



Günlük Bülten

Ajanda

11 Temmuz Pazartesi

TR Cari denge, Mayıs

12 Temmuz Salı

Almanya TÜFE, Haziran
İngiltere TÜFE, Haziran
ABD dış ticaret dengesi, Mayıs

13 Temmuz Çarşamba

Euro bölgesi sanayi üretimi, Mayıs

14 Temmuz Perşembe

Euro bölgesi enflasyon, Haziran
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD ÜFE, Haziran
ABD perakende satışlar, Haziran

15 Temmuz Cuma

TR Futbol Federasyonu kararı
TR işsizlik oranı, Mar.-Nis.-May.
TR Bütçe dengesi, Haziran
AB Bankalar stres testi sonucu
ABD TÜFE, Haziran
ABD NY Fed imalat endeksi, Temmuz
ABD sanayi üretimi, Haziran
ABD kapasite kullanımı, Haziran
ABD Mich. Tük.Göv.End., Temmuz

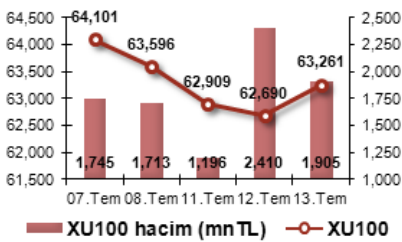
18 Temmuz Pazartesi

TR Tüketici Göv. End., Haziran

Piyasa Beklentisi

Avrupa ve Amerika'daki gelişmelerin yakından takip edildiği Çarşamba gününde temkinli bir seyir izleyen İMKB-100 endeksi, akşam saatlerinde FED 'den gelen para politikasını gevşetme sinyalinin ardından kazanımlarını arttırdı. İMKB-100 endeksi günü % 0.91 artışla 63,261.06 puandan tamamlarken, bankacılık endeksi %1.01 yükseldi. Döviz ve bono piyasasına baktığımızda, gösterge faizin 2 baz puan gerileyerek %9.03 seviyesine indiğini, Liranın ise Dolar karşısında 1.65 seviyesinde tutunmayı başardığını görüyoruz. FED Başkanı Ben Bernanke ekonomide zayıflamanın sürmesi ve enflasyonun daha düşük seyretmesi durumunda FED'in para politikasını daha fazla gevşetmek konusunda hazır olduğunu söylemesinin ardından Avrupa borsaları yukarı yönde harekete geçerken, ABD borsaları da %1'in üzerinde yükseliş kaydetti. Türkiye'de bugün önemli bir veri akışı bulunmamakla beraber piyasa hareketlerinin yurt dışı veri akışına paralel devam etmesi muhtemel görünüyor. Dolar kuru 1.65 seviyesinden güne başlarken, dün %9.03 seviyesinden kapanan gösterge bonoda tezgâh üstündeki işlemler ise %8.99-%9.03 aralığından geçiyor. **İMKB'de bugün yatay bir açılış bekliyoruz.**

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HDHOL	1.35	19.5%	2,240,622
MANGO	2.14	18.2%	18,101,599
FENER	61.75	11.3%	330,726,472
KLBMO	1.14	8.6%	487,646
SAGYO	2.03	6.8%	9,522,051

En Çok Düşen Hisseler

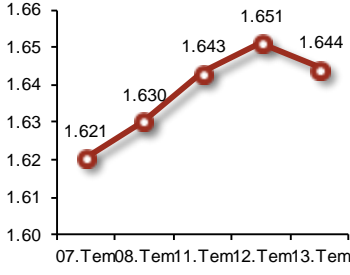
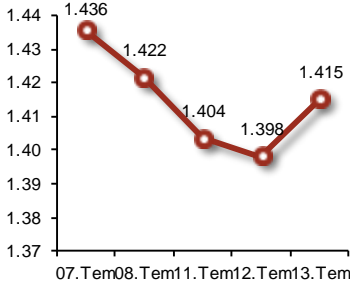
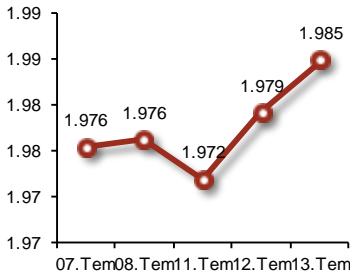
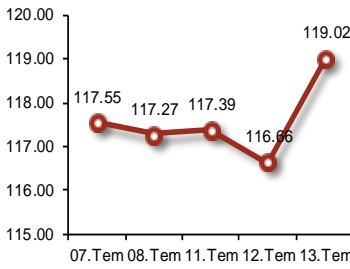
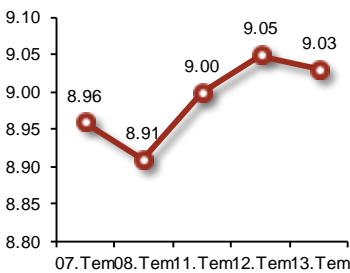
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	1.32	-12.6%	4,427,074
YAPRK	7.56	-8.5%	5,838,528
SANKO	5.28	-3.6%	6,049,194
DOGUB	1.59	-3.6%	3,375,957
EGCYH	1.14	-3.4%	1,854,398

