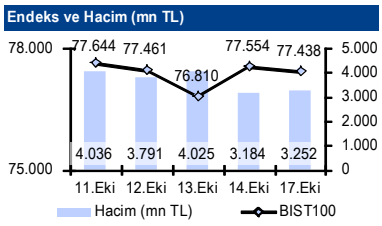
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

18 Ekim 2016



Haftalık Ajanda

17 Ekim 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.-Nihai		1.5%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Ağu.-Nihai		4.6%
Japonya	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Ağu.		0.6%
Türkiye	İşsizlik Oranı Tem.		10,2%
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi Eyl.		3,59 mlr TL
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Eyl.	0,4%	0,1%
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Eyl.-Nihai	0,4%	0,4%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eyl.-Nihai	0,8%	0,8%
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi Eki.		
ABD	NY Fed İmalat Endeksi Eki.	1	-1,99
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Eyl.	0,2%	-0,4%
ABD	Kapasite Kullanım Oranı Eyl.	75,6%	75,5%
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Eyl.	0,2%	-0,4%
ABD	Fed'Fischer konuşacak. (FOMC Daimi üyesi)		
ABD	Hasbro, BofA ve Netflix 3Ç16 finansalları açıklanacak.		

18 Ekim 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	TÜFE - Aylık Eyl.	0,1%	0,3%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Eyl.	0,8%	0,6%
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eyl.	1,4%	1,3%
İngiltere	ÜFE - Aylık Eyl.	0,1%	0,1%
İngiltere	ÜFE - Yıllık Eyl.	1,1%	0,8%
ABD	TÜFE - Aylık Eyl.	0,3%	0,2%
ABD	TÜFE - Yıllık Eyl.	1,5%	1,1%
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Eyl.	0,2%	0,3%
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eyl.	2,3%	2,3%
ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi Eki.	63	65
ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Ağu.		$103,9 mlr
ABD	Johnson&Johnson, Philip Morris, Yahoo, Intel ve Goldman Sachs 3Ç16 finansalları açıklanacak.		

19 Ekim 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Eyl.	6,4%	6,3%
Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşından Beri) - Yıllık Eyl.	6,1%	6,0%
Çin	Perakende Satışlar - Yıllık Eyl.	10,7%	10,6%
Çin	GSYH Büyüme - Çeyreksel 3Ç16	1,8%	1,8%
Çin	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16	6,7%	6,7%
Japonya	Tüm Sanayi Aktivite Endeksi - Aylık Ağu.	0,2%	0,3%
ABD	Konut Başlangıçları Eyl.	1175 bin	1142 bin
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Eyl.	2,9%	-5,8%
ABD	İnşaat İzinleri Eyl.	1163 bin	1139 bin
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Eyl.	0,9%	-0,4%
ABD	Fed'Williams konuşacak. (2018'e kadar oy hakkı yok)		
Kanada	Merkez Bankası (BoC) Faiz Kararı	0,5%	0,5%
ABD	Fed'Kaplan konuşacak. (2016'da yedek üye)		
ABD	Fed "Bej Kitap" raporunu yayınlayacak.		
Türkiye	TTKOM 3Ç16 finansallarını açıklayacak		
ABD	Morgan Stanley, Mattel, eBay ve American Express 3Ç16 finansalları açıklanacak.		

20 Ekim 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Brezilya	Merkez Bankası (SELIC) Faiz Kararı	14,0%	14,3%
ABD	Fed'Dudley konuşacak. (FOMC Daimi Üyesi)		
Almanya	ÜFE - Aylık Eyl.	0,2%	-0,1%
Almanya	ÜFE - Yıllık Eyl.	-1,2%	-1,6%
İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Eyl.	0,4%	-0,2%
İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık Eyl.	4,8%	6,2%
Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi	7,50%	7,50%
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Üst Bant	8,00%	8,25%
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Alt Bant	7,25%	7,25%
Euro Bölgesi	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	0,00%	0,00%
Euro Bölgesi	ECB Mevduat Faizi	-0,40%	-0,40%
Euro Bölgesi	ECB Marjinal Fonlama Faizi	0,25%	0,25%
Euro Bölgesi	ECB Varlık Alım Hedefi Eki.	680 mlr	680 mlr
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 15 Eki.		246 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 8 Eki.		2046 bin
ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Eki.	5	12,8
ABD	2. El Konut Satışları Eyl.	5,34 mn	5,33 mn
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Eyl.	0,3%	-0,9%
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Eyl.	0,2%	-0,2%
Türkiye	Merkezi Yönetim İç ve Dış Borç Stoku Eyl.		710,9 mlr TL
Euro Bölgesi	AB Liderleri Brüksel'deki zirvede toplanacak.		
Türkiye	AKGRT ve EREGL 3Ç16 finansallarını açıklayacak		
ABD	Verizon, PayPal, Microsoft ve AmericanAirlines 3Ç16 finansalları açıklanacak.		

