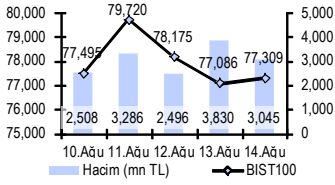


Günlük Bülten

17 Ağustos 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

17 Ağustos 2015 Pazartesi				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	G219-Balane-Yıl, Öncü G220'15	-1.9%	3.9%
10:00	Türkiye	İşgücü Özetleri		9.9%
12:00	Euro Bölgesi	Çay Ticaret Dengesi Haz.		18.0 mrl
15:00	ABD	New York Empire State İml. End. Ağu.	5	3.80
17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi Ağu.	81	80
20:00	ABD	Net UV Sermaye Akımları Haz.		95 mrl \$

18 Ağustos 2015 Salı				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Australya	RBA Toplantı Tutanağı		
11:30	İngiltere	TÜFE-Ağul Tem.	-0.3%	0.0%
11:30	İngiltere	Çalışkrlık TÜFE-Yıl Tem.		0.80%
11:30	İngiltere	TÜFE-Ağul Tem.	-0.1%	0.0%
14:00	Türkiye	TÜİB-PPH Politika Faid.	7.50%	7.50%
14:00	Türkiye	TÜİB-PPH Gecik Bortanma Faid.	7.25%	7.25%
14:00	Türkiye	TÜİB-PPH Gecik Bortanma Faid.	10.75%	10.75%
15:00	ABD	İşgücü İhtilal Tem.	1.200 bin	1.343 bin
15:00	ABD	Konut Bortanma Tem.	1.171 bin	1.174 bin

19 Ağustos 2015 Çarşamba				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Day Ticaret Dengesi Tem.	-47 mrl Yen	-49 mrl Yen
08:00	Japonya	Öncü Gortanma Endeksi Haz.		106.2
11:00	Euro Bölgesi	Çay İhtilal Dengesi Haz.		3.4 mrl
11:00	İngiltere	TÜFE-Ağul Tem.	1.0%	0.4%
11:00	İngiltere	TÜFE-Yıl Tem.	5.0%	4.7%
14:00	ABD	IMBA Montaj Bortanma		0.8%
15:00	ABD	TÜFE-Ağul Tem.	0.1%	0.3%
15:00	ABD	TÜFE-Yıl Tem.	0.2%	0.1%
15:00	ABD	Çalışkrlık TÜFE-Yıl Tem.	1.9%	1.8%
21:00	ABD	Fed FOMC Toplantı Tutanağı		

20 Ağustos 2015 Perşembe				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	TÜFE-Ağul Tem.	0.0%	-0.1%
09:00	Almanya	TÜFE-Yıl Tem.	-1.3%	-1.4%
09:45	ABD	Fed Williams İhtilal		
11:30	İngiltere	Perilende Satışlar-Ağul Tem.	0.4%	-0.2%
11:30	İngiltere	Perilende Satışlar-Yıl Tem.	4.4%	4.0%
11:30	İngiltere	Perilende Satışlar(Yıl Tem)-Ağul Tem.	0.4%	-0.2%
15:00	ABD	Haftalık İşgücü İhtilal Bortanma		274 bin
17:00	ABD	Öncü Gortanma Endeksi-Ağul Tem.	0.2%	0.8%
17:00	ABD	İl. El Konut Satışlar Tem.	5.42 mrl	5.49 mrl
17:00	ABD	İl. El Konut Satışlar-Ağul (%) Tem.	-1.1%	3.2%
17:00	ABD	Philadelphia Fed İhtilal Endeksi Ağu.	8.2	5.7

21 Ağustos 2015 Cuma				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	G20 Ticaret Özetleri Endeksi Eyl.	10.1	10.1
10:00	Türkiye	Ticaret Özetleri Endeksi Ağu.		94.7
10:30	Almanya	İhtilal PMI Öncü Ağu.		51.8
10:30	Almanya	İhtilal PMI Öncü Ağu.		51.8
11:00	Euro Bölgesi	İhtilal PMI Öncü Ağu.		52.4
11:00	Euro Bölgesi	İhtilal PMI Öncü Ağu.		54
11:30	İngiltere	İhtilal Sermaye Net Bortanma Tem.		-8.58 mrl
17:00	Euro Bölgesi	Ticaret Özetleri Endeksi Öncü Ağu.	-6.9	-7.1

