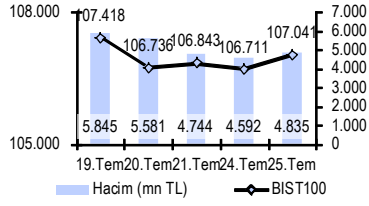


Günlük Bülten

26 Temmuz 2017

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

24 Temmuz 2017 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	İnflasyon PİM Tem-Öncü
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi May
Fransa	İnflasyon PİM Tem-Öncü
Türkiye	Konut Satışları - Yık. Haz
Türkiye	Konut Satışları - Yık. Haz
Almanya	İnflasyon PİM Tem-Öncü
Almanya	Hazmet PİM Tem-Öncü
Euro Bölgesi	İnflasyon PİM Tem-Öncü
Euro Bölgesi	Hazmet PİM Tem-Öncü
ABD	İnflasyon PİM Tem-Öncü
ABD	Hazmet PİM Tem-Öncü
ABD	Stoklar PİM Tem-Öncü
ABD	2 El Konut Satışları - Aylık Haz
ABD	2 El Konut Satışları - Aylık Haz
Euro Bölgesi	ECB/Smet konusacak
ABD	Alphabet ve Halliburton 2Ç17 finansalları açıklanacak
25 Temmuz 2017 Salı	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Almanya	IFO İş Durumu Endeksi Tem
Almanya	IFO Beklentisi Endeksi Tem
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Tem
Türkiye	Real Kiraat Güven Endeksi Tem
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Tem
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık May
ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları - Aylık May
ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları - Aylık May
ABD	Richmond Fed İnat Endeksi Tem
Türkiye	Türk Telekom'un 2Ç17 finansalları açıklanacak
Türkiye	McDonald's, Starbucks, Kimberly-Clark, General Motors ve AT&T 2Ç17 finansalları
ABD	25-26 Temmuz tarihli Fed FOMC toplantısı başlayacak
26 Temmuz 2017 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
İngiltere	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17-İk. Tah.
ABD	Yeni Konut Satışları - Haz
ABD	Yeni Konut Satışları - Haz
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır
Türkiye	Hazine Tahvil Hass. 0.7 mlr TL
Türkiye	Akbank ve Akisgözetim 2Ç17 finansalları açıklanacak
ABD	Coca-Cola ve Ford 2Ç17 finansalları açıklanacak
27 Temmuz 2017 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Brezilya	Merkez Bankası (SELIC) Faiz Kararı
Güney Kore	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17-Öncü
Çin	Sanayi Kalkınma - Yık. Haz
Türkiye	TOMB PPK Faiz Kararı - Üst Sınır
Türkiye	TOMB PPK Faiz Kararı - Alt Sınır
Türkiye	TOMB PPK Faiz Kararı - Alt Sınır
Türkiye	Geç Likidite Penceresi Oranı
ABD	Davutyan Tüketim Malları Sparatörleri Haz-Öncü
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Harcı) Haz-Öncü
ABD	İnflasyon İstikrarı - Yık. Haz
ABD	İnflasyon İstikrarı - Yık. Haz
ABD	İnflasyon İstikrarı - Yık. Haz
ABD	Chicago Fed İnat Endeksi Tem
ABD	Kansas Fed İnat Endeksi Tem
Türkiye	Garanti Bankası ve Türkiye 2Ç17 finansalları açıklanacak
ABD	Dow, Twitter, P&G, Verizon, Mastercard, Amazon, Starbucks, Mattel 2Ç17 finansalları
28 Temmuz 2017 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	İşletim Oranı Haz
Japonya	TÜFE - Yık. Haz
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Haz
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç17-İk. Tah.
Fransa	TÜFE - Aylık Tem-Öncü
Fransa	TÜFE - Yık. Tem-Öncü
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Tem
Türkiye	Yabancı Güven Endeksi Tem
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Tem
Euro Bölgesi	İş Durumu Güven Endeksi Tem
Euro Bölgesi	Real Kiraat Güven Endeksi Tem
Euro Bölgesi	Hazmet Sektörü Güven Endeksi Tem
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Tem - Nihai
Rusya	Merkez Bankası Faiz Kararı
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık May
Almanya	TÜFE - Aylık Tem-Öncü
Almanya	TÜFE - Yık. Tem-Öncü
Almanya	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreklik 2Ç17-İk. Tah.
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 2Ç17-İk. Tah.
ABD	İnflasyon Hedefleri - 2Ç17-İk. Tah.
ABD	Çekirdek PCE 2Ç17-İk. Tah.
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem - Nihai
ABD	Fed Kararı konusacak (Çy Hakkı Var)
Türkiye	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları - Aylık Haz
ABD	Merck, Exxon, Chevron, American Airlines ve GoodYear 2Ç17 finansalları

