

## Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	İşletici Çıran Hız	9,8%	9,4%
Türkiye	Merkez Yönetim Bülte Denge Tem. Ağu.		0,13 mlr TL
Euro Bölgesi	Çar İşlemci Denge Tem.		637,6 mlr
Euro Bölgesi	İşletici Çıran - Yık. Tem.	-0,1%	0,0%
Euro Bölgesi	İşletici Çıran - Yık. Tem.	0,6%	0,6%
ABD	NABE Konul Fiyat Endeksi Eyl.	60	60

Japonya borsası taffi nedeniyle kapalı olacak.

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	TCMB Beklemler Anket Eyl.		
ABD	Konul Bağlayıcı - Eylül Ağu.	1,150 bn	1,211 bn
ABD	İşletici Çıran - Eylül Ağu.	-0,1%	2,1%
ABD	İşletici Çıran - Eylül Ağu.	1,170 bn	1,152 bn
ABD	Fed'in Eylül ayı FOMC Toplantısı Başlıyor	2,3%	-0,1%
Türkiye	Hazne 2017 vadedi Bonolam İhracatı gerçekleştirilecek.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ölçü Tutarı Denge Ağu.	4,5	4,4
Japonya	Ölçü Tutarı Denge Ağu.	-14	-14
Japonya	İşletici Çıran - Yık. Ağu.	-16,5	-14,7
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Parasal Taban	480 mlr	480 mlr
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı	-0,10%	-0,10%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır	0,25%	0,25%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır	0,25%	0,25%
ABD	Fed Makroekonomik Projeksiyonlarını Açıklayacak		
ABD	Fed Yellen basın toplantısı düzenleyecek.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Eyl.		74,44
Euro Bölgesi	ECB 'Akk Ekonomik Bülteni'ni Açıklayacak.		
Türkiye	TCMB FPK Politik Faiz	7,25%	7,25%
Türkiye	İhracat - Yık. Ağu.	-1,4	-1,4
Türkiye	TCMB FPK Faiz Kararı - Alt Sınır	8,25%	8,25%
Türkiye	TCMB FPK Faiz Kararı - Üst Sınır	7,25%	7,25%
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Ağu.		0,27
ABD	Haftalık İşletici Masraf Başvuruları 17 Eyl.		280 bn
ABD	Dünya Çapında İşletici Masraf Başvuruları 10 Eyl.		2,143 bn
ABD	Konul Fiyat Endeksi - Eylül Tem.	0,3%	0,2%
ABD	Merkez Bankası (SARB) Faiz Kararı	7,00%	7,00%
Euro Bölgesi	ECB'Den konuşacak.		
ABD	İ. El Konul Satışları - Eylül Ağu.	5,45 mlr	5,39 mlr
ABD	İ. El Konul Satışları - Eylül Ağu.	1,1%	-3,2%
ABD	Ölçü Göstergeleri Endeksi Ağu.	0,0%	0,4%
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eylül Tem.	-8,3	-8,5
ABD	Kansas Fed İstatistik Endeksi Eylül.		-4

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İşletici Çıran Eylül - Ocak		49,5
Fransa	GSYİH Büyüme - Çeyrek 2016	0,0%	0,0%
Fransa	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama 2016	1,4%	1,4%
Euro Bölgesi	ECB'Conferans konuşacak.		
Fransa	İşletici Çıran Eylül - Ocak	48,4	48,3
Fransa	Hizmet PMI Eylül - Ocak	52	52,3
Türkiye	Konul Satış İstatistikleri - Eylül Ağu.	52,1	-15,8%
Almanya	İşletici Çıran Eylül - Ocak	53,1	53,8
Almanya	Hizmet PMI Eylül - Ocak	52,1	51,7
Euro Bölgesi	İşletici Çıran Eylül - Ocak	51,5	51,7
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Eylül - Ocak	52,9	52,9
ABD	İşletici Çıran Eylül - Ocak	52,3	52
ABD	'Bölgesel Fed Başkanları Paneli' gerçekleştirilecek.		

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALCTL	7,80	10,8%	59.033.317
IPEKE	1,78	9,9%	184.717.382
KOZAA	1,90	8,0%	230.523.205
GUSGR	1,23	7,9%	3.691.428
MRSHL	36,50	6,2%	3.647.158

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DYOBY	3,38	-19,9%	36.427.339
KOZAL	17,96	-8,2%	151.021.375
KUTPO	8,90	-6,2%	5.283.507
USAS	0,45	-4,3%	847.463
ZOREN	1,63	-4,1%	36.939.486

