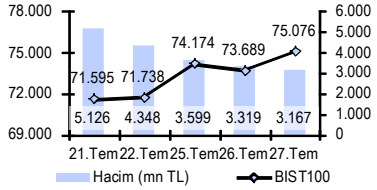
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

# Günlük Bülten

**28 Temmuz 2016**

**Endeks ve Hacim (mn TL)**




## Haftalık Ajanda

**25 Temmuz 2016 Pazartesi**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|
| Japonya | Dış Ticaret Dengesi Haz. | ¥474.4 mlr | -¥40.7 mlr |
| Japonya | İhracat - Yıllık Haz. | -11.3% | -11.3% |
| Japonya | İthalat - Yıllık Haz. | -20.0% | -13.8% |
| Almanya | IFO İş Dünyası Endeksi Tem. | 107.6 | 108.7 |
| Almanya | IFO Cari Durum Endeksi Tem. | 114.0 | 114.5 |
| Almanya | IFO Beklenti Endeksi Tem. | 101.5 | 103.1 |
| Türkiye | Reel Kesim Güven Endeksi Tem. | | 106.8 |
| Türkiye | Kapasite Kullanım Oranı Tem. | | 76.1% |
| ABD | Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Tem. | -11.5 | -16.3 |
| ABD | Demokrat Parti'nin Başkan Adayı resmiyetecek. | | |

**26 Temmuz 2016 Salı**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|
| Güney Kore | GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü | 3.0% | 2.8% |
| Güney Kore | GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç16-Öncü | 0.6% | 0.5% |
| Türkiye | TCMB PPK Toplantı Tutanakları Haz. | | |
| ABD | S&P/CaseShiller Konut Fiyatları-Aylık May. | 0.23% | 0.45% |
| ABD | S&P/CaseShiller Konut Fiyatları-Yıllık May. | 5.5% | 5.44% |
| ABD | Hizmet PMI Tem.-Öncü | 52.1 | 51.4 |
| ABD | Bileşik PMI Tem.-Öncü | | 51.2 |
| ABD | Tüketici Güven Endeksi Tem. | 95.8 | 98 |
| ABD | Richmond Fed İmalat Endeksi Tem. | -5.0 | -7.0 |
| ABD | Yeni Konut Satışları Haz. | 560 bin | 551 bin |
| ABD | Yeni Konut Satışları - Aylık Haz. | 1.6% | -6.0% |

**27 Temmuz 2016 Çarşamba**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|
| Çin | Sanayi Kârları-Yıllık Haz. | | 3.7% |
| Almanya | Gfk Tüketici Güven Anketi-Ağu. | 9.9 | 10.1 |
| ABD | Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Haz.-Öncü | -1.1% | -2.3% |
| ABD | Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Haz.-Öncü | 0.3% | -0.3% |
| ABD | Bekleyen Konut Satışları-Aylık Haz. | 1.8% | -3.7% |
| ABD | Bekleyen Konut Satışları-Yıllık Haz. | 3.0% | 2.4% |
| ABD | Fed FOMC Faiz Kararı - Üst Sınır | 0.50% | 0.50% |
| ABD | Fed FOMC Faiz Kararı - Alt Sınır | 0.25% | 0.25% |

**28 Temmuz 2016 Perşembe**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|
| Türkiye | Ekonomik Güven Endeksi Tem. | | 83.3 |
| Almanya | İşsizlik Oranı Tem. | 6.1% | 6.1% |
| Türkiye | Yabancı Ziyaretçi Değişimi-Yıllık Haz. | | -34.7% |
| Euro Bölgesi | Ekonomik Güven Endeksi Tem. | 103.7 | 104.4 |
| Euro Bölgesi | İş Dünyası Güven Endeksi Tem. | 0.15 | 0.22 |
| Euro Bölgesi | Reel Kesim Güven Endeksi Tem. | -3.4 | -2.8 |
| Euro Bölgesi | Hizmet Sektörü Güven Endeksi Tem. | 10.1 | 10.8 |
| Euro Bölgesi | Tüketici Güven Endeksi Tem.-Nihai | -7.9 | -7.9 |
| Türkiye | Konut Fiyat Endeksi May. | | 208.5 |
| Almanya | TÜFE - Aylık Tem.-Öncü | 0.2% | 0.1% |
| Almanya | TÜFE - Yıllık Tem.-Öncü | 0.3% | 0.3% |
| ABD | İmalat Ürünleri Dış Ticaret Dengesi (Öncü) Haz. | -$61,2 mlr | -$60,6 mlr |
| ABD | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 23 Tem. | 260 bin | 253 bin |
| ABD | Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 16 Tem. | | 2,128 bin |
| ABD | Kansas Fed İmalat Endeksi Tem. | | 2 |

