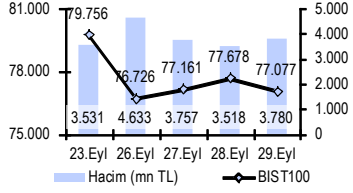




Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	IFO İş Durum Endeksi Eyl	105,1	105,2
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Eyl	112,9	112,9
Almanya	IFO Beklentisi Eyl	106,1	106,1
Türkiye	Real Kesim Güven Endeksi Eyl		103,6
Türkiye	Küresel Küresel Güven Eyl		79,9%
Euro Bölgesi	ECB/Causeur konuşacak		
ABD	Fed/Kashner konuşacak		
ABD	Yeni Konut Satışları - Eylül	567 bin	604 bin
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Ağzı	-8,8%	12,4%
Euro Bölgesi	ECB/Doyle konuşacak		
ABD	Dallas Fed İstisnai Aktivite Endeksi Eyl	-3	-5,2
ABD	Fed/Tanaka konuşacak		
ABD	Fed/Kashner konuşacak		
Türkiye	2016 ve 2022 vadede tahvilin 3 adet farklı ihalesi gerçekleştirilecek		

ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Saray Kaldırımları Eylül		
ABD	S&P/Casey İyisi Konut Fiyatları - Eylül	-0,9%	-0,7%
ABD	S&P/Casey İyisi Konut Fiyatları - Aylık Ağzı	5,2%	5,2%
ABD	Haznet PMI Eyl - Önceki	51	51
ABD	Saray PMI Eyl - Önceki	51,5	51,5
ABD	Tüketici Güven Endeksi Eyl	98,5	101,1
ABD	Konsumant Fed İstisnai Aktivite Eyl	-2	-11,1
ABD	Fed/Fischer konuşacak		
Türkiye	2021 ve 2022 vadede tahvilin 10 adet farklı ihalesi gerçekleştirilecek		

ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Almanya	Küresel İyisi - Güven Endeksi Eyl	46,5	46,5
Almanya	GR Tüketici Güven Endeksi Eyl	101,1	102,2
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Eyl	72,7	72,7
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi Eyl - Önceki	1,7%	1,4%
ABD	Das. Tak. Makin. Sip. (Ulaştırma Harz) Ağzı - Önceki	10,5	13,3%
ABD	Fed/Kashner konuşacak		
ABD	Fed/Yellen konuşacak		
ABD	Fed/Williams konuşacak		
Yunanistan	Maliye Bakanı Tsakalotos Lüksemburg'da konuşacak		
ABD	Fed/Trim konuşacak		
ABD	Fed/Resler konuşacak		
Türkiye	Hazine Tahvil Satış 9,9 mlr TL		

ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Güney Kore	Tüketici Güven Endeksi Eyl	103	103
ABD	Fed/Dodge konuşacak		
ABD	Perakende Satışları - Eylül	-0,8%	1,4%
Almanya	Ekonomik Güven Endeksi Eyl	103,5	103,5
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Eyl	103,5	103,5
Euro Bölgesi	İş Durumu - Güven Endeksi Eyl	0,99	0,92
Euro Bölgesi	Real Kesim Güven Endeksi Eyl	4,1	4,4
Euro Bölgesi	Haznet Satışları - Güven Endeksi Eyl	10	10
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Eyl - Nihai	-8,2	-8,2
Euro Bölgesi	Fed/Kashner konuşacak		
Euro Bölgesi	ECB/Pirelli konuşacak		
Almanya	IFO Cari Durum Endeksi Eyl	105,1	105,1
Almanya	TÜFE - Yıllık Ağzı - Önceki	0,9%	0,9%
Almanya	TÜFE - Yıllık Ağzı - Önceki	0,9%	0,9%
ABD	Yatırımcıların İYİH - Çeyrekson 2016	1,3%	1,1%
ABD	Yatırımcıların İYİH - Çeyrekson 2016	1,3%	1,1%
ABD	Çekirdek PCE 2016	3,9%	3,9%
ABD	Whelan İyisi - Temmuz 2016	202 bin	189 bin
ABD	Whelan İyisi - Eylül 2016	213 bin	213 bin
ABD	İmalat Üretimi - Eylül 2016	-89,7 mlr	-89,8 mlr
ABD	Tüketici - İyisi - Eylül 2016	0,9%	0,9%
ABD	Fed/Lockhart konuşacak		
ABD	Beklenen Konut Satışları - Eylül	-0,1%	1,3%
ABD	Beklenen Konut Satışları - Yıllık Ağzı	-2,2%	-2,2%
ABD	Fed/Powell konuşacak		
ABD	Fed/Kashner konuşacak		
ABD	Fed/Tanaka konuşacak		