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DEVA	3.39	8.7%	31,014,942
IHEVA	0.28	7.7%	144,002
DGATE	14.30	5.9%	963,508
AKCNS	15.20	5.6%	751,239
ULKER	16.40	5.5%	102,336,627
En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAK	1.46	-5.8%	14,570,628
EUHOL	1.65	-3.5%	225,981
ULUUN	1.79	-3.2%	1,173,830
KOZAL	24.80	-2.7%	5,884,819
ODAS	7.63	-2.7%	4,322,950

Piyasa Beklentisi

Cuma, dar bir banтта işlem gören endeks günü %0,29 gibi sınırlı bir değer kazanımı ile 77.308 seviyesinden tamamladı. Böylece endeksin haftalık değer kaybı %1,43 seviyesinde gerçekleşti. Cuma günü, 3 milyar TL seviyesinde bir hacim gerçekleşen BIST-100 endeksinde böylece hafta ortalamasına yakın bir seviye görüldü. Bankacılık endeksinin yatay kaldığı haftanın son işlem gününde sınırlı kazanca sanayi endeksindeki %0,71'lik yükseliş katkı yaptı.

Kur cephesinde bugün görünüm gelişmekte olan ülke paralarının aleyhinde oluşuyor. Yeni haftanın sabah saatleri itibarıyla hafif değer kazanan bir dolar endeksi (DXY) ve 1,11'in hemen altında işlem gören Euro/Dolar paritesi; USDTRY'de 2,84'lere kadar yükseliş görülmesine neden oldu. Geçen hafta 3 devalüasyon birden gerçekleştiren Çin'deki değer kayıpları sonrasında Yuan'ın tansiyonu düşmüş görünüyor. Ayrıca emtia tarafında da petroldeki geri çekilme seyri devam ederken Altın'ın Ons fiyatında hafif düşüşler söz konusu.

Cuma günkü veri akışının piyasa etkisi oldukça yüksek idi. Euro bölgesi öncü büyümesi 2.çeyrekte %1.2 ile beklentilere yakın açıklanırken, ABD'de ÜFE ve Sanayi üretimi verileri takip edildi. **AB büyümesinin gün içinde parite temelli yarattığı pozitif hava beklentilerin üzerinde %0,6 olarak açıklanan ABD Temmuz ayı sanayi üretimi verisi ile beraber bir miktar sınırlandırılmıştı.**

Bu haftanın ilk işlem gününde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Ancak saat 14:00'da gerçekleşecek olan AKP-MHP görüşmelerinden çıkacak mesajlar takip edilecek. Geçtiğimiz hafta CHP ile görüşmelerden sonuç alınamaması ve koalisyon görüşmelerinde resmi sürenin sonlarına yaklaşılmaması, MHP ile olan görüşmelerin önemini oldukça artırmış durumdadır. **Görüşmelerden tıkanma sinyalleri çıkması halinde erken seçim ihtimalinin güçlenmesi üzerinden, açılıştaki beklediğimiz baskının gün içinde ciddi oranda arttığını görebiliriz.** Haftanın kalanında ise yurtdışında yarın TCMB'nin faiz kararı; yurtdışında ise Çarşamba günü açıklanacak olan ABD Temmuz ayı TÜFE verisi ve Fed toplantı tutanakları piyasaların odağında olacak.

Dış piyasalara baktığımızda Asya'da sakin bir seyr hakim. Hindistan'da %1'lere yakın değer kaybı dikkat çekiyor. Alıcılı kapanan ABD endeksleri sonrası S&P ve Dow Jones vadeliileri hafif yukarda seyrediyor. Satışlarla kapanan Avrupa piyasalarının açılıştaki hafif satıcılı başlaması bekleniyor.

Yeni haftaya **satıcılı** başlamasını beklediğimiz endekste, 77.700 seviyesi halen önemini koruyor. Açılış sonrası baskı 76.600 desteğine kadar hız kazanabilir. Bu nedenle 76.600 seviyesinin altında pozisyonların azaltılmasını uygun buluyoruz. Gün içi olası tepkilerde hareketin 78.500-78.700 seviyesine kadar hız kazandığını görebiliriz. Yeni pozisyonlar için 77.700 mutlaka aşılmalı.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 Türkiye İşsizlik Oranı May. (Önc: %9,6)	17:00 ABD NAHB Konut Piyasası Endeksi Ağu. (Bekl: 61)
12:00 AB Dış Ticaret Dengesi Haz. (Önc: 18,8 mrl \$)	23:00 ABD Net UV Sermaye Akımları Haz. (Önc: 93 mrl \$)
15:30 ABD New York Empire State İml. End. Ağu. (B: 5)	

