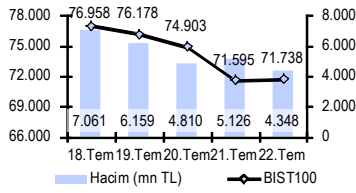




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Dış Ticaret Dengesi Haz	-402,4 mrd	-440,7 mrd
Japonya	İhracat - Yıllık Haz	-11,9%	-11,9%
Japonya	İhracat - Yıllık Haz	-20,7%	-13,8%
Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Tem	107,6	107,7
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Tem	114,0	114,5
Almanya	IFO Beklemleri Endeksi Tem	101,5	103,1
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Tem	106,8	106,8
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Tem	76,1%	76,1%
ABD	Dallas Fed İmali Akt. Endeksi Tem	-11,5	-11,5
ABD	Demokrat Parti Başk. Adayı Resmîleşecek		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	2,0%	2,0%
Güney Kore	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16-Öncü	0,6%	0,5%
Türkiye	TCMB PPK Toplamı Tabiiyatın Haz	0,23%	0,45%
ABD	S&P/Cashe/Strik Konul Fiyatları Yıllık Haz	5,5%	5,44%
ABD	Havuz Pk Tem - Öncü	52,1	51,4
ABD	Banka Pk Tem - Öncü	53,2	53,2
ABD	Tüketici Güven Endeksi Tem	98,8	98
ABD	Havuz Pk Tem - Öncü	51,0	51,0
ABD	Rothschild Fed İmali Akt. Endeksi Tem	580,8m	551,9m
ABD	Yeni Kurul Satışları - Aylık Haz	1,8%	-0,5%

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Sanayi Kârları Yıllık Haz	3,3%	3,3%
Almanya	IKT Tüketici Güven Anketi Ağz	9,9	10,1
ABD	Özellikle Tüketici Güveni Düşürüyor - Öncü	-0,3%	-0,3%
ABD	Özet - Tük. Makin. Sip. (Ulaştırma Harcı Haz - Öncü)	0,3%	-0,3%
ABD	Beklenen Konul Satışları Aylık Haz	1,8%	-1,7%
ABD	Beklenen Konul Satışları Yıllık Haz	1,0%	2,4%
ABD	Fed FOMC Faz Kararı - Üst Sıra	0,50%	0,50%
ABD	Fed FOMC Faz Kararı - Alt Sıra	0,25%	0,25%

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Tem	63,3	63,3
Türkiye	İşgücü Oranı Tem	6,1%	6,1%
Türkiye	Yabancı Özyeterim Değişimi Yıllık Haz	-34,7%	-34,7%
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Tem	103,4	103,4
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi Tem	0,15	0,22
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Tem	-3,4	-2,8
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Tem	103,3	103,8
Euro Bölgesi	Havuz Endeksi Güven Endeksi Tem	-7,9	-7,9
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Tem - Nihai	208,5	208,5
Türkiye	Konul Fiyat Endeksi May	0,2%	0,1%
Almanya	TÜFE - Aylık Tem - Öncü	0,3%	0,3%
Almanya	TÜFE - Yıllık Tem - Öncü	0,3%	0,3%
ABD	İmali Akt. Üzerine Dış Ticaret Dengesi (Öncü) Haz	-401,2 mrd	-400,8 mrd
ABD	Haftalık İşgücü Harcı - Raporun 22 Tem	280,8m	280,8m
ABD	Devran Etkisi İşgücü Harcı Raporun 18 Tem	2.138,3m	2.138,3m
ABD	Karar Fed İmali Akt. Endeksi Tem	2	2

