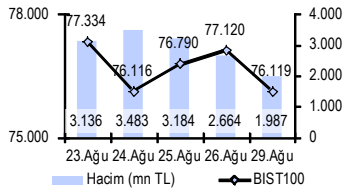


31 Ağustos 2016



Haftalık Ajanda

20 Ağustos 2016 Pazartesi				
ÜLKE	AKIŞILANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
Türkiye	Beklenti Settori Kar/Zarar Durumu Tem			19.03 mİ TL
ABD	Kapalı/Giderler Tem	0.4%	0.2%	
ABD	Kapalı/Giderler Tem	0.3%	0.4%	
ABD	POE Fiyat Endeksi - Aylık Tem	0.0%	0.1%	
ABD	POE Fiyat Endeksi - Yıllık Tem	0.8%	0.9%	
ABD	Çekirdek POE Fiyat Endeksi - Aylık Tem	-0.1%	0.1%	
ABD	Çekirdek POE Fiyat Endeksi - Yıllık Tem	1.5%	1.6%	

İngilizce Borsa: "Banka Yaz Tatili" nedeniyle kapalı olacak.

30 Ağuştan 16 Ocak Salı				
ÜLKE	AÇIKLANCAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
Japonya	Parandane Satışlar - Aylık Tem.	0,8%	0,2%	
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi Aylık	104,2	104,6	
Euro Bölgesi	Yıllık Gıda Enflasyonu - Aylık	0,37	0,39	
Euro Bölgesi	Retail Kasa Güven Endeksi Aylık	-2,6	-2,4	
Euro Bölgesi	Harcanan İstatistik Güven Endeksi Aylık	11,2	11,1	
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Aylık - Nihai	-8,5	-8,5	
Almanya	TÜFE - Aylık Ağırlık	0,1%	0,3%	
Almanya	TÜFE - Yıllık Ağırlık	0,5%	0,4%	
ABD	S&P 500'de Kâr ve Fiyatlar Aylık	-0,14%	0,05%	
ABD	S&P 500'de Kâr ve Fiyatlar Aylık	1,5%	1,5%	
ABD	Tüketici Güven Endeksi Aylık - Nihai	87	87,3	

[illegible][illegible][illegible]

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Deg. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	1,17	6,4%	3.893.502
RYSAS	0,74	5,7%	3.506.984
BANVT	3,53	5,4%	27.376.451
ADNAC	0,71	4,4%	3.149.330
CEMAS	1,01	4,1%	2.766.026

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YGYO	0,45	-6,2%	1.554.850
VERUS	14,73	-5,9%	1.598.527
DGKLB	1,27	-3,1%	81.290
MARTI	0,33	-2,9%	127.309
BUCIM	6,69	-2,8%	2.576.147

Piyasa Beklentisi

Hafta başlangıcını satıcılar gerçekleştiren ve baskının ardından gelen sınırlı tepki sonrasında seans sonunda satışları güçlenen BIST-100 endeksinde kapanış 76.119 seviyesinden gerçekleşti. Söz konusu kapanış yaklaşık %1,3 seviyesinde değer kaybına işaret ederken BIST-100; 28 Mart'tan bu yana en zayıf işlem hacmini gerçekleştirerek 2 milyar TL sınırının altında kaldı. USD/TL kuru ise 1 günlük araya girerken 2. seans kapanışı itibarıyla 2,9560 seviyesinde idi.

Zafer Bayramı nedeniyle 1 günlük arada yurtdışında önemli makroekonomik veriler açıklandı. Euro Bölgesi ekonomik güveni 103,5'e geriledi ve beklentilerin altında kaldı. Almanya enflasyonu da beklentileri karşılayamadı. Önümüzdeki hafta gerçekleşecek olan ECB toplantısı öncesinde beklentilerin altında gelen bu veriler, "ECB'nin ek teşvik gerekliliğine işaret edebilir" yorumlarına temel oluşturmaktadır. ABD tarafındaki verilerde ise konut fiyatları beklentilerin altında kaldı ancak daha yakından takip edilen tüketici güveni verisi yaklaşık 1 yılın en yüksek seviyesine ulaştı ve 101.1'e yükselerek beklentileri aştı.

