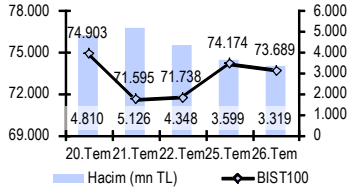


## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Diğer Ticaret Dengesi Haz	-402,4 mrd	-440,7 mrd
Japonya	İthalat - Yıllık Haz	-13,9%	-13,9%
Japonya	İthalat - Yıllık Haz	-20,7%	-13,8%
Almanya	İFO Çıkarımları Endeksi Tem	107,8	108,7
Almanya	İFO Çıkarımları Endeksi Tem	114,0	114,5
Almanya	İFO Beklentisi Endeksi Tem	101,5	103,1
Türkiye	Real Kesim Güven Endeksi Tem	108,8	108,8
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Tem	76,1%	76,1%
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Tem	-11,5	-18,3
ABD	Demirliyon Fiyatları İnceleme Adayı İnceleme		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama 2015-Öncü	2,1%	2,1%
Güney Kore	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 2016-Öncü	0,6%	0,5%
Türkiye	TCMB PPI, Toplam Tüketim Endeksi Haz	0,23%	0,45%
ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları Yıllık May	5,5%	5,44%
ABD	Hemnet PPI Tem - Öncü	52,1	51,4
ABD	Banka PPI Tem - Öncü	53,2	53,2
ABD	Tüketici Güven Endeksi Tem	98,8	98
ABD	Robinson Fed İmalat Endeksi Tem	-3,0	-3,0
ABD	Yeni Konut Satışları Haz	580 bin	551 bin
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Haz	1,6%	-0,5%

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Sarıya Kırtan Yıllık Haz	3,7%	3,7%
Almanya	IGK Tüketici Güven Anketi Ağu	9,9	10,1
ABD	Özellikle Tüketici Güven Endeksi Haz - Öncü	0,2%	0,2%
ABD	Özet Tük. Mal. Sip. (İçgirişin Harcı) Haz - Öncü	0,3%	-0,3%
ABD	Beklenen Konut Satışları Aylık Haz - Öncü	1,6%	-1,7%
ABD	Beklenen Konut Satışları Yıllık Haz	1,0%	2,4%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır	0,50%	0,50%
ABD	Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır	0,25%	0,25%

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Tem	61,1%	61,3%
Türkiye	İşgücü Oranı Tem	6,1%	6,1%
Türkiye	Yabancı Özgürlük Değeri Yıllık Haz	-34,7%	-34,7%
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Tem	103,7	104,4
Euro Bölgesi	İş Güncelleme Güven Endeksi Tem	0,15	0,22
Euro Bölgesi	Real Kesim Güven Endeksi Tem	-3,4	-2,8
Euro Bölgesi	Real Kesim Güven Endeksi Tem	10,3	10,8
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Tem - Nihai	-7,9	-7,9
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi May	208,8	208,8
Almanya	TÜFE - Aylık Tem - Öncü	0,2%	0,1%
Almanya	TÜFE - Yıllık Tem - Öncü	0,3%	0,3%
ABD	İmalat Üretimi Diğer Ticaret Dengesi (Öncü) Haz	-80,2 mrd	-80,8 mrd
ABD	Haberleşim İnceleme Raporları 22 Tem	280 bin	280 bin
ABD	Deney Edilen Sağlık Masrafı Bütçesinin 18 Tem	2,128 bin	2,128 bin
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Tem	2	2

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Birleşik Krallık	GfK Tüketici Güven Anketi Tem	-8	-1
Japonya	İşgücü Oranı Haz	2,2%	2,2%
Japonya	TÜFE - Yıllık Haz	0,4%	-0,4%
Japonya	Çekirdek TÜFE - Yıllık Haz	0,5%	0,6%
Japonya	Sarıya Kırtan - Aylık Haz - Öncü	0,5%	-0,8%
Japonya	Sarıya Kırtan - Yıllık Haz - Öncü	-0,3%	-0,4%
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Haz	0,3%	0,0%
Japonya	Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı	0,0%	0,0%
Japonya	Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı	0,0%	-0,10%
Fransa	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 2016-3. Tah.	0,2%	0,6%
Fransa	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama 2015-3. Tah.	1,6%	1,3%
Almanya	Perakende Satışları - Aylık Haz	0,9%	0,9%
Almanya	Perakende Satışları - Yıllık Haz	1,6%	0,9%
Türkiye	Diğer Ticaret Dengesi Haz	-54,40 mrd	-55,02 mrd
Japonya	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama 2016-Öncü	3,1%	3,4%
Euro Bölgesi	İşgücü Oranı Haz	10,1%	10,1%
Euro Bölgesi	Tüketim TÜFE Yıllık Tem	0,1%	0,1%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem - Tahmin	0,9%	0,9%
Euro Bölgesi	GSYİH Büyüme - Çeyreklik 2016-3. Tah.	0,2%	0,6%
Euro Bölgesi	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama 2015-3. Tah.	1,9%	1,7%
ABD	Yıllık Ortalama GSYİH - Çeyreklik 2016-3. Tah.	2,8%	1,1%
ABD	Konut Harcamaları PCE 2016-3. Tah.	4,7%	1,5%
ABD	Çekirdek PCE 2016-3. Tah.	1,7%	2,0%
ABD	GSYİH Fiyat Endeksi 2016-3. Tah.	2,0%	0,4%
ABD	Fed Yılına İnceleme		
ABD	Chicago PMI Tem	53,3	56,8
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem - Nihai	90,4	89,5
ABD	Fed Yılına İnceleme		