21 Ekim 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Eki.		74,29
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eki. -İlk Tah.	-8	-8,2
ABD	Fed'Tarullo konuşacak.(FOMC Daimi Üyesi)		
ABD	Fed'Williams konuşacak (2018'e kadar oy hakkı bulunmuyor.)		
Türkiye	AKBNK 3Ç16 finansallarını açıklayacak		
ABD	General Electrics, McDonald's ve Moody's 3Ç16 finansalları açıklanacak.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUKYO	0,76	13,4%	1.192.492
EUHOL	0,43	10,3%	1.410.080
IPEKE	2,39	6,7%	75.266.449
KOZAA	2,46	5,6%	117.645.442
PGSUS	12,80	5,2%	67.836.339

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LOGO	49,40	-4,5%	2.384.324
MEPET	2,72	-4,2%	25.371.805
ATLAS	0,93	-4,1%	1.090.966
SASA	2,47	-3,9%	10.063.446
TMSN	8,00	-3,4%	40.571.816

Piyasa Beklentisi

Haftaya hafif satıcılı bir açılış yaptıktan sonra USD'deki güçlenmelere bağlı olarak baskısı güçlenen endeks ikinci seansta 76.900 seviyesinden gelen tepki ile beraber hafif toparlandı. BIST-100 günü %0,15 değer kaybı ile 77.437 seviyesinden kapanırken hacim ise bu haftaya 3.25 mlr TL ile bir önceki haftaya nazaran zayıf bir başlangıç yaptı. Dün bir ara 3,11'i dahi aşan USD/TL kuru BIST seans kapanışı itibarıyla 3,0990 seviyesinde idi.

Akşam saatlerinde konuşma yapan Fed yönetim kurulu üyesi Stanley Fischer, düşük faiz oranlarının riskine dikkat çektiği konuşmasında; bu oranların uzun süre düşük kalmasının uzun vadede büyüme beklentilerini azalttığını savunarak "Düşük faiz oranları, ekonomiyi olumsuz şoklara karşı savunmasız bırakarak, resesyona neden olabilir" dedi. Bu "Şahin" açıklamalar sonrasında sert bir reaksiyon vermedi ve aşağı yönlü hareketini sürdürdü. Bu durum Aralık ayı faiz artırımına ilişkin ihtimallerin fiyatlamaların içerisinde yer aldığına bir işaret olarak algılanabilir.

Bugün ise ABD bazlı gündemi takip etmeye devam ediyor olacağız. 15:30'da açıklanacak olan enflasyon verisi en önemli data olarak karşımıza çıkıyor. Enflasyonda görülecek yukarı yönlü hareketler Fed'in elini iyiden iyiye rahatlatacağından, beklentinin üzerinde bir veri, USD'nin güçlenmesine ve gelişmekte olan piyasaların **negatif** fiyatlamalar ekseninde satış baskısıyla karşılaşmasına neden olabilir. Günün diğer takip edilecek gündem maddeleri ise İngiltere enflasyonu ile ABD'de açıklanacak olan Yahoo, Intel ve Goldman Sachs finansalları olacak.

