



Normalleşme sürecine geçiş

25 Temmuz 2016

Geçtiğimiz hafta cuma gecesi Türk Silahlı Kuvvetleri içindeki bir grubun başlattığı, kurulu Devlet Nizamı'nı yıkmayı hedefleyen, hukuk dışı silahlı askeri darbe girişimi, aynı günün sabahında büyük oranda kontrol altına alındı. Buna karşın yaşanan çatışmalar çok sayıda güvenlik görevlisi ve vatandaşımızın can kaybı ile sonlandı. Devlet nizamının yeniden tesis edilmesi için şehit olan vatandaşlarımıza rahmet, milletimize başsağlığı, yaralılarımıza da acil şifalar diliyoruz.

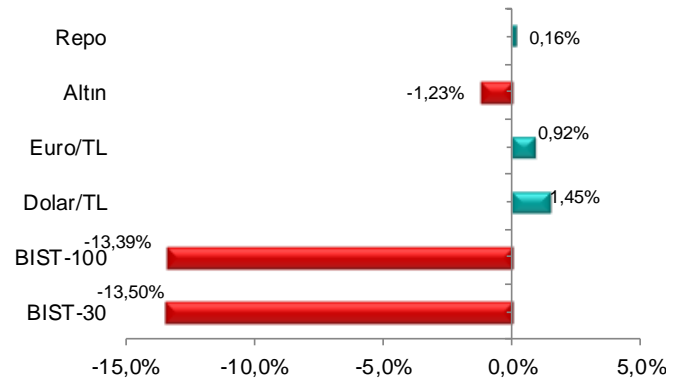
Haftasonu güvenlik kuvvetleri ve adli birimler darbe girişiminde bulunanlar ile ilgili süreci yönetirken, ekonomi yönetiminin tabiri caizse ateş henüz ortada iken finansal piyasaların işleyişini sağlıklı bir şekilde devam ettirmesi için gösterdikleri çabalar dikkat çekti. Haftasonu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın yabancı yatırımcılarla yaptığı telekonferans, TCMB'nin haftasonu açıkladığı likiditeyi artırıcı önlemler ve BDDK'nın bankacılık kesiminin sorunsuz bir şekilde çalışacağına dair verdiği güvenceler, hafta başında doğal olarak ilk şoku atlatmaya yetmese de, bu şokun bir paniğe hatta depresyona dönüşmesine engel oldu.

Ekonomi sürekli ön planda

Darbe girişiminin bastırıldığı 16 Temmuz sabahından başlayarak, hükümet tarafından yapılan tüm açıklamalarda ekonomiye özellikle vurgu yapılması dikkat çekti. Bu vurgu o kadar ön planda idi ki, 20 Temmuz akşamı Cumhurbaşkanı olağanüstü hal ilanını yaparken bile en çok dikkat çektiği konulardan biri ekonomik işleyişin aksamayacağıydı. Hükümetin vergi borçları ve kamu alacaklarının yapılandırılmaya yönelik attığı adımlar, SPK tarafından hisse geri alımının kolaylaştırılması ve açığa satış konusunda kurumlara yaptığı uyarılar gibi birçok önlem de bu sürecin meyveleri oldu. Tüm bu aksiyonlar ve ekonomi yönetiminin verdiği kararlı mesajlar, ilk şoku atlatmak için alınan acil önlemlerin dışında, orta ve uzun vadeli yapısal önlemlerin de hızla gündeme gelebileceğini gösteriyor. Oluşan bu konjonktür son dönemde azalan yapısal dönüşüm için de önemli bir fırsat sunmaktadır. Bu fırsat değerlendirilebilecek olursa son dönemde güçlü bir hikaye bulmakta zorlandığımız piyasalarımızın aradığı taze kan da bulunabilir.

Haftalık Veriler			
	Kapanış	Haftalık %	Aylık %
Hisse Senedi Piyasaları			
BIST-100	71.738	-13,39%	-7,16%
BIST-30	88.280	-13,50%	-7,43%
BIST Mali	117.651	-16,85%	-10,42%
BIST Sanayi	75.528	-10,46%	-3,28%
BIST-30 Vadeli	89,325	-13,40%	-6,76%
Sabit Getirili Menkul Kıymet			
Gösterge Faiz (2 yıllık)	9,44%	9,77%	3,85%
Bono Faizi (10 yıllık)	10,03%	7,97%	2,53%
Gecelik Faiz	8,12%	0,16%	0,74%
CDS TR (5 yıllık)	275,15	22,42%	9,52%
Emtia ve Pariteler			
Altın (Ons/\$)	1.322	-1,23%	4,37%
Brent Petrol	45,61	-4,76%	-8,37%
USD/TRY	3,0688	1,45%	6,06%
EUR/TRY	3,3675	0,92%	3,00%
Döviz Sepeti	3,2130	5,57%	4,03%
Yurtdışı Piyasalar			
Dow Jones	18.571	0,29%	4,44%
S&P 500	2.175	0,61%	4,30%
Nasdaq	4.666	1,66%	5,93%
Çin	3.013	-1,36%	3,69%
Japonya	16.627	0,78%	3,50%
Hindistan	27.803	-0,12%	3,88%
Hong Kong	21.964	1,41%	5,62%
Almanya	10.147	0,80%	0,76%
Fransa	4.381	0,20%	0,02%
İngiltere	6.730	0,92%	7,50%

Haftalık Karşılaştırmalı Getiri Tablosu



S&P'in acelesini ve gerekçelerini kimse anlayamadı

Başarısız darbe sürecinin ardından hiç vakit kaybetmeden Türkiye'nin notunu bir kademe indiren bununla da yetinmeyerek görünümü negatif olarak açıklayan S&P, son yıllarda Türkiye'ye karşı tutunduğu tavrı devam ettirdi. Türkiye'nin kredi notunu Brezilya ile aynı seviyeye çeken S&P, bu kararıyla da diğer derecelendirme kuruluşlarından ayrıldı. Fitch ve Moody's Türkiye'yi Brezilya'nın iki kademe üstünde notlarken, S&P'nin son dönemde siyasi krizlerle sürekli gündeme gelen ve üstelik makro verileri de Türkiye ile kıyaslanamayacak kadar kötü olan Brezilya ile Türkiye'yi aynı kefeye koymasını haksızlık ve ön yargılı bir karar olarak değerlendiriyoruz. Perşembe akşamı bir TV kanalında kredi notunun düşürülme gerekçelerini açıklayan S&P Türkiye yetkilisinin TL'nin değer kaybetmesinde Kürt meselesinin etkili olduğundan (ki böyle bir değer kaybı söz konusu değil), Türkiye'nin son 30 yılına damga vuran ve herkes tarafından bilinen genel sorunlarını sıralaması, bu kararın bir dayanağının olmadığını gözler önüne sermiş oldu. Elbette yaşanan sürecin olumsuz etkilerinin olduğu ve olabileceği bir gerçek. Ancak bu etkilerin neler olacağı ve bu etkilerin şiddeti netleşmeden, üstüne bu sürecin Türkiye'nin üzerindeki ataleti atması için de bir fırsat oluşturma ihtimali varken, olayın hemen başında yeterli bir analize dayanmadan ivedilikle not indirimi yapılması üstüne bir de görünümün negatife çekilmesi, önemli bir modelleme olmadan karar verildiğini gösteriyor.

S&P'nin bu aceleli kararı ardından diğer derecelendirme kuruluşlarından da gelen açıklamaları takip ettik. Moody's Türkiye'nin notunu olası bir indirim için izlemeye alırken, Fitch daha sağduyulu bir açıklama yaparak, darbe girişiminin not üzerinde baskı oluşturduğunu ancak sürecin etkilerini ve hükümetin vereceği reaksiyonları izleyeceklerini, bankaların da kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirebileceklerini vurguladı. Biz yılın ikinci yarısındaki en önemli konulardan birinin yatırım yapılabilir ülke notunu korumak olduğunu düşünsek de, yatırım yapılabilir ülke notuna sahip olmaktan daha önemlisinin yatırım yapılabilir atmosferi sunmak olduğunu düşünüyoruz. Bu nedenle bu iki kurumdan birinin olası bir not indiriminin kısa vadede piyasalarda olumsuz etkilerini görsek de orta ve uzun vade için tek başına piyasalarımızda kalıcı bir kayba neden olmayacağını düşünüyoruz.

