



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

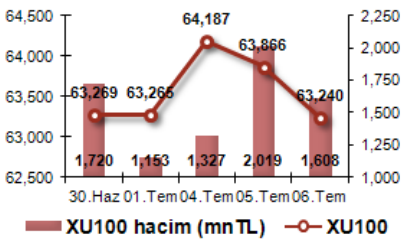
Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi, dün kapanıştan önceki son yarım saatte 326 puan birden gerileyerek toplamda 626 puan değer kaybetti ve %0.98 oranında düştü. Güne Portekiz'in kredi notunun dört basamak birden indirildiği haberinin olumsuz etkisiyle başlayan endeks, öğlen arasında ise Çin'in 25 baz puanlık faiz artırımına gittiği haberi ile tekrar sarsıldı. Kapanışından yarım saat önce ABD'de açıklanan ISM hizmetler endeksinin beklentilerin altında kalmasıyla birlikte, gün boyunca olumsuz haber akışına direnmeye çalışarak yorulan endeks, gücünü daha fazla koruyamadı ve hızla geriledi. Ancak güne 1.4467'den başlayan paritenin, gün sonuna doğru 1.4287'ye kadar bir gün içinde yaklaşık %1.25 oranında gerilemesine rağmen, içerde döviz sepetinin ve dolar kurunun sakin kalması dikkat çekti. Gösterge tahvilin faizi en yüksek %9.01'i görmesine rağmen, bir önceki günün 4 baz puan üzerinde %8.97'den kapandı. Bugün piyasaların, saat 15:30'daki basın toplantısında ECB Başkanı Trichet'nin açıklamalarını yakından izleyeceği ve söz konusu açıklamaların parite üzerindeki etkilerine bağlı olarak da yönünü tayin edeceği tahmin ediliyor. Dün Çin'in faiz artırımı kararının ardından bugün Asya piyasalarında Japonya hariç, olumlu bir tablo olduğu göze çarpıyor. ABD vadeliileri ortalama %0.50 oranında artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının da %0.40-%0.50 oranında yükselerek açılması bekleniyor. Döviz sepeti dünkü kapanış seviyesi olan 1.9855'den, dolar kuru da dünün hafif altında 1.6322 seviyesinden güne başlarken; gösterge bonoda tezgâh üstündeki işlemler, %8.96-99 aralığından geçiyor. **Endeksin bugün hafif yükselerek açılmasının ardından, ECB'den gelecek olan açıklamalara ve ABD'den gelecek olan verilere bağlı bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Ekonomi tam kadro devam, dümen yine Ali Babacan'da. Zafer Çağlayan ekonomi bakanlığını üstlenecek. (Milliyet)
- Şike krizinde Fenerbahçe ve soruşturmada adı geçen kulüplere küme düşme yerine yeni sezona eksi 30 puanla başlama cezası öneriliyor. (Milliyet)
- Merkez Bankası ve BDDK freni etkiledi, otonom büyüme Haziran'da yüzde 33.66'da kaldı. (Hürriyet)
- Erdoğan "CHP'nin yemin etmesi için son tarih 15 Temmuz açıklamasına katılmadığını söyledi. "Dil sürmesi olmuş."(Sabah)
- Erdoğan cari açık için "Kaygı verici değil, rahat olun" dedi. (Haber Türk)
- Brent ham petrolünün varil fiyatı ABD'nin petrol stoklarının beklenenden fazla azaldığını gösteren verinin ardından bugün yükselerek 114 doları aştı.

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

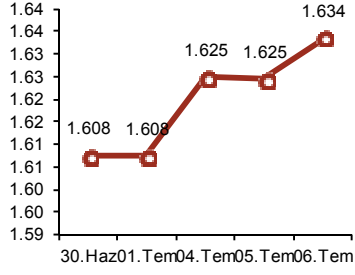
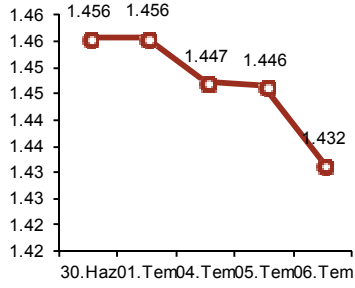
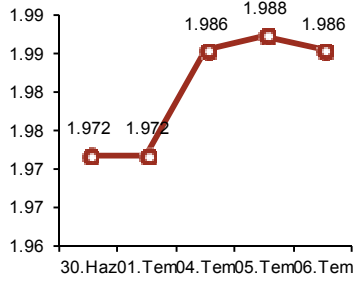
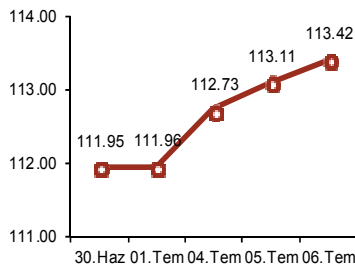
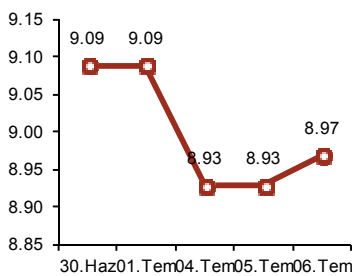
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SAGYO	1.40	15.7%	16,976,484
TSPOR	19.55	13.7%	51,403,189
KRONT	4.41	10.5%	7,398,839
SONME	3.10	10.3%	741,178
SNPAM	3.32	9.9%	1,401,152

