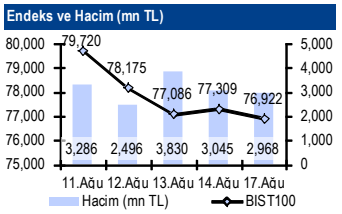
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

18 Ağustos 2015



Haftalık Ajanda

17 Ağustos 2015 Pazartesi

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	GSYH Büyüme - Yıllık (Öncü) 2Ç2015	-1.9%	3.9%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı May.		9.6%
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi Haz.		18.8 mlr €
15:30	ABD	New York Empire State Int. End. Ağu.	5	3.86
17:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi Ağu.	61	60
23:00	ABD	Net UV Sermaye Akımları Haz.		93 mlr $

18 Ağustos 2015 Salı

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	RBA Toplantı Tutanakları		
11:30	İngiltere	TÜFE - Aylık Tem.	-0.3%	0.0%
11:30	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.		0.80%
11:30	İngiltere	ÜFE - Aylık Tem.	-0.1%	0.0%
14:00	Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi	7.50%	7.50%
14:00	Türkiye	TCMB PPK Gecelik Borçlanma Faizi	7.25%	7.25%
14:00	Türkiye	TCMB PPK Gecelik Borç Verme Faizi	10.75%	10.75%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri Tem.	1.200 bin	1.343 bin
15:30	ABD	Konut Başlangıçları Tem.	1.171 bin	1.174 bin

19 Ağustos 2015 Çarşamba

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi Tem.	-97 mlr Yen	-99 mlr Yen
08:00	Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi Haz.		106.2
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi Haz.		3.4 mlr €
11:00	Güney Afrika	TÜFE - Aylık Tem.	1.0%	0.4%
11:00	Güney Afrika	TÜFE - Yıllık Tem.	5.0%	4.7%
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları		0.8%
15:30	ABD	TÜFE - Aylık Tem.	0.1%	0.3%
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık Tem.	0.2%	0.1%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.	1.9%	1.8%
21:00	ABD	Fed FOMC Toplantı Tutanakları		

20 Ağustos 2015 Perşembe

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık Tem.	0.0%	-0.1%
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık Tem.	-1.3%	-1.4%
09:45	ABD	Fed Williams konuşacak.		
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Tem.	0.4%	-0.2%
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık Tem.	4.4%	4.0%
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar (Yakıt Hariç) - Aylık Tem.	0.4%	-0.2%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		274 Bin
17:00	ABD	Öncü Göstergeler Endeksi-Aylık Tem.	0.2%	0.6%
17:00	ABD	2. El Konut Satışları Tem.	5.42 mn	5.49 mn
17:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık (%) Tem.	-1.1%	3.2%
17:00	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Ağu.	6.2	5.7

21 Ağustos 2015 Cuma

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi Eyl.	10.1	10.1
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Ağu.		84.7
10:30	Almanya	İmalat PMI (Öncü) Ağu.		51.8
10:30	Almanya	Hizmet PMI (Öncü) Ağu.		53.8
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü) Ağu.		52.4
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü) Ağu.		54
11:30	İngiltere	Kamu Sektörü Net Borçlanma Tem.		-8.58 mlr £
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Öncü) Ağu.	-8.8	-7.1

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADESE	4.24	15.5%	13,691,851
BFREN	164.00	13.5%	24,949,774
ULKER	17.80	8.5%	108,858,985
ANACM	1.90	8.0%	26,760,455
TEKST	2.27	7.6%	8,450,366

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ANELE	0.94	-6.9%	1,913,936
DGATE	13.65	-4.5%	1,529,172
IHLAS	0.23	-4.2%	1,732,503
VKFYO	0.82	-3.5%	80,837
YKGYO	1.40	-3.4%	681,147

Piyasa Beklentisi

Koalisyon görüşmelerine ilişkin fiyatlamaların ağırlık kazandığı endekste, seans sonlarına doğru siyasi cepheden gelen birbirinden ters yönde açıklamalar ile birlikte seans sonunda volatilitenin arttığını gördük. Bir ara 77.600'lere kadar çıkan endeks, Başbakan Davutoğlu'nun açıklamalarının ardından hızla geri çekilerek %0,50 değer kaybıyla 76.922 seviyesinden günü tamamladı.