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GSDHO	1,00	14,9%	22.676.752
KATMR	6,52	6,5%	17.624.021
KRSTL	1,30	5,7%	6.141.006
ITTFH	1,75	4,2%	1.720.489
DOHOL	0,56	3,7%	22.476.595

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAL	10,14	-7,9%	27.186.564
IEYHO	0,25	-7,4%	288.516
ROYAL	1,10	-6,0%	891.954
LKMNH	3,23	-5,0%	2.265.972
CCOLA	35,24	-4,3%	22.927.725

## Piyasa Beklentisi

Dün pozitif açılış sonrasında 74.800 direncine kadar yükselen BİST 100 endeksi gün içinde etkisini arttıran kâr satışları ile geriledi ve günü ve %0.65 oranında değer kaybı ile 73.689'den kapadı.

Bugünün en önemli gündem maddesi hiç şüphesiz akşam 21:00'da açıklanacak olan Fed'in FOMC toplantısından çıkacak karar olacak. Bu toplantıdan sonra Janet Yelle'in konuşması gerçekleşmeyecek. Bloomberg tahminleri herhangi bir faiz artırımına, %10'un altında ihtimal veriyor. Bu nedenle akşam Fed'den sürpriz bir faiz kararı çıkmayacağı yönünde fiyatlamalar olduğunu görmekteyiz. Fed dışında 17:00'daki beklenen konut satışları ve 15:30'daki öncü dayanıklı tüketim mal siparişleri verileri yakından izleniyor olacak.

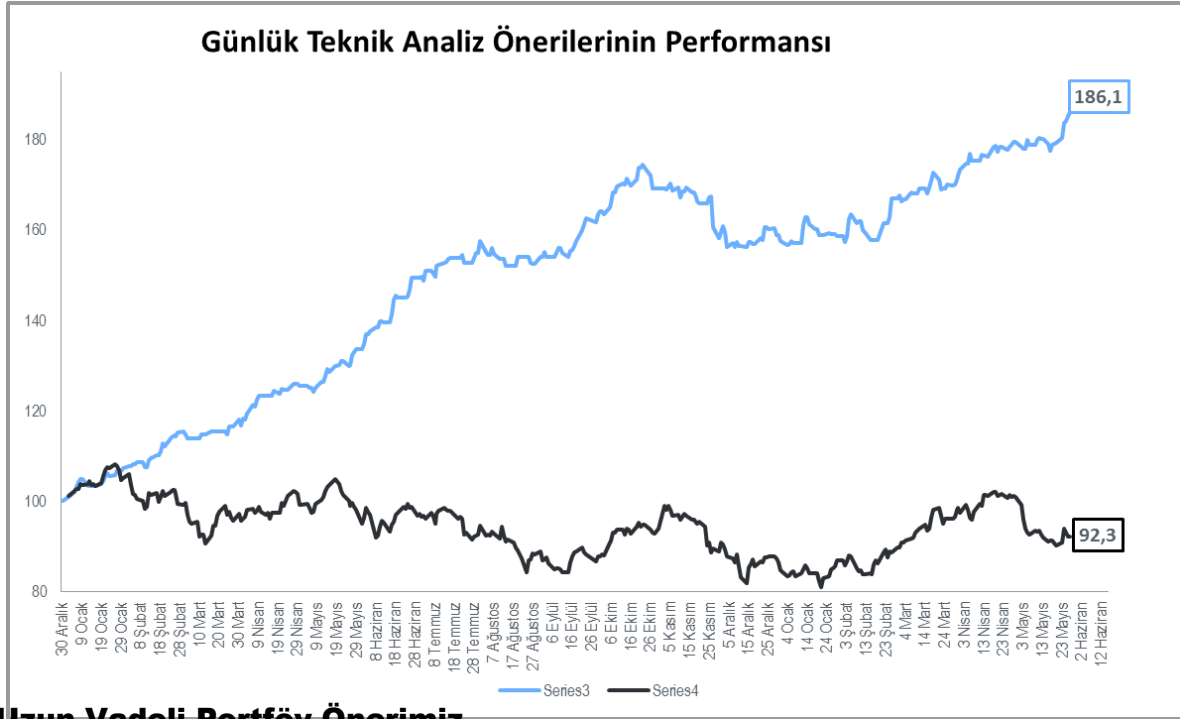
Bugün öğleden Japonya'nın 254 mldr dolar civarında teşvik açıklayacağı spekülasyonları Nikkei öncülüğünde ABD vadelerini de pozitif etkilemiş durumda. Asya borsalarının karışık fiyatlamasına rağmen, Nikkei'de %1,5-2'lere yakın değer kazancı görüyoruz. Petrol fiyatlarında ise %0,6'lık yükseliş ve ons altın fiyatlarının yatay seyri, iyimserliğin desteklenmesine neden olacaktır. Kur cephesinde de, USD/TL'nin 3,04'ün altında fiyatlamaları tepki hareketine destek olabilecek bir diğer done olarak karşımıza çıkıyor. CDS primleri ise 277 seviyesinde yatay seyrini sürdürüyor.