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	ÖK Tüketici Güven Anketi Tem	-8	-1
Japonya	İşgücü Oranı Haz	2,2%	2,2%
Japonya	TÜFE - Yıllık Haz	0,4%	0,4%
Japonya	Çeyreklik TÜFE - Yıllık Haz	0,5%	0,6%
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi Tem	-0,5%	-0,5%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz - Öncü	0,3%	-0,4%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Haz - Öncü	0,3%	-0,4%
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Haz	0,3%	0,0%
Japonya	Merkez Bankası (Boj) Faz Kararı	400,0m	400,0m
Fransa	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16- Tah.	0,2%	0,6%
Fransa	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16- Tah.	1,6%	1,3%
Almanya	Perakende Satışları - Aylık Haz	0,9%	0,9%
Türkiye	Perakende Satışları - Yıllık Haz	1,8%	-2,0%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Haz	-45,40 mrd	-45,05 mrd
İspanya	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	0,1%	0,4%
Euro Bölgesi	İşgücü Oranı Tem	10,1%	10,1%
Euro Bölgesi	İspanya TÜFE Yıllık Tem	0,1%	0,1%
Euro Bölgesi	Çeyreklik TÜFE - Yıllık Tem - Tahmin	0,9%	0,9%
Euro Bölgesi	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16- Tah.	0,2%	0,6%
Euro Bölgesi	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16- Tah.	1,9%	1,7%
ABD	Yıllıklandırılmış GSYİH - Çeyreklik 2Ç16- Tah.	2,8%	1,1%
ABD	Kapital Harcamaları - FOMC 2Ç16- Tah.	4,1%	1,5%
ABD	Çeyreklik PCE 2Ç16- Tah.	1,7%	2,0%
ABD	GSYİH Fiyat Endeksi 2Ç16- Tah.	2,0%	0,4%
ABD	Fed Wikenin konuşması		
ABD	Chicago PMI Tem	53,3	56,8
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem - Nihai	90,4	89,5
ABD	Fed İşgücü Harcı		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	2,06	19,8%	8.390.112
IPEKE	0,73	19,7%	5.533.781
KOZAA	0,75	19,0%	6.330.903
ATLAS	0,83	16,9%	811.271
KOZAL	10,35	12,7%	46.100.293

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VESTL	5,85	-3,5%	65.126.187
SISE	3,13	-3,4%	15.112.124
VAKBN	4,03	-2,7%	165.797.638
AYGAZ	10,72	-2,4%	3.939.584
MIRDIN	3,75	-2,3%	488.336

Piyasa Beklentisi

Borsa İstanbul'da iç gündem kaynaklı gelişmelerin etkisi ile geçtiğimiz hafta sert değer kayıpları yaşanırken, haftanın son günü satış baskısının güç kaybettiğini görüldü. Cuma günü 70.426-72.801 bandında dalgalı bir seyir izleyen endeks %0.20 oranında çok sınırlı yükseliş ile kapandı. Tarihi işlem hacmi rekorunun kırıldığı haftada endeksteki kayıp % 13.4 seviyesini bulurken, bankacılık endeksinde %17'e yakın düşüş yaşandı. Sanayi endeksinde ise %10.46 oranında düşüş yaşandı.

Yeni başlayan hafta makroekonomik veriler açısından önemli bir gündeme sahip olacak. Yurtiçinde Salı günü PPK tutanakları, Cuma günü ise Dış Ticaret Dengesi yakından izleniyor olacak. ABD cephesinde Çarşamba günü sonuçları açıklanacak olan FOMC toplantısı ve Cuma günü açıklanacak olan 2Ç16 dönemi ilk tahmin büyüme ve kişisel tüketici harcamaları (PCE) verileri dikkatle izlenecek. Avrupa da ise Cuma günü Euro Bölgesi öncü büyüme verileri ve tahmini PMI'lar ile Perşembe günü Almanya enflasyonu yakından izlenecek.

Fitch haftasonu yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin yerel para birimi cinsinden uzun vadeli kredi notunu bir basamak düşürerek "BBB-"ye çekmesi Ağustos ayı içerisinde yapması beklenen yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notu değerlendirmesi öncesinde endişe yaratmış ve USD/TL'nin 3,0950'ye kadar yükselmesine neden olmuştu. Ancak söz konusu değişikliğin bir çok ülkeye yapılan metodoloji değişikliğinden kaynaklandığı ve seviyenin "yatırım yapılabilir" seviye olması nedeniyle baskı sınırlı kalmıştı.

