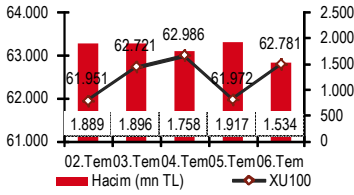




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

09 Temmuz Pazartesi

TR Sanayi üretimi, Haziran
TR Hazine nakit dengesi, Haziran

10 Temmuz Salı

İngiltere Sanayi üretimi, Mayıs

11 Temmuz Çarşamba

TR Cari denge, Mayıs
Almanya TÜFE, nihai, Haziran
ABD Dış ticaret dengesi, Mayıs

12 Temmuz Perşembe

Euro Böl. Sanayi üretimi, Mayıs
ABD İşsizlik maaşı başvuruları

13 Temmuz Cuma

ABD ÜFE, Haziran
ABD Çekirdek ÜFE, Haziran
ABD Michi. Tük. güv. end., Temmuz

Piyasa Beklentisi

Hatırlanacağı üzere küresel piyasalar, bir önceki haftanın son gününde, ikinci çeyrek dönemin bilanço kapanışlarının da etkisiyle, sert yükselmiş ve haftayı artıda tamamlamayı başarmıştı. Tek bir günde USD bazında %3.0 yükselen Dünya Endeksi, haftayı %2.5 artıda tamamlamıştı. Geçtiğimiz haftanın son gününde ise tersi bir gelişme yaşandı. İngiltere, Avrupa ve Çin merkez bankalarından gelen eş zamanlı parasal gevşeme adımlarına rağmen, ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin oldukça altında kalması nedeniyle Dünya Endeksi cuma günü %1.0 düştü ve haftayı %0.5 ekside tamamladı.

ABD borsaları haftayı %0.5 ekside tamamlarken, Avrupa borsaları USD bazında %1.7 gerilemesine rağmen EUR bazında %0.6 değer kazandı ve üst üste beşinci hafta da yükselmiş oldu. Ancak İtalya ve İspanya borsaları sırasıyla %3.8 ve %5.1 oranında düştü ve 10-yıllık tahvil faiz oranları da 24 ve 56 baz puan yükselerek sırasıyla %6.03 ve %6.96 seviyelerinden kapandı.

İMKB-100 Endeksi ise cuma günü diğer tüm dünya borsalarındaki negatif seyre meydan okurcasına günü %1.3 değer kazancı ile tamamladı ve hafta bazında %0.4 oranında yükselerek, altıncı haftayı da artıda tamamlamayı başardı. Ancak endeks eğer ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden kapanmış olsaydı, %1.2 yükselmek yerine %0.65 oranında düşecekti ve haftayı ekside tamamlamış olacaktı. Sonuç olarak geçtiğimiz hafta kapanışıyla birlikte endeks, 2012 yılında gördüğü TL bazındaki 63.616 zirvesine biraz daha yaklaştı. Ancak dolar kurunun hafta içinde %0.5 değer kazanması nedeniyle USD bazındaki zirvesinden ise bir miktar uzaklaştı. Diğer yandan takip ettiğimiz döviz sepeti bazındaki zirvesini aşmayı başardı.

Petrol fiyatları bir önceki hafta cuma günü tek bir günde %6.0 yükselmişti, geçtiğimiz cuma ise %2.5 düştü ve haftayı yatay tamamladı. 1.23'ün altına gerileyen EUR/USD paritesi ise haftayı %2.9 kayıpla ve son iki yılın en düşük seviyesinden tamamladı.

Bugün **Asya** borsalarında Cuma günü yurt dışı piyasalarda gözlenen sert satışların devamı olarak ortalama %1.0 oranında değer kayıpları yaşanıyor. **ABD vadeli**leri %0.25 ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **yatay açılması** bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde Cuma günü 4 baz puan gerileyen ve %8.02'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %7.93 –%8.00 bandından geçiyor.

Bugün yurt içinde saat 10:00'da Sanayi Üretimi verisi yakından takip edilecek, yurt dışında ise Euro Bölgesi Maliye Bakanları toplantısı sonuçları ile saat 15:30'daki ECB Başkanı Draghi'nin konuşması bekleniyor.

