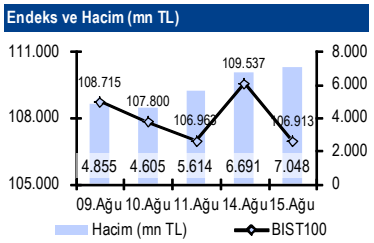
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

17 Ağustos 2017



Haftalık Ajanda

14 Ağustos 2017 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç17-Öncü
Japonya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17-Öncü
Çin	Perakende Satışlar - Yıllık Tem.
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Tem.
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi
Türkiye	PGSUS ve BIMAS 2Ç17 finansallarını açıklaması bekleniyor.

15 Ağustos 2017 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Haz.-Son
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.-Son
Japonya	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Haz.
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17-Öncü
Türkiye	İşsizlik Oranı May.
İngiltere	TÜFE - Aylık Tem.
İngiltere	TÜFE - Yıllık Tem.
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.
ABD	NY Fed İmalat Endeksi Ağu.
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Tem.
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Tem.
ABD	Perakende Satışlar (Oto. ve Gaz Hariç) - Aylık Tem.
ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi Ağu.
ABD	İşletme Stokları - Aylık Haz.
ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Haz.
Türkiye	Hazine 2024 vadeli tahvil ve 2022 vadeli Kira Sertifikası ihracı
Türkiye	ULKER 2Ç17 finansallarını açıklaması bekleniyor.
	Hindistan ve Güney Kore "Milli Bayram", İtalya "Dini Bayram" nedeniyle kapalı olacak.

16 Ağustos 2017 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç17-Öncü
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17-Öncü
ABD	Konut Başlangıçları Tem.
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Tem.
ABD	İnşaat İzinleri Tem.
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Tem.
ABD	Fed FOMC Temmuz ayı Toplantı Tutanakları açıklanacak
Türkiye	CIMSA 2Ç17 finansallarını açıklaması bekleniyor.
Türkiye	Hazine Tahvil İhtası: 2,3 mlr TL

17 Ağustos 2017 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Dış Ticaret Dengesi Tem.
Japonya	İhracat - Yıllık (USD Bazlı) Tem.
Japonya	İthalat - Yıllık (USD Bazlı) Tem.
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Haz.
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Arındırılmamış) Haz.
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Tem.
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Tem.-Nihai
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.-Nihai
Euro Bölgesi	Merkez Bankası (ECB) Toplantı Tutanakları
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 12 Ağu.
ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Ağu.
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Tem.
ABD	Kapasite Kullanım Oranı Tem.
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Tem.
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Tem.
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed/Kashkari konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
Türkiye	DOAS ve AKSEN 2Ç17 finansallarını açıklaması bekleniyor.

18 Ağustos 2017 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	ÜFE - Aylık Tem.
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi Haz.
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ağu.-Öncü
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
Türkiye	SAHOL 2Ç17 finansallarını açıklaması bekleniyor.

Piyasa Beklentisi

Güne alıcılı başlasa da Almanya ile gelinen "Nota" konusu ve Merkel'in gümrük birliği açıklamaları; sert satış baskısı içerisindeki volatiliteyi güçlendirdi. Volatilitenin sonunda endeks %0,05 gibi oldukça sınırlı değer kaybederek 106.862 seviyesinde kapanırken, BIST-100'ün işlem hacmi 6.9 mlr TL ile oldukça güçlü seviyelerini sürdürdü.

Gün içerisinde yakından izlenen konu, Türkiye'nin Adil Öksüz konusunda Almanya'ya resmi nota vermesi ve Almanya Şanselyesi Angela Merkel'in "Türkiye ile Gümrük Birliği anlaşmasını güncellemeyi düşünmüyoruz." açıklaması oldu. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın İran Genelkurmay başkanı ile yaptığı görüşmesinin ardından basında yer alan haberler Rusya Genelkurmay başkanına da benzer davetin gittiği yönündedir. Fed'in FOMC tutanaklarında ise üzerinde fikir birliğine varılan konu düşük enflasyon olurkeni, gelecekteki faiz artırım patikasına ilişkin bir enflasyon temelli olarak bir fikir birliğine varılamadı. Bilanço küçültmeye ilişkin ise "görece yakın" zamanda başkanacağının planlandığı göze çarptı.

Yeni günün gündeminde ise yoğun bir takvim söz konusu. Yurtiçinde önemli bir makroekonomik gündem bulunmuyor. Siyasi cephede ise Başbakan Binali Yıldırım'ın Estonya'lı mevkidaşı ile resmi temasları ve katılacağı programlar takip edilecek. Yurtdışında ise 14:30'a kadar Euro Bölgesi'nden sırasıyla dış ticaret, enflasyon ve ECB tutanakları izlenecek. Özellikle 24-26 Ağustos'ta gerçekleşecek olan "Jackson Hole Toplantısı"na katılması beklenen Draghi'nin bu toplantıda yeni politika yönü ile ilgili ipucu vermeyeceği ve Eylül'e kadar bu konuda sessiz kalacağı açıklamalarının ardından ECB tutanakları daha da yakından izlenerek, geleceğe dair mesajlar alınmaya çalışılacak.

