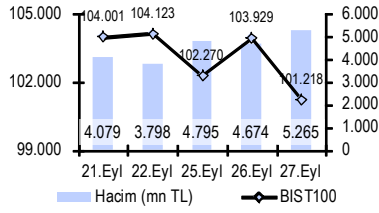


Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Eylül 2017 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	İmalat PMI Eyl.-Öncü
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi Tem.-Nihai
Japonya	SoiKuruda konuşacak.
Türkiye	Konut Satışları - Yıllık Ağz.
Türkiye	Konut Satışları - Yıllık Ağz.
Euro Bölgesi	ECB Constance konuşacak.
ABD	Chicago Fed İktisat Aktivite Endeksi Eyl.
Almanya	IFO Beklentisi Endeksi Eyl.
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Eyl.
İngiltere	Markaz Bankası PPK Tutarları
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi Eyl.
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Eyl.
ABD	Chicago Fed İktisat Aktivite Endeksi Eyl.
ABD	Fed Outley 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	SAP CoreLogic Konut Fiyatları-Aylık Tem.
ABD	SAP CoreLogic Konut Fiyatları-Yıllık Tem.
ABD	Fed Mester konuşacak. (2017 Yedek Üye)
ABD	Yeni Konut Satışları-Ağz.
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Ağz.
ABD	Rothmund Fed İmalat Endeksi Eyl.
ABD	Fed Brandt konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Fed Barkan Janet Yellen konuşma yapacak.
ABD	Fed Beata konuşacak. (2017 1. Yedek Üye)
Euro Bölgesi	ESF 1 mli Euro 100 İktisat 2022 vadeli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.
Türkiye	Hazine 2019 vadeli tahvil ihraçı gerçekleştirilecek.
27 Eylül 2017 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Sanayi Kârları Yıllık Ağz.
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Ağz.-Öncü
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Harcı) Ağz.-Öncü
ABD	Fed Kashner konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
ABD	Beklenen Konut Satışları-Aylık Ağz.
ABD	Beklenen Konut Satışları-Yıllık Ağz.
ABD	Fed Bullard konuşacak. (Oy Hakkı Yok)
ABD	Fed Brandt konuşacak. (Oy Hakkı VAR)
28 Eylül 2017 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Güney Kore	TÜFE - Aylık Eyl.
ABD	Fed Rosengren konuşacak. (Oy Hakkı Yok)
Almanya	GfK Tüketici Güven Anketi Eks.
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.
Türkiye	Ulaştırma Raketleri ve Otomotiv Ürünleri Ağz.
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	İç Dönüşüm Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Reel Kesim Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Harici Sektör Güven Endeksi Eyl.
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai
Almanya	TÜFE - Aylık Eyl.-Öncü
Almanya	TÜFE - Yıllık Eyl.-Öncü
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreklik 2017-Son Tah.
ABD	Kişisel Harcamalar (PCE) 2017-Son Tah.
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 2017-Son Tah.
ABD	Gelirler PCE 2017-Son Tah.
ABD	Haftalık İspatlı Mağazalarından 23 Eyl.
ABD	İmalat Üretimi: Ö. Tüketim Dengesi (Öncü) Ağz.
ABD	Toptan Stoklar - Aylık Ağz.-Öncü
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 Ağz.
Japonya	TÜFE - Yıllık Ağz.
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Ağz.
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Ağz.-Öncü
Japonya	Soi PPK Tutarları konuşacak.
Fransa	TÜFE - Aylık Eyl.-Öncü
Türkiye	Ö. Tüketim Dengesi Ağz.
İngiltere	Yüklenim Üzerinden Değerlendirilen Yıllık Ağz.
İngiltere	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2017
Euro Bölgesi	Tahmini TÜFE Yıllık Eyl.
Euro Bölgesi	Gelirler TÜFE - Yıllık Eyl.-Öncü
Kuveyt	IMF Başkanı Lagarde konuşacak.
ABD	Kişisel Gelirler Ağz.
ABD	Kişisel Gelirler Ağz.
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ağz.
ABD	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Ağz.
ABD	Gelirler PCE Fiyat Endeksi - Aylık Ağz.
ABD	Gelirler PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Ağz.
ABD	Chicago PMI Eyl.
ABD	Mühürler Tüketici Güven Endeksi Eyl.-Nihai
ABD	Fed Mester konuşacak.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MSGYO	6,93	16,3%	13.742.265
MAKTK	2,04	6,8%	18.630.562
GOZDE	3,42	4,9%	25.002.871
TIRE	1,95	4,8%	19.057.233
TKFEN	11,42	4,1%	32.816.343

