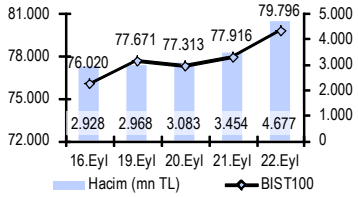
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

23 Eylül 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

19 Eylül 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	İşsizlik Oranı Haz.	9,8%	9,4%
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi Tem.-Ağu.		0,13 mlr TL
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi Tem.		€37,6 mlr
Euro Bölgesi	İnşaat Çıktıları - Aylık Tem.		0,0%
Euro Bölgesi	İnşaat Çıktıları - Yıllık Tem.		0,6%
ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi Eyl.	60	60
	Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		

20 Eylül 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi Eyl.		
ABD	Konut Başlangıçları Ağu.	1,192 bin	1,211 bin
ABD	Konut Başlangıçları - Aylık Ağu.	-1,6%	2,1%
ABD	İnşaat İzinleri Ağu.	1,170 bin	1,152 bin
ABD	İnşaat İzinleri - Aylık Ağu.	2,3%	-0,1%
ABD	Fed'in Eylül ayı FOMC Toplantısı Başlıyor.		
Türkiye	Hazine 2017 vadeli Bonoların ihracını gerçekleştirecek.		

21 Eylül 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Dış Ticaret Dengesi Ağu.	¥195,5 mlr	¥513,5 mlr
Japonya	İhracat - Yıllık Ağu.	-4,5	-14
Japonya	İthalat - Yıllık Ağu.	-16,5	-24,7
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Parasal Taban	¥80 trl	¥80 trl
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı	-0,10%	-0,10%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır	0,50%	0,50%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır	0,25%	0,25%
ABD	Fed Makroekonomik Projeksiyonlarını açıklayacak.		
ABD	Fed/Yellen basın toplantısı düzenleyecek.		

22 Eylül 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Eyl.		74,44
Euro Bölgesi	ECB "Aylık Ekonomik Bülteni"ni açıklayacak.		
Türkiye	TCMB PPK Politika Faizi	7,50%	7,50%
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Üst Bant	8,25%	8,50%
Türkiye	TCMB PPK Faiz Koridoru-Alt Bant	7,25%	7,25%
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Ağu.		0,27
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 17 Eyl.		260 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 10 Eyl.		2.143 bin
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Tem.	0,3%	0,2%
Güney Afrika	Merkez Bankası (SARB) Faiz Kararı	7,00%	7,00%
Euro Bölgesi	ECB/Draghi konuşacak.		
ABD	2. El Konut Satışları Ağu.	5,45 mn	5,39 mn
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Ağu.	1,1%	-3,2%
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Ağu.	0,0%	0,4%
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eyl.-İlk Tah.	-8,3	-8,5
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Eyl.		-4
	Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		

23 Eylül 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İmalat PMI Eyl.-Öncü		49,5
Fransa	GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç16	0,0%	0,0%
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16	1,4%	1,4%
Euro Bölgesi	ECB/Constancio konuşacak.		
Fransa	İmalat PMI Eyl.-Öncü	48,4	48,3
Fransa	Hizmet PMI Eyl.-Öncü	52	52,3
Türkiye	Konut Satış İstatistikleri - Aylık Ağu.		-15,8%
Almanya	İmalat PMI Eyl.-Öncü	53,1	53,6
Almanya	Hizmet PMI Eyl.-Öncü	52,1	51,7
Euro Bölgesi	İmalat PMI Eyl.-Öncü	51,5	51,7
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Eyl.-Öncü	52,8	52,8
ABD	İmalat PMI Eyl.-Öncü	52,3	52
ABD	"Bölgesel Fed Başkanları Paneli" gerçekleştirilecek.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ROYAL	0,84	16,7%	377.459
VAKBN	4,74	6,8%	218.987.868
TAVHL	11,73	4,9%	65.155.184
TRGYO	4,80	4,8%	10.625.121
DGGYO	3,72	4,8%	12.024.759

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	1,05	-2,8%	2.641.756
AYEN	3,89	-1,8%	2.494.777
DYOBY	3,19	-1,5%	15.111.318
AEFES	19,44	-1,5%	6.043.959
MNDRS	0,65	-1,5%	4.250.321

Piyasa Beklentisi

Dün Fed'in yarattığı küresel iyimserlik paralelinde alıcılı başlayan BIST-100 endeksi hareketine gün boyu devam etti. %2,41 değer kazanarak 79.795 seviyesinde kapanan endeks 11 Ağustos'tan bu yana ilk kez 79.000'in üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Güçlü alışlarda hacim 4.67 mlr TL gibi güçlü bir seviyede gerçekleşti. Böylece dün, son 27 işlem gününün en hacimlisi oldu. 2,95 seviyesinden başlayan USD/TL kuru ise gün boyu gevşeme eğilimini sürdürerek 2,94'lere kadar geri çekildi.

