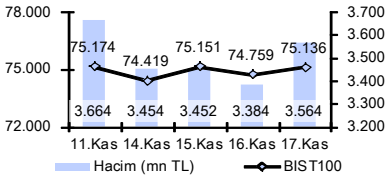
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

18 Kasım 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

21 Kasım 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 3Ç16-Öncü	0,2%	0,2%
Japonya	GSYH Büyüme - Yıllandırılmış 3Ç16-Öncü	0,8%	0,7%
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Eki.	6,2%	6,1%
Çin	Sanayi Üretimi (Yılbaşından Beri) - Yıllık Eki.	6,1%	6,0%
Çin	Perakende Satışlar - Yıllık Eki.	10,7%	10,7%
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Eyl.-Nihai		0,0%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Eyl.-Nihai		0,9%
Japonya	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Eyl.		2,6%
Euro Bölgesi	ECB/Constancio konuşacak.		
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Eyl.	-1,0%	1,6%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Eyl.	1,0%	1,8%
Rusya	GSYH Büyüme - Yıllandırılmış 3Ç16-İlk Tah.	-0,5%	-0,8%
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (2016 için yedek üye / 2017'de Oy Hakkı Var)		
Türkiye	2018 ve 2026 vadeli tahvillerin ihracı gerçekleşecek.		
	Hindistan Borsası "Dini Bayram" nedeniyle kapalı olacak.		

22 Kasım 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed/Lacker konuşacak. (Oy Hakkı Yok)		
ABD	Fed/Williams konuşacak. (Oy Hakkı Yok)		
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreksel 3Ç16-Öncü	0,3%	0,4%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllandırılmış 3Ç16-Öncü	1,8%	1,8%
Almanya	GSYH Büyüme (Arındırılmamış) - Yıllık 3Ç16-Öncü	1,7%	3,1%
Türkiye	İşsizlik Oranı Ağu.	11,1%	10,7%
Fransa	TÜFE - Aylık Eki.-Nihai	0,0%	0,0%
Türkiye	Merkez Yönetim Bütçe Dengesi Eki.		-16,91 mlr TL
İngiltere	TÜFE - Aylık Eki.	0,3%	0,2%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Eki.	1,1%	1,0%
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eki.	1,4%	1,5%
İngiltere	ÜFE - Aylık Eki.	0,3%	0,2%
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Eyl.	€22,1 mlr	€23,3 mlr
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Arındırılmamış) Eyl.	€22,9 mlr	€18,4 mlr
Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi Kas.	62,3	59,5
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Kas.	7,9	6,2
Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Kas.		12,3
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreksel 3Ç16-Öncü	0,3%	0,3%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllandırılmış 3Ç16-Öncü	1,6%	1,6%
ABD	Fed/Rosengren konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Eki.	0,4%	0,1%
ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Eki.	-0,3%	-1,1%
ABD	NY Fed İmalat Endeksi Kas.	-2,5	-6,8
ABD	Perakende Satışlar - Aylık Eki.	0,6%	0,6%
ABD	Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık Eki.	0,5%	0,5%
ABD	Perakende Satışlar (Oto. ve Gaz Hariç) - Aylık Eki.	0,3%	0,3%
ABD	Fed/Tarullo konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	İşletme Stokları - Aylık Eyl.	0,2%	0,2%
ABD	Fed/Fischer konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (2016 için yedek üye / 2017'de Oy Hakkı Var)		
Türkiye	2021 ve 2022 vadeli tahviller ihraç edilecek.		
	Brezilya borsası "Milli Bayram" nedeniyle kapalı olacak.		

