

Haftalık Ajanda

01 Temmuz Pazartesi

Almanya Markit PMI İmalat Haziran
AB Markit PMI İmalat Haziran
AB TÜFE-Yıllık Haziran
AB İşsizlik Oranı Mayıs
ABD İnşaat Harcamaları Mayıs
ABD ISM PMI İmalat Haziran

02 Temmuz Salı

AB ÜFE Mayıs
ABD ISM NY Endeksi
ABD Fabrika Siparişleri Mayıs

03 Temmuz Çarşamba

TR TÜFE-ÜFE Haziran
Almanya Markit PMI Hizmet Haziran
AB Markit PMI Hizmet Haziran
AB Perakende Satışlar Mayıs
ABD ADP İstihdam Haziran
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Dış Ticaret Dengesi Mayıs
ABD ISM PMI Hizmet Haziran

04 Temmuz Perşembe

Japonya BOJ Kuroda Konuşması
TR İnşaat Ciro-Üretim Endeksi 1Ç13
İngiltere BOE Faiz Kararı
AB ECB Faiz Kararı

05 Temmuz Cuma

FR Dış Ticaret Dengesi Mayıs
Almanya Fabrika Siparişleri Mayıs
TR Konut Fiyat Endeksi Nisan
ABD Tarım Dışı İstihdam Haziran
ABD İşsizlik Oranı Haziran
TR Hazine Nakit Dengesi Haziran

Piyasa Beklentisi

BIST100 endeksi dün ilk seansı yatay tamamlamasının ardından, ECB'den gelen açıklamalar sonrası günü %2.29 yükselerek tamamladı ve yurt dışı piyasalardan pozitif yönde ayrıştı. **ABD borsalarının kapalı** olduğu günde, **Avrupa borsaları %1.88** değer kazanırken, **gelişmekte olan ülke borsaları da %1.1** yükseldi. **Döviz sepeti** bir ara **2.2529** seviyesine kadar yükselmesinin ardından günü **2.23** direncinin altında tamamlarken, **gösterge tahvilin faizi ise 18 baz puan yükselişle %7.96 oldu.**

Hatırlanacağı üzere **BIST100 Endeksi, 22 Mayıs** tarihindeki **Fed** açıklamaları sonrasında ve **31 Mayıs Gezi** olayları nedeniyle yurt dışı piyasalardan **olumsuz** yönde ayrışmaya başlamıştı. **Haziran** ayının son dört gününde ve **Temmuz** ayının ilk gününde peş peşe yükselişler kaydeden endeks, mevcut **negatif** ayrışmasını **telafi** etmeye çalışsa da ilerleyen günlerde yeniden yurt dışı piyasaların gerisinde kalmaya devam etmişti. **Endeksin** hem yurt dışı piyasaların altında performans göstermesi hem de **kritik** desteklerine doğru yeniden geri çekilmesi nedeniyle hisse senedi yatırımcısını tedirgin olmaktaydı. Bu anlamda **dün endeksin görece üstte performans sergilemesini** ve yeniden **kısa vadeli önemli 75.000 direncinin üzerine yükselmesini olumlu karşılıyoruz.** Diğer yandan **işlem hacminin 2.376mn TL** ile aylık ortalamasının oldukça altında kalması ve ikinci seanstaki hızlı yükselişler sonrası hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama fiyatlarının, kapanışlarının altında kalması nedeniyle **bugün endeksin daha ziyade dünkü kazanımlarını korumaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) dün gevşek para politikalarını sürdüreceklerine dair açıklamaları, piyasalarda morallerin yeniden kazanılmasında etkili oldu. ECB Başkanı Mario Draghi, politika faizini %0.5 tutma kararının ardından düzenlenen basın toplantısında, faizlerin mevcut seviyelerde uzun bir süre tutulacağını hatta daha da indirilebileceğini söylerken, BOE'de politika faizini beklediği gibi %0.5'te tuttu ve varlık alım programının büyüklüğünü de değiştirmeyerek 375 milyar sterlinde bıraktı. Açıklamaların ardından EUR ve GBP hızla değer kaybetti.

