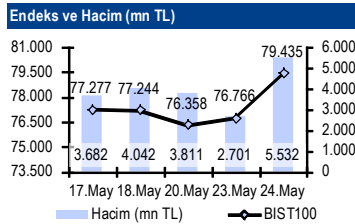


25 Mayıs 2016



Haftalık Ajanda

23 Mayıs 2016 Pazartesi				
ÜLKE	AÇIKLAMACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
Japonya	Daig Teraş Döngesi Nis.	4062,1	4793,9	-14,5%
Japonya	İnşaat - 1344 Milyar Yen	45,9%	45,2%	+0,7%
Japonya	İnşaat - 1344 Milyar Yen	-19,2%	-14,9%	+4,3%
Japonya	İnşaat - 1344 Milyar Yen	45,9%	45,2%	+0,7%
Japonya	Özellik: Öncü Göstergesi: İtaliya Nis. Alın	68,4	68,4	0,0%
Tayland	Tayland: Döviz Politikası Nis.	98,8	98,8	0,0%
Fransa	İnşaat PMİ May. Ocak	49	49	0,0%
Fransa	Hızmet PMİ May. Ocak	50,8	50,8	0,0%
Fransa	İnşaat PMİ May. Ocak	50,4	50,2	+0,2%
Almanya	İnşaat PMİ May. Ocak	52	51,8	+0,2%
Almanya	İnşaat PMİ May. Ocak	54,9	54,5	+0,4%
Almanya	İnşaat PMİ May. Ocak	53,9	53,5	+0,4%
Avrupa Birliği	İnşaat PMİ May. Ocak	51,9	51,7	+0,2%
Avrupa Birliği	Hızmet PMİ May. Ocak	53,2	53,1	+0,1%
Avrupa Birliği	İnşaat PMİ May. Ocak	52,2	52	+0,2%
Avrupa Birliği	Avrupa Birliği: Gayrimenkul Yatırım Brütleri: Etkiler	50,8	50,8	0,0%
ABD	Fed. Kurların Değişimi	100,0	100,0	0,0%
ABD	Fed. Kurların Değişimi	100,0	100,0	0,0%
ABD	Fed. Kurların Değişimi	100,0	100,0	0,0%
ABD	İnşaat PMİ May. Ocak	51	50,8	+0,2%
ABD	Tayland: Döviz Politikası Nis. Alın	98,8	98,8	0,0%

24 Mayıs 2016 Salı				
ÜLKE	AÇIKLANAN VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
ABD	Fed Reserve toplantısı			
Almanya	DPSH-Börse - Çarşamba 12:15	6.7%	0.7%	
Avrupa	DPSH-Börse - Yarın Salı 12:15	1.8%	1.8%	
Avrupa	2016 Çeyrek 3 Dış Ticaret			
Türkiye	Konut Satış İstatistikleri Nis			
Türkiye	Yatırımcıların Süregelen İhtisarı - Yatırım Nis			
Türkiye	2016 Çeyrek 3 Dış Ticaret	49	101%	
Almanya	2016 Dördüncü Bölgesel İhtisarı			
Almanya	2016 Dördüncü Bölgesel İhtisarı	12	11.62	
Avrupa	Euro Bölgesinde			
Türkiye	TÜRKİYE Pazarı Pazarı	7.50%	7.50%	
Almanya	2016 Dördüncü Bölgesel İhtisarı			
Euro Bölgesi	2016 Dördüncü Bölgesel İhtisarı	7.50%	7.50%	
Euro Bölgesi	2016 Dördüncü Bölgesel İhtisarı			
ABD	2016 Dördüncü Bölgesel İhtisarı	501	501	
ABD	Yeni Konut Satışları - Cuma	1.8%	-1.5%	

[illegible]

26 Mayıs 2016 Perembe				
ÜLKE	AKÇILANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
İtalya	Q3'ün Büyüme - Gayrimenkul 15-18 Oc	0,4%	0,4%	
ABD	Q3'ün Büyüme - İktisadiyat 15-18 Oc	2,1%	2,1%	
ABD	Fed'in faiz toplantısı			
ABD	İtalya İktisadiyatı Büyüme 21 Mayıs			278 bin
ABD	Ortalama Dolar İtalya Büyüme 14 Mayıs			0,8%
ABD	Ortalama Dolar İtalya Büyüme 14 Mayıs	0,3%	0,2%	
ABD	Tay. Maliye Sist. Çıkartma Hattı 18 Oc	0,2%	0,2%	
ABD	Beyn. Kredi Sektörü 14 Oc	0,9%	1,4%	
ABD	Beyn. Kredi Sektörü 14 Oc	2,9%	2,9%	
ABD	Karım Fed İktisadiyatı 14 Oc	-4	-4	
ABD	Fed'in faiz toplantısı			