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YYAPI	1,18	-15,1%	49.668.341
BMEKS	0,39	-7,1%	393.668
ICBCT	3,36	-6,9%	16.986.747
GARAN	9,61	-5,9%	647.820.997
AKBNK	9,34	-5,8%	206.224.503

Piyasa Beklentisi

BIST-100 endeksinde açılıştaki satış baskısı, vergi artışlarına dair haberler sonrası, bankalar temelinde sertleşerek %2,61 oranında bir değer kaybı ile 101.218 seviyesinden kapanış görüldü. Bankacılık endeksindeki kayıplar, finans kurumlarının kurumlar vergisi oranının %22'ye çıkarılacağı açıklamaları ile beraber %4,95 seviyesine ulaştı. Endekste hacim, dünkü satışlarda 5.27 mlr TL seviyesine ulaştı.

Piyasaların yakından takip ettiği Orta Vadeli Program dahilinde alınan vergi aksiyonları piyasalar tarafından sert bir reaksiyonla karşılaştı. Söz konusu tasarıya dair yapılan açıklamalar sonucu özetle; finans sektöründe kurumlar vergisi oranını yüzde 20'den yüzde 22'ye çıkaracak bir düzenleme, Binek otomobillerin motorlu taşıtlar vergisini gelecek sene yüzde 40 oranında artış ve gelir vergisi tarifesinde üçüncü dilim için %27'den %30'a bir artış söz konusu oldu. Söz konusu vergi artışlarına ilişkin Torba Kanun tasarısının da eşanlı olarak Meclis'e sunulduğu vergi düzenlemelerinde Telekom şirketlerinde bazı hizmetlerin brüt satış gelirleri üzerinden %15 hazine payı ödemesi söz konusu olurken, Özel İletişim Vergisi'nin tek oran olarak alınması da yer alıyor.

Vergi konusu dışında Trump'ın vergi reformu teklifi açıklandı. Söz konusu teklif kurumlar vergisinde %30'dan %25'e indirimi içeriyor. Fed başkanlarından gelen açıklamalar ise Yellen'in şahin ifadelerine paralel kalmaktan ziyade daha karışık mesajları içeriyor. Oy hakkı bulunmayan üyelerden Rosengren, enflasyondaki zayıflığın geçici olduğunu ifade ederken; Bullard, yakın vadede faiz artırımına ihtiyacı olmadığını belirtti.

Bugünün gündemi ise oldukça yoğun. ABD büyümesi, Yellen'in son açıklamalarından sonra daha yakından takip edilecek. Son tahmin verileri, 3Ç17 ilk tahmin verileri ile beraber nihaleleşecek. Bu noktada çekirdek tüketici harcamalarında beklentilerin altında bir veri gelmedikçe USD cephesinde gözle görülür bir gevşeme ihtimalini zayıf buluyoruz. Buna ek olarak Almanya enflasyonu, Türkiye ekonomik güven endeksi gibi piyasa etkisi zayıf gündemleri de izleyeceğiz. Oy hakkı olmayan Fed üyelerinden Esther George'un yanı sıra emekliliğini açıklayan Fischer'in açıklamaları yakından izlenecek.

