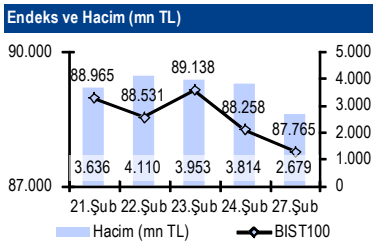
Günlük Bülten

28 Şubat 2017



Haftalık Ajanda

27 Şubat 2017 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Şub.
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Şub.
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi Şub.
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Şub.
Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi Şub.
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Şub.-Nihai
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Oca.-Öncü
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Oca.-Öncü
ABD	Bekleyen Konut Satışları-Aylık Oca.
ABD	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık Oca.
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Şub.
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
	Arjantin ve Brezilya borsaları "Karnaval" nedeniyle kapalı olacak

28 Şubat 2017 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Oca.-Öncü
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Oca.-Öncü
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Oca.
Fransa	TÜFE - Aylık Şub.-Öncü
Fransa	TÜFE - Yıllık Şub.-Öncü
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç16-Öncü
Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Değişimi-Yıllık Oca.
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Ara.
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreksel 4Ç16-Revize Tah.
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE)-4Ç16-Revize Tah.
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 4Ç16-Revize Tah.
ABD	Çekirdek PCE 4Ç16-Revize Tah.
ABD	İmalat Ürünleri Dış Ticaret Dengesi (Öncü) Oca.
ABD	Toptan Stoklar - Aylık Oca.-Öncü
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları-Aylık Ara.
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları-Yıllık Ara.
ABD	Chicago PMI Şub.
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Şub.
ABD	Fed/George konuşacak. (Oy Hakkı YOK)
ABD	Fed/Williams konuşacak. (2017'de Yedek Üye)
	Arjantin ve Brezilya borsaları "Karnaval" nedeniyle kapalı olacak

01 Mart 2017 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Şirket Karları 4Ç16
ABD	Fed/Bullard konuşacak. (Oy Hakkı YOK)
Japonya	İmalat PMI Şub.-Nihai
Çin	İmalat Dışı PMI (Resmi) Şub.
Çin	İmalat PMI (Resmi) Şub.
Çin	İmalat PMI Şub.
Türkiye	İmalat PMI Şub.
Türkiye	TİM İhracat Verileri Şub.
Fransa	İmalat PMI Şub.-Nihai
Almanya	İmalat PMI Şub.-Nihai
Almanya	İşsizlik Oranı Şub.
Türkiye	İTO İstanbul Perakende Fiyat Endeksi Şub.
Euro Bölgesi	İmalat PMI Şub.-Nihai
İngiltere	İmalat PMI Şub.
Türkiye	BDDK Bankacılık Sektörü Net Kâr/Zararı Oca.
Almanya	TÜFE - Aylık Şub.-Öncü
Almanya	TÜFE - Yıllık Şub.-Öncü
ABD	Kişisel Gelirler Oca.
ABD	Kişisel Giderler Oca.
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Oca.
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Oca.
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Oca.
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Oca.
ABD	İmalat PMI Şub.-Nihai
Kanada	Merkez Bankası (BoC) Faiz Kararı
ABD	ISM İmalat PMI Şub.
ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık Oca.
Brezilya	İthalat Şub.
Brezilya	İhracat Şub.
Brezilya	Dış Ticaret Dengesi Şub.
ABD	Fed/Kaplan konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed "Bej Rapor" raporunu yayınlayacak.
Türkiye	CCOLA ve BİZİM sonuçları açıklanması bekleniyor.
	Güney Kore borsası "Milli Bayram" nedeniyle kapalı olacak

02 Mart 2017 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Parasal Taban (Dönem Sonu) Şub.
Türkiye	Geçici Dış Ticaret Dengesi Şub.
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı Oca.
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık Şub.
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub.-Geçici
ABD	Challenger İşten Çıkarmalar-Yıllık Şub.
ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları 25 Şub.
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 18 Şub.
Türkiye	ENKAI 4Ç16 sonuçlarını açıklaması bekleniyor.