BIST yeniden ucuz bölgeye geçti

Geçtiğimiz hafta yaşanan düşüşün ardından BIST 100'ün çarpanlarını geliştirmekte olan ülkelerin çarpanlarına göre değerlendirdiğimizde oluşan iskonto son yılların en yüksek seviyelerinden birine ulaştı. Benzer şekilde BIST 100'ün çarpanlarının oluşturduğu tarihi trend de BIST'in çok ucuz olarak nitelendirilebilecek seviyelere gerilediğini gösteriyor.

BIST 100'de 70,000 ve altındaki rakamların yeni bir kötü sürpriz ile karşılaşılmaz ise kademeli alım fırsatı oluşturduğunu düşünüyoruz. Bu seviyeleri kendi tarihsel çarpanlarına ve emsallerine göre aşırı ucuz olarak görmemize rağmen, yatırım yapılabilir ülke notunun kaybedilmesi gibi görülebilecek şokların kısa vadeli de olsa iskontoyu daha artırabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle bu riskleri de göz önünde bulundurarak, olası anlık düşüşlerde maliyet iyileştirmek için alımların zamana ve kademeye yayılmasının faydalı olacağını düşünüyoruz. Hisse senetlerinin birçok göstergeye göre aşırı ucuz olarak nitelendirdiğimiz değerlere gerilemiş olmasına rağmen, bu değerlemelerin mevcut şartları ve öngörebildiğimiz riskleri içerdiğini göz önünde bulundurmak gerekiyor. Bu nedenle hisse senedi yatırımı yapanların portföylerinin içindeki hisse ağırlığına, olası bir negatif gelişmede pozisyonlarını kapatmak zorunda kaldıklarında katlanabilecekleri maksimum zararı göz önünde bulundurarak karar vermeleri gerektiğini hatırlatmakta fayda var.

Dolar/TL'de yeni band oluşuyor

Dolar/TL'de uzunca bir süredir hareket edilen 2,80-3,05 bandı yukarı yönlü kırılmaya çalışılıyor. Geçtiğimiz aylarda özellikle orta ve uzun vadeli Türk yatırımcılar tarafından çok iyi trade edildiğini görmüştük. Bu band içinde gerçekleştirilen alım ve satımlar kurun her iki yönde de köpük olarak nitelendirebileceğimiz hareketler yapmasını sınırlamıştı. Yaşanan son olaylar ile kurun bu bandı bir miktar yukarıya kaydıracağını düşünüyoruz. Beklentimiz yılın ikinci yarısında hareketin ana hatlarıyla 2,90-3,25 bandında hareket etmesini bekliyoruz. Dolar/TL'de alım yapmayı düşünenlerin yukarıdaki marjı göz önünde bulundurarak, mümkün olduğunca bu bandın alt sınırlarını takip etmesini öneriyoruz. Kısa vadede de mevcut dolar pozisyonlarının 3,10 ve üzerindeki rakamlardan kademeli bir şekilde azaltılmasını öneriyoruz.

Tahvil ve Bono Piyasası

Geçtiğimiz haftaya %8.89 seviyesinden başlayan 2 yıl vadeli gösterge faiz, hafta içinde en yüksek %9.60, en düşük %8.89 seviyesini görerek haftayı %9.44 seviyesinden kapattı. 10 yıllık tahvil faizi ise haftaya %9.56 seviyesinden başlayarak, en yüksek %10.38, en düşük %9.55 seviyelerini görerek haftanın kapanışını %10.03 seviyesinden yaptı. Özetle, darbe girişimi, Moody's'in ülke kredini notunu negatif incelemeye aldığını açıklaması, S&P'nin not indirimi, olağanüstü hal ilan edilmesi gibi gelişmeler tahvil faizlerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur. Geçtiğimiz hafta Salı günü TCMB, faiz indirim beklentilerinin aksine piyasalara güven vermek amacıyla faiz koridorunun üst bandında 25 bp'lik indirim yapmıştır. Kararın tahvil faizleri üzerindeki etkisi sınırlı olsa da, kararı piyasaların seyri açısından olumlu değerlendiriyoruz. Bunun yanı sıra Hazine, geçtiğimiz hafta Salı günü 14 Temmuz 2021 itfa tarihli

907.5 Milyon TL tutarları kira sertifikası ihracı ve 816.5 Milyon TL tutarlı 17 Mayıs 2017 itfa tarihli kuponsuz hazine bonosunun yeniden ihracını gerçekleştirmiştir. Yurtiçi piyasalarda bu hafta gözler Salı günü yayınlanacak enflasyon raporu ve sonrasında Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya'nın vereceği mesajlarda olacak.

Ağustos Vadeli BIST 30 Sözleşmesi

Ağustos vadeli endeks kontratı hafta içinde 87,800 ve 102,850 arasında dalgalanarak haftayı 89,325 seviyesinden kapattı. Endeks kontratında 1.508.700 işlem oldu. Açık pozisyon sayısı 8.269 azalarak 270.236 olarak gerçekleşti. Hafta içinde başarısız darbe girişimi, Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's in Türkiye'nin kredi notunu olası bir indirim için izlemeye aldığı açıklaması ve S&P'nin Türkiye'nin BB+ olan notunu BB'ye düşürmesi gerginliği nedeniyle endeks kontratında aşağı yönlü hareketler görülmüştü. Endeks kontratında destek olarak 87,800 ve direnç olarak 90,700 önemli seviyeler olarak görülmektedir. Günlük grafikte kısa vadeli hareketli ortalamaların eğilimleri aşağı yönlü olup aşırı alım satım osilatörlerinden RSI kendi ortalaması altında aşırı satım seviyesine yakın hareket etmektedir. Orta vadeli trend göstergelerinden MACD negatif bölgede sat konumunda aşağı yönlü seyrini sürdürmektedir. Önümüzdeki hafta short ve long trade stratejisi olarak short pozisyon için 87,800 desteğinin aşağı kırılması ile destek olarak 86,900 ve devamında 85,450 seviyeleri takip edilebilir. Long pozisyon için 90,700 seviyesinin yukarı kırılması durumunda ise direnç olarak 91,625 ve devamında 93,250 seviyeleri izlenebilir.

Geçtiğimiz haftanın öne çıkanları:

15 Temmuz 2016 Cuma gecesi gerçekleştirilen başarısız darbe girişimi geçtiğimiz haftanın gündemini oluşturdu. Cuma'yı Cumartesi'ye bağlayan gecede ortaya çıkan girişim Cumartesi sabah başarılı bir şekilde bastırılırken, hafta sonundan itibaren darbe girişiminin içinde bulunan kişilere yönelik tutuklamalar gerçekleştirildi. Ekonomi yönetimi de Cumartesi günü hızla harekete geçerken, Merkez Bankası bankacılarla yaptığı görüşmede bankalara limitsiz likidite sağlanacağı ve bu likiditeyi sağlarken de teminat kısıtlarını azaltacaklarını, kimi işlemlerin de maliyetlerini azaltacaklarını bildirdi. Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Murat Çetinkaya Pazar günü birlikte yabancı yatırımcılarla yaptığı telekonferansta başarısız darbe girişimi ve Merkez Bankası'nın aldığı önlemler hakkında bilgi verdi. Ayrıca, M.Şimşek Cuma günü de yabancı yatırımcılarla telekonferans görüşmesi yaptı. Pazartesi günü herhangi bir aksamanın görülmediği piyasalarda, BIST-100 endeksinde sert satışlar yaşanırken, dolar/TL kuru ilk anda 3.00 seviyesinin üzerine yükselmesine rağmen ilerleyen saatlerde kurun gevşediği görüldü.

15 Temmuz gecesindeki girişim nedeniyle Çarşamba günü yapılan MGK ve Bakanlar kurulu toplantısı piyasaların odağında oldu. MGK'dan çıkan tavsiye sonrası Bakanlar Kurulu'ndan üç ay süre ile OHAL kararı alınırken, yapılan açıklamada bunun bir sıkı yönetim olmadığı ve başarısız darbe girişimi yapanlara yönelik olduğu bildirildi. Ayrıca, ekonomi yönetimi tarafından OHAL kararının ekonomiye olumsuz etkisinin olmayacağı söylendi. OHAL kararı sonrasında dolar/TL kurunda sert yükselişler görülürken, Perşembe gününde BIST-100 endeksinde düşüşler görüldü.

