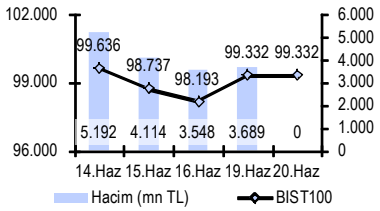
YATIRIM
FİNANSMAN

# Günlük Bülten

20 Haziran 2017

**Endeks ve Hacim (mn TL)**




## Haftalık Ajanda

**12 Haziran 2017 Pazartesi**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ |
|---|---|
| Türkiye | Cari İşlemler Dengesi Nis. |
| Türkiye | GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 1Ç17 |
| Türkiye | GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış (Takv. Arnd.) 1Ç17 |
| Türkiye | GSYH Büyüme - Çeyreksel 1Ç17 |
| Türkiye | TCMB Beklenti Anketi Haz. |
| ABD | Aylık Bütçe Beyanı May. |
| Türkiye | Hazine 14 Ay, 2022 ve 2023 vadeli 3 adet tahvili ihraç edecek. |
| | Malezya "Dini Bayram", Rusya ise "Milli Bayram" nedeniyle kapalı olacak. |

**13 Haziran 2017 Salı**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ |
|---|---|
| İngiltere | TÜFE - Aylık May. |
| İngiltere | TÜFE - Yıllık May. |
| İngiltere | Çekirdek TÜFE - Yıllık May. |
| Almanya | ZEW Cari Durum Endeksi Haz. |
| Almanya | ZEW Ekonomik Beklentiler Haz. |
| Euro Bölgesi | ZEW Ekonomik Beklentiler Haz. |
| ABD | NFIB İş Dünyası İyimserlik Endeksi May. |
| ABD | ÜFE - Aylık May. |
| ABD | ÜFE - Yıllık May. |
| ABD | Çekirdek ÜFE - Aylık May. |
| ABD | Çekirdek ÜFE - Yıllık May. |
| ABD | FOMC'nin iki gün sürecek olan toplantısı başlayacak. |
| Türkiye | Hazine 2019, 2024 ve 2027 vadeli tahvilleri ihraç edecek. |

**14 Haziran 2017 Çarşamba**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ |
|---|---|
| Çin | Perakende Satışlar - Yıllık May. |
| Çin | Sanayi Üretimi - Yıllık May. |
| Çin | Sanayi Üretimi (Yılbaşından Beri) - Yıllık May. |
| Japonya | Sanayi Üretimi - Aylık Nis. |
| Japonya | Sanayi Üretimi - Yıllık Nis. |
| Japonya | Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Nis. |
| Almanya | TÜFE - Aylık May. |
| Almanya | TÜFE - Yıllık May. |
| Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi - Aylık Nis. |
| Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi - Yıllık Nis. |
| ABD | MBA Mortgage Başvuruları |
| ABD | TÜFE - Aylık May. |
| ABD | TÜFE - Yıllık May. |
| ABD | Çekirdek TÜFE - Aylık May. |
| ABD | Çekirdek TÜFE - Yıllık May. |
| ABD | Perakende Satışlar - Aylık May. |
| ABD | Perakende Satışlar (Oto. Hariç) - Aylık May. |
| ABD | Perakende Satışlar (Oto. ve Gaz Hariç) - Aylık May. |
| ABD | İşletme Stokları - Aylık Nis. |
| ABD | Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır |
| ABD | Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır |
| ABD | Fed Başkanı Janet Yellen, FOMC kararı sonrası Basın Toplantısı düzenleyecek. |

**15 Haziran 2017 Perşembe**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ |
|---|---|
| Türkiye | İşsizlik Oranı Mar. |
| Türkiye | Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi May. |
| Euro Bölgesi | Dış Ticaret Dengesi (Mevs. Arındırılmış) Nis. |
| Euro Bölgesi | Dış Ticaret Dengesi (Arındırılmamış) Nis. |
| İngiltere | Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı |
| İngiltere | Merkez Bankası (BoE) Varlık Alım Hedefi Haz. |
| İngiltere | BoE ÖST Alım Hedefi Haz. |
| Türkiye | TCMB PPK Politika Faizi |
| Türkiye | TCMB PPK Faiz Koridoru-Üst Bant |
| Türkiye | TCMB PPK Faiz Koridoru-Alt Bant |
| Türkiye | TCMB Geç Likidite Penceresi Oranı |
| ABD | NY Fed İmalat Endeksi Haz. |
| ABD | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 10 Haz. |
| ABD | Philadelphia Fed İmalat Endeksi Haz. |
| ABD | Sanayi Üretimi - Aylık May. |
| ABD | Kapasite Kullanım Oranı May. |
| ABD | İmalat Üretimi - Yıllık May. |
| ABD | NAHB Konut Fiyat Endeksi Haz. |
| ABD | Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Nis. |
| Euro Bölgesi | Ekonomi Bakanları, Lüksemburg'da bir toplantı gerçekleştirecek |
| | Brezilya borsası "Dini Bayram" nedeniyle kapalı olacak. |

