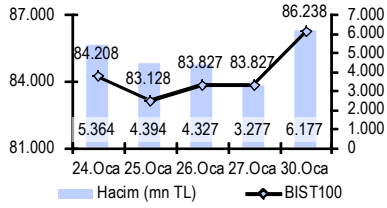


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

23 Ocak 2017 Pazartesi	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	Tüm Sanayi Aktivite Endeksi - Aylık Kas.
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi Kas.-Nihai
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Oca.
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Oca.-Geçici
24 Ocak 2017 Salı	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	İmalat PMI Oca.-Öncü
Türkiye	Konut Satışları - Yıllık Ara.
Almanya	İmalat PMI Oca.-Öncü
Almanya	Hizmet PMI Oca.-Öncü
Almanya	Bileşik PMI Oca.-Öncü
Euro Bölgesi	İmalat PMI Oca.-Öncü
Euro Bölgesi	Hizmet PMI Oca.-Öncü
Euro Bölgesi	Bileşik PMI Oca.-Öncü
Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı-Ust Bant
Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı-Alt Bant
Türkiye	Merkez Bankası (SARB) Faiz Kararı
Güney Afrika	Ulusal Arasız Doğrudan Yatırım Verileri Bülteni Kas.
ABD	İmalat PMI Oca.-Öncü
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Ara.
ABD	2. El Konut Satışları - Aylık Ara.
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Oca.
25 Ocak 2017 Çarşamba	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Güney Kore	GSYH Büyüme - Çeyreklik 4Ç15-Öncü
Güney Kore	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç15-Öncü
Japonya	Ölçü Tutarı Denge Ara.
Japonya	İhracat - Yıllık (USD Bazlı) Ara.
Japonya	İthalat - Yıllık (USD Bazlı) Ara.
Almanya	İFO İyileşme Endeksi Oca.
Almanya	İFO Beklentisi Endeksi Oca.
Almanya	İFO Cari Durum Endeksi Oca.
Almanya	Reel Kesim Güven Endeksi Oca.
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı Oca.
Euro Bölgesi	ECB Weidmann konuşacak.
ABD	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Kas.
İngiltere	BoE Carney konuşacak.
	Brezilya Borsası "Milli Bayram" nedeniyle kapalı.
26 Ocak 2017 Perşembe	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Çin	Sanayi Kurları-Yıllık Ara.
Almanya	GfK Tüketici Güven Anket Şub.
İngiltere	GSYH Büyüme - Çeyreklik 4Ç15-İlk Tah.
İngiltere	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 4Ç15-İlk Tah.
ABD	İmalat Üretimi Dış Ticaret Denge (Öncü) Ara.
ABD	Toplam Stoklar - Aylık Ara.-Öncü
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Ara.
ABD	Havacılık İstatistikleri Mayıs-Bayramdan 21 Oca.
ABD	Hizmet PMI Oca.-Öncü
ABD	Bileşik PMI Oca.-Öncü
ABD	Yeni Konut Satışları Ara.
ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık Ara.
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Ara.
ABD	Kansas Fed İmalat Endeksi Oca.
	Hindistan Borsası "Milli Bayram" nedeniyle kapalı olacak.
27 Ocak 2017 Cuma	
ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ
Japonya	TÜFE - Yıllık Ara.
Japonya	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ara.
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık Kas.
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık Kas.
ABD	Yıllıklandırılmış GSYH - Çeyreklik 4Ç15-İlk Tah.
ABD	Kırsal Harcamalar (PCE) 4Ç15-İlk Tah.
ABD	Çekirdek PCE 4Ç15-İlk Tah.
ABD	GSYH Fiyat Endeksi 4Ç15-İlk Tah.
ABD	Ölçü Tutarı Denge (Siparişleri) Ara.-Öncü
ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Ara.-Öncü
ABD	Day. Tük. Malları Sip. (Ulaştırma Hariç) Ara.-Öncü
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi Oca.-Nihai
Türkiye	Sanayi Kapasite Raporu - 2016
Türkiye	Fitch, "Kredi Notu Görünümü" raporunu yayınlıyor.
	Güney Kore, Malezya ve Çin, "Ay Takvimi Güne Yarı Yıl" nedeniyle kapalı olacak.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CEMAS	1,53	12,5%	1.801.169
YKBNK	3,95	11,6%	338.901.842
CEMTS	2,93	8,1%	31.759.809
YGYO	0,81	8,0%	8.385.659
JANTS	23,56	7,5%	4.954.935

