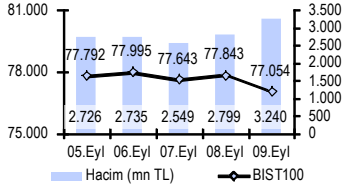




## Günlük Bülten

## Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Makine Siparişleri - Aylık Tem.	-2,9%	8,3%
Japonya	Makine Siparişleri - Yıllık Ağu.	0,3%	-0,8%
Japonya	ÜFE - Aylık Ağu.	-0,1%	0,0%
Japonya	ÜFE - Yıllık Ağu.	-3,4%	-3,9%
Japonya	Makine Siparişleri - Yıllık Ağu - Öncü		
ABD	Fed'Lothart konuşacak		
ABD	Fed'Kerlan konuşacak		
ABD	Fed'Rosencorn konuşacak		
Türkiye	Hindistan, Meksika ve Singapur borsaları "Kurban Bayramı" tatili nedeniyle kapalı olacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık Ağu.	6,2%	6,0%
Çin	Sanayi Üretimi (Yüksekten Besli) - Yıllık Ağu.	0,0%	0,0%
Almanya	Perenansatör Satışları - Yıllık Ağu.	10,2%	10,2%
Almanya	TÜFE - Yıllık Ağu-Nihai	0,0%	0,0%
Almanya	TÜFE - Aylık Ağu.	0,4%	0,1%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Ağu.	0,7%	0,8%
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.	1,3%	1,3%
İngiltere	Perenansatör Satışları - Aylık Ağu.	0,3%	0,1%
İngiltere	Perenansatör Satışları - Yıllık Ağu.	1,7%	1,9%
Almanya	ZEW Çatı Durum Endeksi Edt.	58	57,8
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Edt.	23	0,6
Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Edt.	4,6	4,6
ABD	FBI & Citigroup İmkerleri Endeksi Ağu.	54,8	54,8
ABD	Aylık Bölge İstihdam Ağu.	-398,0 mtr	
Türkiye	Hindistan borsaları "Kurban Bayramı" tatili nedeniyle kapalı olacak		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Sanayi Üretimi - Aylık Tem-Nihai	0,0%	0,0%
Japonya	Sanayi Üretimi - Yıllık Tem-Nihai	-3,8%	-3,8%
Japonya	Kapasite Kullanım Oranı - Aylık Tem.	1,3%	1,3%
Euro Bölgesi	ABD'Lüner konuşacak		
İngiltere	Haftalık Kazançlar - 3 Aylık Tem.	2,2%	2,4%
İngiltere	Haftalık Kazançlar (Firmalar) - 3 Aylık Tem.	2,2%	2,3%
İngiltere	İşsizlik Oranı Tem.	4,9%	4,9%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Aylık Tem.	-0,9%	0,0%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi - Yıllık Tem.	-0,7%	0,4%
ABD	İmalat Üretimi - Aylık Ağu.	-0,1%	0,1%
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Ağu.	-0,1%	-0,7%
Türkiye	Hindistan borsaları "Kurban Bayramı" tatili nedeniyle kapalı olacak. Güney Kore ve Çin piyasaları da tatil.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Perenansatör Satışları - Aylık Ağu.	-1,1%	5,9%
İngiltere	Perenansatör Satışları - Yıllık Ağu.	-1,7%	5,9%
Euro Bölgesi	Diğ. Ticaret Dengesi (Mera Anvitrinaj) Tem.	431,1 mtr	423,4 mtr
Euro Bölgesi	Diğ. Ticaret Dengesi (Ardından) Tem.	431,1 mtr	429,2 mtr
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Ağu.	0,1%	-0,6%
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Ağu-Nihai	0,2%	0,0%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu-Nihai	0,8%	0,8%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	0,25%	0,25%
İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Vahit Alan Hedefli Edt.	435 mtr	435 mtr
ABD	Çatı İstihdam Dengesi 07/16	-311,8 mtr	-314,2 mtr
ABD	Perenansatör Satışları - Aylık Ağu.	-0,1%	0,0%
ABD	Perenansatör Satışları (Çok. ve Baz. Herg.) - Aylık Ağu.	0,3%	-0,3%
ABD	Perenansatör Satışları (Çok. ve Baz. Herg.) - Yıllık Ağu.	0,3%	-0,3%
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları - 3 Eyl.	1	259 bin
ABD	Phishelina Fed İmkerleri Edt.	2	2
ABD	ÜFE - Aylık Ağu.	0,1%	-0,4%
ABD	ÜFE - Yıllık Ağu.	0,1%	-0,2%
ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık Ağu.	0,1%	0,2%
ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık Ağu.	1,0%	0,7%
ABD	NY Fed İmkerleri Edt.	-1	-4,21
ABD	Sanayi Üretimi - Aylık Ağu.	-0,2%	0,7%
ABD	Kapasite Kullanım Oranı Ağu.	75,7%	75,9%
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Ağu.	-0,3%	0,5%
ABD	İç İstihdam - Aylık Tem.	0,1%	0,0%
Türkiye	Hindistan borsaları "Kurban Bayramı" tatili nedeniyle kapalı olacak. Güney Kore ve Çin piyasaları da tatil.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Türkiye	Merkez Üretimi Bölge Dengesi Ağu.	-7,92 mtr TL	
Rusya	Merkez Bankası Faiz Kararı	10,00%	10,00%
ABD	TÜFE - Aylık Ağu.	0,1%	0,0%
ABD	TÜFE - Yıllık Ağu.	1,0%	0,8%
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Ağu.	0,2%	0,1%
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Ağu.	2,3%	2,2%
ABD	Maliye Bakanlığı Güncellenen Edt. Öncü	91	88,8
ABD	Net Uzun Vadeli Sermaye Akımları Tem.	-53,6 mtr	
Güney Kore, Çin, Hong Kong, Meksika ve Maltzya borsaları kapalı			

