YATIRIM FİNANSMAN
Değer Katar

Günlük Bülten

26 Temmuz 2019

Piyasalarda Dün …

- Dün güne pozitif başlayan endeks, seans başlarında hafif geri çekilme yaşamış olsa da, ikinci seans Merkez Bankası'nın faizlerde yaptığı değişiklik ile yükselişe geçerek 104,000'in üzerine çıktı. Ancak bu seviyelerde fazla tutunamayan BIST100 kar satışlarıyla karşılaştı ve günü %1,37 değer kaybıyla 102,045 puanla kapattı. Endekste önemli destek seviyesi olarak takip edeceğimiz 102,000'lerin üzerinde tutunduğu sürece yukarı yönlü hareketlerin devamını görmemiz mümkün olabilir. Aksi takdirde 100,700'e geri çekilme yaşanabilir.
- Dolar/TL ise dün güne yatay başladı. İkinci seans başında TCMB faiz kararı ile 200 günlük hareketli ortalama 5,727'i test eden kur, daha sonra geri çekildi ve günü %0,37 değer kaybıyla 5,6875 seviyesinden tamamladı. Yurtdışı piyasalarda ise an itibariyle 5,70'den işlem gören Dolar/TL, 10 ve 22 günlük hareketli ortlamanın da kesişimi olan 5,6890'ın altında kalması halinde yeniden 5,65'lere geri çekilme görülmesi sürpriz olmayabilir.

Bugünün Gündeminde …

- Dün TCMB politika faizinde 425 puanlık indirime giderek faiz oranını 19,75% e çekti. Bu indirim 200-300 baz puan olan piyasa tahmininin oldukça üzerinde. Ancak Temmuz ve Ağustos enflasyon verilerine bakarak ilerleyen dönemlerde faiz indirimlerinin devamının gelip gelmeyeceğini daha net görebileceğiz.
- Diğer bir faiz kararı da ECB den geldi. ECB uzun dönemdir faizlerde değişikliğe gitmeme geleneğini yine bozmadı. ECB Başkanı Draghi Almanya gibi imalatın çok önemli olduğu ülkelerde ekonomik görünümün daha kötüye gittiğini belirterek, "Özellikle görünüm, imalatın önemli olduğu ülkelerde daha da kötüye gidiyor. Önemli ölçüde parasal teşvik gerekiyor." dedi.
- Bugün yurtiçinde açıklanmasını beklediğimiz herhangi bir veri bulunmamaktadır. Gün içinde yaşanması muhtemel gelişmeleri takip edeceğiz.
- Yurtdışı veri gündemine baktığımızda ise, ikinci seans ortalalarında ABD tarafında 2.çeyrek GSYH büyüme verisi yayınlanacak. Önceki dönem 3,1% olarak gerçekleşen veride piyasa beklentisi 1,8%.

Açılış Öncesi Yurtdışı Piyasalar…

- Yurtdışı piyasalara baktığımızda, Avrupa piyasaları ECB faizleri sabit bırakmasıyla açılışta pozitif olması bekleniyor. Asya piyasaları ise Fed'den gelecek agresif bir karar beklentisiyle satıcılı seyrediyor. Amerika vadelileri ise dünkü seans kapanışı ardından yukarıda seyrediyor.
- Euro/Dolar'da ise, dün sert hareketlere tanık oldu. İlk olarak TCMB faiz kararından sonra dalglanan parite hemen ardından ECB kararı ile önce 1,11'e geriledi sonra yeniden yükselişe geçerek 1,1188'i test etti. An itibariyle 1,1146'dan işlem gören Eur/Dolar'da aşağı yönlü eğilim devam edebilir.

