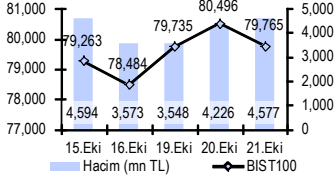


Günlük Bülten

22 Ekim 2015

Endeks ve Hacim (milyar TL)



Haftalık Ajanda

19 Ekim 2015 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Konut Fiyatları - Aylık Eki		
Almanya	Perakende Satışlar - Yıllık Eyl	10.8%	10.9%
Çin	Sanaat Üretimi - Yıllık Eyl	6.0%	6.1%
Çin	GSYİH Büyüme - Yıllık Ocak-Eyl 3Ç15	6.8%	7.0%
Çin	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 3Ç15	1.8%	1.7%
ABD	Nahis Konut Fiyatı Endeksi Eyl	62	62
ABD	Fed/BoJun konuşacağı		
ABD	Fed/Lacker konuşacağı		
ABD	Morgan Stanley ve Hsbc 3Ç15 Finansalları		

20 Ekim 2015 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Australya	RBA Toplantı Tutanağı Eki		
Almanya	LFE - Yıllık Eyl	-0.2%	-0.9%
Almanya	LFE - Yıllık Eylül	-1.8%	-1.1%
Japonya	Maaş Fiyatları Spandix - Yıllık Eyl		19.1%
Euro Bölgesi	Çar İşletim Değeri Ağu		633.8 mt
Euro Bölgesi	ECB/Juncker konuşacağı		
İngiltere	BdC/Carney konuşacağı		
ABD	Konut Büyüme Eyl	1.142 bin	1.129 bin
ABD	İşgücü Satış Eyl	1.163 bin	1.170 bin
ABD	Fed/Dudley ve Fed/Powell konuşacağı		
ABD	Fed/Yellen konuşacağı		
Türkiye	TTKOM 3Ç15 Finansalları		
ABD	Wenow ve Vantage 3Ç15 Finansalları		

21 Ekim 2015 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Australya	Öncü Göstergeler Endeksi Ağu	0.3%	
Japonya	Diğer Ticaret Değeri Eyl	467.0 mrd	466.7 mrd
Japonya	İhracat - Yıllık Eylül	3.8	3.1
Japonya	İthalat - Yıllık Eylül	-11.7	-3.1
Güney Afrika	TUFE - Yıllık Eylül	4.3%	4.6%
Güney Afrika	TUFE - Aylık Eylül	0.1%	0.0%
Türkiye	TCMB PPK Politikası Fazio	7.50%	7.50%
Türkiye	TCMB PPK Fazio Kontrolü-El Bantı	10.75%	10.75%
Türkiye	TCMB PPK Fazio Kontrolü-El Bantı	7.25%	7.25%
Kanada	Merkez Bankası (BoC) Fed Kararı	0.5%	0.5%
ABD	Fed/Powell konuşacağı		
ABD	Coca-Cola, Boeing, Tesla Ins., Raymond James, eBay ve Victoria 3Ç15 Finansalları		
Türkiye	Hayne Tahvil Flea (3.8 mt TL)		

22 Ekim 2015 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Taleto Güven Endeksi Eki.	55.55	56.52
Euro Bölgesi	ECB Aylık Ekonomi Raporu		
Perakende Satışlar - Aylık Eylül	0.3%	0.2%	
İngiltere	Perakende Satışlar (Oto. ve Yalıtımlı) - Aylık Eylül	0.4%	0.1%
Euro Bölgesi	Merkez Bankası (ECB) Fazio Kararı	0.1%	0.1%
Euro Bölgesi	ECB/Weber Fazio	-0.2%	-0.2%
Euro Bölgesi	ECB/Maryia Fazio	0.3%	0.2%
ABD	Chicago Fed İnceleme Endeksi Eylül	-0.41	
ABD	Haftalık İşgücü İnceleme Raporu (17 Ekim)		255 bin
Kanada	Perakende Satışlar - Aylık Eylül		0.6%
Euro Bölgesi	Taleto Güven Endeksi Eki - İk. Tahmin	-7.4	-7.1
ABD	12.01 Konut Satışları Eylül	5.8 bin	5.3 bin
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Eylül	0.9%	0.1%
ABD	Caterpillar, McDonald's, Microsoft, AT&T ve Amazon 3Ç15 Finansalları		

