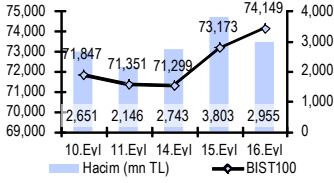




Günlük Bülten

17 Eylül 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ
10. Eyl	16. Eyl	17. Eyl
11. Eyl	17. Eyl	18. Eyl
12. Eyl	18. Eyl	19. Eyl
13. Eyl	19. Eyl	20. Eyl
14. Eyl	20. Eyl	21. Eyl
15. Eyl	21. Eyl	22. Eyl
16. Eyl	22. Eyl	23. Eyl

HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ
10. Eyl	16. Eyl	17. Eyl
11. Eyl	17. Eyl	18. Eyl
12. Eyl	18. Eyl	19. Eyl
13. Eyl	19. Eyl	20. Eyl
14. Eyl	20. Eyl	21. Eyl
15. Eyl	21. Eyl	22. Eyl
16. Eyl	22. Eyl	23. Eyl

HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ
10. Eyl	16. Eyl	17. Eyl
11. Eyl	17. Eyl	18. Eyl
12. Eyl	18. Eyl	19. Eyl
13. Eyl	19. Eyl	20. Eyl
14. Eyl	20. Eyl	21. Eyl
15. Eyl	21. Eyl	22. Eyl
16. Eyl	22. Eyl	23. Eyl

HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ	HAFT. BAŞL. SONERİ
10. Eyl	16. Eyl	17. Eyl
11. Eyl	17. Eyl	18. Eyl
12. Eyl	18. Eyl	19. Eyl
13. Eyl	19. Eyl	20. Eyl
14. Eyl	20. Eyl	21. Eyl
15. Eyl	21. Eyl	22. Eyl
16. Eyl	22. Eyl	23. Eyl

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ARSAN	1.39	11.2%	26,354,029
VERUS	43.45	10.3%	86,087
HLGYO	0.99	8.8%	15,934,307
IHMAD	0.79	8.2%	3,939,630
AEFES	21.60	5.9%	7,185,927

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ITTFH	2.30	-4.2%	4,536,948
IEYHO	0.27	-3.6%	113,759
ANHYT	5.20	-2.6%	224,783
EUYO	0.40	-2.4%	353,879
KRSTL	2.05	-2.4%	1,033,563

Piyasa Beklentisi

Güne hafif alıcılı başlanan BIST-100 endeksinde, özellikle seans arasında USD'nin 3.00 seviyesine doğru gevşemesine bağlı olarak gün içi alımlar hız kazandı. Dolar/TL'de bir ara 3.00'in altında hareketler gözlemlense de tekrar 3.00 seviyelerine çıktığını izlediğimiz günün sonunda endeks %1.33 değer kazancı ile 74.149 puandan günü kapattı. Tepki hareketinde Dolar'daki gevşemeye ek olarak bankacılık endeksinin %2.17'lik değer kazancı ile hafta başında başladığı tepki hareketini devam ettirmesi etkili oldu.

Bugün akşam 21:00'da Fed'in faiz kararı açıklanacak. Piyasadaki analizler ve raporlar, halen karar konusunda net bir konsensus oluşturmuş değil. **Ancak ağırlıklı olarak Dolar/TL kotasyonları ve piyasa fiyatlamaları ile beraber yazılan raporların yoğun olduğu görüş "Fed'in faiz artırmayacağı" tarafında yer alıyor.** Faiz artırımını öngörmeyen kuruluşlar, ekonomik verilerin faiz artırımını desteklemediğini, tahvil piyasalarında bir şoka neden olacağını ve piyasanın ihtimalleri düşük bulması argümanlarıyla Fed'in faiz artırmayacağını düşünmekte. **Fed'in faiz artırım ihtimali 6 ay önceki %67.9 seviyesinden %32'lere kadar gerilemiş durumda.**

Şu anda küresel piyasalar ve risk primi fiyatlamaları her ne kadar lehimize olsa da, **gelişen ülke paralarının Dolar karşısındaki değer kaybı, kur ve endeks tarafında bir miktar endişe yaratmaktadır.** 270 bp'lere kadar gerileyen 5 yıllık CDS primi, ABD'de işlem gören Türkiye ETF'lerinde görülen iyimserlik ve USDTRY'nin dün son 1 ayın en düşüğüne gerilemesi her ne kadar olumlu bir havaya işaret etse de, yatay bir açılış sonrası parite ve Dolar endeksi (DXY) kaynaklı kâr satışlarına maruz kalabileceğimiz fikrindeyiz.