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAA	1,27	15,5%	82.332.560
IPEKE	1,20	14,3%	92.677.372
KOZAL	16,34	9,2%	125.739.083
DYOBY	3,78	7,1%	24.250.797
YATAS	3,72	4,2%	4.452.840

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	1,17	-9,3%	2.688.529
KUTPO	8,56	-7,6%	10.356.638
SASA	2,67	-4,6%	6.951.578
DOHOL	0,87	-3,3%	30.978.992
EREGL	4,40	-3,3%	81.273.701

## Piyasa Beklentisi

Bayram tatilinden önceki haftanın son işlem günü olan 9 Eylül tarihinde volatilite oldukça yüksekti. İlk seans daha sınırlı bir değişime sahne olan endekste satış baskısı ikinci seansa yükseldi ve endeks Cuma gününü %1,1 düşüşle 77.053 seviyesinden tamamladı. Böylece haftalık değişim %0,22 yükseliş olarak görüldü.

İçinde bulunduğumuz haftanın, "Kurban Bayramı" tatili nedeniyle kapalı olan ilk 4 gününde ağırlıklı gündem dün gelen verilere odaklı idi. İngiltere Merkez Bankası (BoE) %0,25 olan faiz oranı ve £435 mlr büyüklüğündeki varlık alım hedefini değiştirmede. Yoğun ve oldukça kritik ABD verilerinin açıklandığı günde perakende satışlar son 5 ayın ilk düşüşünü kaydetti. Sanayi üretimi de benzer şekilde son 5 ayın en kötü performansını gerçekleştirerek %0,4 düştü. Kapasite kullanım oranı %75,5'e geriledi. ÜFE'de ise aylık ve yıllık değişim %0 oldu. Haftalık işsizlik maşası başvuruları ise beklentilerin altında gerçekleşerek 260 bin kişi olarak gerçekleşti. Böylece ABD verileri, genel olarak "şahin" tonda mesajlar veren Fed başkanlarını yanıltırken, Eylül ayına ilişkin faiz artırımı beklentisini iyiden iyiye aşağı çekmiş oldu.

