



Günlük Bülten

Ajanda

27 Haziran Pazartesi

ABD kişisel gelirler, Mayıs
ABD çekirdek PCE, Mayıs

28 Haziran Salı

TR TBMM yemin töreni
TR Uluslararası Rezervleri
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

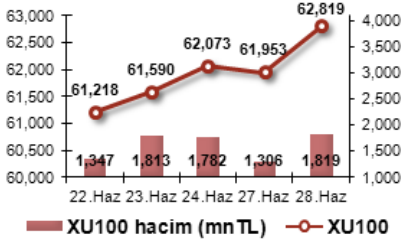
01 Temmuz Cuma

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)
INTEM	9.28	11.3%	1,109,618
ALCAR	40.1	9.3%	5,504,858
KRDMB	1.24	6.9%	2,260,204
TSKB	2.51	6.8%	6,006,481
KONYA	273	6.6%	13,906,423

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YAPRK	8.32	-4.4%	3,131,495
SERVE	1.2	-3.2%	454,857
DESA	1.48	-2.6%	1,926,961
TBOrg	2.95	-2.3%	720,868
SNPAM	3.05	-2.2%	742,314

Piyasa Beklentisi

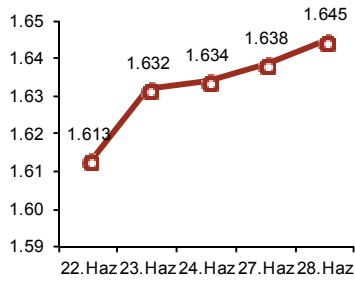
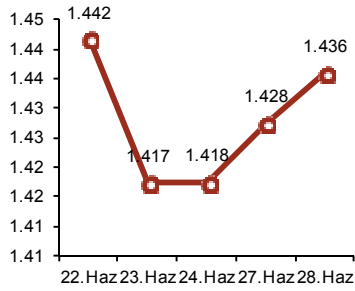
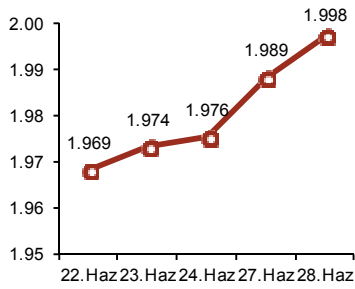
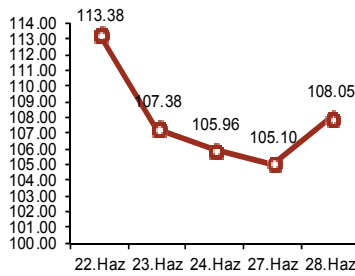
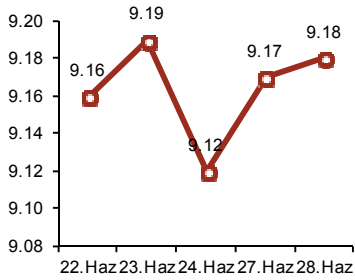
Bir önceki gün 2011 yılının en düşük işlem hacmiyle %0.19 gerileyen İMKB-100 endeksi, dün aylık ortalamasına yakın bir işlem hacmiyle %1.40 değer kazandı. Endeks, JP Morgan'ın Türkiye hisse senetleri piyasası için bir hafta önce "ağırlık azalt"a indirdiği tavsiyesini, petrol fiyatlarındaki sert düşüşe bağlı olarak dün "nötr"e yükseltmesinin etkisiyle güne olumlu başladı. Öğlen arasında CHP'nin yemin etmeyeceğini açıklaması ile II. seansa satıcılı başlayan endeks, Alman bankalarının Yunanistan'ın borçlarının çevrilmesine özel sektörün katılımı konusunda Fransız yaklaşımını desteklediği haberleriyle yeniden yönünü yukarı çevirdi. Böylece endeks, dünkü performansıyla hafta başında gerisinde kaldığı yurt dışı piyasaları yakaladı ve önüne geçti. Diğer yandan, döviz sepeti ve gösterge tahvilin faizinde dün sabah saatlerinde oluşan iyimserlik, öğleden sonra korunamadı. Sepet günü %0.45 oranında yükselerek 1.9975 seviyesinden, faiz ise 1 baz puan yükselerek %9.18 seviyesinden kapandı. Bugüne baktığımızda, akşam saat 21.00'de yapılacak olan Yunanistan'daki ekonomik paket oylaması öncesinde yurt dışı piyasalarda olumlu bir seyir olduğunu görüyoruz. Asya piyasalarında Çin hariç, %1.0 ve üzerinde değer artışları olduğu, ortalama %0.20 oranında ekside işlem gören ABD vadeliilerinin ise dün piyasalarımızın kapandığı saate göre bakıldığında ortalama %0.50 oranında primli olduğu izleniyor. Avrupa borsalarının da güne %0.50 oranında yükselerek başlaması bekleniyor. Parite şu saat itibarıyla dünkü 1.4370-80 aralığında işlem görüyor. Son yedi işlem günü boyunca aralıksız yükselen ve dün piyasalarımız kapandıktan sonra 2.0133 seviyesini test eden döviz sepeti ise güne dünün altında 1.9972 seviyesinden başlıyor. Gösterge bonoda bugün tezgâh üstündeki işlemler, dünkü kapanış seviyesi olan %9.18'den geçiyor. **Endeksin bugün alıcılı açılmasını bekliyoruz.**

