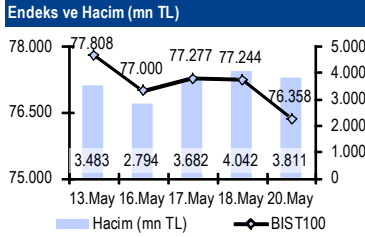




# Günlük Bülten

23 Mayıs 2016



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Orj Ticaret Dengesi Nis.	-0,0%	-0,0%
Japonya	İhracat - Yılı Nis.	-0,9%	-0,9%
Japonya	İmalat PMI May. Öncü	-0,5%	46,2
Japonya	Çin Üzerine Dışa Göçten İthalat Nis.-Rtb.		88,4
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi May.		68,48
Fransa	İmalat PMI May. Öncü	40	40
Fransa	İmalat PMI May. Öncü	50,0	50,0
Fransa	İmalat PMI May. Öncü	50,4	50,2
Almanya	İmalat PMI May. Öncü	50,0	50,0
Almanya	İmalat PMI May. Öncü	51,0	51,0
Euro Bölgesi	İmalat PMI May. Öncü	51,9	51,7
Euro Bölgesi	İmalat PMI May. Öncü	51,0	51,1
Euro Bölgesi	Açıkça Birlikçe Dışa Göçten İthalat Nis.-Rtb.	53,0	53,0
ABD	Fed Fiyatlar Konuşması		
ABD	Fed Villanova Konuşması		
ABD	İmalat PMI May. Öncü	51	50,8
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi May. Öncü		-0,2

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Fed Fiyatlar Konuşması		
Almanya	GSN-Büyüme - Çeyreklik %16	0,7%	0,7%
Almanya	GSN-Büyüme - Yıllık %16	1,0%	1,0%
Türkiye	Konut Satış Endeksi May.		1,0%
Türkiye	Araştırma Endeksi - Katılım May.		53,9
Almanya	ZEM Çeyrek Çeyrek Endeksi May.	40	47,7
Almanya	ZEM Dönüşüm Endeksi May.	12	11,02
Euro Bölgesi	ZEM Dönüşüm Endeksi May.	21,08	
Türkiye	TICAD PMF Potansiyel Fakt.	7,50%	7,50%
Euro Bölgesi	TICAD PMF Potansiyel Fakt.	10,00%	10,00%
Türkiye	TICAD PMF Potansiyel Fakt.	7,25%	7,25%
Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi - Yıllık Nis.	520 bin	510 bin
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Nis.	1,8%	-1,5%
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Nis.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Orj Ticaret Dengesi Nis.	0,0	0,0
Japonya	Orj Ticaret Dengesi Nis.	0,0	0,0
Türkiye	Satışlar Güven Endeksi May.		53,9
Euro Bölgesi	İFO Çeyrek Çeyrek Endeksi - Brütler Arası İstatistik	108,8	108,8
Almanya	İFO Çeyrek Çeyrek Endeksi May.	113,0	113,0
Almanya	İFO Çeyrek Çeyrek Endeksi May.	108,0	108,0
Euro Bölgesi	İFO Çeyrek Çeyrek Endeksi May.	110,0	110,0
Euro Bölgesi	İFO Çeyrek Çeyrek Endeksi May.	110,0	110,0
Türkiye	Yeni Konut Satışları - Aylık Nis.	75,30%	75,30%
ABD	İmarat Üzerine Dış. Ticaret Dengesi (Çeyrek) Nis.	-880,0 mrd	-895,0 mrd
ABD	Fed Fiyatlar Konuşması		
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	0,5%	0,4%
ABD	İmalat PMI May. Öncü	50,0	50,0
ABD	İmalat PMI May. Öncü	50,4	50,4
Kanada	Mevcut Bebek Doğum Sayısı	0,50%	0,50%
ABD	Fed Fiyatlar Konuşması		
ABD	Fed Fiyatlar Konuşması		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	GSN-Büyüme - Çeyreklik %16	0,4%	0,4%
İngiltere	GSN-Büyüme - Yıllık %16	2,1%	2,1%
ABD	Fed Fiyatlar Konuşması		
ABD	Halkın İçişleri Bakanlığı 21. May.	270 bin	270 bin
ABD	Özveri Üzerine Dışa Göçten İthalat Nis.-Rtb.	110,0	110,0
ABD	Dışişleri Bakanlığı Üzerine Dışa Göçten İthalat Nis.-Rtb.	0,3%	0,3%
ABD	Çeyrek Çeyrek Endeksi - Yılı Nis.	0,2%	-0,2%
ABD	İmarat Üzerine Dış. Ticaret Dengesi - Yılı Nis.	0,8%	1,4%
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Yılı Nis.		2,0%
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Yılı Nis.	-4	-4
ABD	Fed Fiyatlar Konuşması		
ABD	Açıkça Birlikçe Dışa Göçten İthalat Nis.-Rtb.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Orj Ticaret Dengesi Nis.	0	0
Japonya	TÜFE - Yılı Nis.	-0,4%	-0,1%
Japonya	Çeyreklik TÜFE - Yılı Nis.	0,8%	0,7%
Çin	Satışlar Güven Endeksi Nis.	111,7%	111,7%
Türkiye	İmarat Üzerine Dışa Göçten İthalat Nis.-Rtb.	71,0	71,0
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Nis.	0,50%	0,50%
ABD	Yüklenmelerin (FOMC) 12-16 Revizyon Tan.	0,8%	0,8%
ABD	Yüklenmelerin (FOMC) 12-16 Revizyon Tan.	2,1%	1,0%
ABD	Çeyreklik DÖK %16 Revizyon Tan.	2,1%	2,1%
ABD	GSN-Büyüme - Yıllık %16 Revizyon Tan.	0,7%	0,7%
ABD	Mevcut Bebek Doğum Sayısı	68,8	68,8
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen Konuşması		
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen Konuşması		

