



Günlük Bülten

Ajanda

04 Temmuz Pazartesi

TR TÜFE, Haziran
TR ÜFE, Haziran
ABD piyasa tatili

05 Temmuz Salı

Almanya hizmetler PMI, Haziran
Euro bölgesi hizmetler PMI, Haziran
Euro bölgesi perakende sat., Mayıs
ABD fabrika siparişleri, Mayıs

06 Temmuz Çarşamba

Almanya sanayi siparişleri, Mayıs
ISM hizmetler endeksi, Haziran

07 Temmuz Perşembe

İngiltere sanayi üretimi, Mayıs
Almanya sanayi üretimi, Mayıs
İngiltere MB faiz kararı, Temmuz
ECB faiz kararı, Temmuz
ABD ADP özel istihdam verisi, Haziran
ABD işsizlik maaş başvuruları

08 Temmuz Cuma

TR Sanayi üretimi, Mayıs
TR TCMB beklenti anketi, Temmuz (I)
TR Hazine nakit dengesi, Haziran
ABD tarım dışı istihdam, Haziran
ABD işsizlik oranı, Haziran

11 Temmuz Pazartesi

TR Cari denge

Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün kapanıştan önceki son yarım saatte %0.5 oranında gerileyen endeks, dün kapanıştan bir saat önce ise %1.0'e yakın değer kazandı ve %1.36 oranında yükseldi. Bunda özellikle saat 15:30'daki basın toplantısında ECB Başkanı Trichet'nin açıklamalarıyla paritenin yükselmesi ve ABD'de açıklanan özel istihdam verisi ADP'nin, beklentilerin oldukça üzerinde olumlu gelmesi etkili oldu. Trichet'nin fiyat risklerini çok yakından izlediklerini ifade ederek, Nisan ayındaki faiz artırımının ardından kullandığı ifadenin aynısını kullanması, bu yıl içinde ilâve bir faiz artırımına daha gidebileceği şeklinde yorumlandı. Bu beklentiyle, Portekiz bankalarının devlet garantili borç notlarının Moody's tarafından indirilmesinin ardından 1.4222 seviyesine kadar gerilemiş olan parite, yeniden 1.435 seviyesinin üzerine doğru yükseldi. Aynı saatlerde JPMorgan'ın gelişmekte olan ülke para birimlerine göre son dönemde yaşanan olumsuz performansın fazla ileri gitmiş olabileceğine ilişkin raporu yayınlandı. Dolar/TL'de 1.5700 hedefiyle 1.6380'den "short" pozisyon açılması önerisini içeren raporla birlikte paritenin de yükselmeye başlamasının etkisiyle, saat 15.15'de 1.6380 seviyesinden işlem görmekte olan dolar kuru, saat 17.35'de 1.6187 seviyesine %1.3 oranında düştü. Bugüne baktığımızda, Asya piyasalarında Hindistan hariç, olumlu bir tablo olduğu göze çarpıyor. ABD vadeli yatay seviyede işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise ortalama %0.20 oranında yükselerek açılması bekleniyor. Döviz sepeti dünün altında 1.9692'den, dolar kuru da dünkü kapanışı olan 1.6182'den güne başlarken; gösterge bonoda tezgâh üstündeki işlemler, dünün 2 baz puan altında ortalama %8.92 aralığından geçiyor. **Endeksin bugün hafif yükselerek açılmasının ardından, yatay bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

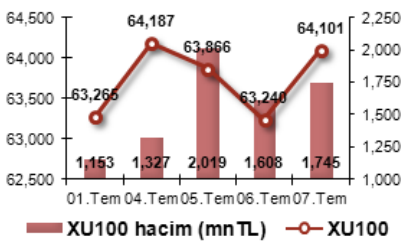
Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- IMF'nin Yunanistan'a €3 milyarlık kredi dilimini bugün onaylaması bekleniyor
- Cenevre'deki Kıbrıs zirvesinde tarihi bir çıkış yapan Türk tarafı, "Ön şart olmamak kaydıyla toprak alışverişini tartışabiliriz" dedi (Milliyet)
- Erdoğan, Kılıçdaroğlu'nun "Teminat verilerse yemin ederiz" sözlerine karşılık, "Yargı teminat veriyorsa buyursunlar alsınlar. Bizim teminat verme yetkimiz yok" dedi. (Sabah)
- TOBB Başkanı Rıfat Hisarcıklıoğlu: Öncelik ithal ara malı ihtiyacının azaltılması ve cari açık riskinin risk olmaktan çıkarılması olmalı. (Haber Türk)
- Önlemlere rağmen son veriler yeterli bir fren etkisine işaret etmiyor. Ekonomiye soğutma yeni hükümetin de en önemli gündemi olmaya devam edecek. (Dünya)
- Şike operasyonunda gözaltına alınan bazı isimlerin örgütlü suçlarda kullanılan etkin pişmanlık yasasından faydalanmak için şirketi itiraf ettikleri öne sürüldü. (Zaman)

