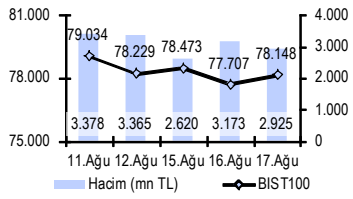




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	GSYİH Büyüme - Çeyrekler 2'19 Ocak	0.2%	0.2%
Japonya	GSYİH Büyüme - Yıllık Ortalama 2'19 Ocak	0.1%	1.9%
Japonya	Sarajay Üretimi - Aylık Haz - Son	1.9%	1.9%
Japonya	Sarajay Üretimi - Yıllık Haz - Son	-1.9%	-1.9%
Japonya	Kararlık Kullanim Orani - Aylık Haz	-2.4%	-2.4%
Türkiye	İşletici Oran May	9.1%	9.3%
Türkiye	Makroekonomik Durum Değişim Tem	2.00	-2.91 mn TL
ABD	Fed Fedir Endeksi Ağu	0.52	0.52
ABD	NABH Konut Fiyat Endeksi Ağu	80	59
ABD	NY Fed Fedir Endeksi Ağu	625.5 mrd	624.5 mrd
Türkiye	İPUS15 ve TREDYO finansal sonuçları açıklanacak.		541.1 mrd

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	TÜFE - Aylık Tem	-0.1%	0.2%
İngiltere	TÜFE - Yıllık Tem	0.5%	0.5%
İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem	1.4%	1.4%
İngiltere	ÜFE - Aylık Tem	0.2%	0.2%
İngiltere	ÜFE - Yıllık Tem	0.2%	-0.4%
Euro Bölgesi	Da Ticaret Dengesi (Amdir) Haz	625.5 mrd	624.5 mrd
Euro Bölgesi	Da Ticaret Dengesi (Amdir) Haz	624.6 mrd	624.6 mrd
Almanya	ZEW Cini Durum Endeksi Ağu	55.1	49.8
Almanya	ZEW Ekonomik Beklentiler Ağu	2.5	-6.8
Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Beklentiler Ağu	-14.7	-14.7
ABD	Konut Beklentileri Tem	1.178 bin	1.188 bin
ABD	Konut Beklentileri - Aylık Tem	-1.1%	-0.8%
ABD	İngiliz Birlik Tem	1.160 bin	1.150 bin
ABD	İngiliz Birlik - Aylık Tem	0.8%	1.5%
ABD	TÜFE - Aylık Tem	0.0%	0.2%
ABD	TÜFE - Yıllık Tem	0.8%	1.9%
ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık Tem	0.2%	0.2%
ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem	2.3%	2.3%
ABD	Sarajay Üretimi - Aylık Tem	0.2%	0.6%
ABD	Kararlık Kullanim Oran Tem	75.5%	75.4%
ABD	İmalat Üretimi - Yıllık Tem	0.2%	0.4%
ABD	Fed Lockhart konuşacak.		
Türkiye	BEK15 ve ENK15/16 finansal sonuçları açıklanacak.		
Türkiye	Hazine 2016 vadeli tahvil ihraç		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
İngiltere	Haftalık Kazançlar - 3 Aylık Haz	2.4%	2.3%
İngiltere	Haftalık Kazançlar (Primer Harç) - 3 Aylık Haz	2.3%	2.2%
İngiltere	İşletici Oran Haz	4.9%	4.9%
ABD	Fed Bulard konuşacak.		
ABD	Fed FOMC 20-27 Temmuz Toplantı Tutanağını Açıklayacak.		
Türkiye	Hazine Tahvil İhraç: 15 mrd TL		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Da Ticaret Dengesi Tem	624.6 mrd	624.6 mrd
Japonya	İhracat - Yıllık Tem	-13.8	-7.4
Japonya	İthalat - Yıllık Tem	-9.0	-16.8
Japonya	Perakende Satışlar (Oto ve Yıllık Harç) - Aylık Tem	3.2%	-0.9%
İngiltere	Perakende Satışlar (Oto ve Yıllık Harç) - Yıllık Tem	3.7%	3.9%
İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Tem	0.0%	-0.9%
İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık Tem	4.2%	4.3%
Euro Bölgesi	TÜFE - Aylık Tem	-0.3%	0.2%
Euro Bölgesi	TÜFE - Yıllık Tem	0.2%	0.2%
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - Yıllık Tem - Nihai	0.5%	0.5%
Euro Bölgesi	Makroekonomik Durum Değişim Tem		
Türkiye	TCSB Beklentiler Ağu		
ABD	Haftalık İşletici Oranı Başından 13 Ağu	266 bin	266 bin
ABD	Değerlem Eten İşletici Oranı Başından 8 Ağu	2150 bin	2150 bin
ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi Ağu	1.3	-2.9
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi Tem	0.3%	0.3%
ABD	Fed Williams konuşacak.		
Türkiye	MGROS, İHFEH ve BRISA finansal sonuçları açıklanacak.		

ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
Japonya	Tem Sanayi Üretimi Endeksi - Aylık Haz	0.5%	-1.0%
Almanya	ÜFE - Aylık Tem	0.1%	0.4%
Almanya	ÜFE - Yıllık Tem	-2.1%	-2.2%
İngiltere	Kararlık Kullanim Oran Tem	2.4 mrd	7.3 mrd
Kanada	TÜFE - Aylık Tem	0.0%	0.2%
Kanada	TÜFE - Yıllık Tem	1.5%	1.5%
Türkiye	Faithem Türkiye Kredi Notu Raporu'nun yayımlanması bekleniyor.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAL	10,87	8,1%	22.479.172
YGYO	0,41	7,9%	1.939.760
IPEKE	0,84	7,7%	13.408.256
ROYAL	0,64	6,7%	136.718
KOZAA	0,85	6,3%	13.140.294

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BIMAS	52,75	-5,7%	214.795.783
IHLAS	0,33	-5,7%	14.622.769
DYOBY	2,52	-4,5%	17.920.336
BRSAN	8,52	-4,3%	9.525.245
IHEVA	0,31	-3,1%	1.325.805

Piyasa Beklentisi

Güne yataya yakın başlayan ve dar bir bant içinde ilk seansın sonuna kadar dalgalanan endeksin, ikinci seansla beraber alışlar 78.500 e kadar güçlense de bu seviyeden gelen kâr realizasyonları ile beraber gün içi kazancının bir kısmını geri verdiğini gördük. Hacimlerin sınırlı kaldığı endeks dün günü %0,57 değer kazanımıyla 78.148 seviyesinden tamamladı. Günlük hacmin 2,92 mlr TL ile sınırlı kaldığı günde alışlar %1'e yakın değer kazanımıyla bankacılık tarafından gerçekleştirildi.

Gün içerisinde herhangi bir veriyi takip etmediğimiz günün akşam saatlerinde önce St. Louis Fed başkanı James Bullard'ın "2018'e kadar her yıl tek faiz artırımı" tahminini koruması ve FOMC'nin Temmuz ayı toplantısına ilişkin tutanakların "güvercin" açıklamalar içermesi, USD'nin diğer para birimlerine karşı bir miktar değer kaybetmesine neden oldu. FOMC tutanaklarından öne çıkan en temel nokta; üyelerin genel olarak enflasyonun %2 hedefine sürdürülebilir şekilde yaklaşmasının ardından faiz artırımı yapılması gerektiğini söylemesiydi.

Yeni günde de önemli bir veri akışı söz konusudur. Yurtiçinde 14:30'daki TCMB Beklenti Anketi'nin takip edileceği günde yurtdışında Avrupa ağırlıklı bir veri akışı söz konusudur. Saat 12:00'da Euro Bölgesi enflasyon verileri sonrasında 14:30'da ECB'nin Temmuz ayı toplantı tutanakları yakından izlenecek. ABD'den gelecek gelecek takibe değer veriler arasında ise 15:30'daki haftalık işsizlik maası başvuruları ve 17:00'daki öncü göstergeler endeksi izleniyor olacak. Saat 17:00'da William Dudley ve 23:00'da John Williams'ın konuşmalarındaki mesajların tonu bir diğer önemli veri akışı olarak karşımıza çıkıyor.