**29 Temmuz 2016 Cuma**

| ÜLKE | AÇIKLANACAK VERİ | BEKLENTİ | ÖNCEKİ |
|---|---|---|---|
| İngiltere | Gfk Tüketici Güven Anketi Tem. | -8 | -7 |
| Japonya | İşsizlik Oranı Haz. | 3.2% | 3.2% |
| Japonya | TÜFE - Yıllık Haz. | -0.4% | -0.4% |
| Japonya | Çekirdek TÜFE - Yıllık Haz. | 0.5% | 0.6% |
| Japonya | Sanayi Üretimi - Aylık Haz.-Öncü | 0.5% | -2.6% |
| Japonya | Sanayi Üretimi - Yıllık Haz.-Öncü | -3.0% | -0.4% |
| Japonya | Perakende Satışlar - Aylık Haz. | 0.3% | 0.0% |
| Japonya | Merkez Bankası (BoJ) Parasal Taban | | ¥80 trl |
| Japonya | Merkez Bankası (BoJ) Faiz Kararı | | -0.10% |
| Fransa | GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç16-İlk Tah. | 0.2% | 0.6% |
| Fransa | GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-İlk Tah. | 1.6% | 1.3% |
| Almanya | Perakende Satışlar - Aylık Haz. | 0.0% | 0.9% |
| Almanya | Perakende Satışlar - Yıllık Haz. | 1.6% | 2.6% |
| Türkiye | Dış Ticaret Dengesi Haz. | -$6.40 mlr | -$5.05 mlr |
| İspanya | GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü | 3.1% | 3.4% |
| Euro Bölgesi | İşsizlik Oranı Haz. | 10.1% | 10.1% |
| Euro Bölgesi | Tahmini TÜFE-Yıllık Tem. | 0.1% | |
| Euro Bölgesi | Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.-Tahmini | 0.9% | 0.9% |
| Euro Bölgesi | GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç16-İlk Tah. | 0.3% | 0.6% |
| Euro Bölgesi | GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-İlk Tah. | 1.5% | 1.7% |
| ABD | Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreksel 2Ç16-İlk Tah. | 2.6% | 1.1% |
| ABD | Kişisel Harcamalar (PCE) 2Ç16-İlk Tah. | 4.1% | 1.5% |
| ABD | Çekirdek PCE 2Ç16-İlk Tah. | 1.7% | 2.0% |
| ABD | GSYH Fiyat Endeksi 2Ç16-İlk Tah. | 2.0% | 0.4% |
| ABD | Fed'Williams konuşacak. | | |
| ABD | Chicago PMI Tem. | 53.5 | 56.8 |
| ABD | Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem.-Nihai | 90.4 | 89.5 |
| ABD | Fed'Kaplan konuşacak. | | |

**En Çok Yükselen Hisseler**

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|---|---|---|---|
| HURGZ | 0,67 | 19,6% | 31.792.647 |
| DOHOL | 0,66 | 17,9% | 100.455.569 |
| FINBN | 5,25 | 9,1% | 919.518 |
| IEYHO | 0,27 | 8,0% | 381.539 |
| DGGYO | 3,44 | 7,5% | 1.924.308 |

**En Çok Düşen Hisseler**

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|---|---|---|---|
| ATLAS | 0,81 | -2,4% | 101.671 |
| EUYO | 0,48 | -2,0% | 6.841 |
| NTTUR | 1,21 | -1,6% | 4.798.700 |
| UYUM | 3,82 | -1,5% | 53.621 |
| RHEAG | 0,86 | -1,1% | 1.270.136 |