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Meclis üç parça. AK Parti, MHP yemin etti. CHP Meclis'e geldi, kürsüye çıkmadı. BDP aynı saatlerde Diyarbakır'da alternatif toplantı düzenledi. (Milliyet)
- Başbakan Yardımcısı Cemil Çiçek bugün saat 1100'e Kılıçdaroğlu'nu ziyaret edecek. Çiçek görüşmenin içeriğini "Meclis başkanı için görüş almak" diye açıkladı. (Hürriyet)
- TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu: Cari açığa karşı faiz artırımını zarar verecek. (Sabah)
- Financial Times: Canlanma Türkiye'deki reform eksikliğini gizliyor. (Dünya)
- Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer alan kararnameye göre, vadesi 1 yıla kadar olan kira sertifikalarından elde edilen gelirlerden %10, vadesi 1-3 yıl arasında olanların gelirlerinden %7 ve vadesi 3-5 yıl arasında olanların gelirlerinden %3 stopaj alınacak ancak vadesi 5 yıl ve daha uzun olanların gelirlerinde stopaj sıfırlandı. Söz konusu karar bugünden itibaren yürürlüğe girecek.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- Yunanistan'da ekonomik paket oylanıyor
- 17:00 ABD bekleyen konut satışları, Mayıs – (beklenti: %3.8)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	62,819	1.4%	-0.4%	-2.2%	-4.8%	11.3%
İMKB-SINAI	54,290	1.5%	-2.3%	-0.5%	3.4%	29.9%
İMKB-MALİ	92,230	1.5%	-0.9%	-2.8%	-7.4%	4.2%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.9	0.39	1.91	2.34	2.68	2.29
MSCI EM	1,121	0.8%	-4.0%	-4.3%	-2.6%	17.8%
MSCI EMEA	385	1.4%	-3.4%	-6.1%	-1.7%	25.7%
MSCI EUROPE	551	1.4%	-2.5%	-6.8%	4.1%	29.7%
MSCI TURKEY	547	1.2%	-2.3%	-7.5%	-12.6%	2.2%
USD/YTL*	1.6324	-0.2%	2.9%	5%	4.4%	0.0%
EURO/YTL*	2.3303	0.4%	2.0%	7%	20.6%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.85%	5.90%	-0.86%
Spread	283	299	-16
Benchmark Tahvil	9.18%	9.17%	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

GLBMD.Y : Bugünden itibaren 1.65 TL baz fiyat ile İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlıyor. Şirket'in "Yeni" hisse senetleri işlem görürken ayrıca "Eski" sırası açılmayacak. 2010 yılına ilişkin Genel Kurul toplantısında kar payı dağıtılmamasına karar verilmesi veya 2010 yılı kar payı dağıtımına başlanması durumunda mevcut tüm payların "Eski" olarak işlem görmesine karar verilecek.