Öğleden sonra ise ABD gündemi haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile başlıyor. 16:15'de ise önemli bir büyüme dinamiği olan sanayi üretimi ve kapasite kullanımı oranı verileri günün en önemli gündem maddeleri olarak karşımıza çıkıyor. Özellikle FOMC üyelerinin yılın ikinci yarısında ekonomiye dair iyimser açıklamaları sonrası gelecek ilk verilerde bu sinyallerin alınması USD üzerinden gelişmekte olan piyasaları negatif etkileyebilir. Söz konusu etkiyi perakende satışlar sonrası endekste oluşan satış baskısında görmüştük. Seans kapanışımız sonrasında ise Fed'den Robert Kaplan ve Neel Kashkari (iki üyenin de FOMC'de oy hakkı bulunuyor) konuşma yapacak.

Fed tutanakları sonrası USD'Nin değer kaybıyla beraber Altın fiyatlarındaki güçlenme, gelişmekte olan ülke para birimlerindeki iyileşmenin etkisini bertaraf etmiş görünüyor. TI ise bu noktada net bir ayrıma göstermiyor. VIX endeksi her ne kadar 12 seviyesi altına düşmüş olsa da 5 yıllık Türkiye CDS'leri de 172 seviyesindeki yatay hareketine devam ediyor. Altın fiyatları ise $1.270'lerden $1.287 seviyelerine kadar yükselerek USD'deki değer kaybından oldukça pozitif etkilenmiş görünüyor. Asya borsaları sabah saatlerinde karışık seyrediyor. ABD vadelilerindeki hafif geri çekilmeye ek olarak Avrupa borsaları açılışında da düşüşler bekleniyor.

Bugüne tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 107.500-107.700 bandını ilk gün içi işlemlerde ilk direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. Dün orta vadeli yükselen trend desteğinin altından dönen endekste tepki alımlarının güç kazanabilmesi için 107.700'ün hacim desteği ile beraber kırılmalı. Aksi halde dün yaşandığı gibi açılış sonrasında satıcıların tekrar etkili olduğunu görebiliriz. Bu nedenle gün içi pozisyonlarda temkinli kalınması yararlı olacaktır. 107.700 seviyesinin aşılması durumunda ise Al Sat amaçlı açılmış pozisyonlarda 108.600 direnci hedef alınabilir. Endekste 106.000-105.800 bandını ise gün içi ilk destek seviyesi olarak verebiliriz.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün 133,425-129.825 bandında sert dalgalı bir seyir izleyen Ağustos vadeli sözleşmenin bugüne alıcılı başlamasını bekliyoruz. Gün içi işlemlerde 133.000-133.200 bandını ilk dirençler olarak takip edeceğiz. Gün içi hareketlerin güç kazanabilmesi için 133.200 seviyesi hacim artışı ile beraber geçilmeli. Bu direncin üzerinde yaşanabilecek hareketlerde ise 134.000 seviyesi üst direnç konumunda olacaktır.

Sözleşmede 131.400'ü ise gün içi ilk destek seviyesi olarak verebiliriz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GLYHO	3,61	4,9%	151.429.863
OZGYO	1,81	4,6%	46.736.866
KOZAL	31,50	4,6%	124.913.719
ICBCT	3,45	4,5%	51.521.829
VESTL	7,84	4,0%	202.070.723