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IEYHO	0,30	-3,2%	463.538
MARTI	0,41	-2,4%	355.943
NTTUR	1,24	-2,4%	13.769.168
PAGYO	4,42	-1,8%	305.636
DOCO	238,90	-1,4%	3.234.067

Piyasa Beklentisi

Fitch'in not indirimi ardından endekste net bir "en kötü geride kaldı" fiyatlaması gördük. Son yatırım yapılabilir notunun da kaybedildiği Cuma günü ardından gerçekleşen ilk işlemlerde satıcılı başlayan BIST-100 endeksinde alışırla hızla güçlendi ve kapanış %2,88 yükselişle 86.238 seviyesinden gerçekleşti. İlk seansın sonuna doğru 3 mlr TL'yi bulan hacim, günü 6,18 mlr TL oldu. Gerek yükseliş, gerek hacim tarafında böylece, 12 Ocak'tan bu yana **en güçlü** gün yaşandı.

BoJ'un toplantısından çıkan sonuç; Asya seansında piyasaları etkilemiş görünüyor. Japonya Merkez Bankası herhangi bir para politikası değişikliğine gitmedi. Bu durum Yen'in USD karşısındaki kazancını %0,7'ye ulaştırırken, Yen bazlı varlıklarda sert kayıplar görüldü. Ancak söz konusu etkinin Asya dışında küreselle yayılmadığı görülüyor. Zira bugün Çin'de yılbaşı tatili olması bu noktada etkili oldu. Ancak diğer Asya para birimlerinde de USD karşısında -başta Kore Wonu- olmak üzere sert değer kazançları görüyoruz. Öte yandan ABD'de Trump, göçmen politikasına ilişkin sert hamlelerine içeride de devam ediyor. En son imzalanan ve fusunun büyük çoğunluğu Müslüman olan 7 ülkenin vatandaşlarına kapıları kapatan kararnameyi uygulamayacağını açıklayan Adalet Bakanı Vekili Sally Yates görevden alındı. Bu durum Trump'ın göçmen politikası konusunda ne kadar katı olduğunun bir göstergesi olarak karşımıza çıkıyor.

Ocak ayı Fed toplantısı bugün başlıyor. Toplantıdan herhangi bir politika değişikliği beklenmezken, Yellen'in de herhangi bir açıklama takvimi bulunmuyor. Yani yarın akşam sadece kararı görüyoruz olacağız. Ayrıca bugün önemli bir ABD verisi de bulunmamakta. Saat 17:00'daki Konut fiyat endeksi yakından takip edilecek. Bunun dışında ise Apple ve Exxon gibi önemli şirketlerin finansalları açıklanacak. Yurtiçinde ise gözler ilk olarak Fitch'in not kararına ilişkin saat 16:30'da gerçekleştirmesi beklenen "Kredi Not Görünümü Konferansı" olacak. Garanti Bankası ve Akbank'ın 4.çeyrek finansallarını açıklaması beklendiği günde Aralık ayı ve 2016 yılı sonu dış ticaret dengesi verisi ile 2017 yılının ilk enflasyon raporu da makroekonomik dımlar olarak izlenecek. Avrupa tarafında ise bugün Euro Bölgesinin 4Ç16 geçici büyüme ve Ocak ayı tahmini enflasyon verileri öğlen saatlerinde açıklanacak.