Güne yatay başlamasını beklediğimiz endekste, temel dinamikler dışında teknik olarak da gün içi grafiklerinde kısa vadeli göstergelerin aşırı alım (direnc) seviyelerine ulaşmış olması ve bazı göstergelerde görülen negatif uyumsuzluk gün içi kâr satışlarının görülmeye olası olduğunu güçlendiriyor. Gün içi açılacak ve mevcut taşınan pozisyonların korunması için endeks, yükseliş trend direnci konumunda olan 74.000 seviyesinin üzerinde tutunmalı. Ancak bu seviyenin altında gevşeme eğilimi ivme kazanabileceğinden pozisyonlar azaltılıp 73.400 ve 72.900 gün içi alt desteklerinde yeni denge arayışları beklenebilir. 74.000'in üzerinde etkili olabilecek yükseliş hareketlerinde ise 75.100-75.300 bandı ilk direnci olarak takip edilebilir.

Küresel piyasalar tarafında ise kapanışımız sonrası pozitif hareketler görmekteyiz. Asya piyasalarının tamamı artıda. Ek olarak ABD kapanışlarında görülen pozitif hareketler sonrası endeks vadelerinde yükseliş eğilimli bir seyir görmekteyiz. Avrupa piyasalarında ise değer kazanımları sonrası daha ihtiyatlı bir açılış bekleniyor. Dış piyasaların seyri, gelişmekte olan piyasalar açısından umut vericidir.

Dün ABD'de Euro Bölgesi'nden gelen enflasyon rakamları beklentiler paralelinde hatta hafif altında açıklandı. Bugün ise 15:30'da ABD'den gelecek veriler piyasalarca izlenecek. **2. çeyrek cari işlemler dengesi (Bekl: -\$111.5 mlr), Ağustos ayı konut başlangıçları (Bekl: 1.160 Bin adet) ve inşaat izinleri (Bekl: 1.159 bin adet) ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları (Bekl: 275 Bin kişi) verileri açıklanacak. Ancak söz konusu verilerin piyasa etkisinin FOMC kararının açıklanacağı bugün özelinde oldukça sınırlı olacağını düşünmekteyiz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

11:00 AB ECB Aylık Ekonomi Bülteni
11:30 İngiltere Perakende Satışlar-Aylık Ağ. (Bekl: %0.1)
11:30 İngiltere Perk. Sat. (Oto ve Yak. Hariç) Ağ. (B: %0.2)
15:30 ABD Cari İşlemler Deng. 2Ç15 (Bekl: -\$111.5 mlr)
15:30 ABD Konut Başlangıçları Ağ. (Bekl: 1.160 Bin)

15:30 ABD İnşaat İzinleri Ağ. (Bekl: 1.159 Bin)
15:30 ABD Haf. İss. Maaşı Başv. (Bekl: 275 Bin)
17:00 ABD Philadelphia Fed İml. End. (Bekl: 5.9)
21:00 ABD FOMC Faiz Kararı (Bekl: %0-0.25)
21:30 ABD Fed/Yellen Basın Toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- ECB/Constancio, Avrupa'nın işgücünün daha fazla daralmasını önlemek için mültecilere ihtiyacı olduğunu söyledi. S&P tarafından, Avrupa'ya gelen sığınmacıların, Avrupa ekonomisini zayıflatmasının mümkün olmadığı belirtti. ***NTVPara.**
- Avrupa Merkez Bankası, euronun değerini hesaplamakta kullandığı kur sepetinde değişiklik yaparak, Çin'e ve gelişmekte olan piyasalara daha fazla ağırlık verdi. ***Dünya.**
- S&P, Japonya'nın yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu AA-'den A+ seviyesine indirdi. Görünümünü ise 'durağan' olarak belirledi. ***Dünya.**
- OECD küresel ekonomiye dair büyüme tahminini düşürürken, ABD ekonomisi için tahminini yükseltti. ***NTVPara.**
- Rusya Genelkurmay Başkanı "Suriye'de 'şimdilik' hava üssü planımız yok" dedi. ***Dünya.**
- Fitch Türkiye için değerlendirmesini Cuma günü açıklayacak. Türk Lirası bazında tahvillerin faizi ise bu yıl yalnızca, geçen hafta Standard & Poor's tarafından notu yatırım yapılamaz seviyeye indirilen resesyondaki Brezilya'dan daha düşük. ***BloombergHT.** Fitch, yıllık Türkiye Konferansı'nı 22 Ekim'de İstanbul'da gerçekleştirecek. ***Hürriyet.**
- Davutoğlu kurda son dönemde yaşanan yükselişin, genel trendden ayrılmış bir dalgalanma olmadığını belirterek "Bunu kontrol altına almak için gerekli tedbirleri alacağız" dedi. ***BloombergHT.**
- TCMB nezdindeki TL ve döviz likiditesi erismesine yönelik teminat koşullarının sadeleştirildiği belirtildi. ***NTVPara.**