Bugün ABD'de açıklanacak olan **tarım dışı istihdamın** Haziran'da **165,000** kişi artması, işsizlik oranının ise **%7.5'e** gerilemesi bekleniyor. Söz konusu verinin FED'in tahvil alımları konusunda izleyeceği yol üzerinde etkili olması nedeniyle yakından takip edilmesi gerekiyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 FR Dış Tic Deng Mayıs (B:4.7 mlr €)	15.30 ABD Tarım Dışı İstih Haz (B:165 bin)
13.00 Almanya Fabrika Sip Mayıs (B:1.2%)	15.30 ABD İşsizlik Oranı Haziran (B:7.5%)
14.30 TR Konut Fiyat Endeksi Nisan	17.30 TR Hazine Nakit Dengesi Haziran

Öne Çıkan Haberler

- Gelen ekonomi verilerinin ABD'de karışık olması tarım dışı istihdam verisinde beklentinin altında kalınmasına yol açabilir.***FT.**
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi: Rekor düşük faize devam.***Sabah.**
- IMF, İtalya'nın ekonomik toparlanması karşısındaki zorluklara devam ettiğini söyledi.***BloombergHT.**
- Lizbon hükümetinin devamını istediğini söyleyen Portekiz Cumhurbaşkanı Silva, krizi çözmek için Başbakan Coelho ile görüştü.***BloombergHT.**
- AB Liderleri, KOBİ'lerin uygun kredilere erişimi, genç insanların iş bulmak için kolayca seyahat edebilmesi ve Avrupa fonlarının daha iyi kullanımı gibi konuları konuştu. Liderler, genç işsizliğiyle mücadele için 8 milyar Euro fon ayırmıştı.***EurActiv.**
- Obama ile telefon görüşmesi gerçekleştiren Merkel'in sözcüsü, AB-ABD serbest ticaret anlaşmasının 'birinci öncelik' olmaya devam ettiğini söyledi.***EurActiv.**
- Nomura, para politikalarının son 4 yılda fazla gevşek kaldığı gerekçesiyle Çin, Hong Kong ve Hindistan'ı finansal olarak "yüksek tehlike bölgesi" ilan etti.***BloombergHT.**
- Eurostat ve TÜİK verilerine göre yılın ilk çeyreğinde yüzde 3 büyüyen Türkiye'nin durumu AB üyesi 28 ülkenin 26'sından çok daha iyi.***Haber Türk.**
- S&P, aralarında Türkiye'nin de yer aldığı gelişmekte olan ülkelerin finansman koşullarında sıkılaştırma gibi zorluklarla karşılaşabileceğini söyledi.***BloombergHT.**
- Mısır'da Mursi yönetiminin ordu müdahalesiyle devrilmesine rağmen uluslararası kamuoyu, Batılı liderler ve medya darbe sözünü kullanmaktan özenle kaçınıyor. Müslüman Kardeşler'de 400 gözaltı.***Milliyet.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LTHOL	0.74	12.1%	6,787,439
MANGO	0.20	11.1%	90,636
MERIT	4.73	10.0%	1,073
ULAS	1.16	9.4%	1,351,033
OSTIM	4.58	9.3%	2,392,309

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PRZMA	2.28	-13.0%	5,569,301
SKPLC	0.81	-8.0%	99,322
UZERB	1.08	-6.1%	17,970
TGSAS	3.30	-5.2%	1,099,317
PRTAS	0.21	-4.5%	1,911