23 Ekim 2015 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	GSYİH Büyüme - Yıllık Ocak-Eyl 3Ç15-Öncü	2.0%	2.2%
Japonya	İthalat PMI Eki-Öncü	50.5	51
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi Eylül		103.5
Türkiye	Konut Satışları İstatistikleri Eylül		112.4 bin
Almanya	İthalat PMI Eki-Öncü	51.7	52.3
Almanya	Hizmet PMI Eki-Öncü	53.9	54.1
Almanya	Bleşim PMI Eki-Öncü	53.7	54.1
Euro Bölgesi	İthalat PMI Eki-Öncü	51.7	52
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Eki-Öncü	53.5	53.7
Euro Bölgesi	Bleşim PMI Eki-Öncü	53.4	53.8
Kanada	TUFE - Aylık Eylül		0.0%
Kanada	TUFE - Yıllık Eylül		1.3%
ABD	İthalat PMI Eki-Öncü	53.1	53.1
ABD	American Airlines 3Ç15 Finansalları		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	6.84	11.2%	274,750,437
KIPA	2.59	10.7%	32,745,121
KILER	5.17	9.1%	17,110,534
VKGYO	2.45	7.9%	49,008,023
TEKST	2.27	4.1%	4,055,826

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AKPAZ	1.13	-10.3%	17,182
VESBE	13.00	-5.5%	68,099,514
FINBN	6.50	-4.4%	8,498,870
EUHOL	1.52	-4.4%	340,589
IHLAS	0.23	-4.2%	272,277

Piyasa Beklentisi

Dün gün başlangıcında Dolar/TL'nin 2.91'e doğru yaptığı atakla beraber, 6 işlem gününün ardından ilk defa negatif açılış yaptı. Açılış sonrası gelen satışlar endeksi 79.284'e kadar geri çekse de seans sonuna doğru alışıla karşılıklı da günlük bazda kaybı önleyemedi. BIST-100 günü %0.91 düşüşle 79.765 seviyesinden tamamlarken 4.55 milyar TL'lik bir işlem hacmi oluştu. Hacim 28 Eylül'den bu yana hiç 3 milyar TL eşliğinin altına düşmedi. Endeks'te ise 200-günlük üssel H.O üzerinde kapanışların yerleşmesi sonrası, 50-saatlik üssel ortalamının doğal bir destek olması, söz konusu ortalama altında baskının geçici olduğuna işaret ediyor.

Asya kotasyonlarında hafta geneline benzer seyir gösteren USD/TL kuru 2.90'ın altına bir miktar gevşemiş durumda ve söz konusu seviyelerde stabilize olmaya çalışıyor. Yabancı para birimlerinde ise yataya yakın hareketler görmekteyiz. Bu noktada Dolar/TL'nin pozitif ayrıştığını söylemek mümkün ancak gün içi volatilitenin fiyatlamalar üzerinde yüksek etkiye sahip olması, kur hassasiyetinin arttığını işaret ediyor. Emtia fiyatlamalarında enteresan bir hareket görmüyoruz ancak ABD 10 yıllık tahvilinin %2 seviyelerine doğru geri çekilmesi, kısa vadeli küresel pozitiflik yaratabilir.

Veri akışının zayıf olduğu Çarşamba günü Merkez bankaları'nın kararlarını takip ettik. TCMB, Brezilya ve Kanada Merkez Bankaları, politika faizlerinde herhangi bir değişiklik yapmadı. Kanada Merkez Bankası büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ederken, Brezilya MB faizlerin bir süre daha değiştirilmeyeceği sinyali verdi.

TCMB ise toplantı özetinden bazı ifadeleri çıkartarak kaygılarını dile getirdi. Geleceğe yönelik kararlar tarafında TCMB enflasyon görünümündeki "iyileşme" yerine enflasyon görünümüne göre tavır alacak. Ayrıca sıkı duruşa ilişkin önemli bir gösterge olan "getiri eğrisinin yataya yakın tutulacağı" ifadesini kaldırması da dikkat çekiciydi. Özetle rapordan alınan mesaj, TCMB'nin daha sıkılaştırıcı tarafa kalacağı ve Fed sürecine daha ihtiyatlı girilmesinin planlandığı yönünde idi. Bu noktada bugün saat 10:00'da başlayacak olan Banka analizleri toplantısından çıkacak mesajlar ve soru-cevap kısmı, daha detaylı bir yol haritası konusunda yatırımcılara yardımcı olacaktır.

