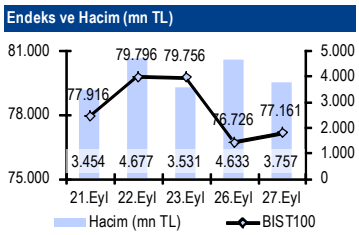
YATIRIM 40YIL FİNANSMAN

Günlük Bülten

28 Eylül 2016



Haftalık Ajanda

26 Eylül 2016 Pazartesi

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	IFO İş Dünyası Endeksi Eyl.	106,3	106,3
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Eyl.	112,9	112,8
Almanya	IFO Beklentİ Endeksi Eyl.	100,1	100,1
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Eyl.		103,6
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Eyl.		75,20%
Euro Bölgesi	ECB/Coeure konuşacak.		
ABD	Fed/Kashkari konuşacak.		
ABD	Yeni Konut Satışları Ağu.	597 bin	654 bin
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Ağu.	-8,8%	12,4%
Euro Bölgesi	ECB/Draghi konuşacak.		
ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi Eyl.	-3	-6,2
ABD	Fed/Tarullo konuşacak.		
ABD	Fed/Kaplan konuşacak.		
Türkiye	2018 ve 2026 vadeli 3 adet tahvilin İhracı gerçekleşecek.		

27 Eylül 2016 Salı

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Sanayi Kârları-Yıllık Ağu.		
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları-Aylık Tem.	-0,05%	-0,07%
ABD	S&P/CoreLogic Konut Fiyatları-Yıllık Tem.	5,00%	5,13%
ABD	Hizmet PMI Eyl.-Öncü	51	51
ABD	Bileşik PMI Eyl.-Öncü		51,5
ABD	Tüketici Güven Endeksi Eyl.	98,5	101,1
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Eyl.	-2	-11
ABD	Fed/Fischer konuşacak.		
Türkiye	2021 ve 2022 vadeli tahviller ile 2018 ve 2022 vadeli kira sertifikalarının İhracı		

28 Eylül 2016 Çarşamba

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Küçük İşletmeler Güven Endeksi Eyl.	47	46,3
Almanya	GfK Tüketici Güven Anketi Eki.	10,1	10,2
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Ağu.-Öncü	-1,1%	4,4%
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Ağu.-Öncü	-0,5%	1,3%
ABD	Fed/Kashkari konuşacak.		
ABD	Fed/Yellen konuşacak.		
ABD	Fed/Bullard konuşacak.		
Yunanistan	Maliye Bakanı Tsakalotos Lüksemburg'da konuşacak.		
ABD	Fed/Evans konuşacak.		
ABD	Fed/Mester konuşacak.		
Türkiye	Hazine Tahvil İhtiç 9,9 mlr TL		

29 Eylül 2016 Perşembe

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	Tüketici Güven Endeksi Eyl.		102
ABD	Fed/George konuşacak.		
Japonya	Perakende Satışlar - Aylık Ağu.	-0,8%	1,4%
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.		72,7
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.	103,5	103,5
Euro Bölgesi	İş Dünyası Güven Endeksi Eyl.	0,06	0,02
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Eyl.	-4,1	-4,4
Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Güven Endeksi Eyl.	10	10
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai	-8,2	-8,2
ABD	Fed/Harker konuşacak.		
Euro Bölgesi	ECB/Praet konuşacak.		
Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti Eyl.		
Almanya	TÜFE - Aylık Eyl.-Öncü	0,0%	0,0%
Almanya	TÜFE - Yıllık Eyl.-Öncü	0,6%	0,4%
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreksel 2Ç16	1,3%	1,1%
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 2Ç16	3,0%	4,4%
ABD	Çekirdek PCE 2Ç16		1,8%
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları 24 Eyl.		252 bin
ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları 17 Eyl.		2113 bin
ABD	İmalat Ürünleri Dış Ticaret Dengesi (Öncü) Ağu.	-$62,7 mlr	-$59,3 mlr
ABD	Toptan Stoklar - Aylık Ağu.-Öncü	0,0%	0,0%
ABD	Fed/Lockhart konuşacak.		
ABD	Bekleyen Konut Satışları-Aylık Ağu.	-0,1%	1,3%
ABD	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık Ağu.		-2,2%
ABD	Fed/Powell konuşacak.		
ABD	Fed/Kashkari konuşacak.		
ABD	Fed/Yellen konuşacak.		