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HDHOL	1.01	-3.8%	139,179
FENER	49.00	-3.4%	181,031,398
GUBRF	13.80	-3.2%	4,079,817
FMZP	20.50	-2.8%	2,648,280
CLEBI	25.30	-2.7%	1,278,314

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 11:30 İngiltere sanayi üretimi, Mayıs – (beklenti: %1.1)
- 13:00 Almanya sanayi üretimi, Mayıs – (beklenti: %0.6)
- 14:00 İngiltere MB faiz kararı, Temmuz – (beklenti: %0.5, önceki:%0.5)
- 14:45 ECB faiz kararı, Temmuz – (beklenti: %1.50, önceki:%1.25)
- 15:15 ABD ADP özel istihdam verisi, Haziran – (beklenti: 68,000)
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları – (beklenti: 420,000)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	63,240	-1.0%	0.0%	-7.9%	-4.2%	11.4%
İMKB-SINAI	55,318	-0.7%	0.3%	-2.3%	5.4%	33.0%
İMKB-MALİ	92,693	-1.3%	-0.1%	-9.7%	-6.9%	3.2%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmily)	1.6	-0.20	1.58	2.23	2.63	2.30
MSCI EM	1,161	-0.4%	1.3%	-3.6%	0.9%	24.8%
MSCI EMEA	396	-1.0%	0.4%	-7.2%	1.0%	30.3%
MSCI EUROPE	562	-1.3%	0.0%	-8.3%	6.2%	32.7%
MSCI TURKEY	551	-1.7%	-0.7%	-14.6%	-11.8%	1.4%
USD/YTL*	1.6253	0.4%	0.6%	7%	4.7%	0.0%
EURO/YTL*	2.3318	-0.5%	-0.3%	8%	19.4%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.81%	5.76%	0.83%
Spread	269	263	6
Benchmark Tahvil	8.97%	8.93%	0.45%
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

GOZFN: Gözde Finansal'ın Şok Marketler'i satın almasıyla ilgili değerlendirmede bulunan Ülker Grubu CFO'su Cem Karakaş, "Gözde geçen ay Şok'u satın aldı. Daha önce de bizden Exper Bilgisayar'ı almıştı. İşinin doğası gereği bu iki şirketi de geliştirip değerini bulduğunda satacağı" diye konuştu. Karakaş, Yıldız Holding'in Gözde Finansal'daki hisse oranını da hızla düşüreceklerini söyledi.

DOAS: Doğu Otomotiv, Suzuki Motor Corporation ile Suzuki markalı ürünlerin Türkiye'de dağıtımına yönelik yapılan görüşmelerde mutabakat sağlanmadığını bildirdi. Suzuki'nin Türkiye Pazar payının sadece %0.2 olmasından dolayı haberin şirket üzerinde bir etkisi olmasını beklememekteyiz.

ULKER: Ülker Grubu CFO'su Cem Karakaş, Ülker Çikolata, Besler, Akgıda ve Polinas'ı iki yıl içinde yüzde 60'a varan oranlarda halka açacaklarını, ayrıca Şok Marketler'i de geliştirip satacaklarını söyledi. Gazetelerin CNBC-e Business Dergisi'ne dayandırdığı habere göre, grup bünyesindeki dört büyük şirket olan Ülker Çikolata, Besler, Akgıda ve Polinas'ı iki yıl içinde halka açmayı planladıklarını belirten Karakaş, "Küçük oranlardaki halka arzlar kurumsal yatırımcıların dikkatini çekmiyor. Bu nedenle %60'a varan oranlarda halka açılmayı planlıyoruz" dedi.



GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	4.10	4.09	↑ 0.24%	3.74	4.12	4.60	12.20%
EKGYO	2.72	2.74	↓ -0.73%	2.58	3.00	3.40	25.00%
HALKB	11.90	12.10	↓ -1.65%	10.50	12.45	14.70	23.53%
KOZAL	22.65	22.40	↑ 1.12%	20.65	23.00	30.35	34.00%
TOASO	7.38	7.58	↓ -2.64%	7.00	7.85	10.10	36.86%
YKBNK	4.13	4.19	↓ -1.43%	3.76	4.20	5.50	33.17%

