



Günlük Bülten

Ajanda

27 Haziran Pazartesi

ABD kişisel gelirler, Mayıs
ABD çekirdek PCE, Mayıs

28 Haziran Salı

TR TBMM yemin töreni
TR Uluslararası Rezervler
Almanya TÜFE, Haziran
İngiltere GSYH büyümesi, 1Ç2011
ABD Tüketici güven endeksi, Haziran

29 Haziran Çarşamba

ABD Bekleyen konut satışları, Mayıs
Yunanistan ekonomik paket oylaması

30 Haziran Perşembe

TR GSYİH, 1Ç2011
TR Dış Ticaret İstatistikleri, Mayıs
TR PPK toplantı özeti
TR Hazine İtfa Programı, Temmuz
TR Net Dış Borç Verileri, 1Ç2011
Almanya işsizlik oranı, Haziran
Euro bölgesi enflasyon, Haziran
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD Chicago PMI, Haziran

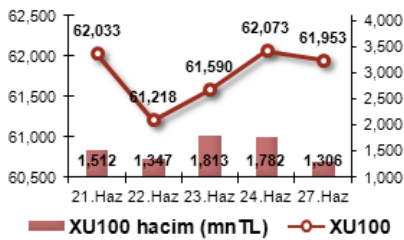
01 Temmuz Cuma

TR TİM ihracat verisi, Haziran
Almanya imalat PMI, Haziran
Euro bölgesi imalat PMI, Haziran
Euro bölgesi İşsizlik, Mayıs
ABD Michigan tük. güven end., Haziran
ABD ISM imalat endeksi, Haziran

04 Temmuz Pazartesi

ABD piyasa tatili

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HATEK	13.75	12.2%	31,117,402
EGCYH	1.09	4.8%	1,673,273
ESCOM	8.78	4.5%	6,815,340
HURGZ	1.23	4.2%	3,407,586
ITTFH	8.72	4.1%	43,154,225

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SERVE	1.24	-5.3%	404,080
DAGI	2.9	-3.3%	1,961,245
ALNTF	1.45	-3.3%	25,120
TUPRS	37.9	-3.3%	34,948,283
GOZFN	4.75	-3.1%	4,617,051

