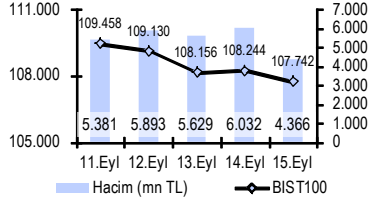


Günlük Bülten

18 Eylül 2017

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

18 Eylül 2017 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Ağu.
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai
ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi Eyl.
ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Tem.
Küresel	Güney Kore Devlet Başbakanı BM Genel Kurulu için New York'a gidecek.
Japonya	Japonya Borsası "Yaşlılara Saygı Günü" nedeniyle kapalı olacak.

19 Eylül 2017 Salı	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi Eyl.
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Eyl.
Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Eyl.
ABD	Konut Başlangıçları Ağu.
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Ağu.
ABD	İnşaat İzinleri Ağu.
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Ağu.
ABD	Cari İşlemler Dengesi 2ç17
Türkiye	Hazine 2018 ve 2027 vadede biletli ihraç yapacak.
Küresel	Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan BM Genel Kurulu için New York'a gidecek.
ABD	Fed 2 günlük FOMC Toplantısına başlayacak.

20 Eylül 2017 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Daig Ticareti Dengesi Ağu.
Japonya	İhracat - Yıllık USD Bazlı Ağu.
Japonya	İthalat - Yıllık USD Bazlı Ağu.
İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Ağu.
İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık Ağu.
ABD	2. El Konut Satışları Ağu.
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Ağu.
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır
ABD	Fed Makroekonomik Tahminlerini yayınlıyor.
ABD	Fed Başbakan Jerey Yellen konuşacak.
Euro Bölgesi	ECB Genel Kurulu Toplanacak. (Herhangi bir faiz kararı açıklanmayacak)
Küresel	Japonya Başbakanı Shinzo Abe, Wall Street ile konuşacak.

21 Eylül 2017 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	BOJ Faiz Kararı
Euro Bölgesi	ECB Sermaye Konuşması
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	ECB Aylık Ekonomi Bülteni
Euro Bölgesi	ECB Praet konuşacak.
Türkiye	TOMB PPK Toplantı Tutanakları 15 Eyl.
ABD	Haftalık İspitli Manş Başpınarı 16 Eyl.
ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Eyl.
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Tem.
Güney Afrika	Merkez Bankası (SARB) Faiz Kararı
Euro Bölgesi	ECB Draghi konuşacak.
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Gecik.
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Ağu.
Endonezya Borsası	"İçin Yılıbaşı"ni kutlayacak.

22 Eylül 2017 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Fransa	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2ç17
Fransa	İmalat PMI Eyl.-Öncü
Almanya	İmalat PMI Eyl.-Öncü
Almanya	Hizmet PMI Eyl.-Öncü
Euro Bölgesi	İmalat PMI Eyl.-Öncü
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Eyl.-Öncü
ABD	Fed Williams konuşacak. (2017 Yedek Üye)
Euro Bölgesi	ECB Constancio konuşacak.
ABD	Fed George konuşacak. (Öy Hakkı Yok)
ABD	İmalat PMI Eyl.-Öncü
ABD	Hizmet PMI Eyl.-Öncü
ABD	İşletim PMI Eyl.-Öncü
ABD	Fed Kaplan konuşacak. (Öy Hakkı Var)
Euro Bölgesi	AB Dışişleri Bakanları toplantısı gerçekleşecek.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BMEKS	0,51	18,6%	3.986.465
BANVT	21,80	11,5%	65.912.303
GENTS	1,59	8,9%	22.778.170
METRO	1,09	6,9%	28.246.080
RYSAS	1,60	5,3%	9.153.583

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ICBCT	3,84	-7,7%	64.708.947
HURGZ	1,23	-5,4%	31.899.463
MAALT	18,31	-4,2%	683.153
DOHOL	0,98	-3,9%	66.531.790
ULUUN	3,03	-3,5%	15.887.584

Piyasa Beklentisi

Haftanın son işlem gününde verilere de bağlı olarak dalgalı seyir izleyen BIST-100 endeksi kapanışı 107.742 seviyesinden gerçekleştirdi. Kapanışla beraber günlük değişim %0,46, haftalık değişim ise %0,65 değer kaybı şeklinde oldu. Hacim tarafında ise 4,37 mlr TL'lik işlem büyüklüğü, endekste haftanın en zayıf hacminin görülmesine neden oldu. Cuma günü bankacılık endeksi (XBANK) zayıf seyrederken, sanayi endeksi (XUSIN) %0,11'lik bir değer kaybı gerçekleştirdi.