Öne Çıkan Haberler

- Fed yetkililerinin hali hazırda Amerikan ekonomisinde 'yumuşak bir iniş' yol açtığı ve faiz artışının olumsuz sonuçlanabileceği ifade ediliyor. ***BloombergHT.**
- Euro Bölgesi maliye bakanları Yunanistan'a üçüncü kurtarma paketini onayladı ancak IMF'nin rolü netleşmedi.
- Euro Bölgesi ekonomisi Çin riskleriyle yavaşladı, Fransa ekonomisi durdu. ***Dünya.**
- Japonya ekonomisi, tüketici ve işletmelerin harcamaları azaltmaları ve ihracatın gerilemesi ile son çeyrek dönemde daralma gösterdi. Ekonomi Bakanı Akira Amari mali teşvikin artırılmasını beklemediğini söyledi. Kuroda ise ekonomik zayıflığı bu çeyrek dönemde azaltmasını beklendiğini kaydetti. ***BloombergHT.**
- Bloomberg anketine göre Çin ekonomisi resmi verinin işaret ettiğinden ve potansiyelinden daha yavaş bir büyüme gösteriyor. Bu da politika yapıcıların teşvik çabalarını neden hızlandırdığını açıklamaya yardımcı oluyor. Yuanın zayıflatılması ihracatı destekleme çabası olarak görülüyor. ***BloombergHT.**
- Ekonomilerdeki yavaşlayan genişleme Asyalı şirketleri o kadar kötü etkilemiyor. Tayland ve Koreli şirketler bu yıl hisse başına artış bakımından en büyük karlara sahip olabilir. Bu durum ekonomilerdeki yavaşlama ile çelişiyor. ***BloombergHT.**
- Maliye Bakanı Şimşek, erken seçimin bütçeye ek bir maliyet getirmeyeceğini söyledi. Devlet Bahçeli, koalisyon hükümetinin kurulması için az da olsa ümit kırıntısı olduğunu söyledi. Davutoğlu, CHP ile yapılan koalisyon görüşmelerinden bir sonuç çıkmaması üzerine MHP lideri Bahçeli ile bugün saat 14.00'da bir araya gelecek. ***BloombergHT.**
- Merkez Bankası Beklenti Anketi'nde yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 7,65'e geriledi. Daha önce 2,7614 TL olan Dolar/TL öngörüsü bu ankette 2,8321 TL'ye çıktı. ***Dünya.**

