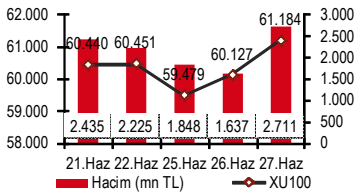




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

25 Haziran Pazartesi

TR Giriş-çıkış yapanlar, Mayıs
TR Kapasite kullanım oranı, Haziran
TR Reel kesim güven end., Haziran
Almanya Perakende satışlar, Mayıs
ABD Yeni konut satışları, Mayıs

26 Haziran Salı

ABD Tüketici güven endeksi, Haziran

27 Haziran Çarşamba

Almanya Enflasyon, öncü, Haziran
ABD Dayanıklı mal siparişleri, Mayıs
ABD Bekleyen konut sat., Mayıs

28 Haziran Perşembe

Almanya İşsizlik, Haziran
İngiltere GSYH, nihai, 1. çeyrek
ABD GSYH, 1. Çeyrek
ABD Çekirdek PCE, 1. Çeyrek
ABD İşsizlik maaşı başvuruları

29 Haziran Cuma

TR Dış ticaret dengesi, Mayıs
Euro Böl. Enflasyon, öncü, Haziran
ABD Kişisel gelirler, Mayıs
ABD Çekirdek PCE, Mayıs
ABD Chicago PMI, Haziran
ABD Mich. Tük. güv. end., nihai, Haz.

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %1.76 değer artışıyla günü tamamladı. Bir önceki gün haftalık ortalamasının altında kalan bir işlem hacmiyle "kritik" 60.000 direncinin üzerinde kapanan endeks, dün ise 2.739 mn TL'ye ulaşan ve haftalık ortalamasını %25 aşan bir işlem hacmiyle söz konusu seviyenin üzerinde kapanmayı başardı. Haziran ayı itibarıyla yılın ilk yarısının tamamlanıyor oluşu ve VOB'da da yakın vadeli kontratların vade sonu oluşu, ikinci çeyrek bilanço dönemine ilişkin kozmetik amaçlı işlemlerin gündeme gelmesine neden oluyor. Endeksin son beş haftadır aralıksız yükselişinin yanı sıra yaşanan Suriye gerginliğine rağmen son 19 işlem gününün sadece ikisinde ekside kapanmış olması dikkat çekiyor. Endeks, 2012 yılının Ocak-Şubat ayları arasındaki sert yükselişi esnasında ise dört hafta boyunca aralıksız değer kazanmıştı. Söz konusu dönemde beş hafta boyunca gerileyen gösterge tahvilin faizi, bu kez de benzer şekilde son beş haftadır geriliyor.

Yine ikinci seansın ortasından itibaren başlayan alımlarda bu kez Basel II'ye geçişin ardından TCMB nezdinde tutulan yabancı para zorunlu karşılıkların risk ağırlığının %0 olarak uygulanmaya devam edeceği haberi etkili oldu. Bankacılık sektörü yetkilileri Basel II'nin devreye girmesi ile birlikte daha önce 130-140 baz puanlık düşüş öngördükleri sermaye yeterlilik rasyolarında bu durumda 0.2 puan düşüş öngörüyor. Söz konusu haber üzerine ISCTR %5.6, YKBNK %4.9 ve VAKBN %3.2 yükseldi ve en çok işlem gören hisseler arasında yer aldı. Ayrıca Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu artırabileceği söylentisi de piyasalarda etkili oldu. Fitch'in Türkiye için verdiği not, yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altı olan BB+'da bulunuyor. Hatırlanacağı üzere Fitch, Türkiye'nin pozitif olan görünümünü 23 Kasım 2011 tarihine durağana indirmişti.

Bugün yurt içinde Milli Güvenlik Kurulu toplantısı, yurt dışında ise saat 16:00'da başlayacak ve iki gün sürecek olan AB Liderleri Zirvesi izlenecek. Zirvede AB üyesi ülkeler arasında (1) Finansal entegrasyon (2) Bütçe meselelerinde ortak alt yapı (3) Ekonomi politikalarında ise birlik sağlanması ile bunların (4) Demokratik ve hesap verilebilir olması yönünde kararlar alınması bekleniyor. Ortak Eurobond ihracı veya EFSF üzerinden borçlu ülkelerin tahvillerinin alımı gibi kritik konular hakkında ise Almanya'nın itirazlarını sürdürmesi nedeniyle somut bir adım atılması beklenmiyor. Gündemin ana başlığının ise bankacılık sektörünün entegrasyonu olacağı tahmin ediliyor.