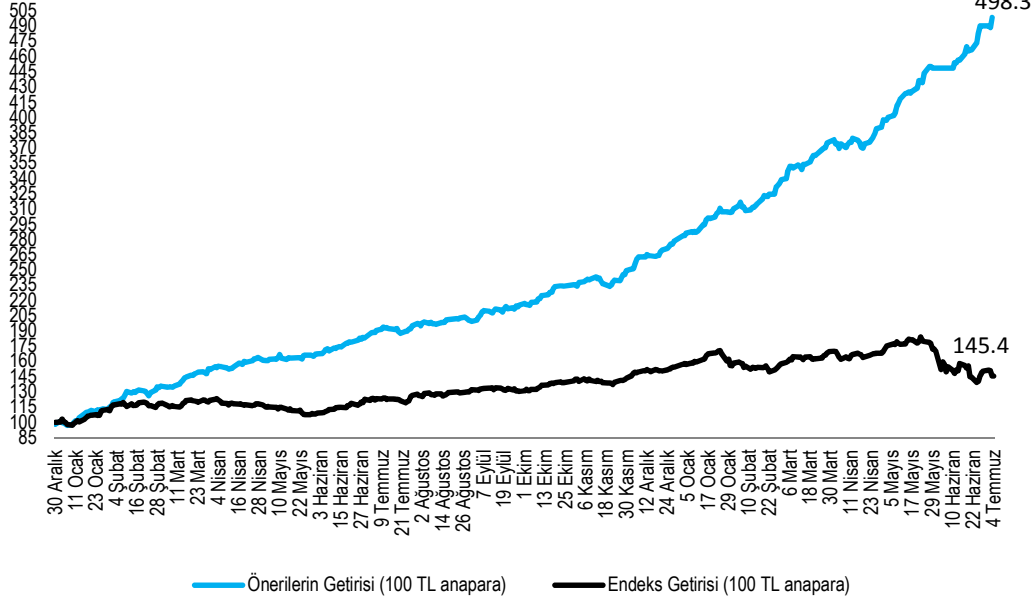
- Borsa-kur-tahvil üçgeninde dengeler yeni seviyelerde kuruluyor. Önümüzdeki dönemde faizlerin yükseleceği beklentisi ise sanayicileri politika değiştirmeye zorluyor.***Dünya**.
- Fatih Projesi kapsamında yarın yapılacağı duyurulan ikinci ihale 23 Temmuz'a ertelendi. Edinilen bilgilere göre firmaların ek süre talebi üzerine ertelenen ihaleyle 347 bin 367 akıllı tahta, 41 bin 996 doküman kamera, 13 bin 645 çok fonksiyonlu A3 yazıcı ve 28 bin 351 A4 yazıcı satın alınacak.***Sabah**.
- Mısır'da 2 milyar dolarlık yatırımı olan ve bu ülkeye yılda 4 milyar dolara yaklaşan ihracat yapan 250 Türk şirketi endişeli.***Hürriyet**.
- Kanal İstanbul projesinin güzergâh planına göre 44 km uzunluğundaki kanal Yeniköy'den başlayıp Sazlıdere Barajını takip ederek Küçükçekmece Gölü'nden denize dökülüyor.***Sabah**.
- İstanbul 2020 Olimpiyatlarını alırsa 4.8 milyar dolar yatırım yapacak. Olimpiyat Köyünü TOKİ yapacak.***Zaman**.
- TFF Başkanı Demirezen bugün saat 13.00'te basın toplantısı yapacak.
- Üreticiler alkollü içecek fiyatlarına yüzde 2.5 ile yüzde 10 oranında enflasyon zammı yapmaya hazırlanıyor. Sigara üreticileri ise kaçak sigara tüketimindeki yüksek artış nedeniyle enflasyon artışını sineye çekip, fiyatlarına zam yapmamayı düşünüyor.***Hürriyet**.
- THK Genel Başkanı Osman Yıldırım, yerli uçak 'Türkuşu'na ilişkin, "Uçağımızın şu anda bütün çalışmaları tamamlandı, inşallah 2014 yılının ilk aylarında test uçuşlarına başlıyor. Devamında da daha yeni tipler ve yeni uçaklar üreteceğiz" dedi.***Hürriyet**.
- Öngörülemez nedenlerden dolayı çelik üretimi gerilerken çelik fiyatları %10 artış göstererek Ocak ayı başından beri en yüksek seviyesine çıktı.***WSJ**.
- Elektrik üretimi haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre yaklaşık yüzde 1 azalarak 19 milyar 715 milyon kWh oldu. Elektrik tüketimi ise haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 0,1 artarak 20 milyar 113 milyon kWh olarak gerçekleşti.***Hürriyet**.
- Batı Karadeniz'in kömür ve demir çelik başkenti Zonguldak, yeni hamle yapmak için Filyos Vadisi Projesi'nin hayata geçmesini bekliyor. Proje, Anadolu ve Batı Anadolu'daki sanayicinin ürettiklerini kuracakları liman üzerinden Karadeniz, Orta Avrupa ve Balkan ülkelerine göndermesini sağlayacak. Yıllardır proje için yer tahsis bekleyen şehir, bu projeye 14 milyar dolarlık yatırım çekmeyi hedefliyor. Filyos Projesi doğrultusunda tersaneler, demir çelik fabrikaları, enerji santralleri, liman, çimento ve mobilya fabrikaları gibi tesislerin kurulması öngörülüyor.
- ASUZU**: Kartal'da 78,419 m2 alanlı ve 108-130 m TL aralığında ekspertiz değerli arsası için yapılan ihalede en yüksek teklif 191 m TL olarak EAG Turizm tarafından verilmiştir.
- AVGYO**: Samsun Çarşamba'daki 5112 m2 alanlı taşınmazın kiracısı Avrasya Terminal kiracılık hakkının Aybir Gıda'ya devredilmesine ve Aybir Gıda ile 46 bin TL tutarında yeni kira sözleşmesi yapılmasına karar verilmiştir.
