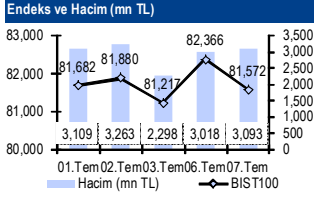




Günlük Bülten

8 Temmuz 2015



Haftalık Ajanda

06 Temmuz 2015 Pazartesi				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri-Aylık May.		
11:30	Euro Bölgesi	Serbi Yatırımı Güçleri Tem.	15	17.1
15:00	Fransa	TÜPE-Yük. Hac.	15.0%	15.8%
16:45	ABD	Haznet PMI Hac.	54.5	55.2
16:45	ABD	Black PMI Hac.	54.5	55
17:00	ABD	Fed Açık Piyasa Durum Etkilendirme		1.3
17:00	ABD	ISM Hizmet PMI Hac.	55.5	55.7
07 Temmuz 2015 Salı				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	Australya	RBA Fiac Crim.	2.0%	2%
09:00	Almanya	Sanayi Üretim-Yük. May.	0.1%	1.4%
09:45	Fransa	Diğ. Ticaret Dengesi May.		-3 mrd €
10:00	Türkiye	Perakende Satışları-Aylık May.		0.3%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretim-Yük. May.	-0.2%	0.4%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretim-Yük. May.	1.6%	1.2%
15:30	ABD	Diğ. Ticaret Dengesi May.	-42.1 mrd \$	-40.88 mrd \$
17:00	ABD	BD TIPP Ekonomik Yanseri End. Tem.		46.1
17:00	ABD	JOLTS İş İhtimali		5.38 mn
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Gevaygelemleri Hac.		
08 Temmuz 2015 Çarşamba				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Ukrayna	Çar. İhtimali Dengesi May.	1542 mrd Yen	1358.4 mrd Yen
10:00	Türkiye	Sanayi Üretim-Yük. May.	0.8%	0.0%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretim-Yük. May.	2.9%	3.9%
11:00	ABD	FED FOMC Toplantı Tutanağı		
21:00	ABD	Fed Williams konuşacak		
22:00	ABD	Tüketici Kredisi Dağılımı May.	18.25 mrd \$	20.54 mrd \$
09 Temmuz 2015 Perşembe				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Ukrayna	Malina Siparişleri-Aylık May.	-4%	3.8%
02:30	Ukrayna	Malina Siparişleri-Yük. May.	15.7%	3.7%
04:30	Çin	TÜPE-Yük. Hac.	-0.1%	-0.2%
04:30	Çin	TÜPE-Yük. Hac.	1.3%	1.2%
04:30	Çin	JFPE-Yük. Hac.	-4.6%	-4.6%
09:00	Almanya	Diğ. Ticaret Dengesi May.	21 mrd €	22.1 mrd €
12:45	ABD	Fed Kocaeli'den konuşacak		
14:00	İngiltere	BoE Fiac Kararı	0.5%	0.5%
14:00	İngiltere	BoE Parasal Genişleme	275 mrd £	275 mrd £
15:30	ABD	Hafiflik İhtimali Kısım Etkilendirme		281 Bn
17:00	ABD	Fed Brainerd konuşacak		
18:30	ABD	Fed Geary konuşacak		
10 Temmuz 2015 Cuma				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Ukrayna	Tüketici Güçleri Etkilendirme		4.4
09:45	Fransa	Sanayi Üretim-Yük. May.	0.50%	0.9%
09:45	Fransa	TÜPE-Yük. Hac.	0.3%	0.3%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretim-Yük. May.	-3.53 mrd \$	-3.41 mrd \$
11:00	İtalya	Sanayi Üretim-Yük. May.	0.30%	-0.3%
11:00	İtalya	Sanayi Üretim-Yük. May.	1.30%	0.1%
11:30	İngiltere	Diğ. Ticaret Dengesi May.	-4.85 mrd £	-4.89 mrd £
17:00	ABD	Toplantı Stokları-Aylık May.	0.3%	0.4%
18:30	ABD	Fed Rosenberg konuşacak		
19:00	ABD	Fed Fiac konuşacak		

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NTT UR	1.49	22.1%	4,128,748
AKFGY	1.68	7.7%	1,564,873
AEFES	25.80	4.9%	5,950,243
NETAS	9.36	4.6%	85,057,326
EGEEN	244.00	4.5%	38,483,273

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	18.60	-19.3%	576,282
ADESE	5.43	-11.0%	108,779,742
FBNER	40.10	-4.3%	19,374,537
KOZAA	2.70	-3.9%	14,684,999
TIRE	1.58	-3.7%	4,435,195

Piyasa Beklentisi

Güne tepki alımlarıyla başlayan BIST-100 endeksi, 14:00'daki Eurogroup toplantısı sonrası sert satış baskısına maruz kaldı ve günü %0.96 oranında düşüşle 81.572 seviyesinde tamamladı. Satışlar Pazartesi günü olduğu gibi bankalar tarafında etkili oldu ve Bankacılık endeksi %1,76 değer kaybı ile kapandı, sanayi endeksi ise %0,32 değer kaybetti.