Şirket ve Sektör Haberleri

17 Ağustos 2015

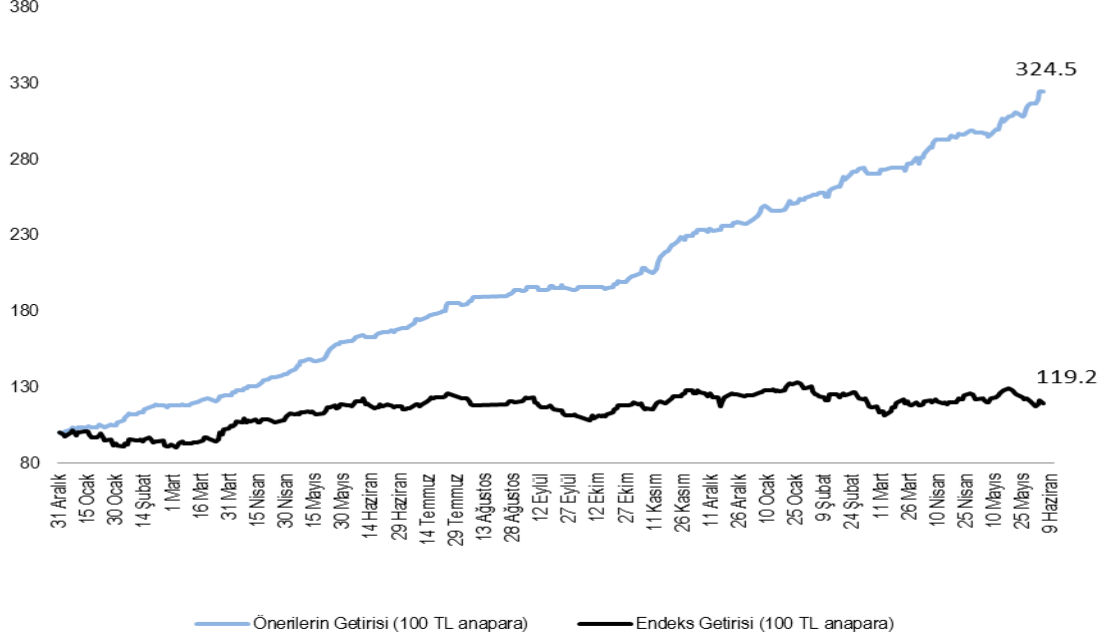
- Reidin-GYODER 2015 Temmuz Raporu'nda Çanakkale'nin metrekaresine başına yüzde 2,02 değer artışıyla Temmuz'da konut satış fiyatlarının en fazla yükseldiği il olduğu belirtildi. ***NTVPara**.
- TÜİK, tarımda ÜFE'nin temmuz ayında yüzde 4,55 azaldığını açıkladı. ***Dünya**.
- Bakanlar Kurulu AB menşeli karkas ette gümrük vergisini sıfırladı. Yıllık 19 bin 500 ton et ithalatına ilişkin taahhüt çerçevesinde gümrüksüz et ithalatının önü açılmış oldu. ***Dünya**.
- **ALARK**: Alsim Alarko Sanayi'nin Fas'da üstlendiği Tanger-Kenitra demiryolu projesinin feshinden sonra alacaklar konusundaki davada talepleri kısmen karşılanmıştı. Dava süreci devam etmektedir.
- **AVOD**: Bağlı ortaklığı Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat'ın diğer bağlı ortaklıkları Banadora Gıda'yu ve Karmet Tarım Petrol'ü devralmasına karar verilmiştir.
- **BAKAB**: Atatürk OSB'deki Bak-2 fabrikasının yardımcı faaliyet tesisinde çıkan yangın sonrasında üretim aksama olmaksızın devam etmektedir.
- **BOYP**: Boyner Holding ve Yıldız Holding'in ortak olduğu Starcity Alışveriş Merkezi satılıyor. 80 milyon euroya satışa çıkan alışveriş merkezine Rönesans ve Tahincioğlu grupları talip. ***Hürriyet**.
- **EGLYO**: %5.34 oranındaki iştiraki Enda Enerji'nin 110 mn TL kayıtlı sermaye tavanı 300 mn TL'ye yükseltilmiş olup 139 mn TL olan çıkarılmış sermayesi 234 mn TL'ye artırılmıştır. Sermaye artırımında şirket payına 5 mn TL düşmüştür.
- **EKGYO**: İstanbul Emlak Konut İspartakule Evleri inşaat ihalesinin birinci oturumu yapılmıştır. Şişli Ayazağa 1.Etap ASKGP işinde revizyon protokol ile 1,528 mn TL olan şirket payı 1,627 mn TL'ye çıkmıştır. İstanbul Başakşehir'deki toplu konut uygulamasında 271 adet konutun yapı ruhsatı alınmıştır.
- **GARAN**: ransa'da devam etmekte olan bir soruşturma ile ilgili olarak yetkili Paris Temyiz Mahkemesince bankanın taraf olarak dosyaya dahil edilmesine karar verilmiştir. Soruşturma bazı Fransız vatandaşları tarafından Karbon Emisyon ladelere ilişkin organize vergi kaçakçılığı ve benzeri faaliyetlere ilişkin olup, diğer bazı bankalar ile birlikte Garanti nezdinde geçmişte hesabı bulunan 2 yabancı uyruklu müşteri ile ilgili işlemlere yöneliktir.
- **ISCTR**: Rekabet Kurulu cezasına ilişkin dava süreci 17 Haziran'daki açıklamadaki gibi devam etmektedir.
- **ITTFH**: Bir ortak 500 bin adet hissenin borsada işlem görmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **KARSN**: J10 hattının satışına veya sözkonusu hattı kullanmak suretiyle yurtdışında üretim yapılmasına ilişkin olarak Wuhan Zhong Yuan Bang Tai Investment ile görüşmeler devam etmektedir.
- **MRGYO**: Tekirdağ Çerkezköy'deki arsa üzerinde kat karşılığı veya hasılat paylaşımlı inşaat modeli geliştirilmesi doğrultusunda inşaat şirketleri ile görüşmeler devam etmektedir. Yamata Yatırım İnşaat'ın Rusya'daki iştiraki OOO ZapSibStroy ile arazilerin değerlendirilmesi çalışmaları devam etmektedir.
- **OZKGY**: 1 yıl vadeli 4.65 mn Euro kredi kullanılarak daha önceden alınan 5.1 mn USD kredinin ikinci ve son taksidi kapatılacaktır.
- **PETKM**: Goldman Sachs ve JP Morgan 1.3 milyar USD karşılığında SOCAR'ın bağlı ortaklığı ve PETKM'in ana ortağı STEAŞ'ın sermayesinin %13'üne karşılık gelen 890.6 mn adet yeni çıkacak hisse alması konusunda anlaşma yapmıştır. Hisselerin 1.3 milyar USD'nin altında bir değere inmesi durumunda GS'in korunmasını teminen eş zamanlı olarak STEAŞ ve SOCAR'ın bağlı ortaklığı SIL'in 6 yıl süreli satma opsiyonu verilmiştir.
- **TAVHL**: Aéroports de Paris'in iştiraki Aéroports de Paris Management ve Metro Pacific Investments Corporation ile birlikte kurulan ortak girişim grubu Filipinler'de bulunan Bacolod-Silay, Iloilo, Davao, Laguindingan ve New Bohol-Panglao bölgesel havalimanları'nın işletim ve Bakım & Onarım hakkını içeren ve kamu özel sektör ortaklığı kapsamında düzenlenen ihaleye ön yeterlilik için başvuru yapmıştır. Konsorsiyumda ADPM ile birlikte şirketin payı %40 oranında olup, kalan %60'lık pay MPIC grubuna aittir.
- **TEKST**: 14 Ağustos'ta sona eren zorunlu pay alım teklifi sonucunda ortaklık yapısı %92.817 ICBC ve %7.183 halka açık olarak şekillenmiştir.
- **THYAO**: Türk Hava Yolları ve LOT Polonya Havayolları mevcut ticari işbirliklerini genişletme kararı almıştır. Her iki havayolu imzaladıkları Niyet Mektubu çerçevesinde Polonya, Türkiye ve iki ülke ötesindeki noktaları kapsayan pazarlarda ticari işbirliğini genişletecek; ayrıca mevcut durumdaki codeshare işbirliğini daha da derinleştirecektir.
- **VKING**: %37.5 sermaye azaltımı ve %80 bedelli sermaye artışı 21 Ağustos'taki genel kurulda görüşülecektir.

Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.

17 Ağustos 2015

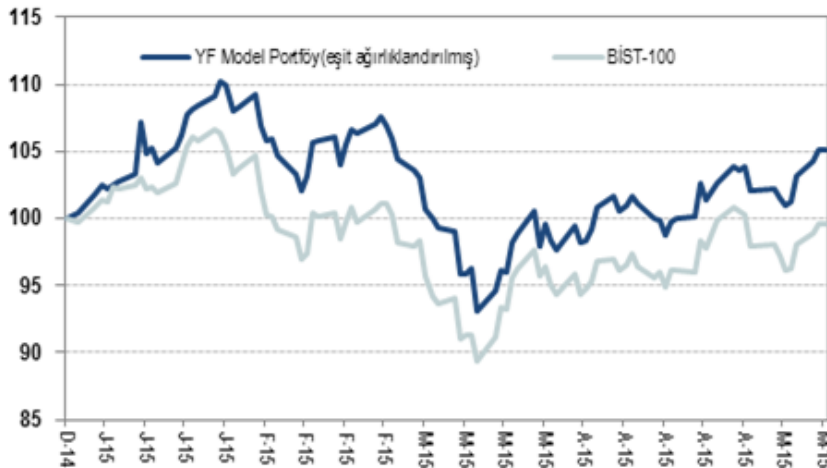
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.20	14.40	↑ 5.56%	18.80	23.7%
ENKAI	4.95	4.93	↑ 0.41%	6.20	25.3%
GARAN	7.57	7.56	↑ 0.13%	9.00	18.9%
SAHOL	9.24	9.29	↓ -0.54%	11.80	27.7%
TCELL	11.90	11.80	↑ 0.85%	14.00	17.6%
THYAO	9.08	8.91	↑ 1.91%	11.00	21.1%
TRKCM	1.93	1.88	↑ 2.66%	2.50	29.5%

* 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 dayanarak 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
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

İşlem Aracılığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
-----------------	-------	-----------------------	---------------------

Strateji Birimi

Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98.44
Hüseyin Sert	Uzman	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kemal Ozan Sayın	Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

İnciser Deniz	Müdür	inciser.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 85
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ankara	+90 (312) 417 30 46	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30