Piyasa Beklentisi

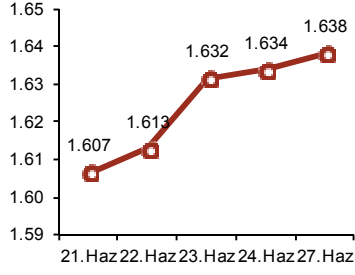
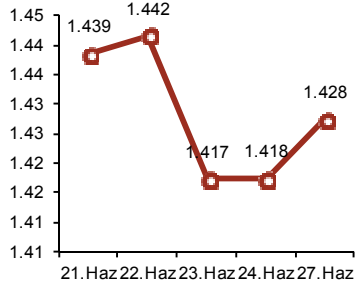
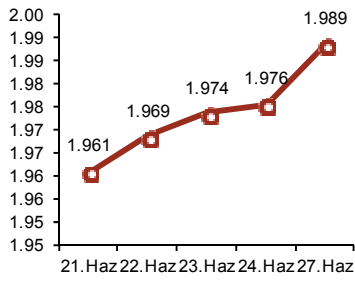
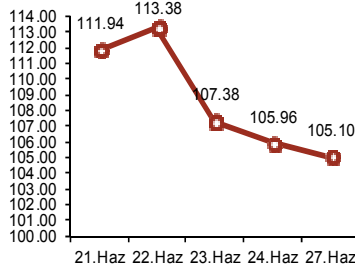
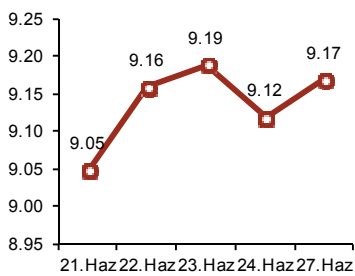
Yurt dışı piyasalara bağlı olarak dün zayıf açılan İMKB-100 endeksi, günü 2011 yılının en düşük işlem hacmiyle %0.19 oranında gerileyerek tamamlarken, gün içinde Dolar kuru 1.6471 ile son iki yılın en yüksek seviyesini, döviz sepeti ise 1.9931 ile 09 Mart 2009 tarihindeki 2.05 tarihi zirvesinden sonraki en yüksek seviyesini test etti. Döviz cephesinde son iki yılın en yüksek seviyelerinin test edildiği günde CDS ve Eurobond'u tarafının sakin kaldığı gözlemlendi. Gösterge tahvilin faizi ise %9.19 seviyesine kadar yükseldiği sabah saatlerinden sonra %9.17 seviyesine geriledi ve gün sonuna kadar aynı seviyede kaldı. Geçtiğimiz hafta ortasında 1.444 seviyesinden işlem gören paritenin, Yunanistan hükümetinin 29 Haziran Çarşamba günü oylanacak tasarruf tedbirleri öncesinde baskı altında kalarak, dün en düşük 1.41 seviyesine kadar gerilemesinin ardından, açılan kısa pozisyonların bir miktar kapanmasıyla birlikte 1.425 seviyesinin üzerine yükselmesi, zayıf açılan yurt dışı piyasaların öğleden sonra toparlanmasını sağladı. Ancak bugün TBMM'de yapılacak yemin töreni öncesindeki tedirginlik, endeksin yurt dışı piyasaların altında performans göstermesine neden oldu. Bugüne baktığımızda Fransız bankalarının Yunan tahvillerindeki yatırımlarının %70 oranındaki kısmını çevirme konusunda anlaştığı yönündeki haberlerle parite, 1.4330 seviyesine kadar yükseldikten sonra şu saatlerde 1.437 seviyesinden işlem görüyor. Asya piyasalarının alıcılı açılmasının ardından şu saatlerde karışık bir seyir izlediği, ABD vadeliilerinin de ortalama %0.30 oranında primli başlamasının ardından, yataya döndüğü izleniyor. Avrupa borsalarının ise güne yükselerek başlaması bekleniyor. Döviz sepeti bugün dünkü kapanışına yakın 1.9890'dan güne başlarken, dolar kurunda işlemler dünün altında 1.6386'dan geçiyor. Gösterge bonoda bugün tezgah üstündeki işlemler, dünkü kapanışının altında %9.13-%9.18 aralığından geçiyor. **Endeksin bugün alıcılı açılmasının ardından 65.500 direncinde yatay bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Meclis Genel Kurulu'nda bugün, milletvekilleri için yemin töreni düzenlenecek; BDP destekli bağımsız milletvekilleri YSK'nın Hatip Dicle hakkında verdiği milletvekilliğini düşürme kararı nedeniyle törene katılmayacak ve yemin etmeyecek. Tutuklu iki milletvekiline tahliye kararı çıkmayan CHP ise bu konudaki kararını bugün verecek.
- Kılıçdaroğlu, Erdoğan'ın sorunu çözeriz demesi halinde Meclis'te yemin edeceklerini açıkladı (Hürriyet)
- Başbakan Tayyip Erdoğan: Parlamenta gelirler, oturur konuşuruz, sorunları çözenin gayreti içinde oluruz. (Milliyet)
- ABD borsaları da dün bankalar öncülüğünde yükseldi. Yükselişte bankaların sermaye gerekliliklerine ilişkin rahatlatma yaratan açıklamalarla Yunanistan'ın kemer sıkma planıyla ilgili iyimserlik etkili oldu.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 10:00 TR Uluslararası Rezervler
- I. seans içinde Almanya TÜFE, Haziran – (beklenti: %2.3)
- 11:30 İngiltere GSYH büyümesi, 1Ç2011 – (beklenti: %0.5)
- 17:00 ABD tüketici güven endeksi, Haziran – (beklenti: 60.5)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	61,953	-0.2%	-1.7%	-3.6%	-6.1%	10.9%
İMKB-SINAI	53,488	-0.6%	-3.7%	-1.7%	1.9%	28.6%
İMKB-MALİ	90,857	-0.4%	-2.3%	-4.3%	-8.8%	4.0%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.3	-0.26	1.91	2.36	2.69	2.28
MSCI EM	1,113	-0.3%	-4.8%	-5.0%	-3.4%	17.4%
MSCI EMEA	380	0.2%	-4.7%	-7.4%	-3.0%	25.2%
MSCI EUROPE	543	-0.3%	-3.9%	-8.1%	2.7%	29.4%
MSCI TURKEY	540	-0.5%	-3.4%	-8.6%	-13.6%	2.7%
USD/YTL*	1.6354	0.7%	3.1%	6%	3.8%	0.0%
EURO/YTL*	2.3211	0.4%	1.6%	6%	19.8%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.90%	5.83%	1.18%
Spread	299	301	-2
Benchmark Tahvil	9.17%	9.12%	0.55%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvil ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

