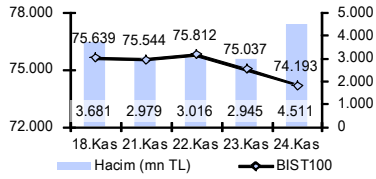




Günlük Bülten

25 Kasım 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Diğ Ticaret Dengesi Eki	W10.0 mrl	469.3 mrl
Japonya	İhracat - Yıllık (USD Basi) Eki	-8.5%	-6.9%
Japonya	İthalat - Yıllık (USD Basi) Eki	-16.1%	-16.3%
Türkiye	TCMB Beklemleri Anketi Kas		
Euro Bölgesi	Para/Fişcher konsanjesi (QY HAAK10Y)		
Euro Bölgesi	ECB/Drageh konsanjesi		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Kas		74.04
İngiltere	Kamu Kesimi Net Boru Eki		10.1 mrl
ABD	Richmond Fed İthalat Endeksi Kas	0	-4
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Kas - Teymsi	-7.8	-8
ABD	2. El Konut Satışları Eki	5.44 m	5.47 m
ABD	2. El Konut Satışları - Yıllık Eki	-0.6%	3.2%
Türkiye	2017 vadeli bono ihraç edilecek		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Konut Satışları Eki		159.3 bin
Türkiye	Konut Satışları - Yıllık Eki		17.8%
Fransa	İmalat PMI Kas - Öncü	51.4	51.8
Fransa	Hizmet PMI Kas - Öncü	52	51.4
Almanya	İmalat PMI Kas - Öncü	54.7	55
Almanya	Hizmet PMI Kas - Öncü	54	54.2
Almanya	Bileşik PMI Kas - Öncü	55.1	55.1
Euro Bölgesi	İmalat PMI Kas - Öncü	53.2	53.5
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Kas - Öncü	52.8	52.8
Euro Bölgesi	Bileşik PMI Kas - Öncü	53.2	53.3
ABD	Çayırdağı Tüketici Malları Satışları Eki - Öncü	1.1%	-0.3%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Harcı) Eki - Öncü	0.2%	0.1%
ABD	Hafiflik İşletim Mişap Başuruları 19 Kas		239 bin
ABD	Çayırdağı İşletim Mişap Başuruları 12 Kas		1977 bin
ABD	Konut Fiyatı Endeksi - Yıllık Eyl	0.5%	0.7%
ABD	İmalat PMI Kas - Öncü	53.5	53.4
ABD	Yeni Konut Satışları Eki	590 bin	593 bin
ABD	Yeni Konut Satışları - Yıllık Eki	-0.5%	3.1%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Kas - Nihai	91.8	91.8
ABD	Fed 1-2 Kasım FOMC Toplantısı Tutarakları		
	Japonya Borsası "İşçi Gücü Günü" nedeniyle kapalı		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İmalat PMI Kas - Öncü	51.4	51.4
Japonya	Öncü Dövizler Endeksi Eyl - Nihai	100.5	100.5
Almanya	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 3Ç16	0.2%	0.2%
Almanya	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16	1.7%	1.7%
Türkiye	Sektörel Güven Endeksi Kas		
Almanya	IFO'nun Öncü Durum Endeksi Kas	110.5	110.5
Almanya	IFO'nun Öncü Durum Endeksi Kas	115	115
Almanya	IFO Beklemleri Endeksi Kas	106.1	106.1
Türkiye	TCMB PPK Fazı	7.50%	
Türkiye	TCMB PPK Fazı Kontrolü Altı Bant	8.25%	
Türkiye	TCMB PPK Fazı Kontrolü Altı Bant	7.25%	
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Kas	101.7	
Türkiye	Kapalı Kullanım Oranı Kas	76.4%	
Türkiye	TCMB Güz Dönemi Anketi		
Almanya	Gök Tüketici Güven Endeksi Kas	9.7	9.7
	ABD Borsaları "Şükran Günü" nedeniyle kapalı olacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	TÜFE - Yıllık Eki	0.0%	0.0%
Japonya	Celindek TÜFE - Yıllık Eki	0.1%	0.0%
İngiltere	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 3Ç16-Öncü	0.5%	0.5%
İngiltere	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 3Ç16-Öncü	2.3%	2.3%
ABD	İthalat Ücretleri Diğ Ticaret Dengesi (Öncü) Eki	-\$50.0 mrl	-\$56.1 mrl
ABD	Toptan Satışlar - Yıllık Eki	0.3%	0.1%
ABD	Hizmet PMI Kas - Öncü	54.8	54.8
ABD	Bileşik PMI Kas - Öncü	54.9	54.9

