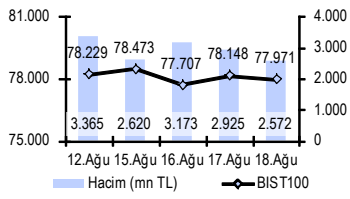


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	GSYH Büyüme - Çeyrekler 2'16-Orta	0.2%	0.2%
Japonya	GSYH Büyüme - Yıllık Ortalama 2'16-Orta	0.1%	1.9%
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Hac - Son	1.9%	1.9%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Hac - Son	-1.9%	-1.9%
Japonya	Karşılıklı Kurların Ortası - Aylık Hac	-2.4%	-2.4%
Türkiye	İşletici Oran May	9.1%	9.3%
Türkiye	Makro İktisadi Bölge Değişim Tem	-2.91 mlr TL	-2.91 mlr TL
ABD	Fed Fedir Endeksi Ağu	2.00	0.50
ABD	NABH Konut Fiyat Endeksi Ağu	80	59
Türkiye	İPSUS ve TREDYO finansal sonuçları açıklanacak.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	TÜFE - Aylık Tem	-0.1%	0.2%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Tem	0.5%	0.5%
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem	1.4%	1.4%
İngiltere	ÜFE - Aylık Tem	0.2%	0.2%
İngiltere	ÜFE - Yıllık Tem	0.2%	-0.4%
Euro Bölgesi	Orta Ticaret Dengesi (Amdr) Amdr) Haz	620.5 mlr	624.6 mlr
Almanya	ZEW Cmi Durum Endeksi Ağu	95.1	98.9
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Ağu	2.5	-6.8
Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Ağu	-14.7	-14.7
ABD	Konut Beklentileri Tem	1.170 bin	1.168 bin
ABD	İnşaat İzinleri Tem	1.160 bin	1.150 bin
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Tem	0.8%	1.5%
ABD	TÜFE - Aylık Tem	0.0%	0.2%
ABD	TÜFE - Yıllık Tem	0.9%	1.0%
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Tem	0.2%	0.2%
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem	2.3%	2.3%
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Tem	0.2%	0.6%
ABD	Karşılıklı Kurların Ortası Tem	75.6%	75.6%
ABD	İnşaat Üretimi - Yıllık Tem	0.2%	0.4%
ABD	Fed Lockhart konuşacak.		
Türkiye	NEKİS ve ENKİS 2'16 finansal sonuçları açıklanacak.		
Türkiye	Hazine 20'16 vadeli tahvil ihraç		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Hafiflik Kazançlar - 3 Aylık Hac	2.4%	2.5%
İngiltere	Hafiflik Kazançlar (Primer Harç) - 3 Aylık Hac	2.3%	2.2%
İngiltere	Hafiflik Kazançlar (Primer Harç) - 3 Aylık Hac	4.9%	4.9%
ABD	Fed FOMC 20-27 Temmuz Toplantı Tutanaklarını Açıklayacak.		
ABD	Fed FOMC 20-27 Temmuz Toplantı Tutanaklarını Açıklayacak.		
Türkiye	Hazine Tahvil İhale: 15 mlr TL		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Orta Ticaret Dengesi Tem	624.1 mlr	619.2 mlr
Japonya	İhracat - Yıllık Tem	-13.8	-7.4
Japonya	İthalat - Yıllık Tem	-30	-18.8
Japonya	Perakende Satışlar (Orta ve Yıllık Harç) - Aylık Tem	0.2%	-0.9%
İngiltere	Perakende Satışlar (Orta ve Yıllık Harç) - Yıllık Tem	3.7%	3.9%
İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Tem	0.0%	-0.9%
İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık Tem	4.2%	4.3%
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Tem	-0.5%	0.2%
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Tem	0.2%	0.2%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem - Nihai	0.5%	0.5%
Euro Bölgesi	Makro İktisadi Bölge Değişim Tem		
Türkiye	TCİSB Beklenen Ağu		
ABD	Hafiflik İpotek Mevzu Başından 13 Ağu	266 bin	266 bin
ABD	Değerim Eten İpotek Mevzu Başından 8 Ağu	1.150 bin	1.150 bin
ABD	Philosophy Fed İstatistik Endeksi Ağu	1.3	-2.9
ABD	Orta Güsterge Endeksi Tem	0.3%	0.3%
ABD	Fed Dudley konuşacak.		
ABD	Fed Williams konuşacak.		
Türkiye	MGRS, İNFB ve BRSA finansal sonuçları açıklanacak.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Tem Sanayi Aktivite Endeksi - Aylık Hac	0.5%	-1.0%
Almanya	ÜFE - Aylık Tem	0.1%	0.4%
Almanya	ÜFE - Yıllık Tem	-2.1%	-2.2%
İngiltere	Konut İzinleri İhtisat Endeksi Tem	2.4 mlr	7.3 mlr
Kanada	TÜFE - Aylık Tem	0.0%	0.2%
Kanada	TÜFE - Yıllık Tem	1.5%	1.5%
Türkiye	Fitch'in Türkiye Kredi Notu Raporu'nun yayımlanması bekleniyor.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BANVT	3,13	6,5%	30.511.375
DYOB	2,66	5,6%	28.076.328
YUNSA	2,71	5,4%	2.114.285
BUCIM	6,41	5,1%	6.773.656
KLGYO	1,82	4,6%	7.624.249