03 Mart 2017 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	TÜFE - Yıllık Oca.
ABD	Fed/Mester konuşacak. (2017 için Yedek Üye)
Japonya	Hizmet PMI Şub.
Çin	Hizmet PMI Şub.
Türkiye	TÜFE - Aylık Şub.
Türkiye	TÜFE - Yıllık Şub.
Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık Şub.
Türkiye	ÜFE - Aylık Şub.
Türkiye	ÜFE - Yıllık Şub.
Almanya	Hizmet PMI Şub.-Nihai
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Şub.-Nihai
İngiltere	Hizmet PMI Şub.
İngiltere	Bileşik PMI Şub.
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Aylık Oca.
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar - Yıllık Oca.
ABD	Hizmet PMI Şub.-Nihai
ABD	Bileşik PMI Şub.-Nihai
ABD	ISM İmalat Dışı PMI Şub.
ABD	Fed/Evans ve Lacker konuşacak. (Evans'ın oy Hakkı VAR, Lacker Yedek Üye)
ABD	Fed/Powell konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed Başkanı Yellen ve Yardımcısı Fischer konuşacak.
Türkiye	AEFES 4Ç16 sonuçlarını açıklaması bekleniyor.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	3,04	11,4%	25.762.752
YAZIC	15,97	9,5%	64.194.466
ETYAT	1,00	6,4%	6.833.705
USAK	1,80	5,9%	7.260.781
MRSHL	37,90	4,3%	4.081.963

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TMSN	7,28	-8,7%	47.433.349
HURGZ	0,77	-6,1%	15.650.733
IEYHO	0,33	-5,7%	1.236.481
YGYO	0,74	-5,1%	2.722.980
TEKTU	0,76	-5,0%	9.977.543

Piyasa Beklentisi

Haftaya yukarı yönlü başlangıcının ardından, düşüş eğiliminde devam eden endeks, Cuma günü kapanışına göre %0,56 değer kaybederek 87.765 seviyesinden günü tamamladı. Hacmin uzun zaman sonra ilk kez 3 mlr TL sınırının altına çekildiği BIST-100'de işlem hacmi 2,68 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Fed'in oy hakkı bulunan üyelerinden Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Fed'in faizleri erkenden artırmaya başlamasını ancak artırım sürecinde sabırlı olması gerektiğini ifade etti. Fed'in Mart ayında faiz artırma ihtimali %50 olarak görülüyor. Öte yandan Trump'ın bugün gerçekleştireceği Kongre sunumunun gündemi de belli oldu. Beyaz Saray yetkililerinden gelen açıklamalara göre yeni ABD başkanının Kongre'deki ilk sunumunda dış politika ve güvenlik konularına eğilmesi bekleniyor.

Makroekonomik gündemde ise yurtiçinde dış ticaret dengesi, ABD'de ise revize büyüme ve kişisel harcamalar verilerinin öne çıkacağı bir gün olacak. Ayrıca yine gece saatlerinde FOMC üyelerinin açıklamaları bekleniyor. Bunun dışında ABD'de dış ticaret dengesi, toptan stoklar gibi diğer veriler de izlenebilir. Siyasi ve jeopolitik gündemde önemli bir madde göze çarpmasa da, Suriye'deki ve Yunanistan'a dair gelişmeler yatırımcıların radarında kalmaya devam edecek.

USD/TL kurunun 3,5900-3,6050 bandında işlem gördüğü ve hafif yukarı seyretme çabasının sürdüğü kur cephesinde, 3,6085'lerden bu seviyelere doğru geri çekilme gösteriyor. 101,50 seviyesine kadar yükseliş gösteren Dolar endeksi ve hafif aşağı yönlü seyreden Euro/Dolar paritesini göz önünde bulundurduğumuzda kurdaki bu sabah saatlerinde görülen geri çekilmeyi olumlu bir hareket olarak değerlendirebiliriz. Ancak Asya borsalarındaki zayıf ve karışık hareketler ile ABD vadelilerinin yataya yakın seyrini göz önünde bulundurduğumuzda söz konusu iyimserliği sınırlanabileceğini söylemek mümkün. 5 yıllık CDS'ler de 237 seviyelerinde işlem görmektedir.