Bugün açıklanacak veriler içerisinde yurtiçinde 11:30'daki bütçe dengesi takip edilecek. Öğleden önce başka bir verinin bulunmadığı günde esas odak noktası ise saat 15:30'daki ABD TÜFE verileri olacak. Dün açıklanan piyasa dostu verilere ek olarak bugün TÜFE'nin de beklentileri aşmaması, tek gün işlem görecektir olan BIST açısından pozitif fiyatlamlara neden olabilir.

Tatil dönüşü fiyatlamlara bakıldığında, Dolar endeksi (DXY) ve Euro/Dolar paritesindeki yatay seyrin, USD/TL'ye de yansıtıldığını görüyoruz. Bayram tatiline girerken 2,9695 seviyesinde olan USD/TL kuru an itibarıyla 2,97-2,9730 bandında dalgalanıyor. 5 yıllık CDS primleri de 245 seviyesine doğru bir yükseliş göstermekte. Asya borsalarının genel olarak alıcılı, ABD vadeliilerinin ise satıcılı seyrettiği güne Avrupa borsalarının ise yatay başlaması bekleniyor.

Yeni güne yatay bir hareketle başlamasını beklediğimiz endekste 76.500 gün içi ara desteğine kadar yaşanabilecek geri çekilmeler sonucunda tepki alımları görülebilir. Beklentimizin aksine bu desteğin kırılması durumunda ise 75.750 desteği geri çekilmelerde stop-loss seviyesi olarak izlenmeli. 77.800 ise gün içi ilk direnç olarak izlenecek.

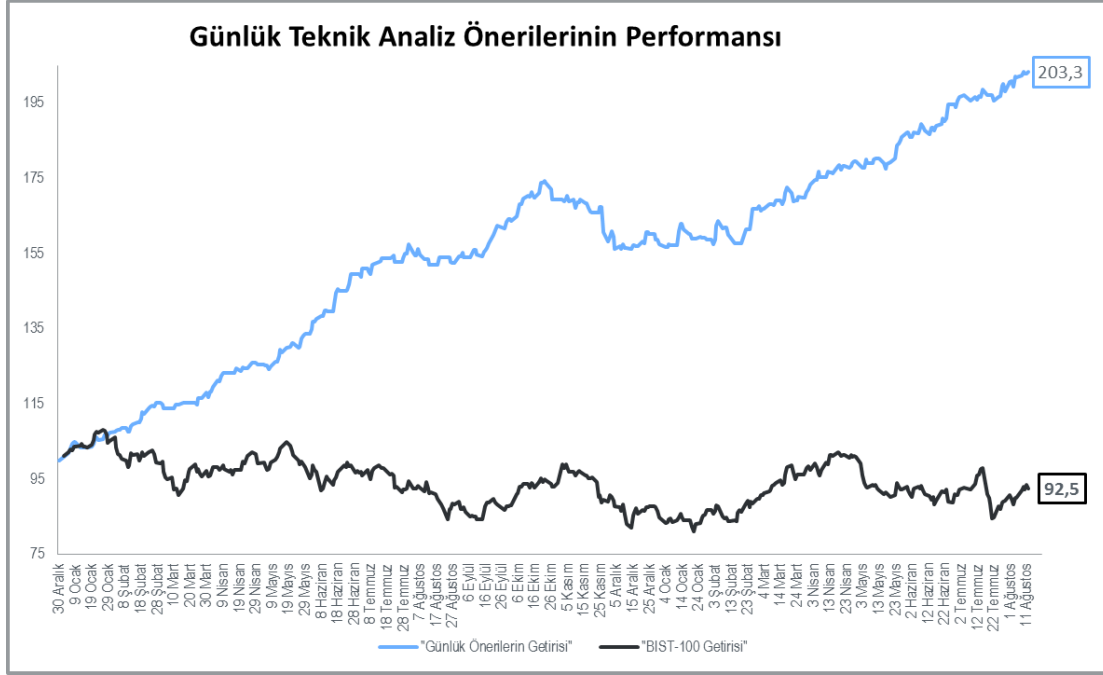
## VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Haftaya yatay başlamasını beklediğimiz sözleşmede 95.100-95.000 bandını gün içi işlemlerde ilk destekler olarak takip edeceğiz. Açılış sonrasında bu desteğe kadar yaşanabilecek geri çekilme sonrasında tutunma çabası ve gün içi tepki denemeleri görebiliriz. Beklentimiz doğrultusunda yaşanabilecek gün içi yükseliş hareketlerinde ise 96.100 ve 96.600 seviyeleri ilk direnç konumunda olacaktır.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

