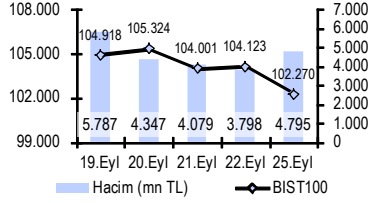


Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Eylül 2017 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	İmalat PMI Eyl.-Oncu
Japonya	Oncu Göstergeler Endeksi Tem.-Nihai
Japonya	Bu/Kurda konuşacak.
Türkiye	Konut Satışları - Aylık Ağu.
Euro Bölgesi	ECB Constance konuşacak.
Almanya	IFO'da Düşey Endeksi Eyl.
Almanya	IFO Beklentisi Endeksi Eyl.
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Eyl.
İngiltere	Markaz Bankası PPK Tutarları
Türkiye	Real Kesim Güven Endeksi Eyl.
Türkiye	Kapasite Kullanım Oran Eyl.
Chicago Fed	İhtisat Aktivite Endeksi Ağu.
ABD	Fed Outlay konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
Euro Bölgesi	ECB Draghi konuşacak.
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	ECB Coeure konuşacak.
ABD	Fed Evans konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
26 Eylül 2017 Salı	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
ABD	Fed Kashner konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları Aylık Tem.
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları Yıllık Tem.
ABD	Fed Mester konuşacak. (2017 Yedek Üye)
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Ağu.
ABD	Yeni Konut Satışları - Yıllık Ağu.
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Eyl.
ABD	Fed Brainard konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed Baglari Janet Yellen konuşma yapacak.
ABD	Fed Bostic konuşacak. (2017 Yedek Üye)
Euro Bölgesi	EFSSF 1 mlr Euro %0 faizli 2022 vadeli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.
Türkiye	Hazine 2019 vadeli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.
27 Eylül 2017 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Sanayi Kârları Yıllık Ağu.
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Ağu.-Oncu
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Ağu.-Oncu
ABD	Fed Kashner konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Beklenen Konut Satışları - Aylık Ağu.
ABD	Beklenen Konut Satışları - Yıllık Ağu.
ABD	Fed Bullard konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed Brainard konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
28 Eylül 2017 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Güney Kore	TÜFE - Aylık Eyl.
ABD	Fed Rovenberg konuşacak. (Oy Hakkı Yok)
Almanya	GfK Tüketici Güven Anketi Eki.
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.
Türkiye	Ulaştırma Rüzgarı ve Deniz Kuvvetleri Ağu.
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	İlg. Düşey Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Real Kesim Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	İhtisat Sektörü Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai
Almanya	TÜFE - Aylık Eyl.-Oncu
Almanya	TÜFE - Yıllık Eyl.-Oncu
ABD	Yıllıklandırılmış GSYİH - Çeyreklik 2017-Son Tah.
ABD	Kırsal Harcamalar (PCE) 2017-Son Tah.
ABD	GSYİH Fiyat Endeksi 2017-Son Tah.
ABD	Gekirdek PCE 2017-Son Tah.
ABD	Hafiflik İspatı Mağazı Belirlemleri 23 Eyl.
ABD	İmalat Üretimi - Özet Dengesi (Oncu) Ağu.
ABD	Trojan Stokları - Aylık Ağu.-Oncu
ABD	Fed George konuşacak. (Oy Hakkı Yok)
ABD	Fed Fischer konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Eyl.
29 Eylül 2017 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
İngiltere	GfK Tüketici Güven Anketi Eyl.
Japonya	İşletim Oranı Ağu.
Japonya	TÜFE - Yıllık Ağu.
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Ağu.
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.-Oncu
Japonya	Bu PPK Tutarları açıklanacak.
Fransa	TÜFE - Aylık Eyl.-Oncu
Türkiye	İlg. Tüketici Dengesi Ağu.
Türkiye	Yabancı Borsalar Döviz Endeksi Yıllık Ağu.
İngiltere	GSYİH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2017
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE Yıllık Eyl.
Euro Bölgesi	Gekirdek TÜFE Yıllık 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 - Yıllık Ağu.
ABD	Gekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.
ABD	Gekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Ağu.
ABD	Chicago PMI Eyl.
ABD	Mithgen Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai
ABD	Fed Hester konuşacak.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KERV	63,80	19,9%	1.219.282
HEKTS	7,83	4,1%	21.487.348
PENG	2,64	1,5%	44.989.642
BOLU	5,56	1,5%	923.765
TUPR	119,60	1,4%	117.265.824