Bugün hafif gerileyerek açılmasını beklediğimiz endeksin, saat 10:00'da açıklanacak Sanayi Üretimi verisine bağlı bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sanayi üre., Mayıs, (B: %3,2, YF: %2,1)
17:30 TR Hazine nakit dengesi, Haziran

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AYEN	1,67	6,4%	1.419.771
ECYAP	4,74	4,2%	1.120.706
BRISA	354,00	4,1%	15.022.757
TBORG	1,52	4,1%	1.130.660
MANGO	1,59	3,9%	4.147.195

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SILVR	1,80	-12,2%	1.795.694
ESCOM	8,62	-12,0%	792.899
HZNR	4,53	-6,8%	1.395.543
BJKAS	4,81	-3,4%	6.012.725
KARKM	6,40	-3,3%	3.854.215

Piyasalarda Gelişmeler

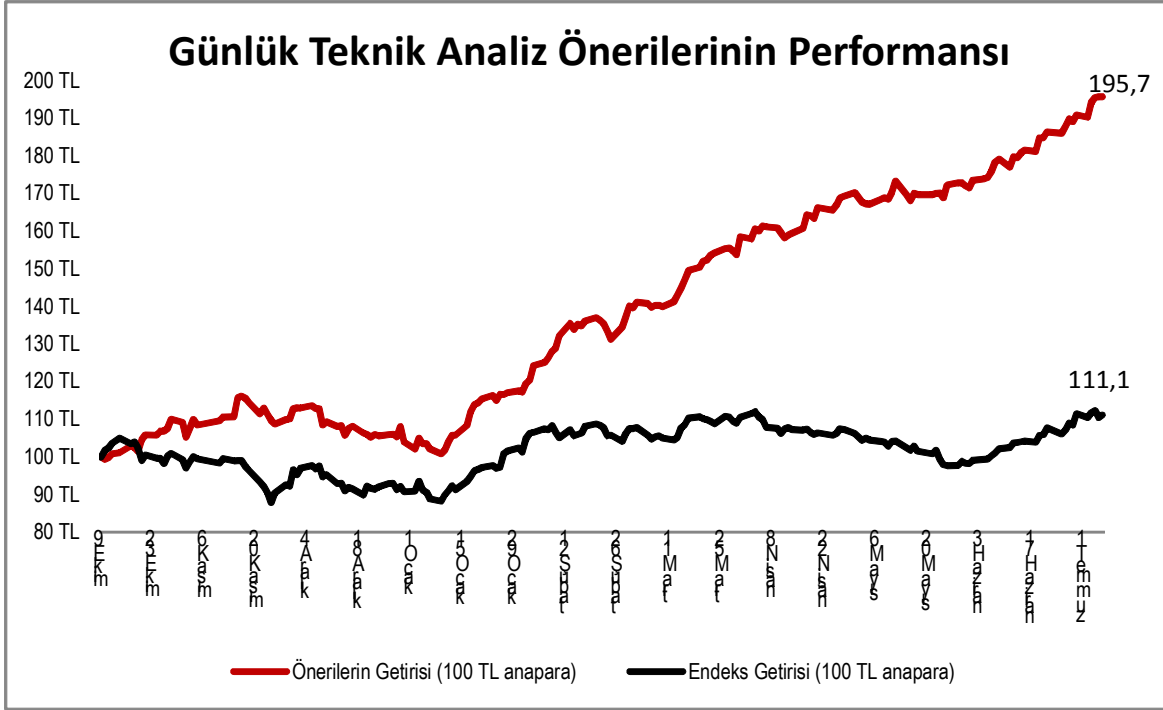
- Ekonomist Nouriel Roubini: AB'nin krizi ve ABD'nin bütçe çıkmazı ve zayıf Çin ekonomisi dünya için alarm veriyor. 2013'te ekonomik felaket yaşanır. ***Haber Türk**
- Kofi Annan Suriye krizini sonlandırmak için yeniden Şam'da. ***Zaman**
- Asya'nın en büyük ekonomisi Çin'de enflasyon 29 ayın en düşüğüne gerileyerek, başbakan Wen'e daha esnek politika için alan yarattı. ***BloombergHT**
- Makina siparişlerinin son 5 yılın en sert düşüş kaydettiği Japonya'da cari fazla 1985'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. ***BloombergHT**
- Dünyanın en büyük ekonomisi ABD'de tarımdışı istihdam Haziran'da 80 bin kişilik artış kaydederek, beklentinin altında kaldı. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- *Hükümet Zonguldak-Filyos ve Konya-Karapınar'da iki endüstri bölgesi kurmak için harekete geçti. *Milliyet*
- *Sanayi Bakanı Nihat Ergün: Filyos lojistik, Karapınar enerji üssü olacak. Yatırımcı tereddüt etmesin, gerekli adımları atsin. *Hürriyet*
- *Unilever Dünya Pazarlama Başkanı Keith Weed: Dünya doğuya kayıyor, Türkiye dev pazar oluyor. *Milliyet*
- *Otomobil Distribütörleri Derneği raporu: Pazarın büyümesine ÖTV engel oluyor. *Milliyet*
- *Otomotiv Distribütörleri Derneği raporu: 2005 yılında satılan her 1,000 otomobilden yedisini satın alan en düşük gelir grubu beş yıl içinde payını üç kat artırıp yüzde 2'ye çıkardı. *Haber Türk*
- *Koreli Hyundai, Ağustos'a kadar 200 milyon TL yatırım yapıp yeni teşvikten yararlanan ilk şirket olacak. *Hürriyet*
- *Özel sağlık sigortası olanlar bazı tedavi giderlerini SGK'ya fatura edebilecek. *Hürriyet*
- *Yeni kıdem tazminatı sistemine göre bir gün çalışanın bile kıdem tazminat hakkı doğacak. İstifa edene de tazminat verilmesi planlanıyor. *Sabah*
- *Kıdem tazminatı düzenlemesinden çalışanlara ev alma kolaylığı çıktı. Yeni düzenlemeye göre ev almak isteyen çalışanlar, kredinin özkaynak şartı için kıdem tazminatı hesaplarını kullanabilecek. *Star*