Bugüne yatay başlamasını beklediğimiz endekste teknik görüntüde görülen bozulma artıyor. Gün içi işlemlerde 87.500-88.500 bandını ilk destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. 87.500 desteğinin üzerinde kalınması halinde gün içi tepki denemeleri görebiliriz. Ancak göstergeler yaşanan bozulma bu desteğin kırılma olasılığını arttırıyor. 87.500'ün altındaki hareketlerde 87.300 ve 86.800 seviyelerini sırası ile alt destekler olarak verebiliriz.

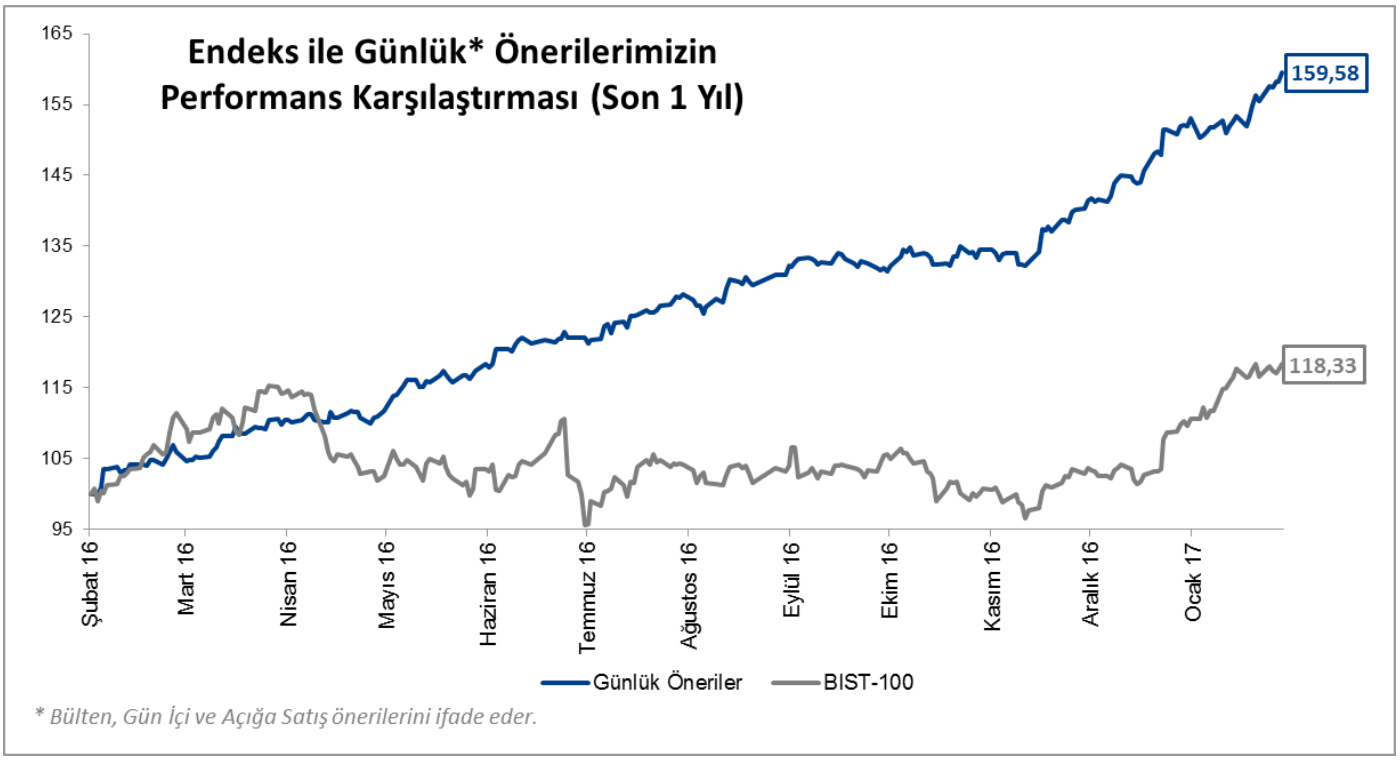
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Haftaya sakin başlayan Şubat Vadeli sözleşmede gün ortasına doğru satıcıların etkisini arttırdığı görüldü ve yaşanan gevşeme eğilimi ile %0.85 oranında değer kaybeden sözleşme 107.850 seviyesinden kapandı. Vadesinin son gününe yatay başlamasını beklediğimiz Şubat Vadeli sözleşmede 107.500 seviyesi ilk destek konumunda olacaktır. Açılış sonrasında bu desteğe kadar yaşanabilecek geri çekilme sonrasında tepki denemeleri görebiliriz. Ancak bu seviyenin kırılması durumunda gevşeme eğiliminin hız kazanacaktır. Bu nedenle gün içi işlemlerde 107.500'ün altında UZUN pozisyonlarda kalmak riskli olacağı kanaatindeyiz. 107.500'ün altındaki hareketlerde ise 107.000 ve 106.300 seviyeleri sırası ise gün içi alt destekler olarak takip edilecek. Sözleşmede 108.100-108.350 seviyeleri ise gün içi dirençler olarak izlenebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye Dış Ticaret Dengesi Oca. (Bekl: -$4,2 mlr)
11:00 Türkiye Yabancı Ziyaretçi Değ. – Yıllık Oca. (Ö: -%11,1)
14:30 Türkiye Konut Fiyat Endeksi-Aylık Ara. (Ö: %0,72)
16:30 ABD GSYH Yıllıklandırılmış-4Ç16 Revize (B: %2,1)
16:30 ABD Kişisel Harcamalar (PCE) 4Ç16 Revize (B: %2,5)
16:30 ABD Çekirdek PCE 4Ç16 Revize (B: %1,3)
16:30 ABD İmalat Ür. Dış. Tic. Den. (Öncü) Oca. (B: -$66 mlr)
16:30 ABD Toptan Stoklar – Aylık Oca. Öncü (B: %0,4)
17:00 ABD S&P Core-Logic Konut Fiy.-Aylık Ara. (B: %0,7)
17:45 ABD Chicago PMI Şub. (Bekl: 53)
18:00 ABD Richmond Fed İml. End. Şub. (Bekl: 10)
20:45 ABD Fed/George konuşacak. (Oy Hakkı YOK)
23:00 ABD Fed/Harker konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
23:30 ABD Fed/Williams konuşacak. (2017'de Yedek Üye)
Türkiye DOAS 4Ç16 finansallarını açıklaması bekleniyor.
Arjantin ve Brezilya borsaları kapalı olacak.