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Fed Başkanı Ben Bernanke: Gerekirse daha fazla devlet tahvili alımı da dahil ek tedbirlere başvurmaya hazırız.
- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan: Avrupa krizi en üst seviyede, üç aydır hazırlık yapıyoruz. Avrupa'da olabilecek deprem Türkiye'de hissedilir.
- Krediye fren konuttaki iştah seviyesini düşürmedi.
- 61. hükümet dün güvenoyu aldı. Başbakan Tayyip Erdoğan sonucun açıklanmasından sonra "İmtihani birlikte vereceğiz" diyerek uzlaşma mesajı gönderdi.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 12:00 Euro bölgesi Haziran ayı enflasyonu
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları
- 15:30 ABD ÜFE
- 15:30 ABD perakende satışlar

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	63,261	0.9%	0.0%	-7.2%	-4.2%	8.5%
İMKB-SINAI	55,758	1.2%	1.1%	-3.2%	6.2%	30.8%
İMKB-MALİ	92,630	0.7%	-0.2%	-9.1%	-7.0%	0.4%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.9	-0.21	1.70	2.12	2.60	2.31
MSCI EM	1,138	1.5%	-0.7%	-5.5%	-1.2%	18.9%
MSCI EMEA	393	1.9%	-0.3%	-7.8%	0.3%	24.7%
MSCI EUROPE	560	2.0%	-0.4%	-8.6%	5.8%	26.9%
MSCI TURKEY	548	1.4%	-1.3%	-15.1%	-12.3%	-2.3%
USD/YTL*	1.6419	-0.3%	1.6%	9%	5.9%	0.0%
EURO/YTL*	2.3102	0.8%	-1.3%	6%	18.6%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.73%	5.77%	-0.66%
Spread	284	287	-3
Benchmark Tahvil	9.03%	9.05%	-0.22%
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

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	3.93	3.92	↑ 0.26%	3.74	4.14	4.60	17.05%
BIZIM	25.30	25.30	→ 0.00%	26.00	27.30	37.80	49.41%
EKGYO	2.70	2.71	↓ -0.37%	2.58	3.00	3.40	25.93%
HALKB	11.70	11.75	↓ -0.43%	10.50	12.75	14.70	25.64%
ISGYO	1.32	1.32	→ 0.00%	1.28	1.38	1.95	47.73%
KOZAL	22.20	22.60	↓ -1.77%	20.65	23.10	30.35	36.71%
YKBNK	4.00	4.06	↓ -1.48%	3.76	4.40	5.03	25.75%