**16 Haziran 2017 Cuma**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ |
|---|---|
| Japonya | BOJ Faiz Kararı |
| Euro Bölgesi | TÜFE - Aylık May. |
| Euro Bölgesi | TÜFE - Yıllık May. |
| Euro Bölgesi | Çekirdek TÜFE - Yıllık May. |
| Rusya | Merkez Bankası Faiz Kararı |
| ABD | Konut Başlangıçları May. |
| ABD | Konut Başlangıçları - Aylık May. |
| ABD | İnşaat İzinleri May. |
| ABD | İnşaat İzinleri - Aylık May. |
| ABD | Fed İşgücü Piyasası Endeksi May. |
| ABD | Michigan Tüketici Güven Endeksi Haz.-Öncü |
| ABD | Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı VAR) |
| | Güney Afrika borsası "Milli Bayram" nedeniyle kapalı olacak. |

**En Çok Yükselen Hisseler**

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|---|---|---|---|
| ICBCT | 3,96 | 20,0% | 81.626.888 |
| BTCIM | 7,12 | 9,9% | 83.890.806 |
| ZOREN | 1,37 | 8,7% | 183.360.561 |
| KATMR | 12,50 | 5,8% | 54.251.013 |
| ULUUN | 2,79 | 5,7% | 10.235.623 |

**En Çok Düşen Hisseler**

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|---|---|---|---|
| GOZDE | 2,66 | -8,9% | 331.717.454 |
| YKGYO | 1,42 | -6,0% | 6.488.600 |
| DYOBY | 3,35 | -4,0% | 13.334.965 |
| SANKO | 4,36 | -3,3% | 998.586 |
| OTKAR | 104,10 | -2,9% | 31.292.319 |

## Piyasa Beklentisi

Güne alıcılı açıldıktan sonra ikinci seansata 99.300'den gelen kâr realizasyonu, 98.800'e kadar geri çekilmeden sonra yerini güçlü alışlara bıraktı ve kapanışı 99.332 seviyesinden gerçekleştirdi. Söz konusu kapanış uzun zaman sonra ilk defa güçlü bir yükselişi ifade ederken; %1,16'lık bir günlük yükseliş söz konusu oldu. Hacim tarafı ise son zamanların en düşük seviyeleri olan 3,68 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Fed başkanlarının konuşmalarını izleyerek başladığımız yeni haftada tonlama "Şahin" idi. Faiz artışını destekleyen ve enflasyona dair yükseliş beklentisinde açıklamaların geldiği Evans ve Dudley, risk iştahını bir miktar artırmışa benziyor. Oy hakkı olan üyelerden Evans, "mevcut ortamın yeni bir kademeli faiz artışını desteklediğini ancak bu hızın çok yavaş olması gerektiğini" söylerken Dudley, Yellen'a benzer şekilde işgücü piyasasındaki sıkılaşmanın zayıflamış olan enflasyonu desteklemesini beklediğini söyledi. Açıklamalar sonrasında Altın fiyatlarında son 1 ayın en düşük seviyelerinin test edilmesi ve Yen'in USD karşısında sert değer kazanımı gibi öncü göstergeler, risk iştahının arttığına işaret ediyor.

Fed dışı gündemde ise Brexit müzakerelerinin ilk turunda tarafların öncelikler ve tarihler konusunda anlaşmaya vardığı belirtildi. Müzakerelerin yol haritası konusunda anlaşıldığı görüşme sonrası; ilki 17 Temmuz olmak üzere her ay bir hafta görüşme planlandığı açıklandı. AB kanadı, görüşmelerin ilk etabının vatandaşlık hakları, İngiltere'nin AB'ye ödeyeceği parayı kapsayan finansal anlaşma ve diğer konular olmak üzere üç ana grupta inceleneceğini ifade etti. AB ayrıca İrlanda konusunun da kendileri için oldukça önemli olduğunu belirtti. İngiltere cephesinde ise Theresa May, AB liderlerine ülkesinin konu hakkındaki yaklaşımını bilgilendireceğini ve Pazartesi günü teklifin ana hatlarını düzenleyecek olan bir belge yayınlanacağını ifade etti.