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGKLB	1,30	-9,1%	2.875.964
ROYAL	0,59	-7,8%	61.783
HURGZ	0,78	-6,0%	30.909.969
IPEKE	0,80	-4,8%	3.235.977
USAS	0,43	-4,4%	1.572.992

Piyasa Beklentisi

Hafif alıcılı bir açılış sonrası 78.860 seviyesine kadar yükselen ve bu seviyeden gelen satış baskısıyla beraber 77.600'e kadar gerileyen endeks, seans sonuna doğru gelen tepki alımları sonrasında kapanışı, günlük %0,23'lük değer kaybı ile 77.970 seviyesinden gerçekleştirdi. Hacmin zayıflamaya devam ettiği günde 2,57 mlr TL'lik işlem hacmi gerçekleşti. Satışların sanayi hisselerinden gerçekleştiği günde, X BANK endeksinin %0,46 değer kazanması dikkat çekti. USD/TL kuru ise seans 2,9318 seviyesinden tamamladı.

Dün akşam saatlerinde Fed başkanlarının konuşmaları yakından takip edildi. Fed Başkan Yardımcısı William Dudley, istihdam piyasasının güçlendiği yönünde açıklamalarda bulundu. San Francisco Fed Başkanı John Williams'da ABD ekonomisinin yakın zamanda faiz artırımını yapmak için yeterince güçlü olduğunu ve uzun süre bekleminin yüksek enflasyon ya da büyümeyi bozacak varlık balonları riskleri olduğunu belirtti. Williams'ın her ne kadar önümüzdeki iki yıl için oy hakkı bulunmasa da, FOMC'de önemli bir fikir önderi olduğu söylenebilir. Bu nedenle piyasalar Williams'ın "şahin" söylemlerine kayıtsız kalmayacaktır. Fed'in bu yıl yedek üye statüsünde bulunan Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan ise Fed'in manevra alanının sınırlı olduğunu söyleyerek, nisbeten "güvercin" tarafta yer alan açıklamalarda bulundu.

Bugünün en önemli gündem maddesi, Fitch'in gün kapanışı sonrasında açıklaması beklenen kredi notu görünüm raporu olacak. Açıklamayı erteleme ihtimali de bulunan Fitch'in, kredi notu üzerine değerlendirmede bulunması durumunda ise piyasa beklentisi not ve görünümün değişmeyeceği fikri üzerinde birleşmiş durumdadır. Gün içerisinde ise önemli herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.