14:00'da başlayan ve yaklaşık 2 buçuk saat süren Davutoğlu-Bahçeli zirvesinden koalisyona ilişkin olumlu bir sonuç çıkmadı. Siyasi cephelerden gelen açıklamalar, erken seçim ihtimalini güçlendirdi. Özellikle Bahçeli'nin halen şartlarda diretiyor olması ve geri adım atmaması görüşmeleri tıkadı. Ancak Bakan Faruk Çelik'in toplantı sonrası verdiği olumlu mesajların ardından, resmi açıklamaların negatif yönde olması, gerek kur gerekse endeks tarafında volatiliteyi artırdı.

İç siyasi risk primindeki artış ve erken seçim ihtimalinin güçlenmesi sonucu TL'nin diğer gelişmekte olan para birimlerine göre oldukça **negatif ayrıştığını** görmekteyiz. Dolar endeksi (DXY) ve Euro/Dolar paritesinin sert değişim göstermediği günde, Sepet kur ve USDTRY'deki sert yukarı yönlü hareketler, açılışla beraber sert satış baskısının hakim olacağına işaret etmektedir.

Bugünün en önemli gündem maddesi, TCMB'nin yapacağı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında olacak. 14:00'da açıklanacak karara ilişkin olarak piyasa konsensusu **faizlerde değişiklik olmasını** beklemiyor. Ancak bazı analistler 25 ila 50 baz puan arasında artırım yapabileceği fikrine de sahip. Özellikle daha önceki sunum ve toplantılarda Ağustos sonrası açıklamalarına işaret edilmesi, bu toplantı sonrası açıklamalarda satır aralarının takip edilmesi gerektiğini göstermekte. Ayrıca yarın yapılacak olan banka analistleri toplantısının, özellikle soru-cevap bölümünden alınacak mesajlar, para politikasında gelecek döneme ilişkin seyir açısından takip edilecek. Ayrıca ABD'den saat 15:30'da açıklanacak olan "İnşaat İzinleri" ve "Konut Başlangıçları" verileri de piyasalarda etki yaratabilecek diğer önemli veri akışı olarak karşımıza çıkıyor.

Dış piyasalarda ise satıcılı bir seyir hakim. Asya tarafında Hindistan'da görülen tepki alımları hariç tüm borsalar ekside. Alıcılı kapanışlar sonrası, ABD vadelileri yukarı yönlü fiyatlanıyor. İki işlem günündeki geri çekilmenin ardından dün alıcılı kapanan Avrupa borsalarının yeni güne yükseliş hareketini devam ettirerek başlaması bekleniyor.

Teknik olarak satıcılı bir açılış beklediğimiz endeks dün 76.600 desteğinin hemen üzerinde kapanmıştı. Açılış sonrası bu seviyenin altında başlayacağını öngördüğümüz BIST-100 açısından 75.800-75.250 gün içi destek bandı olarak karşımıza çıkıyor.Özellikle 75.250'nin altında pozisyonlar azaltılmalı ve yeni pozisyonlar için 73.800 seviyesinde yeni denge oluşumu beklenmeli.Olası tepkilerde ise 77.300 ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

11:30 İngiltere TÜFE-Aylık Tem. (Bekl: -%0,3)	14:00 Türkiye TCMB Faiz Kor.-Üst Bant (Bekl: %10,75)
11:30 İngiltere Çek. TÜFE-Yıllık Tem. (Bekl: %0,9)	14:00 Türkiye TCMB Faiz Kor.-Alt Bant (Bekl: %7,25)
11:30 İngiltere ÜFE-Aylık Tem. (Bekl: -%0,1)	15:30 ABD İnşaat İzinleri Tem. (Bekl: 1.232 bin)
14:00 Türkiye TCMB Faiz Kararı (Bekl: %7,50)	15:30 ABD Konut Başlangıçları Tem. (Bekl: 1.190 bin)

