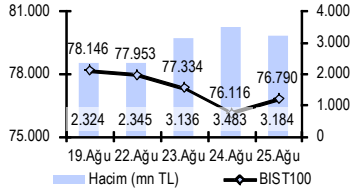




Günlük Bülten

26 Ağustos 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	22 Ağustos 2016 Pazartesi	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Tem.		0.16
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Ağu.		67.03
Türkiye	İmalat PMI Ağu.-Öncü		53.8
Almanya	İmalat PMI Ağu.-Öncü		54.4
Almanya	Hizmet PMI Ağu.-Öncü		52
Euro Bölgesi	İmalat PMI Ağu.-Öncü		52.8
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Ağu.-Öncü		52.9
Euro Bölgesi	ECB Cezire Kararları		

ÜLKE	23 Ağustos 2016 Salı	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	İmalat PMI Ağu.-Öncü		49.3
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Ağu.		66.5
Türkiye	İmalat PMI Ağu.-Öncü		53.8
Almanya	İmalat PMI Ağu.-Öncü		54.4
Almanya	Hizmet PMI Ağu.-Öncü		52
Euro Bölgesi	İmalat PMI Ağu.-Öncü		52.8
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Ağu.-Öncü		52.9
Euro Bölgesi	ECB Cezire Kararları		
Türkiye	TCMB PPK Faz Koruması Ağu.		7.50%
Türkiye	TCMB PPK Faz Koruması Ağu.		8.75%
Türkiye	TCMB PPK Faz Koruması Ağu.		7.25%
ABD	İmalat PMI Ağu.-Öncü		53
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Ağu.		8
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Ağu.-Geçmiş		7.7
ABD	Yeni Konut Satışları Tem.		575 bin
ABD	Yeni Konut Satışları Ağu. Tem.		592 bin
Türkiye	Hazine 2021 vadeli tahvil ihraç edecek.		-2.9%

ÜLKE	24 Ağustos 2016 Çarşamba	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Öncü Gıda Tüketimi Endeksi Haz.-Son		98.4
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16		0.4%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16		1.8%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16		3.1%
Türkiye	Yüksek Konut Satışları İhtimali Tem.		-4.2%
ABD	2. El Konut Satışları Tem.		5.55 mm
ABD	2. El Konut Satışları Ağu. Tem.		5.57 mm
Japonya	Kabine, "Yüksek Ekonomik Raporu"nu yayınlıyor.		-0.4%

ÜLKE	25 Ağustos 2016 Perşembe	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16		3.2%
Almanya	İFO İş Durumu Endeksi Ağu.		108.5
Almanya	İFO Sanayi Durumu Endeksi Ağu.		114.9
Almanya	İFO Hizmet Endeksi Ağu.		114.7
Türkiye	Real Kişisel Güven Endeksi Ağu.		102.5
Türkiye	Real Kişisel Güven Endeksi Ağu.		108
Türkiye	Kapite Güçlüğü Ölçümü Ağu.		75.7%
ABD	Değerli Tüketim Maliyetleri Tem.-Öncü		3.5%
ABD	Dış. Tük. Maliyetleri Tem.-Öncü		-3.9%
ABD	Dış. Tük. Maliyetleri Tem.-Öncü		-0.4%
ABD	İthalat İhtimali Maliyetleri Tem.-Öncü		-0.4%
ABD	İthalat İhtimali Maliyetleri Tem.-Öncü		52.1
ABD	İthalat İhtimali Maliyetleri Tem.-Öncü		51.4
ABD	Konsum Fed İmalat Endeksi Ağu.		-2
ABD	Jackson Hole "Para Politikası Sempozyumu" ABD'de başlayacak.		-8

ÜLKE	26 Ağustos 2016 Cuma	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	TÜFE - Yıllık Tem.		0.4%
Japonya	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.		0.4%
Almanya	GK Tüketici Güven Anketi Eyl.		10.0
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü		1.4%
Almanya	GSYH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16-Öncü		0.8%
Almanya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü		2.2%
Almanya	İmalat Üretimi Dış. Ticaret Dengesi (Öncü) Tem.		\$62.3 mld
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreklik 2Ç16-Reviz. Tah.		1.1%
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 2Ç16-Reviz. Tah.		4.1%
ABD	Çekirdek PCE 2Ç16-Reviz. Tah.		1.7%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Ağu.-Nihai		90.8
ABD	Fed Başkanı Janet Yellen "Jackson Hole" Sempozyumu'nda konuşacak.		90.4

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IPEKE	1,15	19,8%	49.709.179
KOZAA	1,18	19,2%	44.138.560
YGYO	0,45	18,4%	1.375.058
KOZAL	14,54	13,2%	162.232.642
DOHOL	0,94	11,9%	121.380.751

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TKFEN	7,39	-2,9%	98.932.764
KRDMD	1,42	-2,1%	87.305.459
KRDMA	1,50	-2,0%	903.277
ETİYAT	0,51	-1,9%	1.058
KORDS	6,98	-1,8%	6.580.152

