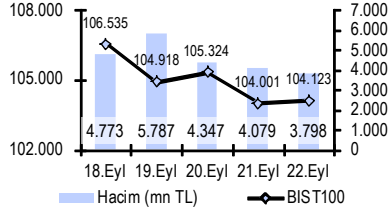


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Eylül 2017 Pazartesi	
ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ
Japonya	İnflasyon PİM Eyl.-Oncu
Japonya	Oncu Göstergeler Endeksi Tem.-Nihai
Japonya	Bu Kurda konuşacak.
Türkiye	Konut Satışları - Yılık Ağu.
Euro Bölgesi	ECB/Constancio konuşacak.
Almanya	IFO'da Dünya Endeksi Eyl.
Almanya	IFO Beklentisi Endeksi Eyl.
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Eyl.
İngiltere	Merkez Bankası PPK Tutanakları
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Eyl.
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Eyl.
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Ağu.
ABD	Fed/Dudley konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
Euro Bölgesi	ECB Başkanı Draghi konuşacak.
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	ECB/Coeure konuşacak.
ABD	Fed/Erans konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
26 Eylül 2017 Salı	
ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ
ABD	Fed/Kashner konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	SAP/ConetLogic Konut Fiyatları-Aylık Tem.
ABD	SAP/ConetLogic Konut Fiyatları-Yılık Tem.
ABD	Fed/Hester konuşacak. (2017 Yıllık Üye)
ABD	Yeni Konut Satışları-Ağu.
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Ağu.
ABD	Rothmund Fed İmalat Endeksi Eyl.
ABD	Fed/Brannard konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen konuşma yapacak.
ABD	Fed/Boiler konuşacak. (2017 9n Yıllık Üye)
Euro Bölgesi	ESF 1 mli Euro 100 İleri 2022 vadeli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.
Türkiye	Hazine 2019 vadeli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.
27 Eylül 2017 Çarşamba	
ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ
Çin	Sanayi Kârları Yılık Ağu.
ABD	Dayanışıklık Tüketim Malları Siparişleri Ağu.-Oncu
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Harcı) Ağu.-Oncu
ABD	Fed/Kashner konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Beklenen Konut Satışları-Aylık Ağu.
ABD	Beklenen Konut Satışları-Yılık Ağu.
ABD	Fed/Sullivan konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed/Brannard konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
28 Eylül 2017 Perşembe	
ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ
Güney Kore	TÜFE - Aylık Eyl.
ABD	Fed/Rosenberg konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
Almanya	GfK Tüketici Güven Anketi Eks.
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.
Türkiye	Ülkesel Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	İlg. Düşünce Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai
Almanya	TÜFE - Aylık Eyl.-Oncu
Almanya	TÜFE - Yılık Eyl.-Oncu
ABD	Yıllıklandırılmış GSYİH - Çeyreklik 2017-Son Tah.
ABD	Kırsal Harcamalar (PCE) 2017-Son Tah.
ABD	GSYİH Fiyat Endeksi 2017-Son Tah.
ABD	Gelirler PCE 2017-Son Tah.
ABD	Haftalık İspatlı Mangı Beşirler 23 Eyl.
ABD	İmlet Üretimi Ö. Tüketim Dengesi (Oncu) Ağu.
ABD	Trojan Stokları - Aylık Ağu.-Oncu
ABD	Fed/George konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed/Fischer konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Eyl.
29 Eylül 2017 Cuma	
ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ
İngiltere	GfK Tüketici Güven Anketi Eyl.
Japonya	İspatlı Oran Ağu.
Japonya	TÜFE - Yılık Ağu.
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Ağu.
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.-Oncu
Japonya	Bu PPK Tutanakları açıklanacak.
Fransa	TÜFE - Aylık Eyl.-Oncu
Türkiye	Öz Tüketim Dengesi Ağu.
Türkiye	Yabancı Borsalar 2017 Yılık Ağu.
İngiltere	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2017
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE Yılık Eyl.
Euro Bölgesi	Gelirler TÜFE - Yılık Eyl.-Oncu
Kuveyt	IMF Başkanı Lagarde konuşacak.
ABD	Kırsal Gelirler Ağu.
ABD	Kırsal Gelirler Ağu.
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yılık Ağu.
ABD	Gelirler PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.
ABD	Gelirler PCE Fiyat Endeksi - Yılık Ağu.
ABD	Chicago PİM Eyl.
ABD	Alınan Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai
ABD	Fed/Hester konuşacak.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NETAS	13,45	9,0%	43.344.531
IHLGM	2,05	8,5%	156.538.072
PENGÖ	2,60	8,3%	32.551.415
KRONT	15,45	7,3%	14.976.735
ANELE	2,83	6,4%	21.586.323