Cuma günü açıklanan verilerde ABD Sanayi üretimi, artış beklentisinin aksine Harvey kasırgasının da etkisiyle %0,9'luk düşüş gösterince USD'deki değer kaybının hızlandığını gördük. Haftasonu gelişmelerinde ise ağırlıklı olarak Irak Kürt Bölgesel Yönetimi (IKBY) ile Irak Hükümeti arasındaki referandum gerginliğini takip ettik. IKBY referandumda ısrarcı olduğunu ifade ederken, Irak Hükümeti referandumun anayasaya aykırı olduğunu ifade ederken, bir açıklama da BM kanadından geldi. Genel Sekreter Guterres, "IKBY'nin tek taraflı olarak aldığı referandum kararının terör örgütü DEAŞ ile mücadeleye gölge düşüreceği" uyarısında bulundu. Buna ek olarak ABD'nin BM Daimi Temsilcisi Haley'in Kuzey Kore konusunda "BM Güvenlik Konseyi'nin yapacağı hemen herşeyin tükendiği ve konuyu memnuniyetle Jim Mattis'e bırakabileceği" açıklamaları gündemi meşgul edecek gibi duruyor. Öte yandan ABD'nin Havana'daki büyükelçiliğini kapatabileceği açıklamaları da gündemde yer alan diğer önemli maddeler olarak karışımıza çıkıyor.

Haftanın gündemi ise ağırlıklı olarak BM toplantısını takip ediyor olacak. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, BM Genel Kurul'u için haftasonu ABD'ye gitti. Ayrıca Güney Kore devlet başkanının da açıklamaları, son gelişmeler sonrası yakından takip edilecek. BM Genel Kurul'unda ağırlıklı olarak Kuzey Kore hususunun gündemde olması bekleniyor. Bir diğer önemli gündem maddesi ise Salı günü başlayacak olan ve Çarşamba günü faiz kararı ve makro projeksiyonlarını açıklayacak olan Fed toplantısı olacak. Faizlerde değişiklik beklenmezken, makroekonomik tahminler ve Yellen'in yapacağı konuşma, gelecek dönem faiz artırımı sürecine ışık tutabilir. Öte yandan Fed'in bilanço daraltmaya ilişkin mesajları da yakından takip edilecek.

Bugünün gündeminde ise Euro Bölgesi enflasyonu dışında önemli bir makroekonomik veri bulunmuyor. Japonya Borsası ise kapalı olacak. Ancak yarın, Japonya'daki erken seçim olasılıklarına dair fiyatlamaları görebiliriz.

Piyasadaki risk unsurlarına ve yoğun gündeme karşın, özellikle yurtdışı borsaların alıcılı bir seyir izlediği ve risk iştahının oldukça canlı olduğunu görüyoruz. TL cephesinde diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine göre daha sakin bir seyir söz konusu. Cuma seans kapanışımız itibarıyla çok cüzi de olsa USD'de değer kazanımı eğilimi görülürken TL'nin gücünü koruma eğilimi pozitif olarak değerlendirilebilir. Altın fiyatlarındaki geri çekilmenin, Brent petrol fiyatlarında ise güçlenme eğiliminin iyiden iyine ivme kazanması risk iştahının canlılığını destekliyor. VIX endeksindeki ve Türkiye 5 yıllık CDS'lerindeki düşüş hareketleri de risklerin daha yönetilebilir tarafa geçtiğini işaret ediyor. Yurtdışında işlem gören Türkiye ETF'lerinde ise yukarı yönlü hareketlerin ivmelenmeye çalıştığını görmekteyiz. Asya ve Avrupa vadeliilerindeki alıcılı seyir, küresel iştahın borsalara yansıdığına da işaret ediyor.

Haftaya tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 108.100'ü ilk ara direnç olarak izleyeceğiz. Gün içi işlemlerde tepki hareketlerinin güçlenebilmesi için bu seviyenin üzerinde kalınmalı. Aksi halde gevşeme eğilimi tekrar artacaktır. Bu nedenle gün içi açılacak pozisyonların korunması açısından 108.100'ün tutunulması önemli olduğunu düşünüyoruz. Bu direncin üzerindeki hareketlerde ise 108.700 ve 109.600 kısa vadeli üst dirençler olarak hedef alınabilir. Endekste 107.300 ise gün içi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