Haftanın son işlem günü içim öncü fiyatlamalar, emtia ve parite cephesinde risk iştahının arttığına işaret etse de küresel borsalar ve iç dinamiklerdeki fiyatlamalar tam tersi yönde sinyaller veriyor. Petrol fiyatlarının %1'in üzerinde artarak \$51 seviyelerine kadar ulaşması ve Altın (ons) fiyatlarında görülen yatay hareketler iyimser tarafta yer alan sinyaller olarak görülüyor. Kur cephesinde Dolar endeksi (DXY) ve Euro/Dolar'da görülen sınırlı hareketler USD aleyhine olsa da, TL'nin hafif değer kaybı, bizi bu görünümde hafif de olsa negatif tarafa yerleştiriyor. Asya borsalarının satıcı seyretiltiği günde, ABD vadeli yatay bir seyretiliyor. Avrupa borsaları açılışında ise satışlar beklenmektedir. 5 yıllık CDS'lerin yatay seyretilmesi ise riskleri bir miktar daha dengeleyebilir.

Yatay bir açılış beklediğimiz BIST-100 endeksinde 77.500 önemli bir destek noktası olarak izlenecek. Son günlerde üzerinde tutduğumuz bu seviye üzerinde 78.300 ara direnci aşıldığı takdirde 79.000-79.350 bandı üst dirençler olarak hedef alınabilir. 77.500 desteğinin kırılması halinde gevşeme eğilimi ivme kazanabilir.

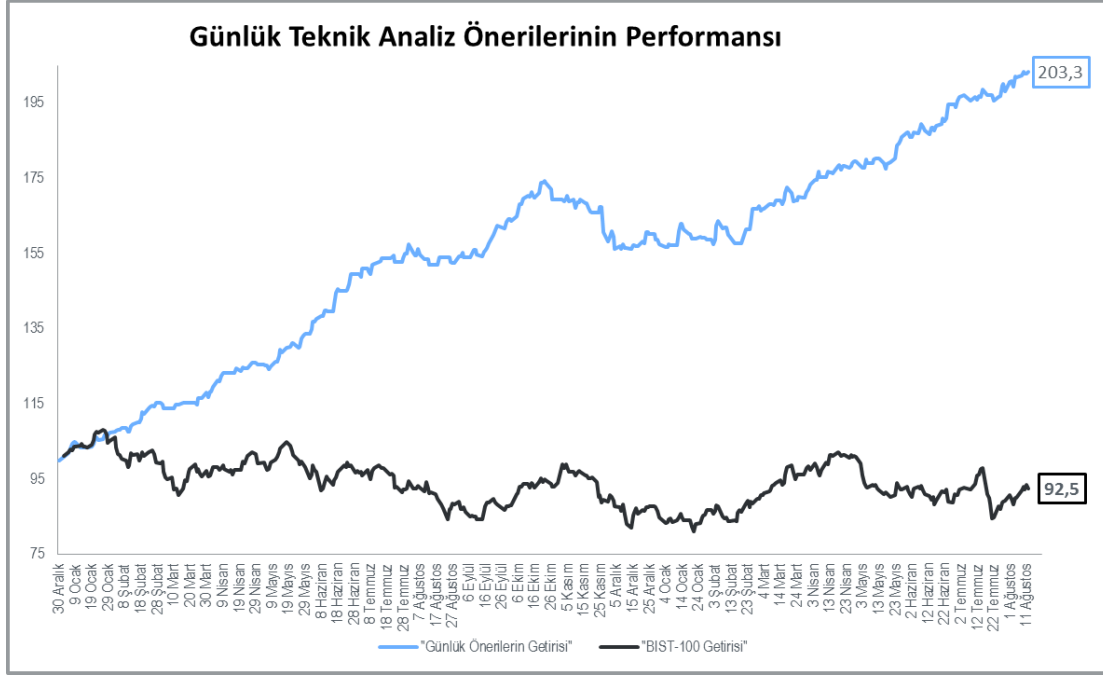
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Güne yataya yakın hafif satıcı bir açılış beklediğimiz Ağustos vadeli sözleşmede, 95.800 – 97.500 destek&direnç bandının geçerliliğini 9.günde de koruduğunu görmekteyiz. Ancak kısa vadeli saatlik göstergelerde görülen bozulma ve son üç gündür 95.800'ün daha sık kırılması, aşağı yönlü baskı ihtimalini canlı tutuyor. Bu durumda "KISA" pozisyonlar, psikolojik destek olan 95.000 ve 94.700 alt destekleri sırasıyla hedef alınacak şekilde kademeli olarak artırılabilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya ÜFE-Aylık Tem. (Bekl: %0,1)
09:00 Almanya ÜFE-Yıllık Tem. (Bekl: -%2,1)
15:30 Kanada TÜFE-Aylık Tem. (Bekl: %0)