23 Kasım 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed/Bullard konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
İngiltere	Hafatlık Kazançlar (Primler Hariç) - 3 Aylık Eyl.	2,4%	2,3%
İngiltere	İşsizlik Oranı Eyl.	4,9%	4,9%
ABD	Fed/Kashkari konuşacak. (2016 için yedek üye / 2017'de Oy Hakkı Var)		
ABD	ÜFE - Aylık Eki.	0,3%	0,3%
ABD	ÜFE - Yıllık Eki.	1,2%	0,7%
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Eki.	0,2%	0,2%
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Eki.	1,6%	1,2%
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Eki.	0,2%	0,1%
ABD	Kapasite Kullanım Oranı Eki.	75,5%	75,4%
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Eki.	0,3%	0,2%
ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi Kas.	63	63
Euro Bölgesi	Avrupa Komisyonu "Bütçe Değerlendirmesi"ni sunacak.		

24 Kasım 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Eyl.		$48,3 mlr
ABD	Fed/Harker konuşacak. (2016 için yedek üye / 2017'de Oy Hakkı Var)		
İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Eki.	0,5%	0,0%
İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık Eki.	5,3%	4,1%
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Eki.	0,3%	0,4%
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Eki.-Nihai	0,5%	0,4%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eki.-Nihai	0,8%	0,8%
ABD	Konut Başlangıçları Eki.	1155 bin	1047 bin
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Eki.	10,3%	-9,0%
ABD	İnşaat İzinleri Eki.	1196 bin	1225 bin
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Eki.	-2,5%	6,3%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 12 Kas.		264 bin
ABD	TÜFE - Aylık Eki.	0,4%	0,3%
ABD	TÜFE - Yıllık Eki.	1,6%	1,5%
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Eki.	0,2%	0,1%
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eki.	2,2%	2,2%
ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Kas.	8	9,7
ABD	Fed/Dudley konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen konuşacak.		
ABD	Fed/Brainard konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Fed/Evans konuşacak. (2016 için yedek üye / 2017'de Oy Hakkı Var)		

25 Kasım 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	ÜFE - Aylık Eki.	0,2%	-0,2%
Almanya	ÜFE - Yıllık Eki.	-0,9%	-1,4%
Euro Bölgesi	ECB/Draghi konuşacak.		
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi Eyl.		€23,6 mlr
Euro Bölgesi	Bundesbank/Weidmann konuşacak.		
ABD	Fed/Bullard konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Fed/George konuşacak. (OY HAKKI VAR)		
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Eki.	0,1%	0,2%
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Kas.		6
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (2016 için yedek üye / 2017'de Oy Hakkı Var)		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GSRAY	33,70	12,4%	216.846.122
SAFGY	0,90	8,4%	4.528.840
KOZAA	2,36	8,3%	69.962.993
IPEKE	2,19	7,4%	47.597.459
VKFYO	1,07	5,9%	3.619.357

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CEMAS	1,37	-3,5%	69.400.308
IHEVA	0,28	-3,4%	158.342
AVISA	20,24	-2,9%	2.113.963
ADESE	2,15	-2,7%	2.597.583
ALCTL	7,04	-2,6%	35.727.575

Piyasa Beklentisi

Güne yükselişlerle başladıktan sonra bir ara 75.670 seviyesine kadar yükselen endekste bu seviyeden başlayan kâr realizasyonları, Yellen'in konuşma metni ile beraber satış baskısına dönüştü. BIST-100'de gün kapanışı %0,50 değer kazanımı ile 75.136 seviyesinde gerçekleşirken, Salı günkü kayıpların neredeyse tamamı telafi edilmiş oldu. Bankacılık endeksinin %0,46 değer kazandığı günde sanayi endeksi daha güçlü bir performansla %0,6 değer kazandı.

Dün Yellen'in konuşmaları ve ABD enflasyonu tabanlı bir veri akışı takip edildi. Enflasyon tarafında manşet veri beklentileri karşılarken çekirdek enflasyon beklentilerin altında kaldı. Ancak konut ve inşaat ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları gelişmekte olan piyasalar açısından olumsuz gelince baskı güçlendi. Üzerine Janet Yellen'in konuşma metninde "Görece yakın bir tarihte faiz artışı uygun olabilir" ifadesi tüm küresel piyasalarda endişeleri güçlendirirken, USD/TL'de 3,31'den 3,38'e kadar oldukça sert hareketler görüldü.