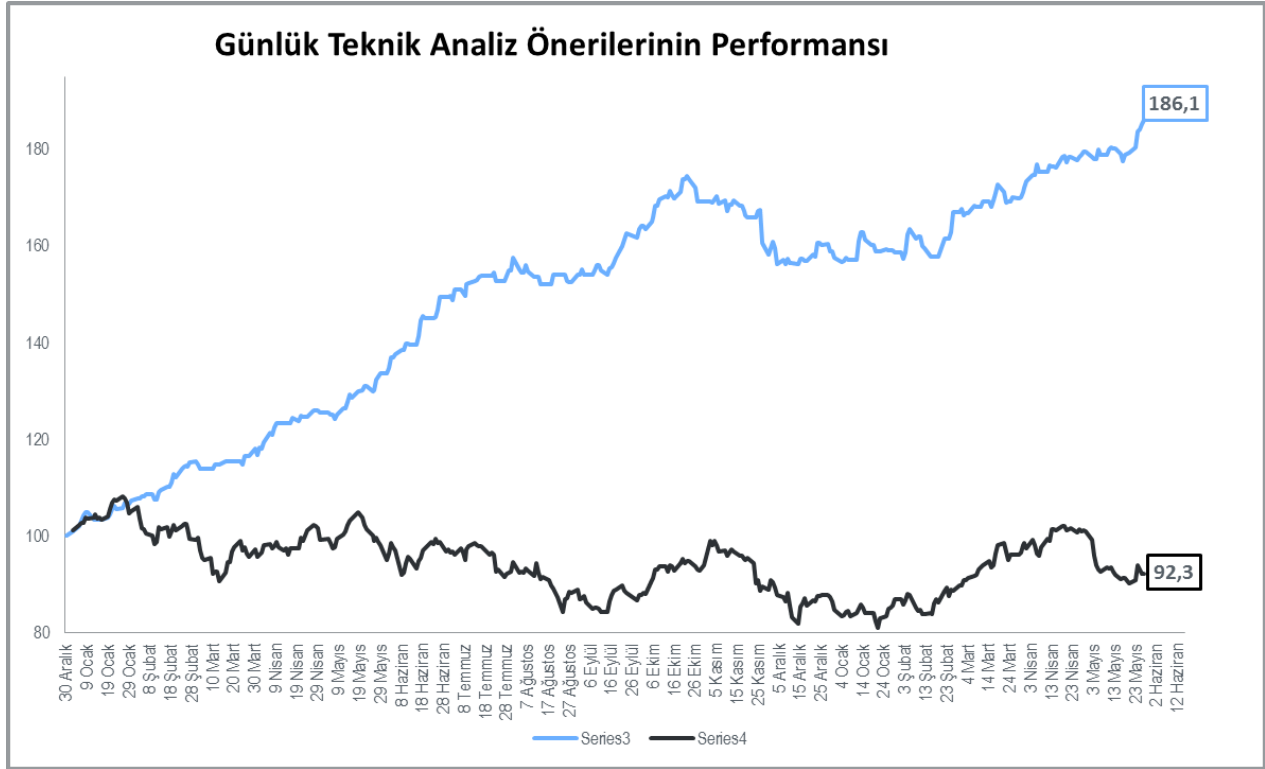
Bugün sabah saatlerinde açıklanan Japonya dış ticaret verilerinde ihracatın beklentilerden daha az daraldığı bunun pozitif etkisi ile de beklentilerin üzerinde 692,8 mrd Yen (6,52 mrd USD) fazla verildiği görüldü. Günün geri kalanında saat 11:00'da Almanya'daki IFO endeksleri ve 14:30'da yurtiçinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri izlenecek.