30 Eylül 2016 Cuma

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	GfK Tüketici Güven Anketi Eyl.	-5	-3
Japonya	TÜFE - Yıllık Ağu.	-0,5%	-0,4%
Japonya	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.	0,2%	0,3%
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.-Öncü	0,5%	-0,4%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Ağu.-Öncü	3,4%	-4,2%
Güney Kore	İmalat PMI Eyl.		48,6
Çin	PMI Eyl.	50,1	50
Almanya	Perakende Satışlar - Aylık Ağu.	-0,2%	1,7%
Almanya	Perakende Satışlar - Yıllık Ağu.	1,7%	-1,5%
Fransa	TÜFE - Aylık Eyl.-Öncü	-0,2%	0,3%
Fransa	TÜFE - Yıllık Eyl.-Öncü	0,4%	0,2%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Ağu.	-$4,70 mlr	-$4,79 mlr
İngiltere	GSYH Büyüme - Çeyreksel 2Ç16	0,6%	0,6%
İngiltere	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16	2,2%	2,2%
İngiltere	Cari İşlemler Dengesi 2Ç16	-£30,8 mlr	-£32,6 mlr
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı Ağu.	10,0%	10,1%
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE-Yıllık Eyl.	0,4%	
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Eyl.-İlk Tah.	0,9%	0,8%
ABD	Kişisel Gelirler Ağu.	0,2%	0,4%
ABD	Kişisel Giderler Ağu.	0,2%	0,3%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.	0,2%	0,0%
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Ağu.	0,9%	0,8%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ağu.	0,2%	0,1%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Ağu.	1,7%	1,6%
Kanada	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış Tem.		1,1%
ABD	Chicago PMI Eyl.	53	51,5
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai	90,1	89,8

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DYOBY	3,36	14,7%	63.124.801
USAS	0,48	9,1%	5.002.733
LOGO	50,70	6,7%	5.161.812
AKMGY	17,96	5,6%	2.832.191
YATAS	3,94	5,1%	3.136.920

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ROYAL	0,94	-13,8%	267.201
RHEAG	1,03	-6,4%	9.931.272
IHLAS	0,32	-3,0%	1.186.315
GSRAY	29,14	-2,9%	158.130.015
NETAS	9,75	-2,8%	41.089.888

Piyasa Beklentisi

Dün güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeks 77.400 seviyesini geçmekte zorlanarak günü %0,57'lik değer kazancı ile 77.161 seviyesinden günü tamamladı. Böyelce Moody's sonrası sınırlı da olsa kayıpların bir kısmı telafi edildi. Tepki alımları bankacılık ağırlıklı gerçekleşti. Bankacılık endeksi (XBANK) %1,56 değer kazanırken, sanayi endeksi (XUSIN) %0,17 değer kaybetti. USD/TL kuru ise dün endeks kapanışı itibarıyla 2,9820 seviyelerinde idi.

Seans kapanışı sonrası Fed başkanlarından açıklamalar gelmeye başladı. FOMC üyesi olan Stanley Fischer ve bu yıl oy hakkı olmayan San Francisco Fed Başkanı John Williams'ın açıklamaları dikkate değer şekildeydi. Fischer yaptığı açıklamalarda "faiz oranlarının çok fazla artmasını istemediğini" ifade ederek "güvercin" tarafta yer alırken, Williams bir faiz artışını destekleyeceğini ve merkez bankasının hareketsiz kalmaya devam etmesinin daha fazla zarar verme riski bulunduğunu açıklayarak "şahin" tonda konuştu. Piyasa fiyatlamaları, bu mesajlar içerisinde Fischer'ın açıklamalarına daha fazla önem verildiğine işaret ediyor.