ÜLKE	ACIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	GR Tüketici Güven Endeksi Eyl	-0,2%	-0,4%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Ağzı - Önceki	0,2%	0,3%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Ağzı - Önceki	0,2%	0,3%
İngiltere	Saray Üretimi - Eylül Ağzı - Önceki	0,3%	-0,4%
İngiltere	Saray Üretimi - Yıllık Ağzı - Önceki	3,4%	4,2%
ABD	Haznet PMI Eyl	48,5	48,5
Güney Kore	İmalat PMI Eyl	80,1	80
Çin	İmalat PMI Eyl	49,2	49,2
Almanya	Perakende Satışları - Eylül Ağzı	-0,2%	1,7%
Almanya	Perakende Satışları - Yıllık Ağzı	1,7%	-1,5%
Almanya	TÜFE - Yıllık Ağzı - Önceki	-0,2%	0,3%
Fransa	TÜFE - Yıllık Ağzı - Önceki	0,4%	0,2%
Fransa	GR Tüketici Güven Endeksi Eylül	102,2	102,2
İngiltere	İYİH Bölgesi - Çeyrekson 2016	0,9%	0,6%
İngiltere	İYİH Bölgesi - Çeyrekson 2016	2,2%	2,2%
İngiltere	Çekirdek PCE - Çeyrekson 2016	4,0%	4,2%
Euro Bölgesi	Whelan İyisi Eylül	10,0%	10,1%
Euro Bölgesi	Temmuz TÜFE - Yıllık Ağzı	0,4%	0,4%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağzı - Tah.	0,9%	0,8%
Euro Bölgesi	Küresel İyisi Eylül	0,2%	0,4%
ABD	Küresel İyisi Eylül	0,2%	0,3%
ABD	IFO Cari Durum Endeksi Eylül	0,2%	0,3%
ABD	IFO Cari Durum Endeksi Eylül	0,2%	0,3%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Eylül Ağzı	0,2%	0,1%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık Ağzı	1,7%	1,6%
Kanada	İYİH Bölgesi - İyileşim Tah. Eylül	5,1%	5,1%
ABD	Chicago PMI Eyl	53	51,9
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Eylül - Nihai	80,1	89,6

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGATE	13,55	10,7%	13.722.039
AFYON	6,19	5,8%	102.449.208
ALCAR	42,80	5,4%	3.573.335
LOGO	56,00	4,7%	8.621.441
ALKIM	16,08	3,6%	7.697.771

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BJKAS	4,41	-7,4%	150.013.916
KIPA	1,46	-3,9%	12.389.176
GUSGR	1,24	-3,9%	709.857
BANVT	3,83	-3,8%	61.414.301
DOHOL	0,83	-3,5%	23.046.146

Piyasa Beklentisi

Güne yukarı yönlü bir açılış yaptıktan sonra 77.850 seviyesinden gelen satışlarla beraber geri çekilse de 76.700-77.300 bandında stabilize olmaya çalıştığını izledik. Endeks dün %0,77 geri çekilerek 77.077 seviyesinden kapandı ve iki günlük kazancının önemli bir kısmını geri verdi. Bu gevşemede hacmin de 3.78 mlr TL seviyesine doğru hafif bir güçlenme eğiliminde olduğunu gördük. Dün itibarıyla USD/TL kurunun da söz konusu satış baskısı ile beraber 3,00 eşliğinin üzerine çıktı. Kur, seans kapanışında 2,9960 seviyesinde işlem görüyordu.

Gece saatlerinde Fed başkanlarından açıklamalar yoğun bir şekilde gelmeye devam etti. Yellen, dün bir konuşma daha gerçekleştirirken bu konuşmasında faiz oranları hakkında yorum yapmaktan kaçındı ve ağırlıklı olarak Fed'in hisse senedi ve tahvil alımlarının gelecekteki durgunluklarda yardımcı olabileceğine işaret etti. FOMC üyesi Jerome Powell ise kademeli faiz artışının uygun olabileceğini ancak bunu verilere bağlı olması gerektiğini söyledi. 2016 yılı için yedek üye 2017 yılı için ise asil üye konumundaki Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ise "Güvercin" tutumunu sürdürerek faiz artırımını için aceleye gerek olmadığını ve enflasyon beklentilerinin çıpalandığı görüşünü ilettili. Özetle gece gerçekleşen Fed açıklamaları doyurucu ve net bir mesaj içermedi.

Sabah saatlerinde ve gece yarısı açıklanan verilerde Japonya ekonomisine ilişkin olumlu sinyaller söz konusu idi. Sanayi üretiminin aylık bazda %1,5 artarak beklentileri aşarken; Yıllık enflasyon beklentileri dahilinde %0,5 geriledi. Çin'de de imalat sektörü PMI'ı 50,1 seviyesine yükseldi ve üretim cephesinde güçlenmenin zayıf da olsa devam ettiği görüldü.

