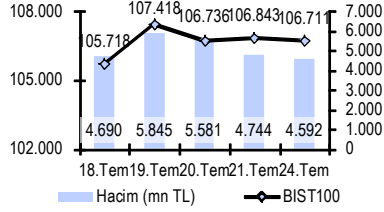


Günlük Bülten

25 Temmuz 2017

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

24 Temmuz 2017 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	İnşaat PMI Tem.-Öncü
Japonya	Öncü Gıda İhtiyacı Endeksi May.
Fransa	İnşaat PMI Tem.-Öncü
ABD	Hamel PMI Tem.-Öncü
Türkiye	Konut Satışları - Yık. Haz.
Almanya	İnşaat PMI Tem.-Öncü
Almanya	Hamel PMI Tem.-Öncü
Euro Bölgesi	İnşaat PMI Tem.-Öncü
ABD	Hamel PMI Tem.-Öncü
ABD	Hamel PMI Tem.-Öncü
ABD	Stoklar PMI Tem.-Öncü
ABD	2. El Konut Satışları Haz.
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Haz.
Euro Bölgesi	ECB Sınırı Konuşması
ABD	Alphabet ve Halliburton 2Q17 finansalları açıklanacak.
25 Temmuz 2017 Salı	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Tem.
Almanya	IFO Beklenti Endeksi Tem.
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Tem.
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Tem.
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Tem.
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık May.
ABD	S&P CoreLogic Konut Fiyatları - Aylık May.
ABD	S&P CoreLogic Konut Fiyatları - Yık. Haz.
ABD	Richmond Fed İnat Endeksi Tem.
Türkiye	Türk Telekom'un 2Q17 finansalları açıklanacak.
ABD	McDonald's, Caterpillar, Kimberly-Clark, General Motors ve AT&T 2Q17 finansalları.
ABD	25-26 Temmuz tarihli Fed FOMC toplantısı başlıyor.
26 Temmuz 2017 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
İngiltere	GSYİH Büyüme - Yıkıldığında 2Q17-İk. Tah.
ABD	Yeni Konut Satışları Haz.
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Haz.
ABD	Fed FOMC Fiaz Kararı - Üst Sınır
ABD	Fed FOMC Fiaz Kararı - Alt Sınır
Türkiye	Hazine Tahvil Faizi 0.7 mlr TL
Türkiye	Alman ve İngiltere'nin 2Q17 finansalları açıklanacak.
ABD	Cowi ve Ford 2Q17 finansalları açıklanacak.
27 Temmuz 2017 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Brezilya	Merkez Bankası (SELIC) Fiaz Kararı
Güney Kore	GSYİH Büyüme - Yıkıldığında 2Q17-Öncü
Çin	Sanayi Kalkınma - Yık. Haz.
Türkiye	TOMB PPK Politika Faizi
Türkiye	TOMB PPK Fiaz Kararı - Üst Sınır
Türkiye	TOMB PPK Fiaz Kararı - Alt Sınır
Türkiye	Gey Likidite Penceresi Oranı
ABD	Davranış Takip Maliyetleri Haz.-Öncü
ABD	Day. Tük. Maliyet Sip. (Ulaştırma Hattı) Haz.-Öncü
ABD	İtaliya İstatistik Kurumu 2Q17-İk. Tah.
ABD	İnşaat Üretimi Değerleri (Öncü) Haz.
ABD	Topyan Stokları - Aylık Haz.-Öncü
ABD	Chicago Fed Ünat Endeksi Haz.
ABD	Kanada Fed İnat Endeksi Tem.
Türkiye	Garanti Bankası ve Türkiye 2Q17 finansalları açıklanacak.
ABD	Dow, Twitter, P&G, Verizon, Mastercard ve Amazon 2Q17 finansalları.
28 Temmuz 2017 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	İstatistik Kurumu Haz.
Japonya	TÜFE - Yık. Haz.
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Haz.
Fransa	GSYİH Büyüme - Yıkıldığında 2Q17-İk. Tah.
Fransa	TÜFE - Aylık Tem.-Öncü
Fransa	TÜFE - Yık. Tem.-Öncü
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Tem.
Türkiye	Yabancı Güçlendirme Endeksi Haz.
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Tem.
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi Tem.
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Tem.
Euro Bölgesi	Hamel Sektörü Güven Endeksi Tem.
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Tem.-Nihai
Rusya	Merkez Bankası Fiaz Kararı
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık May.
Almanya	TÜFE - Aylık Tem.-Öncü
Almanya	TÜFE - Yık. Tem.-Öncü
ABD	Yıkıldığında GSYİH - Çeyrek 2Q17-İk. Tah.
ABD	GSYİH Fiaz Endeksi 2Q17-İk. Tah.
ABD	Kırsal Harcamalar (PCE) 2Q17-İk. Tah.
ABD	Çeyrek 2Q17-İk. Tah.
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem.-Nihai
ABD	Fed Kararları Konuşması (Çy Hakkı Var)
Türkiye	GSYİH'nin 2Q17 finansalları açıklanacak.
ABD	Merck, Exxon, Chevron, American Airlines ve Google 2Q17 finansalları.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGGYO	3,73	12,3%	20.288.913
KRSTL	3,44	11,7%	30.992.837
SNGYO	0,77	6,9%	26.786.516
USAK	3,06	6,3%	21.618.425
ORGE	9,31	6,2%	21.398.299