Derecelendirme kuruluşlarının açıklamaları dikkat çektii

Başarısız darbe girişimi sonrası kredi derecelendirme kuruluşlarının aldığı kararlar ve yaptığı açıklamalar ön plana çıktı. Hafta içinde S&P, Moody's ve Fitch'ten açıklamalar gelirken, Çarşamba günü S&P takviminde olmamasına rağmen, Türkiye'nin kredi notunu "BB+" dan "BB" ye revize etti ve kredi görünümünü de "durağan" dan "negatif" e düşürdü. Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin altında değerlendirmesi nedeniyle bazı ekonomistler tarafından eleştirilen S&P'nin son kararının da tepki çektiği görüldü. Ayrıca, S&P'nin hızlıca aldığı bu kararın altını tam dolduramamış olması da piyasaların dikkatini çekti. Türkiye'nin kredi notu ve görünümündeki değişim nedeniyle kurum, yurtdışındaki bazı bankalarında kredi notlarında aşağı yönlü revizeler yaptı.

Hafta içi açıklama yapan Moody's'te, Türkiye'nin Baa3 ile yatırım yapılabilir seviyede olan kredi notunu çöp seviyesine indirmek için izlemeye başladığını açıkladı. Yapılan açıklamada, gelişen siyasi ve ekonomik durumdan kaynaklı olarak ortaya çıkan risklerin değerlendirilmesi ihtiyacı nedeniyle notların izlemeye alındığı belirtildi. Moody's hafta içinde Türk Hava Yolları'nın kredi notunu aşağı yönlü revize ederken, sekiz tane şirketin de olası indirim için izlemeye alındığını açıkladı. Diğer bir derecelendirme kuruluşu Fitch'te, darbe girişimi sonrası olayların ülke notuna baskı olarak yansıyor yansımayaçağının hükümetin darbe girişimine verdiği tepkilere bağlı olacağına; bu tepkilerin siyasi bölünmeleri ne derece artıracacağı ve kurumların bağımsızlığının ne derece zayıflayacağı ile bağlantılı olacağını belirtti. Ayrıca, bankacılık sektörünün temel olarak sağlam olduğu ve bankacılık sektörü göstergelerinde yakın dönemde keskin bir değişiklik beklenmediği, ancak zor durumdaki turizm sektörü nedeniyle bazı bankaların aktif kalitesinin baskılanabileceği söylendi. Derecelendirme kuruluşlarının takvimine göre, Moody's'in 05 Ağustos'ta, Fitch'in ise 19 Ağustos'ta kredi değerlendirmesinde bulunması bekleniyor.

TCMB üst bantta 25 baz puan indirime gitti

19 Temmuz Salı günü yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında kurul, haftalık repo faizini (%7.50) ve alt bandı(%7.25) sabit tutarken, üst bandı %8.75'e düşürerek 25 baz puan indirime gitmiştir. Ayrıca, gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranı %0 düzeyinde sabit tutulmuş, borç verme faiz oranı %10,5'ten %10,25'e indirilmiştir. PPK açıklamasında, sıkı para politikası duruşunun ve alınan makro ihtiyati önlemlerin etkisiyle yıllık kredi büyüme hızları makul düzeylerde seyrettiği belirtilmiştir. Kurul, işlenmemiş gıda ve tütün fiyatlarındaki gelişmelere bağlı olarak kısa vadede enflasyonda belirgin bir artış gözlemlenebileceğine dikkat çekmiş ve çekirdek enflasyonun ise kademeli düşüşünü sürdürmesi beklendiğini açıklamıştır. Ayrıca, önümüzdeki dönemde para politikası kararları enflasyon görünümüne bağlı olacağı ve enflasyon beklentileri, fiyatlama davranışları ve enflasyonu etkileyen diğer unsurlardaki gelişmeler dikkate alınarak para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği söylenmiştir. TCMB, açıklanacak her türlü yeni verinin ve haberin Kurul'un geleceğe yönelik politika duruşunu değiştirmesine neden olabileceğini önemle vurgulamıştır.

Yeni Haftada Ne Konuşacağız?

Yeni haftada da yurtdışı piyasaların gündeminde 15 Temmuz Darbe Girişimi'ne ilişkin gelişmeler olacak denilebilir. Haftalık ekonomik takvime baktığımızda yurtdışında en önemli başlığın Salı günü Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından gerçekleştirilecek basın toplantısıyla tanıtılacak olan 2016 Yılı III. Enflasyon Raporu olacağını görüyoruz. TCMB Başkanı Çetinkaya'nın toplantı esnasında ve soru-cevap bölümünde vereceği mesajlar piyasaların seyri açısından oldukça önemli olacak. Hatırlanacağı üzere, yaşanan son gelişmelerin ardından geçen hafta sonu son derece yerinde bir kararlar finansal piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amacıyla oldukça kritik önlemler almış ve hafta içinde yaptığı faiz koridorunun üst bandında yaptığı 25 bp'lik faiz indirimiyle de son yaşanan olaylara rağmen Türkiye Ekonomisi'nin ve Merkez Bankası'nın hedeflerine ilerleme konusunda herhangi bir sorun olmadığı mesajını net bir şekilde vermişti. Karar sonrası yayınlanan metinde Para Politikası Kurul'unun işlenmemiş gıda ve tütün fiyatlarındaki gelişmelere bağlı olarak kısa vadede enflasyonda belirgin bir artış gözlemlenebileceğine dikkat çekmiş olmasına rağmen ölçülü faiz indirimlerine devam edilmiş olması da atılan adımın piyasalara önemli bir güven mesajı olduğunu göstermektedir. TCMB, geçen Cuma günü yaptığı açıklamayla politikası uygulamalarında yeni düzenlemelere gidildiğini açıkladı. Bu yönde bir adım atılacağına ilk sinyali TCMB Başkanı Çetinkaya görevi devraldıktan hemen sonra gerçekleştirilen yılın 2. Enflasyon raporu toplantısında verilmişti. Şu ana kadar başta

TCMB olmak üzere ilgili kurum ve politika yapıcılardan verilen mesajların son derece yerinde olduğunu düşünüyoruz. Bu haftaki basın toplantısının da piyasalara daha fazla güven verilmesi ve TCMB'nin para politikasında sadeleşme kapsamında bundan sonra atacağı adımların sinyallerini vermesi anlamında oldukça önemli olduğunu düşünüyoruz.

Diğer taraftan, Pazartesi günü açıklanacak olan Temmuz ayı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi, Perşembe günü Haziran ayı Yabancı Ziyaretçi Girişi, Cuma günü Haziran ayı Dış Ticaret Açığı verileri de hafta boyunca yurtdışında öne çıkan diğer ekonomik veriler olarak sıralanabilir. Ancak, önemli bir sürpriz olmadıkça bu verilerin piyasalar üzerinde önemli bir etki bırakmasını beklemiyoruz. Ayrıca, 26 Temmuz Salı günü piyasalar kapandıktan sonra Türk Telekom'un açıklayacağı finansal sonuçlarla birlikte Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 2016 yılı 2. Çeyrek finansal sonuç açıklama süreci de başlamış olacak. Çarşamba Turkcell ve Tav Havalimanları, Perşembe Akbank, Garanti ve TSKB hafta boyunca finansal sonuçları açıklanacak önemli şirketler olarak sıralanabilir. Açıklanacak finansal sonuçların da Borsa İstanbul'un seyri üzerinde etkili olması beklenebilir.

Küresel piyasalara baktığımızda da ön planda yine merkez bankalarının olacağını söyleyebiliriz. Salı günü başlayacak ve Çarşamba akşamı sona erecek olan Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı ile sonraki gün Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) gerçekleştireceği toplantısında alınacak karar ve gelecek mesajlar dış piyasaların yönü açısından en önemli belirleyiciler olacak denilebilir. Fed ve BoJ kararların yanı sıra; ABD, İngiltere, Fransa ve Euro Bölgesi 2016 yılı 2. çeyrek ilk büyüme tahminleri ön planda olacak. ABD tarafında Çarşamba günü açıklanacak Dayanıklı Mal Siparişleri, Avrupa tarafında Pazartesi Almanya Ifo Anketi, Perşembe Euro Bölgesi Ekonomi güveni ve Cuma günü Euro Bölgesi TÜFE de hafta boyunca yine küresel yatırımcıların takibine olacak önemli veriler olarak sıralanabilir. Asya tarafında, her ayın son haftasında olduğu gibi Japonya'da açıklanacak olan çok sayıda önemli veri izlenecek.