Öne Çıkan Haberler

- New York Fed imalat sanayi endeksi Ağustos'ta -14,92'ye gerileyerek beklentinin oldukça altında gerçekleşti. Endeks böylece 6 yılın en düşük seviyesine geriledi.***BloombergHT.***
- Merkel, IMF'nin de Yunanistan'a yardıma katılmasını beklediğini ve bu konuda şüphe duymadığını ifade etti. Juncker, yardım paketinin onaylanmasıyla Yunanistan'ın Euro Bölgesi üyeliğinin artık tehdit altında olmadığını söyledi. Üç yılda 86 milyar euro yardım sağlanacak. Kredinin 26 milyar euroluk ilk dilimi 20 Ağustos'a kadar ödenecek. Almanya ile Hollanda parlamentosu paketi çarşamba günü oylayacak.***NTVPara.***
- Japonya'nın ABD Hazine tahvilleri varlıkları 2013 yılından bu yana en düşük seviyeye geriledi.***BloombergHT.***
- Çin Merkez Bankası, devalüasyonun ardından yuanı desteklemek için nakit enjeksiyonunu 3 katına çıkardı. Çin'in döviz rezervlerinin bir ay içinde 40 milyar dolarlık bir düşüş göstermesi bekleniyor.***BloombergHT.***
- Rusya Devlet Başkanlığı danışmanı ekonomideki daralmanın bu yıl %3.5-4 gibi olabileceğini söyledi.
- Davutoğlu bugün saat 14.00'da AK Parti MKYK toplantısı ardından saat 19.30'da Erdoğan ile görüşecek. Erdoğan'ın seçimlerin yenilenmesine karar vermesi halinde yasa gereği 90. günü takip eden ilk pazar günü seçimin yapılması gerekiyor. Bu durumda en geç seçim tarihi 22 Kasım olarak gözüküyor.***Haber Türk.***
- Davutoğlu'nun CHP'nin ardından MHP ile yaptığı koalisyon görüşmesinin de olumsuz sonuçlanması, erken seçim ve "geçici bakanlar kurulu" kurulması ihtimalini gündeme getirdi.***BloombergHT.***
- AB'nin Türkiye'ye ihracatı ve Türkiye'den ithalatı bu yılın Ocak-Haziran aylarını kapsayan dönemde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 12 artış kaydetti.***NTVPara.***