Açıklanacak Veriler: "Yatırımcıların Doları Döndürme" Krediye Karşı İhtiyacı

27 Mayıs 2010 Cuma				
ÜLKE	AKIŞKANLIK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
İngiltere	Q4 Tüketici Güven Anketi May	-6	-3	
ABD	Q1'10 - Yıla Nispeti	-0.4%	-0.1%	
Almanya	Catwalk Q1'10 - Yıla Nispeti	0.0%	0.7%	
Çin	Seray Q1'10 Yıla Nispeti		11.1%	
Japan	Ekonomik Güven Endeksi May	73.1		
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - April May		0.79%	
ABD	Yılı İktisadiyî GDM - Ocak-Mart '10-Revizite Tah.	0.6%	0.5%	
ABD	Yıllık İktisadiyî GDM - Q1'10-Revizite Tah.	2.1%	1.8%	
ABD	Okun Q1'10-Revizite Tah.		2.1%	
ABD	GDM'ye Fiyat Endeksi - Q1'10 Revizite Tah.	0.7%	0.7%	
ABD	İngilizce Tüketici Güven Anketi May	95.8	95.8	
ABD	Fast Response Index "Yıldız İktisadiyî"			

Beyazıt Özgenç "Çorpus Çetki" medyasına kapalı.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TEKTU	0,69	9,5%	6.157.966
VAKBN	4,46	7,5%	257.129.874
MGROS	17,32	7,0%	11.055.178
KOZAA	1,24	6,9%	11.414.584
TOASO	23,30	6,8%	36.321.837

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SAFGY	0,90	-5,3%	6.432.078
IHEVA	0,26	-3,7%	257.190
BOYP	77,95	-3,2%	240.081
IZOCM	26,86	-3,1%	1.431.715
AKPAZ	0,47	-2,1%	16.392

Piyasa Beklentisi

Güne sakin bir açılış yapan BIST-100 endeksinde; yeni kabinede yer alan ekonomi kurmaylarının piyasalar tarafında olumlu algılanması ve TCMB'nin PPK toplantısının da sürpriz yapmaması BİST 100 endeksinde alımları güçlendirdi. Son 12 işlem gününde yaşanan kayıpları tek bir günde telafi eden endeks günlük %3.48 yükseliş ile 79.434 seviyesinden kapandı.

İç siyasi gündemin fiyatlamaları önemli ölçüde etkilediği BIST-100 fiyatlamalarını yeni kabine üzerine gerçekleştirdi. Başbakan Binali Yıldırım'ın açıkladığı yeni kabinde Mehmet Şimşek'in yer alması piyasalarda coşkuya neden oldu. Mustafa Elitaş'ın yerine gelen Nihat Zeybekçi de ekonomi kadrosundaki önemli değişiklikler arasında yer aldı. TCMB ise beklentileri yanıltmadı ve üst bandı 50 bp. indirdi. Özellikle ABD borsalarının açıldığı saat 16:00'dan sonra alışların güç kazandığı endekste, %16,6 ile beklentileri oldukça aşan ve 619 bin adet ile Ocak 2008'den bu yana en yüksek seviyesine çıkan yeni konut satışları verisinin etkisi neredeyse hiç olmadı. Ancak USD/TL'nin veri sonrası 2,95'in üzerine attığını gördük.

Fed başkanlarından gelen açıklamalarda, belki de uzun zaman sonra ilk kez “güvercin” sayılabilecek açıklamalar geldi. FOMC’de oy hakkı bulunan St. Louis Fed Başkanı James Bullard, Haziran ya da Temmuz’da faiz artırımını kararının kesin olmadığını ifade etti.