Günün ilk fiyatlamaları "Güvercin" Fed sonrasında olumlu tarafta yer alıyor. USD/TL'nin özellikle 2,91'e kadar gevşedikten sonra hafif bir değer kazansa da dün kapanışa göre gevşemiş olması ve Dolar endeksi (DXY)'nin 95'in altına inmiş olması olumlu görünümü güçlendiriyor. Japonya'da Yen'in değer kazancı sonucu oluşan satışlar dışında Asya borsaları alıcılı işlem görüyor. ABD vadeliilerinin de yükseliş eğiliminde oluşu Avrupa borsalarının açılışına pozitif bakılmasına neden oluyor. Türkiye 5 yıllık CDS'lerinde tekrar 240 seviyesi üzerine çıkılmasına rağmen gün içi iyimserliğin çok fazla bozulacağına ihtimal vermiyoruz.

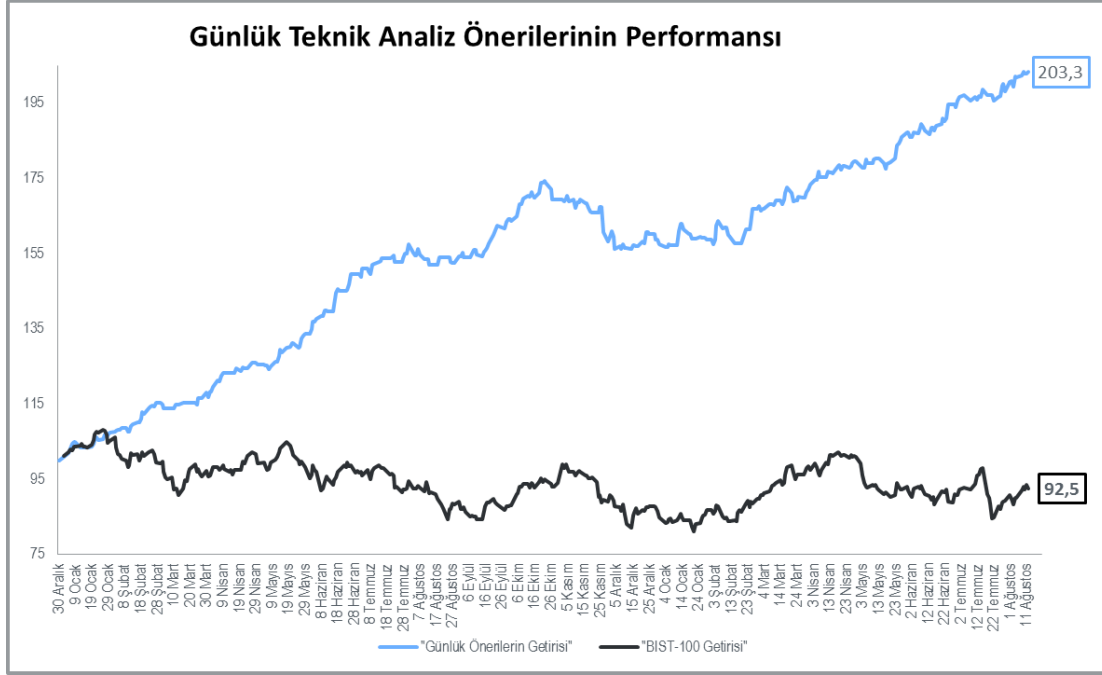
Teknik olarak güne alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste; kısa vadeli göstergelerde görülen güç kaybına rağmen, 77.500 desteğinin üzerinde kalınmasını ve 200-günlük (üssel) hareketli oralamanın tekrar üzerine çıkılmasını olumlu buluyoruz. Açılış sonrası 78.300 ara direncinin aşılması halinde alışların güçlendiğini görebiliriz. Bu durumda 79.000-79.350 bandı üst direnç olarak izlenebilir. Gün içi geri çekilmelerde ise 77.500 desteği geçerliliğini koruyor.