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 10:00 TR Sanayi üretimi, Mayıs – (beklenti: %7.15, YF: %7.7)
- 15:30 ABD tarım dışı istihdam, Haziran – (beklenti: 90.000)
- 15:30 ABD işsizlik oranı, Haziran – (beklenti: %9.1)
- 17:00 TR Hazine nakit dengesi, Haziran

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

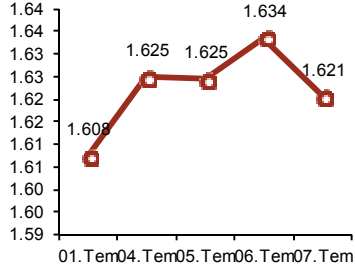
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TSPOR	22.75	16.4%	149,655,098
SONME	3.37	8.7%	4,676,536
SAGYO	1.50	7.1%	31,722,325
DYOBY	1.67	5.7%	5,381,205
ADEL	27.50	5.6%	5,538,903

En Çok Düşen Hisseler

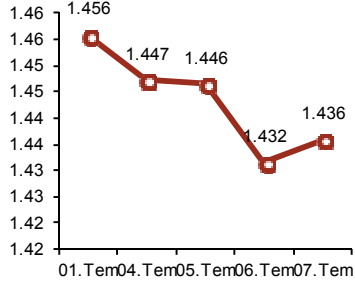
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	46.70	-4.7%	66,774,425
KRONT	4.28	-2.9%	3,456,440
BJKAS	9.62	-2.8%	63,184,279
HATEK	9.80	-2.8%	2,234,211
HURGZ	1.27	-2.3%	4,161,882



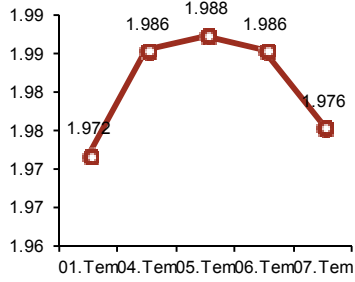
USD/TL



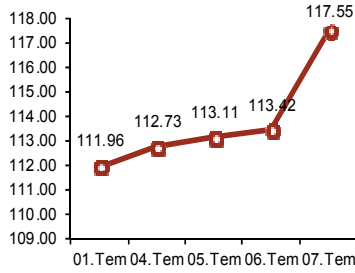
EUR/USD



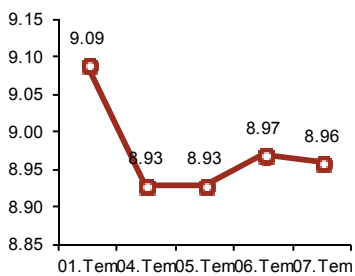
Döviz SEPETİ



Brent PETROLÜ



Aktif Bono FAİZ



Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	64,101	1.4%	1.3%	-7.8%	-2.9%	12.9%
İMKB-SINAI	55,803	0.9%	1.1%	-2.4%	6.3%	33.3%
İMKB-MALİ	94,385	1.8%	1.7%	-9.6%	-5.2%	5.3%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.8	0.08	1.61	2.20	2.62	2.30
MSCI EM	1,168	0.6%	1.9%	-3.0%	1.4%	25.5%
MSCI EMEA	403	2.0%	2.4%	-5.3%	2.9%	32.7%
MSCI EUROPE	576	2.5%	2.4%	-6.0%	8.8%	35.8%
MSCI TURKEY	564	2.3%	1.5%	-12.6%	-9.8%	3.8%
USD/YTL*	1.6278	0.2%	0.7%	8%	4.8%	0.0%
EURO/YTL*	2.3259	-0.3%	-0.6%	8%	19.0%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.78%	5.81%	-0.52%
Spread	263	269	-6
Benchmark Tahvil	8.96%	8.97%	-0.11%
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 tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

