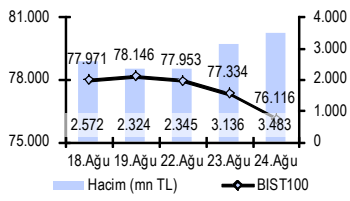




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Chicago Fed Üstel Aktifler Endeksi Tem.		0.16
Türkiye	Merkezi Yönetim İçişleri Bakanlığı Tem.		700 ml TL
İngiltere	BoE Bono Alım Operasyonunu Gerçekleştirilecek		
Euro Bölgesi	Merkezi - Hollanda - Renç ve Tullat Nispeti de Birelli'ni Konuşacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İmalat PMI Ağu-Öncü	68.5	69.3
Türkiye	Tüketim Güven Endeksi Ağu	68.5	67.0
Almanya	İmalat PMI Ağu-Öncü	53.8	53.8
Almanya	Hizmet PMI Ağu-Öncü	54.4	54.4
Euro Bölgesi	İmalat PMI Ağu-Öncü	52	52
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Ağu-Öncü	52.9	52.9
Euro Bölgesi	ECB Cevabı Konuşacak		
Türkiye	TCMB İMKB Endeksi Fiyat	7.50%	7.50%
Türkiye	TCMB PPK Fazı Konduru-Üst Bart	8.50%	8.75%
Türkiye	TCMB PPK Fazı Konduru-Alt Bart	7.25%	7.25%
ABD	İmalat PMI Ağu-Öncü	53	52.9
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Ağu	8	10
Euro Bölgesi	Tüketim Güven Endeksi Ağu-Öncü	7.7	7.9
ABD	Yeni Konut Satışları Tem.	575 bin	592 bin
ABD	Yeni Konut Satışları Aylık Tem.	-2.9%	3.5%
Türkiye	Hazine 2021 İhtilafı Tahvil İhtiyacı		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Öncü Gıda Tüketimi Endeksi Haz-Son		98.4
Almanya	GSYİH Büyüme - Çeyreklik Q2'16	0.4%	0.4%
Almanya	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış Q2'16	1.8%	1.8%
Almanya	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış Q1'16	3.1%	3.1%
Türkiye	Yüksek Konut Satışları İhtilafı Tem.	-4.0%	-4.0%
ABD	2. El Konut Satışları Tem.	5.55 mn	5.57 mn
ABD	2. El Konut Satışları Aylık Tem.	-0.4%	1.1%
Japonya	Kabine - Yüksek Ekonomik Raporu'nu Açacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış Q2'16	3.2%	3.2%
Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Ağu	108.5	108.3
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Ağu	114.9	114.7
Almanya	IFO Sektör Endeksi Ağu	102.5	102.2
Türkiye	Reel Kişisel Gelir Endeksi Ağu	108	108
Türkiye	Kapite Kullanım Oranı Ağu	75.7%	75.7%
ABD	Değerli Tüketim Malı Satışları Tem-Öncü	3.5%	-3.9%
ABD	Day. Tük. Malı Satışları (Uygun Harek.) Tem-Öncü	0.4%	-0.4%
ABD	İhtilafı İçin İhtilafı Raporu'nu Açacak		202 bin
ABD	İmalat PMI Ağu-Öncü	52.1	51.4
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Ağu	-2	-6
ABD	Jackson Hole "Para Politikası Sempozyumu" ABD de Başlayacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	TÜFE - Yıllık Tem.	0.4%	0.4%
Japonya	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.	0.4%	0.5%
Almanya	GK Tüketim Güven Endeksi Eylül	10.0	10.0
Fransa	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış Q2'16-Öncü	1.4%	1.4%
İngiltere	GSYİH Büyüme - Çeyreklik Q2'16-Öncü	0.8%	0.8%
İngiltere	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış Q2'16-Öncü	2.2%	2.2%
İngiltere	İmalat Üretimi Dış Tüketim Deneyimi (Öncü) Tem.	\$62.3 mlrd	\$63.3 mlrd
ABD	Yıllıklandırılmış GSYİH - Çeyreklik Q2'16-Reviz. Tah.	1.1%	1.2%
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) Q2'16-Reviz. Tah.	4.1%	4.2%
ABD	Çekirdek PCE Q2'16-Reviz. Tah.		1.7%
ABD	Michigan Tüketim Güven Endeksi Ağu-Hizmet	80.8	80.4
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen "Jackson Hole" Sempozyumu'nda Konuşacak		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	0,96	20,0%	25.045.320
KOZAL	12,84	20,0%	41.869.855
KOZAA	0,99	19,3%	21.807.743
ROYAL	0,70	18,6%	269.077
CEMTS	2,67	5,1%	6.408.131

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAS	0,41	-4,7%	902.260
CLEBI	20,30	-4,3%	3.110.990
VKFO	0,95	-4,0%	721.571
POLHO	4,79	-3,8%	954.272
MRSHL	32,86	-3,8%	839.337