Hafif alıcılı açılış sonrası ilk destek seviyeleri olarak izleyeceğimiz 73.200-73.000 bandı üzerinde yaşanabilecek ilk yükseliş denemelerinde 74.800 ilk direnç olarak takip edilecek. Yükselişin güç kazanması için bu seviyenin hacimli aşılması gerektiğini düşündüğümüz endekste, 73.500-75.700 üst dirençleri gündeme gelebilir.

Hafif alıcılı açılış sonrası ilk destek seviyeleri olarak izleyeceğimiz 73.200-73.000 bandı üzerinde yaşanabilecek ilk yükseliş denemelerinde 74.800 ilk direnç olarak takip edilecek. Yükselişin güç kazanması için bu seviyenin hacimli aşılması gerektiğini düşündüğümüz endekste, 73.500-75.700 üst dirençleri gündeme gelebilir.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

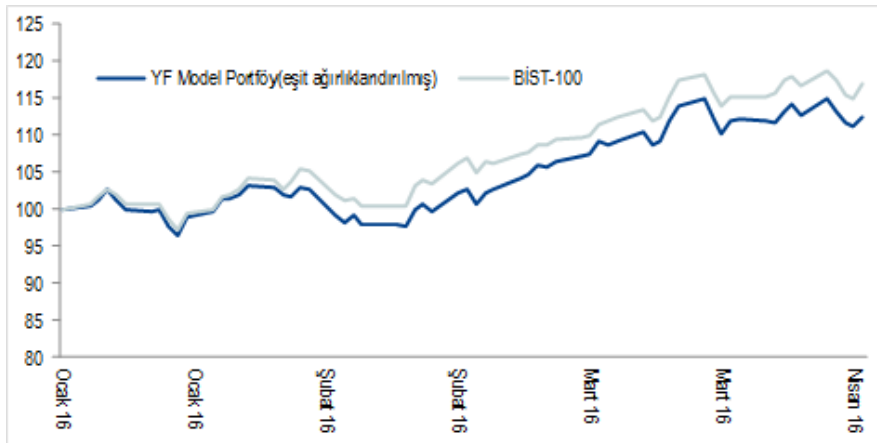
09:00 Almanya Gfk Tük. Güven Anketi Ağu. (Bekl:9,9)	17:00 ABD Bekl. Konut Satışları- Yıllık Haz. (B: 3,0%)
15:30 ABD Day. Tük. Mal. Sip. Haz.- Öncü (B: -1,1%)	21:00 ABD Fed FOMC - Üst Sınır (Bekl: 0,50%)
17:00 ABD Bekl. Konut Sat.- Aylık Haz. (B: 1,8%)	21:00 ABD Fed FOMC-Alt Sınır (Bekl: 0,25%)



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,47	7,65	↓ -2,35%	10,09	35,1%
AKCNS	13,31	13,18	↑ 0,99%	18,50	39,0%
BIMAS	55,50	55,10	↑ 0,73%	69,00	24,3%
EKGYO	2,64	2,67	↓ -1,12%	4,10	55,3%
GARAN	7,16	7,29	↓ -1,78%	9,93	38,7%
SAHOL	8,55	8,63	↓ -0,93%	11,80	38,0%
TCELL	10,70	10,63	↑ 0,66%	14,30	33,6%
TKNSA	5,00	5,06	↓ -1,19%	8,60	72,0%
TOASO	22,92	23,34	↓ -1,80%	30,00	30,9%

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





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 yayımlanamaz. 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	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16
Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

**Araştırma Bölümü**

Mehmet Akif Daşiran	Vekil Müdür	akif.dasiran@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

**Yatırım Danışmanlığı Bölümü**

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Kemal Ozan Sayın	Kıdemli Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Kamer Külek	Uzman Yrd.	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) 263 00 24
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Fındıklı	+90 (212) 334 98 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04