Yakından izlenen TCMB'nin faiz kararında önemli bir sürpriz yaşanmadı. TCMB üst bantı 25 bp. daha indirirken alt bantı ve politika faizini sabit tuttu. Böylece politika faizi %7,5, faiz koridoru ise %7,25 - %8,25 olmuştur. Fiyatlamalara halihazırda girmiş olan söz konusu karara piyasaların reaksiyonu bu nedenle sınırlı kalmıştır.

Bugünün veri akışı ise PMI verileri üzerinde yoğunlaşıyor. Öğleden önce 10:30 ve 11:00'da Almanya ve Euro Bölgesi'nin öncü imalat ve hizmet PMI verileri, Öğleden sonra 16:45'de ise ABD'nin öncü imalat PMI verisi izleniyor olacak. 19:00'da ise "Bölgesel Fed Başkanları Paneli"nin başlaması bekleniyor. Yurtiçindeki veri akışı ise oldukça sınırlı. Konut satış verileri dışında herhangi bir makroekonomik veri yer almıyor.

Yurtdışı piyasalar tarafında dün yaşanan coşkunun bir miktar kâr realizasyonu ile karşı karşıyayız. Petrol fiyatlarında %1'e yakın geri çekilmeler ve Dolar endeksinde 95 seviyesi üzerinde yaşanan toparlanma, küresel borsalarda yaşanan geri çekilmelerde etkili olmuştur. Hafif geri çekilen Euro/Dolar paritesi ise 1,12 seviyesinin hemen üzerinde tutunmaya çalışmaktadır. USD/TL kurunda ise 2,94 seviyesi üzerinde hafif bir değer kazanımı söz konusudur. 5 yıllık Türkiye CDS'leri de sınırlı bir yükseliş ile 244 seviyesine ulaşmıştır. Asya borsalarının kâr realizasyonları ile karşılaştığı, ABD vadelilerinin ise yataya yakın seyrettiği günde Avrupa borsalarının karışık bir açılış yapması beklenmektedir.

Dün gerçekleşen hızlı yükselişin ardından hafif kâr satışları ile haftanın son işlem gününe başlamasını beklediğimiz endekste, 79.400 seviyesi ilk ara destek olarak izlenecek. Açılış sonrası bu desteğe kadar yaşanabilecek çekilmeler ile birlikte söz konusu seviyelerin üzerinde tutunma çabası görebiliriz. Destek kırıldığı takdirde gevşeme hızlanarak 79.000 ve 78.300 alt desteklerine kadar sırasıyla geri çekilmeler görebiliriz. Yükseliş hareketinin güçlenmesi ve kısa vadeli pozisyonlar için ise 80.000 direnci üzerinde kapanış gerçekleşmeli.