Bugün ise gündem oldukça sakin. En önemli akış ECB Başkanı Mario Draghi'nin açıklamaları olacak. 13:30'da St.Louis Fed Başkanı James Bullard'ın açıklamaları ile 17:30'da Kansas City Fed Başkanı Esther George konuşacak. Her iki üyenin de oy hakkı bulunuyor. Açıklamaların şahin olması, fiyatlamaları sınırlı etkileyecektir. Zira Yellen'in açıklamaları ile beraber Aralık ayı ihtimali %90'ların üzerinde güçlenmiş durumdadır.

Sabah saatlerindeki fiyatlamalar ABD Doları'nın net şekilde tüm gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösteriyor. Real, Rand ve Ruble'de %1-1,5 aralığındaki değer kayıplarına ek olarak 101 seviyesine yüklenen Dolar endeksi (DXY) ve 1,06'ya kadar gevşeyen Euro/Dolar paritesi; endişelerin arttığına işaret ediyor. Yurtiçinde de USD/TL kuru 3,38'e yakın seviyelerde işlem görüyor. 5 yıllık CDS'ler ise 289 seviyesinde stabilizasyon çabasındadır. Petrol fiyatlarındaki %2'ye yakın gevşeme de risk iştahının bir hayli azaldığına işaret ediyor. Asya borsaları karışık, ABD vadelileri yatay seyrediyor.

Son işlem gününde, satıcılı bir açılış beklediğimiz endekste 74.500-74.600 bandı ilk destek olarak izlenecek. Bu seviyeye kadar görülecek geri çekilmelerin ardından tepki denemeleri görülebilir. 74.500 kırılırsa 74.200-74.300 kısa vadeli alt destek bandına kadar geri çekilme izlenebilir. 75.400 ise gün içi ilk direnç konumunda olacak.

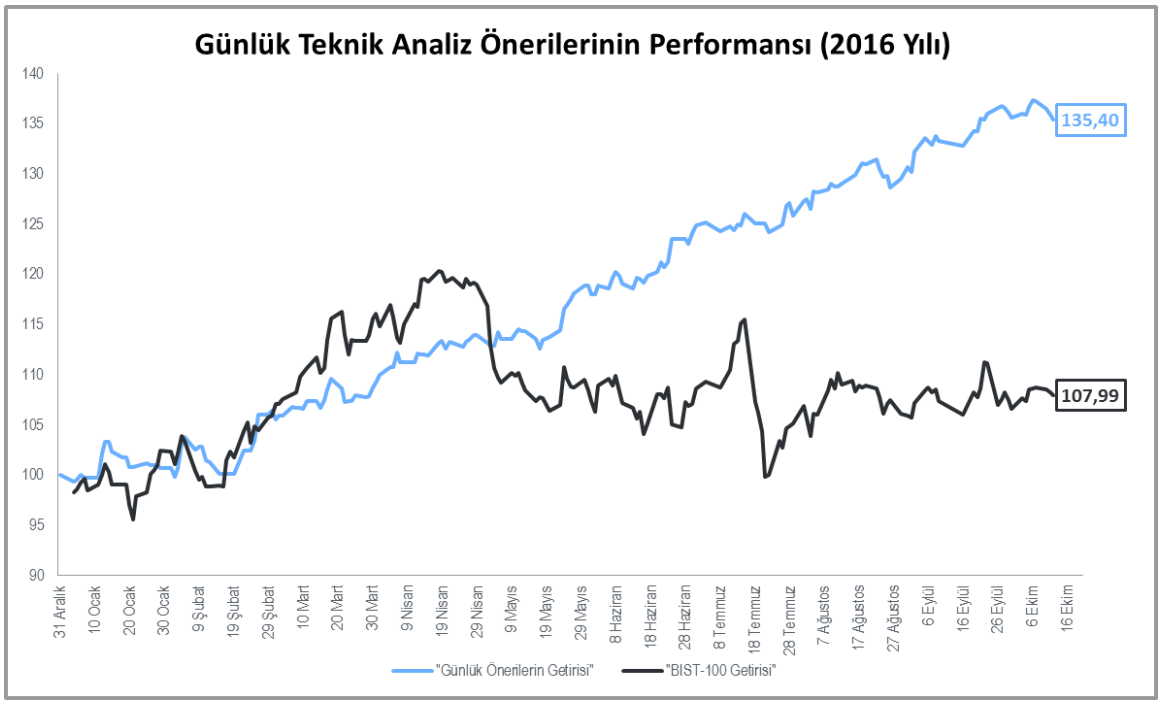
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün gün ortasına kadar etkili olan pozitif hava ile 93.150'e kadar yükselen sözleşme kapanış saatlerine doğru güçlenen satışlar ile geriledi ve %0.08 gibi çok sınırlı değişim ile 92.375'den kapandı. Haftanın son işlem gününe kur cephesinde etkili olan agresif yükselişin etkisi ile satıcılı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 91.500 seviyesini ilk destek olarak takip edeceğiz. Son günlerde üzerinde tutunduğumuz bu desteğe kadar yaşanabilecek geri çekilme sonrasında tepki denemeleri görebiliriz. Sözleşmede etkili olabilecek tepki yükselişlerinde ise 93.100 ilk direnç konumunda olacaktır.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Almanya ÜFE – Aylık (Bekl: %0,2)
11:00 Euro Bölges ECB Başkanı Draghi konuşacak.
12:00 Euro Bölgesi Cari İşlemler Dengesi Eyl. (Ö: €23,6 mlr)
13:30 ABD Fed/Bullard konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
17:30 ABD Fed/George konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
18:00 ABD Öncü Göstergeler Endeksi Eki. (Bekl: %0,1)
21:30 ABD Fed/Kaplan konuşacak. (Yedek Üye)