Yeni günde de oldukça yoğun bir veri akışı ile karşı karşıyayız. Yurtiçinde saat 14:30'daki reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini izleyeceğiz. Diğer taraftan yeni kabine saat 14:00'da ilk toplantısını gerçekleştiriyor olacak. 15:30'dan itibaren ABD'de İmalat ürünlerine ilişkin öncü dış ticaret dengesi ile veri akışı başlıyor. Saat 16:00'da konut fiyatları endeksi ile devam edecek olan veriler, 16:45'te Mayıs ayı öncü hizmet PMI verisi ile son bulacak. Avrupa'da ise Euro Bölgesi ekonomi bakanları toplantısından çıkabilecek olası Yunanistan mesajları ve Almanya'dan gelecek olan IFO verileri Euro/Dolar paritesi temelli sınırlı hareketlere neden olabilir. Öte yandan gün içinde Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'ın konuşması, seans sonrasında ise 18:40'da Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ve 19:00'da Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın açıklamaları takip edilecek. Üç başkan da 2016 yılı için yedek üye konumunda ancak 2017 için oy hakları bulunuyor.

Hafta ortasındaki işlem günü açılışında, USD/TL dışındaki küresel varlıklar pozitif bir havaya işaret ediyor. Dün gelen konut satışları sonrası artan Fed'in faiz artırımı beklentilerinin pozitif fiyatlandığını izliyoruz. BoJ'dan gelen "genişlemeci adımların devam edebileceği" açıklamaları sonrası Asya borsalarındaki sert değer kazanımları ve ABD vadeliilerindeki yükselişler, Avrupa borsalarına ilişkin açılış beklentisinin de yukarı yönlü olmasına neden olmaktadır. Petrol fiyatlarının da, ABD'den açıklanacak stok verileri öncesinde \$49 seviyesinde toparlanma gösterdiğini görüyoruz. Tüm bu olumlu gelişmelere rağmen USD/TL tarafında 2,95 seviyesine doğru görülen hareketler iyimserliği bir miktar bozabilir. İç güvenlik riskini artıran haber akışları, TL'nin diğer para birimlerine karşı bir miktar negatif ayrışmasına neden olmuştur.

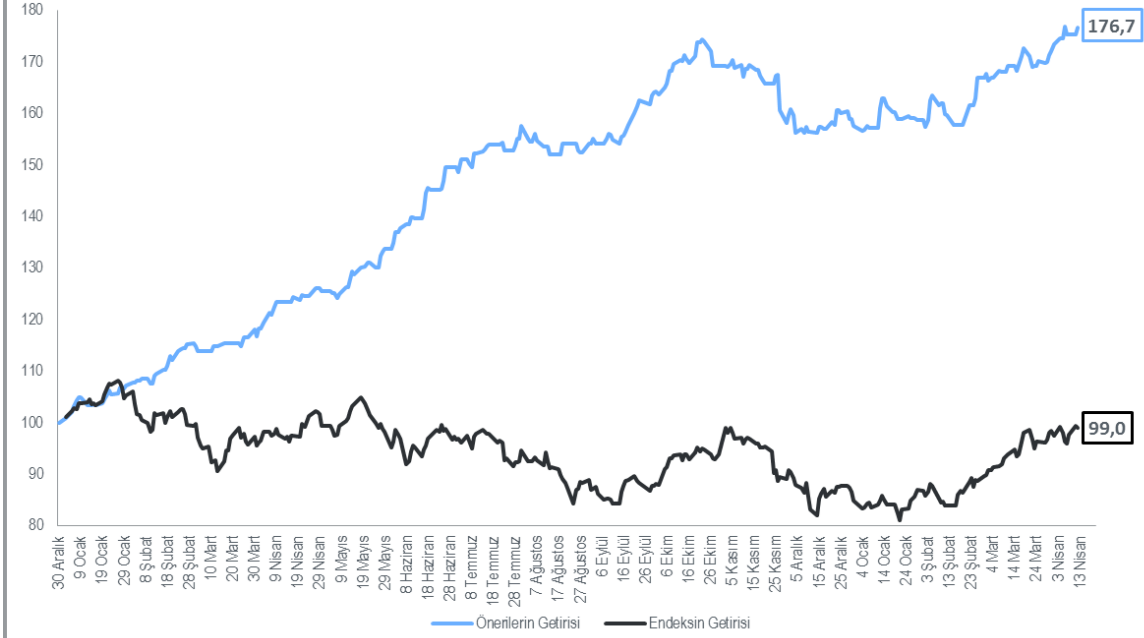
Hafif alıcılı bir başlangıç beklediğimiz BIST-100 endeksi, dün gelen güçlü alımlar ile 100 ve 200 günlük üssel hareketli ortalamalarını 1 günde aşmıştı. 79.000 ve 200 günlük (üssel) H.O olan 78.500 seviyelerini ilk destekler olarak takip edeceğimiz endekste 78.500 üzerinde kaldığı sürece geri çekilmeler kısa vadeli düzeltme hareketi olarak algılanabilir.79.700 ve 80.000 ise ilk dirençler olarak izlenecek.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya GfK Tüketici Güveni Haz. (Bekl. 9,7)	15:30 ABD Öncü Dış Ticaret Dengesi (İmalat) Nis. (B: -\$60 mlr)
10:00 Türkiye Sektörel Güven Endeksi May.	16:00 ABD FHFA Konut Fiyatları Endeksi-Aylık Mar. (B: %0,5)
11:00 Almanya IFO İş Dünyası Endeksi May. (Bekl: 106,8)	16:00 ABD Fed/Harker konuşacak.
11:00 Almanya IFO Cari Durum Endeksi May. (Bekl: 113,3)	16:45 ABD Hizmet PMI – Öncü May. (Bekl: 53)
11:00 Almanya IFO Beklentiler Endeksi May. (Bekl: 100,8)	16:45 ABD Bileşik PMI – Öncü May. (Önck: 52,4)
13:30 Euro Bölgesi ECB/Praet ve ECB/Constancio konuşacak.	17:00 Kanada BoC Faiz Kararı (Bekl: %0,5 – Sabit)
14:30 Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi May. (B: 110,1)	18:40 ABD Fed/Kashkari konuşacak.
14:30 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı May. (Bekl: %75,3)	21:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak.