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KRONT	19,52	7,3%	7.802.183
IHEVA	0,47	6,8%	2.182.603
IHLGM	0,97	6,6%	8.961.922
GENTS	1,43	5,9%	8.804.800
HLGYO	1,11	5,7%	60.206.621

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	4,53	-20,0%	34.450.227
DGGYO	3,47	-7,0%	12.917.576
ALCTL	10,03	-4,7%	59.580.677
KIPA	3,31	-3,5%	50.051.978
NUHCM	10,64	-3,3%	748.900

Piyasa Beklentisi

Gün içerisinde dalgalı bir seyir izleyen BIST-100 endeksi kapanışa doğru hafif bir geri çekilmeyle karşılaştı. 107.041 seviyesinden kapanan BIST-100'ün günlük kazancı %0,31 olurken sanayi endeksi bankacılık endeksinden pozitif ayrıştı. XUSIN (sanayi endeksi) %0,35 değer kazanırken, XBANK endeksinin yükselişi %0,12 ile sınırlıydı. İşlem hacmi ise 4.8 mlr TL gibi son zamanlara göre yüksek sayılabilecek bir seviyede gerçekleşti.

OPEC toplantısı sonrası yapılan basın toplantısında, Rusya cephesi arz kısıntısının gerekirse Mart 2018'den öteye taşınması gerektiğini söylerken, Suudiler Ağustos'ta ihracatı 6,6 mn varille sınırlayacaklarını ve piyasalarda bir şok yaşanmaması için gerekli önlemlerin alınacağını açıkladı. OPEC sonrası \$48,80'den \$49,70'lere yükselen petrol fiyatları, açıklamaları pozitif karşıladı. Basında yer alan ve Bakanlar Kurulu'nun Kurumlar Vergisi'ni sektörel bazda %5'e kadar düşürebileceği haberleri de Şirket kârlarının pozitif etkileneceği beklentisiyle olumlu karşılanabilir. Obamacare görüşmeleri için yapılan oylamada neredeyse başabaş sonuçla "görüşmeler başlasın" kararının ardından yapılan görüşmelerde, yeni sağlık reformu kabul edilmeyerek revize edilmesi istendi.

Bugün ise gündemde FOMC'nin dün başlayan toplantısının faiz kararı takip ediliyor olacak. Akşam seans kapanışı sonrası açıklanacak olan kararda Fed'den, Jackson Hole öncesi bir değişiklik beklenmiyor. Ancak Trump'ın son mülakatında Yellen'i öven ve destekleyen açıklamalarına ek olarak yeniden Fed başkanlığına atanabileceği açıklamaları önemli ve pozitif bir done olarak karşımıza çıkıyor. ABD'den Yeni konut satışları ve İngiltere'nin öncü büyümesini izleyeceğimiz yurtdışı piyasalarda başka bir makroekonomik veri bulunmuyor. Herhangi bir makroekonomik verinin bulunmadığı yurtiçi cephede, Akbank'ın finansallarını bugün açıklaması bekleniyor. Siyasi cephede ise Meclis içtüzük görüşmeleri ve liderlerin konuşmaları takip edilecek.

Obamacare iptali konusunda uzlaşma sağlanılamamasıyla beraber küresel bazda USD'de görülen güçlenmeye karşın Meksika Pesosu değer kazanıyor. Real ve Rand gibi benzer ülke para birimlerindeki sert değer kayıpları TL'ye de yansımış durumdadır. Sabah saatleri itibarıyla yaklaşık 1 kuruşluk artışla 3,57'lerin üzerinde fiyatlamalar görülse de seans açılışına doğru 3,57'nin altına sarkan bir USD kuru söz konusu. Yine de olumsuz gelişmelerin bugün daha güçlü bir şekilde fiyatlanacağı kanaatindeyiz. Dolar endeksinde de Euro/Dolar paritesindeki değer kaybına paralel olarak 94'e kadar yükseliş söz konusudur.

