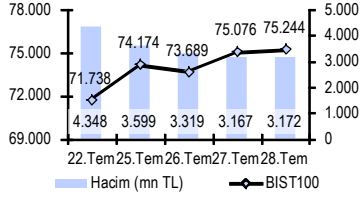




Günlük Bülten

29 Temmuz 2016

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Temmuz 2016 Pazartesi			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Dış Ticaret Dengesi Haz.	-11,3%	-11,3%
Japonya	İnşaat - Yıllık Haz.	-20,3%	-13,8%
Almanya	IFO İş Durumu Endeksi Tem.	107,6	108,7
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Tem.	114,0	114,5
Almanya	IFO Beklentisi Endeksi Tem.	101,5	103,1
Türkiye	Retail Korum Güven Endeksi Tem.	108,8	108,8
Türkiye	Kapalı Korum Güven Endeksi Tem.	76,1%	76,1%
ABD	Dahile Fed İstatistik Endeksi Tem.	-11,5	-10,3
ABD	Domestic Purchases Sepeti Adayı İstatistik Endeksi Tem.		

26 Temmuz 2016 Salı			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	2,1%	2,1%
Güney Kore	GSYH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16-Öncü	0,6%	0,5%
Türkiye	TCMB PPK, Tutarlı, Tutarlılık Haz.		
ABD	SAP/Cowi/Chiller Kurul Fiyatları Yıllık May.	0,23%	0,45%
ABD	SAP/Cowi/Chiller Kurul Fiyatları Yıllık May.	5,5%	5,44%
ABD	Hüsnü PPK Tem.-Öncü	32,1	31,4
ABD	Banka PPK Tem.-Öncü	31,2	31,2
ABD	Tüketici Güven Endeksi Tem.	98,8	98
ABD	Wholesale Fed İstatistik Endeksi Tem.	-5,0	-7,5
ABD	Yeni Kurul Satışları Haz.	580 bin	551 bin
ABD	Yeni Kurul Satışları - Aylık Haz.	1,6%	-0,5%

27 Temmuz 2016 Çarşamba			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Saray Korum Yıllık Haz.	3,7%	3,7%
Almanya	ÖK Tüketici Güven Endeksi Haz.	9,9	10,1
Almanya	Ök Tüketici Güven Endeksi Haz.	-1,1%	-1,1%
ABD	Ök Tük. Mük. Sip. (Ulaştırma Harcı Haz.-Öncü)	0,3%	-0,3%
ABD	Beklenen Kurul Satışları Haz.	-3,7%	-3,7%
ABD	Beklenen Kurul Satışları Yıllık Haz.	3,0%	2,4%
ABD	Fed FOMC Fiec Kararı - Üst Sıra	0,50%	0,50%
ABD	Fed FOMC Fiec Kararı - Alt Sıra	0,25%	0,25%

28 Temmuz 2016 Perşembe			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Tem.	83,3	83,3
Türkiye	İşgücü Oranı Tem.	6,1%	6,1%
Türkiye	Yabancı Özgürlük Değeri Yıllık Haz.	34,7%	34,7%
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Tem.	102,7	104,4
Euro Bölgesi	İş Durumu Güven Endeksi Tem.	0,10	0,22
Euro Bölgesi	Retail Korum Güven Endeksi Tem.	-3,4	-2,8
Euro Bölgesi	Hüsnü İstatistik Güven Endeksi Tem.	103,1	103,8
Euro Bölgesi	Hüsnü İstatistik Güven Endeksi Tem.-Nihai	-7,9	-7,9
Türkiye	Kurul Fiec Endeksi May.	208,5	208,5
Almanya	TÜFE - Yıllık Tem.-Öncü	0,2%	0,1%
Almanya	TÜFE - Yıllık Tem.-Öncü	0,3%	0,3%
ABD	İstatistik Ürünü Dış Ticaret Dengesi (Öncü) Haz.	-80,2 mrd	-80,5 mrd
ABD	Havale İstatistik İstatistik Raporları 21 Tem.	280 bin	280 bin
ABD	Ök Tüketici Güven Endeksi Haz.	-54,40 mrd	-54,50 mrd
ABD	Kurum Fed İstatistik Endeksi Tem.	2	2