Yurtiçinde herhangi bir makroekonomik verinin bulunmadığı günde yurtdışı makro gündem ABD'deki öncü dayanıklı tüketim mal siparişlerine odaklı olacak. Söz konusu veri saat 15:30'da açıklanacak. 15:45 sonrası ise yoğun bir konuşma ajandası bizi bekliyor. Saat 17:00'da konuşmasına bşalyacak olan Fed Başkanı Janet Yellen'in açıklamalarına odaklanacak olan piyasalarda 15:45'de Kashkari (2016 için yedek üye), 17:10'da Bullard (Bu yıl FOMC'de oy hakkı var), 20:30'da Evans (2016 için yedek üye) ve 23:35'de Mester (Bu yıl FOMC'de oy hakkı var) konuşacak. Özellikle Yellen'in tonajı oldukça önemli. Alışların şimdilik sınırlı kaldığı piyasalara olası bir Aralık ayı sinyali baskı getirebilir. Ancak söz konusu beklentinin halihazırda fiyatlara dahil olduğunu düşünüyoruz. Bu nedenle "Şahin" mesajların yaratabileceği baskı da anlık ve sınırlı kalabilir.

Sabah fiyatlamalarında kur cephesinin Lira lehine hareketler sergilediğini görüyoruz. Dolar endeksinin sınırlı hareketler sergilediği günde Euro/Dolar paritesindeki 1,12 üzerine yeniden yükseliş çabası ile beraber USD/TL'nin de 2,98 seviyesinin altındaki kotasyonlarda işlem gördüğünü izliyoruz. 5 yıllık CDS'lerde ise 263 seviyesine doğru hafif bir geri çekilme söz konusudur. Petrol tarafında hafta başından bu yana görülen düşüşün ardından, bir miktar toparlanma ile $46 seviyelerinin üzerinde tutunma çabası görmekteyiz. Küresel borsalar tarafında ise Asya piyasalarının satıcılı seyrettiği günde ABD vadelilerinde ise yukarı yönlü bir seyir söz konusudur. Avrupa borsalarının ise güne yatay açılışlar yapması beklenmektedir.

Alıcılı bir açılış beklediğimiz BIST-100 için gün içi işlemlerde, 77.750 seviyesi ilk direnç olarak izlenecek. Tepkinin güçlenebilmesi için 200-günlük (üssel) ortalama seviyesine de denk gelen 77.750 seviyesi hacim ile birlikte aşılmalı. Aksi takdirde söz konusu seviyeden gelebilecek kâr satışlarına dikkat edilmeli. Yukarı hareketlerde 78.300-79.350 üst dirençlerini izleyeceğimiz endekste 76.600 ve 76.200 ise olası aşağı yönlü hareketlerde gün içi destekler olarak takip edilebilir.

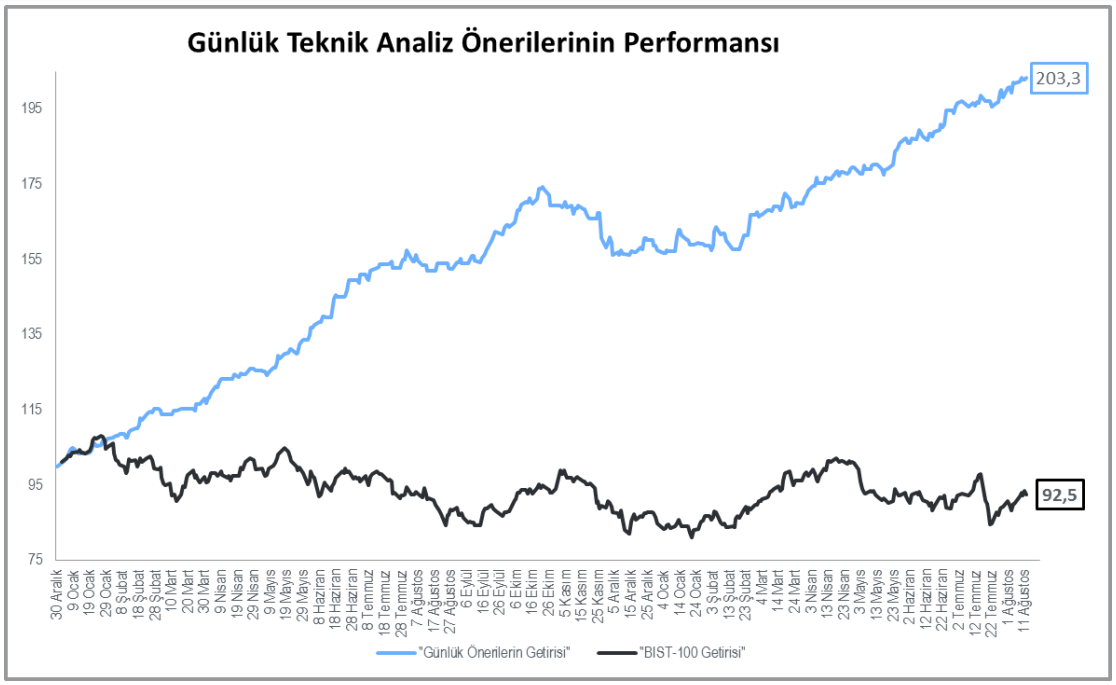
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün tepki denemelerinin zayıf kaldığını gördüğümüz ve %0.18 oranında sınırlı değer kazanımı ile günü tamamlayan sözleşmenin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Gün içi işlemlerde 95.500'ü ilk ara direnç olarak takip edeceğiz. Ekim vadeli sözleşmede tepki denemelerinin güçlenebilmesi için dünkü işlemlerde gün içi satışların geldiği yer olan 95.500 seviyesi aşılmalı. Bu ara direncin aşılması sonrasında tepki yükselişleri güçlenebileceğinden 95.500'ün üzerinde gün içi UZUN pozisyonlar arttırılabilir ve sırası ile 96.000 ve 96.400 seviyeleri sırası ile üst dirençler olarak takip edilebilir. Sözleşmede 94.400 ve 94.100'ü seviyeleri ise gün içi destek konumunda olacaktır.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya GfK Tüketici Güven Ank. Eki. (B: 10,1)
15:30 ABD Day. Tük. Mal. Sip. Ağu.-Öncü (Bekl: -%1,1)
15:45 ABD Fed/Kashkari konuşacak.
17:00 ABD Fed/Yellen konuşacak.
17:10 ABD Fed/Bullard konuşacak.
20:30 ABD Fed/Evans konuşacak.
23:35 ABD Fed/Mester konuşacak.