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
RHEAG	1,44	15,2%	23.581.248
CEMTS	2,70	5,9%	5.573.958
ULUSE	7,81	4,1%	1.554.404
NETAS	10,39	3,9%	54.664.367
IHLAS	0,30	3,4%	4.827.892

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CEMAS	1,24	-6,1%	6.922.283
DEVA	3,53	-5,4%	14.063.324
HURGZ	0,71	-5,3%	8.260.464
BJKAS	4,16	-4,6%	25.840.246
ADESE	1,93	-4,5%	31.649.297

Piyasa Beklentisi

Gündemdeki gelişmeler paralelinde TCMB ile beraber alış tarafına geçen piyasalar Avrupa Parlamento'su oylama sonucu ve akabinde hükümet kanadından gelen açıklamalar ile beraber sert değer kaybetti. Endeks günü %1,12 değer kaybederek 74.193 seviyesinden tamamladı. Böylece endeks son iki işlem gününde %2,1 değer kaybetmiş oldu. Hacim tarafı ise 10 Ekim'den bu yana tekrar 4 mrl TL seviyesi üzerinde gerçekleşti. Satışların hacimle gelmesi olumsuz tarafta kalan önemli bir etken olarak karşımıza çıkıyor. Bunun yanı sıra USD/TL kuru ise dün 18:00 itibarıyla yer aldığı 3,4350 seviyesinden gece saatlerinde 3,48'e kadar yükseldi.

Merkez Bankası dün sürpriz bir şekilde politika faizini 50 baz puan artışla %8'e çekerken üst bandı da teknik bir düzeltme ile 25 bp. artırdı ve %8,50'ye yükseltti. Alt bandı ise değiştirmede. Bu karar sonrasında gelen açıklamalarda Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci'nin yapmış olduğu açıklamalarda "Merkez Bankası'nın faiz kararını desteklediği" ifadesi; AP kararı ve Ömer Çelik'in beyanatları ile birleşince satış baskısının oldukça güçlendiğini, USD/TL kurunun ise 3,4450'ye kadar yükseldiğini gördük. Araç fiyatlarındaki ÖTV ayarlamaları ise orta ve uzun vadede enflasyon beklentilerini etkileyebilecek bir diğer önemli gelişme olarak karşımıza çıkıyor.

Avrupa Parlamento'sunun "müzakereleri dondurma" konusunda yaptığı oylamada ezici bir çoğunlukla "Kabul" kararı almasının ardından Ömer Çelik'in "Karar yok hükmündedir" açıklaması ve CHP lideri Kemal Kılıçdaroğlu'nun yaptığı konuşmada kararın "siyasi ve ekonomik yaptırımları ile beraber devam edebileceği" yönündeki ifadeleri piyasalarca olumsuz karşılanarak geri çekilmeye ivme kazandırdı. Ancak; AP'nin bu kararının herhangi bir yaptırım gücü olmadığını hatırlatmakta fayda görüyoruz. AB Konseyi ve üye ülke yönetimlerine siyasi anlamda mesaj niteliği taşıyan bu kararın Aralık ayında toplanacak AB Liderler Zirvesi'nde gündeme gelmesi bekleniyor. Öte yandan AP başkanı Martin Schulz'ın önümüzdeki dönemde başkanlığa aday olmayacağına ilişkin gelişmeler de söz konusu.

Japonya'da çekirdek enflasyon yıllık %0,45 azalış gösterdi ve beklentilerin altıda kaldı. Bugün ise gündem az ama önemli veri akışlarına sahip. 12:30'da gelecek olan İngiltere'nin öncü büyümesi, öğleden öncenin tek verisi olarak karşımıza çıkıyor. Öğleden sonra ise 16:30'da öncü dış ticaret dengesi ve toptan stoklar, 17:45'de ise öncü hizmet PMI verileri ABD cephesinde takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışında herhangi bir gündem maddesi yok. Ağırlıklı olarak siyaset ve ekonomi yönetimi tarafından açıklamalar takip edilecek.