Şirket ve Sektör Haberleri

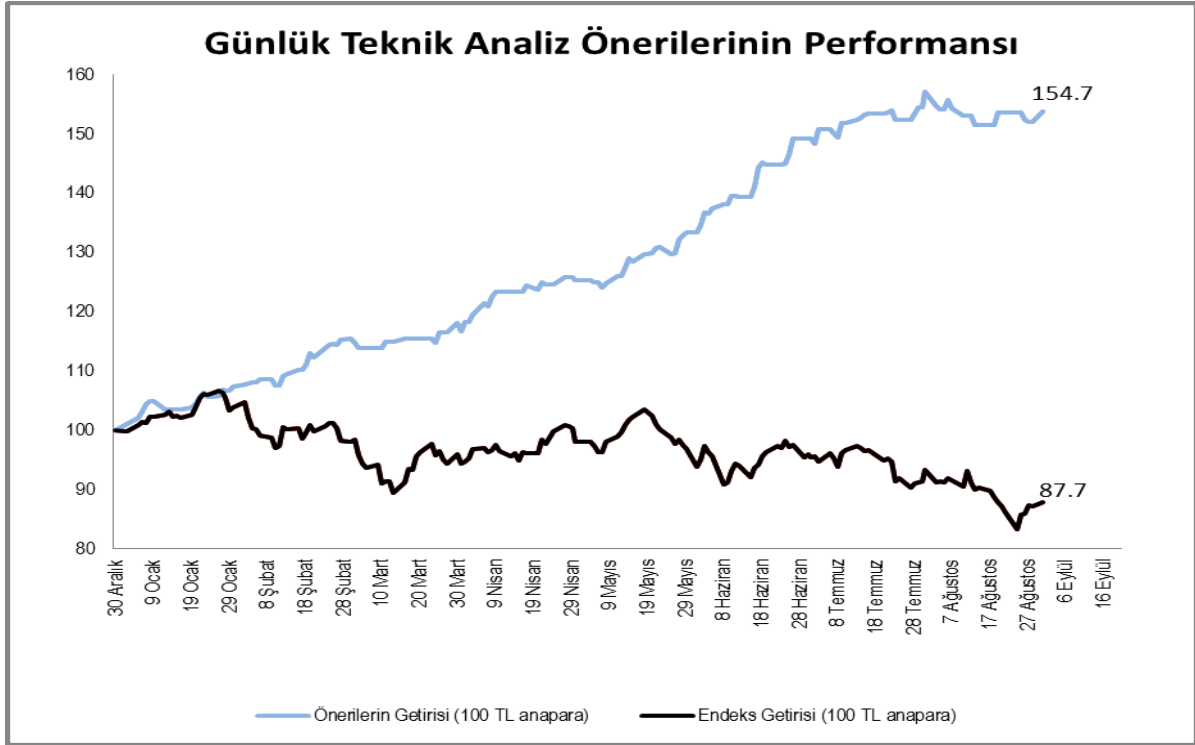
17 Eylül 2015

- İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi Ağustos ayında ilk kez endeksin başlangıcı olan 2013 ağustosu seviyesinin altına indi. Faaliyet Endeksi Ağustos ayında göreceli hızlı bir artış gösterirken, buna karşın Bileşik Endeks'i oluşturan diğer iki alt endeks olan Güven ve Beklenti Endekslerinde ise erken seçim kararı alınması ile birlikte gerileme hızlandı. ***BloombergHT.** Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış inşaat ciro endeksi ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre yüzde 3,1 azaldı. ***Dünya.**
- TÜBİTAK, geliştirilen işletim sistemi ile savunma sanayisinde millileşmenin yüzde 100'e çıkacağını açıkladı. ***BloombergHT.**
- Birleşmiş Markalar Derneği Başkanı Kariyo, "AVM'lerdeki ortak alan ödemesi dövizden TL'ye dönecek, markalarımız nefes alacak" dedi. ***NTVPara.**
- TFF Başkan Vekili Hüsni Güreli, Varlık Yapılandırma Şirketi kurulacağını, modeli 25 finansçının fikir desteği ile kendilerinin geliştirdiğini belirterek "Bu birlikten büyük güç doğacak. Bunu yapmak şart, yoksa herkese yazık olacak" dedi. Sukuk-tahvil ve/veya uluslararası piyasalardan fon sağlayan Varlık Yapılandırma Şirketi kulübün borçlarını devralarak yapılandıracak. Kulüp daha ucuz maliyet ve daha uzun vadeli finansmanla borçlarını yapılandırırken o andan sonraki borçlanması da şartlara bağlanacak. ***Dünya.**
- Enerji Ticareti Derneği (ETD) Başkanı Cem Aşık, YEKDEM mekanizması ve sıfır bakiye uygulamasının elektrik tedarik maliyetlerini yükselttiğini, bu yüzden de piyasa fiyatlarının referans özelliğini yitirdiğini savundu. ***Dünya.**
- Küresel bira sektöründe dev evliliğe doğru. Dünya bira lideri AB InBev, rakibi SABMiller'ı satın almak için teklif götürdü. ***Dünya.**
- Rusya Dışişleri Bakanlığı, "Türk Akımı"nın ilk hattının inşaatına ilişkin görüşme sürecine en kısa zamanda devam edilmesini beklediklerini bildirdi. ***Gazetem.ru**
- **AKSA:** Ömer Dinçkök tarafından 2013 yılına ait olağan genel kurul gündemine ait alınan bazı kararların iptaline ilişkin davada bilirkişi raporunun beklenilmesine ve bir sonraki duruşmanın 29.12.2015 gününe ertelenmesine karar verilmiştir.
- **ASELS:** Malezya Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyacı kapsamında üretilecek botlarda kullanılmak üzere 30mm MUHAFAZ Uzaktan Komutalı Stabilize Top Sistemlerine yönelik olarak 8.5 mn Euro bedelinde anlaşma yapılmıştır.
- **BMEKS:** Hisse geri alım programı SPK tarafından onaylanarak 18 Eylül 2015 ile ilk genel kurul tarihi arasında 4.84 mn TL fon kullanılarak uygulanacaktır.