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GOODY	135,60	7,4%	43.631.041
TKFEN	7,42	7,4%	77.128.558
DOC0	324,00	7,0%	4.115.141
IZOCM	26,92	5,5%	1.612.249
NTTUR	1,60	4,6%	3.619.998

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BJKAS	3,64	-6,4%	93.759.472
VAKBN	4,08	-6,2%	206.227.499
YKBNK	3,72	-5,6%	102.391.757
KOZAL	15,14	-4,6%	9.845.234
AEFES	18,95	-4,1%	8.420.434

## Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz hafta boyunca zayıf seyrin etkili olduğu BİST 100 endeksi %1.86 oranında değer kaybı ile 76.357 seviyesinden haftayı tamamladı. Sanayi sektör hisselerinin nispeten daha güçlü olduğunu gördüğümüz haftada sanayi endeksinde %0.11'lik çok sınırlı değer kaybı yaşandı. Bankacılık endeksi ise %3.63 oranında düşüş ile haftayı tamamladı

Cuma günü en önemli gündem maddesi hiç kuşkusuz dokunulmazlık görüşmeleri idi. Söz konusu görüşmelerde ilk ve ikinci maddeye ilişkin oylamalar referandum eşitliğini geçerek kabul edildi. Böylece hakkında fezleke bulunan 138 milletvekilinin dokunulmazlığı kaldırılarak yargılanmalarının yolu açılmış oldu. Diğer takip edilen gündem maddesi 2. El konut satışları oldu. Konut satışları aylık %1,7 ile beklentileri aştı.

Yeni haftanın iki büyük gündem maddesi Salı günü TCMB'nin PPK toplantısı ve Cuma günü ABD'de açıklanacak olan 1Ç16 revize büyüme ve kişisel tüketim harcamaları (PCE) verileri olacak. Özellikle TCMB'de üst bantta indirim hamlelerinin devamı bekleniyor. Piyasa konsensüsü 50 bp.'lık indirimde birleşmiş durumda. Politika faizi ve alt bantta ise değişiklik beklenmiyor. Cuma günü ABD verilerinde ise büyüme görünümünün iyileşmesi ve PCE'de görülebilecek gelişmelerle enflasyonist alginın güçlenebileceği bekleniyor. Bu durum Fed'in Haziran'da faiz artırabileceği hikayesine de destek olacaktır.

Haftaya Japonya'nın dış ticaret dengesi verisi ile başladık. Yen'deki güçlenmenin etkisiyle düşüşünü yedinci aya taşıyan ihracat geçen yılın aynı ayına göre %10,1 düşüş gösterdi. Aynı dönemde ithalatın %23,3 düşmesi sonucu dış ticaret fazlası 823,5 mlr Yen seviyesinde gerçekleşti ve Mart 2010'dan bu yana en yüksek seviyesini gördü. BoJ Başkanı Haruhiko Kuroda ise bankanın yeterli cephaneli olduğunu ve nitelik, nicelik ve negatif faiz boyutlarında daha da gevşemeye gidebileceğini belirtti.