Haftanın son işlem gününde de, bir önceki gün gibi oldukça yoğun bir veri takvimi söz konusudur. Yurtiçinde önemli makroekonomik veri, saat 10:00'daki A güstos ayı dış ticaret dengesi olacak. Yurtdışında ise öğleden önce açıklanacak verilerde Almanya'nın perakende satışları, Euro bölgesinin tahmini enflasyonu ve İngiltere'nin 2Ç16 büyüme verisi öne çıkıyor. Öğleden sonra açıklanacak ABD verilerinde ise aylık kişisel tüketim harcamaları (PCE) verileri ve kişisel gelir-gider dengesi 15:30'daki önemli veri akışı olarak takip edilecek. 17:00'da ise Michigan Üniversitesi'nin ay sonu güven endeksi sonuçları açıklanacak.

İlk fiyatlamalar gelişmekte olan piyasalar aleyhine bir görünüm sergiliyor. Kur cephesinin USD lehine hareketlerini gücendirdiğini; hem Dolar endeksi (DXY) hem de Euro/Dolar paritesinden görebiliyoruz. Euro/Dolar paritesi 1,12 üzerinde hafif bir geri çekilmeyle işlem görürken DXY 95,54 seviyesinde hafif bir değer kazanımı ile işlem görüyor. Benzer seyir USD/TL kuruna da yansımış durumdadır. 3,00 üzerinde hareket eden USD/TL benzer ülke para birimleri içerisinde Real ve Rand'in ardından en fazla değer kaybeden 3. para birimidir. 5 yıllık CDS'lerde ise 271 seviyesinden gelen geri çekilmeler ile 266'ya kadar geri çekilmeler görülmektedir. Asya borsalarında Çin haricindeki piyasalarda satış baskısı görülürken, ABD vadeli lerinde son iki gündür görülen güçlü müskelleşlerin geri çekilmesi de %1'e yakın düşüşlerle karşılaşılıyor. Avrupa borsalarında ise benzer şekilde satıcı bir açılış bekleniyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ivmesinin de kaybolduğunu görmekteyiz.

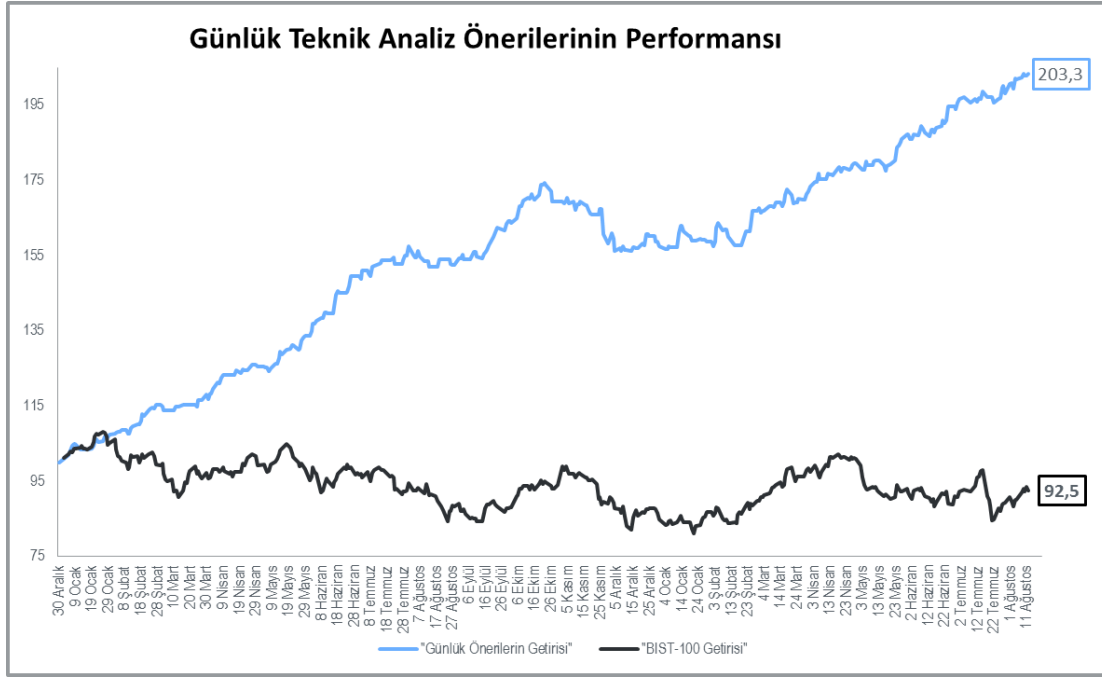
Satıcı açılış beklemediğimiz endekste 76.700 ilk destek olarak izlenecek. Bu seviye üzerinde kaldığı sürece yükseliş devam edebilir. Beklentinin aksine 76.700 desteği kırılırsa gevşeme artabileceğinden 76.100-76.000 alt destek bandı gündeme gelebilir. 200-günlük (üssel) hareketli ortalama olan 77.750 ise ilk direnç konumunu koruyor.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