Şirket Haberleri

GARAN, ISCTR, YKBNK, VAKBN 22.07.2016 16:09:13: S&P, bankaların kredi notunu BB+'dan BB'ye indirmiş, görünümü negatif olarak belirledi.

KOÇHOLDİNG/ KCHOL 22.07.2016 21:02:37: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Rating Services (S&P) tarafından Türkiye ülke kredi notunun indirilmesi ve görünümünün negatif olarak belirlenmesi nedeniyle şirketin kredi notları üzerinde yapılan inceleme çalışması sonucunda; uzun vadeli kredi notu "BBB-", kısa vadeli kredi notu "A-3", görünümü ise negatif olarak revize edilmiş olup, bu notlar "yatırım yapılabilir" seviyededir.

TURKCELL / TCELL 22.07.2016 20:09:18: Turkcell Grup şirketlerinden Turkcell Satış ve Dağıtım, Turkcell'in entegre iletişim ve teknoloji hizmetleri sunma stratejisi çerçevesinde, Rönesans Sağlık Yatırım bünyesindeki Rönesans İşletme Hizmetleri ile toplam proje bedeli yaklaşık 500 milyon TL olan bir protokol imzalamıştır.

TÜRK TELEKOMÜNİKASYON / TTKOM 22.07.2016 20:20:56: S&P Global Ratings, Şirketin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu "BBB-" (yatırım yapılabilir seviye) olarak teyit etmiş, görünümünü de durağandan negatife indirmiştir.

TEKFEN HOLDİNG / TKFEN 22.07.2016 09:19:30: Şirket, bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat, Azerbaycan Vergi Bakanlığı yeni binası inşaatı işini, betonarme, çelik ve dış cephe kapsamında toplam 94 milyon ABD Doları bedelle üstlenmiştir.

TÜRK HAVA YOLLARI / THYAO 22.07.2016 17:30:56: Moody's şirketin uzun vadeli kredi notunu Ba1 seviyesinden Ba2 seviyesine çekmiş ve görünümünü negatif olarak belirlemiştir.

GSD HOLDİNG / GSDHO 22.07.2016 19:06:14: Şirketin tamamlanmış olan Pay Geri Alım Programı SPK'nın 21 Temmuz 2016 tarihli basın duyurusu çerçevesinde yeniden değerlendirilmeye alınmış, görüş alınmak üzere SPK'ya yazılı olarak başvurulmuş olup değerlendirilme beklenilmektedir.

GÖLTAŞ / GOLTS 22.07.2016 18:09:19: Şirket klinker üretiminin gerçekleştirildiği toplam 2 fırından, toplam klinker üretim kapasitesinin %35 'ini temsil etmekte olan 1.fırının yaklaşık 2 aylık bir süre için duruşa geçirilmesine karar vermiştir. Duruştan çimento üretim ve satışları etkilenmeyecektir.

KATMERCİLER / KATMR 22.07.2016 18:59:30: Şirket kendi payları ile ilgili olarak 5,64 - 5,72 fiyat aralığından 35.099 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

NET HOLDİNG / NTHOL 22.07.2016 18:46:15: Şirket kendi paylarının geri alımı ile ilgili olarak, 2,80-2,91 TL fiyat aralığından 77.777 adet pay alış işlemi gerçekleştirmiştir.

NET TURİZM / NTTUR 22.07.2016 18:54:27: Şirket kendi paylarının geri alımı ile ilgili olarak, 1,20-1,21 TL fiyat aralığından 177.777 adet pay alış işlemi gerçekleştirmiştir.

LOKMAN HEKİM / LKMNH 22.07.2016 19:49:29: Şirket pay geri alım kapsamında kendi payları ile ilgili olarak 3,03 - 3,10- TL fiyat aralığından 12.850 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

GSD DENİZCİLİK / GSDDE 22.07.2016 18:50:35: Sermaye Piyasası Kurulu'nun ülkemiz sermaye piyasalarında son günlerde yaşanan gelişmeler kapsamında 21 Temmuz 2016 tarihinde açıkladığı kararı çerçevesinde, Şirket, Yönetim Kurulu kararına bağlı olmak kaydıyla pay geri alımı yapmayı değerlendirmektedir.

GERSAN ELEKTRİK / GEREL 22.07.2016 18:26:32: Şirket kendi payları ile ilgili olarak 1,72 fiyattan 10.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

ALBARAKA TÜRK / ALBRK 22.07.2016 18:00:56: Banka kendi payları ile ilgili olarak 1,16 fiyattan toplam 100.000 adet alış işlemi gerçekleştirmiştir.

ROYAL HALI / ROYAL 22.07.2016 11:13:18: Şirket, Naksan Holding bünyesinde emniyet birimlerince arama yapıldığını ve faaliyetlerini etkileyecek bir durum bulunmadığını açıklamıştır.

ASYA KATILIM BANKASI / ASYAB 22.07.2016 19:02:03: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun kararı gereğince; bankanın faaliyet izninin kaldırılmasına karar verilmiştir.

ACSEL, BRYAT, NTTUR, BIMAS, BAKANİ KATMR, NTHOL, AKSUE, RTALB, TCELL, ARSAN AVOD, GLRYH, DENGE, OSTIM, TRNSK, PRZMA, AKSA: Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.07.2016 tarihli Basın Duyurusunda yer alan hususlar çerçevesinde, Kurul'un ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere; herhangi bir limit sözkonusu olmaksızın Şirket Borsa da kendi paylarının geri alımının gerçekleştirilmesine karar vermiştir.

25 - 29 Temmuz 2016 Haftası Teknik Takibimizde Olan Hisseler

Tablodaki hisseler teknik dinamiklere göre belirlenmiş olup, işlem koşullarının gerçekleşmesi durumunda bu hisselerin haftalık bazda BİST 100'e göre rölatif getirilerinin daha yüksek olacağı öngörülmektedir. Piyasa koşullarındaki genel değişimlerin bu hisseleri de BETA'ları oranınca etkilemesi beklenebilir.

HİSSE	SON FİYAT	BETA (3 Ay)	21 Günlük HO	HİSSE ÖZET	ALIM ARALIĞI	KV EN GÜÇLÜ DİRENÇ (HEDEF)	KV EN GÜÇLÜ DESTEK (STOP)
BIMAS	54,00	0,69	55,90	BIMAS hissesi geçen haftayı 54 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde -6,01 düşüş yaptı. Hisse 26,4 F/K ve 9 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. BIMAS hissesinin piyasa değeri 16,39 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 162 milyon TL seviyesindedir.	53,7 - 54	55,90	52,10
ENKAI	4,18	0,55	4,44	ENKAI hissesi geçen haftayı 4,18 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde -9,52 düşüş yaptı. Hisse 11,3 F/K ve 1,1 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. ENKAI hissesinin piyasa değeri 17,56 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 548,4 milyon TL seviyesindedir.	4,1 - 4,18	4,30	4,00
TRKCM	2,26	0,79	2,26	TRKCM hissesi geçen haftayı 2,26 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde -7,76 düşüş yaptı. Hisse 11,6 F/K ve 0,7 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. TRKCM hissesinin piyasa değeri 2,1 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 68 milyon TL seviyesindedir.	2,15 - 2,2	2,25	2,10
KORDS	5,76	0,80	6,01	KORDS hissesi geçen haftayı 5,76 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde -9,58 düşüş yaptı. Hisse 8,1 F/K ve 1,2 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. KORDS hissesinin piyasa değeri 1,12 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 56,6 milyon TL seviyesindedir.	5,55 - 5,7	5,80	5,45
ISCTR	4,27	1,12	4,57	ISCTR hissesi geçen haftayı 4,27 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde -14,94 düşüş yaptı. Hisse 6,1 F/K ve 0,6 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. ISCTR hissesinin piyasa değeri 19,21 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 968,9 milyon TL seviyesindedir.	4,15 - 4,24	4,35	4,05
OTKAR	99,85	0,69	100,18	OTKAR hissesi geçen haftayı 99,85 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde -6,24 düşüş yaptı. Hisse 26,7 F/K ve 13,2 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. OTKAR hissesinin piyasa değeri 2,4 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 8,2 milyon TL seviyesindedir.	99 - 99,4	102,50	96,20

