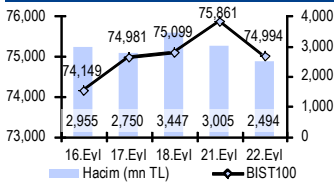


Günlük Bülten

23 Eylül 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Konut Fiyatları - Aylık Eyi.		-0.6%
Almanya	ÜFE - Yıllık Ağu.	-1.6%	-1.3%
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Eyi.		62.4
ABD	2. El Konut Satışları Ağu.	5.50 Milyar	5.59 Milyar
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Ağu.	-1.6%	2.0%
ABD	Fed'Looshten' konuşacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Afrika	Öncü Göstergeler Endeksi Tem		94
Türkiye	TÜMİB PPK Politika Faizi	7.50%	7.50%
Türkiye	TÜMİB PPK Faiz Korumulu-Alt Bart	10.75%	10.75%
Türkiye	TÜMİB PPK Faiz Korumulu-Alt Bart	7.25%	7.25%
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Tem	0.4%	0.2%
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi - Öncü Bt	-7	-8.0
ABD	Richmond Fed İmlat Endeksi Eyl	3	0

23 Eylül 2015 Çarşamba				
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BELKİMLİ	ÖNCEKİ	
AUS	Fed. Looschert'ın kararı			
AUS	Fed. Looschert'ın kararı			
Austyalıya	Özellikle Gıda ve Enerji Bakanlığı			
Çin	İnvest. PMI - Ocak Eyl.	47,9	47,9	-0,2%
Fransa	GDP Büyümesi - Yıkandırım 2015	1,5%	1,6%	
Yeniye	TÜRKİYE Kurumları ve Borsaları'na Yatırımlar			
Fransa	İnvest. PMI - Ocak Eyl.	48,8	48,8	
Fransa	İnvest. PMI - Ocak Eyl.	51	50,8	
Fransa	Bilgi PMI - Ocak Eyl.	50,4	50,2	
Almanya	İnvest. PMI - Ocak Eyl.	52,8	53,3	
Almanya	TÜRKİYE Kurumları ve Borsaları'na Yatırımlar	54,5	54,8	
Almanya	Bilgi PMI - Ocak Eyl.	54,8	55	
Euro Bölgesi	İnvest. PMI - Ocak Eyl.	52	52,3	
Euro Bölgesi	İnvest. PMI - Ocak Eyl.	54,2	54,4	
Güney Afrika	Bilgi PMI - Ocak Eyl.	54	54,3	
Güney Afrika	Devlet. TÜRKİYE - Yıkandırım 2015	5,4%	5,4%	
Güney Afrika	TÜRKİYE - Yıkandırım 2015	4,8%	5,0%	
Güney Afrika	UPF - Yıkandırım 2015	3,3%	3,3%	
Güney Afrika	Devlet. TÜRKİYE - Yıkandırım 2015	1,6%	1,6%	
Güney Afrika	SARF ve Kariyer	6,00%	6,00%	
AEO	İnvest. PMI - Ocak Eyl.	53,2	53	
AEO	Fed. Looschert'ın kararı			

24 Eylül 2015 Perşembe				
AKILLANACAK VERİ				
ÜLKE	Kurulan Bayram 1. günü nedeniyle yapılacak faaliyet	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
Japonya	İmarat Hiti - Ömür Eki	51.2	51.7	
Fransa	ÖR Tüneto Etkin-Aktivi Eki	9.9	9.9	
Almanya	İyi Dürayon Güven Etkin-Aktivi Eki	9.9	10.0	
Fransa	Ren Sektör Güven Etkin-Aktivi Eki	10.3	10.3	
Almanya	İFO Güven Etkin-Aktivi Eki	10.7.3	10.8.3	
Almanya	İFO Güven Etkin-Aktivi Eki	11.4.7	11.4.8	
Almanya	İFO Beklent Etkin-Aktivi Eki	10.1.4	10.2.2	
ABD	Chicago Fret Akademi Etkin-Aktivi Eki	0.34	0.34	
ABD	Halkin İhtiyaç İhtiyaç Etkin-Aktivi Eki			254.26
ABD	Özcanlı Tüneto Etkin-Aktivi Eki	2.1%	-2.2%	
ABD	Özcanlı Tüneto Etkin-Aktivi Eki (Japonya Kurum Etkin-Aktivi Eki)	0.3%	0.0%	
ABD	Yeni Kurul Satışları Eki	51.6%	50.7%	
ABD	Yeni Kurul Satışları - Ayık Eki	1.8%	5.4%	