Risk göstergelerine bakıldığında ise Altın fiyatlarındaki \$1.245 seviyesine doğru oluşan sert düşüş ve petrol fiyatlarının \$50 seviyesine doğru sert hareketlere rağmen, 9,16 dibinden hareket eden VIX ve 184 dibinden 186'ya yükselen 5 yıllık CDS'ler yurtiçi ve yurtdışında halen risklerin yönetilebilir olduğunu ancak iyimserliğin kısa vadede bir miktar zayıfladığına işaret ediyor.

Yükselen kanal direnci üstünde 107.500 ana direncini geçmekte zorlanan endeksin yeni güne satıcılı açılmasını bekliyoruz. 107.500'ün geçilememesi git gide söz konusu direnci güçlendirirken, aşağı yönlü hareketlerde 106.300 – 106.000 bandı da güçlenmeye devam ediyor. Özellikle yükselen kanal direnci seviyesi de olan 106.600'ün kırılması sırasıyla 106.000 ve 105.500 seviyelerini gündeme getirebilir. Aynı zamanda 107.500 direnci altında baş gösteren sıkışma oldukça dikkat çekicidir. Bu nedenle 107.500 seviyesi kırılmadıkça yeni maliyetlenmelerden kaçınılmalı. 106.600 desteği altında ise pozisyonların azaltılarak 106.300 desteğinde yeni taban oluşumlarının beklenilmesi gerektiği kanaatindeyiz.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dünkü dalgalı seyir sonrası kapanışa doğru gelen satış baskısı ile değer kazancı sınırlanan sözleşme %0,21 yükselişle 133.475 seviyesinden kapandı.

Satıcılı açılış beklediğimiz Ağustos vadeli sözleşmede kapanışa doğru gelen satış baskısına rağmen 133.100 desteği üzerinde tutunulmasını olumlu buluyoruz. Ancak saatlik grafiklerde kısa vadeli göstergelerin düşüş eğiliminde olması, yukarı yönlü potansiyelleri sınırlayabilecek gelişmeler olarak karşımıza çıkıyor.

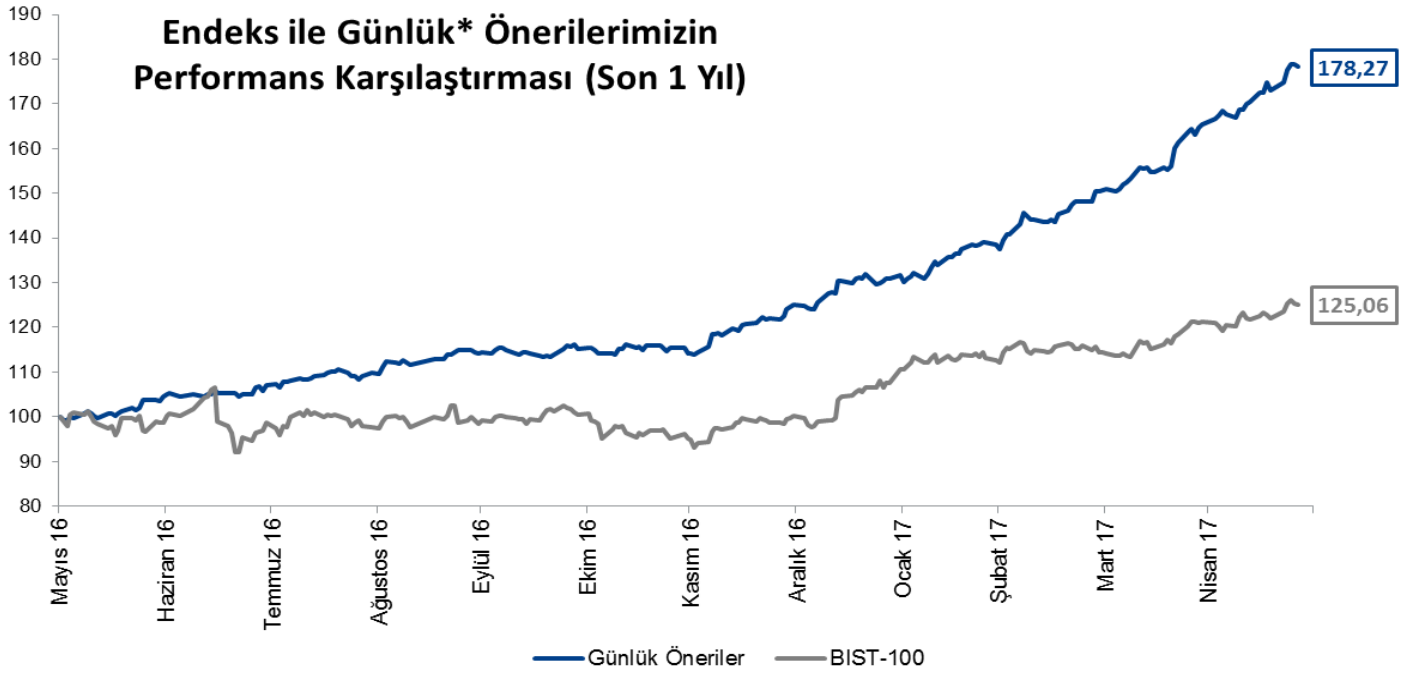
134.100 direncini kısa vadede takip etmeye devam ettiğimiz sözleşmede bu seviye için öncelikle 133.700'ün aşılması gerektiğini düşünüyoruz. 133.100 desteğinin altında 132.100'ü izlemeyi sürdürüceğiz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