Piyasa Beklentisi

Dün gece saatlerinde Cerablus'ta gerçekleştirilen askeri operasyonların etkisiyle boşluklu bir açılış yapan BIST-100 endeksi; açılışın hemen ardından 75.100'e kadar geri çekilmişti. Ardından gelen tepki alımlarıyla beraber yeniden açılış seviyesi olan 76.200'e kadar yükselen endeks günü %1,57'lik değer kaybı ile 76.116 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinin düşüşlerde başı çektiğini gördüğümüz dün XBANK %2,5 düşerken, sanayi endeksindeki kayıplar %0,87 ile sınırlı kaldı. Seans açılışına 2,9590 seviyesinde giren USD/TL kuru ise dün seans kapanışı itibarıyla 2,9480'e kadar geri çekildi.

Geride bıraktığımız günün en önemli gündem maddesi Cerablus'taki askeri operasyonlar olurken, ABD Başkan Yardımcısı Joe Biden ile Başbakan Binali Yıldırım ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ayrı ayrı görüşmesi de yakından izlendi. Binali Yıldırım ile ortak bir basın toplantısı düzenleyen Biden, Cerablus operasyonuna havadan destek verildiğini ifade ederken dış ilişkilerin normalleşmesi ve siyasi gündem noktasında önemli pozitif sinyaller verdi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile görüşmenin ardından da ABD cephesinden benzer minvalde açıklamalar geldi.

Bugün ise yurtiçinde 14:30'da açıklanacak olan reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanıyor olacak. Dış gündemde ise önemli maddeler 15:30'daki dayanıklı tüketim mal siparişleri ve 16:45'deki öncü hizmet PMI verileri olacak. Öte yandan bugün kritik "Jackson Hole Sempozyumu" başlıyor. Özellikle yerel Fed başkanlarının ve önemli FOMC yetkililerinin şahin açıklamaları sonrasında yarın bu sempozyumda konuşma yapacak olan Fed başkanı Janet Yellen'in vereceği mesajlardaki tonlama önem kazanmaktadır.

İlk fiyatlamalar zayıf ancak tepki eğilimli bir güne işaret ediyor. Emtia cephesinde (petrol, ons altın) yataya yakın bir seyir görülmektedir. Kur cephesinde Dolar endeksi (DXY)'nin hafif geri çekilmesi ve Euro/Dolar paritesinde 1,1270 üzerindeki tutunma eğilimi pozitif tarafta kalan global gelişmelerdir. Asya borsalarındaki karışık seyre karşın ABD endeks vadeli endekslerde hafif satıcılı seyir ve Avrupa borsalarının açılışındaki negatif beklenti ise terazinin diğer kefesindeki karamsar gelişmeler olarak karşımıza çıkmaktadır. USD/TL tarafında ise dün seans kapanışındaki seviyelere yakın bir hareket gözlemlemekteyiz. 5 yıllık CDS primleri ise 245 seviyesine yükselse de, halen risklerin yönetilebilir tarafta yer aldığını söyleyebiliriz.

Hafif tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste, tepki denemelerinin güç kazanabilmesi için ara direnç olan 76.300 geçilmeli. 76.300'ün aşılması durumunda 76.900 ve 77.300 üst dirençler olarak izlenebilir. 75.700 ise gün içi işlemlerde ilk ara destek konumunda olacaktır.

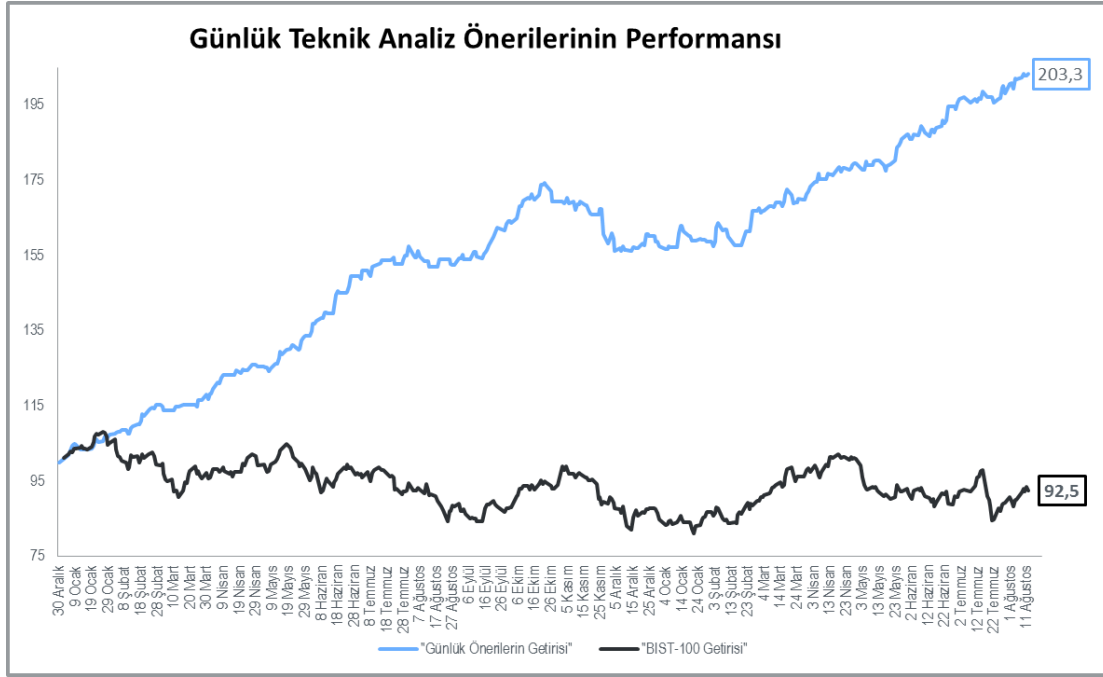
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün seans sonunda gelen alıcılı seyrin açılışa da yansımaları beklediğimiz sözleşmede, 94.000-94.300 direnç bandı ilk seviyeler olarak izlenebilir. Bus eviyenin aşılması halinde "UZUN" pozisyonlar artırılarak güçlü 94.800-95.000 bandı izlenebilir. Geri çekilmelerde ise 93.600 ara desteğinin kırılması halinde, gün içi "UZUN" pozisyonlar "KISA" pozisyonlar ile değiştirilerek 92.500 desteği hedeflenebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