25 Eylül 2015 Cuma			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİLER	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Kurban Bayramı 2. günü nedeniyle piyasalar tatli.			
ABD	Fed'in bilançosu		
ABD	F2F - Yılı A	0.1%	0.2%
Japonya	Çeyrekli TUF - Yılı A	0.7%	0.6%
Fransa	Tüketici Güven Endeksi EYL	94	93
ABD	Yükümlendiren GSYİH - Çeyrekli EYL	3.7%	3.7%
ABD	Kırsal Harcamalar PCE2 EYL	3.1%	3.1%
ABD	Çeyrekli PCE2 EYL	1.8%	1.8%
ABD	Hesap EYL		95.7
ABD	Büyük PİM EYL	55.5	56.1
ABD	Müşteri Tüketici Güven Endeksi EYL	87	85.7
	Fed'ge konuşacak.		
Japonya	Bakanlar Kurulu Aylı Ekonomik Görünüm Raporu		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YUNSA	4.15	16.9%	3,098,620
EJHOL	1.63	8.7%	207,261
AKFEN	8.98	5.3%	989,371
ECBYO	1.43	4.4%	2,327,186
PAGYO	4.70	4.0%	102,986

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GUSGR	2.32	-4.1%	199,245
IHLAS	0.24	-4.0%	2,662,952
KCHOL	11.60	-3.3%	46,369,050
DOAS	11.60	-3.3%	42,051,384
EREGL	3.77	-3.1%	61,451,246

Piyasa Beklentisi

Dün hafif alıcılı başlanan endekste, açılış sonrası etkili olmayan satış baskısı seans sonlarına doğru iyiden iyiye güçlendi. İkinci seansa boşluklu aşağı yönlü açılış yapan endeks, TCMB'nin beklentileri karşılması sonrasında, Avrupa borsaları temelinde oluşan küresel negatif hava ile beraber iyiden iyiye geri çekildi ve günü %1.14 düşüşle 74.993 seviyesinden günü tamamladı. Bugün bayram arafesi nedeniyle yarım gün işlem görecektir. Piyasalarda hareketlerin zayıf olacağını düşünüyoruz.

TCMB dün öğlen açıkladığı kararda para politikası araçlarında herhangi bir değişiklik yapmadı. %7.5 olan politika faizi ve %7.25-%10.75 olan faiz koridoru sabit bırakılırken, zorunlu karşılık oranlarında da değişiklik yapılmadı. **Fed sonrası TCMB'den faiz indirimi beklentisi iyiden iyiye zayıfladıktan sonra gelen bu açıklama, daha önceden satın alınan beklentilerin, gerçekleşme sonrası satılmasına neden oldu.** Faiz kararı sonrasında endeks, ikinci seansa yaklaşık 360 puan boşlukla başladı.

Teknik olarak görülen bozulma da temel faktörlerle birleşerek endeksteki satışları açıklar niteliktedir. Saatlik grafiklerde kısa vadeli göstergelerin olumsuz konuma geçmesi ve MACD'de görülen "SAT" sinyalleri görünümü bozmuş durumda. Bu noktada **orta vadede baskıyı sınırlayabilecek unsur, 14-saatlik (üssel) H.O'sının altında gevşemenin hızlandığı endekste görülen Golden-Cross (altın kesişim- 50 saatlik (üssel) H.O'nın 200 saatlik ortalamayı aşağıdan yukarı kesmesi) hareketi olabilir.**

Sabah saatleri itibarıyla paritenin ve USD'nin gelişen paralara karşı değeri her ne kadar sakin seyreitse de, Volkswagen'e gelen rekor ceza haberi sonrası Avrupa ve ABD'de görülen çöküş hareketleri ve TL'nin değer kaybı, sabah hafif satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Volkswagen'in karbon salınım testlerinde yaptığı usulsüzlük nedeniyle ABD yapılan bir soruşturma sonucu 18 milyar dolar cezayla karşı karşıya kalacağı haberiyle beraber Avrupa piyasalarında %2,5-3'lere yakın değer kayıpları görüldü. Çin öncü imalat PMI verisinin ise 6.5 senenin en düşük seviyesi olan 47 seviyesine gerilemesi, Asya tarafında sert satışlara neden oldu. Tüm bu faktörlerle beraber ABD vadellilerinin de satıcılı seyrettiğini görmekteyiz. Dış piyasalarda görülen bu hareketler sabah satıcılı açılış ihtimalini güçlendiriyor.