İlk fiyatlamalar; USD'nin küresel bazda değer kaybının devam ettiği Euro/Dolar da ise 1,07 üzerine yeniden tepki denemelerinin geldiğine işaret ediyor. Altın fiyatlarındaki yükseliş ise risk iştahının halen zayıf olduğuna dikkat çekiyor. TL tarafında ise USD karşısındaki değişimler oldukça sınırlı. Asya borsalarının negatif, ABD borsalarının hafif geri çekilmelerle işlem gördüğü günün açılışını Avrupa borsalarının karışık bir fiyatlamaya ile gerçekleştirmesi bekleniyor. Bir ara 266 seviyesine kadar gerileyen 5 yıllık CDS'lerin ise bu seviyede kaldığını görmekteyiz.

Güne alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste 86.900'ü ilk direnç seviyesi olarak takip edeceğiz. Son bir buçuk yılın zirvesi konumunda olması açısından önemli direnç olarak gördüğümüz 86.900'e yaklaşan hareketler sonrasında kâr satışları görülebilir. Endekste yaşanabilecek gün içi geri çekilmelerde ise 85.600-85.400 bandı ilk destekler olarak takip edilebilir.

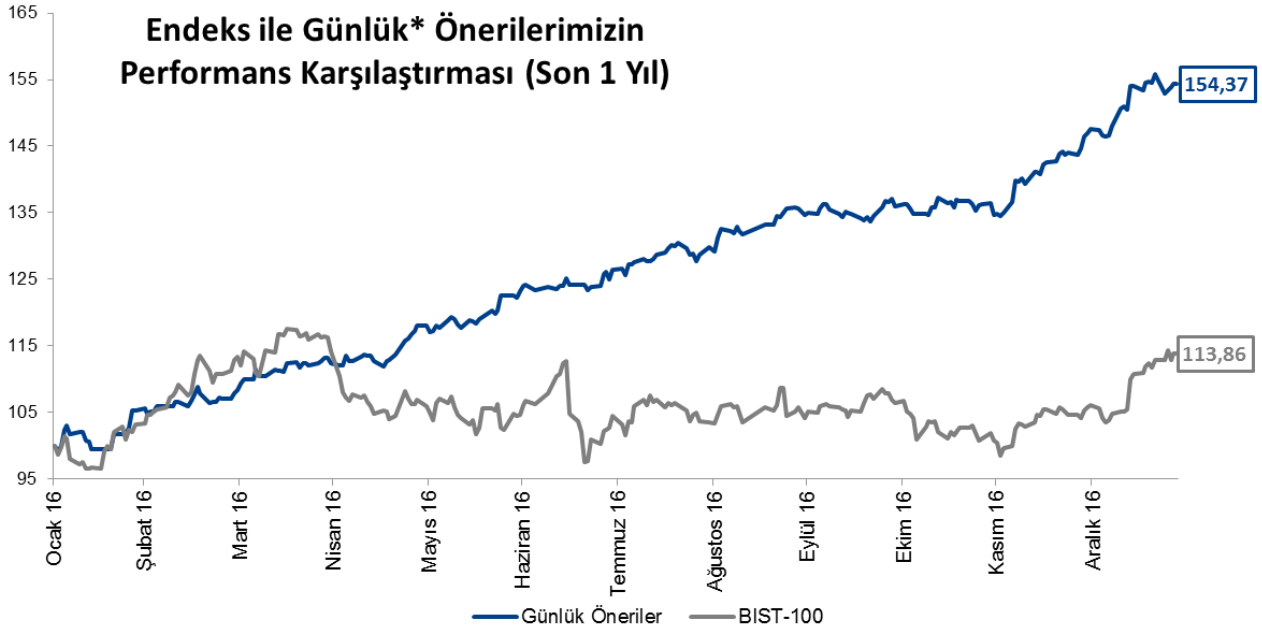
VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Dünkü güçlü yükselişi sonrasında 106.800 direncinin hemen altında kapanan sözleşmenin bugüne de alıcılı başlamasını bekliyoruz. Günün ilk saatlerinde 106.800'ün üzerinde hareketler görebiliriz. Trendin devamı açısından bu seviyenin üzerinde kalınması önemli. Bu nedenle 106.800'ün yakından takip edeceğiz. Bu seviyenin üzerinde kalınması halinde sırası ile 107.500, 108.600 ve 109.000 seviyeleri üst dirençler olarak izlenebilir. Ancak yaşanan hızlı yükseliş sonrasında özellikle kapanışa doğru gelebilecek kâr satışlarına dikkat edilmeli. 106.800'ün üzerinde kalınmaması durumunda gün içinde açılmış Uzun pozisyonlarda ısrarcı olunmamalı. 106.200 ve 105.700 seviyeleri ise gün içi alt destekler olarak izlenebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