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	5,66	-6,0%	16.070.276
AGYO	3,17	-5,9%	2.598.468
ALCTL	10,52	-4,7%	63.582.937
AYEN	4,76	-3,3%	2.220.916
BTCIM	7,73	-2,6%	2.148.761

Piyasa Beklentisi

107.500 zirvesini geçmekte zorlanan ve bu seviyeden gelen satışlarla beraber 106.600'e kadar gerileyen BIST-100 endeksi günü %0,12 değer kaybı ile 106.711 seviyesinde tamamladı. Haftanın ilk işlem günündeki hacim 4.59 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Gün içerisinde Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Katar gezisinden satırbaşlarını izlediğimiz siyasi cepheden "Katar sorununun diyalogla çözümü" mesajları geldi. Ayrıca S-400 füzelerinin alımı konusunda endişe verici bir husus olmadığını hatırlattı. Almanya tarafında ise Mevlüt Çavuşoğlu'nun telefon görüşmeleri sonrası Alman dışişlerinden gelen açıklama, Türkiye'nin 680 Alman şirketini içeren listeye karşı aksiyonunu geri çekeceği yönünde idi. Aynı zamanda Başbakan Yardımcılarının görevleri hakkında açıklama yapan Bekir Bozdağ, Mehmet Şimşek'in ekonomi koordinasyonu ve Bankalar tarafını yöneteceğini açıkladı. MİT, Varlık Fonu, TMSF ve TOKİ ise direkt olarak Başbakan tarafından yönetilecek. Yatırımların koordinasyonu Fikri Işık tarafından yönetilecek. Yatırım Ajansı ve yatırım ortamının iyileştirilmesi ile ilgili çalışmalar ise Recep Akdağ tarafındn yönetilecek.

Bugün, Fed'in Temmuz ayı FOMC toplantısı başlıyor. Yellen'in basın toplantısı gerçekleştirmeyeceği Temmuz ayı oturumundan herhangi bir faiz değişikliği beklenmiyor. Fed'in faiz artırımı için sıradaki hamlesini %48 ihtimalle Aralık'ta yapması bekleniyor. Fed dışında 2.çeyrek finansallarını izlemeye devam edeceğimiz yurtiçi gündemde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı yer alıyor. Siyasi cephede ise Meclis içtüzüğü görüşmeleri ve parti grup toplantılarındaki konuşmalar takip edilecek. Yurtdışı gündemde Almanya'nın IFO endekslerine ek olarak ABD'den gelecek konut fiyatları verileri izleniyor olacak. Ancak gerek yurtiçi gerek yurtdışı makroekonomik gündemin, günün seyrine önemli bir etki yapmasını beklemiyoruz.

USD cephesinde gözle görülür bir değer kaybı bulunmamakla beraber benzer performansı TL tarafında da görebiliyoruz. TL'nin sabah saatleri itibarıyla değer kazancı sınırlı bir seviyede yer alıyor. Risk iştahının ölçüldüğü altın ve petrol fiyatlarında da önemli bir değişim yok. Ancak 5 yıllık Türkiye CDS'lerinin dip seviye olan 182'yi görmesi ve VIX endeksinin 10 seviyesi altındaki güçlü hareketleri, risklerin fiyatlara dahil ve yönetilebilir, hatta iyimser tarafa geçtiğine işaret ediyor. ABD vadelilerinde özellikle Dow-Jones tarafında teknoloji hisselerindeki pozitif bilançoların etkisiyle görülen güçlü alışlar ve Asya borsalarındaki hafif yükseliş eğiliminin; Avrupa borsaları açılışına da pozitif yansıması bekleniyor.