Dünün aksine özellikle ABD tabanlı gündem oldukça yoğun. Yeni güne saat 10:00'da içerideki tüketici güven endeksi verisi ile başlıyoruz. Saat 11:00'da ECB aylık ekonomi raporunu yayınlayacak. Saat 11:30'da İngiltere'de perakende satışlar verisini takip edecek olan piyasa gözleri ise 14:45'deki ECB faiz kararı ve 15:30'da Mario Draghi'nin yapacağı basın toplantısında olacak. Piyasa oyuncuları, analistler ve ekonomistler faizlerde bir değişiklik BEKLEMEZKEN, son zamanlarda yeterliliklere tonlaması içiçe artan "tahvil programının genişletilebileceği veya uzatılabileceği" ve "enflasyona ilişkin endişeler"e dair mesajlar, Draghi'nin basın toplantılarında yakından izlenecek. Özetle faiz kararından çok 15:30'daki basın toplantısı daha ön plana çıkıyor. ECB sonrası ise 15:30'da Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 16:00'da aylık konut fiyatları endeksi ve 17:00'daki 2.el konut satışları ile Eylül ayı öncü göstergeler endeksi piyasaların odağında olacak. Öte yandan bugün Caterpillar, Mc Donald's, Microsoft, AT&T ve Amazon'un finansal sonuçları açıklanacak.

Küresel piyasalarda ise para birimlerinde sakinliğin yanında Salı günkü pozitif görünümün yerini kâr realizasyonlarına bıraktığını gördük. Tamamı eksi olan Asya piyasaları dışında ABD ve DAX vadellerinin de satıcı seyrini, yeni günde yurtdışı piyasaların görünümü bir miktar negatif etkileyebileceğine işaret ediyor.

Teknik olarak 200-günlük üssel hareketli ortalamının doğal direnç, 50-saatlik üssel H.O'nun doğal destek olduğu endekste, hafif alıcılı bir açılış beklentisi sonrası gün içi 79.300 üzerinde tutunup tutunmayacağı izlenecek. Tutunamaması durumunda 79.300 altında 78.300 ve 77.900 alt desteklerinde taban oluşumları izlenebilir. 80.400-80.600 direnç bandı üzerinde kapanış olmanın ise trendin devamından söz etmek güç olacaktır.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 Türkiye Tüketici Güven End. Eki. (Bekl: 55.55)	15:30 ABD Chicago Fed Ulusal Akt. End. Eylül (Bekl: -0.2)
11:00 Euro Bölgesi ECB Aylık Ekonomi Raporu	15:30 ABD Haft. İşsizlik Maaşı Başv. -17 Eki. (Bekl: 265 bin)
11:30 İngiltere Perakende Satışlar - Aylık Eylül (Bekl: %0.4)	16:00 ABD Konut Fiyatı Endeksi-Aylık Eylül (Bekl: %0.5)
11:30 İngiltere Perakende Satışlar - Yıllık Eylül (Bekl: %4.7)	17:00 Euro Bölgesi Tük. Güven End. Eki. (İlk T.) (B:-7.4)
11:30 İngiltere Perk. Sat. (Oto. Hariç)-Aylık Eylül (B: %0.4)	17:00 ABD 2. El Konut Satışları Eylül (Bekl: 5.36 mrd adet)
11:30 İngiltere Perk. Sat. (Oto. Hariç)-Yıllık Eylül (B: %4.8)	17:00 ABD Öncü Göstergeler End. Eylül (Bekl: %0.0)
14:45 Euro Bölgesi ECB Politika Faizi Kararı (Bekl: %0.05 Sabit)	18:00 ABD Kansas Fed İmalat End. Eki. (Bekl: -9)
15:30 Euro Bölgesi ECB/Draghi Basın Toplantısı	ABD Caterpillar, McDonald's, Microsoft ve Amazon finansalları

Öne Çıkan Haberler

- FED'in faiz artışlarına ilişkin beklentilerin ötelenmesi ile eli rahatlayan TCMB faizleri sabit tutmaya devam etti.
- Amerikalı Western Digital, 19 milyar dolara SanDisk'i satın alarak, hızla gelişen server ve veri depolama sektöründeki büyümeden pay almayı umuyor. Güvenlik yazılımı şirketi Trend Micro, HP TippingPoint'i 300 milyon dolara satın aldı. ***Hurriyet**
- Türkiye'deki limanlara uğrayan gemi sayısı Eylül ayında geçen yılın aynı ayına göre % 3 azaldı. İlk 9 aydaki azalış ise % 2.5 seviyesinde oldu. ***Matriks**
- Yarın Viyana'da ABD, Rusya, Suudi Arabistan ve Türkiye dışişleri bakanları Suriye konusunda buluşacak. ***Haberturk**
- ABD'de yeni konut inşaatları Eylül'de % 6.5 ile beklentilerin üzerinde artarak emlak sektörünün ekonomiyi destekleyeceği işaret etti. ***Bloomberght**
- NYSE'de "RACE" sembolüyle hisse başına 52 dolardan satışa sunulan Ferrari, gün ekinde 61 dolara kadar yükseldikten sonra, ilk kapanışını %6 kazançla 55 dolardan yaptı. ***Bloomberght**

