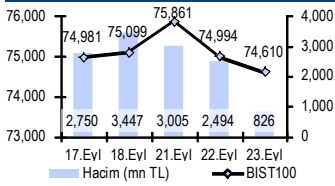


Günlük Bülten

28 Eylül 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

28 Eylül 2015 Pazartesi				
ÜLKE	AÇIKLANAN VERİ	Beklenti	Önceki	
Japonya	Öro Çilingirler Endeksi Tem		104.9	
Almanya	İhrat Fiyat Endeksi Ağt.	-1.5%	-7.7%	
Türkiye	Rek Kemi Güven Endeksi Eyl		103.7	
Türkiye	Kapalı Kurulan Öden Eyl		74.600	
ABD	FD=Ödüşü konularca.			
ABD	Kıptar Endeksi Ağt.	0.4%	0.4%	
ABD	Kıptar Göderi Ağt.	0.3%	0.3%	
ABD	FD=FD=Endeksi Ağt.	0.02%	0.10%	
ABD	Çevreler FD=FD=Endeksi Ağt.	0.17%	0.10%	
ABD	Belirleyim Kurul Sığan-Ağt.	0.4%	0.9%	
ABD	Delas Fed İnatlı Aktivite Endeksi Eyl.	-6.5	-15.8	
ABD	FD=Evans konularca.			

29 Eylül 2015 Salı			
ÜLKE	AKIŞKANLIK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	FedWilliams konuşur		
Hindistan	IMR Faz Kararı	7.0%	7.3%
İspanya	Pamplona Sığılma - TBA Ağu		
Almanya	TÜPE - Ağu Ocak Eki		0.3%
Euro Bölgesi	Dönüşüm Ödeme Endeksi		14.2%
Euro Bölgesi	İş Sonuçları Ödeme Endeksi		0.7%
Euro Bölgesi	Real Kuvvet Güçleri Endeksi		-3.1
Euro Bölgesi	Tüketici Dönüşüm Endeksi		-9.7
Türkiye	TÜCE - Eylül, Ocak		
Almanya	TÜPE - Ağu Ocak Eki		0.3%
Almanya	TÜPE - TBA Ocak Eki		0.2%
Almanya	İş Sonuçları Ödeme Endeksi - Eylül-Ağu	0.2%	0.1%
Almanya	Tüketici Dönüşüm Endeksi	97	101.8
Rusya	Central Banker Ödeme Zg15		19.2 Mt

[illegible]

01 Ekim 2015 Perembe				
ULKE	ACIKLANCAK VERI	BEKLENTI	ONCEKI	
Giney Kore	Saman (Satin - April) Ağı		-0,50%	
Japonya	Tanaka Juko Sektör İlerlet İndeksi 3Q/15	13	15	
Japonya	Tanaka Juko Sektör İlerlet İndeksi 3Q/15	-2	0	
MO	Perforasyon İşletimi			
Giney Kore	Çi Tıynet Değerler Eyt.			\$4347hs
Gin	İnsat P88 (Remei) Eyt.			40,7
Giney Kore	İnsat Çi P88 (Remei) Eyt.			53,4
Giney Kore	İnsat P88 Eyt.			
Giney Kore	İnsat P88 Eyt.			47,9
Giney Kore	İnsat P88 Eyt.			47
Giney Kore	Hızmet P88 Eyt.			51,5
Tuhsiye	İnsat P88 Eyt.			49,3
Tuhsiye	Soğ. Tıasın. Yalıtım			
Fransa	İnsat P88 Eyt.			50,4