Enerji Sektörü: MMEKA'nın ortakları Mehmet Kazancı ve Mehmet Emin Karamahmet ikilisinden Kazancı'nın, elektrik dağıtım ihalelerinde yola Avrupalı bir fonla devam kararı aldığı belirtildi. Sabah gazetesinin haberine göre, iki ismin Başkent Doğalgaz ihalesinin iptalinin ardından ortaklığın anlaşmalı olarak bitirilmesi konusunda masaya oturduğu ve şartları protokole bağlamaya çalıştığı belirtilirken, Kazancı'nın, bu süreçte bulunduğu Avrupa kaynaklı bir fonla ihalelere devam edeceğini Ankara'daki yetkililere ve Özelleştirme İdaresi'ne bildirdiği kaydedildi. Elektrik dağıtım ihalelerinde İş Kaya-MMEKA; Boğaziçi Elektrik Dağıtım, MMEKA ise İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım (AYEDAŞ) için en yüksek teklifleri vermişti.

PETKM: Fitch, Petkim'in yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını 'BB-' olarak teyit etmiş, görünümünü ise negatiften durağana revize etmiştir. Ayrıca Petkim'in A negatif olan ulusal uzun vadeli kredi notunu ise A+'a yükseltmiş, görünümünü durağan olarak revize etmiştir.

ARCLK: Koç Holding Dayanıklı Tüketim Grubu Başkanı ve Arçelik Genel Müdürü Levent Çakıroğlu, Ortadoğu, Afrika ve Güneydoğu Asya pazarlarına odaklandıklarını ve Afrika'da fabrika yatırımını değerlendirdiklerini söyledi. Şirketin gelişmekte olan ülkelere olan ilgisini pozitif bulmakla beraber, bölgede suların durulması ardından Afrika'da yatırım konusunda gelişmeler olmasını beklemekteyiz. (Nötr)



Makroekonomik Haberler

Merkez Bankası'nın Temmuz ayı için yayınladığı 1. Beklenti anketine göre, Mayıs TÜFE rakamlarındaki düşüşe paralel, katılımcıların yılsonu tahminlerini aşağı çektiğini ve orta-uzun vadeli enflasyon beklentilerini de iyileştirdiğini görüyoruz. Politika faizi tarafında baktığımızda bu ayın toplantısında bir faiz artışı beklenmezken, MB'nin güvercin tavrına karşın önümüzdeki 3 ay içinde 25 baz puanlık artış beklentisi sürüyor. Diğer taraftan bu beklenti, 12 aylık toplam parasal sıkılaştırma beklentisinin 16 baz puan düşüş kaydetmesine neden oluyor. 1Ç11 de gerçekleşen %11'lik büyüme yılsonu tahminlerinin de yükselmesine neden olduğunu görüyoruz. Bu bağlamda katılımcıların yılsonu büyüme öngörülerini %5,5 seviyesinde %5,9'a yükseltmesini dikkat çekici buluyoruz. Dış dengeler tarafında, yılsonu cari açık tahminlerinin beklentilerimiz doğrultusunda gerçekleştiğini görüyor, fakat yukarı yönlü risklerin arttığına dikkat çekiyoruz. Anket katılımcıları, Liranın mevcut düşük seviyelerinden yükseleceğini tahmin ediyor. Diğer taraftan, MB'nin mevcut para politikası konusunda katılımcıların bizimle aynı fikirde olmadıklarını, aksine izlenen para politikasının yılsonuna kadar ya da 12 ay vadede TL'yi daha fazla zayıflatacağını düşünmediklerini görüyoruz.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	4.09	4.10	↓ -0.24%	3.74	4.14	4.60	12.47%
EKGYO	2.75	2.72	↑ 1.10%	2.58	3.00	3.40	23.64%
HALKB	12.15	11.90	↑ 2.10%	10.50	12.75	14.70	20.99%
KOZAL	22.80	22.65	↑ 0.66%	20.65	23.10	30.35	33.11%
TOASO	7.36	7.38	↓ -0.27%	7.00	7.85	10.10	37.23%
YKBNK	4.21	4.13	↑ 1.94%	3.76	4.40	5.50	30.64%