11:00 Almanya IFO İş Dünyası Endeksi Ağu. (B: 108,5)
11:00 Almanya IFO Cari Durum End. Ağu. (Bekl: 114,9)
11:00 Almanya IFO Beklentisi Endeksi Ağu. (Bekl: 102,5)
14:30 Türkiye Reel Kesim Güv. End. Ağu. (Öncük: 108,5)
14:30 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı Ağu. (Ö: %75,7)

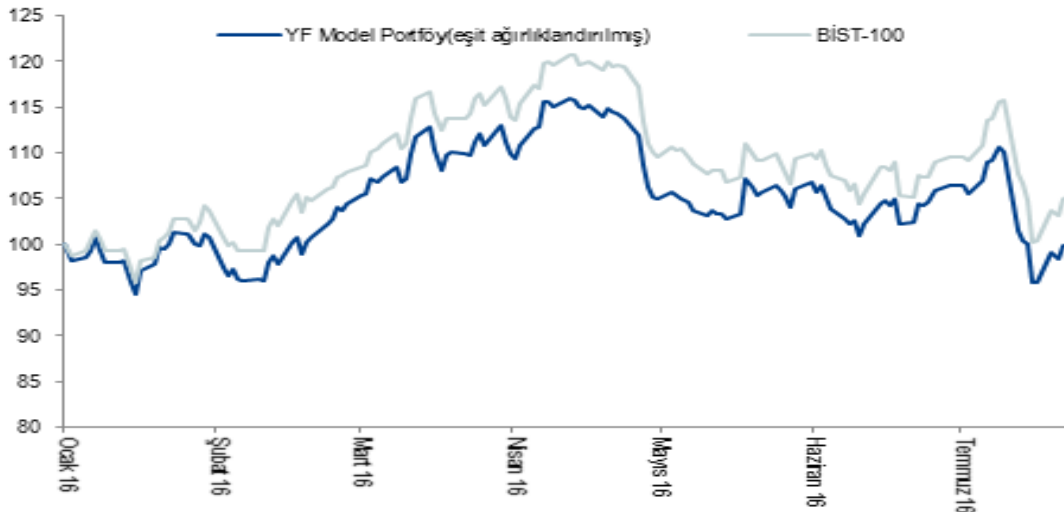
15:30 ABD Day. Tük. Mal. Sip. (Öncü) Tem. (B: %3,5)
15:30 ABD Çek. Day. Tük. Mal. Sip. (Öncü) Tem. (B: %0,4)
15:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başv. (Bekl: 265 bin)
16:45 ABD Hizmet PMI (Öncü) Ağu. (Bekl: 52,1)
ABD Jackson Hole "Para Politikası Semp." başlayacak.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,76	8,03	↓ -3,36%	9,35	20,5%
AKCNS	13,20	13,30	↓ -0,75%	17,50	32,6%
BIMAS	51,00	50,90	↑ 0,20%	67,00	31,4%
EKGYO	2,81	2,88	↓ -2,43%	3,85	37,0%
GARAN	7,55	7,77	↓ -2,83%	9,30	23,2%
SAHOL	9,30	9,52	↓ -2,31%	11,40	22,6%
TCELL	9,95	9,95	→ 0,00%	13,00	30,7%
TKNSA	4,98	5,10	↓ -2,35%	7,20	44,6%
TOASO	23,22	23,64	↓ -1,78%	31,00	33,5%
YKBNK	3,52	3,59	↓ -1,95%	4,40	25,0%

* 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 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 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