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Tarih		Dönem	Beklenti	Önceki
25.07.2016 Pazartesi	02:50/Japonya/Mevsimsellikten Arındırılmış Dış Ticaret Dengesi	Haziran	474 mlr \$	-41 milyar \$
	11:00/Almanya/İFO İş İklimi Endeksi	Temmuz	107,50	108,70
	11:00/Almanya/İFO Beklenti Endeksi	Temmuz	101,50	103,10
	13:00/İngiltere/İngiliz Sanayi Birliği(CBI) Sanayi Sipariş Trendi	Temmuz		-2,00
	14:30/Türkiye/Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz		76,10%
	14:30/Türkiye/Reel Kesim Güven Endeksi	Temmuz		106,8
	17:00/ABD/Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi	Temmuz	-10,00	-18,30
26.07.2016 Salı	10:30/Türkiye/TCMB Enflasyon Raporu	III. Enflasyon Raporu		
	11:30/İngiltere/BBA İpotek Onayları	Haziran	41.500 adet	42.200 adet
	14:00/Türkiye/TCMB PPK Toplantı Tutanaqları	Temmuz		
	16:00/ABD/S&P/CS Bileşik Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	5,50%	5,40%
	16:45/ABD/Markit Hizmet PMI-öncü	Temmuz	51,60	51,40
	16:45/ABD/Markit Bileşik PMI-öncü	Temmuz		51,20
	17:00/ABD/Richmond Fed Sanayi Endeksi	Temmuz	-4,00	-7,00
	17:00/ABD/Conference Board(CB) Tüketici Güveni	Temmuz	95,50	98,00
	17:00/ABD/ Yeni Konut Satışları (Aylık)	Haziran	1,60%	-6,0%
	17:00/ABD/ Yeni Konut Satışları (Yıllık)	Haziran	560 bin adet	551 bin adet
TTKOM 2Ç16 Finansal Sonuçları	2Ç16			
27.07.2016 Çarşamba	09:00/Almanya/GFK Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	9,90	10,10
	11:30/İngiltere/ Gayri Safi Yurtiçi Hasıla-öncü (GSYİH) (Çeyreklik)	2. Çeyrek	0,50%	0,40%
	11:30/İngiltere/ Gayri Safi Yurtiçi Hasıla-öncü (GSYİH) (Yıllık)	2. Çeyrek	2,10%	2,00%
	15:30/ABD/Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Haziran	0,20%	-0,30%
	15:30/ABD/Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Haziran	-1,00%	-2,30%
	17:00/ABD/Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Haziran	1,50%	-3,70%
	17:00/ABD/Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Haziran	3,00%	2,40%
	17:30/ABD/Ham Petrol Stokları	22.Tem		-2.342 mln adet
	17:30/ABD/Benzin Stokları	22.Tem	0.684 mln adeti	0.911 mln adet
	21:00/ABD/Federal Açık Piyasa Komitesi(FOMC) Toplantısı	27.Tem		
TCELL VE TAVHL 2Ç16 Finansal Sonuçları	2Ç16			
28.07.2016 Perşembe	10:00/Türkiye/Ekonomi Güven Endeksi	Temmuz	82,10	83,33
	10:55/Almanya/İşsizlik Oranı Değişimi	Temmuz	-3 bin	-6 bin
	10:55/Almanya/İşsizlik Oranı	Temmuz	6,1%	6,1%
	11:00/Türkiye/Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	Haziran		-34,70%
	12:00/Euro Bölgesi/Ekonomi Güven Endeksi	Temmuz	103,70	104,40
	12:00/Euro Bölgesi/Reel Kesim Güven Endeksi	Temmuz	-3,40	-2,80
	12:00/Euro Bölgesi/Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-8,00	-7,30
	14:30/Türkiye/Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs		14,69%
	15:00/Almanya/Tüketici Fiyat Endeksi-TÜFE-öncü (Aylık)	Temmuz	0,20%	0,10%
	15:00/Almanya/Tüketici Fiyat Endeksi-TÜFE-öncü (Yıllık)	Temmuz	0,30%	0,30%
	15:30/ABD/Mal Ticaret Dengesi	Haziran		-60.59 mlr \$
	15:30/ABD/Haftalık İssizlik Maaşı Başvuruları	23.Tem		253 bin
	AKBNK, GARAN VE TSKB 2Ç16 Finansal Sonuçları	2Ç16		
29.07.2016 Cuma	02:30/Japonya/Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)	Haziran	-0,30%	-1,10%
	02:30/Japonya/Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi-TÜFE (Yıllık)	Haziran	-0,40%	-0,40%
	02:30/Japonya/Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi-TÜFE (Yıllık)	Temmuz	-0,50%	-0,50%
	02:30/Japonya/İşsizlik Oranı	Haziran	3,20%	3,20%
	02:50/Japonya/Sanayi Üretimi (Aylık)	Haziran	0,50%	-2,60%
	02:50/Japonya/Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	-1,50%	-1,90%
	08:00/Japonya/BOJ Faiz Oranı Kararı	29.Tem		-0,10%
	09:30/Japonya/Japonya Merkez Bankası (BOJ) Basın Konferansı	29.Tem		
	10:00/Türkiye/Turizm Geliri	2. Çeyrek		4.07 mlr \$
	10:00/Türkiye/Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-6.40 mlr \$	-5.05 mlr \$
	12:00/Euro Bölgesi/ Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi-TÜFE (Yıllık)	Temmuz		0,9%
	12:00/Euro Bölgesi/ Tüketici Fiyat Endeksi-TÜFE (Yıllık)	Temmuz	0,10%	0,10%
	12:00/Euro Bölgesi/ Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	2. Çeyrek	1,50%	1,70%
	12:00/Euro Bölgesi/ İşsizlik Oranı	Haziran	10,1%	10,1%
	15:30/ABD/ Gayri Safi Yurtiçi Hasıla-GSYİH (çeyreklik)	2. Çeyrek	2,60%	1,10%
	15:30/ABD/ Gayri Safi Yurtiçi Hasıla-GSYİH Fiyat Endeksi (çeyreklik)	2. Çeyrek		0,40%
	16:00/ABD/FED Üyesi Williams Konuşması	29.Tem		
	16:45/ABD/Chicago Satınalma Yöneticileri Endeksi	Temmuz	53,00	56,80
	17:00/ABD/ Michigan Tüketici Hissiyatı	Temmuz	93,70	89,50
	20:00/ABD/ FED üyesi Kaplan Konuşması	29.Tem		
TOASO, ARCLK VE YKBNK 2Ç16 Finansal Sonuçları	2Ç16			

Takvim açıklanacak tüm verileri [kapsamamaktadır](#). Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta En Çok Yükselen ve Düşen İlk 10 Hisse

YÜKSELENLER						DÜŞENLER					
Yükselenler	Son Değer	Değişim (%)	Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %	Düşenler	Son Değer	Değişim (%)	Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %
DOHOL	0,49	-	3.126.159	6.373.990	103,9%	IPEKE	0,73	-26,26	6.452.985	6.896.977	6,88%
PETKM	3,94	-4,14	49.218.771	47.235.901	-4,0%	KOZAA	0,75	-25,00	6.149.084	8.629.147	40,33%
GLYHO	1,56	-4,88	1.671.103	2.081.984	24,6%	KOZAL	10,35	-22,06	12.943.505	12.217.545	-5,61%
BIMAS	54,00	-6,01	55.321.126	50.662.474	-8,4%	ALCTL	4,63	-22,05	17.914.753	9.540.401	-46,75%
OTKAR	99,85	-6,24	18.791.160	10.661.279	-43,3%	CRFSA	5,42	-21,34	17.914.753	9.540.401	-46,75%
TOASO	23,00	-6,73	20.744.552	21.389.988	3,1%	ODAS	8,07	-20,34	7.526.555	3.143.663	-58,23%
TTRAK	80,40	-7,05	6.701.543	6.318.024	-5,7%	NETAS	7,51	-20,28	7.072.650	6.647.105	-6,02%
PARSN	8,80	-7,17	473.597	931.289	96,6%	CLEBI	18,97	-20,09	27.218.979	25.477.277	-6,40%
TUPRS	60,60	-7,27	127.863.937	113.721.060	-11,1%	YKBNK	3,33	-19,95	1.234.481	1.532.930	24,18%
TCELL	10,37	-7,33	45.373.352	46.399.147	2,3%	HALKB	7,49	-19,72	296.782.338	284.462.503	-4,15%