Fed başkanlarından gelen açıklamalar ise Haziran hamlesi ihtimalini canlı tutmaya devam ediyor. 2018'e kadar oy hakkı bulunmayan San Francisco Fed Başkanı John Williams Fed'in bu yıl faiz artırımına gitmesinin uygun olacağını ifade ederken, "Haziran ya da sonraki toplantılar" ifadesiyle yakın vadeli bir faiz artırımını ihtimaline vurgu yaptı. FOMC'de oy hakkı bulunan ve "güvercin" üye olarak bilinen Boston Fed Başkanı Eric Rosengren ise bu tutumunu bir miktar değiştirerek kademelik faiz artışını desteklediğini ifade etti.

Haftasonunda ise iç siyasi gündemi ilgilendiren gelişmeler söz konusu idi. Pazar günü gerçekleşen Ak Parti Olağanüstü Kongresi'nde, daha önce aday gösterilen ve tek aday olarak giren Binali Yıldırım Genel Başkan olarak seçildi. Kongre'nin ardından 18:00'da Cumhurbaşkanlığı'na istifasını sunan Ahmet Davutoğlu'nun ardından Binali Yıldırım ile Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kısa bir görüşme gerçekleştirdi ve 65. Hükümet'in kurulması için görevlendirildi. Böylece yeni hükümet için süreç başladı. Bu noktada yatırımcılar ve piyasa profesyonelleri ağırlıklı olarak ekonomi yönetimindeki değişiklikleri fiyatlayacaktır.

Bugün ise piyasalar, 10:55'deki Almanya ve 11:00'daki Euro bölgesi Mayıs ayı öncü PMI verilerine odaklanacak. ABD tarafında da benzer şekilde 16:45'te öncü PMI verisinin izleneceği günde, Fed başkanları Bullard ve Williams'in konuşmaları da bir diğer odak noktası olacak. Yurt dışında ise 10:00'daki tüketici güven endeksi verisi tek gündem maddesi olacak.

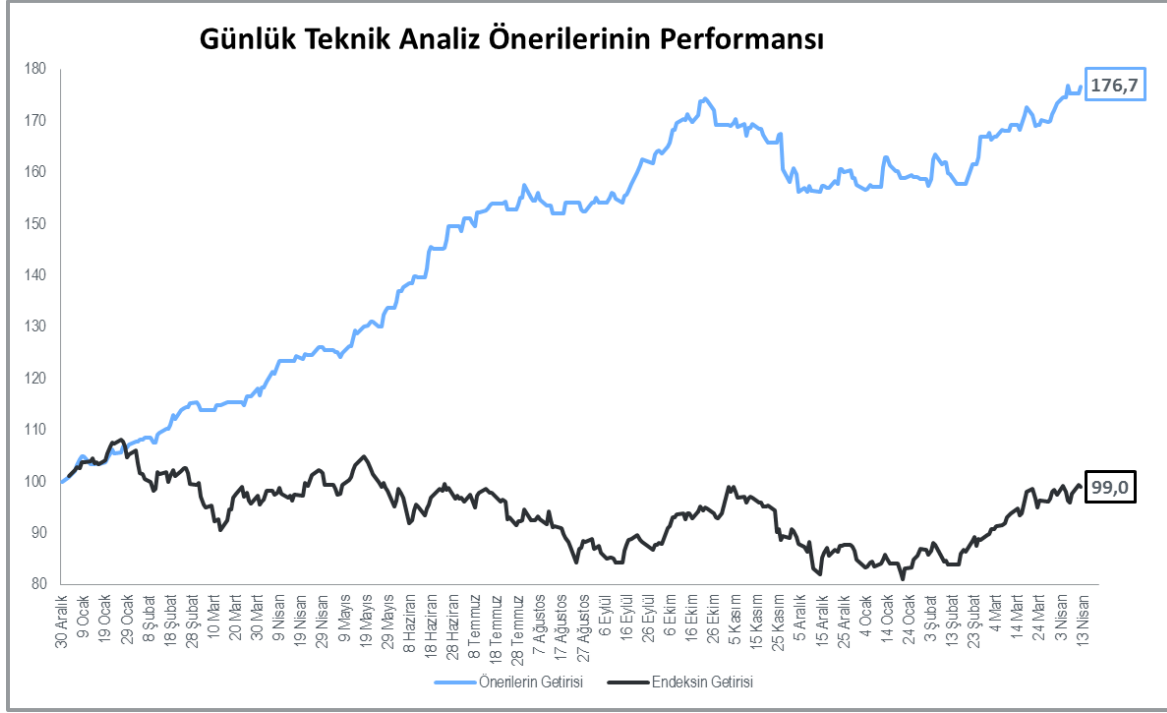
Yoğun bir gündeme sahip olan haftanın başlangıcı iyimser bir açılışa işaret ediyor. Asya piyasalarının Japonya hariç pozitif fiyatlandığı günde ABD vadeli lerinde de hafif yükselişler karşımıza çıkıyor. Avrupa açılışının yatay beklendiği günde, petrol fiyatları \$48,8 seviyelerinde seyrediyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin hemen hemen hepsinde görülen USD karşısındaki değer kazanma eğilimi hafta başlangıcında piyasalara destek olacaktır.