Piyasa Beklentisi

Dün güne tepki alımları ile başladıktan sonra bir ara 77.000 seviyesine kadar yükselen BIST-100 endeksine bu seviyeden gelen satışlarla beraber 76.400'e çekilmişti. Kapanışa doğru gelen zayıf tepki hareketi sonucu endeks günü %0,88 yükselişle 76.790 seviyesinden kapandı ve bu hafta ilk kez değer kazanarak günü tamamladı. Piyasalardaki hareketlilik ağırlıklı olarak bankacılık tarafında gerçekleşti. XBANK'ın değer kazancı %1,49, XUSIN endeksinin ise %0,64 olarak gerçekleşti. USD/TL kuru ise seansı 2,9395 seviyesinde kapattıktan sonra gece bu seviye etrafında dalgalandı.

Yerel Fed başkanları tarafından, Yellen'in Jackson Hole konuşması öncesinde şahin açıklamalar gelmeye devam ediyor. FOMC'de oy hakkı olan üyelerden Esther George,"Faiz artırımı için doğru zamanın geldiği" yönünde açıklamalarda bulunurken, yedek üyelerden Robert Kaplan "Eylül ayında faiz artırımı ihtimali halen masadan kalkmış değil" açıklamalarında bulundu. 21 Eylül'de açıklanması beklenen Fed'in faiz kararı üzerinde gerçekleşen bu yukarı yönlü spekülasyonlar hiç şüphesiz fiyatlamaları negatif etkileyecektir. Yurtiçinde ise askeri operasyonların yanı sıra, iç güvenlik riskini artıran terör saldırıları da gerçekleşmeye devam ediyor. Cizre'de polis noktasına yapılan saldırı, söz konusu riski canlı tutmaktadır.

Makroekonomik ajandaya bakıldığında günün en önemli gündem maddesi 15:30'da ABD'de açıklanacak olan reviz büyüme ve kişisel harcamalar (PCE) verileridir. Özellikle PCE verisi Fed tarafından dikkatle izlendiği ve para politikalarında önemli bir baz teşkil ettiği için fiyatlamalar üzerinde daha yüksek etki yapacaktır. Bu verinin ardından saat 18:00'daki Yellen'in konuşmasına odaklanacak olan piyasalar için, 17:00'daki Michigan tüketici güven endeksinin etkisi ise sınırlı kalacaktır.

Güne dair ilk fiyatlamalar yatay bir seyre işaret ediyor. Petrol ve altın ons fiyatlarında görülen hafif yükselişlerin dışında kur cephesinde sakin bir fiyatlama söz konusudur. Dolar endeksi 94,65 seviyelerine yakın, Euro/Dolar paritesi de seans kapanışına yakın 1,1290 seviyesinde işlem görmeye devam ediyor. Asya borsalarının karışık seyrinin dışında, ABD vadeliilerinin yatay seyrinin Avrupa açılışına da yansımaları bekleniyor. Dolar/TL tarafında da USD'nin küresel seyrine paralel bir seyir görmekteyiz. 5 yıllık CDS primleri ise kapanışı 245 seviyesinden yatay bir şekilde gerçekleşirse de, Cizre'deki patlama sonrasında bir miktar yukarı yönlü hareket görülebilir.

Güne yatay başlamasını beklediğimiz endekste 76.500-77.300 bandı ilk destekler olarak izlenecek. 77.300 ara direnci aılımadan tepkinin gücünü artırmasını beklemiyoruz. Bu seviyenin üzerinde 77.850 ve 78.300 seviyeleri üst dirençler olarak izlenebilir. 76.500 desteğinin kırılması durumunda gevşeme eğilimi artabilir.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