- **DOHOL:** Japon Suzuki markasını Doğan Grubu temsil etmeye hazırlanıyor. Bayilik yapılanmasını sürdüren Doğan Grubu 2016'da araçların satışına başlayacak. ***Dünya.**
- **FINBN:** Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından tebliğ edilen 43.6 mn TL ceza üzerine yapılan 32.7 mn TL ödemeye ilişkin iptal davası açılmıştır.
- **GARAN:** Uluslararası piyasalardan 1098 gün vadeli 150 mn USD tutarında sendikasyon kredisi almıştır.
- **ISCTR:** Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından, yürürlükteki 6502 sayılı Kanun ve mülga 4077 sayılı Kanun hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilen denetim sonucunda tebliğ edilen 110.11 mn TL cezada indirimden yararlanılarak 82.6 mn TL ödeme yapılmıştır.
- **ISGYO:** İş GYO ve NEF'in Topkapı'da beraber yürüttüğü İnistanbul projenin ilk etabına gösterilen ilgi, projenin ikinci etap lansmanının 6 ay öne çekilmesini sağladı. ***Dünya.**
- **KILER:** Zorunlu pay alım teklifi 17 Eylül – 5 Ekim arasında 3.7710 TL fiyattan gerçekleştirilecektir.
- **KLGYO:** İstanbul Beylikdüzü'nde bulunan 736 m2 alanlı arsa üzerine yapılan inşaatta pay oranı %40'dan %44'e yükseltilmiştir.
- **TAVHL:** Afrika, Rusya ve ABD'de havalimanı özelleştirmelerini takip ettiklerini söyleyen TAV Havalimanları'nın CEO'su Sani Şener "Bu ülkelerden davet alıyoruz. Ayrıca Hindistan'da satın almalarla hazırlanıyoruz, Filipinler radarımızda" dedi. ***Star.**
- **TCELL:** TeliaSonera Avrasya bölgesinden çıkarak Avrupa ve İsveç'e odaklanacağını açıkladı.
- **THYAO:** Ocak-Ağustos 2014 döneminde 36,4 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2015 yılının aynı döneminde %11,7 artışla 40,7 milyona ulaşmıştır. Yolcu sayısındaki artış iç hatlarda %15,7, dış hatlarda %9,0 oranındadır. Yolcu doluluk oranı 0,8 puanlık düşüş ile %78,8 olarak gerçekleşmiştir. Taşınan Kargo-Posta, Ocak-Ağustos 2014 döneminde 427.317 ton iken, 2015 yılının aynı döneminde %10,5 artışla 472.317 ton'a yükselmiştir. 2014 Ağustos ayı sonunda uçak sayısı 263 iken 2015 Ağustos ayı sonunda 294 olmuştur. Geniş gövde yolcu uçak sayısı 54'den 69'a, dar gövde yolcu uçak sayısı ise 200'den 215'e yükselmiştir. Kargo uçak sayısı 9'dan 10'a yükselmiştir.
- **TTKOM:** Bu yıl üçüncüsü gerçekleştirilen Türk Telekom 'PİLOTT Girişimcilik Zirvesi'nde konuşan Türk Telekom Grubu CEO'su Rami Aslan, 5G üzerinde çalışmaya başladıklarını hatırlatarak, "Bu çalışmalarımız 2 yıl önceye dayanıyor. Biz 4.5G için ağırlıklı olarak çalışırken, 5G üzerinde de çalışmaya zaten başlamıştık. İştirakimiz Argela burada 8 tane patent almayı başardı, sadece 5G alanındaki patentleri söylüyorum, 2 patent daha almak üzereyiz" dedi. ***Hürriyet.**

Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir veri bulunmamaktadır.

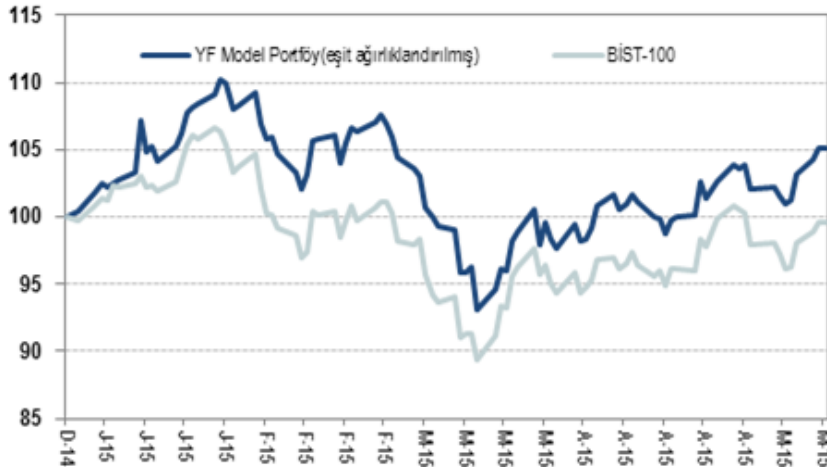
17 Eylül 2015



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	14.00	13.85	↑ 1.08%	18.80	34.3%
ENKAI	4.97	4.94	↑ 0.61%	6.20	24.7%
GARAN	7.09	6.99	↑ 1.43%	9.00	26.9%
SAHOL	8.77	8.80	↓ -0.34%	11.80	34.5%
TCELL	10.90	10.80	↑ 0.93%	14.00	28.4%
THYAO	8.10	8.05	↑ 0.62%	11.00	35.8%
TRKCM	1.81	1.80	↑ 0.56%	2.50	38.1%

* 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