* 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	12,492	↑ 0.36	12,447	↓ -1.79	↑ 3.44	↑ 20.50
S&P 500	1,318	↑ 0.31	1,314	↓ -2.62	↑ 2.32	↑ 20.32
Nasdaq	2,352	↑ 0.37	2,344	↓ -2.51	↑ 4.54	↑ 26.92
Avrupa						
Almanya - Dax	7,268	↑ 1.31	7,174	↓ -2.72	↑ 0.88	↑ 17.04
İngiltere - FTSE	5,906	↑ 0.64	5,869	↓ -2.45	↑ 1.78	↑ 12.43
Fransa - CAC 40	3,793	↑ 0.51	3,774	↓ -4.69	↓ -1.85	↑ 4.41
Asya						
Japonya - Nikkei	9,935	↓ -0.28	9,963	↓ -1.35	↑ 4.06	↑ 1.43
Çin - Şanghay	2,798	↑ 0.09	2,795	↑ 0.14	↑ 2.49	↑ 13.26
G. Kore - Kospi	2,110	↓ -0.90	2,130	↓ -3.22	↑ 1.62	↑ 20.05
Hindistan - Sensex	18,526	↓ -0.38	18,596	↓ -2.90	↑ 1.19	↑ 3.28
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	60,670	↑ 1.62	59,705	↓ -2.47	↓ -2.47	↓ -4.43
Arjantin - Merval	3,356	↑ 0.23	3,349	↓ -3.75	↑ 2.78	↑ 45.31
Meksika - Mexbol	36,255	↑ 0.21	36,179	↓ -0.90	↑ 2.28	↑ 12.22
Pariteler						
EUR/USD	1.4215	↑ 0.04	1.4210	↓ -1.00	↓ -1.57	↑ 11.55
USD/JPY	78.63	↓ -0.20	78.78	↓ -3.21	↓ -2.34	↓ -11.06
Döviz						
Dolar Kuru	1.6456	↑ 0.13	1.6435	↑ 1.73	↑ 3.77	↑ 6.85
Euro Kuru	2.3402	↑ 0.23	2.3349	↑ 0.70	↑ 2.17	↑ 19.25
Döviz Sepeti	1.9850	↑ 0.29	1.9793	↑ 0.48	↑ 2.45	↑ 13.20
Emtialar						
Altın	1,583.6	↓ -0.12	1,585.5	↑ 3.45	↑ 3.82	↑ 31.04
Brent Petrol	117.6	↑ 0.01	117.5	↓ -0.76	↓ -1.45	↑ 53.62
Bakır	439.1	↓ -0.28	440.4	↓ -1.06	↑ 5.16	↑ 46.20

* 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 üç günlük düşüşe son verdi, ancak uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in ABD'nin kredi notunu olası bir indirim için izlemeye aldığı şeklindeki açıklamanın bugünkü seans üzerinde ciddi biçimde etkili olması bekleniyor. Asya borsaları Moody's açıklamasının ardından bugün düşüş kaydederken dolar değer kaybetti, altın ise rekor yükseliş elde etti. Moody's ABD'de borçlanma limitinin 2 Ağustos'a kadar artırılamaması halinde ülkenin AAA olan kredi notunu aşağı çekebileceğini açıkladı. ABD'de dün üç büyük endeks de Fed Başkanı Ben Bernanke'nin gerektiği takdirde ekonomiye ek destek sağlamanın düşünülebileceğini söylemesinin ardından yüzde 1'in üzerinde yükseliş kaydetti, ancak yükseliş öğleden sonra son buldu. Dünkü yükselişte kazanımlara enerji ve malzeme hisseleri öncülük etti.

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 63.261 kapanış

Salı günü 62.500 desteğinin altına sarkan endeks, dün tekrar bu seviyenin üzerinde tutunmaya çalıştı ve ikinci seans gelen alımlarla haftalık destek seviyesi olan 62.900 seviyesinin de üzerinde kapattı. 1.65 üzerinden dönen USD/TL kuru ve % 9.10 sınırından aşağı doğru tekrar dönen gösterge faizin de desteklediği tepki alımları sonucu dün gördüğü en yüksek seviyeye yakın kapanış yapan endekste, bugün yurtdışı piyasalara paralel hafif satıcılı bir açılış bekliyoruz. 62.900 seviyesi üzerinde tutunma çabasıyla geçmesini beklediğimiz ilk seansta endeks bu seviye üzerinde tutunabilirse, henüz güçlenme eğilimi görmediğimiz kısa vadeli göstergelerde bugün bir miktar toparlanma eğilimi gözlemleyeceğiz. 62.500 seviyesinin de önemli bir geçiş seviyesi olduğunu gözönüne alarak, bu seviyeye stop-loss koyarak geri çekilmelerde şimdilik alım yönünde düşünülebilir.

Dirençler: 63.300-63.750-64.500 Destekler: 62.900- 62.500- 62.000

İMKB 30 Endeksi: 76.842 kapanış

Dirençler: 77.250-77.550-78.500 Destekler: 76.500 – 75.550 – 75.000



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