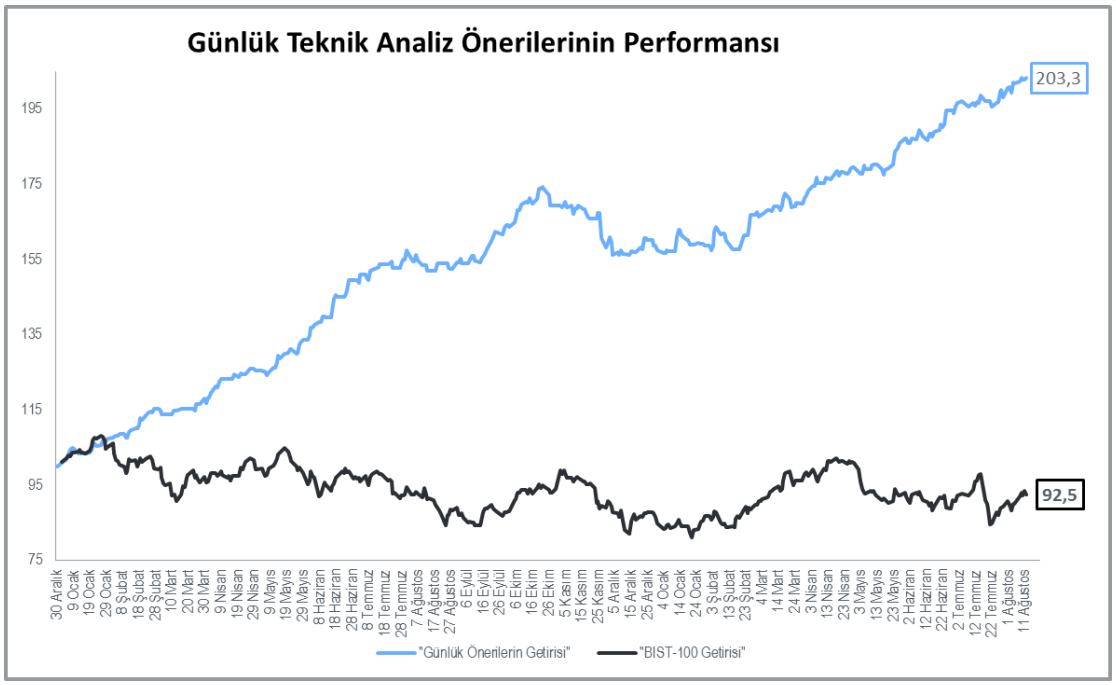
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün etkili olan güçlü alımlar ile %2.49 oranında değer kazanan sözleşme 98.700 direncinin hemen üzerinde günü tamamlarken, bugüne hafif satıcılı başlamasını bekliyoruz. 98.400'ü gün içi işlemlerde ilk destek seviyesi olarak takip edeceğiz. Bu desteğin üzerinde kalındığı sürece dün etkili olan yükseliş hareketinin devamı beklenebilir. Ancak bu desteğin altında sözleşmede gevşeme eğilimi hız kazandığını görebiliriz. 98.400'ün altında yaşanabilecek olası geri çekilmelerde ise 97.800 ve 97.400 seviyeleri sırası ile alt destekler olarak takip edilebilir. Ekim vadeli sözleşmede 99.200 ve 99.600 seviyelerini ise gün içi ilk dirençler olarak verebiliriz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:45 Fransa Büyüme Çeyreksel - 2Ç16 (B: %0,0)
09:45 Fransa Büyüme Yıllıklandırılmış - 2Ç16 (B: %1,4)
09:45 Euro Bölgesi ECB/Constancio konuşacak.
10:00 Türkiye Konut Satış İstatistikleri-Yıllık (Ö: -%15,8)
10:30 Almanya İmalat PMI-Öncü Eyl. (Bekl: 53,1)
10:30 Almanya Hizmet PMI-Öncü Eyl. (Bekl: 52,1)
11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI-Öncü Eyl. (Bekl: 51,5)
11:00 Euro Bölgesi Hizmet PMI-Öncü Eyl. (Bekl: 52,8)
16:45 ABD İmalat PMI-Öncü Eyl. (Bekl: 52,3)
19:00 ABD Bölgesel Fed Başkanları Paneli başlayacak.

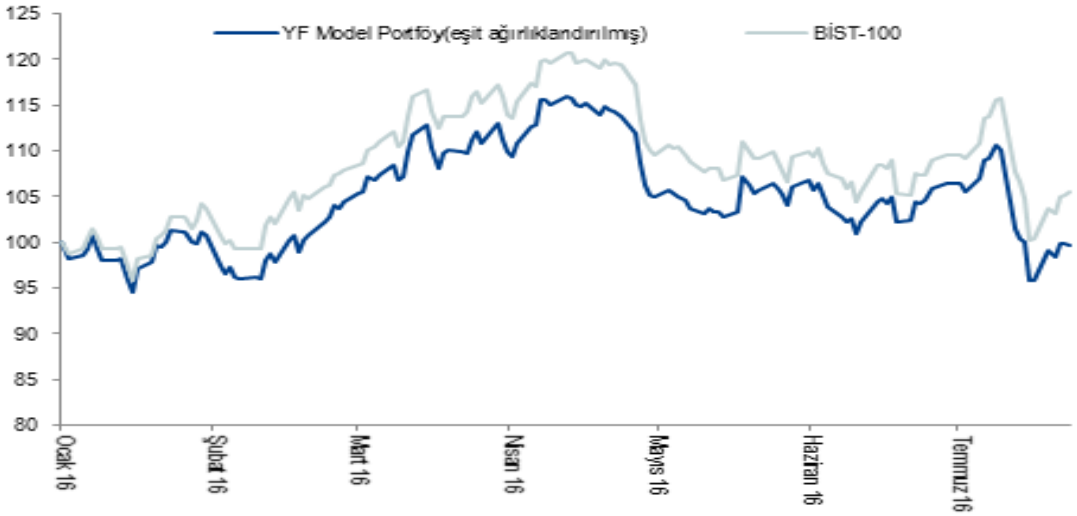
23 Eylül 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	8,42	8,25	2,06%	**9,35**	11,0%
AKCNS	13,27	13,09	1,38%	**17,50**	31,9%
BIMAS	52,35	51,00	2,65%	**67,00**	28,0%
GARAN	8,49	8,25	2,91%	**9,30**	9,5%
SAHOL	9,93	9,69	2,48%	**11,40**	14,8%
TCELL	10,00	9,84	1,63%	**13,00**	30,0%
TKNSA	4,95	4,90	1,02%	**7,20**	45,5%
TOASO	22,44	21,88	2,56%	**31,00**	38,1%
TRGYO	4,80	4,58	4,80%	**5,80**	20,8%
YKBNK	3,87	3,73	3,75%	**4,40**	13,7%

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



YATIRIM FİNANSMAN 40 YIL

Yatırım Finansman Menkul Değerler **23 Eylül 2016**

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