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BMEK	0,39	-9,3%	648.683
ATLAS	1,07	-8,5%	1.701.695
YYAP	1,41	-8,4%	6.162.532
KARS	1,32	-8,3%	74.470.169
IHYA	0,58	-7,9%	7.134.959

Piyasa Beklentisi

Irak referandumunu endişeleri ve Almanya seçiminin küresel yankıları sonrası satıcılı açılış sonrası 101.700'lere kadar çekilen BIST-100 endeksinde tepkiler zayıf kaldı ve kapanış 102.270 seviyesinden gerçekleşti. Bu kapanışla beraber %1,78'lik değer kaybı görülen BIST-100 tarafında hacim 4.79 mlr TL ile yeniden toparlanma gösterdi.

Dün gerçekleşen Irak Kürt Bölgesel Yönetimi referandumunda, %90'ın üzerinde "Evet" oyu çıktığı açıklanırken, resmi sonuçlar üç gün içerisinde açıklanacak. Kerkük'te katılım %70'lerde kalırken diğer şehirlerde %80-90'lara varan bir katılım görüldü. Referandum sonrası ise BM'den İKBY referandumunun istikrar bozucu olduğu uyarısında bulunurken, TSK Kuzey Irak'ta iki bölgeye hava hareketi düzenledi. Irak Merkezi yönetimi ise tedbirlerin artırılacağını ifade etti. Irak ve Türk askeri unsurlarının ortak tatbikatlarda bulunabileceği haberleri de bu bölgedeki jeopolitik gündemi canlı tutuyor. Petrol fiyatları ise bölgedeki askeri ve siyasi risklerin artması nedeniyle \$59'a kadar yükseldi.

Referandum dışında takip ettiğimiz gündemde ise Kuzey Kore ile ABD gerginliği, ABD'ye ait uçakların Kuzey Kore sınırında uçuşu sonrası Kuzey Kore'den gelen uçakları vurma tehdidi gerginliği artırdı. Buna rağmen VIX endeksinde güçlü bir yukarı hareket görülmezken, Altın fiyatları yeniden \$1.310 seviyesine yükseldi.

Makroekonomik tarafta ise Draghi'nin büyüme tarafındaki güçlenmeye vurgu yaptığı ve Fed başkanlarından gelen açıklamaların nisbeten "güvercin" tarafta kaldığı görüldü. Evans ve Dudley (her iki üyenin de FOMC'de oy hakkı var) fiyat baskısının zayıflamasına rağmen istihdamda henüz tam anlamıyla iyileşme olmadığına ve enflasyonda kalıcı istikrarın önemine vurgu yapan bir konuşma yaptılar. Aralık ayı ihtimallerinin %57'lere kadar yükseldiğini hatırlatalım. Draghi'nin açıklamalarında ise ilerleyen dönemlerinde tahvil alım programında ayarlamaya gidilirken, bölgenin ihtiyacı kadar teşviğin sağlanmasına devam edileceğini açıkladı. Ayrıca Fed başkanlığı tartışmalarında Kohn ve Yellen'in 6 kişilik bir listede oldukları haberleri piyasada yer alıyor.

Yeni günün gündemi, öğleden sonra gelecek olan ABD verileri ile başlıyor. Tüketici güven endeksi, yeni konut satışları gibi piyasa etkisi sınırlı veriler söz konusu. 19:45'deki Yellen'in "Para Politikası ve Enflasyon Gelişmeleri" konulu bir konuşması olacak. Bunun dışında yine Fed üyelerinin yoğun bir konuşma takvimi söz konusudur. Öte yandan bugün Hazine'nin ve EFSF'nin tahvil ihraçları da Eurobond ve TL cephesinde dikkatle izlenecek gündemler olacak. Saat 11:30'da Beştepe'de "Akademik Yıl Açılışı"na katılacak olan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın bu toplantıdaki konuşmasında değineceği konular önemli olacak.