Teknik olarak ise tek seansın olacağı bugüne hafif satıcıli başlamasını beklediğimiz endekste 74.500-74.400 bandını ilk destek seviyeleri olarak takip edeceğiz. Bu bant üzerinde tutunmasını beklediğimiz endeksin 74.400'ün altına sarkması durumunda gevşeme 73.800'e kadar sürebilir. 75.300 seviyesi ise direnç olarak izlenecek.

Bugün Açıklanacak Veriler

09:45 Fransa GSYH Büyüme-Yıllık. 2Ç15 (Bekl: %1.0)

10:00 Türkiye TCMB Banka Analistleri Toplantısı

10:30 Almanya İmalat PMI(Öncü) Eyl. (Bekl: 52,6)

10:30 Almanya Hizmet PMI(Öncü) Eyl. (Bekl: 54,5)

10:30 Almanya Bileşik PMI(Oncü) Eyl. (Bekl: 54,6)

11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI(Oncü) Eyl. (Bekl: 52)

11:00 Euro Bölgesi Hizmet PMI(Oncü) Eyl. (Bekl: 54,2)

11:00 Euro Bölgesi Bileşik PMI(Öncü) Eyl. (Bekl: 54)

11:00 Güney Afrika TÜFE-Yıllık Ağ. (Bekl: %4.8)

15:30 Kanada Perk. Satışlar-Aylık Tem. (Bekl: %0.8)

16:00 Güney Afrika SARB Faiz Kararı (Bekl: %6.0)

16:45 ABD İmalat PMI(Öncü) Eyl. (Bekl: 52,7)

19:30 ABD Fed/Lockhart konuşacak.

Öne Çıkan Haberler

- 11 milyon aracı kapsayan Volkswagen'in emisyon krizi büyüyor. Amerika ve Avrupa'yı sarsan skandal, Güney Kore'ye kadar uzandı. CEO Winterkorn görevden alındı. ***Sabah**.
- Çin'de özel sektörün açıkladığı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Eylül ayında 47.0 seviyesine indi. ***BloombergHT**.
- Moody's, Çin'deki ekonomik yavaşlamanın etkilerine Avrupa, Ortadoğu ve Afrika (EMEA) bölgesi içerisinde en çok emtia üreticilerinin maruz kalacağını bildirdi. ***NTVPara**.
- Çin Devlet Başkanı ihracatı artırmak için paranın değerini düşürmeyeceklerini açıkladı.
- Lagarde, Global büyümeye yönelik aşağı yönlü risklerde artış olduğunu söyledi.
- Brezilya Hükümeti 2015 yılı için daralma beklentisini piyasa beklentisine yaklaştırarak %2.44'e yükseltti.
- Erdoğan, "Özellikle hep söylediğim, şu faiz politikaları üzerinde iyi durmamız gerekiyor" dedi. Erdoğan, çalışma ziyaretinde bulunmak üzere Rusya Federasyonu'na bugün gidecek. ***BloombergHT**.
- Fitch'ten Gamble, "Türkiye'nin kredi notunu sabit tutmamızdaki ana sebep mali tarafa yatıyor" dedi. Türkiye'nin dış finansman ihtiyacının dışsal hassasiyet oluşturduğunu artıran Gamble, "Mevcut pozisyona bakıldığında durumun 6 ay öncesine kıyasla bir şekilde iyileştiğini görüyoruz. Cari açık beklediğimiz gibi biraz daha daraldı. Finansman profili iyileşti ve borçların vadeleri uzatıldı" ifadelerini kullandı. ***BloombergHT**.
- Maliye Bakanı Şimşek 1 Kasım'daki seçimlerin belirsizlikleri ortadan kaldıracağını söyledi. Şimşek "Önümüzdeki dönemde tek sihirli sözcük reform olacak" diye konustu. ***Star**.



