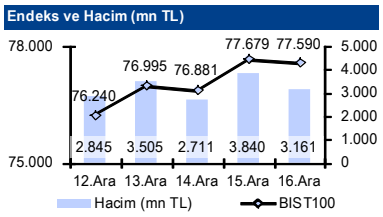
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

19 Aralık 2016



Haftalık Ajanda

19 Aralık 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Dış Ticaret Dengesi Kas.	¥227.4 mlr	¥496.2 mlr
Japonya	İhracat - Yıllık (USD Bazlı) Kas.	-2,3%	-10,3%
Japonya	İthalat - Yıllık (USD Bazlı) Kas.	-0,121	-0,165
Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Ara.	11050,0%	11040,0%
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Ara.	11590,0%	11560,0%
Almanya	IFO Beklenti Endeksi Ara.	105,6	105,5
ABD	Hizmet PMI Ara.-Öncü		54,6
ABD	Bileşik PMI Ara.-Öncü		54,9
Euro Bölgesi	ECB/Weidmann konuşacak.		
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen konuşacak.		

20 Aralık 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı	-0,1%	-0,1%
Almanya	ÜFE - Aylık Kas.	0,1%	0,7%
Almanya	ÜFE - Yıllık Kas.	-0,2%	-0,4%
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi Eki.		629,8 mlr
Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi	8,0%	8,0%
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Üst Bant	8,8%	8,5%
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Alt Bant	7,3%	7,3%
Türkiye	Merkezi Yönetim Toplam Borç Stoku Kas.		725,4 mlr TL

21 Aralık 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Tüm Sanayi Aktivite Endeksi - Aylık Eki.	0,1%	0,2%
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Ara.		68,93
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Ara.-Öncü	-6	-6,1
ABD	2. El Konut Satışları Kas.	5,52 mn	5,60 mn
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Kas.	-1,4%	2,0%
Japonya	Kabine Aylık Ekonomik Raporu Yayınlayacak		

22 Aralık 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Gfk Tüketici Güven Anketi Ara.	-7	-8
Almanya	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık Kas.	0,3%	0,9%
Almanya	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık Kas.	-0,1%	-0,6%
Euro Bölgesi	ECB Aylık Ekonomi Bülteni		
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreksel 3Ç16-Son Tah.	3,3%	3,2%
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 3Ç16-Son Tah.	2,8%	2,8%
ABD	Çekirdek PCE 3Ç16-Son Tah.		1,7%
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 3Ç16-Son Tah.	1,4%	1,4%
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Kas.		-0,08
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Kas.-Öncü	-4,7%	4,6%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Kas.-Öncü	0,2%	0,8%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 17 Ara.		254 bin
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Eki.	0,3%	0,6%
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Kas.	0,2%	0,1%
ABD	Kişisel Gelirler Kas.	0,3%	0,6%
ABD	Kişisel Giderler Kas.	0,4%	0,3%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Kas.	0,2%	0,2%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Kas.	1,5%	1,4%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Kas.	0,1%	0,1%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Kas.	1,8%	1,7%
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Ara.		1

23 Aralık 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Gfk Tüketici Güven Anketi Oca.	9,8	9,8
Türkiye	Konut Satışları - Yıllık Kas.		25,1%
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16	1,1%	1,1%
İngiltere	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16	2,3%	2,3%
İngiltere	Cari İşlemler Dengesi 3Ç16	-£28,4 mlr	-£28,7 mlr
Kanada	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış Eki.	1,9%	1,9%
ABD	Yeni Konut Satışları Kas.	575 bin	563 bin
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Kas.	2,1%	-1,9%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ara.-Nihai	98,1	98
	İngiltere Borsası "Noel Arifesi" nedeniyle kapalı olacak.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ETYAT	0,69	7,8%	928.059
EUYO	0,71	7,6%	1.418.715
MARTI	0,34	6,3%	152.329
GUSGR	1,04	6,1%	9.153.458
YATAS	4,23	5,5%	6.907.449

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RYSAS	0,77	-3,8%	1.689.102
KOZAL	15,67	-3,6%	49.822.111
IZMDC	2,61	-3,3%	2.783.091
LKMNH	4,02	-3,1%	1.137.621
GRNYO	0,66	-2,9%	1.975.682

Piyasa Beklentisi

Veri akışı olarak sınırlı bir gündeme sahip olan Cuma gününde zayıf hareketler görüldü ve günü %0,11 gibi bir kâr realizasyonu ile 77.590 seviyesinde tamamladı. Haftalık değişimi %2,46 olan BIST-100 endeksi için günlük hacim 3,16 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Geçtiğimiz haftanın Cuma gününde önemli bir gelişme olmazken, haftasonu Kayseri'de gerçekleşen ve 13 vatandaşımızın şehit olduğu terör saldırısı sonrası iç güvenlik risklerinin devam ettiğini gördük. Öte yandan PPK toplantılarının yılda 8 kere gerçekleşmesini içeren tasarı Meclis'e sunuldu. Tasarıya göre Kurul, üyelerin en az üçte ikisinin katılmasıyla toplanacak ve mevcut üyelerin çoğunluğu ile karar verecek. Oyların eşitliği halinde, başkanın katıldığı tarafın teklifi kabul edilmiş sayılacak. Ayrıca 2017 bütçesi Meclis'te kabul edildi.