Amayia	inhalasi Pili Eyi	52,5
Euro Biogen	inhalasi Pili Eyi	
Agilene	inhalasi Pili Eyi	81,5
ABD	Challenger (agen) GlaxoSmithKline Eyi	2,80%
ABD	inhalasi, lipikil, ikap Bayunutan	
Brazilia	inhalasi Pili Eyi	45,8
Kanada	inhalasi Pili Eyi	49,4
ABD	inhalasi Pili Eyi	
ABD	ISM inhalasi PMI	50,9
Brazilia	Dig. Tisani Dengesi Eyi	51,1
ABD	FedWilliams konusapuk	\$26691
Rusia	OSM Biome - Yeklandindan Q15	-4,85%

02 Ekim 2015 Cuma				
ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
Çin	Çin İlerleme Göstergesi (GDP)		93114.84	
Güney Kore	TLF - Yılı Eyl		0.72%	
Japonya	İşletim Ören Ağı		1.30%	
Amerika	Personel İstihdam (Çalışan Sınırı) Eyl.		NA4127.4	
Euro Bölgesi	İTİF - Yılı Eyl		-0.10%	
Euro Bölgesi	İTİF - Yılı Eyl		-2.10%	
Brezilya	Savim / Satış - Yılı Ağu.		-4.80%	
ABD	Tarım Dış İthalatın Eyl.	2008H	1788H	
ABD	İşletim Ören Ağı	0.14%	0.15%	
ABD	Ölçümün Sektör Kalkınma Eyl.	0.25%	0.30%	
ABD	SAI New York İlerleme Eyl.		0.1	
ABD	Fabrika Siparişleri Ağu.	-0.85%	0.45%	
ABD	Fabrika Siparişleri (Çalışma Nangı) Ağu.		-0.85%	

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YUNSA	4.47	7.7%	2,499,646
OZGYO	1.22	3.4%	211,255
ETYAT	0.42	2.4%	31,291
YGYO	0.42	2.4%	358,379
KLGYO	1.05	1.9%	462,473

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	0.85	-9.6%	23,099,044
AEFES	22.00	-3.1%	1,670,067
KOZAA	2.08	-2.8%	3,075,406
EUYO	0.40	-2.4%	51,465
TAVHL	22.90	-2.3%	5,784,518

Piyasa Beklentisi

Geride bıraktığımız haftada sadece 5 seans işlem gören BIST-100 endeksinde zayıf ve dar bir bandta işlem oldu. 74.610 puandan haftayı kapatan endekste Çarşamba görülen değişim -%0,51 olurken, bir önceki Cuma gününe göre değer kaybı sadece %0,7 oldu.

Geçtiğimiz hafta kısa olmasına rağmen yoğun bir gündem vardı. İşlem gördüğümüz süreçte, yurtdışında Volkswagen'e ilişkin negatif haber akışları; Fed'e ve TCMB'ye ilişkin önceden satın alınan beklentilerin karşılanması sonucu görülen satışlar; piyasalarda olumsuz fiyatlamaların daha etkili olmasına neden oldu. Çarşamba günü gerçekleşen yarım gün işlemlerde, Çin PMI verisinin yarattığı olumsuzluk geri çekilmelere neden oldu.

Bizim tatil olduğumuz 2 günlük süreçte ise ABD'den gelen veri ve haber akışlarının USD lehine hareketleri güçlendirdiğini görmekteyiz. Özellikle olumlu gelen veriler sonrası Fed başkanlarından “faiz artırımını” söylemlerinin güçlendiğini görüyoruz. ABD ekonomisi ikinci çeyrekte ilk tahminlerden daha hızlı bir şekilde %3.9 büyürken, yeni konut satışları %5.7 yükselişle 552 bin adet ile beklentileri aştı. Buna ek olarak dayanıklı tüketim malları siparişleri %2 ile %2.3 beklentiden daha az daralırken, işsizlik maaşı başvuruları 267 bin kişiye geriledi.

Bugün ise gündemde ABD'den 15:30'da kişisel gelirler ve harcamalar ile kişisel tüketici harcamaları endeksleri, 17:00'da bekleyen konut satışları verilerini izleyeceğiz. Öte yandan yurtiçinde saat 14:30'da açıklanacak olan kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi yakından takip edilecek diğer veriler olacak.