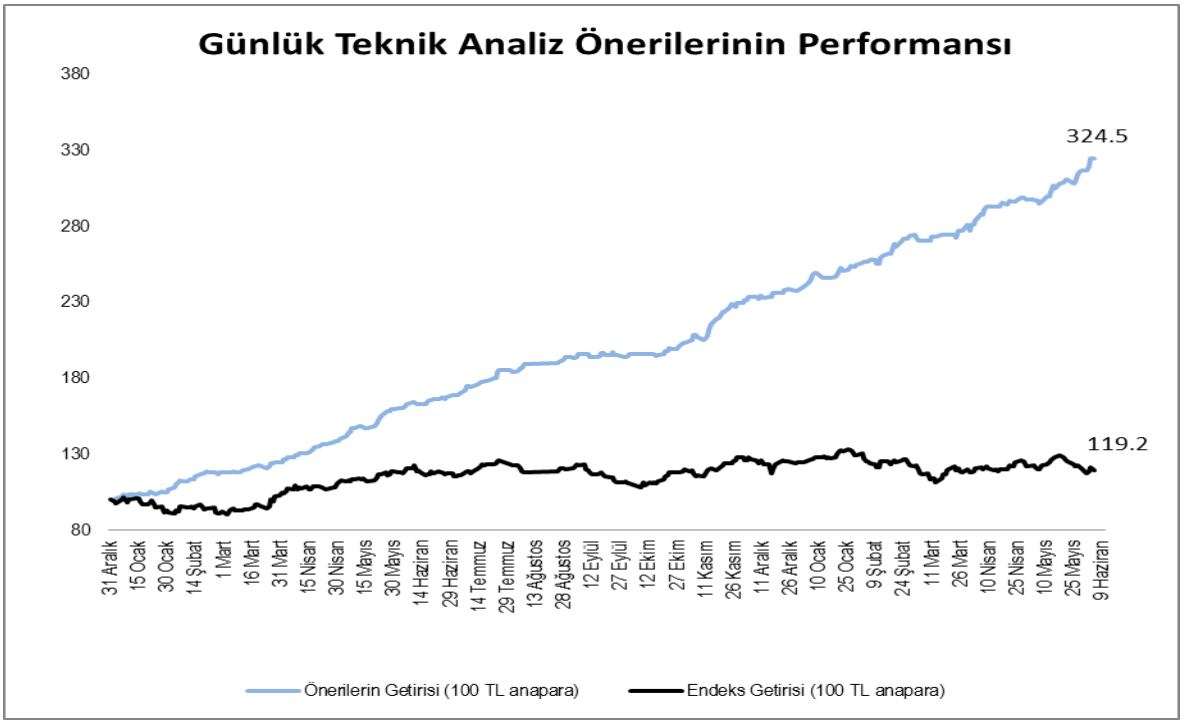
Şirket ve Sektör Haberleri

18 Ağustos 2015

- Zeybekci, tablet ve cep telefonunda fiyat artırıcı ek gümrük vergisi ve telafi edici vergi uygulamasının asla olmayacağını söyledi.Zeybekçi "Ama cep telefonunun Türkiye'de üretilmesini destekleyici, teşvik edici kararlarımız var. İnşallah yakın gelecekte sonuçlarını alacağız" dedi.***Hürriyet.**
- Türkiye genelinde yazın kullanımı artan klimaların yükselen satış grafiğinin Ağustos ayında da devam etmesi bekleniyor.***NTVPara.**
- Rusya'da beklenen düzelme olmayınca Avrupa ve Amerika'ya yoğunlaşan hazır giyim ihracatçısı, yıl sonuna kadar Almanya, Amerika ya da İngiltere'de Türk Ticaret Merkezi açmaya hazırlanıyor.***Dünya.**
- Türkiye'nin ham çelik üretimi, yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 5,7 azalarak 16,2 milyon tona gerilerken, sektör temsilcileri, katkı payları gibi girdiler üzerindeki ilave yüklerin üretimi giderek zorlaştırdığını ileri sürdü.***Dünya.**
- Salçalık domates hasadının artarak sürdüğü, birçok kente ürün gönderilen Balıkesir'de kilogram fiyatları tarlada 18 kuruş, pazarda ise 50 kuruşa kadar düştü.***Dünya.**
- Zeybekci Çeşme, Bodrum, Didim, Marmaris ile Antalya'nın batısında, zengin turistleri çekmek için içinde oteller, eğlence mekânları ve AVM'lerin olacağı, sıfır vergili turizm serbest bölgeleri kurulacağını söyledi.***Haber Türk.**
- AKILLI telefon kullanımının hızla arttığı Türkiye'de, cep telefonu operatörleri daha çok mobil kullanıcı çekmek için ek promosyonlarını artırıyor. Bu kampanyalar da Türkiye'deki veri kullanımının yükselmesine neden oluyor.***Hürriyet.**
- Türkiye'de son haftalarda yaşanan terör olayları ve siyasi gerilim Türkiye'den gayrimenkul almayı planlayan yabancıları da etkiledi. Ramazan ayında başlayan talep düşüşünün ağustos ayında da sürdüğü belirtiliyor.***Hürriyet.**
- 2014'te 5.1 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşan Türk savunma sanayisi siparişte ise ciroyu katladı. Sektörün siparişi 11 milyar dolara ulaştı. İlk sırada ise hava taşıtları var.***Sabah.**
- Yerli oto projesinin muhtemel ortakları arasında TÜBİTAK'la birlikte Malezyalı Proton, BMC ve İngiliz tasarım firması Frezer-Nash'ın yer aldığı iddia ediliyor. Aselsan'ın da bu işin içine çekilmeye çalışıldığı ancak kurumun hem kendi geliştirdiği bir teknoloji olmaması hem de eski bir teknoloji olması nedeniyle buna dahil olmak istemediği de gelen haberler arasında.***Hürriyet.**
- **ANSGR**: 2015 yılı ilk yedi ayında toplam 2,067 mn TL prim üretilmiştir.
- **ARBUL**: Bir ortak 200 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **BRKO**: Bir ortak 13-14 Ağustos tarihlerinde 0.48-0.49 TL fiyat aralığından 550 bin adet hisse satmıştır.
- **EGEEN**: Ege Serbest Bölgedeki üretim tesislerinde yapılacak modernizasyon yatırımı için 3 yıllık süre için 35.1 mn TL yatırım teşvik belgesi alınmıştır.
- **EKGYO**: Ankara Çankaya Çayyolu ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumunda en iyi teklif toplamda 545.45 mn TL ve şirket payı 180 mn TL olarak verilmiştir. Taşınmazların belirlenen asgari bedeli 95.16 mn TL olup ihale çarpanı 1.8915x olmuştur. Denizli Merkezefendi ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumu 20 Ağustos'ta yapılacaktır. Ankara Çankaya Mühye ASKGP işinde yer teslimi yüklenici firmaya 17 Ağustos'ta yapılmıştır.
- **ITTFH**: Bir ortak 17 Ağustos'ta 2.67 TL fiyattan 200 bin adet hisse satmıştır.
- **KOZAL**: Bazı basın organlarında Danıştay İdari Davalar Dairesi'nin Balıkesir Havran bölgesindeki madencilik faaliyetleriyle ilgili çıkan haberler için yapılan açıklamada anılan bölgede sahip olduğu ruhsatlı sahalarda yapmış olduğu madencilik üretim faaliyetlerinin 2010 yılında sona erdiği ve sahalarda gerekli rehabilitasyon ve ağaçlandırma çalışmalarının tamamlandığı belirtilmiştir.
- **KUYAS**: Basında Kuyumcukent İşletme ile ilgili çıkan haber üzerine yapılan açıklamada söz konusu şirketle herhangi bir ilişkinin olmadığı belirtilmiştir.
- **THYAO**: Ocak-Temmuz 2014 döneminde 31 mn olan toplam yolcu sayısı, 2015 yılının aynı döneminde %10.7 artışla 34.4 mn olmuştur. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %14.1, dış hatlarda %8.2 oranındadır. Yolcu doluluk oranı 0.6 puanlık düşüş ile %78.2 olarak gerçekleşmiştir. Taşınan Kargo-Posta, Ocak-Temmuz 2014 döneminde 374,215 ton iken, 2015 yılının aynı döneminde %9.5 artışla 409,614 ton'a yükselmiştir.