Şirket ve Sektör Haberleri

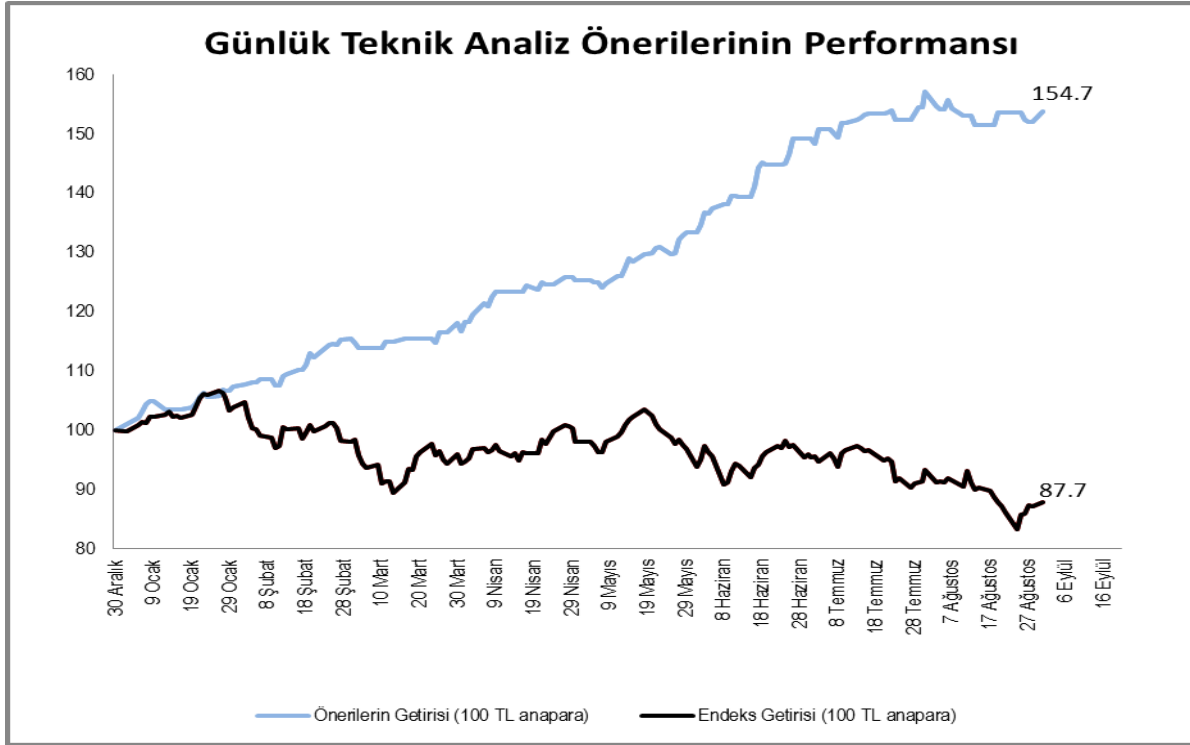
23 Eylül 2015

- Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi eylülde bir önceki aya göre yüzde 2,3; inşaat sektörü güven endeksi yüzde 2,1 azaldı; perakende ticaret sektörü güven endeksi de bu dönemde yüzde 4,6 geriledi. ***BloombergHT.**
- Yabancıların Türkiye'den satın aldığı konut adedi ocak-ağustos döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 22,7 artışla 14 bin 424'e ulaştı. ***BloombergHT.**
- Konut alıcısı bekle-gör dönemini geride bıraktı. Temmuzda son 5 ayın en düşük satışı yapılırken, ağustosta ev satışı bir önceki aya göre yüzde 16,4, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,5 arttı. Dolardaki artışın ev fiyatlarına yansıtacağını söyleyen gayrimenkul sektörü temsilcileri, 'Zam gelir' beklentisiyle alım kararı verildiğini belirtti. ***Hürriyet.**
- **BMEKS:** Hisse geri alım programı kapsamında 21 Eylül'de 2.13 TL fiyattan 50 bin adet hisse alınmıştır.
- **DGKLB:** 3K Mobilya Dekorasyon, 2K Oturma Grupları ve Doğtaş Mobilya Pazarlama şirketlerinin kolaylaştırılmış usulde devralma işlemi SPK tarafından 21 Ağustos'ta işleminden kaldırılmıştır.
- **EGCYO:** Fortune Capital 250 bin adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır. Bir ortak 21 Eylül'de 0.64-0.72 TL fiyat aralığından 233 bin adet hisse satmıştır.
- **GLYHO:** Bağlı ortaklığı Global Liman'ın Valletta Cruise'un %30.79'unu almak üzere 1 Eylül'de bağlayıcı hisse alım sözleşmesi yapılması ardından Valletta Cruise'un %33.14 hissesine sahip olan M. Demajo Port Ventures'un tamamının alımı için bağlayıcı anlaşma yapılmıştır.