Sabah saatleri itibarıyla USD/TL kurundaki sert hareketler dikkat çekiyor. Gece 3,48'in üzerindeki kotasyonlardan sabah saatleri itibarıyla 3,45'e kadar gevşemiş durumdadır. Dolar endeksi ve Euro/Dolar tarafında sırasıyla 101,6 ve 1,05 seviyelerinde sakin seyr söz konusudur. Petrol fiyatlarında OPEC sonrası yaşanan sert geri çekilme devam ederken, Altın(ons) fiyatlarındaki gevşeme \$1180'in altına kadar gelmiş durumdadır. Asya borsalarının karışık seyrettiği günü, ABD borsaları tatil dönüşü yatay fiyatlıyor. Avrupa borsalarının da bu sakin seyre yatay açılışlarla dahil olması bekleniyor. 5 yıllık Türkiye CDS'leri ise 298'e kadar yükselerek 300 sınırına dayanmış durumdadır.

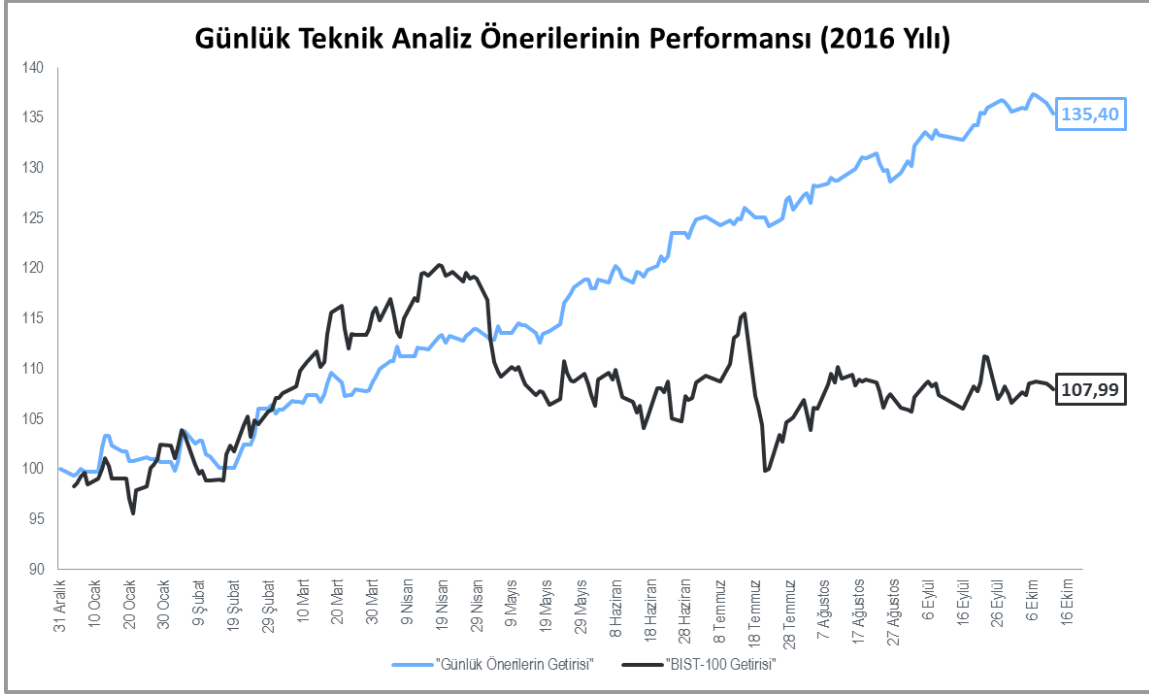
Güne tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 74.200-74.100 destek bandı üzerinde tepkinin devamını görebiliriz. Bu durumda ilk etapta 74.750 ara direnci, aşılması durumunda ise 75.400 direncine kadar hareketin devamını görebiliriz. Beklentimizin aksine 74.100 desteğinin kırılması durumunda gevşeme eğilimi atacağından mevcut pozisyonları azaltmak yararlı olacaktır.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün 91.100-93.600 bandında sert hareketlerin yaşandığı bir gün geçirilirken kapanış saatlerinde etkili olan satışlar ile Aralık vadeli sözleşme 91.375 seviyesinden kapandı. Dünü %1.16 oranında değer kaybı ile tamamlayan sözleşmenin bugüne hafif tepki alımları ile başlamasını bekliyoruz. Dün tepki alımlarının geldiği seviye olan 91.100'ü ilk ara direnç olarak takip edeceğiz. Bu desteğin üzerinde etkili olmasını beklediğimiz tepki hareketlerinde ise 92.000 ve 92.400 seviyeleri gün içi direnç konumunda olacaktır. Sözleşmenin beklentimizin aksine 91.100 ara desteğinin kırılması durumunda ise 90.600 desteğine kadar geri çekilme beklenebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