Günün açılışında TL cephesindeki güçlenme dikkat çekiyor. Bu TL'deki güçlenmenin Euro tarafındaki zayıflamaya ve USD'nin toparlandığı bir süreçte gerçekleşmesi pozitif görülebilir. Ancak risk göstergeleri şu an için iştahın zayıf olduğunu gösteriyor ki yurtdışı borsalarda da bu fiyatlamaları görebiliyoruz. Asya borsalarındaki satıcılı seyre ek olarak ABD vadeliilerindeki hafif satıcılı seyir ve Avrupa vadeliilerindeki satıcılı açılış beklentisi, piyasalardaki iştahın zayıf olmasına önemli bir göstergedir. Düşüşünü sürdüren Türkiye'nin yurtdışında işlem gören Türkiye ETF'leri, dipte yatay bir hareket gösteriyor.

Endekste 101.500-101.400 bandını gün içi işlemlerde ilk destek seviyeleri olarak takip edeceğiz. Dip ve zirve seviyeleri arasına çizdiğimiz %23.6 fibo seviyesi konumunda olan bu desteğin üzerinde tutunma çabası görebiliriz. Endekste yaşanabilecek gün içi tepki hareketlerinde ise 103.000 ise gün içi direnç konumunda olacaktır. Endekste beklentimizin aksine 101.400'de altına inilmesi halinde 100.000 desteğine kadar geri çekilmenin devamını görebiliriz.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

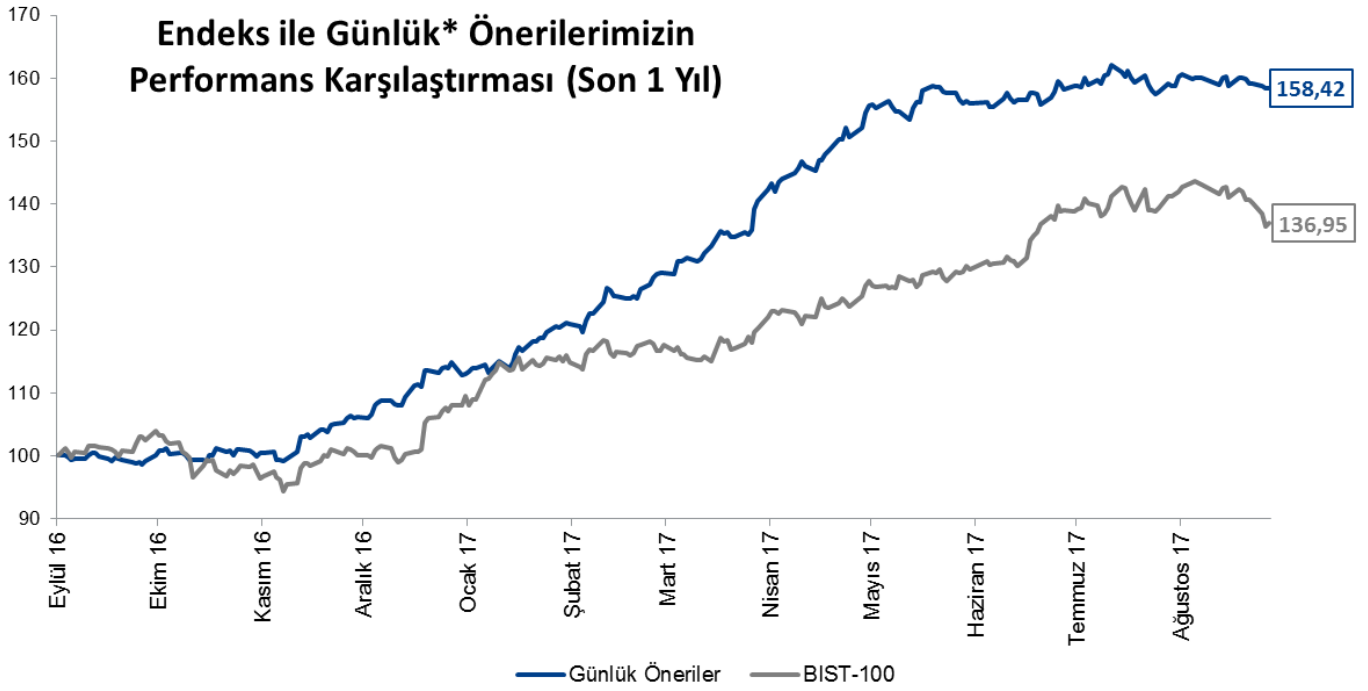
Dün güne satıcılı başlayan ve günün genelinde gevşeme eğiliminde hareket eden Ekim vadeli sözleşme 126.800'e kadar geri çekilmesi sonrasında gelen alımlar ile hafif toparlandı ve 127.675 seviyesinden kapandı. Sözleşmede 126.800'ü gün içi işlemlerde ilk ara destek olarak takip edeceğiz. Dün satışların karşılandığı seviye olan bu desteğin üzerinde tutunma çabası görebiliriz. Olabilecek tepki hareketlerinin güç kazanabilmesi için ise 127.800 seviyesi aşılmalı. Bu seviyenin üzerinde alıcıların gün içinde tekrar güçlendiğini görebiliriz. 128.600-128.800 bandı ise üst dirençler olarak hedef alınabilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

