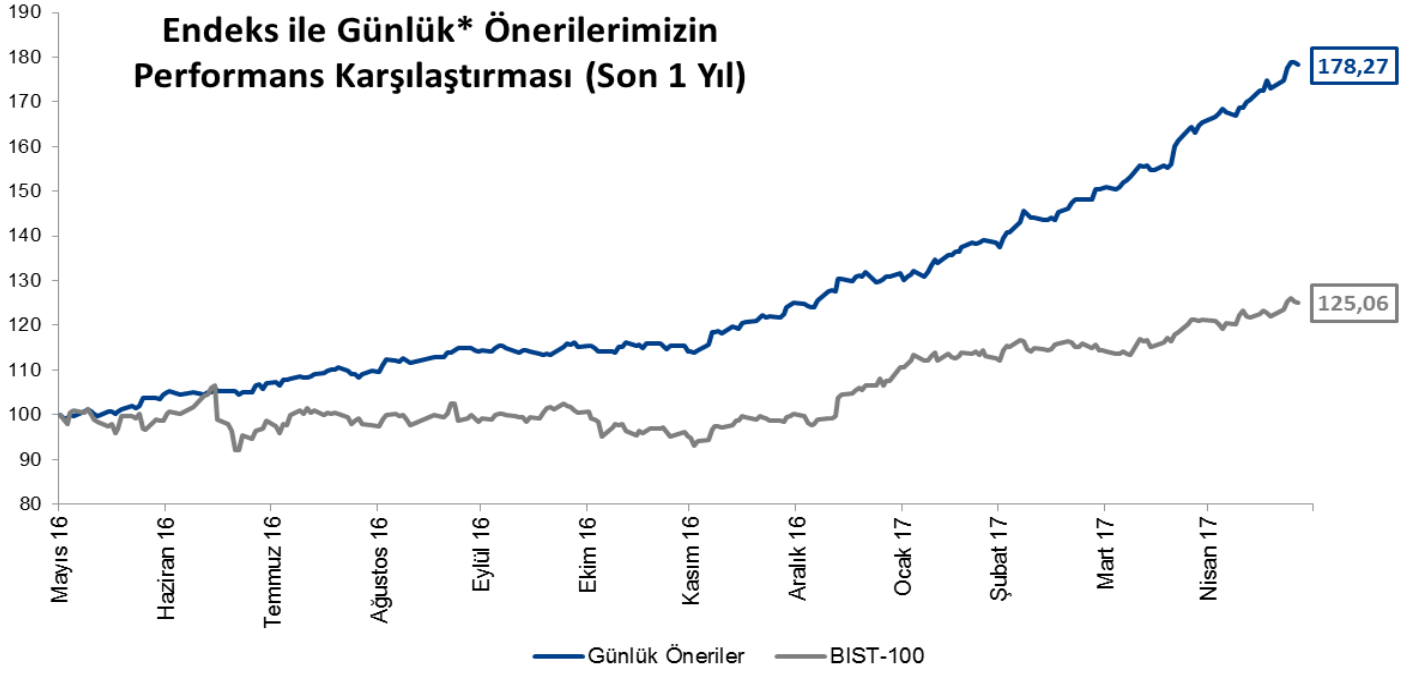
Gün içi destek seviyesi olan 129.900 seviyesi, 130.900'ün altında azaltılmaya başlanan "UZUN" pozisyonlar için stop-loss seviyesi olarak belirlenebilir.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye İşsizlik Oranı Nis. (Bekl: %11)  
11:00 Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Den. Haz. (Ö: 6,4 mlr TL)  
12:00 Euro Bölgesi TÜFE - Aylık Haz. (Bekl: %0)  
12:00 Euro Bölgesi TÜFE - Yıllık Haz. (Bekl: %1,3)  
12:00 Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE - Aylık Haz. (Bekl: %1,1)

14:30 Türkiye TCMB Beklenti Anketi  
15:30 ABD NY Fed İmalat Endeksi Tem. (Bekl: 15)  
Türkiye Hazine'nin 2018 ve 2024 vadeli tahvil ihraç  
ABD Netflix 2017 finansalları  
Japonya Borsası "Okyanus Günü" nedeniyle kapalı olacak.

### Endeks ile Günlük\* Önerilerimizin Performans Karşılaştırması (Son 1 Yıl)

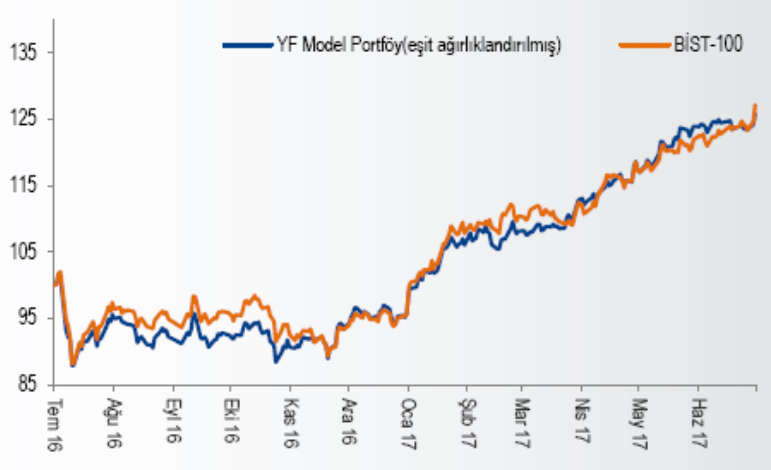


\* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

### Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKSEN	4,04	4,02	↑ 0,50%	4,85	20,0%	
BIMAS	67,60	66,00	↑ 2,42%	70,00	3,6%	
BOLUC	5,81	5,78	↑ 0,52%	7,70	32,5%	
GARAN	10,42	10,25	↑ 1,7%	11,25	8,0%	
HLGYO	1,05	1,05	→ 0,00%	1,50	42,9%	
KORDS	8,68	8,63	↑ 0,58%	10,00	15,2%	
TOASO	30,00	29,48	↑ 1,76%	33,00	10,0%	
YKBNK	4,62	4,53	↑ 1,99%	5,20	12,6%	

\* 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 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 Daşiran                      Müdür                      akif.dasiran@yf.com.tr                      +90 (212) 334 98 39

**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