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PRKAB	2,88	-5,6%	5.585.268
HEKTS	7,52	-4,0%	9.593.357
IPEKE	5,39	-3,8%	84.470.860
BANVT	19,16	-3,7%	9.450.289
MRSHL	38,30	-3,6%	6.407.673

Piyasa Beklentisi

Güne dalgalı bir seyrile başlayan ve bu hareketini gün boyu sürdüren BIST-100 endeksi hafta kapanışını 104.123 seviyesinden gerçekleştirdi. Günlük bazda %0,12 değer kazanan endeks, haftalık bazda ise %3,36 değer kaybı yaşadı. Hacim tarafı ise 3,79 mlr TL ile son zamanların en düşük seviyelerinde gerçekleşti.

Haftasonu gerçekleşen Almanya seçimlerinde Angela Merkel liderliğindeki Hristiyan Demokrat Parti sandık çıkış anketlerine göre en yüksek oyu alırken, aşırı sağcı AfD'nin meclisteki en büyük 3. grubu oluşturması dikkat çekici bir gelişme idi. Öte yandan bugün referandum için sandığa gidecek olan Kuzey Irak Kürt Bölgesel Yönetimi'ne ilişkin gerek Irak Merkezi Yönetimi, gerek İran'dan gelen sert uyarılar da yakından takip edildi. Dışişleri Bakanlığı'ndan gelen açıklamada ise "Referandum sonuçlarının Türkiye için yok hükmünde sayılacağı" açıklamaları yapıldı. Donald Trump ise İran, Libya, Somali, Suriye, Yemen, Çad, Kuzey Kore ve Venezuela vatandaşlarına da seyahat kısıtlamalarını içeren karara imza attı.

Bu hafta ise ABD büyüme verileri, Yellen ve Draghi'nin konuşmaları gibi piyasa etkisi güçlü olacak gündem maddeleri yer alıyor. Yurtiçinde en önemli makroekonomik veri Cuma günü Dış Ticaret verileri olacak. Siyasi ve jeostratejik tarafta, Kuzey Irak referandumuna dair gelişmeleri takip edeceğiz. Haftaya Draghi'nin açıklamaları ile başlayacak olan yurtdışı piyasalar ise Salı günü Yellen'in konuşması, Perşembe günü ise ABD büyümesini takip edecek. Gözlerin çevrildiği Janet Yellen'in konuşmasında ise gündem para politikası ve enflasyon gelişmeleri olacak. Pazartesi'den perşembe gününe kadar sürmesi beklenen Brexit görüşmelerinin 4. turu da bu hafta gerçekleşecek.

Bugün özelinde ise yurtiçinde Konut satışları, PPK tutanakları, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri gibi yoğun bir takvim söz konusu. Yurtdışında ise IFO endeksleri ile başlayan ve ABD'de Fed FOMC üyelerinin (Dudley ve Evans, her ikisinin de oy hakkı bulunuyor.) konuşmaları ile devam edecek olan yoğun bir takvim söz konusu. Siyasi gündem ise Kuzey Irak referandumuna dair gelişmeleri izliyor olacak.