25 Mayıs 2016

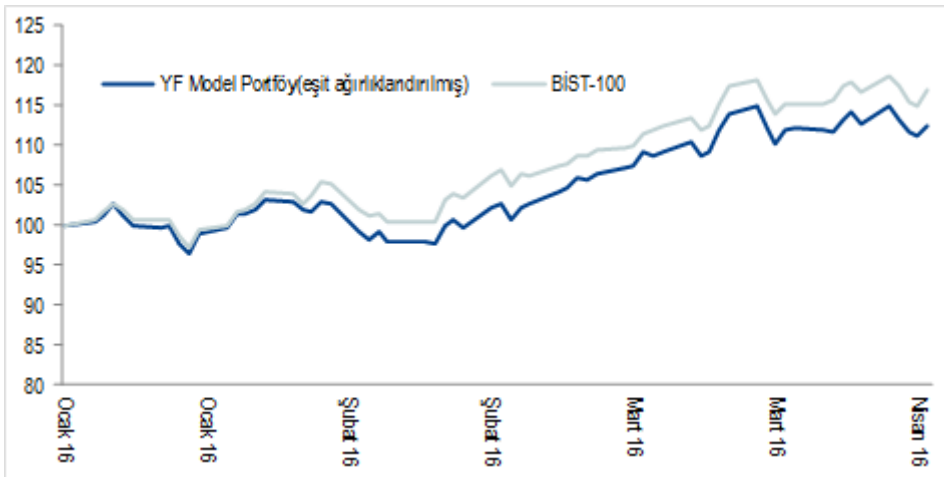
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	8,05	7,66	↑ 5,09%	10,09	25,3%
AKCNS	13,55	13,13	↑ 3,20%	18,50	36,5%
BIMAS	60,40	58,20	↑ 3,78%	69,00	14,2%
EKGYO	2,76	2,64	↑ 4,42%	4,10	48,6%
GARAN	7,71	7,39	↑ 4,33%	9,93	28,8%
TCELL	10,98	10,73	↑ 2,33%	14,30	30,2%
THYAO	6,26	6,15	↑ 1,79%	9,30	48,6%
TKNSA	5,98	5,92	↑ 1,01%	8,60	43,8%
TOASO	23,30	21,82	↑ 6,78%	30,00	28,8%
TUPRS	66,00	63,45	↑ 4,02%	88,00	33,3%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

25 Mayıs 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 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