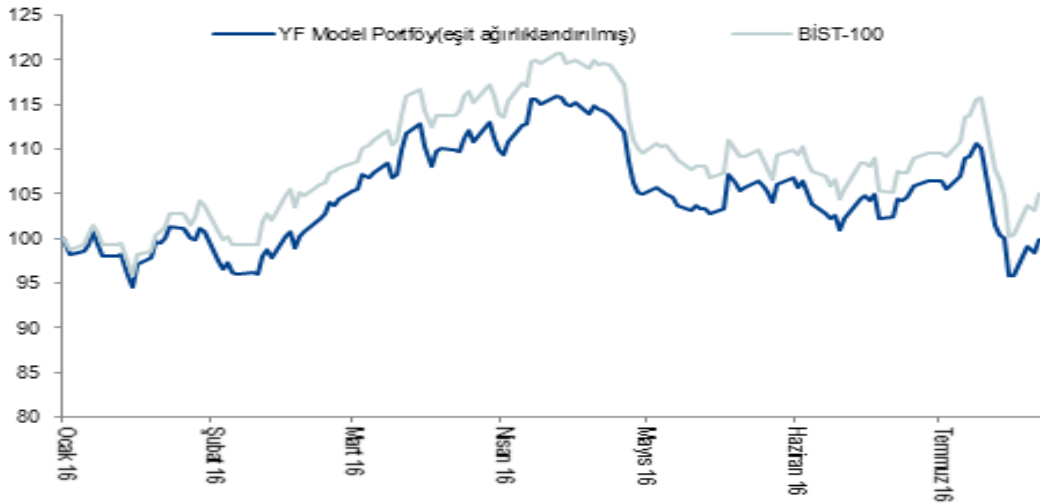
15:30 Kanada TÜFE-Yıllık Tem. (Bekl: %1,5)
Türkiye: Konsolide finansalların son açıklanma tarihi
Türkiye: Fitch Kredi Notu Gözden Geçirme Raporu



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	8,13	8,08	↑ 0,62%	9,35	15,0%
AKCNS	13,22	13,24	↓ -0,15%	17,50	32,4%
BIMAS	52,00	52,75	↓ -1,42%	67,00	28,8%
EKGYO	2,92	2,94	↓ -0,68%	3,85	31,8%
GARAN	7,88	7,84	↑ 0,51%	9,30	18,0%
SAHOL	9,72	9,72	→ 0,00%	11,40	17,3%
TCELL	10,11	10,22	↓ -1,08%	13,00	28,6%
TKNSA	5,32	5,38	↓ -1,12%	7,20	35,3%
TOASO	23,30	23,14	↑ 0,69%	31,00	33,0%
YKBNK	3,62	3,60	↑ 0,56%	4,40	21,5%

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



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 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 Daşiran	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
Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04