Negatif bir hafta başlangıcı sonrasında öncü göstergelerin daha pozitife döndüğünü görüyoruz. Kur cephesinde USD'deki zayıflamayla beraber petrol fiyatlarında bir toparlanma söz konusu. 98 sınırından dönen USD endeksi (DXY) ve 1,10'un üzerine yeniden çıkarak tutunmaya çalışan Euro/Dolar paritesi ile beraber TL'nin de değer kazandığını görmekteyiz. Tüm gelişmekte olan para birimleriyle beraber hareket eden ve bu paraların performansına göre sert bir sapma göstermeyen USD/TL 3,0920-3,0930 bandında stabilize olmaya çalışıyor. 5 yıllık CDS'ler ise Musul'a ilişkin operasyonların yarattığı endişe ile 257 seviyesine kadar yeniden yükseliş göstermiş durumdadır. Küresel borsalar tarafında Asya'nın alıcılı, ABD vadelilerinin yatay seyrettiği güne Avrupa borsalarının açılışının da pozitif olması bekleniyor.

Alıcılı bir açılış beklediğimiz endekste 77.000-77.750 bandı gün içi destek direnç seviyeleri olarak takip edilecek. Kısa vadeli göstergelerde yaşanan kısmi toparlanmaya rağmen, 200-günlük (üssel) ortalamanın geçtiği yer olan ve son dönemde direnç olarak çalışan 77.750 seviyesi hacim artışı eşliğinde aşılmadıkça ve üzerinde kapanış gerçekleşmedikçe yükseliş denemeleri zayıf kalacaktır. 78.100 ve 78.600 ise yukarı hareketlerde üst dirençler olarak izleniyor olacak.

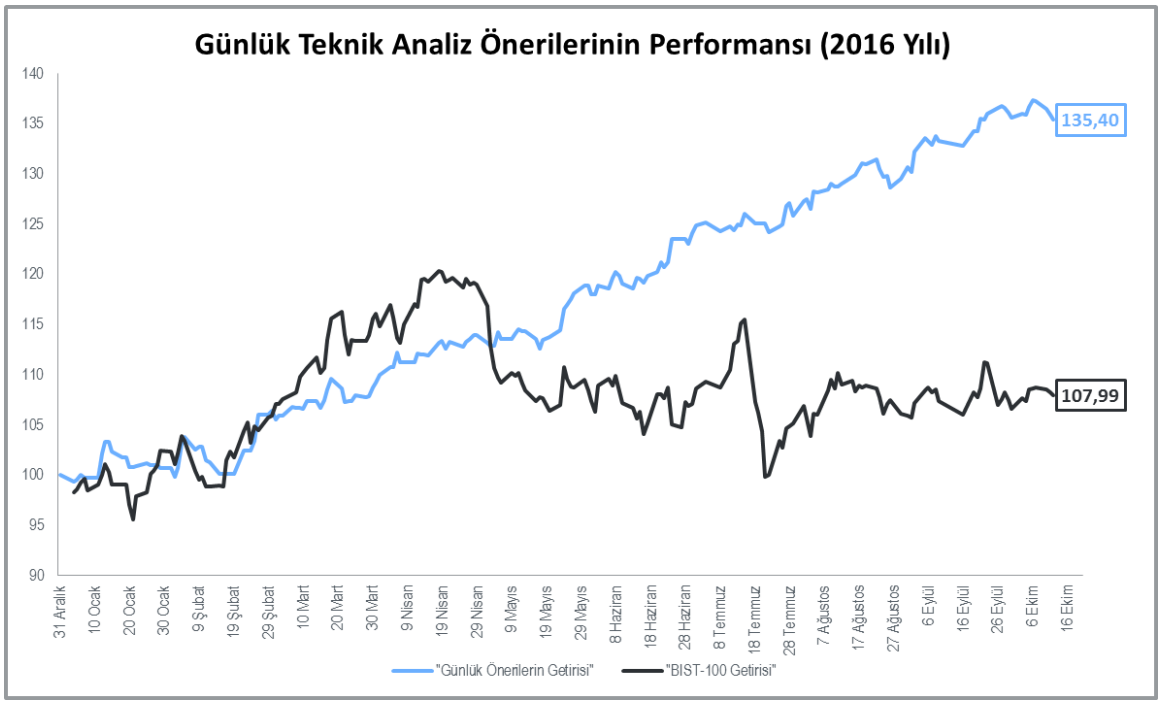
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün 94.050-95.050 bandında dalgalı bir seyir izleyen sözleşme 50 puanlık çok sınırlı düşüş ile 94.725 seviyesinden kapandı. Güne alıcılı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 95.00-95.200 bandını ilk ara direnç olarak takip edeceğiz. Son 2 işlem gününde direnç olarak çalışan bu seviyenin aşılması halinde alımların bir miktar daha güçlendiğini görebiliriz. Bu seviyenin üzerinde etkili olabilecek gün içi hareketlerde ise 95.600 ve 96.100 seviyeleri üst dirençler olarak takip edilebilir. Sözleşmede 94.000-93.800 seviyelerini ise gün içi ilk destekler olarak verebiliriz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