16:00 ABD S&P/CoreLogic Konut Fiy.-Aylık Tem. (Bekl: 0,29%)	17:30 ABD Fed/Brainard konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
16:30 ABD Fed/Mester konuşacak. (2017 Yedek Üye)	19:30 ABD Fed/Bostic konuşacak. (2017 için Yedek Üye)
17:00 ABD Yeni Konut Satışları Ağu. (Bekl: 588 bin)	19:45 ABD Fed Başkanı Janet Yellen konuşma yapacak.
17:00 ABD Tüketici Güven Endeksi Eyl. (Bekl: 120)	Euro Bölgesi EFSF 1 mlr Euro %0 faizli 2022 vadeli tahvil ihraçı
17:00 ABD Richmond Fed İmalat Endeksi Eyl. (Bekl: 13)	Türkiye Hazine 2019 vadeli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.

26 Eylül 2017

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

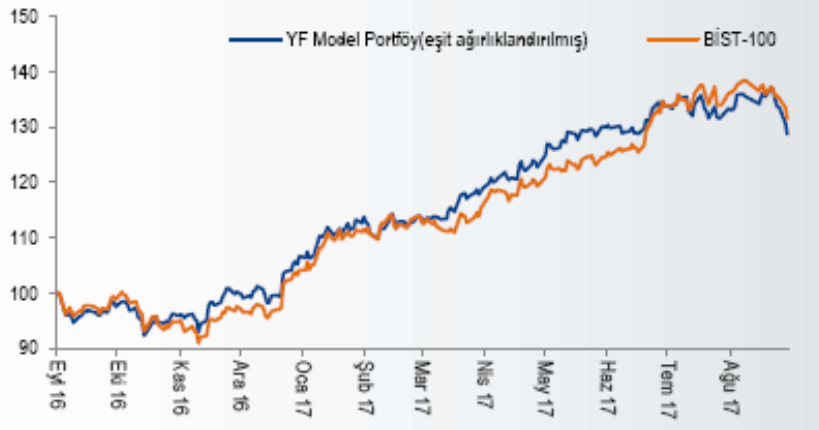


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKSEN	3,35	3,39	↓ -1,18%	4,60	37,3%
BOLUC	5,56	5,48	↑ 1,46%	8,00	43,9%
GARAN	9,99	10,23	↓ -2,3%	13,20	32,1%
HLGYO	0,98	1,02	↓ -3,92%	1,60	63,3%
KRDMD	2,14	2,24	↓ -4,46%	3,00	40,2%
TOASO	30,32	30,74	↓ -1,37%	37,00	22,0%
TUPRS	119,60	118,00	↑ 1,36%	147,00	22,9%
TCELL	12,11	12,08	↑ 0,25%	15,00	23,9%
YKBNK	4,23	4,35	↓ -2,76%	5,90	39,5%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

26 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 hazırlanmış 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