

30 Ocak 2017

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CEMAS	1,36	-20,0%	416.790
AKSUE	12,04	-6,9%	1.559.978
YATAS	5,80	-3,8%	2.201.257
AKENR	0,85	-3,4%	4.697.131
NUGYO	4,05	-3,3%	2.763.547

Cuma gününün açılışında Fitch'e ilişkin beklentiler temelinde Dolar'da yukarı, endekste ise aşağı yönlü bir hareketle işlemlere başlamıştı. Gün içindeki oynaklık sonrası ise kapanış, Perşembe gününün sadece 1 puan üzerinde 83.827 seviyesinden gerçekleşti. Hacim ise kredi notu öncesi iştahın sınırlı olması nedeniyle 3.27 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Fitch beklenen kredi not görünümünü açıkladı. Fitch beklendiği gibi Türkiye'nin uzun vadeli Döviz cinsinden kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin bir basamak altı olan "BB+" ya çeki, görünümü ise durağan olarak bıraktı. Fitch açıklamasında, "Siyasi ve güvenlik alanındaki gelişmeler ekonomik performansı ve kurumsal bağımsızlığı zayıflattı," dedi. Ayrıca Fitch açıklamalarında ekonomik büyümenin 2016 yılının 2'nci yarısında keskin bir şekilde düştüğünü ve Türkiye'nin son yıllardaki performansının oldukça altındaki bir hızla toparlanmasının beklendiğini kaydetti. Bunun dışında S&P ise Cuma akşamı, Türkiye'nin kredi notu görünümünün durağandan negatife düşürdü. Standard and Poor's, TCMB'nin uyguladığı para politikasının yetersiz kalabileceğini belirtti. Fitch kararıyla beraber oluşan sert oynaklık ile beraber; "beklentinin gerçekleşmesi" fiyatlaması ile 3,8380'in altına kadar gerileyen USD/TL kuru kısa süre içerisinde yeniden 3,8650'ye çıktı.

Yine geride bıraktığımız haftanın özetinde ise Trump'ın 7 ülkenin göçmenlerine giriş yasağı getirmesi Dolar'da aşağı yönlü fiyatlamalara neden olurken, yurtdışında ise Fitch dışı gelişmelerde "Erken seçim olmayacağı" açıklamaları belirsizlikler açısından pozitif değerlendirilebilir.

Yeni hafta, her ayın ilk haftasında olduğu gibi önemli bir veri ajandasına sahip. Salı ve Çarşamba günü gerçekleştirilecek olan Fed toplantısından herhangi bir değişiklik beklenmiyor. Ayrıca toplantı sonrasında Yellen konuşma yapmayacak. Bunun haricinde özellikle Cuma günü yeni yılın ilk enflasyonu ile ABD’de yılın ilk istihdam raporunun yayınlanacağı ve bu nedenle dikkatlerin üzerinde olduğu bir gün olacak. Cuma günü ayrıca ISM İmalat Dışı endeksi ile, ABD ekonomisinin önemli bir kısmını oluşturan Hizmet sektörü görünümünü takip edeceğiz. Bunun dışında Salı Dış Ticaret Dengesi, Perşembe ise İngiltere Merkez Bankası kararlarını takip ediyor olacağız. Bilanço döneminin başladığı hafta ile beraber bankalardan AKBNK, GARAN ve YKBNK; sanayi hisselerinden ise TOASO’nun 4Ç16 finansalları yakından izlenecek. Bugün özelinde ise Euro Bölgesi güven endeksleri, Türkiye’nin ekonomik güven endeksi ve ABD’den aylık PCE ve gelir-gider verileri izleniyor olacak.