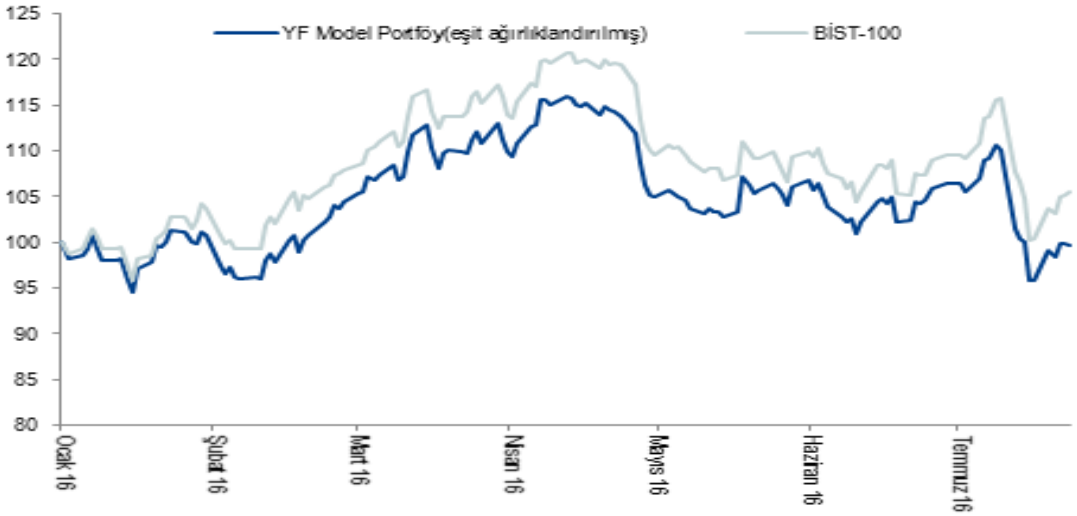
28 Eylül 2016



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	12,95	12,95	0,00%	**17,50**	35,1%
BIMAS	51,25	51,60	-0,68%	**67,00**	30,7%
EREGL	4,24	4,28	-0,93%	**5,20**	22,6%
GARAN	8,05	7,92	1,64%	**9,30**	15,5%
SAHOL	9,61	9,60	0,10%	**11,40**	18,6%
TCELL	9,85	9,89	-0,40%	**13,00**	32,0%
TOASO	21,30	21,32	-0,09%	**31,00**	45,5%

** 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 Eylül 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