106.300 desteği üzerinde tutunan ancak 107.500 direncini aşamayan endekste yeni güne hafif alıcılı açılış bekliyoruz. Özellikle 107.500 direncinin güçlenmesi bu seviyeyi daha kritik bir hale getiriyor. Kısa vadeli göstergelerdeki geri çekilmeye ek olarak MACD göstergesinde saatlik grafiklerde "SAT" sinyalinin güçlenmesi dikkat çekiyor. 107.500 üzerinde ise 108.100 ve 109.600 üst dirençlerini izlemeye devam edeceğiz. 106.300'ün üzerinde tutunan endekste bu seviye kırıldığı takdirde daha güçlü bir destek olan 105.500'e doğru hareket hızlanabilir. Bu nedenle git gide güçlenen 106.300 seviyesi kırıldığı takdirde pozisyonlar azaltılmalı.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Güne alıcılı açılış yapan Ağustos vadeli sözleşme, volatilite içerisinde satış ağırlıklı bir seyriz izledi ve kapanışı %0,32 değer kaybı ile 103.175 seviyesinden gerçekleştirdi.

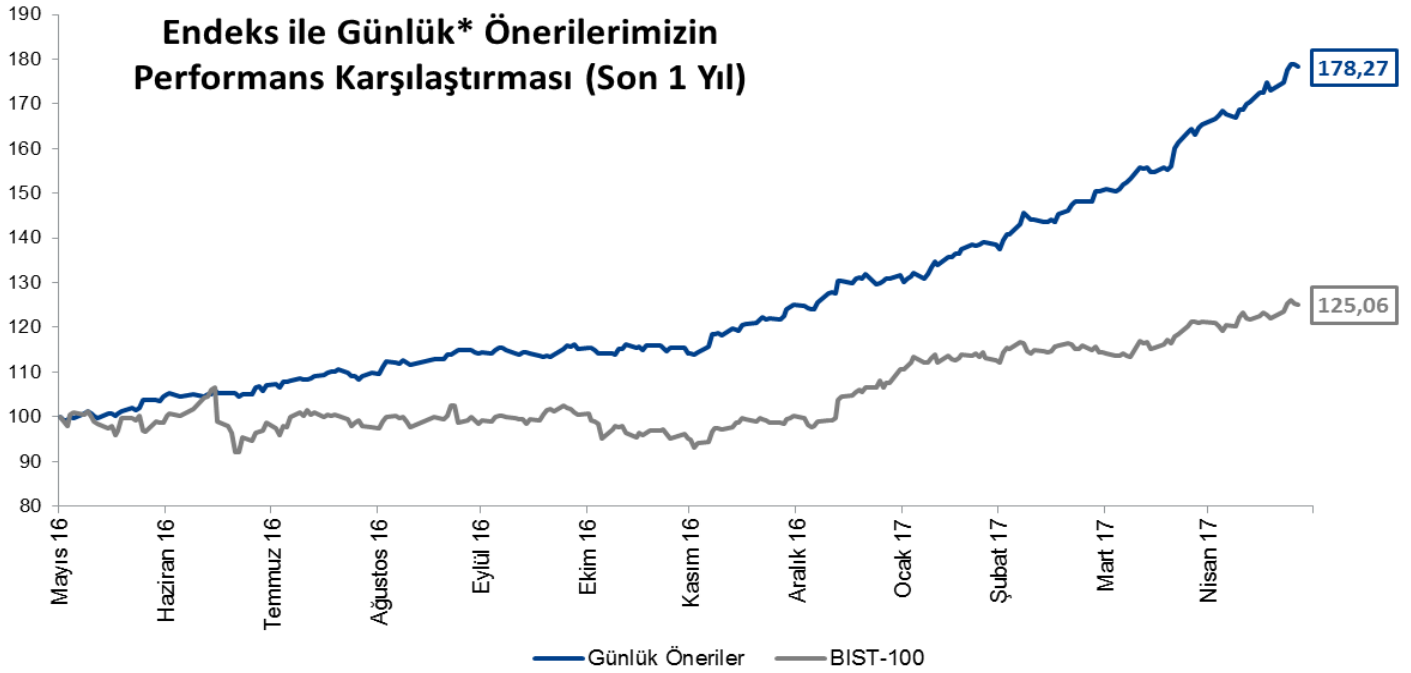
Yeni günün açılışını hafif alıcılı beklediğimiz sözleşme için 50 saatlik üssel hareketli ortalamının da geçtiği 133.100 desteği üzerinde kalınması önemlidir. Ancak bu desteğin kırılması 132.100 alt desteğine doğru geri çekilmeyi gündeme getirebileceğinden, "KISA" pozisyon tercihlerinin gün içi işlemlerde daha uygun olacağı kanatındeyiz.