* 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	12,719	↑ 0.74	12,626	↑ 1.09	↑ 5.57	↑ 25.45
S&P 500	1,353	↑ 1.05	1,339	↑ 1.01	↑ 5.76	↑ 26.44
Nasdaq	2,413	↑ 1.44	2,379	↑ 2.18	↑ 7.10	↑ 34.18
Avrupa						
Almanya - Dax	7,471	↑ 0.54	7,431	↑ 0.70	↑ 5.82	↑ 23.79
İngiltere - FTSE	6,055	↑ 0.86	6,003	↑ 1.08	↑ 4.23	↑ 18.59
Fransa - CAC 40	3,980	↑ 0.47	3,961	↓ -0.68	↑ 3.70	↑ 12.48
Asya						
Japonya - Nikkei	10,152	↑ 0.81	10,071	↑ 2.88	↑ 7.44	↑ 6.47
Çin - Şanghay	2,796	↑ 0.07	2,794	↑ 1.34	↑ 1.67	↑ 15.78
G. Kore - Kospı	2,178	↓ -0.11	2,181	↑ 2.47	↑ 4.56	↑ 28.24
Hindistan - Sensex	18,965	↓ -0.59	19,078	↑ 1.08	↑ 3.10	↑ 7.44
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	62,207	↓ -0.57	62,565	↓ -1.87	↓ -1.31	↓ -2.00
Arjantin - Merval	3,487	↑ 0.74	3,462	↑ 2.62	↑ 11.85	↑ 52.31
Meksika - Mexbol	36,583	↑ 0.32	36,468	↓ -0.59	↑ 4.89	↑ 14.46
Pariteler						
EUR/USD	1.4341	↓ -0.13	1.4360	↓ -1.30	↓ -1.66	↑ 12.95
USD/JPY	81.28	↑ 0.03	81.26	↑ 0.55	↑ 1.75	↓ -7.99
Döviz						
Dolar Kuru	1.6183	↓ -0.01	1.6184	↑ 0.73	↑ 2.30	↑ 4.32
Euro Kuru	2.3211	↓ -0.08	2.3229	↓ -0.56	↑ 0.60	↑ 17.84
Döviz Sepeti	1.9755	↓ -0.50	1.9855	↑ 0.20	↑ 1.52	↑ 12.38
Emtialar						
Altın	1,532.0	↑ 0.09	1,530.6	↑ 3.05	↓ -0.16	↑ 27.78
Brent Petrol	118.2	↓ -0.23	118.4	↑ 5.93	↑ 0.67	↑ 57.18
Bakır	444.2	↓ -0.01	444.2	↑ 2.97	↑ 8.50	↑ 46.58

* 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, dün açıklanan verilerin istihdam pazarında iyileşmeye işaret etmesi ve Haziran'da perakende satışların beklenenin üzerinde artmasının bugünkü tarım dışı istihdam verisi öncesinde iyimserliği artırmasıyla yükseldi. Asya borsaları ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin güçlü geleceği beklentisiyle bugün yükselirken, endeksler art arda üçüncü haftayı da yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor. S&P'nin bütün sektör endeksleri yüzde 1.5 değerlenen malzeme sektörü öncülüğünde yükseldi. S&P perakende endeksi ve Dow Jones taşımacılık endeksi tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. ABD'de dün açıklanan veriye göre özel sektörde istihdam Haziran'da 157,000 ile beklenenin iki katından fazla artış kaydetti. ABD'de yine dün açıklanan haftalık işsizlik maaş başvurularının da beklenenin altında gelmesi ekonomideki yavaşlamanın geçici olabileceğine dair beklentiyi artırdı. ABD'li perakende mağazacılık devleri Target Macy's ve Gap'ın hisseleri sırasıyla yüzde 6.7, yüzde 5.5 ve yüzde 5.2 değer kazandı. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 64.100 kapanış

Bu hafta başında 64.000 seviyesini aşan ve Pazartesi günü 64.186 seviyesinden kapanan endeks, Salı ve Çarşamba günü ise yaklaşık 1.000 puan kaybetti ve 63.000 seviyesine kadar geriledi. Bu desteğinde tutunan ve dün kaybettiği puanları telafi ederek, yeniden 64.000 seviyesinin üzerine yükselen endeksin, hafta boyunca aşmakta zorlandığı 63.750-64.000 seviyelerinin üzerinde kapanmasını olumlu buluyoruz. Endeksin haftayı 64.000-64.500 aralığında veya üzerinde tamamlaması halinde ise orta-uzun vadeli hareketli ortalamalarının satış baskısından kurtularak, yükseliş potansiyelini önümüzdeki hafta da sürdürme olasılığının artacağını düşünüyoruz.

Dirençler: 64.450–64.750 // Destekler: 63.500- 63.150



İMKB 30 Endeksi: 78.141 kapanış

**Dirençler: 78.650-79.050
Destekler: 77.350 – 76.750**

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 dayanılarak 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
	Çiftelhavuzlar	+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