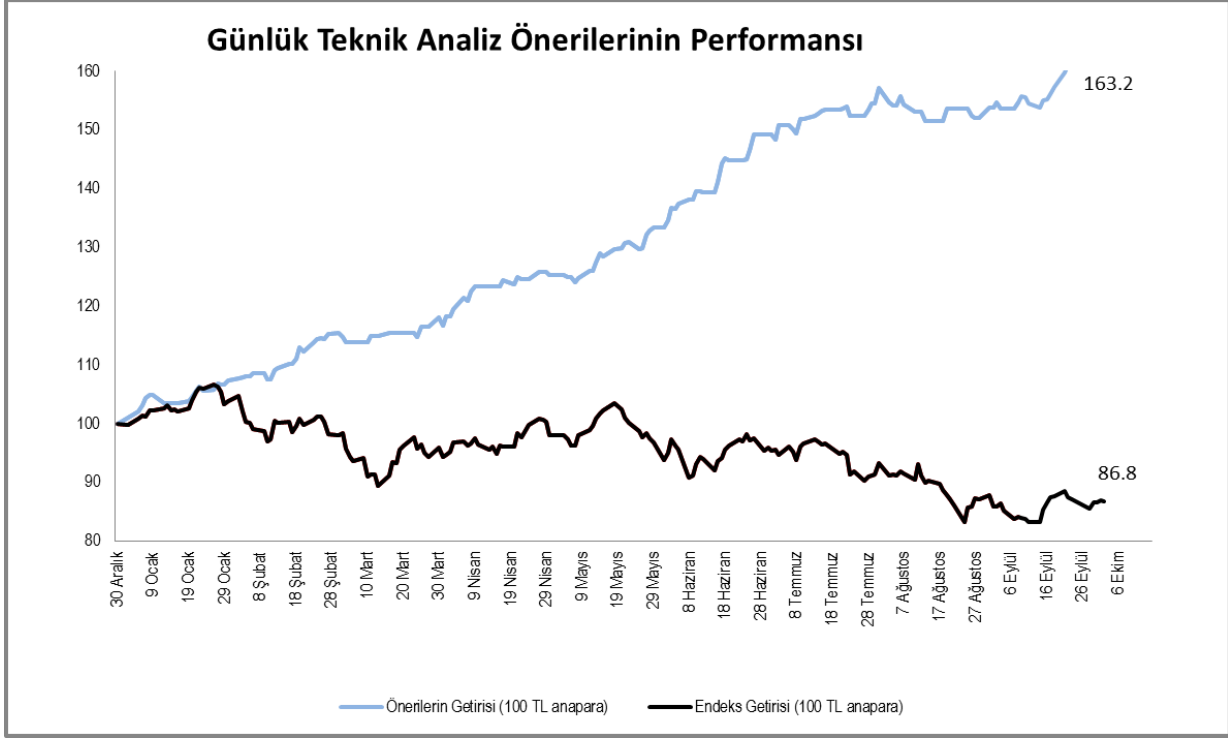


Şirket ve Sektör Haberleri

- Bina inşaatı maliyet endeksi 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre yüzde 1,1 artarken, yıllık artış yüzde 7'yi buldu. ***Dünya.**
- Otomotiv sektörünün üssü Bursa, yerli otomobilin üretimine talip oldu. BTO Başkanı İbrahim Burak, "Üretim için yerimiz hazır. Araca güvenimiz tam. 35 bin üyemiz 350 bin adetlik sipariş verecek" dedi. ***Sabah.**
- Türkiye Bankalar Birliği Başkanı ve Ziraat Bankası Genel Müdürü Hüseyin Aydın, 2016 yılının daha pozitif geçmesini beklediklerini söyledi. Aydın, bankacılık sektörünün net kârının 2016'da bu yıla göre yüzde 12 artacağını öngördüklerini belirterek, şöyle konuştu: "Sektörde kredilerin 2016'da kurumsal ağırlıklı artacağını düşünüyoruz. Bu yıl yüzde 75 kurumsal, yüzde 25 bireysel ağırlıklıydı. Bu, dengeli bir oran. 2016'da da aynı olacaktır." ***Sabah.**
- **AKSEL:** Bağlı ortaklığı Ansa Enerji'nin satış sürecinde değerlendirilmesine karar verilmiştir.
- **MAALT:** Antalya'da bulunan Talya Otelinin yeniden yapım için resmi makamlardan gerekli izinlerin alınması ve ilgili hukuki süreçlerin tamamlanmasına yönelik çalışmalar ve hukuki süreç devam etmektedir.
- **ATAGY:** Ordu Altınordu'daki gayrimenkul ilişkin yapı kullanma izin belgesi alınmıştır. JCR, uluslararası yabancı ve yerel para notu'nu "BB+" ve görünümü ise "Stabil" olarak açıklamıştır.
- **TSPOR:** CCOLA ile 2015/16 ve 2016/17 sezonları için reklam hakları hususunda anlaşmaya varılarak niyet mektub imzalanmıştır.
- **TUCLK:** İki ortağın 6 mn adet hisseyi MKK'ya kaydettirmesiyle ilgili olarak söz konusu payların kredilere teminat olarak kullanılması planlanmaktadır.