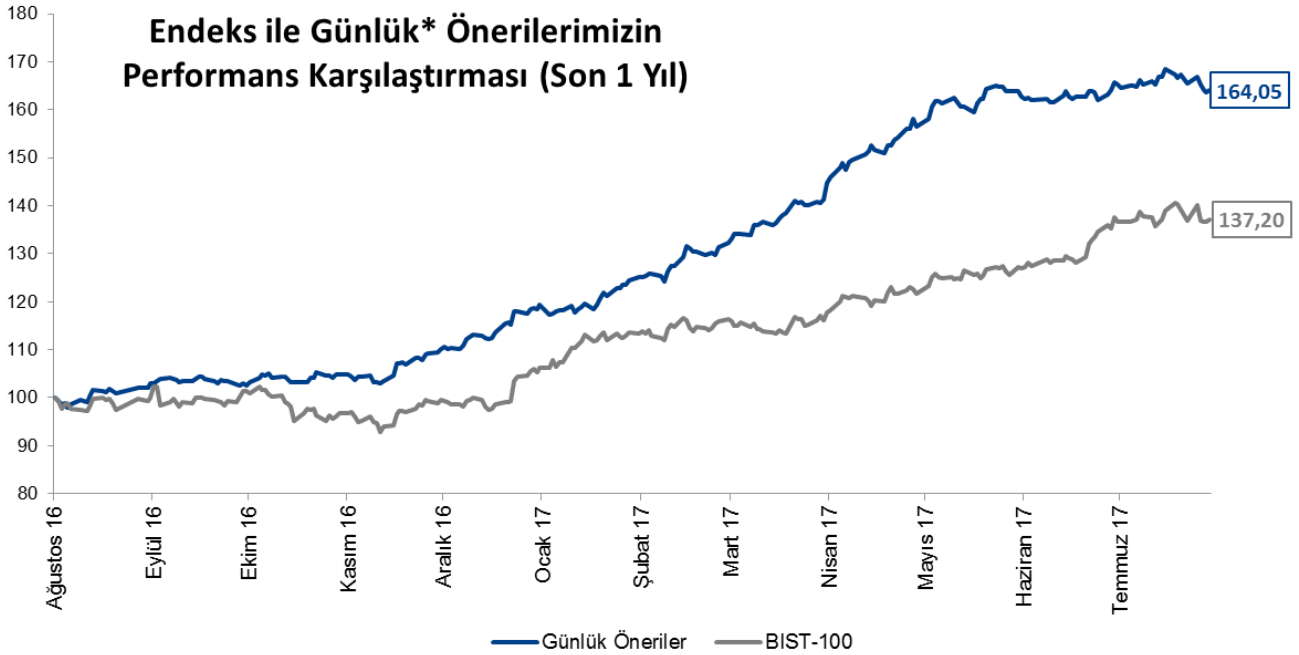
133.700'ü geçtiğimiz haftanın sonlarına doğru 3 kez test ederek bu seviye üzerinde kalan Ekim vadeli sözleşme, söz konusu seviyeyi kısa vadeli destek yaptığını görüyoruz. Bu destek kırılmadıkça mevcut pozisyonlar korunabilir. 133.700'ün kırılması durumunda ilk etapta mevcut pozisyonlar azaltılmalı. Hareketin sertleşmesi durumunda 133.200 alt desteği izlenmeli. 133.200'ün altında ise "KISA" pozisyonlar tercih edilebilir.

134.800 ise yukarı yönlü hareketlerde önemli bir direnç seviyesi olacaktır. "UZUN" pozisyon tercihleri 134.800'ün üzerinde artırılabilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

12:00 Euro Bölgesi TÜFE - Aylık Ağu. (Bekl: 0,3%)	17:00 ABD NAHB Konut Fiyat Endeksi Eyl. (Bekl: 67)
12:00 Euro Bölgesi TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai (Bekl: 1,5%)	23:00 ABD Net Uzun Vd. Serm. Akımları Tem. (Bekl: \$34.4 mlr)
12:00 Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.-Nihai (B: 1,2%)	Japonya Borsası " kapalı olacak.

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

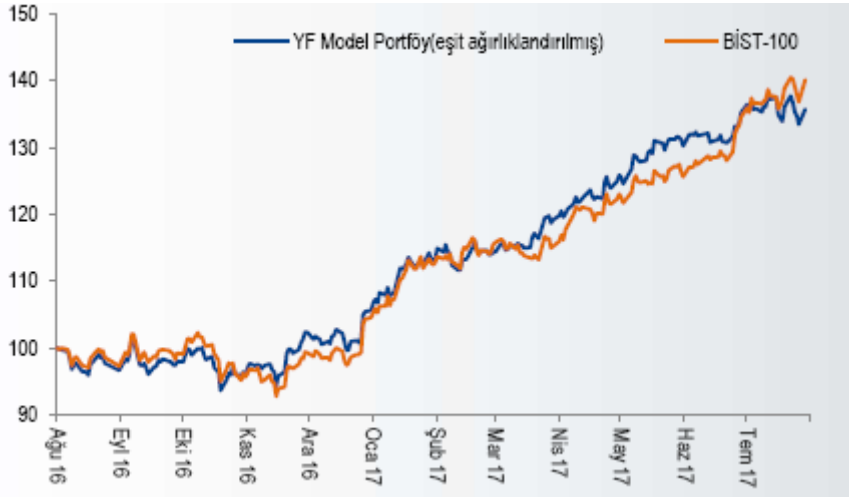


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKSEN	3,56	3,64	↓ -2,20%	4,85	36,2%	
BOLUC	5,76	5,79	↓ -0,52%	7,70	33,7%	
GARAN	10,56	10,55	↑ 0,1%	12,00	13,6%	
HLGYO	1,06	1,07	↓ -0,93%	1,50	41,5%	
KORDS	7,43	7,28	↑ 2,06%	10,00	34,6%	
KRDMD	2,50	2,49	↑ 0,40%	2,90	16,0%	
TOASO	31,80	31,52	↑ 0,89%	33,00	3,8%	
TUPRS	122,20	122,50	↓ -0,24%	135,00	10,5%	
YKBNK	4,48	4,52	↓ -0,88%	5,20	16,1%	

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

18 Eylül 2017

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 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
----------------	-------------	--------------------------	---------------------

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşiran	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