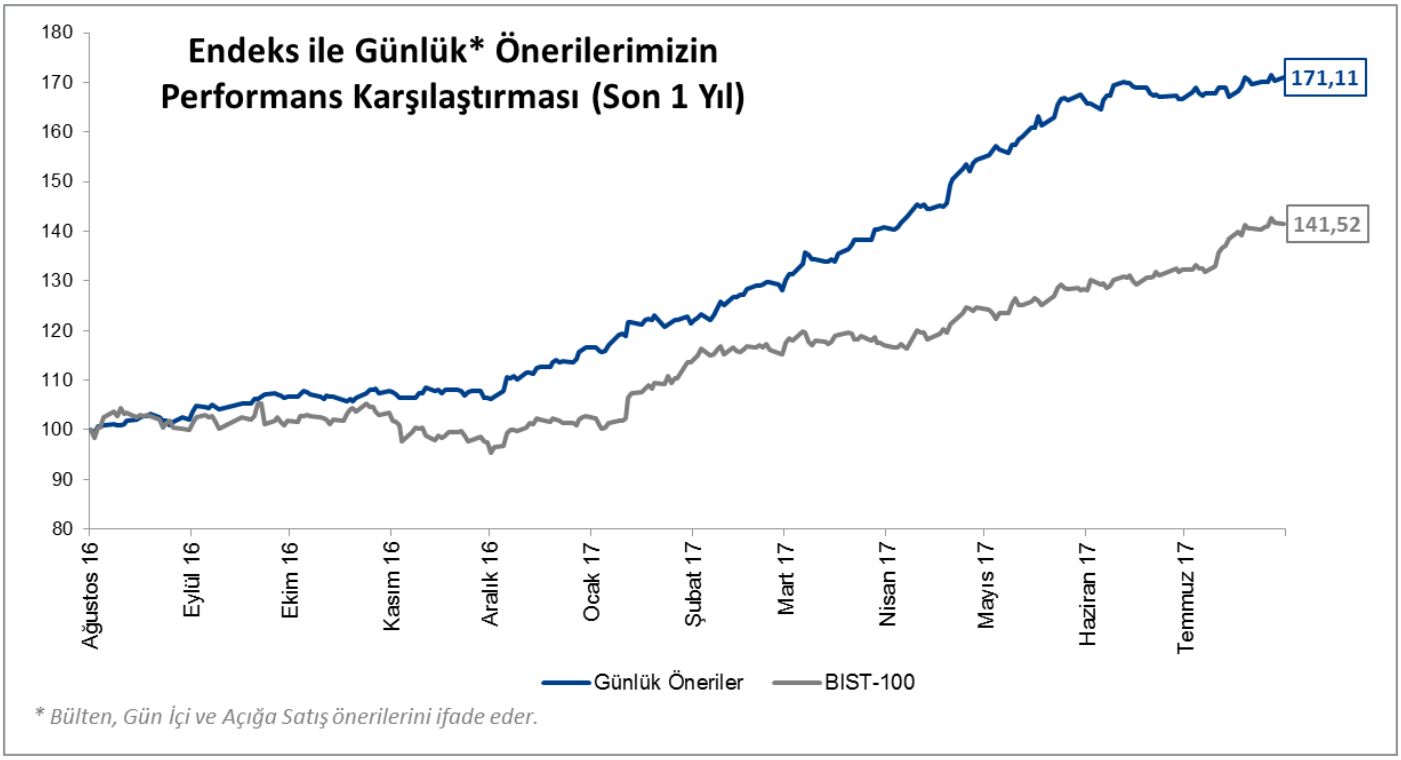
En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KIPA	2,95	-5,8%	9.689.455
DGKLB	3,70	-5,6%	4.459.069
YGYO	1,10	-5,2%	12.174.082
GRNYO	0,75	-5,1%	4.380.019
KRONT	16,31	-4,3%	3.957.940

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

12:00 Euro Bölgesi Dış Tic. Deng. Haz. (Bekl: €20,4 mlr)
12:00 Euro Bölgesi TÜFE – Aylık Tem. (Bekl:-%0,5)
12:00 Euro Bölgesi TÜFE – Yıllık Tem. (Bekl: %1,3)
12:00 Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE – Yıllık Tem. (Bekl: %1,2)
14:30 Euro Bölgesi ECB Toplantı Tutanakları
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bekl: 240 bin)
16:15 ABD Sanayi Üretimi – Aylık Tem. (Bekl: %0,3)
16:15 ABD Kapasite Kullanım Oranı Tem. (Bekl: %76,7)
17:00 ABD Öncü Göstergeler Endeksi Tem. (Bekl: %0,3)
20:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
20:45 ABD Fed/Kashkari konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
Türkiye DOAS ve AKSEN 2Ç17 finansalları açıklanabilir.

17 Ağustos 2017

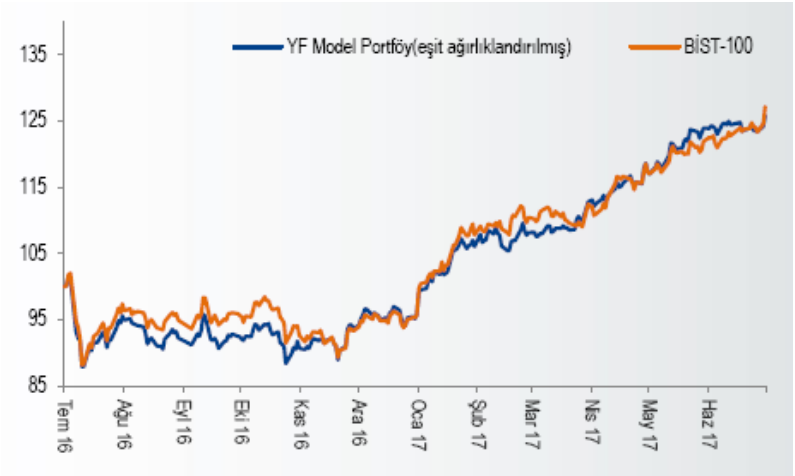


** Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.*

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKSEN	4,00	4,00	0,00%	**4,85**	21,3%
BIMAS	70,15	70,70	-0,78%	**70,00**	-0,2%
BOLUC	5,57	5,55	0,36%	**7,70**	38,2%
GARAN	10,55	10,58	-0,3%	**11,25**	6,6%
HLGYO	1,05	1,04	0,91%	**1,50**	42,9%
KORDS	7,52	7,75	-2,97%	**10,00**	33,0%
TOASO	31,52	31,20	1,03%	**33,00**	4,7%
YKBNK	4,35	4,37	-0,46%	**5,20**	19,5%

** 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
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
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