Sabah saatlerindeki piyasa dinamiklerine baktığımızda Euro/Dolar paritesi Almanya seçimleri sonrası 1,19'a kadar düşse de toparlanma eğilimi gösteriyor. TL cephesinde ise dalgalı seyre rağmen önemli bir değişiklik yok. Brent petrol fiyatları ise Irak'taki gelişmeler temelinde \$56 üzerinde yeniden bir güçlenme eğilimi çabasıdadır. Altın fiyatlarında ise gerileme devam ediyor. Türkiye 5 yıllık CDS'lerinde zirveden dönüş hareketlerine ek olarak yurtdışında işlem gören Türkiye ETF'lerinde ise dipten dönüş fiyatlamaları görmekteyiz. Asya borsaları satıcı seyrete de Avrupa borsaları açılışında, ABD vadeli endekslerde yatay harekete paralel bir açılış beklentisi söz konusudur.

Yeni haftaya tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 103.800 desteğinin üzerinde yaşanabilecek tepki denemelerinde 104.900'ü ilk ara direnç olarak takip edeceğiz. Hafta bazında tepki hareketlerinin güçlenebilmesi için ilk etapta bu seviye aşılmalı. Aksi halde güç kaybının devamını görebiliriz. 104.900'ün aşılması durumunda ise 105.900-106.000 bandı kısa vadeli işlemlerde hedef alınabilir. Endekste 103.800'ün altına inilmesi halinde ise 103.400 ve 102.600 kısa vadeli alt destekler olarak izlenebilir. Ancak bazı kısa vadeli göstergelerin aşırı satım (destek) seviyelerine gerilemiş olması yanı sıra saatlik grafiklerde göstergelerde görülen toparlanma çabası tepki hareketlerinin görülme olasılığını güçlendiriyor.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

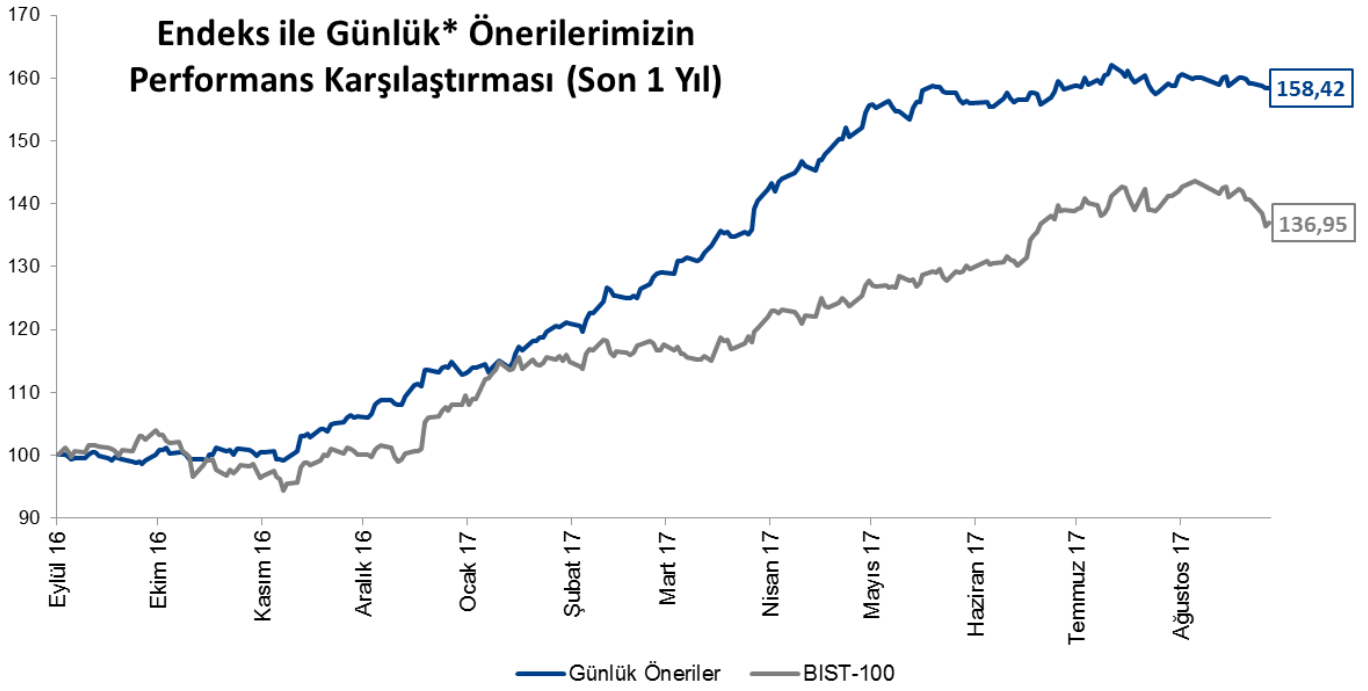
Ekim vadeli sözleşme geçtiğimiz haftanın son işlem gününde %0.11 gibi çok sınırlı değer kazanımı ile 129.600 seviyesinden kapandı.