Gündem yine ağırlıklı olarak Fed başkanları çevresinde toplanıyor. Fischer, Rosengren ve Kaplan'ın konuşmalarının izleneceği Fed cephesinin dışında makroekonomik gündemde piyasaları etkileyecek nitelikte bir veri bulunmuyor. Siyasi ajanda da ise Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile KKTC Dışişleri Bakanı Tahsin Ertuğruloğlu görüşmesi dışında herhangi bir gündem maddesi bulunmuyor.

TL'nin USD karşısında yatay bir seyir izlediği sabah saatleri itibarıyla Euro'nun da benzer bir seyir izlediğini söylemek mümkündür. Forint ve Ruble'de de benzer şekilde sınırlı hareketlerin görülmesi, gelişmekte olan ülke para birimlerinde de gelişen ülkelerdeki gibi zayıf ve yatay seyrin etkili olduğunu gösteriyor. Risk göstergeleri tarafında ise iç risklerin daha da güçlendiğini; 5 yıllık CDS'lerin sert yükselişle yeniden 190 seviyesine doğru hareketlerinden görebiliyoruz. VIX endeksi ise 10,4-10,5 seviyelerindeki sınırlı değişimini sürdürüyor. Asya borsalarının karışık, ABD vadelilerinin ise yataya yakın hafif pozitif eğilimli hareketlerine ek olarak, Avrupa borsalarının da güne alıcılı açılması bekleniyor.

Geçtiğimiz haftayı yükselen trend desteğinin altında tamamlayan endeksin dünkü alımlar ile bu trendin içine tekrar girmesini olumlu buluyoruz. Güne hafif alımlar ile başlamasını beklediğimiz endekste 99.300'ün üzerinde kalındığı sürece yükseliş eğilimi gücünü koruyacaktır. Bu seviyenin üzerinde yaşanacak hareketlerde ise 100.000 seviyesine kadar yükselişin devamı beklenebilir. Endeksin 99.300'ün altına kayması durumunda ise 98.800 gün içi ilk destek seviyesi olarak izlenebilir.

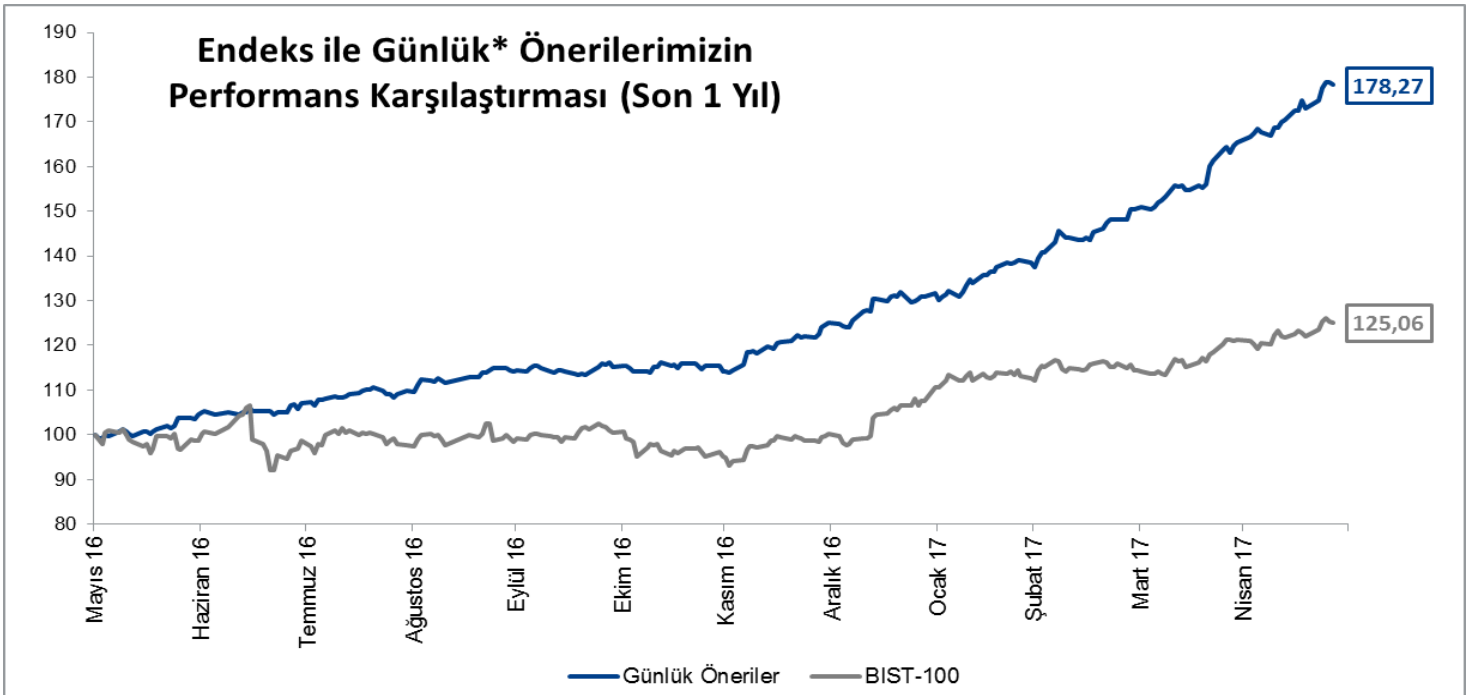
## VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün endeksle benzer bir seyir gösteren ve %0,92 değer kazanımıyla 112.425 seviyesinden kapanan Haziran vadeli sözleşmenin yeni güne hafif alışlarla açılmasını bekliyoruz. Aşırı alım bölgesinde yer alan kısa vadeli göstergeler, yükselişin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Bu nedenle 123.000 hedefli "UZUN" pozisyonlar, 122.800 geçilemediği takdirde realize edilmeli. Düşüşlerde ise 122.100 ve 121.800 destekleri sırası ile takip edilecek. Özellikle 122.100'ün altında baskı hızlanabilir.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:15 ABD Fed/Fischer konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
11:00 Euro Bölgesi Cari İşlemler Deng. Nis. (Önck: €44,8 mlr)
14:45 ABD Fed/Rosengren konuşacak. (Oy Hakkı Yok)
15:30 ABD Cari İşlemler Dengesi 1Ç17 (Bekl: -$121.2 mlr)
17:30 Türkiye Merkezi Yön. İç ve Dış Borç İst. (Ö: 794,5 mlr TL)
22:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
Türkiye Hazine 2 yıl Vadeli kira sertifikası ihraç edecek.
Arjantin borsası "Resmi Tatil" nedeniyle kapalı olacak.