BIST-100 Endeksinde Geçtiğimiz Hafta İşlem Hacmi Artan İlk 15 Hisse

Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)*	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Getiri	Kapanış	F/K	PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.
DOHOL	434,27	73.867.195	0,00	0,49	0,00	0,49	0,49	0,49	0,51	0,53	0,60
BIMAS	179,31	494.784.047	-6,01	54,00	26,37	9,03	55,90	56,81	56,77	55,41	51,46
METRO	170,52	12.211.791	-8,33	0,55	0,00	0,18	0,58	0,59	0,61	0,63	0,67
ASELS	159,66	116.208.392	-10,55	8,90	24,13	3,06	9,47	9,53	9,38	8,87	7,51
ISGYO	158,48	26.078.043	-11,80	1,57	2,24	0,48	1,68	1,67	1,63	1,54	1,35
TATGD	141,63	37.246.513	-16,72	4,83	9,26	1,57	5,36	5,42	5,47	5,48	4,91
KOZAL	141,51	131.989.355	-22,06	10,35	3,89	0,79	12,11	13,38	14,39	15,72	18,28
IPEKE	139,97	30.381.429	-26,26	0,73	4,63	0,23	0,89	1,00	1,10	1,28	1,80
EKGYO	127,93	845.623.139	-17,42	2,56	9,82	1,02	2,82	2,79	2,74	2,69	2,61
AKBNK	111,84	2.188.143.973	-16,59	7,44	9,10	1,08	8,13	8,08	7,92	7,70	7,52
GARAN	109,85	7.883.913.231	-16,03	7,07	8,28	0,94	7,66	7,69	7,67	7,66	7,74
ALBRK	103,16	17.783.688	-15,71	1,18	3,51	0,50	1,33	1,38	1,42	1,43	1,46
SAHOL	98,01	461.239.485	-17,64	8,22	7,53	0,79	9,24	9,30	9,22	9,12	9,08
ULKER	97,25	128.947.237	-14,34	19,05	21,04	4,47	20,63	20,73	20,48	19,83	18,18
PARSN	96,98	9.942.625	-7,17	8,80	42,48	1,43	9,18	8,93	8,36	7,59	6,23

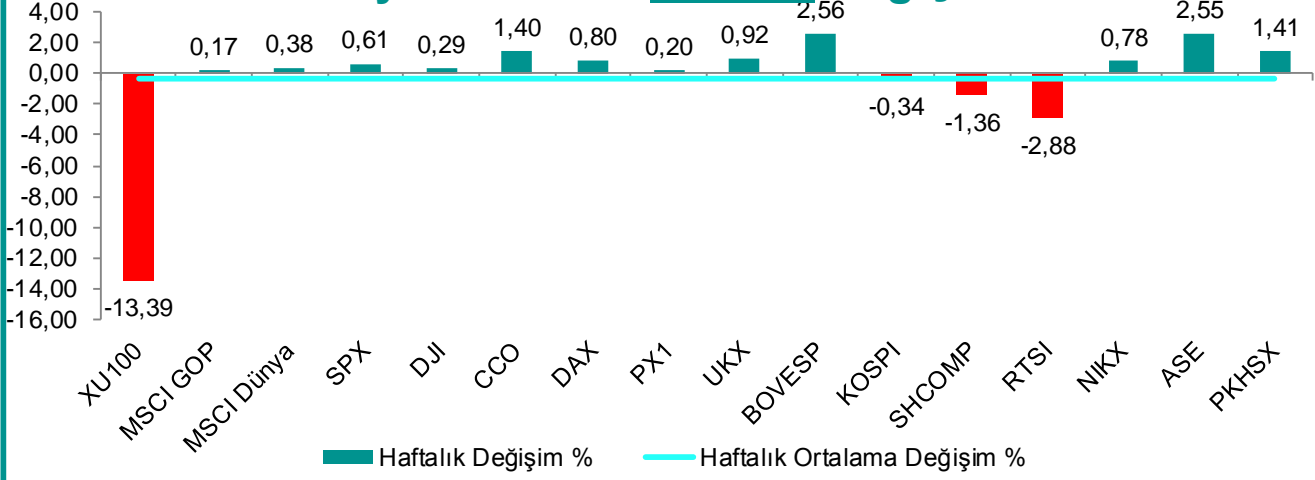
*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

BIST-100 Endeksinde Geçtiğimiz Hafta İşlem Hacmi Düşen İlk 15 Hisse

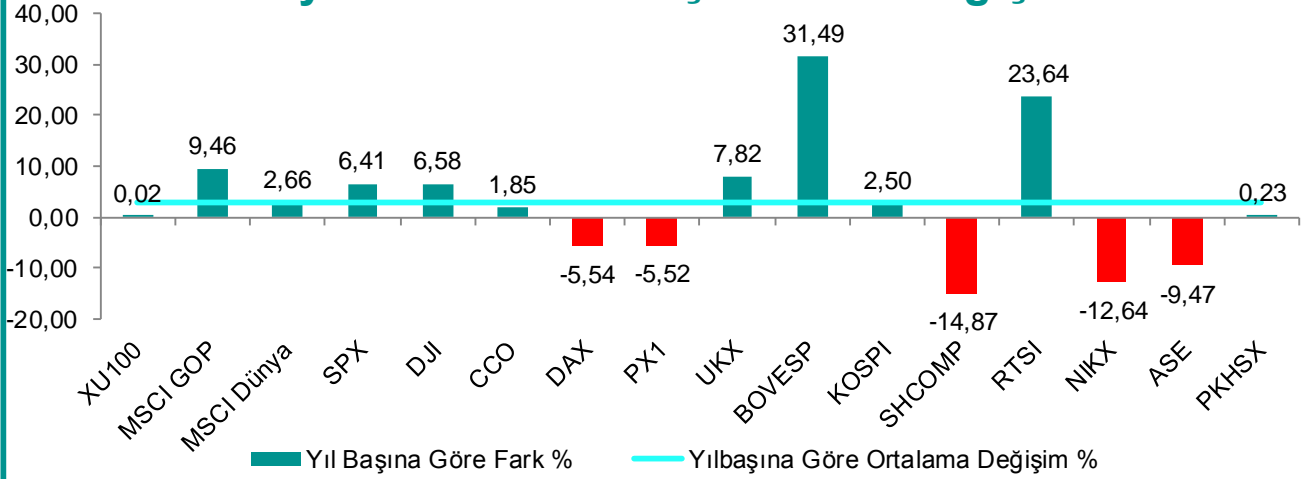
Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)*	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Getiri	Kapanış	F/K	PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.
ANACM	-70,59	12.317.603	-10,75	1,91	3,72	0,50	2,04	2,05	2,01	1,96	1,93
AKSA	-61,07	14.360.436	-10,97	7,22	7,46	1,05	7,81	8,23	8,62	8,90	8,40
YAZIC	-56,77	9.765.603	-16,71	10,67	0,00	0,49	11,76	12,24	12,68	13,69	15,81
NETAS	-54,98	33.093.323	-20,28	7,51	17,55	1,15	8,52	9,08	9,71	10,08	9,68
VESBE	-54,67	26.439.627	-14,87	8,70	7,23	2,14	9,35	9,74	10,13	10,40	9,53
GSRAY	-51,21	57.616.796	-18,94	19,26	0,00	0,00	21,81	21,67	20,91	20,53	22,37
GOODY	-50,52	75.188.144	-13,58	3,31	15,38	2,13	3,61	3,98	4,10	3,87	3,39
GUBRF	-48,27	51.228.206	-12,65	5,18	19,92	1,61	5,56	5,59	5,65	5,79	5,57
LOGO	-47,43	7.374.193	-11,50	45,40	25,28	9,14	49,47	50,64	49,63	44,89	33,99
TRKCM	-45,39	49.388.702	-7,76	2,26	11,57	0,72	2,26	2,17	2,05	1,95	1,93
KIPA	-39,97	30.393.464	-18,30	1,25	0,00	2,82	1,51	1,75	1,95	2,04	1,97
ZOREN	-36,05	73.056.454	-15,25	1,50	0,00	1,56	1,64	1,64	1,63	1,59	1,52
PGSUS	-35,93	75.144.716	-19,47	11,25	0,00	0,90	13,10	14,01	15,05	16,79	20,49
GOLTS	-34,84	43.616.360	-14,30	62,65	65,06	1,56	68,67	71,80	73,86	73,15	67,57
BRISA	-34,72	7.445.778	-9,34	6,70	10,95	4,27	7,07	7,21	7,32	7,43	7,24