Bu hafta ağırlıklı olarak Merkez Bankaları temelli bir gündemi izleyeceğiz. Salı günü TCMB'nin faiz kararı, en önemli gündem maddesi olacak. Merkez'in üst bant artırımına 35 bp. yükseliş ile devam etmesi bekleniyor. (YF Beklentisi: Üst Bant 25 bp. Politika 50 bp. artırım) Bunun dışında ise Perşembe günü ABD'den gelecek veriler yoğun bir şekilde izlenecek. Özellikle 3Ç16 büyümesi yakından takip ediliyor olacak.

Bugün özelinde ise ABD'deki IFO endeksi ile ABD'nin Hizmet PMI verileri dışında önemli bir veri bulunmuyor. Ayrıca 21:30'da Fed Başkanı Janet Yellen'in bir konuşma yapması bekleniyor. Sabah saatlerinde açıklanan verilerde ise Japon ihracatı beklentilerden daha az daraldı.

Yurtdışı fiyatlamalarda emtia cephesi güçlenirken, USD/TL'nin hafif bir geri çekilmesi söz konusudur. Dolar endeksinde yeniden 103'ün altına inilmesi ve Euro/Dolar paritesindeki 1,04 üzerindeki güçlenme hareketinin hızlanması, TL'ye de pozitif yansımıştır. Haftasonu yaşanan gelişmelerle birlikte 281 seviyesine kadar yükselen 5 yıllık CDS'ler risklerde önemli bir artış olmadığına işaret etmekte. Asyadaki satış ağırlıklı eğilime rağmen ABD vadelilerindeki yatay hareketler ve Avrupa borsalarında yükseliş beklentisi söz konusudur.

Haftaya yatay başlamasını beklediğimiz endekste 78.300-77.100 bandını gün içi işlemlerde ilk destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. Günlük ile seans içi grafiklerde kısa vadeli göstergelerin aşırı alım (direnç) seviyelerine ulaşmış olması ve saatlik grafiklerde MACD'de negatif uyumsuzluğun görülmesi kâr satışlarının görülme olasılığını arttırıyor. Bu nedenle destek seviyeleri yakından takip edeceğiz. Açılış sonrasında ilk destek olarak gördüğümüz ve 200 günlük ortalamanın geçtiği 74.100'ün üzerinde kalınamaması durumunda gevşeme eğilimi hızlanabilir. 76.600 ve 76.200 seviyeleri ise alt destek konumunda olacaktır.