20 Haziran 2017

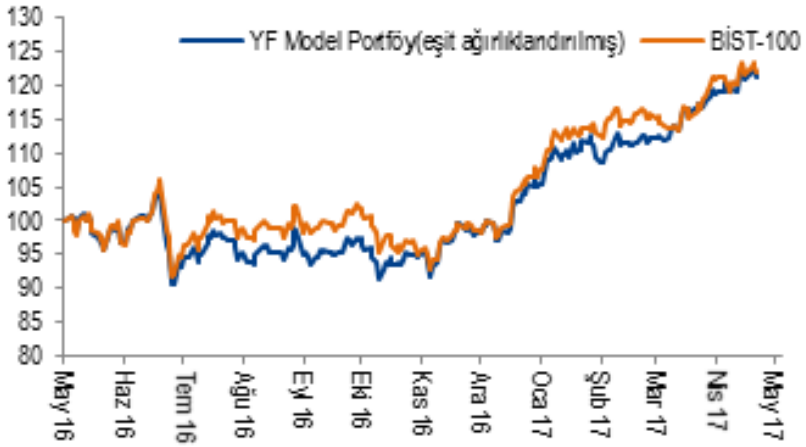



** Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.*

## Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans.(%) |
| AKSEN | 4,08 | 4,03 | 1,24% | **4,85** | 18,9% |
| BIMAS | 64,20 | 64,15 | 0,08% | **70,00** | 9,0% |
| BOLUC | 5,92 | 5,91 | 0,17% | **7,70** | 30,1% |
| GARAN | 9,75 | 9,56 | 2,0% | **11,25** | 15,4% |
| HLGYO | 1,05 | 1,03 | 1,94% | **1,50** | 42,9% |
| KORDS | 8,61 | 8,34 | 3,24% | **10,00** | 16,1% |
| TOASO | 29,36 | 29,46 | -0,34% | **33,00** | 12,4% |
| YKBNK | 4,51 | 4,42 | 2,04% | **5,20** | 15,3% |

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



Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

**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.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Levent Durusoy | Koordinatör | levent.durusoy@yf.com.tr | +90 (212) 334 98 33 |

**Araştırma Bölümü**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Mehmet Akif Daşıran | Müdür | akif.dasiran@yf.com.tr | +90 (212) 334 98 39 |

**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Göksel Tekiner | MüdürYrd. | 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) 334 98 00 |
| Antalya | +90 (242) 243 02 01 | Ankara | +90 (312) 417 30 46 |
| Bakırköy | +90 (212) 543 05 04 | Bursa | +90 (224) 224 47 47 |
| Caddebostan | +90 (216) 302 88 00 | İzmir | +90 (232) 441 80 72 |
| Samsun | +90 (362) 431 46 71 | Ulus | +90 (212) 263 00 24 |