*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

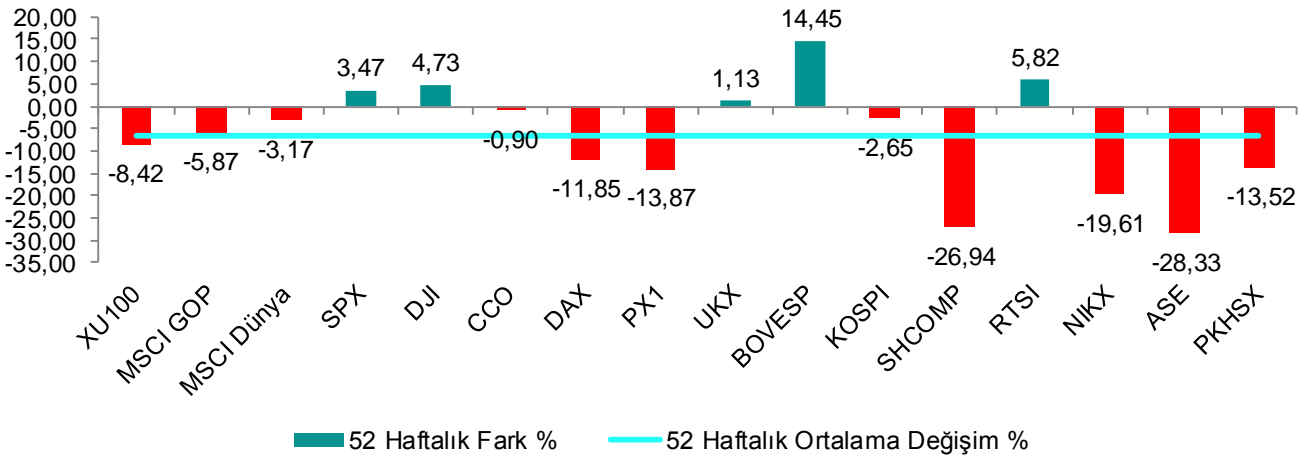
Dünya Borsaları Haftalık Değişim %

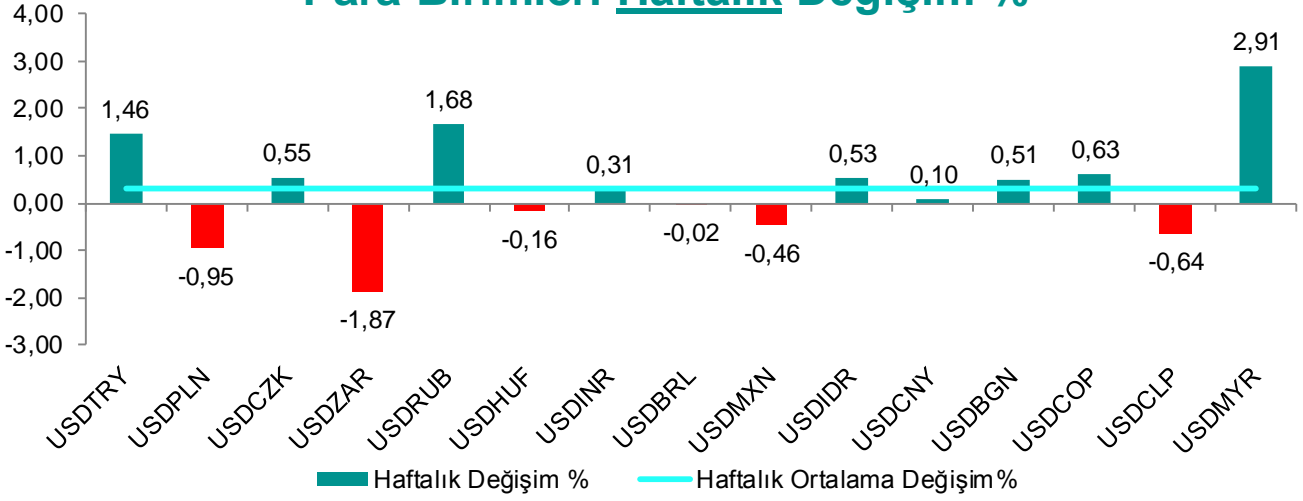
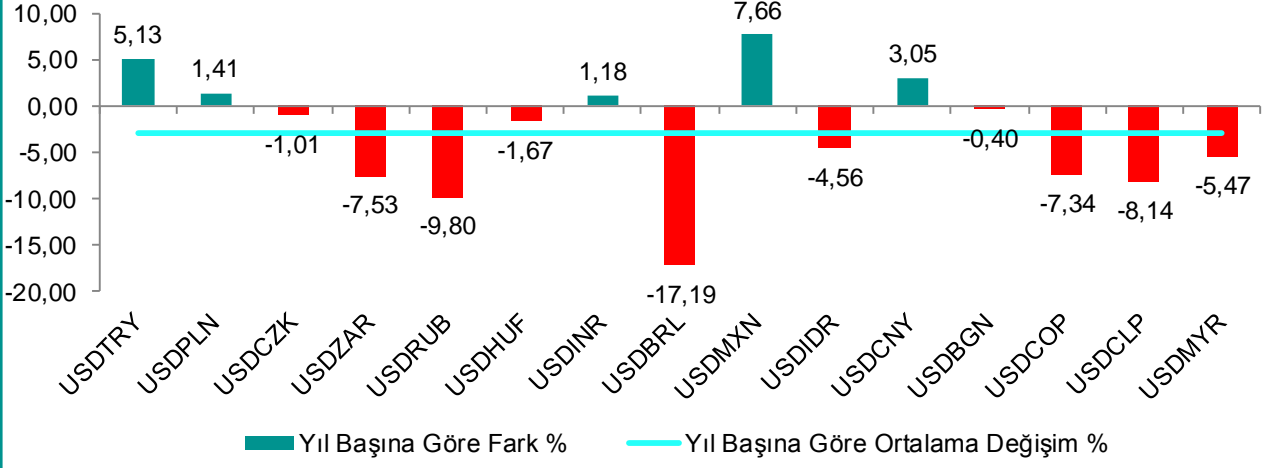
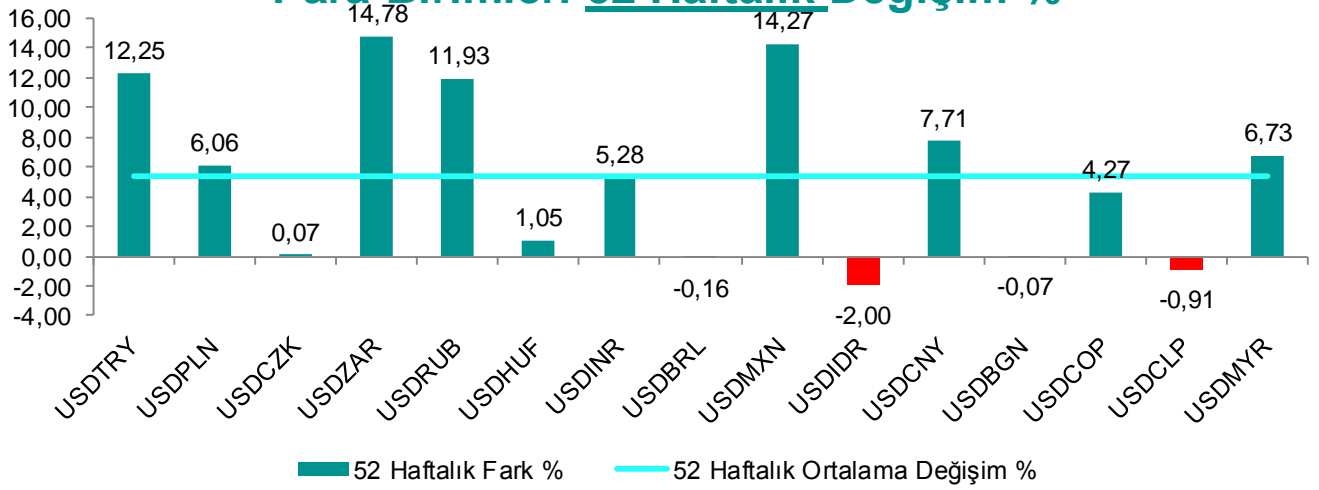


Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %



Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %



Para Birimleri Haftalık Değişim %Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %Para Birimleri 52 Haftalık Değişim %

Gedik Yatırım Menkul Değerler

Murat Tanrıöver
Genel Müdür Yardımcısı

Üzeyir Doğan
Araştırma Müdürü

Araştırma

Onurcan Bal	Gıda, Teknoloji Perakendeciliği, Otomotiv, Holdingler	obal@gedik.com	0 212 356 16 52
Ceren Bakçay	Gıda & İçecek, Kimyasallar, Cam, Holdingler	cbakcay@gedik.com	0 212 356 16 52
Erol Gürçan	Banka, Telekomünikasyon, Teknoloji	egurcan@gedik.com	0212 356 16 52
Ali Erkan Tanacıoğlu	FX Piyasaları, Lastik, Boya, Çimento	atanacioglu@gedik.com	0 212 356 16 52
İbrahim Bayraktar	Enerji, Gyo	ibayraktar@gedik.com	0 212 356 16 52

Ünvan : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Yatırım Danışmanlığı & Araştırma Birimi)
Adres : Necatibey Cad. Alipaşa Değirmen Sok. No:24 80040 Tophane/Karaköy
Tel : (90) 0212 356 16 52
E-mail : gyd@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

İSTANBUL

Genel Müdürlük

Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No: 29 34876
Yakacık/Kartal/İSTANBUL
Tel: (216) 453 00 00 pbx
Faks: (216) 377 11 36

Bakırköy

Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No: 1 Kat:3
Bakırköy/İSTANBUL
Tel:(212) 660 85 25
Faks: (212) 570 03 03

Batı Ataşehir

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı Sarkaç Sok. Ağaoglu My Prestige No:1
D: 12-13 Ataşehir/İSTANBUL
Tel:(216) 560 37 00
Faks: (216) 688 67 86

Erenköy

Bağdat Cad. Kantarcı Rıza Sok. Sarıca Apt. No: 3 Kat: 1 Daire: 4
Erenköy/
Kadıköy/İSTANBUL
Tel: (216) 360 46 66
Faks: (216) 360 63 83

Etiler

Aydar Cad. Metro İşhanı No: 10, D: 6, K: 2 Levent /Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (212) 270 41 00
Faks: (212) 270 61 10

Kapalıçarşı

Kürkçüler Sk. No: 25 Eminönü/Kapalıçarşı/İSTANBUL
Tel: (212) 513 40 01
Faks: (212) 527 16 86

Şişli

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Loft Residence A BLOK
No: 201 K: 6 D: 106 Şişli/İSTANBUL
Tel: (212) 281 78 84
Faks: (212) 283 92 80

Ümraniye

Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122/1 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: (216) 461 33 90
Faks: (216) 461 33 92

Altıyol (Fenerbahçe Şubesi)

Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D: 6 34726
Fenerbahçe/Kadıköy/İSTANBUL
Tel: (216) 360 59 60 (pbx)
Faks: (216) 368 66 10

Gedik Private Zorlu Center Şubesi

Levazım mah. Kuru sok. No:2 Zorlu Center Teras Evler K:2 D:207
Beşiktaş/İstanbul
Tel: (212) 356 16 52
Faks: (212) 356 16 55

Tophane

Necatibey Cad. Alipaşa Degirmen Sok. No: 24 80040
Tophane/Karaköy/
İSTANBUL
Tel: (212) 251 60 06
Faks: (212) 293 49 03

Maltepe

Bağlarbaşı Mah. Bağdat Caddesi. Gedik İş Merkezi
A Blok No: 414
Kat: 2 Daire: 22 İSTANBUL
Tel: (216) 399 00 42
Faks: (216) 399 18 17

Şaşkınbakkal

Bağdat Cad. Esen Apt. No: 351/5 Şaşkınbakkal/İSTANBUL
Tel: (216) 411 23 53
Faks: (216) 411 23 54

İzmit Şubesi

Yenişehir mah. Demokrasi cad. no:54/C Daire:201 Kocaeli/İzmit
Tel:(262) 311 36 79

Kuşadası

Türkmen Mah. Hülya Koçyiğit Bulvarı Tümen Sokak Yalı Evleri A Blok
Daire No:6 Kuşadası/Aydın
Tel: (256) 618 44 77

ANKARA

Kızılay

Sümer Birinci Sok. No: 13/3 Demirtepe/ANKARA
Tel: (312) 232 09 49
Faks: (312) 231 46 27
Çankaya

Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya/ANKARA
Tel: (312) 438 27 00
Faks: (312) 438 27 47

Ulus

Ulus Şehir Çarşısı 4. Kat No: 170 Ulus/ANKARA
Tel: (312) 311 49 59
Faks: (312) 311 35 34

ANTALYA

Tahıl Pazarı Mah.404 Sok. Hafız Ahmet Bedesteni No: 5/29-30 ANTALYA
Tel: (242) 248 35 20 (pbx)
Faks: (242) 244 29 10

BURSA

Şehreküstü Mah. Aydı Plaza İş Merkezi No: 17 Fomara/BURSA
Tel: (224) 220 51 50
Faks: (224) 220 50 99

DÜZCE

Cedidiye Mah. Hafız Hasan Efendi Cad. No: 17/1 Merkez/DÜZCE
Tel: (380) 524 08 00
Faks: (380) 524 08 07

DENİZLİ

Saraylar Mah. İkinci Ticari Yol Sok. No: 32 Kat: 4 DENİZLİ
Tel: (258) 263 80 15
Faks: (258) 241 91 01

ELAZIĞ

Yeni Mah. Gazi Cd. No: 28/3 ELAZIĞ
Tel: (424) 233 28 01/237 09 98
Faks: (424) 233 27 35

ESKİŞEHİR

Sakarya Cad. Köprübaşı Şen Sok. Onur İşhanı No: 1 Kat: 4 ESKİŞEHİR
Tel: (222) 230 09 08
Faks: (222) 220 37 02

GEBZE

Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze/KOCAELİ
Tel: (262) 642 34 00
Faks: (262) 641 82 01

İZMİR

Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat: 2 D: 3/4
Alsancak/İZMİR
Tel: (232) 465 10 20
Faks: (232) 220 37 02

KONYA

Beyazıt Mahallesi, Hüsnü Aşk Sok. Bezirci İş Merkezi Kat:4 D:403
Selçuklu / KONYA
Tel: (332) 238 59 60
Faks: (332) 238 59 75

MALATYA

Büyük Hüseyin Bey Mah. Atatürk Cad. Anadolu İş Merkezi K: 3
No: 23 D: 9-10-11 Battalgazi / MALATYA
Tel: (422) 325 62 67
Faks: (422) 322 23 72

MANİSA

Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil Mentşe Apt.
No: 34/1 MANİSA
Tel: (236) 239 42 98
Faks: (236) 239 43 02

MERSİN

Mahmudiye Mah. Atatürk Cad. Adil Kanun İş Hanı Kat: 2
Akdeniz / Mersin
Tel: (324) 238 18 18
Faks: (324) 231 22 52 / 238 18 24

UŞAK

İsmetpaşa Cad. No: 63 K: 2 Mavi Plaza UŞAK
Tel: (276) 227 27 44
Faks: (276) 227 27 37