Haftanın ilk gününde 128.400-129.900 bandını gün içi destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. 128.400 desteğinin üzerinde tutunma çabası ve tepki alımları görebiliriz. Sözleşmede tepki hareketlerinin güç kazanabilmesi için ise 129.900 direnci aşılmalı.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye Konut Satışları Ağu. (Önck: 115,9 bin)	14:30 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı Eyl.(Önck: 78,8%)
10:00 Türkiye Konut Satışları - Yıllık Ağu. (Önck: 42,40%)	15:30 ABD Chicago Fed Ulusal Akt. Endeksi Ağu. (Bekl: -0,01)
10:00 Euro Bölgesi ECB/Constancio konuşacak.	15:30 ABD Fed/Dudley konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
11:00 Almanya IFO'da Dünya Endeksi Eyl. (Bekl: 116)	16:00 Euro Bölgesi ECB/ Başkanı Draghi konuşacak.
11:00 Almanya IFO Beklentisi Endeksi Eyl. (Bekl: 107,9)	17:30 ABD Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Eyl. (Bekl: 13)
11:00 Almanya IFO Cari Durum Endeksi Eyl. (Bekl: 124,7)	17:45 Euro Bölgesi ECB/Coeure konuşacak.
11:30 İngiltere Merkez Bankası PPK Tutanakları	19:40 ABD Fed/Erans konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
14:30 Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi Eyl.(Önck: 110,7)	

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

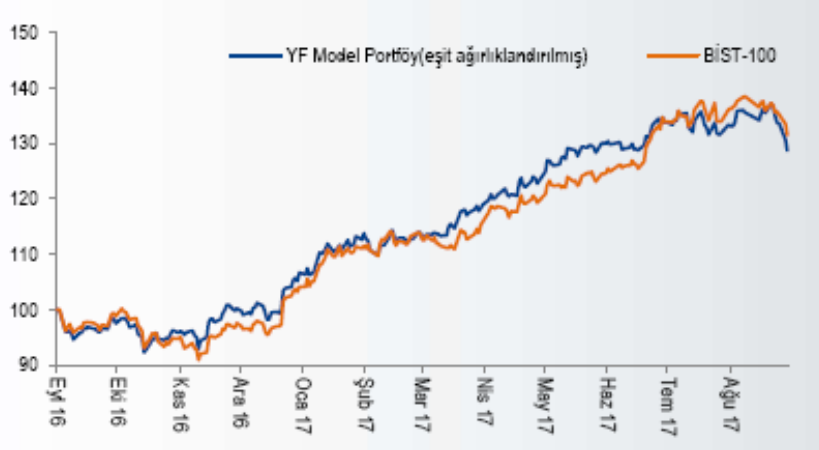


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKSEN	3,39	3,42	↓ -0,88%	4,60	35,7%
BOLUC	5,48	5,48	→ 0,00%	8,00	46,0%
GARAN	10,23	10,14	↑ 0,9%	13,20	29,0%
HLGYO	1,02	1,02	→ 0,00%	1,60	56,9%
KRDMD	2,24	2,28	↓ -1,75%	3,00	33,9%
TOASO	30,74	31,16	↓ -1,35%	37,00	20,4%
TUPRS	118,00	118,70	↓ -0,59%	147,00	24,6%
TCELL	12,08	12,08	→ 0,00%	15,00	24,2%
YKBNK	4,35	4,34	↑ 0,23%	5,90	35,6%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

25 Eylül 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
Hilmi Yavaş	Ekonomist	hilmi.yavas@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

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