11:00 Türkiye Mer. Yön. Büt. Ağu. (Öncü: -7,92 mlr TL)  
13:30 Rusya Merkez Bankası Faiz Kararı (Bekl: %10,00)  
15:30 ABD TÜFE – Aylık Ağu. (Bekl: %0,1)  
15:30 ABD TÜFE – Yıllık Ağu. (Bekl: %1)

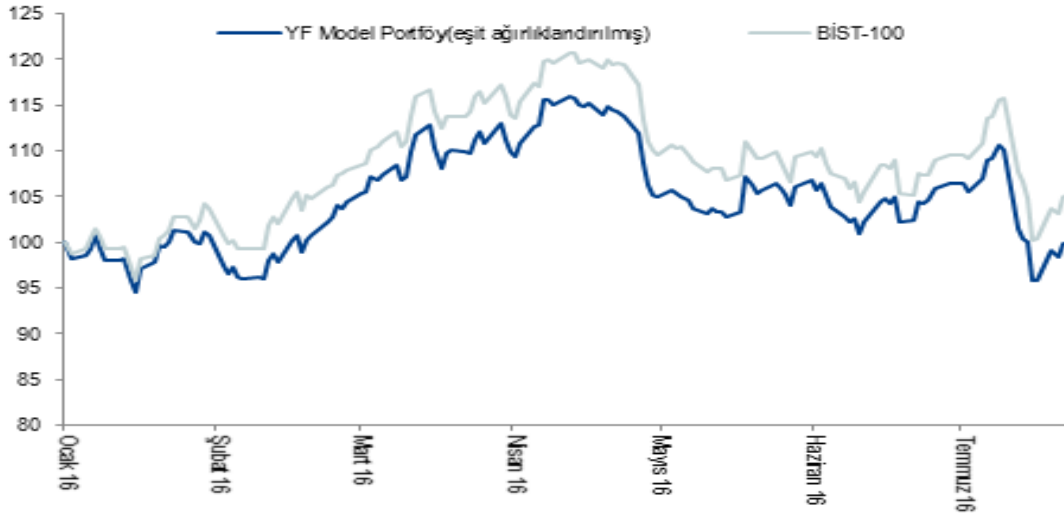
15:30 ABD Çekirdek TÜFE – Aylık Ağu. (Bekl: %0,2)  
15:30 ABD Çekirdek TÜFE – Yıllık Ağu. (Bekl: %2,3)  
17:00 ABD Michigan Tüketici Güv. En. Eyl.-Öncü (B: 91)  
23:00 ABD Net Uzun Vadeli Ser.Ak. Tem. (Ö: -\$3,6 mlr)



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKBNK	8,05	8,24	↓ -2,31%	9,35	16,1%
AKCNS	13,00	13,15	↓ -1,14%	17,50	34,6%
BIMAS	51,65	52,20	↓ -1,05%	67,00	29,7%
GARAN	8,08	8,19	↓ -1,34%	9,30	15,1%
SAHOL	9,47	9,55	↓ -0,84%	11,40	20,4%
TCELL	9,85	9,96	↓ -1,10%	13,00	32,0%
TKNSA	4,85	4,86	↓ -0,21%	7,20	48,5%
TOASO	21,86	22,02	↓ -0,73%	31,00	41,8%
TRGYO	4,42	4,46	↓ -0,90%	5,80	31,2%
YKBNK	3,66	3,69	↓ -0,81%	4,40	20,2%

\* 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