## Piyasa Beklentisi

BİST 100 endeksinde son günlerde etkili olan tepki hareketinin dün de gücünü koruduğu görüldü. Alıcılı açılış sonrasında yükseliş eğilimini sürdüren BİST 100 endeksi %1.88 oranında değer kazanımı ile 75.075'den kapandı. İşlem hacmindeki düşüşe rağmen, endeksin yükseliş eğilimi genele yayılarak etkisini sürdürüyor. Dün Bankacılık endeksi %2.13, sanayi endeksi ise %2.02 oranında yükseliş kaydetti. İç piyasadaki pozitif havanın etkisi Dolar/TL'de %0.42 oranında bir düşüşe neden oldu.

Dün gece saatlerinde, haftanın yakından takip edilen gündem maddesi hiç kuşkusuz FOMC toplantısına ilişkin karar idi. Beklentiler dahilinde Fed herhangi bir faiz değişikliğine gitmeyerek faiz bandını %0,25-0,50 seviyesinde sabit tuttu. Ancak açıklamalarda, ikinci fazi artırımı için elverişli ortamın oluşmaya başladığı ifadesi sonrasında Asya borsalarında satışların hızlandığı görüldü.

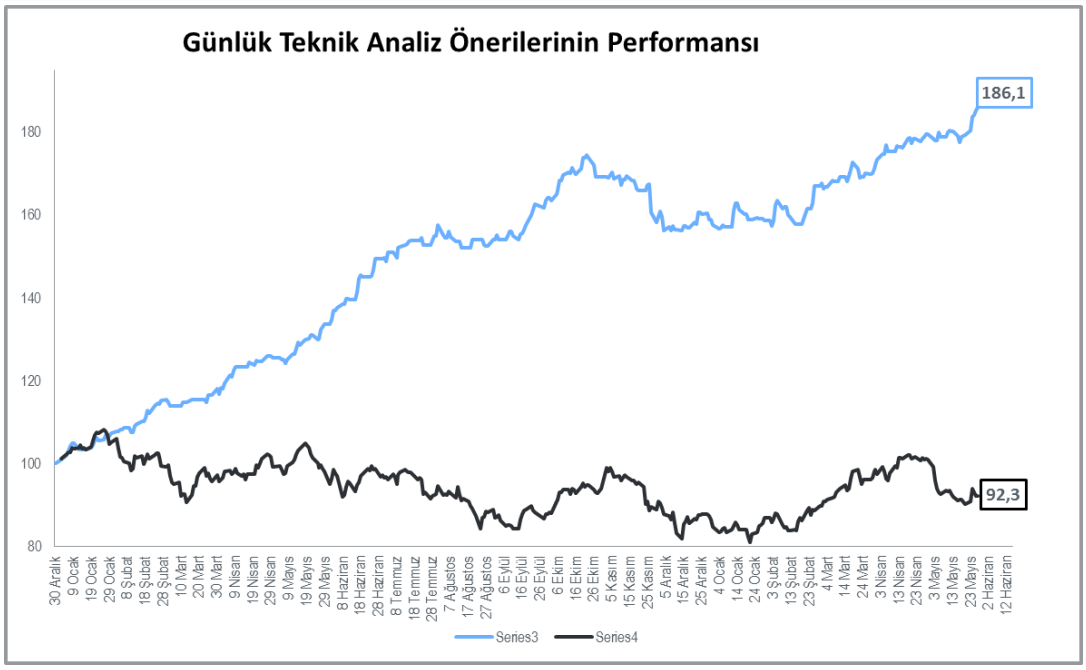
Bugün yurtiçinde iç siyasi gündem dışında takip edilecek önemli makroekonomik veri saat 10:00'daki Ekonomik Güven Endeksi olacak. Yurtdışı makro gündemde öne çıkan maddeler ise 12:00'da açıklanacak olan Euro bölgesi güven endeksleri, 15:00'da Almanya öncü enflasyonu olacak. ABD cephesinde ise 15:30'da öncü dış ticaret dengesi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi öne çıkmakta.