29 Temmuz 2016 Cuma			
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	ÖK Tüketici Güven Endeksi Tem.	-8	-1
Japonya	İşgücü Oranı Haz.	3,2%	3,2%
Japonya	TÜFE - Yıllık Haz.	-0,4%	-0,4%
Japonya	Çekirdek TÜFE - Yıllık Haz.	0,5%	0,6%
Japonya	Saray Ürünü - Aylık Haz.-Öncü	0,5%	-2,8%
Japonya	Saray Ürünü - Yıllık Haz.-Öncü	0,3%	-0,4%
Japonya	Perakende Satışları - Aylık Haz.	0,3%	0,0%
Japonya	Merkez Bankası (BOJ) Fiec Kararı	400 bin	-40,10%
Fransa	GSYH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16-Öncü	0,2%	0,6%
Fransa	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	1,8%	1,3%
Almanya	Perakende Satışları - Aylık Haz.	0,5%	0,6%
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi Haz.	-54,40 mrd	-54,50 mrd
Japonya	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	0,1%	3,4%
Euro Bölgesi	İşgücü Oranı Tem.	10,1%	10,1%
Euro Bölgesi	Tüketici TÜFE Yıllık Tem.	0,1%	0,1%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem.-Tahmini	0,8%	0,8%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Çeyreklik 2Ç16-Öncü	0,2%	0,6%
Euro Bölgesi	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç16-Öncü	1,9%	1,7%
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreklik 2Ç16-Öncü	2,8%	1,1%
ABD	Kapalı Kurumlar PCE 2Ç16-Öncü	4,1%	1,5%
ABD	Çekirdek PCE 2Ç16-Öncü	1,7%	2,0%
ABD	GSYH Fiec Endeksi 2Ç16-Öncü	2,0%	0,4%
ABD	Fed Williams konuşacak.		
ABD	Chicago PPK Tem.	93,3	96,8
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Tem.-Nihai	90,4	89,5
ABD	Fed Dışlan konuşacak.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EUHOL	0,39	8,3%	870.371
IHLAS	0,33	6,5%	6.817.992
CLEBI	22,30	6,1%	3.894.787
OZGYO	1,21	5,2%	1.986.826
MARTI	0,41	5,1%	621.442

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
USAS	0,47	-4,1%	1.693.855
MNDRS	0,54	-3,6%	1.510.278
DOHOL	0,64	-3,0%	70.883.164
TAVHL	11,00	-2,4%	49.891.314
IPEKE	0,83	-2,4%	5.621.761

Piyasa Beklentisi

Geride bıraktığımız günde alıcılı açılış sonrasında 75.942'e kadar yükselen BİST 100 endeksi özellikle kapanışa doğru güçlenen satışlar ile geriledi ve günü %0.22 oranında sınırlı yükseliş ile 75.244'den kapandı.

Dün iç siyasi gündeme ilişkin önemli gelişmeler söz konusu idi. Özellikle YAŞ toplantısından çıkacak sonuçların yakından takip edildiği akşam saatlerinde, Cumhurbaşkanlığı sözcüsü İbrahim Kalın'ın açıklamalarında kuvvet komuta kademesinde bir değişiklik olmadı. Sabah saatlerinde açıklanan BoJ toplantısı sonucunda ise -%0,1'lik politika faizi ve parasal tabanı yıllık bazda genişletme hedefini 80 trl Yen'de tutarken ETF'leri 6 trilyon Yen'e yükseltti, ABD Doları borç verme programını ise ikiye katlayarak 24 mlr USD'ye çıkardı.

Bugün oldukça yoğun bir takvim ile karşı karşıyayız. Yurtiçinde iç siyasi gündemin yanı sıra makroekonomik olarak 10:00'da açıklanacak olan dış ticaret dengesi öne çıkan gündem maddesi olacak. Yurtdışı makro gündemde ise büyüme verileri ön plana çıkıyor. Saat 12:00'da Euro Bölgesi, 15:30'da ise ABD'nin ilk tahmin büyüme verisi açıklanacak. Bu verilerin yanı sıra yine 15:30'daki kişisel tüketici harcamaları (PCE) verilerinin ilk tahmini enflasyon öncüsü olarak Fed'in yakın takibinde olması nedeniyle önem kazanıyor.