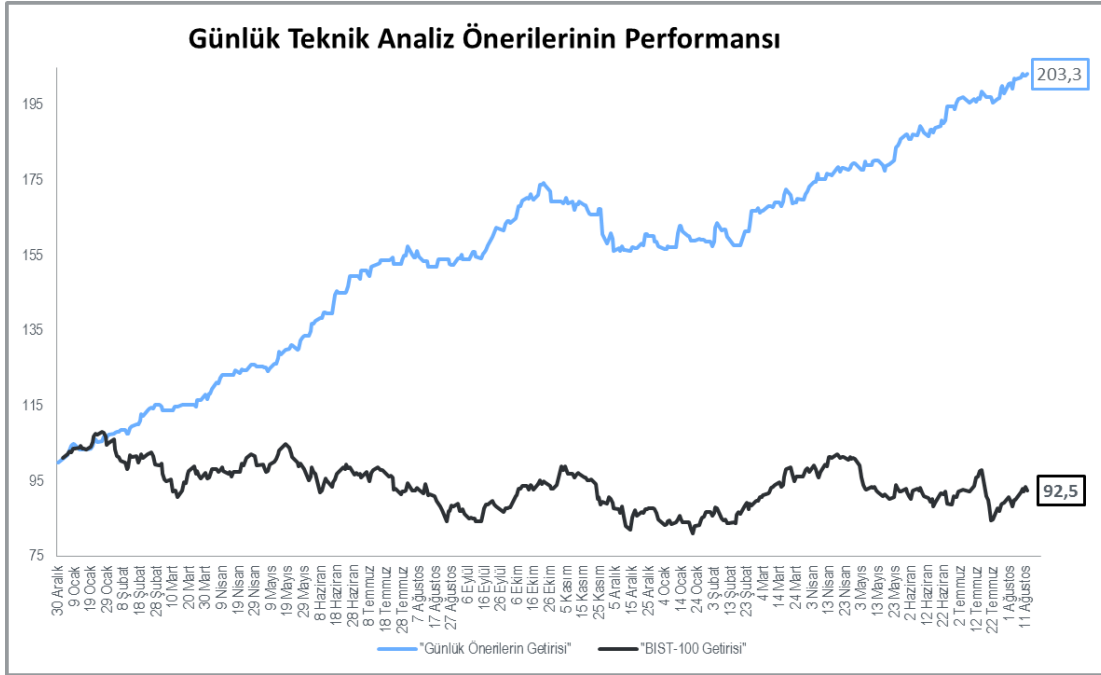
Güne yatay bir başlangıç yapmasını beklediğimiz sözleşmede, 94.500 seviyesinin üzerinde "UZUN" pozisyonlar denenerek 95.000-95.200 bandı hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 94.000 seviyesinin altında 92.500 desteği yeniden gündeme gelebileceğinden "KISA" pozisyonlar tercih edilmeli.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya GfK Tüketici Anketi Eyl. (Bekl: 10)	15:30 ABD Kişisel Harc. (PCE) 2Ç16 Revize (B: %4,1)
09:45 Fransa Yıllık Büyüme 2Ç16 (Öncü) (Bekl: %1,4)	15:30 ABD Çekirdek PCE 2Ç16 Revize (Ö: %1,7)
11:30 İngiltere Yıllık Büyüme 2Ç16 (Öncü) (Bekl: %2,2)	17:00 ABD Michigan Tük. Güv. End. Ağu. (Bekl: 90,6)
15:30 ABD Dış Ticaret Dng. (Öncü) Tem. (B: -\$62,3 mld)	18:00 ABD Fed/Yellen "Jackson Hole"da konuşacak.
15:30 ABD Yıllıkln. GSYH-Çeyr. 2Ç16 Revize (B: %1,1)	

26 Ağustos 2016

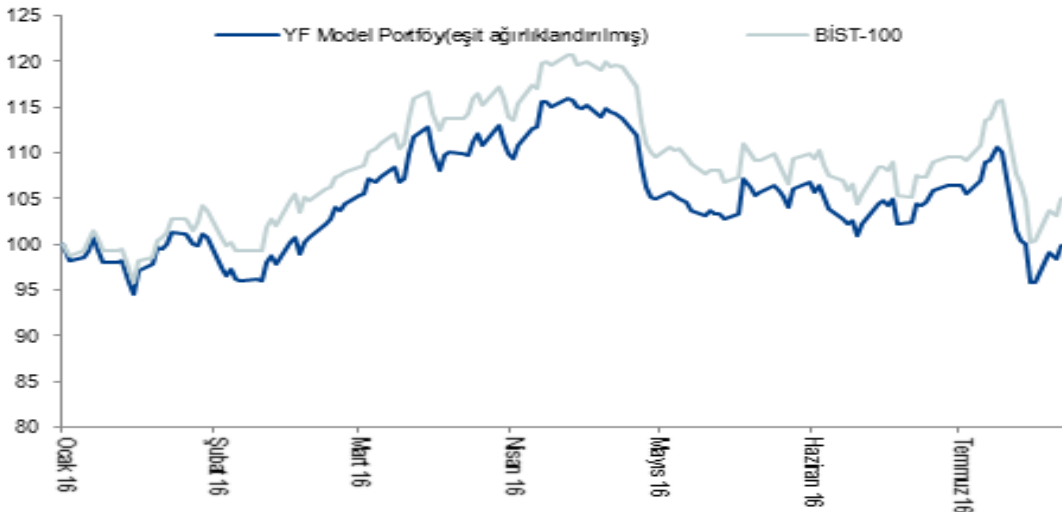
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,83	7,76	↑ 0,90%	9,35	19,4%
AKCNS	13,37	13,20	↑ 1,29%	17,50	30,9%
BIMAS	51,15	51,00	↑ 0,29%	67,00	31,0%
EKGYO	2,86	2,81	↑ 1,78%	3,85	34,6%
GARAN	7,66	7,55	↑ 1,46%	9,30	21,4%
SAHOL	9,28	9,30	↓ -0,22%	11,40	22,8%
TCELL	9,98	9,95	↑ 0,30%	13,00	30,3%
TKNSA	4,97	4,98	↓ -0,20%	7,20	44,9%
TOASO	23,02	23,22	↓ -0,86%	31,00	34,7%
YKBNK	3,56	3,52	↑ 1,14%	4,40	23,6%

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





Yatırım Finansman Menkul Değerler

26 Ağustos 2016

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
Çiftelhavuzlar
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