- **AVISA:** 2015 yılı 9 aylık dönemde toplam 193.5 mn TL prim üretilmiştir.
- **KRDMA:** Murat Yolbulan 21 Ekim – 31 Aralık arasında pay satışı planladığını açıklamıştır.
- **EUHOL:** İki ortak toplam 2.5 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **OZKGY:** 30 Eylül itibarıyla Özak Hayat Tepe projesinde 479 daire teslim edilerek teslim oranı %87.7 olmuştur. Hayat Tepe Suites'de 49 ünitenin ön satışı yapılmıştır. 2015 yılının 9 aylık döneminde Ela Quality Resort Hotelin doluluk oranı %60 olmuştur.

Makro Haberler

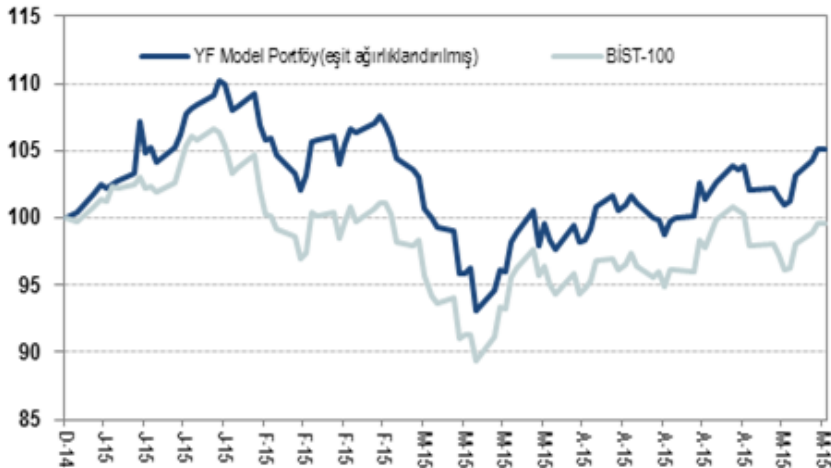
- Para Politikası Kurulu (PPK), Eylül ayı olağan toplantısında, piyasa beklentisi ve kurum beklentimiz ile uyumlu olarak faiz koridorunu mevcut şekliyle muhafaza etti. MB'nın resmi politika faizini teşkil eden 1-haftalık repo ihale oranı %7,5 olarak kalırken, Banka'nın gecelik vadede borç alma ve verme oranları da, sırasıyla, %7,25 ve %10,75 seviyesinde korundu.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	14.20	14.15	↑ 0.35%	18.80	32.4%
ENKAI	5.12	5.19	↓ -1.35%	6.20	21.1%
GARAN	7.56	7.64	↓ -1.05%	9.00	19.0%
SAHOL	9.45	9.62	↓ -1.77%	11.80	24.9%
TCELL	11.35	11.30	↑ 0.44%	14.00	23.3%
THYAO	8.52	8.67	↓ -1.73%	11.00	29.1%
TRKCM	2.03	2.05	↓ -0.98%	2.50	23.2%

* 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 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.

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
Yunus Kaya	Müdür Yrd.	yunus.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 59
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
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+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	Çiftelavuzlar	+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