Dün piyasaların gözü kulağı Eurogroup toplantısında idi. Saat 14:00'da yapılan toplantı sonrası gelen açıklamalarda, Euro Bölgesi'nin Yunanistan'a karşı sert tavrını koruduğu gözlemlendi. Özellikle Moscovic ve Schaeuble'den gelen borç düzenlemesinin mümkün olmadığı ve Avrupa Birliği kanunları çerçevesinde Yunanistan'a yeni bir yardım imkanı olmadığı mesajları geldi. **Yunanistan tarafında oluşan bu belirsizlik yansıması özellikle Euro/Dolar paritesinde gördük. Parite dün akşam saatlerinde 1.0917'e kadar gerilerken, Avrupa ve ABD piyasalarında satış baskısı etkili oldu.**

Dün açıklanan verilere baktığımızda ise veri takviminde ABD'de Mayıs ayı Dış Ticaret dengesi 41,8 milyar USD açık verirken, Almanya Sanayi Üretimi Mayıs ayında beklentilerin altında kalarak %0 ile değişim göstermedi. **Dün de belirttiğimiz üzere piyasaların odak noktası yurtdışında Yunanistan ile Çin, İç piyasalarda ise koalisyon görüşmeleri yerini koruyor.**

Bugün veri takvimi oldukça sığ. Gün içinde saat **10:00'da Mayıs ayı Sanayi Üretimi** verisini takip edeceğiz. Piyasa beklentisi, sanayi üretiminin arındırılmış yıllık bazda **%2.4** artış göstereceği yönünde. **Ayrıca yurtdışında koalisyon görüşmelerine ilişkin belirsizlik devam ederken, gün içinde siyasilerden gelebilecek olan açıklamalara duyarlılığın arttığını görebiliriz.** Yurtdışında ise gün içinde açıklanacak veri bulunmuyor. Tsipras, bugün Avrupa Komisyonu'nda bir konuşma yapacak ve AB Liderler Zirvesi öncesi Merkel ve Hollande ile görüşecek. Ayrıca akşam saat 21:00'da Fed tutanaklarından gelecek mesajların tonu, yarın için piyasalarda yön belirleyici olabilir.

Asya piyasalarında %1 ile %4 gibi sert değer kayıpları görülüyor. ABD vadeliileri an itibarıyla dünün %0.60 altında bir seyriz izliyor. Avrupa piyasalarının ise gün alıcılı başlaması bekleniyor.

Güne hafif tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 81.500-82.100 bandını gün içi işlemlerde ilk destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. 81.500'ün üzerinde tutunmasını beklediğimiz endekste gün içi yükseliş hareketinin güçlenebilmesi için ise 82.100 seviyesi tekrar aşılmalı. 82.100'ün üzerinde yaşanacak hareketlerde ise 82.700-82.900 direnç bandı tekrar hedef olacaktır.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR San. Üretimi Arınmış-Yıllık May. (Bekl: %2.4)	21.00 ABD Fed FOMC Toplantı Tutanağı
	21.00 ABD Fed/Williams konuşacak.

Öne Çıkan Haberler

- Atlanta Fed, dış ticaret açığının beklenenden düşük çıkması üzerine, ikinci çeyrek büyüme beklentisini yüzde 2,2'den yüzde 2,3'e revize etti. ***CNBCe.**
- IMF, "Faiz oranlarını erken bir tarihte arttırmak, ABD ekonomisinin duraksamasına neden olacaktır" dedi. IMF tarafından yayınlanan raporda, "Enflasyonda hedeflenen yüzde 2 seviyesine 2017 itibarıyla erişilmesini beklenildiği" ifade edildi. ***BloombergHT.**
- Beyaz Saray Sözcüsü Earnest, "Tarafar arasında ciddi farklılıklar görülmekte ve bu sadece ABD'nin değil 5+1 ülkelerinin genel kanaatidir. Sorunlara rağmen görüşmelerin devamı önemlidir" dedi. ***BloombergHT.**
- Euro Bölgesi liderlerinin Yunanistan zirvesinden sonuç çıkmadı. Yunanistan'ın ESM'ye acil fon talebi nedeniyle Eurogroup bugün yeniden toplanacak. AB liderleri, Yunanistan'a yeni bir kurtarma paketi için Perşembe gününe kadar süre verdi. Liderler, Pazar günü nihai kararı verecek. Merkel, Yunanistan'ın bir kısım borcunun silinmesi (saç traşı) tartışılmasının söz konusu olmadığını belirtti. Fitch'in Ülke Notları Bölümü Başkanı Yunanistan'ın taleplerinin kreditorler için "üstünden gelinemez" engeller oluşturduğuna işaret ederek, "Açıkçası, borcun azaltılması bazı Euro Bölgesi hükümetleri için siyasi açıdan zor olacaktır" dedi. Yunanistan Bankalar Birliği, bankaların 9 Temmuz'a kadar kapalı olacağını duyurdu. Yunan hükümetinin 48 saat içinde 7 milyar euro talep ettiği belirtildi. ***BloombergHT.**
- Almanya'nın sanayi üretimi, Mayıs ayında değişiklik göstermeyerek büyümenin istikrarlı seyriz sürdürdüğüne işaret etti. ***BloombergHT.**
- BRICS ülkeleri merkez bankaları arasında, ortak döviz rezervleri havuzunun oluşturulmasına ilişkin işletim anlaşması imzaladığı bildirildi. ***BloombergHT.**
- Babacan, "Samimi çaba ortaya koyacağız. Eğer olursa olur, Türkiye için iyi de olur. Ama baktık ki uzlaşma, o zaman anayasa hükümleri açık, seçimlerin yenileneceği bir döneme gireceğiz" dedi. ***BloombergHT.**