Küresel piyasalarda oldukça karışık ve yön tayinini zorlaştıran fiyatlamalar görülüyor. Borsa dışı enstrümanlarda petrol ve altın fiyatlarında risk iştahının sınırlı da ola canlı olduğuna işaret eden fiyatlamalar mevcut. Ancak kur cephesinde Dolar endeksindeki (DXY) hafif geri çekilmeye rağmen, 1,11'den dönerek 1,10'a doğru hareket eden Euro/Dolar paritesi kur cephesinde karışıklı yaratmakta. Lira de bu noktada karışık seyir içinde dün seans kapanışına yakın seviyelerde işlem görmekte. CDS'ler ise YAŞ toplantısında majör bir değişiklik olmaması nedeniyle hafif aşağı yönlü hareketini sürdürerek 273,7 seviyesine kadar geriledi.

Borsalarda ise BoJ'un kararının "yetersiz" görüldüğü Asya piyasalarındaki satışlardan ve ABD endeks vadeliilerindeki zayıf hareketlerden anlaşılıyor. Japon borsası Nikkei'de %1 civarındaki satışlar Asya'daki satışlara öncülük ediyor. Avrupa borsalarının ise yeni günde alıcılı açılış beklentisi mevcuttur.

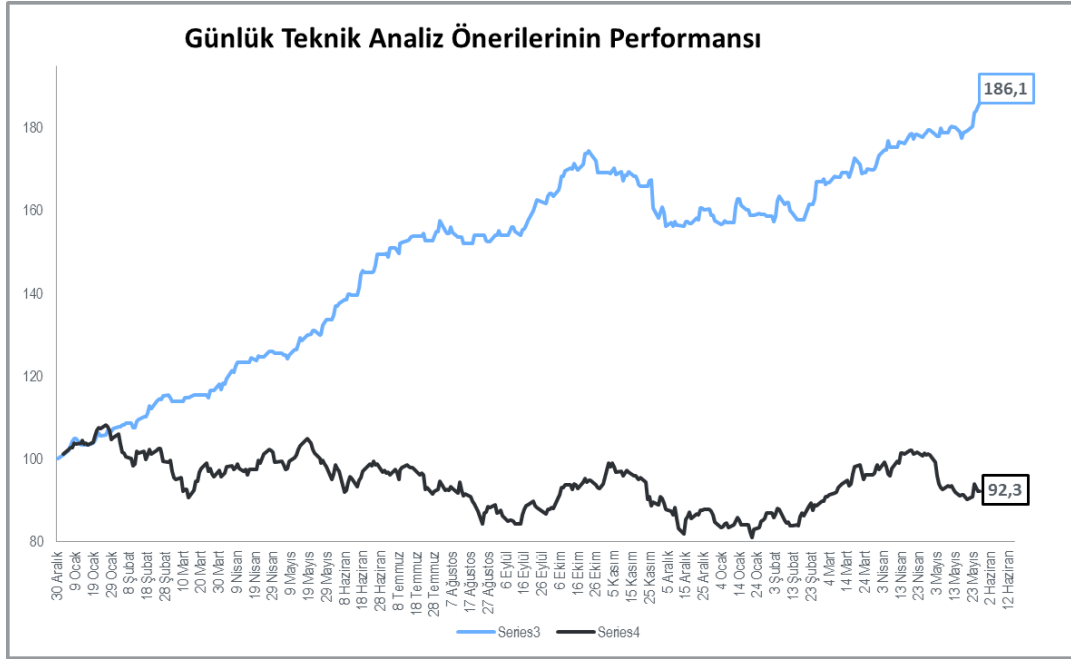
Haftanın son gününde yatay açılış yapmasını beklediğimiz endekste, 78.400'ü ilk destek olarak izleyeceğiz. Kapanışa doğru etkili olan satışlar sonrası saatlik grafiklerde görülen kısmi bozulma, desteğin altında güç kaybının hızlanabileceğine işaret ediyor. 74.000 ve 73.200'ün alt destekler olarak izleneceği BIST-100 endeksinde 75.900 ve 76.200 seviyeleri ise gün içi dirençler olarak takip edilecek.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya Perk. Sat. - Aylık Haz. (Bekl: 0,0%)
10:00 Türkiye Dış Ticaret Den. Haz. (Bekl: -\$6,40 mlr)
10:00 İspanya GSYH Büyüme - Yıllık. 2Ç16-Öncü (Bekl:3,1%)
12:00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı Haz. (Bekl: 10,1%)
12:00 Euro Bölgesi Tahmini TÜFE- Yıllık Tem. (B: 0,1%)
12:00 Euro Bölgesi GSYH Büyüme - Yıllık. 2Ç16- İlk Tah. (B: 1,5%)