Yukarı yönlü hareketlerde ise 134.100 direncinin önemine vurgu yapmaya devam ediyoruz. Bu seviyeden gelebilecek realizasyonlara karşı dikkatli olunmalı. 133.100 üzerinde korunabilecek "UZUN" pozisyonlar için realizasyonda 134.100 direnci tercih edilebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

11:00 Almanya IFO İş Dünyası Endeksi Tem. (B: 114,9)	14:30 ABD Konut Fiyat Endeksi - Aylık May. (B: %0,5)
11:00 Almanya IFO Beklenti Endeksi Tem. (B: 106,5)	16:00 ABD S&P-CoreLogic Konut Fiy.-Aylık May. (B: %0,2)
11:00 Almanya IFO Cari Durum Endeksi Tem. (B: 123,8)	17:00 ABD Richmond Fed İml. End. Tem. (Bekl: 7)
14:30 Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi Tem. (Ö: 112,4)	Türkiye TTKOM 2Q17 finansalları
14:30 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı Tem. (Ö: %79)	ABD Mc Donald's, Caterpillar, Kimberly-Clark, GM, AT&T 2Q17 finansalları.
	ABD 25-26 Temmuz tarihli FOMC toplantısı başlıyor.

Endeks ile Günlük* Önerilerimizin Performans Karşılaştırması (Son 1 Yıl)

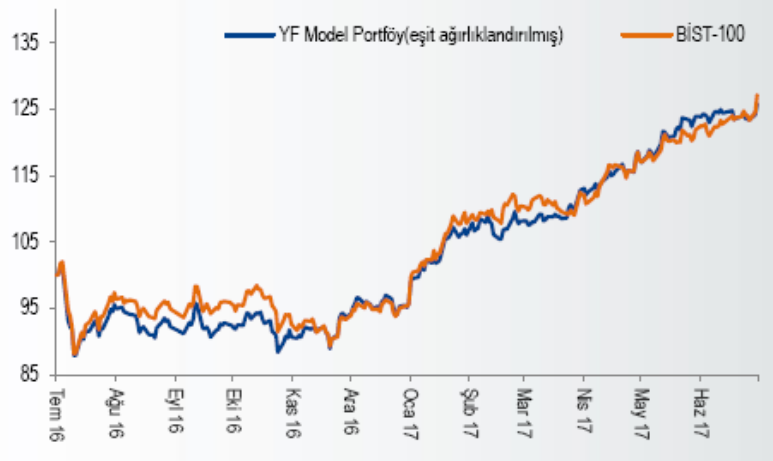


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKSEN	4,00	3,96	↑ 1,01%	4,85	21,3%	
BIMAS	68,25	68,70	↓ -0,66%	70,00	2,6%	
BOLUC	5,74	5,75	↓ -0,17%	7,70	34,1%	
GARAN	10,44	10,46	↓ -0,2%	11,25	7,8%	
HLGYO	1,05	1,05	→ 0,00%	1,50	42,9%	
KORDS	8,62	8,70	↓ -0,92%	10,00	16,0%	
TOASO	30,76	31,10	↓ -1,09%	33,00	7,3%	
YKBNK	4,60	4,65	↓ -1,08%	5,20	13,0%	

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

25 Temmuz 2017

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

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

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşiran Müdür akif.dasiran@yf.com.tr +90 (212) 334 98 39

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Göksel Tekiner MüdürYrd. goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 334 98 44
Kemal Ozan Sayın Yönetmen Yrd. ozan.sayin@yf.com.tr +90 (212) 334 98 70
Kamer Külek Uzman 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) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24