Saat	Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD 2019/2Ç Büyüme	1.8%	3.1%
15:30	ABD 2019/2Ç GSYH Fiyat Endeksi	4.0%	0.9%

ENDEKS	KAPANIŞ	GÜN FARK	GÜN FARK(%)	GÜNİÇİ YÜKSEK	GÜNİÇİ DÜŞÜK	HACİM (Mln TL)
BIST 100	102,045	-1,412.27	-1.37	104,153.89	101,604.55	9,332.8
BIST 30	128,557	-2,187.39	-1.67	131,515.70	127,989.72	8,447.1
SANAYI	116,423	-748.44	-0.64	117,725.80	115,679.91	1,899.0
BANKA	146,736	-2,667.25	-1.79	151,460.21	146,011.78	4,627.2
X30YVADE	131.150	-2.58	-1.93	134.20	130.38	4,016.4

En Çok Yükselenler			En Çok Düşenler			Hacmi En Yüksek		
Hisse	Son	Değişim	Hisse	Son	Değişim	Hisse	Son	Hacim
MEGAP	2.02	12.85	IHEVA	1.12	-5.88	GARAN	9.67	2229.46
AVOD	1.71	6.21	FLAP	2.76	-5.48	THYAO	12.68	1644.30
EMKEL	0.89	5.95	GEREL	2.25	-4.66	HALKB	6.23	710.21
IHGZT	1.93	5.46	SONME	5.13	-4.65	VAKBN	4.98	618.04
EUHOL	2.37	5.33	IHLAS	0.45	-4.26	AKBNK	7.50	510.58

KAPANIŞTAN SABAHA PİYASALAR			
Amerika	**BİST Kapanış**	**Son**	**Değişim(%)**
S&P 500 (Vadeli)	3015	3014	-0.02%
Nasdaq (Vadeli)	7979	8018	0.49%
DOW30 (Vadeli)	27193	27145	-0.18%
Avrupa	**BİST Kapanış**	**BİST Kapanış**	**Değişim(%)**
DAX	12378	12362	-0.13%
Euro Stoxx 50	3506	3511	0.14%
FTSE	7499	7489	-0.13%
CAC 40	5578	5578	0.00%
Asya	**BİST Kapanış**	**BİST Kapanış**	**Değişim(%)**
Hang Seng	28594	28465	-0.45%
Shangai Composite	2937	2939	0.07%
Sensex	37831	37885	0.14%
Singapore MSCI	4019	4033	0.35%
Nikkei	21757	21645	-0.51%
Döviz	**BİST Kapanış**	**BİST Kapanış**	**Değişim(%)**
Euro/Dolar	1.1158	1.1145	-0.12%
Dolar/TL	5.6811	5.6978	0.29%
DXY	97.653	97.802	0.15%
Emtia	**BİST Kapanış**	**BİST Kapanış**	
Altın/Ons	1419.2	1414.5	-0.33%
Brent	63.9	63.5	-0.59%
Faizler	**BİST Kapanış**	**BİST Kapanış**	
Amerikan 2 Yıllık	1.85	1.86	0.22%
Amerikan 10 Yıllık	2.07	2.07	0.14%
Almanya 10 Yıllık	-0.36	-0.37	1.37%
CDS (5 Yıllık)	**BİST Kapanış**		
Türkiye	358.0	358.0	0.00%
Brezilya	125.0	124.0	-0.80%
Güney Afrika	162.0	161.0	-0.62%

YATIRIM FİNANSMAN
Değer Katar

26 Temmuz 2019

22 Temmuz 2019 Pazartesi	
ÜLKE	**AÇIKLANACAK VERİ**
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Haz.

25 Temmuz 2019 Perşembe	
ÜLKE	**AÇIKLANACAK VERİ**
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Tem.
Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Tem.
Türkiye	TCMB Faiz Kararı
Türkiye	Yabancıların DİBS Yatırımı (Haftalık-Net)
Türkiye	Yabancıların Hisse Yatırımı (Haftalık-Net)
Euro B.	Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı
Euro B.	ECB Başkanı Draghi Konuşması
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Haz
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları

23 Temmuz 2019 Salı	
ÜLKE	**AÇIKLANACAK VERİ**
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık May.
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Tem.
Euro B	Tüketici Güven Endeksi Tem.-Geçici
ABD	2. El Konut Satışları Haz.
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Haz.