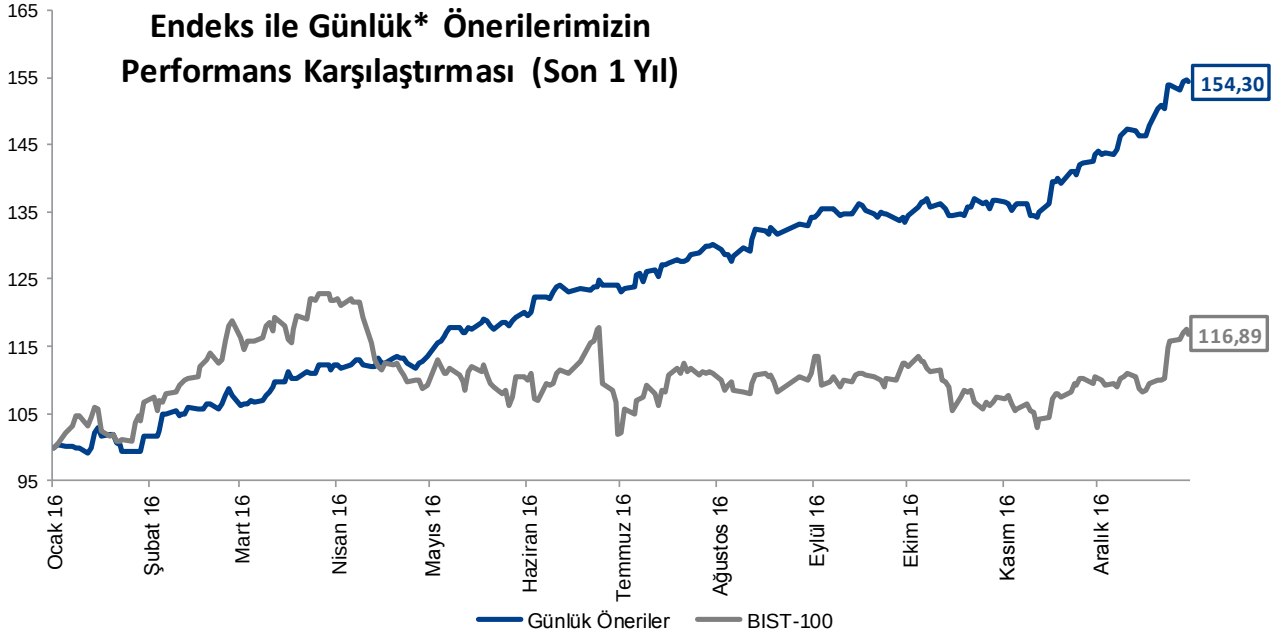
Açılış fiyatlamaları ise nispeten sakin görünüyor. Emtia cephesinde petroldeki düşüşe paralel olarak ons Altın fiyatlarına yükseliş olarak yansırken; USD'deki hafif değer kaybı, Euro/Dolar paritesinde 1,07 üzerinde hafif bir değer kazanımı ile etki göstermiş durumdadır. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise karışık fiyatlanıyor. Asya borsalarının önemli kısmının "Ay Taktimi Yılbaşı" nedeniyle kapalı olduğu günde Japonya borsası ve ABD vadeliileri ise hafif satıcılı seyreliyor. Avrupa borsalarının açılışında da düşüş bekleniyor.

Haftaya satıcıları başlamasını beklediğimiz endekste 83.500'ü ilk ara destek olarak izleyeceğiz. Açılış sonrasında bu desteğin üzerinde tutunma çabası görebiliriz. Ancak beklentimizin aksine 83.500 desteğinin kırılması durumunda endekste gevşeme eğilimi hız kazanacaktır. Bu seviyenin altında yaşanabilecek hareketlerde ise kısa vade de önemli destek olarak gördüğümüz 82.800'e kadar geri çekilme beklenebilir. Endekste 84.300 seviyesi ise gün içi ilk direnç konumunda olacaktır.