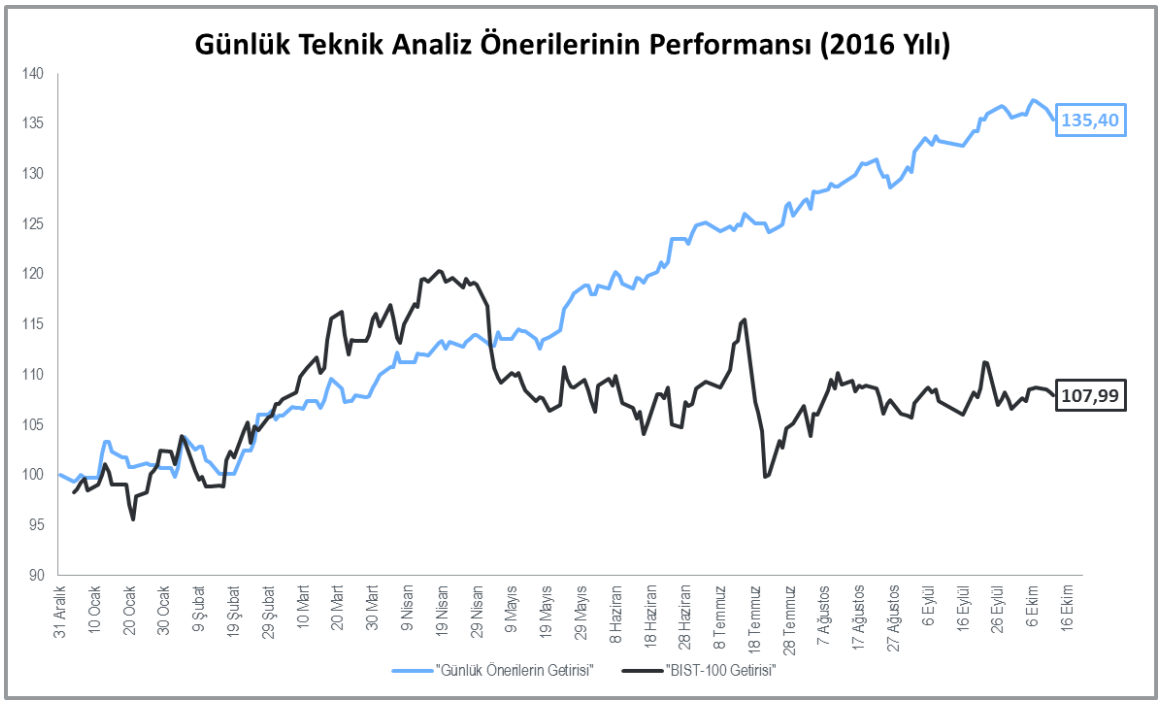
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Cuma günü dalgalı bir seyir izleyen ve gün içinde 95.675'e kadar yükselen sözleşme kapanışa doğru bir miktar geriledi ve %0.24 oranında değer kaybı ile 95100'den tamamladı. Haftaya yatay başlamasını beklediğimiz sözleşmede 95.650 seviyesini ilk ara direnç olarak takip edeceğiz. Açılış sonrasında alımların güçlenmesi için ilk etapta bu seviye hacim desteği ile birlikte kırılmalı. Ancak günlük ve seanslık grafiklerde bazı göstergelerin aşırı alım seviyelerine ulaşmış olması sözleşmede bu direncin aşılma olasılığını azaltıyor. Bu nedenle yeni uzun pozisyonlar için 95.650 direncinin geçilmesini beklemek yararlı olacaktır. 96.400 ve 96.600 bandı ise üst direnç konumunda olacaktır. Sözleşmede 94.700 ve 93.900 seviyelerini ise gün içi ilk destekler olarak verebiliriz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

12:00 Almanya IFO İş Dünyası Endeksi Ara. (B: 110,5)
12:00 Almanya IFO Cari Durum Endeksi Ara. (B: 115,9)
12:00 Almanya IFO Beklenti Endeksi Ara. (B: 105,6)
17:45 ABD Hizmet PMI Ara.-Öncü (Önck: 54,6)
17:45 ABD Bileşik PMI Ara.-Öncü (Önck: 54,9)
19:00 Euro Bölgesi ECB/Weidmann konuşacak.
21:30 ABD Fed Başkanı Janet Yellen konuşacak.

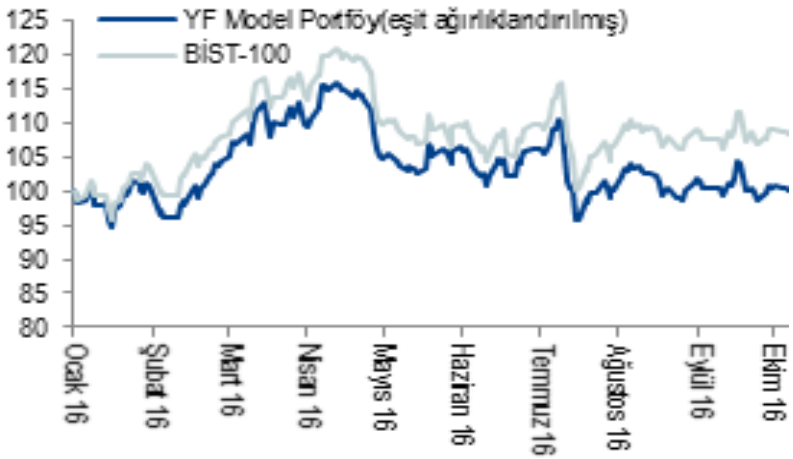
19 Aralık 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
BIMAS	50,25	50,15	0,20%	**67,00**	33,3%
CIMSA	15,35	15,32	0,20%	**19,40**	26,4%
EREGL	5,20	5,14	1,17%	**5,50**	5,8%
GARAN	7,72	7,73	-0,13%	**9,91**	28,4%
SAHOL	9,14	9,27	-1,40%	**11,40**	24,7%
TOASO	23,60	23,56	0,17%	**31,00**	31,4%
TTRAK	72,95	72,70	0,34%	**90,00**	23,4%
YKBNK	3,50	3,53	-0,85%	**4,40**	25,7%

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



YATIRIM FİNANSMAN 40 YIL

19 Aralık 2016

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 itibariyle 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.

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