11:30 İngiltere GSYH Büyüme – Yıllık 2Ç17 Öncü (B: %1,7)	21:00 ABD Fed FOMC Faiz Kararı – Üst Sınır (Bekl: %1,25)
17:00 ABD Yeni Konut Satışları Haz. (Bekl: 615 bin)	21:00 ABD Fed FOMC Faiz Kararı – Alt Sınır (Bekl: %1,00)
17:00 ABD Yeni Konut Satışları-Aylık Haz. (Bekl: %0,8)	Türkiye AKBANK ve AKGRT 2Ç17 finansalları
	ABD CocaCola, Ford, Boeing, Facebook ve Paypal finansalları

26 Temmuz 2017

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

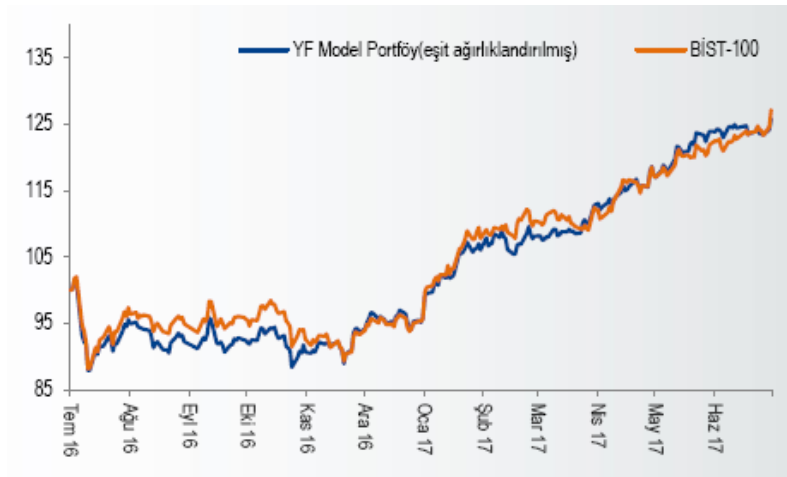


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma						
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)	
AKSEN	4,01	4,00	↑ 0,25%	4,85	20,9%	
BIMAS	68,30	68,25	↑ 0,07%	70,00	2,5%	
BOLUC	5,71	5,74	↓ -0,52%	7,70	34,9%	
GARAN	10,46	10,44	↑ 0,2%	11,25	7,6%	
HLGYO	1,11	1,05	↑ 5,71%	1,50	35,1%	
KORDS	8,62	8,62	→ 0,00%	10,00	16,0%	
TOASO	30,80	30,76	↑ 0,13%	33,00	7,1%	
YKBNK	4,57	4,60	↓ -0,65%	5,20	13,8%	

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

26 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