06:00 Japonya BoJ Faiz Kararı (Bekl: Sabit)	16:30 Türkiye Fitch "Türkiye Notu"na ilişkin konferans düzenleyecek.
10:00 Almanya Perakende Sat. - Aylık Ara. (Bekl: %0,6)	17:00 ABD S&P-CoreLogic Kon. Fiy.-Aylık Kas. (B: %0,6)
10:00 Türkiye Dış Tic. Deng. Ara. (Bekl: -\$5,6 mlr)	17:45 ABD Chicago PMI Oca. (Bekl: 55)
10:30 Türkiye TCMB Enflasyon Raporu 2017/1	ABD Fed Toplantısı başlıyor.
13:00 Euro Bölgesi Büyüme-Yıllık 4Ç16 İlk Tah. (B: %1,7)	ABD Apple, Exxon, Pfizer ve Xerox finansalları açıklayacak.
13:00 Euro Bölgesi TÜFE Tah. -Yıllık Oca. (Bekl: %1,5)	Türkiye GARAN ve AKBNK 4Ç16 finansalları bekleniyor.
13:00 Euro Bölgesi Çek. TÜFE Tah. -Yıllık Oca. (B:%0,9)	Çin ve Hong Kong borsaları kapalı olacak.

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

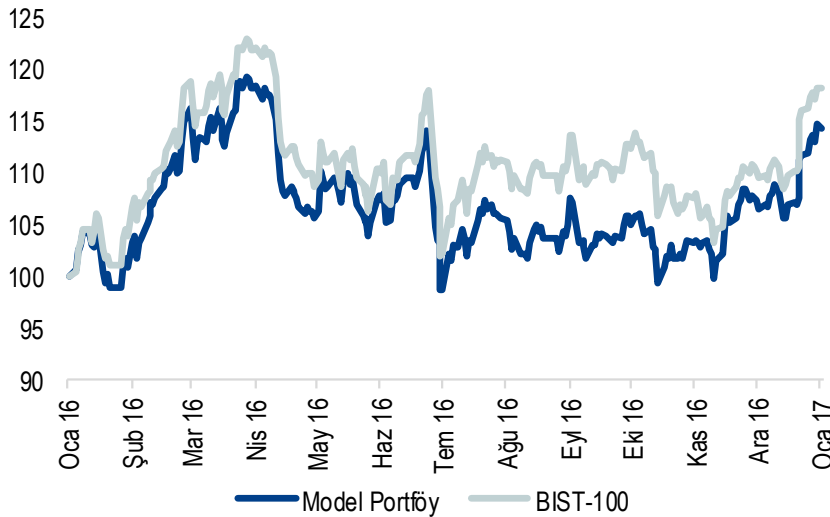


* Bülten, Gün İçi ve Açığa Satış önerilerini ifade eder.

Uzun Vadeli Model Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
BIMAS	53,70	52,80	↑ 1,70%	60,00	11,7%
CIMSA	17,66	17,32	↑ 1,96%	19,70	11,6%
GARAN	8,24	7,90	↑ 4,30%	9,00	9,2%
TOASO	26,18	25,84	↑ 1,32%	30,00	14,6%
TTRAK	78,30	78,70	↓ -0,51%	86,50	10,5%
YKBNK	3,95	3,54	↑ 11,58%	4,10	3,8%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

31 Ocak 2017

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 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
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