Fed Başkanı Yellen'in "ABD'nin bu yıl içerisinde faiz artırımı yolunda olduğu" açıklamaları, Bullard'ın "faiz artırımına başlanmasını istediğine" yönelik açıklamaları gelen bu verilerle desteklenince, Dolar tarafında çok ciddi güçlenmeler gördük. **Perşembe akşam üzeri 3,0753'e kadar yükselen USD yeniden geri çekilse de, Çarşamba piyasaların kapanışındaki seviyenin üzerinde işlem görmekte.**

Yurtdışı piyasalarda ise yatay bir seyir görüyoruz. Asya'da Çin endişelerinin devam etmesi nedeniyle görülen satışlar derinleşmiş durumda. ABD vadelilerinde ve Dow Jones kapanışında yatay hareketler görülüyor. Avrupa ise Fed'den gelen karışık sinyallerin azalması ile beraber güçlenmiş durumda. %2'lerin üzerinde değer kazanan Avrupa borsalarının güne geri çekilmelerle başlamasını bekliyoruz.

Bayram dönüşü yeni haftanın teknik görünümünde 74.000 seviyesi önemlidir. Üzerinde kalındığı takdirde pozisyonların tutulabileceğini düşündüğümüz söz konusu desteğin altında pozisyonlar azaltılmalı. Olası geri çekilmelerde ise 72.900 ve 71.000 seviyeleri hafta bazında alt destekler olarak takip edilebilir. Yukarı yönlü hareketlerin güç kazanması ve kısa vadeli yeni pozisyonlar için 75.300'ün üzerinde kapanış gerçekleşmeli. 75.300'ün üzerinde alıcıların tekrar güçlenmesini beklediğimiz endekste 76.600-77.200 seviyeleri üst dirençler olarak takip edilecektir.

Bugün Açıklanacak Veriler

14:30 Türkiye Reel Kesim Güven End. Eyl. (Önck: 103,7)
14:30 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı Eyl. (Önck: %74,8)
14:45 ABD Fed/Dudley konuşacak.
15:30 ABD Kişisel Gelirler Ağu. (Bekl: %0.4)
15:30 ABD Kişisel Gelirler Ağu. (Bekl: %0.3)

15:30 ABD PCE Fiyat Endeksi-Aylık Ağu. (Bekl: %0.0)
15:30 ABD Çekirdek PCE Fiyat End.-Aylık Ağu. (B: %0.1)
17:00 ABD Beklenen Konut Satışları-Aylık Ağu. (B: %0.4)
17:30 ABD Dallas Fed İml. Akt. End. Eyl. (Bekl: -9.5)
20:30 ABD Fed/Evans konuşacak.