Asya borsalarında bugün Japonya borsasında %1.0'i aşan bir yükseliş göze çarparken, diğer borsaların yatay seyrettiği gözleniyor. **ABD vadeli** yatay hareket ediyor. **Avrupa borsalarının da yatay açılması** bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde dün 13 baz puan gevşeyen ve %8.65'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%8.60 – %8.57** bandından geçiyor. Bugün İtalya'nın düzenleyeceği 5 ve 10 yıllık tahvil ihalelerinde Merkel'in katı tutumunu sürdürmesi nedeniyle faiz oranlarının yükselmesi bekleniyor.

Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, sıkışık bir seyriz izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:55 Almanya İşsizlik, Haziran (B: %6,7)
11:30 İngiltere GSYH, nihai, 1.Ç (B: -%0,3)
15:30 ABD GSYH, 1. Ç (B: %1,9)

15:30 ABD Çekirdek PCE, 1.Ç (B:%2,1)
15:30 ABD İşs. maaşı baş. (B:385 bin)

Piyasalarda Gelişmeler

- Merkel ve Hollande euro tahvilleri konusunda uzlaşmadı. ***Hürriyet**
- İtalya Başbakanı Mario Monti bugün başlayacak AB zirvesinde çözüm üretilmesi gerektiğini söyledi ve bir anlaşmaya varılana kadar müzakere yapılmasını istedi. ***Haber Türk**
- Dünya Bankası Kalkınma Ekonomisi Grubu Müdürü Burns: Avrupa'da kriz derinleşebilir. ***Dünya**
- Süt sektörü AB'ye ihracat kapısını açtı. ***Dünya**
- Barclays CEEMEA Equity Strategy, Türkiye hisse senetlerinin ağırlığını artırma tavsiyesi açıkladı. ***Reuters**
- Şimşek: Fitch'in not artırımı sürpriz olmaz. ***BloombergHT**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GUSGR	2,15	9,7%	2.962.735
YKSGR	17,40	9,4%	2.024.095
TBORG	1,76	8,6%	1.043.358
BRISA	353,00	7,0%	104.544.337
ISCTR	4,71	5,6%	289.033.721

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MRYO	0,54	-3,6%	1.477.622
ERSU	0,92	-3,2%	3.645.499
VKGYO	3,37	-2,9%	1.325.134
ESCOM	10,55	-2,8%	2.831.311
MARTI	0,62	-1,6%	1.448.237