Dış piyasalarda ve öncü verilerde karışık bir seyir hakim. Fed kararı sonrası, petrol fiyatlarındaki hafif geri çekilmeye ve ons altın fiyatındaki yükselişler görüldü. Ancak karar sonrası Dolar'ın küresel bazda değer kaybı eğilimi dikkat çekti. Lira'da bu eğilim çerçevesinde geçtiğimiz haftaki sert kayıplarını telafi etmeye devam etti ve sabah saatleri itibarıyla 3,02'nin altında fiyatlanıyor. Öte yandan Asya borsalarındaki geri çekilmelere ve Avrupa borsalarının negatif açılış beklentisine rağmen, ABD vadelilerindeki sınırlı değer kazanımı da dikkat çekici. CDS'ler tarafında ise sert yükseliş sonrası 298.6 seviyesinden başlayan geri çekilmenin 275 seviyelerinde stabilize olmaya başladığını görmekteyiz.

Yurtdışındaki bu karışık fiyatlamalara rağmen TL'nin pozitif ayrışmasının daha etkili olacağı düşüncesiyle endekste alıcılı bir başlangıç bekliyoruz. 75.400'ün ilk direnç olarak izleneceği günde, bu seviyenin aşılması halinde 76.200 üst direnci gün içi yükselişlerde yakından takip edilecek. 74.800 ise ilk ara destek olarak karşımıza çıkıyor.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

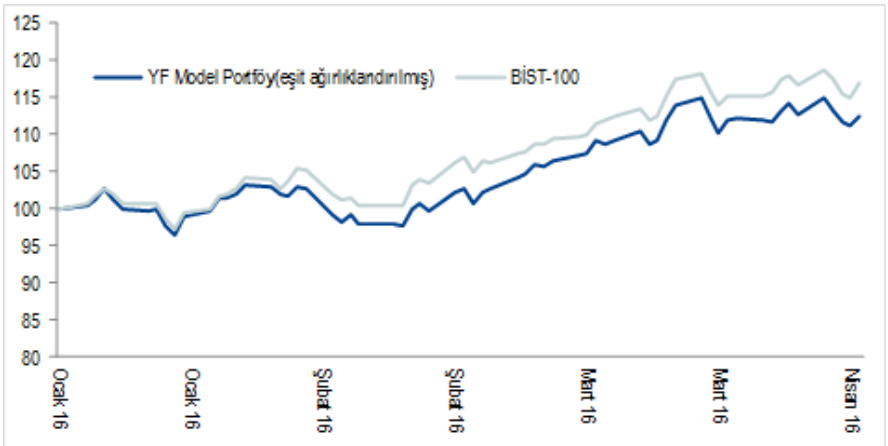
10:00 Türkiye Ekonomik Güven End. Tem. (Ö: 83,3)
10:55 Almanya İşsizlik Oranı Tem. (Bekl:6,1%)
12:00 Euro Bölgesi Ekonomik Güv. End. Tem. (B: 103,7)
12:00 Euro Bölgesi İş Dünyası Güv. End. Tem. (B:0,15)
12:00 Euro Bölgesi Reel Kesim Güv. End. Tem. (Bekl:-3,4%)
12:00 Euro Bölgesi Hizmet Güv. End. Tem. (B: 10,1)
12:00 Euro Bölgesi Tüketici Güv. End. Tem.–Nihai (Bekl:-7,9)
14:30 Türkiye Konut Fiyat Endeksi May. (Önck: 208,5)
15:00 Almanya TÜFE- Aylık Tem.-Öncü (Bekl:0,2%)
15:00 Almanya TÜFE- Yıllık Tem. –Öncü (Bekl: 0,3%)
15:30 ABD İmalat Ürünleri Dış Tic. Den. (Öncü) Haz. (B: -$61,2 mlr)
15:30 ABD Haftalık İşs. Maaşı Başv. 23 Tem. (B: 260 bin)
15:30 ABD Devam Eden İşs. Maaşı Başv. 16 Tem. (Ö: 2,128 bin )
18:00 ABD Kansas Fed İmalat Endeksi Tem. (Önck: 2)




## 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.*



YATIRIM 40YIL
FİNANSMAN

**Yatırım Finansman Menkul Değerler** **28 Temmuz 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 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.

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