Cuma günü dalgalı bir seyrizleyen Şubat Vadeli sözleşme %0.19 oranında sınırlı yükseliş ile 103.675 seviyesinden tamamladı. Fitch'in not indirim kararı sonrasında haftaya satıcılı başlamasını beklediğimiz sözleşmede 102.900 seviyesini ilk ara destek olarak takip edeceğiz. Bu desteğin üzerinde tutunma çabası görülebilir. Ancak 102.900'ün kırılması durumunda kısa vadede daha önemli destek olarak gördüğümüz 101.950'e kadar geri çekilme etkili olabilir. Sözleşmede 104.000 seviyesi ise ilk direnç konumunda olacaktır.

10:00 Türkiye Ekonomik Güven End. Oca. (Ö: 70,5)	16:30 ABD Kişisel Giderler Ara. (B: %0,5)
13:00 Euro Bölgesi Eko. Güv. End. Oca. (B: 107,8)	16:30 ABD PCE Fiyat Endeksi – Aylık Ara. (B: %0,3)
13:00 Euro Bölgesi İş Dün. Güv. End. Oca. (B: 0,82)	16:30 ABD Çekirdek PCE Endeksi – Aylık Ara. (B: %0,1)
13:00 Euro Bölgesi Reel Kes. Güv. En. Oca. (B: 0,2)	18:00 ABD Bekleyen Konut Sat.-Aylık Ara. (B: % 5)
13:00 Euro Bölgesi Tük. Güv. End. Oca.-Nihai (B: -4,9)	18:00 ABD Bekleyen Konut Sat.-Yıllık Ara. (Ö: %1,4)
14:00 Türkiye BDDK Kâr/Zarar Oca. (Bekl: 2,08 milyar TL)	ABD Mattel 4Ç16 finansalları
16:00 Almanya TÜFE-Aylık Oca.-Öncü (B: -%0,5)	Çin, G.Kore, Hong Kong ve Malezya “Yeni Yıl” tatilinde
16:30 ABD Kişisel Gelirler Ara. (B: %0,4)	

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

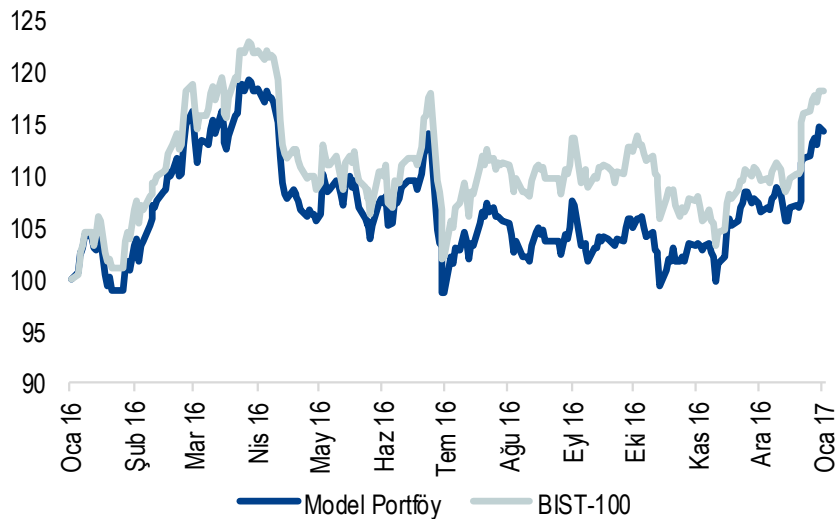


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
BIMAS	52,80	53,00	↓ -0,38%	60,00	13,6%
CIMSA	17,32	17,33	↓ -0,06%	19,70	13,7%
GARAN	7,90	7,86	↑ 0,51%	9,00	13,9%
TOASO	25,84	25,64	↑ 0,78%	30,00	16,1%
TTRAK	78,70	78,45	↑ 0,32%	86,50	9,9%
YKBNK	3,54	3,53	↑ 0,28%	4,10	15,8%

* 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/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 hazırlanmış 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
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşiran	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