VIOP-Endeks 30 Sözleşmesi:

Son 7 günde 97.500-95.800 bandını kıramayan Ağustos vadeli sözleşmede söz konusu destek-direnç seviyeleri halen yakından izlenmeye devam edecek. Dünkü baskının bugün açılış sonrası yerini bir miktar alışlara bırakmasıyla beraber 97.500 seviyesini yeniden test edebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle gün içi "UZUN" pozisyonlar 97.500'e kadar korunabilir.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

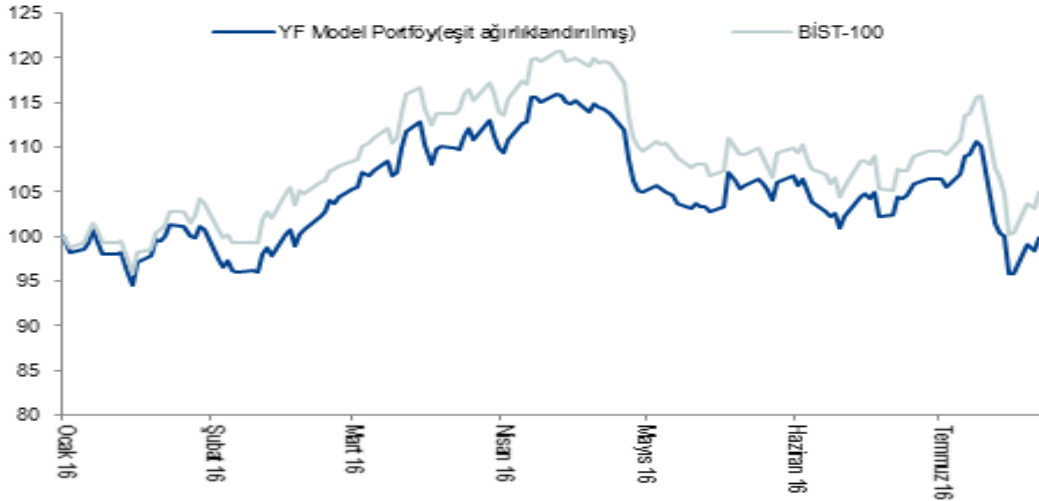
11:30 İngiltere Perakende Satışlar - Aylık Tem. (B: %0)	15:30 ABD Haft. İşs. Maası Başv. (Bekl: 265 bin)
12:00 Euro Bölgesi TÜFE-Aylık Tem. (Bekl: -%0,5)	15:30 ABD Philadelphia Fed İml. End. Ağu. (Bekl: 1,3)
12:00 Euro Bölgesi TÜFE-Yıllık Tem. (Bekl: %0,2)	17:00 ABD Öncü Göstergeler Endeksi Tem. (Bekl: %0,3)
12:00 Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE-Yıllık Tem. (B: %0,9)	17:00 ABD Fed/Dudley konuşacak.
14:30 Euro Bölgesi ECB Toplantı Tutanaqları	23:00 ABD Fed/Williams konuşacak.
14:30 Türkiye TCMB Beklenti Anketi Ağu.	Türkiye: MGROS, TKFEN ve BRISA finansalları açıklanacak.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKBNK	8,08	7,99	↑ 1,13%	9,35	15,7%
AKCNS	13,24	13,25	↓ -0,08%	17,50	32,2%
BIMAS	52,75	55,95	↓ -5,72%	67,00	27,0%
EKGYO	2,94	2,91	↑ 1,03%	3,85	31,0%
GARAN	7,84	7,78	↑ 0,77%	9,30	18,6%
SAHOL	9,72	9,48	↑ 2,53%	11,40	17,3%
TCELL	10,22	10,16	↑ 0,59%	13,00	27,2%
TKNSA	5,38	5,40	↓ -0,37%	7,20	33,8%
TOASO	23,14	23,50	↓ -1,53%	31,00	34,0%
YKBNK	3,60	3,58	↑ 0,56%	4,40	22,2%

* 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