Makro Haberler

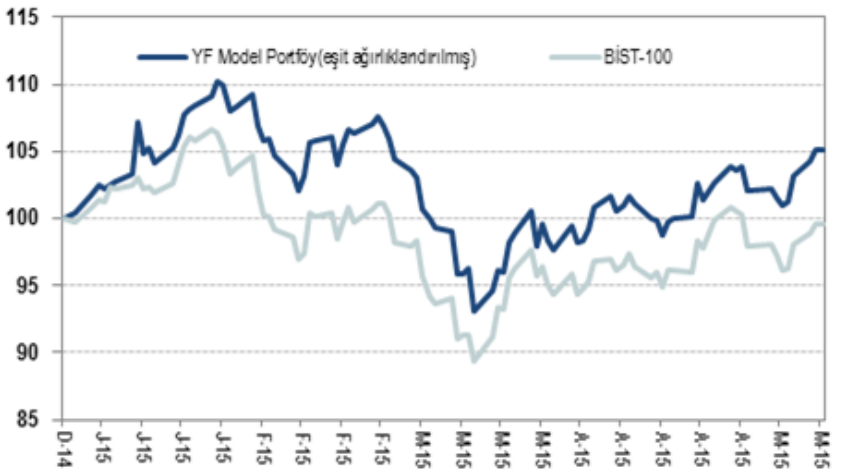
- İşsizlik oranı Mayıs'ta %9.3 ile beklentilerin üstünde gerçekleşti. Bloomberg konsensusu %9 seviyesinde oluşmuştu. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise %10,2 olarak gerçekleşti.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	15.30	15.20	0.66%	**18.80**	22.9%
ENKAI	5.00	4.95	1.01%	**6.20**	24.0%
GARAN	7.58	7.57	0.13%	**9.00**	18.7%
SAHOL	9.03	9.24	-2.27%	**11.80**	30.7%
TCELL	11.95	11.90	0.42%	**14.00**	17.2%
THYAO	9.06	9.08	-0.22%	**11.00**	21.4%
TRKCM	1.91	1.93	-1.04%	**2.50**	30.9%

** 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 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
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	Çiftehavuzlar	+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