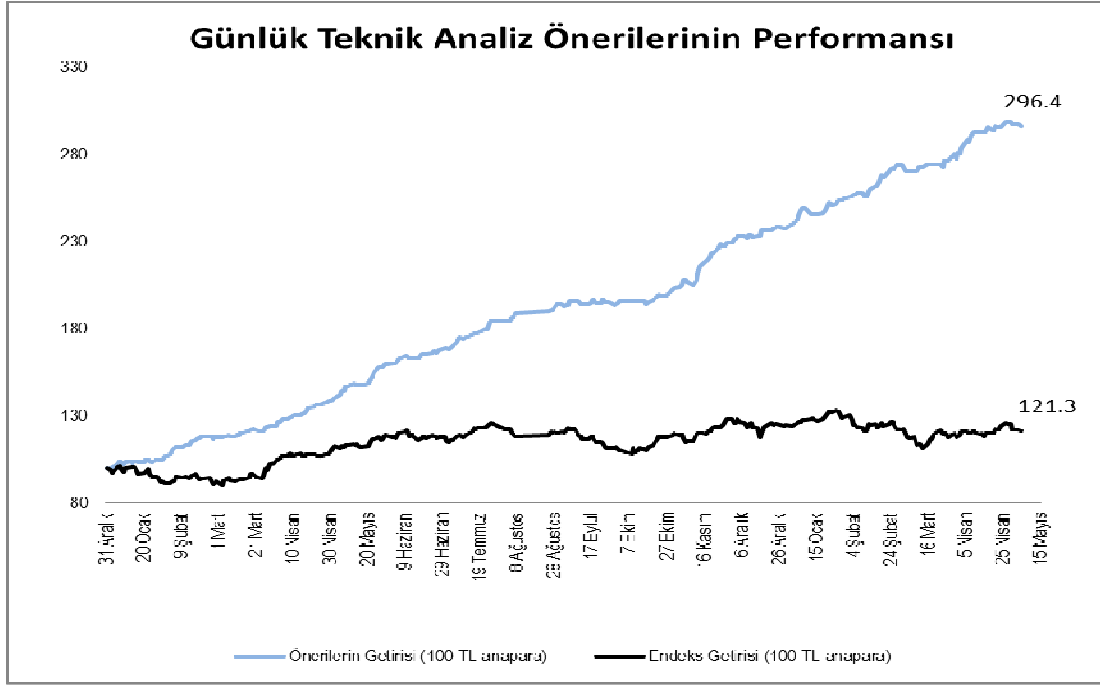
Şirket ve Sektör Haberleri

8 Temmuz 2015

- Haziran'da Türkiye genelinde havalimanlardan hizmet alan yolcu sayısı 17 milyonu, ilk 6 aylık dönemdeki toplam yolcu sayısı ise 81 milyonu geçti. Havalimanları toplam uçak trafiği, bir önceki yılın Haziran ayına göre, iç hatlarda yüzde 10.4 artışla 73 bin 684, dış hatlarda binde 4 azalışla 61 bin 206 olmak üzere toplamda yüzde 5.2 artışla 134 bin 890'a yükseldi. ***BloombergHT.**
- Perakende satış hacmi, Mayıs'ta aylık bazda yüzde 0.7, yıllık bazda ise yüzde 4.5 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 1.7, otomotiv yakıtı satışları yüzde 1.2 artarken, otomotiv yakıtı hariç gıda dışı satışlar ise yüzde 0.2 azalış gösterdi. ***BloombergHT.**
- Bireysel kredi veya kredi kartı borcu yasal takibe düşen kişi sayısı ilk beş ayda yüzde 8 arttı. ***CNBCE.**
- Ramazan Bayramı'na sayılı günler kala şekerleme ve çikolata sektöründe de hareketlilik başladı. ***Sabah.**
- Türkiye 5G teknolojisinin yerli olması çalışmalarını sürdürüyor. Bakanlık çok-bantlı anten üretimi için çalışmalara başladı. ***Star.**
- **AFYON:** Bedelli sermaye artışında 6 Temmuz'da yeni pay alma hakkının sona ermesi ardından rüçhan hakkı kullanılmayan 165 bin adet geçici kaydı pay Borsa İstanbul'da 9-10 Temmuz tarihlerinde satılacaktır.
- **AKBNK:** Gelecekteki nakit akımlarına dayalı seküritizasyon programı altında 5.2 yıl vadeli 3 ayrı kısımda toplamda 150 mn USD finansman temin edilmiştir.
- **AKFEN:** Hisse geri alım programı kapsamında 7 Temmuz'da 7.58-7.88 TL fiyat aralığından 29 bin adet hisse alınmıştır.
- **AKSA:** Yalova Kompozit ve Kimya İhtisas Islah Organize Sanayi Bölgesi (YALKİM OSB) 6 Temmuz'da 1130 dönümlük alanda kurulmuştur.
- **CELHA:** Fabrikasının bulunduğu bölgede yaşanan sel ve su baskını nedeniyle kısmen devam eden üretime 7 Temmuz'da tam olarak geçilmiştir.
- **DGZTE:** Bağlı ortaklığı Doğan Gazetecilik İnternet'in kolaylaştırılmış usulde devralınarak birleşilmesine karar verilmiştir.