TL, dünkü vergi düzenlemeleri sonrası görülen değer kaybını derinleştirmeye devam ediyor. USD/TL kurunun 3,59 üzerindeki hareketi negatif ayrışmayı daha da belirginleştirmiş durumdadır. 5 yıllık CDS'lerdeki 189 seviyesindeki hareketlerine ek olarak yurtdışında işlem gören Türkiye ETF'lerinin satıcılı seyri de söz konusu harekette dikkati çekiyor. Dolar endeksindeki yükseliş eğilimine paralel olarak Altın fiyatlarında da \$1.278'e doğru bir geri çekilme görüyoruz. VIX endeksi ise küresel risklerin oldukça zayıflaması nedeniyle yeniden 10 seviyesinin altında fiyatlanıyor. Asya borsaları karışık seyrederken ABD vadeli, Trump'ın vergi reformu haberlerinden pozitif etkilenmiş durumdadır. Avrupa borsalarında ise alıcılı bir açılış beklentisi söz konusudur.

Dün etkili olan satışlar ile %23.6 fibonacci düzeltme seviyesine kadar gerileyen endekste güç kaybı sürüyor. Kur cephesinde yükseliş eğiliminin sürmesi endekste baskının devam edebileceğini gösteriyor. 101.200'ün altında açılmasını beklediğimiz endekste 100.000'ni gün içi ilk destek seviyesi olarak izleyeceğiz. Gün içi işlemlerde bu seviyenin üzerinde kalınmaması halinde 99.300'e kadar geri çekilme beklenebilir.

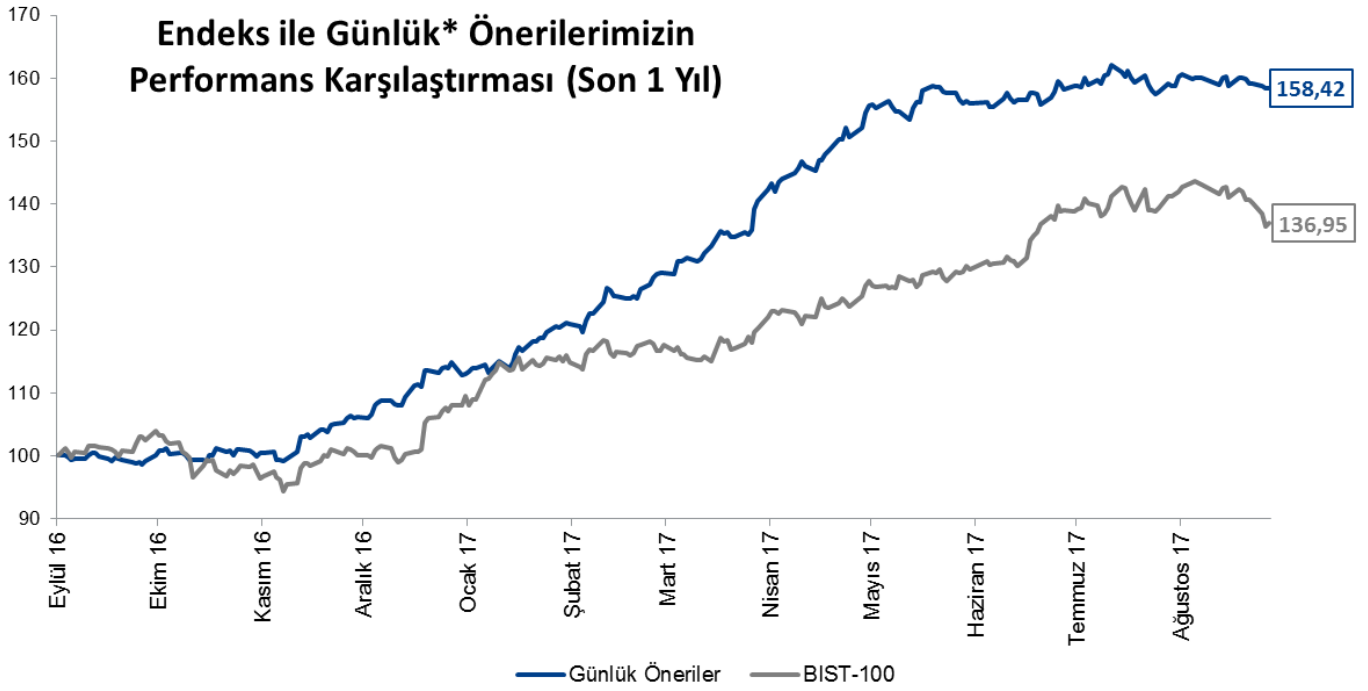
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dün gün boyunca sert satıcılı bir seyir izleyen Ekim Vadeli sözleşme günü %2.74 oranında değer kaybı ile 125.950 seviyesinden tamamladı. Gün içi işlemlerde 125.000 seviyesini ara ilk destek olarak takip edeceğimiz endekste bu desteğin altına inilmesi durumunda ise 124.000-123.800 bandı alt destek konumunda olacaktır.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