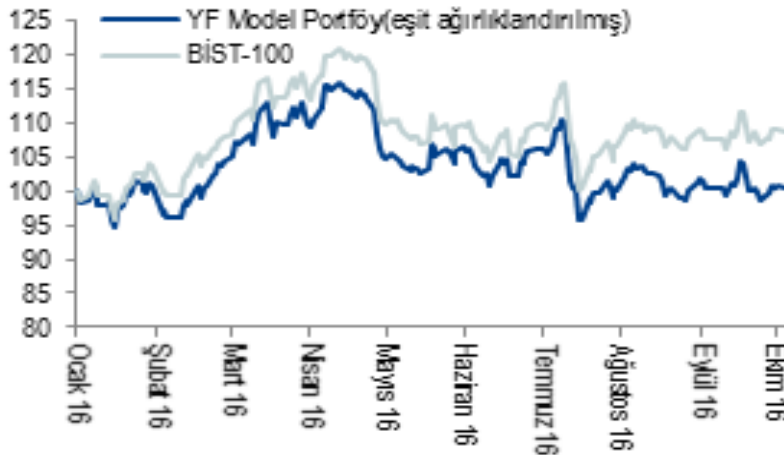
12:30 İngiltere Büyüme-Çeyreklik 3Ç16-Öncü (B: %0,5)	16:30 ABD Toptan Stoklar - Aylık Eki.-Öncü (Bekl: %0,3)
12:30 İngiltere Büyüme-Yıllık 3Ç16-Öncü (B: %2,3)	17:45 ABD Hizmet PMI Kas.-Öncü (Bekl: 54,8)
16:30 ABD İmalat Ürn. Dış Tic. Den. Öncü Eki. (B: -\$59mrl)	17:45 ABD Bileşik PMI Kas.-Öncü (Önc: 54,9)



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	11,30	10,95	↑ 3,20%	11,60	2,7%
BIMAS	48,42	48,78	↓ -0,74%	67,00	38,4%
CIMSA	15,02	15,39	↓ -2,40%	19,40	29,2%
EREGL	4,42	4,40	↑ 0,45%	5,20	17,6%
GARAN	7,32	7,47	↓ -2,01%	9,91	35,4%
SAHOL	8,66	8,82	↓ -1,81%	11,40	31,6%
TCELL	9,61	9,60	↑ 0,10%	13,00	35,3%
TOASO	21,68	21,80	↓ -0,55%	31,00	43,0%

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





25 Kasım 2016

Yatırım Finansman Menkul Değerler

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.

Hakan Tezcan
Levent DurusoyKoordinatör
Koordinatörhakan.tezcan@yf.com.tr
levent.durusoy@yf.com.tr+90 (212) 317 68 16
+90 (212) 334 98 33**Araştırma Bölümü**Mehmet Akif Daşiran
Can UzVekil Müdür
Başekonomistakif.dasiran@yf.com.tr
can.uz@yf.com.tr+90 (212) 334 98 39
+90 (212) 334 98 37**Yatırım Danışmanlığı Bölümü**Dr. Nuri Sevgen
Göksel Tekiner
Kemal Ozan Sayın
Kamer KülekMüdür
Müdür Yrd.
Kıdemli Uzman
Uzman Yrd.nuri.sevgen@yf.com.tr
goksel.tekiner@yf.com.tr
ozan.sayin@yf.com.tr
kamer.kulek@yf.com.tr+90 (212) 317 68 62
+90 (212) 334 98 44
+90 (212) 334 98 70
+90 (212) 334 98 47**Kurumsal Finansman Bölümü**

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Hizmet NoktalarımızGenel Müdürlük
Antalya
Fındıklı
Çiftehavuzlar
Samsun+90 (212) 317 69 00
+90 (242) 243 02 01
+90 (212) 334 98 00
+90 (216) 302 88 00
+90 (362) 431 46 71Merkez
Ankara
Bursa
İzmir
Bakırköy+90 (212) 263 00 24
+90 (312) 417 30 46
+90 (224) 224 47 47
+90 (232) 441 80 72
+90 (212) 543 05 04