* 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	12,626	↑ 0.45	12,570	↑ 1.71	↑ 4.60	↑ 26.03
S&P 500	1,339	↑ 0.10	1,338	↑ 1.41	↑ 4.22	↑ 26.31
Nasdaq	2,379	↑ 0.31	2,371	↑ 2.30	↑ 4.83	↑ 32.90
Avrupa						
Almanya - Dax	7,431	↓ -0.11	7,439	↑ 0.74	↑ 4.62	↑ 24.00
İngiltere - FTSE	6,003	↓ -0.35	6,024	↑ 0.96	↑ 2.36	↑ 19.70
Fransa - CAC 40	3,961	↓ -0.44	3,979	↓ -0.52	↑ 2.31	↑ 13.72
Asya						
Japonya - Nikkei	10,077	↓ -0.06	10,082	↑ 2.65	↑ 6.71	↑ 8.59
Çin - Şanghai	2,813	↑ 0.10	2,810	↑ 1.86	↑ 2.52	↑ 16.20
G. Kore - Kospi	2,182	↑ 0.50	2,171	↑ 3.88	↑ 3.93	↑ 30.23
Hindistan - Sensex	18,941	↑ 1.14	18,727	↑ 0.50	↑ 2.41	↑ 8.41
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	62,565	↓ -0.75	63,039	↑ 0.26	↓ -1.03	↓ -1.14
Arjantin - Merval	3,462	↑ 0.92	3,430	↑ 3.01	↑ 10.78	↑ 52.84
Meksika - Mexbol	36,468	↓ -0.47	36,641	↓ -0.25	↑ 4.51	↑ 15.65
Pariteler						
EUR/USD	1.4315	↓ -0.04	1.4321	↓ -1.27	↓ -2.56	↑ 13.25
USD/JPY	80.98	↑ 0.08	80.91	↑ 0.49	↑ 1.09	↓ -7.65
Döviz						
Dolar Kuru	1.6308	↓ -0.12	1.6328	↑ 0.55	↑ 3.14	↑ 5.12
Euro Kuru	2.3356	↓ -0.17	2.3395	↓ -0.78	↑ 0.54	↑ 19.12
Döviz Sepeti	1.9855	↓ -0.10	1.9875	↓ -0.13	↑ 1.98	↑ 12.72
Emtialar						
Altın	1,533.5	↑ 0.28	1,529.2	↑ 2.04	↓ -0.71	↑ 27.47
Brent Petrol	114.0	↓ -0.12	114.2	↑ 1.83	↓ -2.52	↑ 53.55
Bakır	435.9	↑ 0.54	433.5	↑ 2.06	↑ 5.00	↑ 43.32

* 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, taşımacılık alanında faaliyet gösteren şirketlerin hisselerindeki yükselişin etkili olduğu dünkü seansı da yatay tamamladı. Asya borsaları Çin'de banka hisselerinin değer kazanmasıyla yükselerek, bugün bir ayın en yüksek seviyesine yaklaştı. Taşımacılık sektöründeki kazanımların ilerleyen günler için iyimserlik nedeni olabileceği belirtilirken, Moody's'in Portekiz'in notunu düşürmesi bankacılık hisseleri üzerinde baskı oluşturdu ve borsadaki kazanımları sınırladı. Çin Merkez Bankası'nın politika faizini artırması da yatırımcılar açısından bir diğer endişe kaynağı oldu. Sevkiyatların yoğunluğu ürünlere olan talebi gösterdiğinden taşımacılık hisseleri ekonomideki aktiviteyi ortaya koyan bir barometre olarak kabul ediliyor. Nakliye şirketi Con- Way'in hisselerinin, şirketin ekonomiye ilişkin olumlu açıklamalarıyla değer kazanması, yüzde 1.2'lik yükseliş kaydeden Dow Jones taşımacılık endeksindeki kazanımlara öncülük etti. FedEx hisseleri de yüzde 1.3 değer kazandı. KBW banka endeksinin yüzde 0.7 düştüğü dünkü seansta Bank of America yüzde 2.4 değer kaybetti. ABD'de dün açıklanan ve beklenenin biraz altında gelen ISM hizmetler endeksi de kazanımları sınırlayan bir diğer etken oldu. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 63.240 kapanış

Endeksin 63.750-64.000 seviyelerini zayıf işlem hacmiyle aşmakta zorlanmasının ardından kararsız seyrine devam ettiği gözleniyor. Henüz herhangi bir yöne doğru belirgin olarak değişmeyen seyrinin, bugün de yoğun veri akışına bağlı kalacağını düşünüyoruz. Endeksin, yükseliş yönünde hareketlenebilmesi için öncelikle yukarıda 63.750-64.500 aralığında toplanan orta-uzun vadeli hareketli ortalamalarının satış baskısından kurtulması gerekiyor. Aşağıda ise 62.500-62.750 seviyelerindeki kısa vadeli hareketli ortalamaları destek olmayı sürdürüyor. Dolayısıyla, endeksin söz konusu seviyeler arasındaki yön arayışının devam edeceğini tahmin ediyoruz.
Dirençler: 63.750-64.150 // Destekler: 63.000- 62.650



İMKB 30 Endeksi: 76.972 kapanış

Dirençler: 77.450-78.050
Destekler: 76.650 – 76.350

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