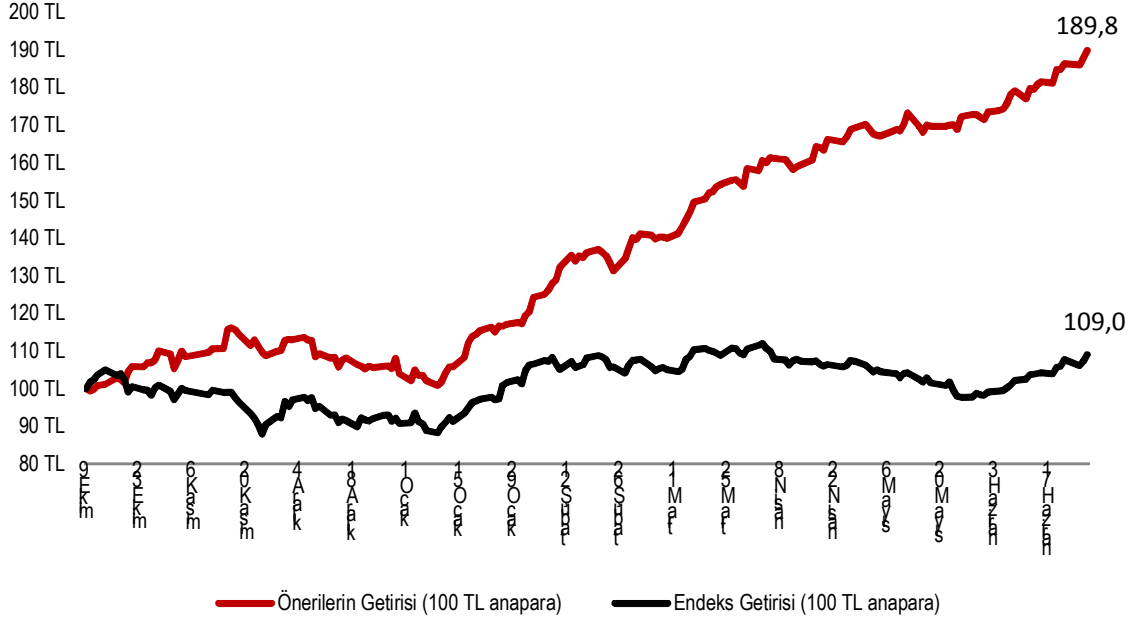
Şirket ve Sektör Haberleri

- *Türk başlangıç ve temel eğitim uçağı Hürkuş hangardan çıktı. İlk uçuşunu yılsonu yapacak. *Hürriyet*
- *Yeni TTK'da patronların kasası olarak bilinen ortaklar cari hesabından para çekmek, borç ödemek ve kâr etme şartına bağlandı. *Sabah*
- *Elektirte önemli ihaleler Eylül'de. ÖB başkan vekili Ahmet Aksu: İki-üç aya kadar hazır oluruz. Devri yapılamayan özelleştirmeleri sonbaharda yapılacak. *Dünya*
- *Çalık Grubu elektrik dağıtımında yüzde 4 olan pazar payını ilk etapta yüzde 20'ye çıkarmayı planlıyor. *Dünya*
- *Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı 2012-2016 yıllarını kapsayacak Organik Tarım Stratejik Planı hazırladı. *Dünya*
- *Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Geri kalmış 15 ile pozitif ayrımcılık yapıyoruz.*
- *Yalova'nın batısında uluslararası otel zincirlerinden yatırım talebi. *Dünya*
- *İstanbul Finans Merkezi için imar planları tamam. *Zaman*
- **AKFEN:** Akfen Holding, dolaylı iştiraklerinden Tav İnşaat'ın Birleşik Arap Emirlikleri'nin (BAE) giriş kapısı olan Abu Dabi Havalimanı'nda yapılacak yeni terminal binası ihalesini kazandığını bildirdi. TAV İnşaat liderliğindeki, eşit ortaklık oranıyla kurulmuş TAV-CCC-ARABTEC Ortak Girişimi tarafından, 3 milyar doların üzerinde kontrat bedeline sahip yeni terminal binası inşaatı 49 ayda tamamlanacaktır. Toplam 702 bin metrekare alana, 106 yolcu köprüsü, 22 kilometreden uzun bagaj bandı ve saatte 19 bin bagaj kapasitesine sahip olacak yeni terminal binası yılda 27 milyon yolcuya en üst düzeyde hizmet verebilecektir.
- **ALBRK:** Albaraka Türk, pay sahiplerinin %66,98'lik bedelsiz paylarının MKK nezdindeki saklama hesaplarına 29.06.2012 tarihinde aktarılacağını duyurdu.
- **COMDO:** Componenta, 2011 yılsonunda €30,30 mn olan ana şirketi Componenta Cooperation'a kullandığı fonların Haziran 2012 itibarıyla €89,00 mn tutarına yükseldiğini duyurdu.
- **DENİZ:** Denizbank, 1 yıldan uzun bir süredir kanuni takip hesaplarında izlenmekte olan bireysel, kurumsal ve ticari kredilerden oluşan toplam 75.089.077 TL'lik takipteki kredi portföyünün Efes Varlık Yönetim A.Ş. ve LBT Varlık Yönetim A.Ş.'ye toplam 7.250.000 TL bedel ile satıldığını açıkladı.
- **EGCYO:** Egeli&Co Tarım, bağlı ortaklığı Doğa Tarım Hayvancılık'a işgal konusu yatırımlarda kullanmak üzere 5.100.000 TL sermaye avansı ödenmesine karar verildiğini bildirdi.
- **EUROM:** Euro Yatırım, iştiraki Gries&Heissel Bankiers'in sermaye artırımına katılmasına karar verildiğini duyurdu.
- **FROTO:** Ford, EIB (Avrupa Yatırım Bankası) ile görüşmeler neticesinde kredi kullanımı hususunda anlaşmaya varıldığını ve EIB ile 100 milyon Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Kredi, iki yılı ödemesiz, sekiz yıl vadeli olup yıllık faizinin % 2,30 civarında olması öngörülmektedir.
- **GSDHO:** GSD Holding, dış ticaret sermaye şirketlerine tanınan hak ve menfaatlerin azalmasına bağlı olarak aracılı ihracat faaliyetlerinin işlevselliğini kaybetmesi nedeniyle bağlı ortaklığı GSD Dış Ticaret'in bu faaliyet alanındaki etkinliği yeniden değerlendirildiğini ve verimliliği artırmak amacıyla aracılı ihracat faaliyetine son verilmesine, bu kapsamda gerekli işlemlerin tamamlanmasına ve yeni faaliyet alanlarının değerlendirilmesi için çalışma yapılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **HALKB:** Halkbank, uluslararası piyasalardan 207,5 milyon USD ve 558 milyon EURO tutarında iki ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını duyurdu. 23 ülkeden 46 bankanın katılımı ile tamamlanan ve dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak kredinin maliyeti sırasıyla LIBOR+%1,45 ve EURIBOR+%1,45 olarak gerçekleşmiştir.