11:30 İngiltere TÜFE – Aylık Eyl. (Bekl: %0,1)
11:30 İngiltere TÜFE – Yıllık Eyl. (Bekl: %0,8)
11:30 İngiltere Çekirdek TÜFE – Yıllık Eyl. (Bekl: %1,4)
15:30 ABD TÜFE – Aylık Eyl. (Bekl: %0,3)
15:30 ABD TÜFE – Yıllık Eyl. (Bekl: %1,5)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE – Aylık Eyl. (Bekl: %0,2)
15:30 ABD Çekirdek TÜFE – Yıllık Eyl. (Bekl: %2,3)
17:00 ABD NAHB Konut Fiyat End. Eki. (Bekl: 63)
23:00 ABD Net Uzun Vd. Ser. Ak. Ağu. (Önck: $103,9 mlr)
ABD Yahoo, Intel ve Goldman Sachs 3Ç16 finansalları

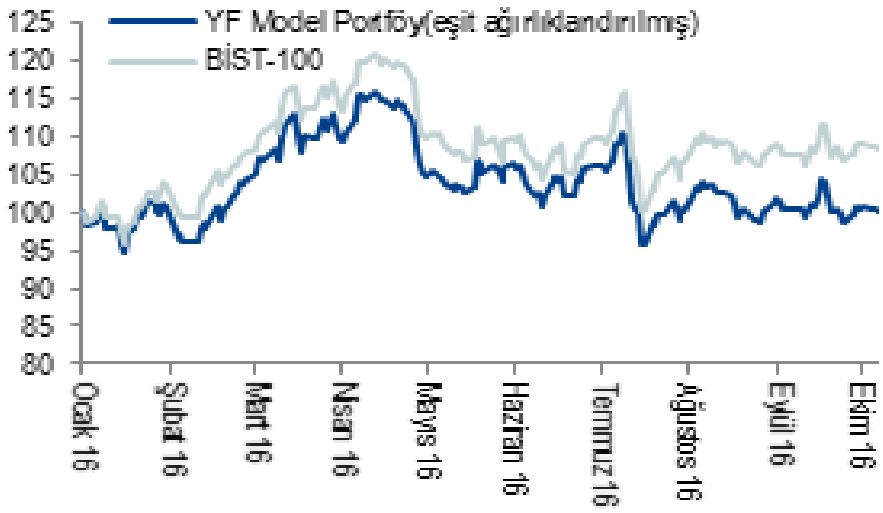
18 Ekim 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	12,92	12,88	0,31%	**17,50**	35,4%
BIMAS	49,84	49,92	-0,16%	**67,00**	34,4%
EREGL	4,35	4,32	0,69%	**5,20**	19,5%
GARAN	7,95	8,01	-0,75%	**9,30**	17,0%
SAHOL	9,42	9,41	0,11%	**11,40**	21,0%
TCELL	9,80	9,91	-1,11%	**13,00**	32,7%
TOASO	22,94	22,90	0,17%	**31,00**	35,1%

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



YATIRIM FİNANSMAN 40YIL

18 Ekim 2016

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.

Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16
Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşıran	Vekil Müdür	akif.dasiran@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Kemal Ozan Sayın	Kıdemli Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Kamer Külek	Uzman Yrd.	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) 263 00 24
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
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	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04