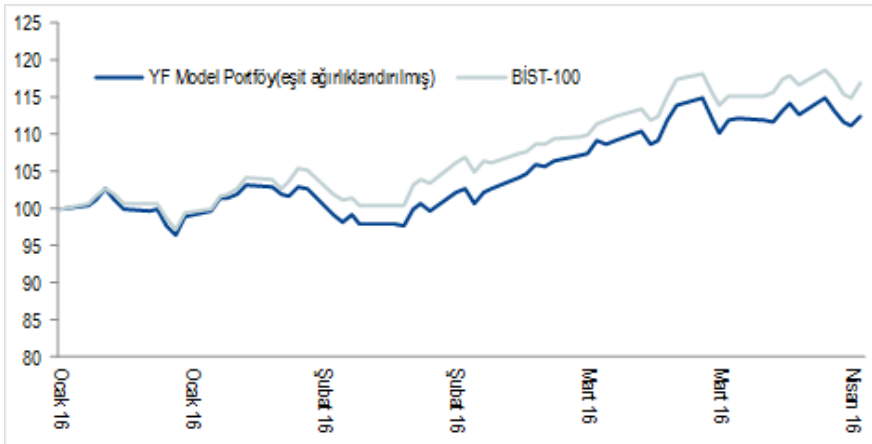
15:30 ABD Yıllık. GSYH- Çeyr. 2Ç16- İlk Tah. (Bekl: 2,6%)
15:30 ABD Kişisel Harc. (PCE) 2Ç16- İlk Tah. (Bekl: 4,1%)
15:30 ABD Çekirdek PCE 2Ç16- İlk Tah. (Bekl: 1,7%)
16:30 ABD Fed/Williams konuşacak.
16:45 ABD Chicago PMI Tem. (Bekl: 53,5%)
17:00 ABD Michigan Tük. Güven End. Tem. - Nihai (B: 90,4)
20:00 ABD Fed/Kaplan konuşacak.

29 Temmuz 2016

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,60	7,65	↓ -0,65%	10,09	32,8%
AKCNS	13,27	13,24	↑ 0,23%	18,50	39,4%
BIMAS	55,85	55,70	↑ 0,27%	69,00	23,5%
EKGYO	2,68	2,72	↓ -1,47%	4,10	53,0%
GARAN	7,29	7,30	↓ -0,14%	9,93	36,2%
SAHOL	8,87	8,75	↑ 1,37%	11,80	33,0%
TCELL	10,43	10,67	↓ -2,25%	14,30	37,1%
TKNSA	5,08	5,06	↑ 0,40%	8,60	69,3%
TOASO	23,88	23,56	↑ 1,36%	30,00	25,6%

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





Yatırım Finansman Menkul Değerler

29 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 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
Levent DurusoyKoordinatör
Koordinatörhakan.tezcan@yf.com.tr
levent.durusoy@yf.com.tr+90 (212) 317 68 16
+90 (212) 334 98 33**Araştırma Bölümü**Mehmet Akif Daşiran
Can UzVekil Müdür
Başekonomistakif.dasiran@yf.com.tr
can.uz@yf.com.tr+90 (212) 334 98 39
+90 (212) 334 98 37**Yatırım Danışmanlığı Bölümü**Dr. Nuri Sevgen
Göksel Tekiner
Kemal Ozan Sayın
Kamer KülekMüdür
Müdür Yrd.
Kıdemli Uzman
Uzman Yrd.nuri.sevgen@yf.com.tr
goksel.tekiner@yf.com.tr
ozan.sayin@yf.com.tr
kamer.kulek@yf.com.tr+90 (212) 317 68 62
+90 (212) 334 98 44
+90 (212) 334 98 70
+90 (212) 334 98 47**Kurumsal Finansman Bölümü**

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Hizmet NoktalarımızGenel Müdürlük
Antalya
Fındıklı
Çiftelhavuzlar
Samsun+90 (212) 317 69 00
+90 (242) 243 02 01
+90 (212) 334 98 00
+90 (216) 302 88 00
+90 (362) 431 46 71Merkez
Ankara
Bursa
İzmir
Bakırköy+90 (212) 263 00 24
+90 (312) 417 30 46
+90 (224) 224 47 47
+90 (232) 441 80 72
+90 (212) 543 05 04