KARSN: Hyundai Motor (HMC) ile 28 Ocak 2011 tarihinde imzalanan "iyi niyet" anlaşması doğrultusunda, HMC tarafından geliştirilecek olan 3 - 6 ton arasında azami yüklü ağırlığa sahip van, kamyon ve minibüs versiyonlarını içeren yeni bir ticari araç modelinin Avrupa ve bölge pazarları için münhasır üreticisi ve Türkiye'deki münhasır dağıtıcısı olmayı öngören bir anlaşma imzaladığını açıkladı. Hyundai'den yapılan açıklamada, yapılacak üretimle ilgili detay yer almadı. Dün KARSN hisseleri haber sonrası %3 değer kazandı.

Konut Sektörü: Sabah gazetesinde yer alan bir habere göre, konut kredisi faizlerindeki yükselişe inşaat şirketleri kendi finansman modeliyle yanıt veriyor. Konut kredisi faizleri 17 Haziran 2011 itibariyle %10.9 seviyesine yükselirken, aylık faiz %0.87'ye yükseldi. 2011 yıl başında konut kredisi aylık faizleri %0.76 seviyesinde idi. Öte yandan, konut kredisi hacmi ise 17 Haziran itibariyle 65.9 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. İnşaat şirketlerinin, alternatif finansman imkânları sağlıyor olmaları talebin devamlılığı için olumlu olmakla birlikte, inşaat şirketlerine ek maliyet getirebilecektir. (Nötr)

**GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma**

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.89	3.88	↑ 0.26%	3.74	4.00	4.60	18.25%
EKGYO	2.71	2.70	↑ 0.37%	2.58	3.00	3.40	25.46%
HALKB	11.95	11.80	↑ 1.27%	10.50	12.45	16.10	34.73%
KOZAL	21.35	21.05	↑ 1.43%	20.65	22.50	30.35	42.15%
TOASO	7.50	7.56	↓ -0.79%	7.00	7.85	10.10	34.67%
YKBNK	4.08	3.98	↑ 2.51%	3.76	4.12	5.50	34.80%

* 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	12188.7	↑ 1.21	12043.6	↑ 0.65	↓ -2.03	↑ 23.49
S&P 500	1296.7	↑ 1.29	1280.1	↑ 0.74	↓ -2.59	↑ 24.53
Nasdaq	2285.8	↑ 1.49	2252.2	↑ 2.24	↓ -2.15	↑ 29.57
Avrupa						
Almanya - Dax	7170.4	↑ 0.88	7107.9	↓ -1.48	↑ 0.14	↑ 20.47
İngiltere - FTSE	5766.9	↑ 0.78	5722.3	↓ -0.11	↓ -2.90	↑ 17.35
Fransa - CAC 40	3851.9	↑ 1.46	3796.6	↓ -0.50	↓ -2.30	↑ 12.20
Asya						
Japonya - Nikkei	9773.6	↑ 1.29	9649.0	↑ 1.50	↑ 2.83	↑ 2.12
Çin - Şanghay	2745.9	↓ -0.48	2759.2	↑ 3.65	↑ 1.46	↑ 13.14
G. Kore - Kospi	2088.9	↑ 1.26	2062.9	↑ 1.21	↓ -0.23	↑ 22.32
Hindistan - Sensex	18664.2	↑ 0.93	18492.5	↑ 6.34	↑ 2.37	↑ 6.45
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	62303.4	↑ 1.77	61217.0	↑ 1.81	↓ -2.58	↑ 0.53
Arjantin - Merval	3326.9	↑ 0.37	3314.7	↓ -0.20	↑ 2.53	↑ 51.70
Meksika - Mexbol	36188.9	↑ 0.37	3314.7	↓ -0.20	↑ 2.53	↑ 51.70
Pariteler						
EUR/USD	1.438	↑ 0.07	1.437	↑ 0.17	↑ 0.68	↑ 17.97
USD/JPY	81.04	↓ -0.09	81.11	↑ 0.90	↑ 0.11	↓ -8.53
Döviz						
Dolar Kuru	1.638	↓ -0.26	1.642	↑ 1.28	↑ 2.13	↑ 2.91
Euro Kuru	2.356	↓ -0.19	2.361	↑ 1.48	↑ 2.84	↑ 21.44
Döviz Sepeti	1.998	↑ 0.45	1.989	↑ 1.47	↑ 2.75	↑ 13.79
Emtialar						
Altın	1504.8	↑ 0.31	1500.2	↓ -3.00	↓ -2.27	↑ 21.18
Brent Petrol	108.86	↑ 0.04	108.81	↓ -4.05	↓ -5.01	↑ 44.86
Bakır	413.0	↑ 0.54	410.8	↑ 1.25	↓ -0.80	↑ 40.72