- **HALKS:** Halk Sigorta, çıkarılmış sermayesi kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 40,00 mn TL'den 70,00 mn TL'ye artırılacağını duyurdu. 30,00 mn TL sermaye artışının 3 bin TL'nin sermaye düzeltmesi olumlu farklarından, 43 bin TL'nin olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesinden, kalan 29,95 mn TL'lik tutarın ise nakit olarak karşılanacağı açıklandı. Ayrıca Halkbank'ın sermaye artışına %89,18 hissesi oranında katılmasına, diğer ortaklara rüçhan hakkının kullanırılmasına ve yeni pay alma süresi sonunda rüçhan hakkını kullanamayan diğer ortakların hisselerine düşen sermaye tutarının Halkbank tarafından karşılanmasına karar verildi.
- **IPEKE:** İpek Enerji, Batman'daki sahasında sondaja başlanması amacıyla son 3 aylık dönemde 2 km uzunluğunda yol, 150x120 metre2 ebatlarında lokasyon alanı içerecek şekilde şantiye sahası yapımı için yürütülen çalışmalar neticesinde yaklaşık 100 adet büyük tonajlı kamyonla nakliyesi yapılan ve montaj işlemi tamamlanan F-320 sondaj kulesinin kaldırıldığını ve Koza-1 lokasyonunda sondaj çalışmalarına başladığını bildirdi.
- **ISGSY:** İş Girişim, spor giyim ve ürünleri sektöründe faaliyet gösteren Toksöz Spor'un gerçekleştireceği sermaye artırımına katılmaya ve şirket ortaklarından pay satın almaya, bu kapsamda 23,90 mn TL yatırımla şirketin %51 hissesinin iktisabına dair sözleşme imzalandığını bildirdi.
- **KLGYO:** Kiler GYO, sermayesini tamamı temettüden karşılanmak üzere 87,50 mn TL'den 124,00 mn TL'ye artırılacağını bildirdi. Pay sahiplerinin %41,7 oranında pay alma hakları bulunuyor ve bedelsiz pay alma işlemi için süre kısıtlaması bulunmuyor.
- **SAHOL:** Sabancı Holding Başkanı Güler Sabancı: Üstün lider çıkmazsa Avrupa krizi büyür. *Milliyet
- **TCELL:** Çukurova Holding, Turkcell'deki gelişmelerle ilgili açıklamalarda bulundu. Temettü ödemelerinin Çukurova Holding tarafından engellendiğini yalanladı. Ayrıca Teliasonera ve Alfa'nın SPK'ya bildirdiği bağımsız adayların kriterleri karşılamadığını bildirdi.
- **TCELL:** Ankara, Mehmet Emin Karamehmet'i Turkcell yönetiminden atmaya çalışan Rus İsveçli ve Rus hissedarlara gözdağı verdi. Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım: Turkcell heba edilemez, kamu menfaati gözetilecek. *Milliyet
- **TTRAK:** Türk Traktör, Otocar ile imzalanan montaj hizmet sözleşmesini uzatma opsiyonlu olarak 31.12.2012 tarihine kadar yenilediğini bildirdi.
- **YAPRK:** Yaprak Süt, Tahsildaroğlu ile süt alım sözleşmesi imzaladığını bildirdi.
- **YKBNK/YKSGR:** Yapı Kredi, grubun sigorta alanındaki faaliyetlerinin yeniden organize edilmesi amacıyla, bağlı ortaklıkları Yapı Kredi Sigorta ve Yapı Kredi Emeklilik hisselerinin elden çıkarılmasına ilişkin seçeneklerin değerlendirilmesi ve bu kapsamda uzun vadeli banka sigortacılığı konusunda anlaşmaya girilmesi ile ilgili çalışmalara başlanmasına karar verildiğini duyurdu.