10:00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi Eyl. (Öncük: 106)	15:30 ABD Çekirdek PCE 2Ç17-Son Tah. (Bekl: 0,9%)
12:00 Euro Bölgesi Ekonomik Güven Endeksi Eyl. (Bekl: 112)	15:30 ABD Haftalık İşs. Maaşı Başv. 23 Eyl. (B: 270 Bin)
12:00 Euro Bölgesi Tüketici Güv. End. Eyl.-Nihai (Bekl: -1,2)	15:30 ABD İml. Ürn. Dış Tic. Deng. (Öncü) Ağz. (B: -\$65.1 mlr)
15:00 Almanya TÜFE - Aylık Eyl.-Öncü (Bekl. 0,1%)	15:30 ABD Toptan Stoklar - Aylık Ağz.-Öncü (Ö: 0,6%)
15:00 Almanya TÜFE - Yıllık Eyl.-Öncü (Bekl: 1,8%)	16:45 ABD Fed/George konuşacak. (Oy Hakkı Yok)
15:30 ABD GSYH - Çey. 2Ç17-Son Tah. (Bekl: 3%)	17:00 ABD Fed/Fischer konuşacak. (Oy Hakkı Var)
15:30 ABD Kişisel Tük. Harc. (PCE) 2Ç17-Son Tah. (B:3,2%)	18:00 ABD Kansas Fed İmalat Endeksi Eyl. (Öncük: 16)

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

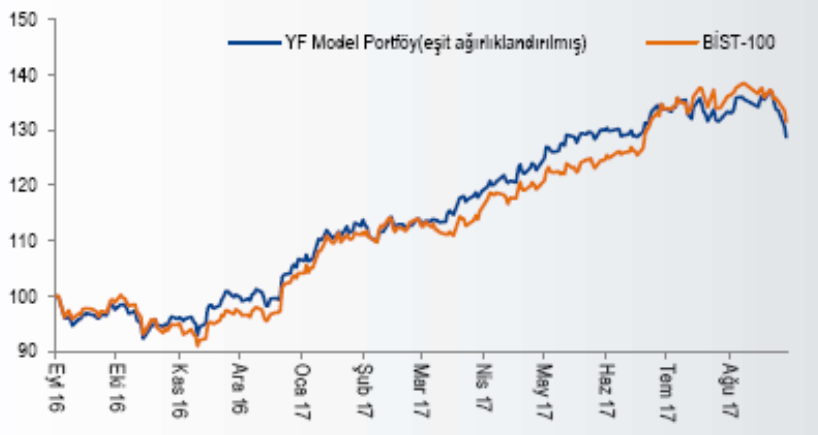


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKSEN	3,22	3,41	↓ -5,57%	4,60	42,9%
BOLUC	5,49	5,52	↓ -0,54%	8,00	45,7%
GARAN	9,61	10,21	↓ -5,9%	13,20	37,4%
HLGYO	0,99	1,01	↓ -1,98%	1,60	61,6%
KRDMD	2,22	2,31	↓ -3,90%	3,00	35,1%
TOASO	30,18	30,62	↓ -1,44%	37,00	22,6%
TUPRS	118,80	121,50	↓ -2,22%	147,00	23,7%
TCELL	12,10	12,08	↑ 0,17%	15,00	24,0%
YKBK	4,15	4,36	↓ -4,82%	5,90	42,2%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

28 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 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.

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