- **PETKM:** Hakim ortağı STEAŞ tarafından PETKM'in %51'inin alınması kapsamındaki kredinin ödenmesine bağlı olarak STEAŞ sahip olduğu PETKM hisselerinden %2.35'i olan paylar ve bağlı ortaklığı STPAŞ'ın sahip olduğu PETKM sermayesinin %51'ini temsil eden paylar üzerinde kredi verenler lehine tesis edilen rehinerini kaldırmıştır.
- **SNKRN:** Jandarma Tedarik Merkez Komutanlığı tarafından açılan 2015/43191 numaralı ihale teklifinde yapılan usul hatası nedeniyle 18 ay süreyle (19.03.2017'ye kadar) kamu kurum ve kuruluşlarının ihalelerine katılamayacaktır. 19.09.2015 tarihinden önce kazandığı ihaleleri etkilemeyecek olup özel sektöre ağırlık vererek büyümeyi planlayan şirketimizin faaliyetleri, satış ofislerinin de desteğiyle planlandığı gibi sürdürülecektir.
- **VKING:** Sermaye artışında kullanılmayan 6.3 mn adet hisse Yaşar Holding tarafından 1 TL bedelle alınmıştır.

Makro Haberler

- TCMB bugün gerçekleştirdiği PPK toplantısı sonucunda %7.50 olan 1-hafta vadeli repo faiz oranını (politika faizi) %10.75 olan gecelik borç verme ve (koridor üst bandı) %7.25 olan gecelik borçlanma faiz oranını (koridor alt bandı) sabit bıraktı. CNBC-e PPK beklenti anketine katılan 17 ekonomistin tamamı faiz araçlarında değişiklik beklemiyordu.

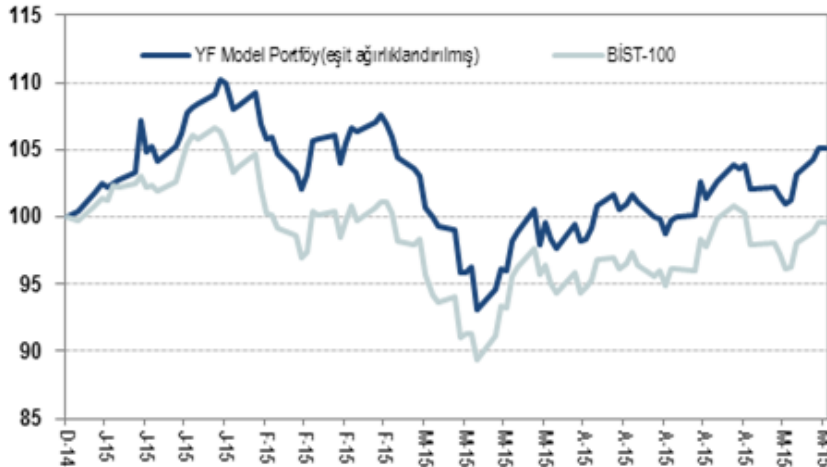
23 Eylül 2015



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	14.20	13.90	↑ 2.16%	18.80	32.4%
ENKAI	5.03	5.02	↑ 0.20%	6.20	23.3%
GARAN	7.10	7.18	↓ -1.11%	9.00	26.8%
SAHOL	8.70	8.93	↓ -2.58%	11.80	35.6%
TCELL	11.05	11.00	↑ 0.45%	14.00	26.7%
THYAO	8.21	8.27	↓ -0.73%	11.00	34.0%
TRKCM	1.84	1.86	↓ -1.08%	2.50	35.9%

* 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 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