USD/TL kurundaki Lira lehine hareketler ve Fitch sonrası 3,0950'den gelen gevşeme ile 3,06'nın altına kadar çekilmesi yeni haftaya temel anlamda bakışı pozitif tarafa çekti. Asya borsalarındaki karışık seyre rağmen ABD vadeli endekslerindeki toparlanma ve Avrupa borsalarının sabah açılıştaki alıcılı açılış beklentisi olumlu havayı destekliyor. Ons altın fiyatlarındaki geri çekilme ve petrol fiyatlarındaki hafif yükseliş de diğer pozitif unsurlar olarak piyasaları destekleyebilir. 5 yıllık CDS'lerin hızlı düşüşünü sürdürerek 275'lere gerilemesi diğer bir önemli unsur olarak karşımıza çıkıyor.

Haftaya tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 72.600'ü ilk direnç seviyesi olarak izleyeceğiz. Güç kazanımı için aşılması gerektiğini düşündüğümüz söz konusu seviyenin üzerinde 73.000 ve 74.000 seviyeleri bulunuyor. 71.000 ve 70.400 sırasıyla ilk destekler olarak olası geri çekilmelerde izleniyor olacak.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

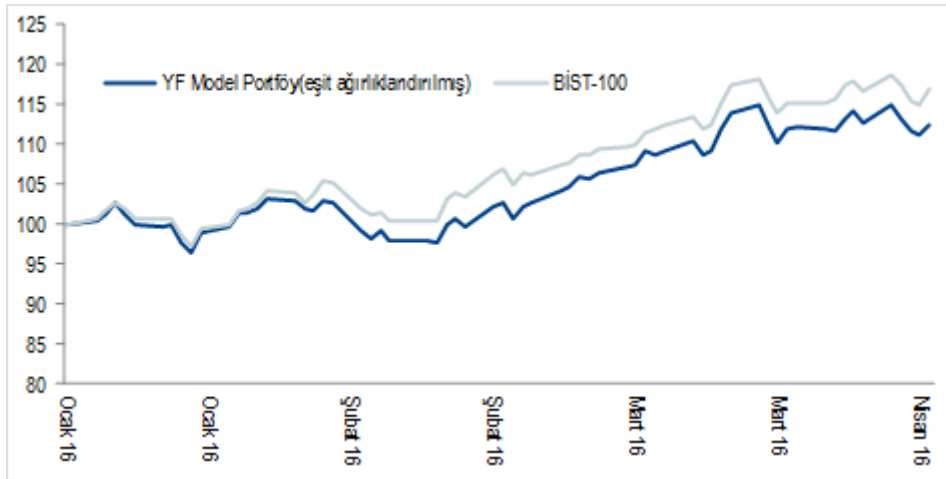
11:00 Almanya IFO İş Dünyası End. Tem. (B: 107,6)	14:30 Türkiye Kap. Kul. Oranı Tem. (Ö: %76,1)
11:00 Almanya IFO Cari Durum End. Tem. (B: 114)	17:30 ABD Dallas Fed İml. Akt. End. Tem. (B: -11,5)
11:00 Almanya IFO Beklemleri End. Tem. (B: 101,5)	ABD Demokrat Parti Başk. Adayı Resmîleşecek.
14:30 Türkiye Reel Kesim Güv. End. Tem. (Ö: 106,8)	



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	7,44	7,42	↑ 0,27%	10,09	35,6%
AKCNS	12,63	12,70	↓ -0,55%	18,50	46,5%
BIMAS	54,00	53,30	↑ 1,31%	69,00	27,8%
EKGYO	2,56	2,61	↓ -1,92%	4,10	60,2%
GARAN	7,07	7,02	↑ 0,71%	9,93	40,5%
SAHOL	8,22	8,40	↓ -2,14%	11,80	43,6%
TCELL	10,37	10,21	↑ 1,57%	14,30	37,9%
TKNSA	4,78	4,68	↑ 2,14%	8,60	79,9%
TOASO	23,00	23,26	↓ -1,12%	30,00	30,4%

* 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