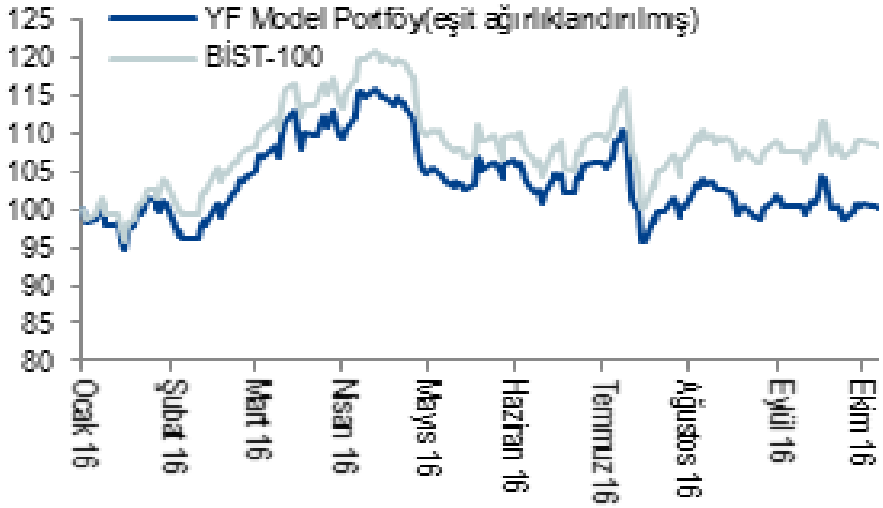
18 Kasım 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASELS	10,77	10,50	2,57%	**11,60**	7,7%
BIMAS	49,28	49,02	0,53%	**67,00**	36,0%
CIMSA	15,20	15,05	1,00%	**19,40**	27,6%
EREGL	4,28	4,32	-0,93%	**5,20**	21,5%
GARAN	7,64	7,61	0,39%	**9,91**	29,7%
SAHOL	8,83	8,75	0,91%	**11,40**	29,1%
TCELL	9,54	9,43	1,17%	**13,00**	36,3%
TOASO	21,60	21,38	1,03%	**31,00**	43,5%

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



YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

18 Kasım 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