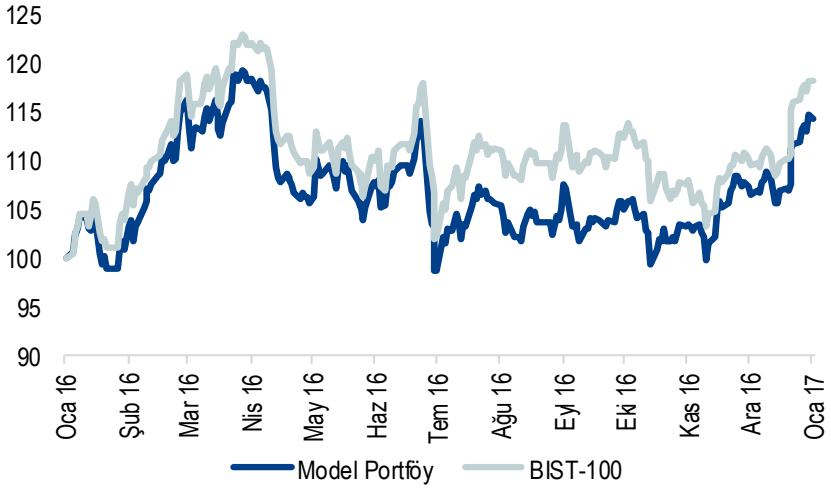
28 Şubat 2017



Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
BIMAS	51,85	52,45	-1,14%	**60,00**	15,7%
CIMSA	16,97	17,09	-0,70%	**19,70**	16,1%
GARAN	8,64	8,69	-0,58%	**9,75**	12,8%
HLGYO	0,97	0,98	-1,02%	**1,10**	13,4%
TOASO	27,42	27,20	0,81%	**30,00**	9,4%
TTRAK	78,85	79,60	-0,94%	**86,50**	9,7%
YKBNK	3,87	3,91	-1,02%	**4,10**	5,9%

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



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

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşıran	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 Birimi

Göksel Tekiner	MüdürYrd.	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
Çiftehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04