SNGYO: Star gazetesinde yer alan bir habere göre, Sinpaş Yapı, 13,500 metrekare arsa üzerinde geliştireceği 106 adet konut içerecek Kelebekia Premium projesine başladı. Habere göre, 2012'de bitecek projede, Şirket, konutların %35'inden fazlasını sattı. Kelebekia Premium, Sinpaş Yapı'nın bir diğer projesi Kelebekia ve Sinpaş GYO'nun Lagun projesi ile komşu lokasyondadır. Sinpaş Yapı, Sinpaş GYO'nun %30.8 ana ortağı konumunda olup, Sinpaş Yapı'nın projelerinin Sinpaş GYO değerlemesine bir etkisi yoktur. Buna rağmen, Sinpaş Yapı'nın projelerindeki gelişmelerin, Sinpaş GYO hisse performansı üzerinde de etki edebileceğini düşünüyoruz. **(Nötr)**

TRGYO: Vatan gazetesinde yer alan bir habere göre, Torunlar GYO, Mall of İstanbul projesinde ofis satışlarına başladı. Proje, 30 bin metrekare toplam satılabilir alana sahip 115 adet ofis barındırırken, Torunlar GYO, ilk etapta 75 adet ofis ünitesinin satışına çıkılacağını bildirdi. Öte yandan, habere göre, Torunlar GYO'nun satışa çıkarılan ofis adedinin 3 kat üzerinde teklif geldi. **(hafif olumlu)**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.88	3.88	→ 0.00%	3.74	4.00	4.60	18.56%
EKGYO	2.70	2.67	↑ 1.12%	2.58	3.00	3.40	25.93%
HALKB	11.80	11.65	↑ 1.29%	10.50	12.45	16.10	36.44%
KOZAL	21.05	21.15	↓ -0.47%	20.65	22.50	30.35	44.18%
TOASO	7.56	7.50	↑ 0.80%	7.00	7.85	10.10	33.60%
YKBNK	3.98	3.96	↑ 0.51%	3.76	4.12	5.50	38.19%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları

dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
Amerika						
Dow Jones	12043.6	↑ 0.91	11934.6	↓ -1.20	↓ -3.20	↑ 18.79
S&P 500	1280.1	↑ 0.92	1268.5	↓ -1.19	↓ -3.83	↑ 19.13
Nasdaq	2252.2	↑ 1.59	2217.1	↑ 0.02	↓ -3.59	↑ 22.67
Avrupa						
Almanya - Dax	7107.9	↓ -0.19	7121.4	↓ -2.44	↓ -0.78	↑ 15.44
İngiltere - FTSE	5722.3	↑ 0.43	5697.7	↓ -0.92	↓ -3.65	↑ 12.83
Fransa - CAC 40	3796.6	↑ 0.31	3784.8	↓ -2.08	↓ -3.91	↑ 6.15
Asya						
Japonya - Nikkei	9636.3	↑ 0.61	9578.3	↑ 1.87	↑ 1.20	↓ -0.59
Çin - Şanghay	2742.8	↓ -0.56	2758.2	↑ 3.64	↑ 1.21	↑ 8.19
G. Kore - Kospi	2075.6	↑ 0.26	2070.3	↑ 1.34	↓ -1.17	↑ 19.84
Hindistan - Sensex	18367.5	↓ -0.24	18412.4	↑ 4.60	↑ 0.56	↑ 3.34
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	61217.0	↑ 0.33	61016.7	↓ -0.34	↓ -4.79	↓ -4.68
Arjantin - Merval	3314.7	↑ 0.82	3287.6	↓ -0.46	↑ 1.50	↑ 44.61
Meksika - Mexbol	35601.7	↑ 0.82	3287.6	↓ -0.46	↑ 1.50	↑ 44.61
Pariteler						
EUR/USD	1.427	↓ -0.08	1.428	↓ -0.94	↓ -0.33	↑ 16.27
USD/JPY	80.75	↓ -0.17	80.89	↑ 0.68	↓ -0.07	↓ -9.66
Döviz						
Dolar Kuru	1.638	↑ 0.02	1.638	↑ 1.61	↑ 2.08	↑ 4.06
Euro Kuru	2.338	↓ -0.07	2.340	↑ 0.64	↑ 1.79	↑ 20.98
Döviz Sepeti	1.989	↑ 0.51	1.979	↑ 1.43	↑ 2.29	↑ 13.34
Emtialar						
Altın	1498.1	↑ 0.11	1496.4	↓ -3.20	↓ -2.47	↑ 20.85
Brent Petrol	105.60	↓ -0.98	106.64	↓ -4.58	↓ -8.15	↑ 36.14
Bakır	407.5	↑ 0.18	406.8	↓ -0.62	↓ -2.54	↑ 31.90