Öne Çıkan Haberler

- FED/Yellen faiz oranında bu yılın sonuna kadar artışa gidebileceklerini söyledi. Güçlü istihdam artışı ve büyüme %2 enflasyon hedefine yaklaştırdığını belirtti. Bullard, gelecek ay faiz artışından emin olmadığını belirtti. George, faizin artırılmaya başlanması gerektiğini böylece gelecekte kademeli faiz artışına imkan vereceğini söyledi.
- ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Boehner, Federal Hükümetin kapanmasını önleyecek fonlama yasasının bu hafta kabul edileceğini söyledi.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon oranı, Avrupa Merkez Bankası'nın aldığı radikal tedbirlere karşın hala hedeflenen yüzde 2'ye yakın seviyenin oldukça altında seyretmeye devam ediyor.***NTVPara**. ECB/Weidmann düşük enflasyonun enerji fiyatları gibi dışsal faktörlere dayandığını söylerken varlık alım programının uzatılması konusunda yorum yapmadı.
- Fitch, Slovenya'nın görünümünü Pozitif'e yükseltti. Moody's Yunanistan'ın görünümünü Durağan'a çevirdi.
- AB'den Hahn, "Bana göre öngörülen koşullar yerine getirildiği takdirde, iki yıl içinde Schengen Bölgesi'ne seyahat eden Türk vatandaşlarına yönelik vize zorunluluğunun kaldırılması mümkündür" dedi.***BloombergHT**.
- Sığınmacı krizi Avrupa Birliği Liderler Zirvesi'nde ele alındı. Zirveden, Türkiye'ye 1 milyar euro verilmesi konusunda anlaşma çıktı.***NTVPara**.
- Çin'de sanayi şirketlerinin karları Ağustos'ta yıllık %8.8 ile 4 yılın en sert düşüşünü gösterdi.***BloombergHT**.
- Brezilya Merkez Bankası Başkanı'nın rahatlatıcı açıklamalarına karşın real üzerindeki baskının sürmesi bekleniyor.***BloombergHT**.
- Lagarde, gelişmekte olan ülkelerdeki yavaş büyüme nedeniyle global büyüme tahmininin düşebileceğini söyledi.
- Merkez Bankası ekonomist sunumunda döviz kuru ve gıda fiyatlarına bağlı olarak Eylül'de enflasyonun yükselmesini beklediğini açıkladı.***NTVPara**.