- EKGYO**: Emlak Konut, Bakırköy arsaları için düzenlediği ihalenin 2. Oturumunda teklifleri aldı. En yüksek teklif Akzirve Gayr. – Ege Yapı – Öz-Kar İnşaat konsorsiyumu tarafından verildi. Konsorsiyum teklifinde, proje toplam satış geliri 1.205 milyar TL, şirket payı gelir oranı %45.90 ve Emlak Konut toplam satış geliri payı olarak 553.095 m TL teklif edildi. İhaleye Esas Taşınmazların Tespit Edilen Asgari Bedeli 195.985.000,00 TL'dir. Buna göre, Emlak payı satış geliri / arsa asgari bedel 2.82x çarpanına işaret etmektedir. Tamamlanan projelerde bu çarpan ortalama 1.67x olarak gerçekleşmiştir.
- EREGL**: Bağlı ortaklığı İskenderun Demir-Çelik'te 24.05.2013 tarihinde alınan grev kararının 15.07.2013 tarihinde uygulanacağı sendika tarafından bildirilmiştir.
- FENER**: UEFA Tahkim Kurulu toplantısının 10.07.2013 tarihinde saat 15.00'te yapılacağı açıklandı.
- FROTO/KARNSN**: Finalistleri arasında Karsan'ın yanı sıra Ford'un da bulunduğu ihaleyi kazanan Nissan, ekim ayında ilk NV200 teslimatlarını gerçekleştirmeye hazırlanırken, New York Taksi ve Limuzin Komisyonu, mahkemenin kararı üzerine Nissan'ı "tek üretici" olarak belirleyen ihale koşullarını değiştirdi. Buna göre hibrid ve elektrikli taksi kullanmak isteyenler, farklı markalarda otomobil alabilecek.***Milliyet**.
- GARAN**: Nitelikli yatırımcılara veya tahsisli olarak 1 milyar EUR tutara kadar çeşitli vadelerde ipotek teminatlı menkul kıymet ihraç edilmesi için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- GEREL**: Yönetim kurulu başkanı 1.80 TL fiyattan 450 bin adet hisse almıştır.
- GSDHO/TEKST**: GSDHO'nun Tekstil Bankası'ndaki paylarının satışı ile ilgili finansal danışmanların çalışmalarının sürdüğü açıklanmıştır.
- HALKB**: 750 m TL tutarlı banka bonusu ihracında bileşik faiz %8.1 olarak belirlenmiştir.
- ITTFH**: 30 m TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelsiz sermaye artışıyla 60 m TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı 9 Temmuz'da yapılacaktır.
- KARKM**: Yönetim kurulu başkanı 2.40-2.41 fiyat aralığından 382,296 adet hisse satmıştır.
- KARNSN**: 200 m TL bedelli sermaye artışıyla ödenmiş sermayesinin 460 m TL'ye çıkarılması SPK tarafından onaylanmıştır.
- KUTPO**: Farklı tarihlerde kullanılan yıllık izinlerin verimsizliğe ve makinelerin periyodik bakımlarının aksamasına neden olduğundan yıllık izinlerin toplu kullanılmasına ve bu kapsamda 06.07.2013-12.08.2013 tarihlerinde izin kullanılmasına karar verilmiştir.
- TCELL**: Türkcell Genel Müdürü Süreyya Ciliz, tamamen Türkcell mühendisleri tarafından tasarlanan yerli akıllı cep telefonunun yüksek performansı uygun fiyatla sunacağını ve bu ürünün sene sonundan önce piyasada olacağını söyledi.***Sabah**.
- TCELL**: Türkcell Genel Müdürü Süreyya Ciliz: Üç ortak uzun vadeli düşünerek anlaşmalı.***Haber Türk**.
- TGSAS**: Gümrük işlemlerinde belirli bir dış ticaret hacmine veya sabit sermaye yatırımına sahip kurumlara tanınan ve mavi hat gibi uygulamalarından yararlanmak için onaylanmış kişi statüsü almak için başvuru yapılmıştır.
- UCAK**: Işıklar Holding 2.54-2.59 TL fiyat aralığından 388 adet hisse almıştır.
- ULKER**: Yıldız Holding'in şirketi Ak Gıda, 5'inci süt üretim tesisini Aydın'da kurdu. 5 ilde 100'e yakın üreticilerle çalışacak tesis. 40 milyona mal oldu.***Sabah**.