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

Global Borsalar

ABD borsaları, Yunanistan'ın borç krizinde çözüme yaklaşıldığı yönündeki iyimserlikle yükselişini dün de sürdürdü, ancak düşük işlem hacmi piyasadaki gerginliğin devam ettiğini gösterdi. Asya borsaları, Yunanistan'daki oylamadan önce oluşan iyimserlikle bugün yükseldi. Piyasaların Yunanistan parlamentosundan beklediği bütçe kesintileri için uygulanacak tedbirlere ilişkin iki önemli oylamadan ilki bugün yapılacak. Yatırımcılar genel olarak iyimser olsa da, CBOE volatilité endeksinin bulunduğu ve yüksek kabul edilen seviye endişeye neden oluyor. Ekonomideki gelişmelere duyarlı olan enerji, perakende ve malzeme sektörlerinden hisseler dünkü seansta değer kazandı. S&P enerji endeksi yaklaşık yüzde 2.7 yükselirken, Chevron hisseleri yüzde 1.5 değer kazandı. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 62.819 kapanış

Bir önceki gün 61.500-62.000 aralığında oluşan fiyat boşluğunu dolduran ve bu aralığın üst bandına oldukça yakın kapanan endeks, dün de en düşük 62.185 seviyesini test ederek, söz konusu fiyat boşluğunun üst bandında destek buldu. Bu nedenle, endeksin hafta başında 61.000 seviyesinden 61.500'e taşıdığı yakın desteğini, artık 62.000 seviyesi olarak takip ediyoruz. Geçtiğimiz hafta endeksin, yaklaşık 600 puanlık günü içi fiyat değişimi ve 1.782 milyar TL'lik işlem hacmiyle aşmaya çalıştığı "kritik" 62.500 direnci, dün yaklaşık 700 puanlık gün içi fiyat değişimi ve 1.818 milyar TL ile aşılmaya çalışıldı. Dolayısıyla, halen arzu ettiğimiz yüksek günü içi fiyat değişimi ve en az 2.0 milyar TL'lik işlem hacmi yakalanmış değil. Ancak, endeksin son dönemde üzerinde iki günü üst üste kapanış yapmadığı 62.500 seviyesinin bugün de üzerinde kalması halinde kararsız ve yönsüz eğiliminin yükseliş yönünde ağırlık kazanacağını ve ilk aşamada 64.000 seviyelerini hedefleyeceğini öngörüyoruz. **Dirençler: 63.450-63.750 // Destekler: 62.500-62.200**



İMKB 30 Endeksi: 76.567 kapanış

Dirençler: 77.250 – 77.600

Destekler: 75.800 – 75.5900

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
	Çiftehavuzlar	+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