200-saatlik (üssel) H.O.'nın altına kırıldıktan sonra bu seviyede güçlenme çabası gözlenirse de söz konusu H.O.'nın altında toparlanmaya çalışsa da söz konusu hareket zayıf kaldı. Bugün de satıcı açılışını beklediğimiz sözleşmede 94.400 seviyesi ilk destek noktası olarak izleniyor olacak. Bu seviyenin altında 93.800-93.900 alt destek bandı hedeflenerek gün içi "KISA" pozisyonlar açılabilir. Beklentimizin aksine yukarı yönlü hareketlerde ise 95.200-95.500 direnç bandını izliyoruz.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

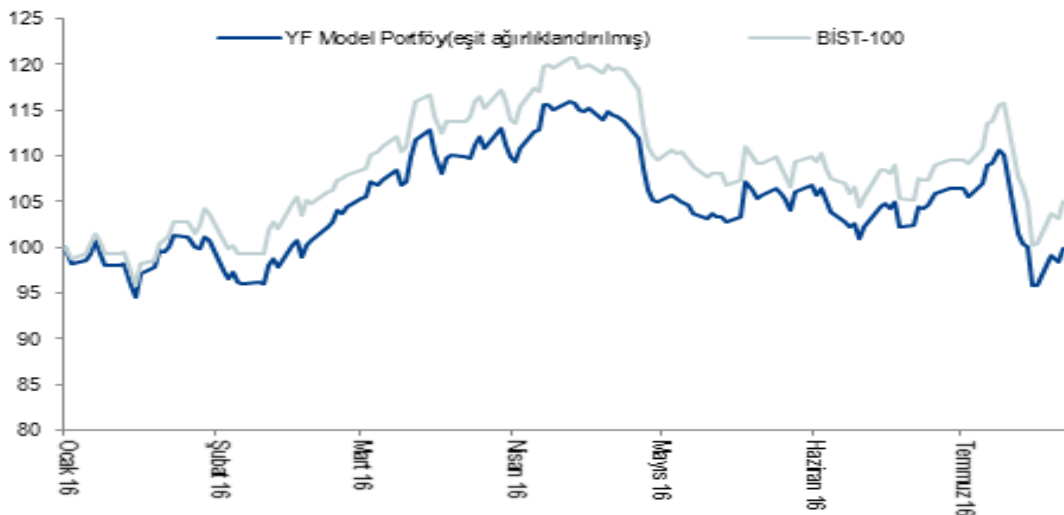
09:00 Almanya Perakende Sat.-Aylık Ağzı. (Bekl: -%0,2)	15:30 ABD Kişisel Gelirler Ağzı. (Bekl: %0,2)
09:45 Fransa TÜFE-Aylık Öncü Eyl. (Bekl: -%0,2)	15:30 ABD Kişisel Giderler Ağzı. (Bekl: %0,2)
10:00 Türkiye Dış Tic. Den. Ağzı. (Bekl: -\$4,7 mlr)	15:30 ABD PCE Fiyat Endeksi-Aylık Ağzı. (Bekl: %0,2)
11:30 İngiltere Büyüme-Yıllık 2Ç16 (Bekl: %2,2)	15:30 ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi-Aylık Ağzı. (B: %0,9)
12:00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı Ağzı. (Bekl: %10)	16:45 ABD Chicago PMI Eyl. (Bekl: 53)
12:00 Euro Bölgesi Tahmini TÜFE-Yıllık Eyl. (Bekl: %0,4)	17:00 ABD Michigan Tüketici Güven End. Eyl.-Nihai (B: 90,1)
12:00 Euro Bölgesi Çek.TÜFE-Yıllık Tah. Eyl. (B: %0,9)	



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	13,06	13,15	↓ -0,68%	17,50	34,0%
BIMAS	50,30	50,70	↓ -0,79%	67,00	33,2%
EREGL	4,19	4,20	↓ -0,24%	5,20	24,1%
GARAN	8,04	8,18	↓ -1,71%	9,30	15,7%
SAHOL	9,41	9,59	↓ -1,88%	11,40	21,1%
TCELL	9,80	9,85	↓ -0,51%	13,00	32,7%
TOASO	21,84	21,50	↑ 1,58%	31,00	41,9%

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



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