* Yukarıdaki tabloda yer alan Amerika, Avrupa ve Latin Amerika borsalarına ait değerler dünkü kapanışlar itibarıyladır. Asya borsaları, Pariteler, Döviz ve Emtia değerleri ise bugün saat 09:00 itibarıyladır.

Global Borsalar

ABD borsaları üç günlük düşüşün ardından dün bankalar öncülüğünde yükseldi. Yükselişte bankaların sermaye gerekliliklerine ilişkin olan ve rahatlama yaratan açıklamalarla Yunanistan'ın kemer sıkma planıyla ilgili iyimserlik etkili oldu. Asya borsaları yatırımcıların, Fransız bankalarının Yunanistan'dan alacaklarını çevirmeleri konusunda anlaşmalarını olumlu karşılamasıyla bugün yükseldi, Euro değer kazandı. Basel'de bulunan küresel bankacılık yetkilileri Cumartesi günü bir açıklama yaparak bankaların sermayelerini yüzde 2.5 puan artırmaları gerektiğini belirtmişlerdi. Bu oranın daha önce açıklandığı gibi yüzde 3 puan olmasından korkuluyordu. S&P finans endeksi yüzde 1.1 yükselirken, Bank of America hisseleri yüzde 3.1, JPMorgan Chase yüzde 1 değer kazandı. S&P teknoloji sektöründeki yükseliş ise yüzde 1.4 oldu. Yatırımcılar Yunan parlamentosunun, yardımların önüne açacak tedbirler paketini bu hafta onaylamasını bekliyor. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 61.953 kapanış

Dün zayıf açılarak en düşük 61.542 seviyesini gören endeks, geçtiğimiz hafta içinde 61.500-62.000 seviyelerinde oluşan fiyat boşluğunu doldurdu. Ancak işlem hacmi 2011 yılının en düşük seviyesinde gerçekleşti. Endeksin yaklaşık iki haftadır üzerinde kalmak için çabaladığı 61.000 seviyesindeki desteğinin, bu hafta itibarıyla 61.500 seviyesine taşındığını düşünüyoruz. Endeksin, daha önce 62.500 "kritik" direncini aşmadan sona eren tepki yükselişinin, söz konusu seviyenin bu hafta yüksek işlem hacmi ve uzun bir gün çubuğuyla aşılması halinde, yونسüz ve kararsız devam eden seyrinin yükseliş yönünde değişebileceğini tahmin ediyoruz. **Dirençler: 62.500-62.750 // Destekler: 61.700-61.100**



İMKB 30 Endeksi: 75.825 kapanış

Dirençler: 76.300 – 76.500

Destekler: 75.250 – 74.900

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 research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

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

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 33
Hakan Tezcan Müdür Yardımcısı hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

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

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şube/İrtibat Bürolarımız

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