Makro Haberler

- Merkez Bankası fiyat gelişmeleri raporunda, işlenmemiş gıda grubu içinde sebze ve meyve fiyatlarındaki artış sayesinde gıda grubu yıllık enflasyonunun 5,8 puan artarak %12,88'e geldiğini vurguladı. Raporda bu artış sonrası işlenmemiş gıda fiyatlarında bir düzeltme yaşanacağı ve bunun gıda enflasyonunu düşüreceği belirtildi. Kurum akaryakıt ve tüp gaz fiyatlarındaki artış ve baz etkisiyle %8,8'e çıkan enerji fiyatları yıllık enflasyonunu terse dönecek baz etkisiyle manşet değeri aşağı yönlü destekleyecek bir faktör olarak gördü. Raporda ayrıca temel mal grubu enflasyonunun %3,28'de kalması kur geçirgenliğinin sınırlı bir düzeyde kaldığına işaret ettiği belirtildi. Kurumla birlikte %8,3 gelen yıllık enflasyon için aşağı yönlü bir riskin olduğuna hem fikir olsak ta, Kasım – Ocak döneminde özellikle işlenmemiş gıda grubunda baz etkisinin ters yönde çalışacağını düşünüyoruz. Son olarak Kurum %5,3 olan yılsonu tahminini önümüzdeki enflasyon raporunda yukarı yönlü revize edeceği ancak bu revizyonun ortalama piyasa tahminine kıyasla sınırlı bir düzeyde kalacağı görüşündeyiz.



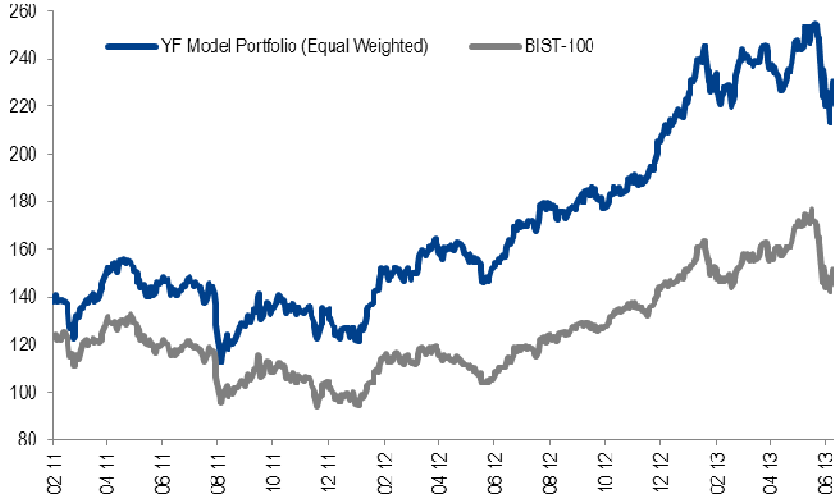
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.90	8.76	↑ 1.60%	10.70	20.22%
HALKB	16.10	15.60	↑ 3.21%	21.00	30.43%
KOZAL	23.90	23.70	↑ 0.84%	39.00	63.18%
TCELL	11.10	10.90	↑ 1.83%	12.60	13.51%
THYAO	7.54	7.34	↑ 2.72%	9.00	19.36%
TKFEN	6.88	6.64	↑ 3.61%	8.55	24.27%
TRKCM	2.72	2.71	↓ 0.37%	3.40	25.00%
UYUM	2.18	2.19	↓ -0.46%	2.90	33.03%

* 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

strateji@yf.com.tr

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. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, 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. 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.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner Yönetmen goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 317 69 44
Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel Müdür oya.pekel@yf.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çifttehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		