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

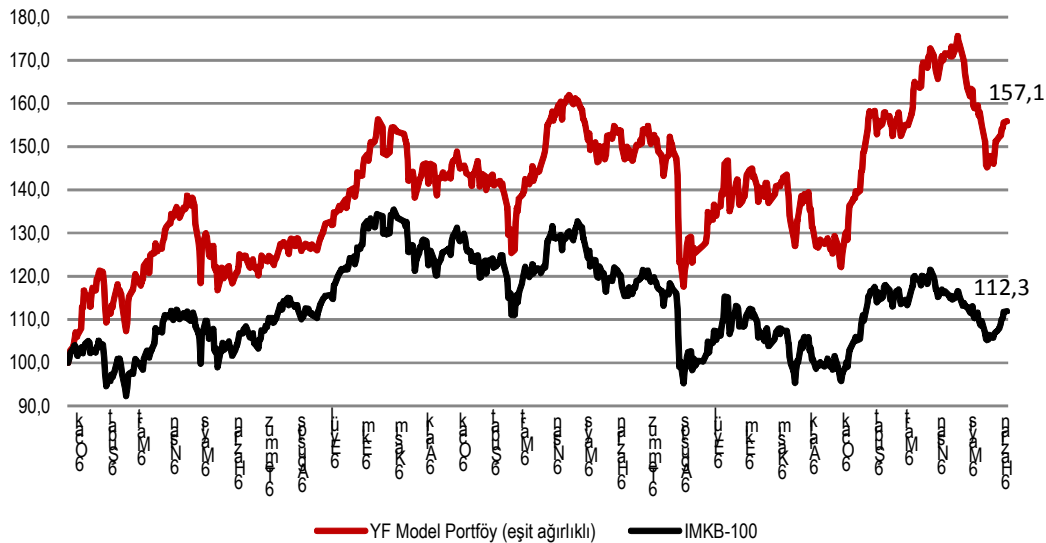


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,78	1,76	↑ 1,14%	1,56	1,64	2,15	20,79%
ENKAI	4,61	4,52	↑ 1,99%	3,80	4,30	6,06	31,45%
GARAN	6,90	6,80	↑ 1,47%	5,75	6,20	7,70	11,59%
TAVHL	9,72	9,44	↑ 2,97%	8,75	9,41	11,20	15,23%
TOASO	7,60	7,48	↑ 1,60%	5,95	6,54	9,10	19,74%
KOZAL	35,00	34,50	↑ 1,45%	31,12	34,16	41,00	17,14%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Model Portföy Performans



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.

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

Araştırma Bölümü

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

Strateji Birimi

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59
Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 44
Berkay Aytekin	Uzman Yrd.	berkay.aytekin@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman

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

Yurtiçi Türev Piyasaları

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür Yardımcısı	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	------------------	-----------------------	---------------------

Şubelerimiz

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