Bugün de yoğun bir veri akışı bizleri bekliyor. Yurtiçindeki en önemli veriler 10:00'daki dış ticaret dengesi ve 14:00'daki TCMB toplantı tutanakları olurken; yurtdışındaki en önemli veriler 12:00'daki Euro Bölgesi öncü enflasyonu ve 15:15'deki ADP Özel Sektör istihdamı verileri olacak. Özellikle ADP verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi istihdam piyasası üzerindeki algıyı iyiden iyiye pozitifleştireceğinden gelişmekte olan piyasalar satış baskılarıyla karşılaşabilir.

Öncü fiyatlamalar ise USD'nin küresel bazda değer kazanımına –özellikle tüketici güveni verisi ile beraber- devam ettiğine işaret ediyor. Dolar endeksi (DXY) 95,90 seviyesine yükselmiş durumda olup Euro/Dolar partiesinde ise 1,11-1,12 bandındaki gevşeme eğilimi devam etmektedir. Kur cephesindeki bu hareketler temelinde petrol fiyatlarının \$47-\$48 bandına kadar çekilmesi olumsuz görünümü desteklemektedir.

Küresel borsalar tarafında ise Asya'daki alıcılı seyre rağmen ABD vadellilerinin yatay seyri dikkat çekmektedir. MSCI endeksleri ise, gerek küresel gerek gelişmekte olan ülke endeksleri açısından Pazartesi kapanışına göre düşüş eğilimi göstermektedir. Dün kapanışlar itibarıyla net bir yön göstermeyen Avrupa borsalarının güne hafif negatif başlaması bekleniyor.

Pazartesi günü satışların düşük hacimle gerçekleşmesine rağmen, teknik göstergelerdeki güç kaybı gevşeme eğiliminin sürebileceğini gösteriyor. Yatay bir açılış sonrası 75.500'ü ilk ara destek olarak izleyeceğiz BIST-100 için bu seviyeden tepki denemeleri görebiliriz. Aksi durumda 75.100 ve 74.600 alt destekleri izleniyor olacak. 76.300 ve 77.000 seviyeleri ise gün içi dirençler olarak karşımıza çıkıyor.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

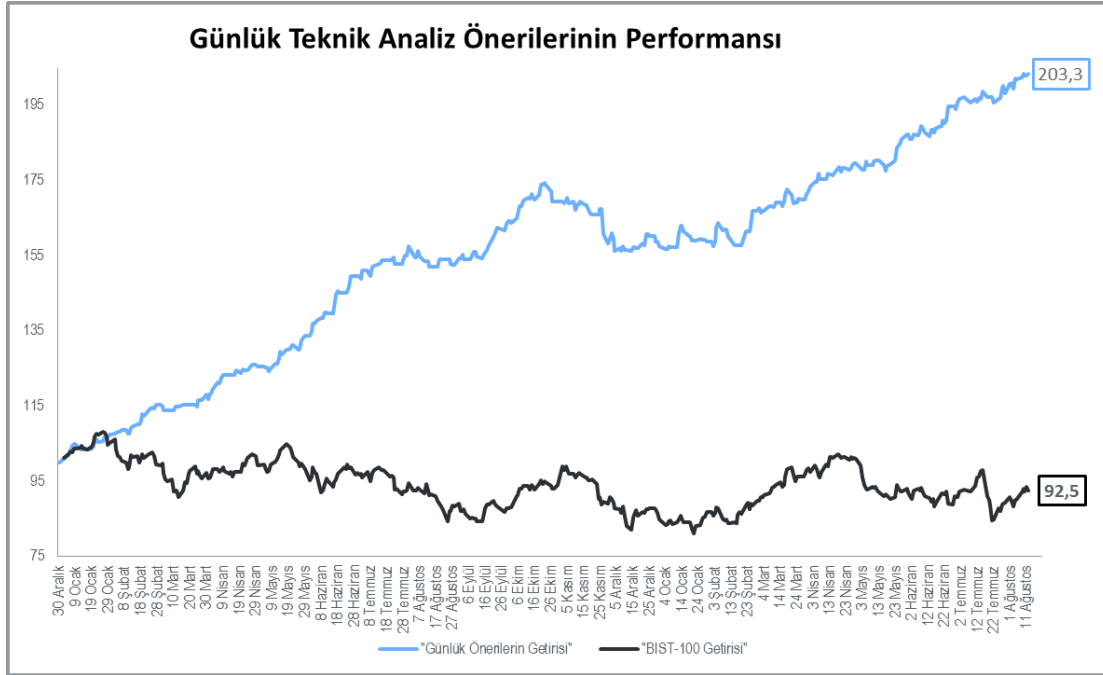
Günlük ve seans içi grafiklerde göstergelerde yaşanan güç kaybının belirginleştiğini gördüğümüz sözleşmede gevşeme eğilimi etkisini sürdürebilir. Güne yatay başlamasını beklediğimiz sözleşmede açılış sonrasında 93.300'ün üzerinde kalınamaması durumunda ilk etapta 92.850-92.650 bandına kadar geri çekilme görülebilir. Bu destek bandına kadar yaşanabilecek gevşeme sonrasında ise tutunma çabası ve tepki denemeleri görülebilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