- **EGEEN:** Serbest Bölgede yapılacak yatırım ile ilgili olarak yatırımın finansmanında kullanılmak üzere 11 mn Euro kredi alınmıştır.
- **EMKEL:** Barış Elektrik'in Özar Elektrik'e devretmeyi taahhüt ettiği 4.16 mn adet hisseden 1.99 mn adedi üzerindeki rehin kaldırılarak devir gerçekleşmiştir. Kalan 2.17 mn adet hissenin rehin kaldırma işlemi tamamlanınca devir gerçekleşecektir.
- **FINBN:** Rekabet Kurulu'nun vermiş olduğu idari para cezasına ilişkin Danıştay'daki temyiz süreci banka lehine sonuçlanmıştır.
- **KRSAN:** Şirketin eski genel müdürü 550 bin TL'lik alacağı için ihtarname göndermiştir.
- **OZKGY:** Bugün %59.24 bedelsiz sermaye artışının hak kullanımı gerçekleşecektir.

Makro Haberler

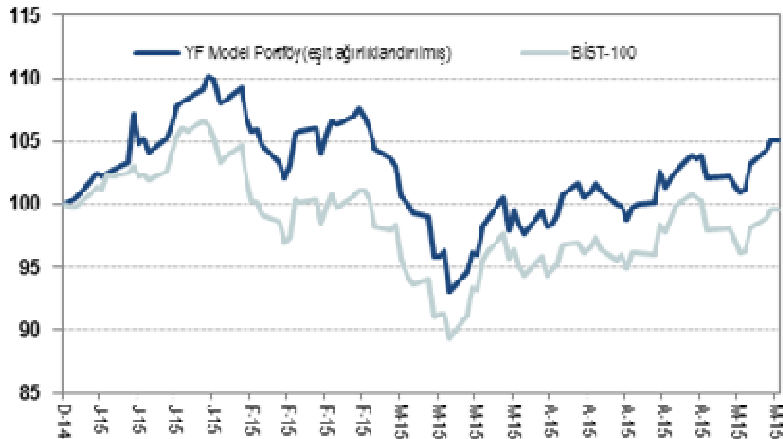
- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.30	15.60	↓ -1.92%	19.60	28.1%
BIMAS	47.70	48.35	↓ -1.34%	51.90	8.8%
ENKAI	5.04	5.04	→ 0.00%	6.32	25.4%
GARAN	8.32	8.45	↓ -1.54%	10.40	25.0%
TCELL	12.50	12.60	↓ -0.79%	15.20	21.6%
THYAO	9.18	9.15	↑ 0.33%	10.60	15.5%
TRKCM	2.28	2.30	↓ -0.87%	3.75	64.5%

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



Yatırım Finansman Menkul Değerler

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.

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

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
--------------------	-------	--------------------------	---------------------

İşlem Aracılığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
-----------------	-------	-----------------------	---------------------

Strateji Birimi

Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98.44
Hüseyin Sert	Uzman	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kemal Ozan Sayın	Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

İnciser Deniz	Müdür	inciser.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 85
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ankara	+90 (312) 417 30 46	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30