## Piyasa Beklentisi

Dün güne kâr realizasyonları ile başladıktan sonra 77.000 seviyesinden gelen tepki hareketi ile beraber toparlanan BIST-100 endeksi günü %0,46'lık değer kaybı ile 77.314 seviyesinden kapattı. Hacmin toparlanma eğilimi sürerken, dün BIST-100 endeksinin işlem hacmi 3,08 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Sabah saatlerinde açıklanan Japonya Merkez Bankası (BoJ) kararları hiç şüphesiz tüm piyasalar için sürpriz oldu. Mevcut faiz oranı olan -%0,1'i ve 80 trl Yen'lik parasal tabanı koruyan BoJ, ilave teşvik tedbirleri açıkladı. Banka, parasal tabanı enflasyon yüzde 2'nin üzerinde istikrar kazanana kadar artırmaya devam edeceğini kaydederken, Topix Endeksi'nin takip eden exchange traded fonlarından (ETF) 2.7 trilyon yenlik alım yapılacağını kaydetti. Ayrıca BoJ ihtiyaç duyulduğu takdirde negatif faizi genişletebileceğini ifade etti. Tüm bu gelişmeler sonrasında Japonya 10 yıllık tahvil faizleri Mart ayından bu yana ilk kez %0 seviyesini geçti. Dolar'da ise sert değer kazanımları görüldü.

Bugün akşam saatlerindeki Fed toplantısı ise uzun zamandır beklenen bir toplantı idi. Ancak gerek Bej Kitap'da makroekonomik endişelere yapılan vurgu, gerek enflasyon ve istihdam dinamiklerinin bozulması; Ağustos ayından bu yana "Şahin" tonlamada konuşan Fed başkanları sonucu yükselen faiz artırım beklentilerini bu toplantı için bertaraf etmiştir. Fed'den bu toplantı için herhangi bir faiz hamlesi beklenmese de, açıklanacak makroekonomik tahminler; mevcut konjonktür üzerinden aşağı yönlü revizyona uğrayabilir. Başkan Janet Yellen'in yapacağı açıklamalarda Aralık ayına işaret etmesi durumunda ise USD/TL kurunda sert yukarı hareketlere neden olabilir.

BM Genel Kurul toplantısı için ABD'de bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Japonya Başbakanı Abe, ABD Başkan Yardımcısı Biden ve Yunanistan Başbakanı Tsipras'la yapacağı görüşmeler izlenecek.

Dış piyasalarda ve kur cephesinde BoJ kararı ile beraber sert dalgalanmalar görüldü. Bir ara 2,9875'lere kadar yükselen USD/TL kurunun yeniden gevşeyerek 2,9825 seviyesinde stabilize olmaya çalıştığını görüyoruz. Dolar endeksi (DXY) ise sert bir şekilde 96 seviyesini aştı ve üzerinde fiyatlanıyor. 1,1125'e kadar gevşeyen Euro/Dolar paritesi de USD'nin güç kazanımını desteklemektedir. USD'deki tüm bu değer kazanımına rağmen, dün sert düşen petrol fiyatlarına gelen yaklaşık %2,5'lik tepki alımları, gelişmekte olan piyasalar için pozitif tarafta yer alan gelişme olarak dikkat çekmektedir. Öte yandan BoJ kararı sonrası ABD vadeliilerinin değer kayıplarını kompanse etmesi ve Asya borsalarındaki güçlenmeler dikkat çekmektedir. Avrupa borsalarının açılışında ise düşüşler beklenmektedir. 5 yıllık CDS'ler ise 263 seviyesine kadar yükselmiş durumdadır.

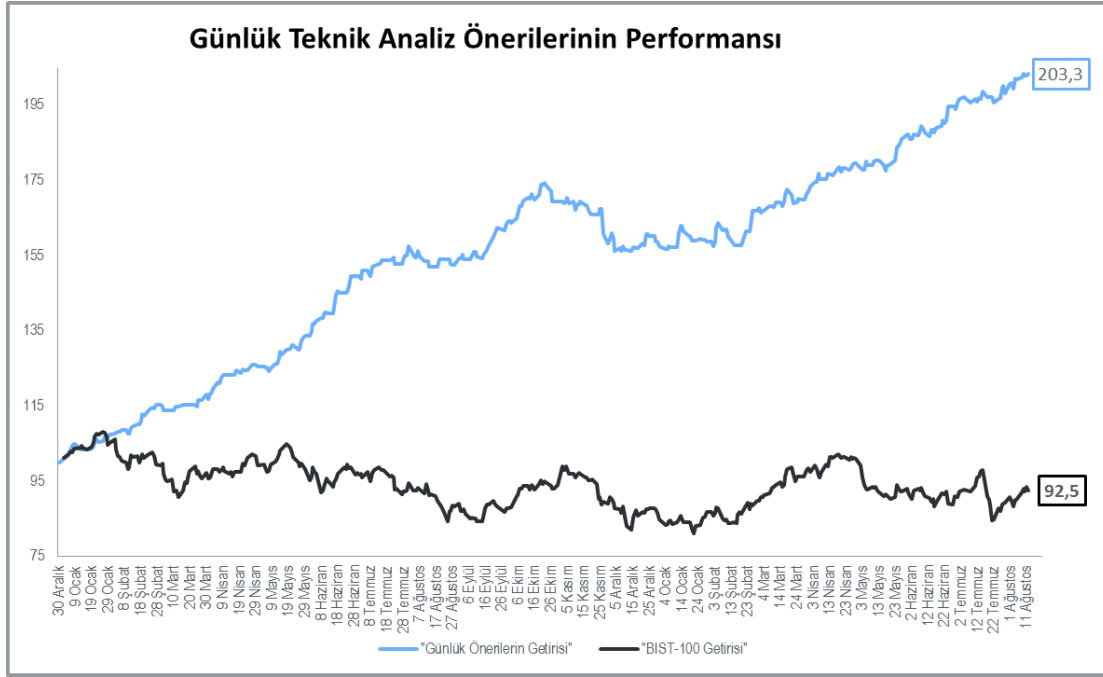
Hafif satıcı bir açılış beklediğimiz endekste 77.000-76.800 bandını gün içi işlemlerde ilk destek seviyeleri olarak izliyoruz. Açılış sonrası bu destek bandının üzerinde tutunma ve tepki çabaları görebiliriz. Beklentinin aksine 76.800 desteği kırılırsa endekste gevşeme eğilimi artabilir. Bu durumda 76.000 seviyesi alt destek konumunda olacaktır. 77.800'ü gün içi işlemlerde ilk direnç olarak izleyeceğiz.

## VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Güne hafif satıcı başlamasını beklediğimiz ekim vadeli sözleşmede 95.000'i gün içi işlemlerde ilk destek seviyesi olarak takip edeceğiz. Çünkü işlemlerde tepki alımlarının geldiği seviye olan bu desteğe kadar yaşanabilecek geri çekilme sonrasında tutunma çabası ve tepki denemeleri görebiliriz. Ancak beklentimizin aksine bu desteğin üzerinde kalınmaması halinde gevşeme eğilimi hızlandığını görebiliriz. 94.600-94.000 seviyeleri ise alt destekler olarak takip edilebilir.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

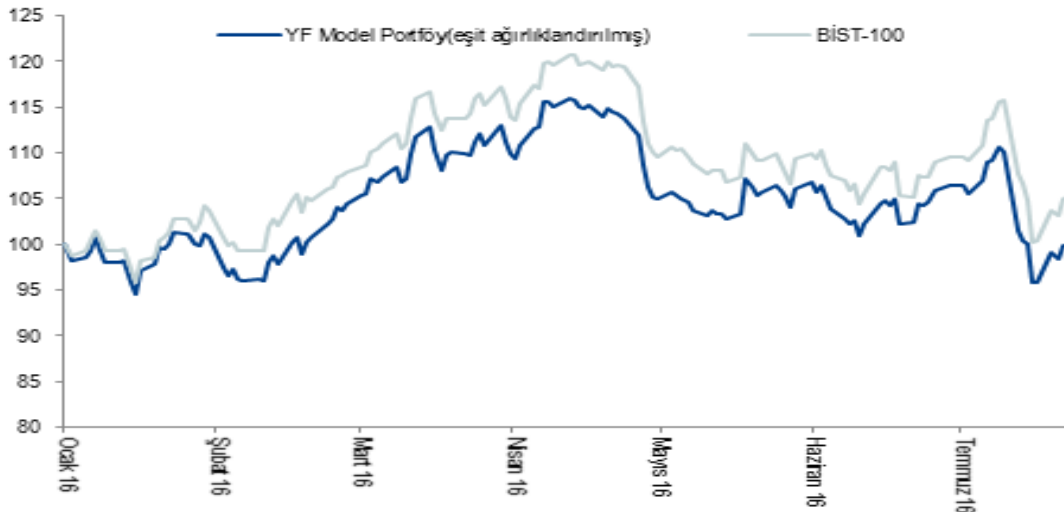
21:00 ABD FOMC Faiz Kararı-Üst Sınır (B: %0,5-Sabit)	21:00 ABD Fed Makroekonomik projeksiyonlarını açıklayacak.
21:00 ABD FOMC Faiz Kararı-Alt Sınır (B: %0,25-Sabit)	21:30 ABD Fed/Yellen basın toplantısı düzenleyecek.



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	8,20	8,28	↓ -0,97%	9,35	14,0%
AKCNS	13,06	13,03	↑ 0,23%	17,50	34,0%
BIMAS	50,40	50,85	↓ -0,88%	67,00	32,9%
GARAN	8,23	8,31	↓ -0,96%	9,30	13,0%
SAHOL	9,59	9,59	→ 0,00%	11,40	18,9%
TCELL	9,85	9,93	↓ -0,81%	13,00	32,0%
TKNSA	4,87	4,91	↓ -0,81%	7,20	47,8%
TOASO	21,88	21,62	↑ 1,20%	31,00	41,7%
TRGYO	4,36	4,37	↓ -0,23%	5,80	33,0%
YKBNK	3,68	3,70	↓ -0,54%	4,40	19,6%

\* 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