09:00 Almanya Perakende Sat. Aylık Tem. (B: %0,5)
10:00 Türkiye Dış Tic. Deng. Tem. (Bekl: -\$5,38 mlr)
 10:15 ABD Fed/Rosengren konuşacak.
 11:00 Türkiye Yabancı Ziy. Değ.-Yıllık Tem. (B: -%37,5)
 12:00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Bekl: %10)
 12:00 Euro Bölgesi Tahmini TÜFE-Yıllık Ağu. (B: %0,3)
 12:00 Euro Bölgesi Cari. Tah. TÜFE-Yıllık Ağu. (B: %0,9)
 14:00 Türkiye TCMB PPK Tutanakları Ağu.

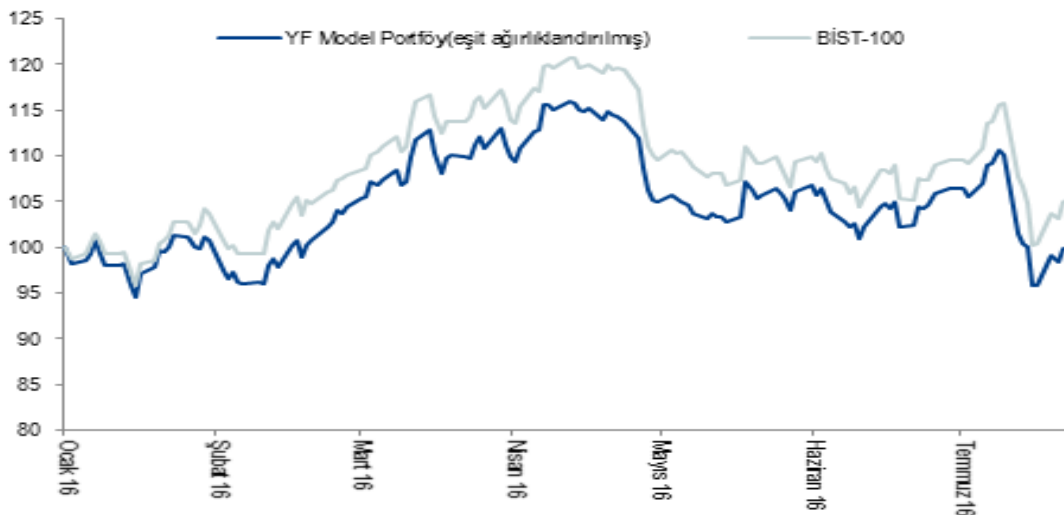
15:00 Hindistan Yıllık Büyüme 2Ç16 (Bekl: %7,6)
15:00 Brezilya Yıllık Büyüme 2Ç16 (Bekl: -%3,8)
15:00 ABD Fed/Kaşkari konuşacak.
15:15 ABD ADP Özel Sektör İstihdamı Ağu. (B: 175 Bin)
16:45 ABD Chicago PMI Ağu. (Bekl: 54)
17:00 ABD Bekleyen Konut Sat.-Aylık Tem. (Bekl: %0,7)
Malezya borsası kapalı olacak.

31 Ağustos 2016

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	7,84	7,99	↓ -1,88%	9,35	19,3%
AKCNS	13,22	13,20	↑ 0,15%	17,50	32,4%
BIMAS	50,55	50,80	↓ -0,49%	67,00	32,5%
EKGYO	2,88	2,94	↓ -2,04%	3,85	33,7%
GARAN	7,58	7,78	↓ -2,57%	9,30	22,7%
SAHOL	9,08	9,20	↓ -1,30%	11,40	25,6%
TCELL	9,85	10,04	↓ -1,89%	13,00	32,0%
TKNSA	4,86	4,91	↓ -1,02%	7,20	48,1%
TOASO	22,74	22,88	↓ -0,61%	31,00	36,3%
YKBNK	3,56	3,61	↓ -1,39%	4,40	23,6%

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





Yatırım Finansman Menkul Değerler

31 Ağustos 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