Güne ve haftaya alıcılı açılışını beklediğimiz endekste 76.100 ata desteği üzerinde yaşanabilecek tepkilere ilk olarak 76.700 direncini izleyeceğiz. Gün içi tepkinin güçlenmesi için ise 76.700 aşılmalı. Bu durumda 77.300-77.500 direnç bandı izleniyor olacak. 76.100'un aşağı kırılması halinde ise gevşeme eğilimi artacağından alt desteklerde yeni denge arayışları beklenebilir.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye Tüketici Güven Endeksi May. (Önck: 68,46)  
10:30 Almanya İmalat PMI-Öncü May. (Bekl: 52)  
10:30 Almanya Hizmet PMI-Öncü May. (Bekl: 54,6)  
11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI-Öncü May. (Bekl: 51,9)  
11:00 Euro Bölgesi Hizmet PMI-Öncü May. (Bekl: 53,2)

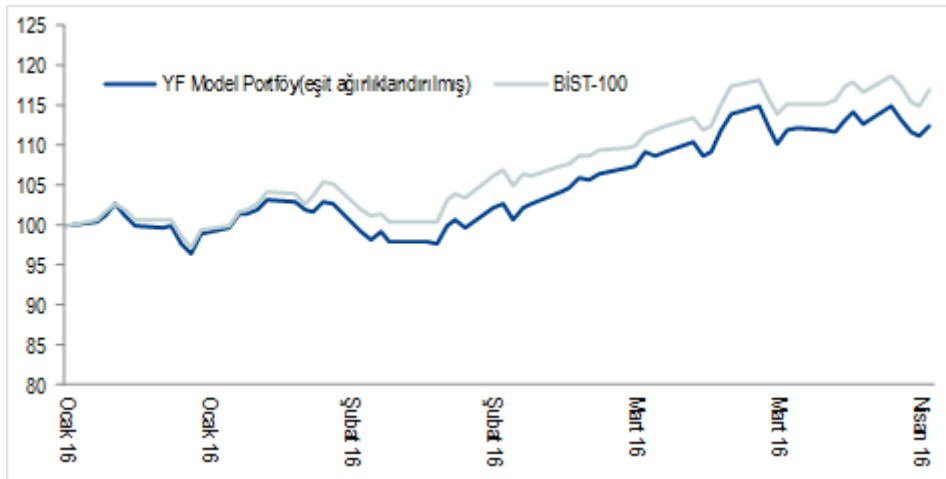
12:45 AB Dışişleri Bakanları Brüksel'de Toplanacak  
13:15 ABD Fed/Bullard konuşacak.  
15:00 ABD Fed/Williams konuşacak.  
16:45 ABD İmalat PMI-Öncü May. (Bekl: 51)  
17:00 Euro Bölgesi Tüketici Güven End. Mar.-Geçici (Bekl: -9)



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,50	7,71	↓ -2,72%	10,09	34,5%
AKCNS	13,00	12,93	↑ 0,54%	18,50	42,3%
BIMAS	58,30	60,20	↓ -3,16%	69,00	18,4%
EKGYO	2,72	2,72	→ 0,00%	4,10	50,7%
GARAN	7,25	7,45	↓ -2,68%	9,93	37,0%
TCELL	10,65	10,67	↓ -0,19%	14,30	34,3%
THYAO	6,04	6,11	↓ -1,15%	9,30	54,0%
TKNSA	6,01	5,86	↑ 2,56%	8,60	43,1%
TOASO	22,26	21,46	↑ 3,73%	30,00	34,8%
TUPRS	63,00	64,10	↓ -1,72%	88,00	39,7%

\* 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 dayanarak 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

**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
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

**Varlık Yönetimi 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
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
Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		