Şirket ve Sektör Haberleri

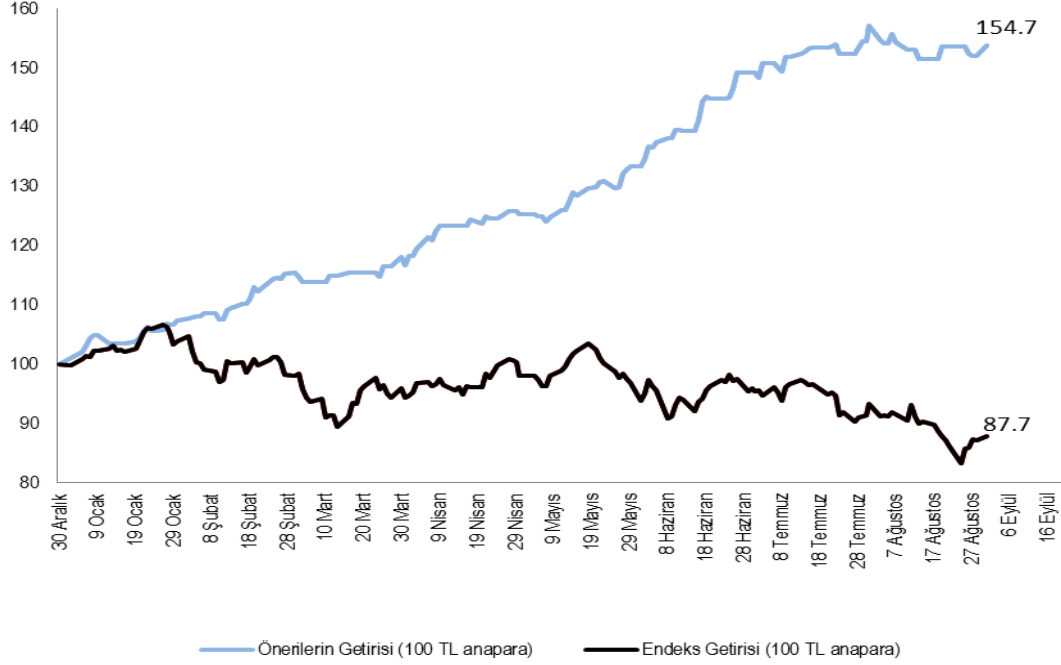
28 Eylül 2015

- Yıldız Holding, 335 milyon lira bedelle Della Gıda, Bahar Su ve İlk Mevsim Meyve Suları'nın yüzde 90 hissesini DyDo DRINCO'ya satmaya karar verdi. Hisse devri sonrasında şirketler, Türkiye operasyonlarını sürdürecektir. Cola Turka, Çamlıca, Saka Su, Sunny, Maltana, Eskipazar, Flores ve Link markaları ise DyDo DRINCO çatısı altında tüketicilerle buluşmaya devam edecek. ***BloombergHT.**
- TÜSÖDER Başkanı Ağaoğlu, "Bazı bankalar EFT için 100 liralık gönderiden 40 lira kesinti yapmak suretiyle Merkez Bankasına ödedikleri ücretin 200 katını tüketiciden tahsil ediyorlar" dedi. ***BloombergHT.**
- **ASELS:** Savunma sanayinin köklü kuruluşu ASELSAN, insansız sistemler, haberleşme projeleri ile trafik ve otomasyon sistemlerinde edindiği birikimi Milli Tarım Otomasyonu uygulamalarının geliştirilmesinde kullanacak. ASELSAN, geceyi gündüze çeviren termal kameraların gözünü tamamen milli imkanlarla seri olarak üretmeye başladı. ***Hürriyet.**
- **GLYHO:** EBRD, e-posta yoluyla yapılan açıklamaya göre, Global Liman Holding'in azınlık hissesine yatırım yapıyor. ***BloombergHT.**
- **ISGYO:** İstanbul Zeytinburnu'nda yapılacak olan İnistanbul isimli konut projesinin 1.ve 2.etaplarına ait kaba inşaat işleri Sera Yapı'ya verilmiştir.
- **TSKB:** Tebliğ edilen vergi ceza ihbarnameleri ve söz konusu vergi tarhiyatlarının iptali için açılan davalar duyurulmuştur. Vergi Mahkemelerinde açılan davalardan bir kısmı Banka aleyhine bir kısmı lehine sonuçlanmış olup, söz konusu süreç temyiz/karar düzeltme aşamasında devam etmektedir.
- **VAKKO:** Vakko Holding 22 Eylül'de 1.01-1.04 TL fiyat aralığından 327 bin adet hisse almıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.

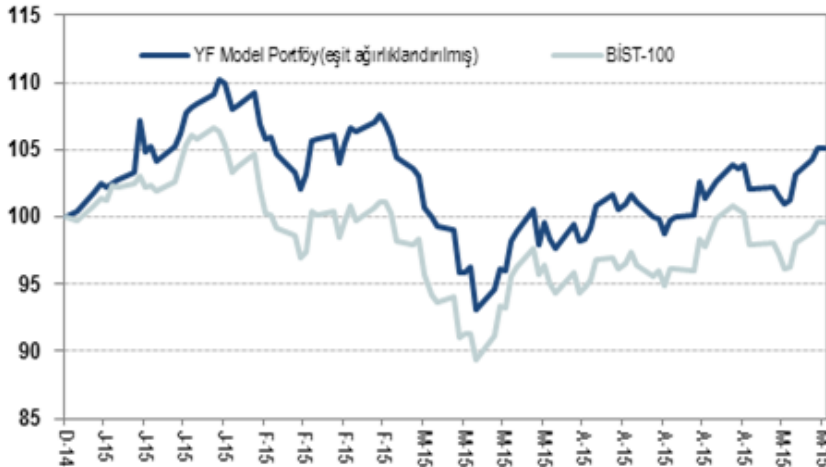
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	14.00	14.20	↓ -1.41%	18.80	34.3%
ENKAI	4.98	5.03	↓ -0.99%	6.20	24.5%
GARAN	7.05	7.10	↓ -0.70%	9.00	27.7%
SAHOL	8.82	8.70	↑ 1.38%	11.80	33.8%
TCELL	11.05	11.05	→ 0.00%	14.00	26.7%
THYAO	8.11	8.21	↓ -1.22%	11.00	35.6%
TRKCM	1.86	1.84	↑ 1.09%	2.50	34.4%

* 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