26 Temmuz 2019 Cuma	
ÜLKE	**AÇIKLANACAK VERİ**
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreksel 2Ç19-İlk Tah.
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 2Ç19-İlk Tah.
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 2Ç19-İlk Tah.
ABD	Çekirdek PCE 2Ç19-İlk Tah.

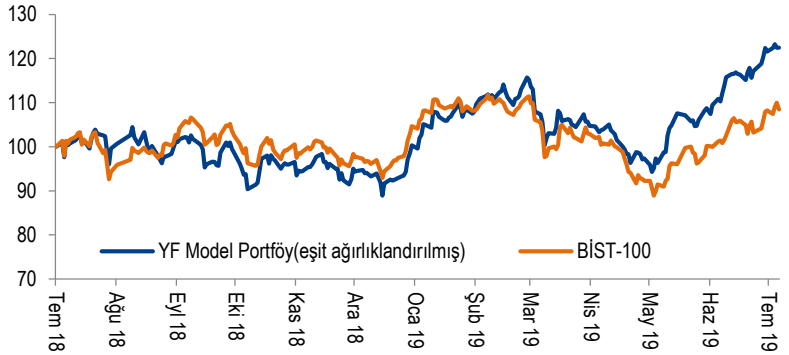
24 Temmuz 2019 Çarşamba	
ÜLKE	**AÇIKLANACAK VERİ**
Almanya	Hizmet PMI Tem.-Öncü
Almanya	Bileşik PMI Tem.-Öncü
Euro B.	İmalat PMI Tem.-Öncü
Euro B.	Hizmet PMI Tem.-Öncü
Euro B.	Bileşik PMI Tem.-Öncü
ABD	İmalat PMI Tem.-Öncü
ABD	Hizmet PMI Tem.-Öncü
ABD	Bileşik PMI Tem.-Öncü
ABD	Yeni Konut Satışları Haz.
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Haz.

Yatırım Finansman - Araştırma Model Portföy Performans

Hisse		Fiyat (TL)			Piyasa Değeri (milyon)		Eklenme	Eklendikten sonra getiri	
Şirket	**Kodu**	**Son Fiyat**	**Hedef**	**Potansiyel**	**TL**	**US$**	**Tarih**	**Göreceli**	**Mutlak**
Coca Cola İçecek	CCOLA	33.50	44.40	33%	8,521	1,495	30-Kas-18	12%	20%
Petkim	PETKM	4.00	4.85	21%	8,448	1,482	24-Tem-19	0%	-1%
Ereğli Demir Çelik	EREGL	7.66	11.20	46%	26,810	4,704	26-Nis-19	-4%	3%
Tüpraş	TUPRS	133.50	173.20	30%	33,431	5,866	18-Oca-19	11%	15%
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	4.98	6.30	27%	12,450	2,185	24-Tem-19	5%	3%
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	56.50	73.70	30%	8,616	1,512	07-May-19	18%	31%
Soda Sanayii	SODA	6.35	8.75	38%	6,350	1,114	26-Haz-19	-8%	-1%
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	47.34	66.50	40%	4,843	850	05-Mar-19	66%	63%
Mavi Giyim	MAVI	42.12	48.00	14%	2,092	367	07-May-19	8%	21%

Model Portföy Performans - Eşit Ağırlıklı	
Son değişimden bu yana portföy getirisi *	0.1%
Son değişimden bu yana BIST100 getirisi	-0.5%
Son değişimden bu yana Model Portföyün BIST100'e göre getirisi *	**0.6%**
Yılbaşından bu yana model portföy getirisi	30.6%
Yılbaşından bu yana BIST100 getirisi	11.8%
Yılbaşından bu yana model portföyün BIST100'e göre getirisi	**16.9%**

* Portföydeki son değişim 24 Temmuz 2019'da yapılmıştır.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

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 itibariyle 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.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Serhan Gök	Müdür	serhan.gok@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
Vahap Taştan	Yönetmen Yrd.	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Onur Alkan	Uzman	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

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
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Ulus	+90 (212) 263 00 24
Bursa	+90 (224) 224 47 47		