- *Dünyanın en büyük sanayi araştırma şirketi ALS Scandinavia, Artek Mühendislik şirketinin tamamını satın alıyor. *Sabah*
- *Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım: Yeni yatırımlarda İzmir kurvaziyer turizminin merkezi olacak. *Sabah*
- *TOBB Ekonomi ve Teknoloji Üniversitesi 20 milyon liralık yatırım ile teknoloji merkezi kuruyor. *Dünya*
- *Konica Minolta distribütörü Transteknik'i satın aldı. *Dünya*
- *Şirket birleşmeleri TTK'ya takıldı. *Dünya*
- *Fransız Alstom gözünü Türkiye'nin hızlı tren projelerine dikti. *Dünya*
- *Rafineri çıkış fiyatlarında dün yapılan artırımın ardından, kurşunsuz benzinlerin perakende satış fiyatlarında bugünden geçerli litrede ortalama 12 kuruş zam yapıldı. *Star*
- **ANSGR:** Anadolu Sigorta, yılın ilk beş ayında toplam 977,19 mn TL prim üretti.
- **ASELS:** Aselsan, sermayesini 235,22 mn TL'den 500,00 mn TL'ye bedelsiz olarak artırmak için SPK'ya başvurdu.
- **ASLAN:** Aslan Çimento, İstanbul-Ümraniye'de bulunan arsasını 30,35 mn TL'ye sattı. Şirket, bu satımdan 27,44 mn TL kar yazacağını açıkladı. Şirket, 4Ç11 bilançosunda 13,35 mn TL net kar açıklamıştı.
- **BJKAS:** CAS, UEFA'nın Beşiktaş'a verdiği Avrupa Kupaları'ndan men cezasını onadı.
- **BRISA:** Brisa, kayıtlı sermayesini 7,44 mn TL'den 305,11 mn TL'ye bedelsiz olarak artırmasını nedeniyle verecek olan payların dağıtımına 12.07.2012 tarihinde başlanacağını duyurdu.
- **EGCYO:** Egeli&Co., İzmir Bayındır ilçesindeki mevcut 200 baş sağmal kapasiteli Süt Çiftliğinin tekrar faaliyete geçirilmesi amacıyla yeni kurulan Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti ne %43,5769 hisse oranında iştirak edilmesine karar verildiğini bildirdi. Toplam bedel 1,40 mn TL olarak açıklandı.
- **ENKAI:** SPK, S.S. Makine ve İmalat Sanayicileri Toplu İşyeri Yapı Kooperatifi ortaklık paylarının, Enka İnşaat'ın %99,99 oranında iştirak ettiği ve EPDK'ya lisans başvurusunda bulunan Enka Elektrik Üretim A.Ş. ye kısmi bölünme suretiyle kayıtlı değerleri üzerinden devri için izin verdi.
- **FLAP:** Flap, Dünya Psikiyatri Birliği" tarafından 2013 yılının ilk yarısında düzenlenmesi planlanan "WPA International Congress 2013 (2013 Dünya Psikiyatri Kongresi)" ve "Parkinson Hastalığı Derneği" tarafından 2013 yılının ilk yarısında düzenlenmesi planlanan "10. Ulusal Parkinson ve Hareket Bozuklukları Kongresi"nin organizasyonları için kendilerinin seçildiğini duyurdu. Henüz sözleşme imzalanmayan işlerin toplam ciro büyüklüğünün yaklaşık 4,50 mn TL olacağı tahmin edilmekte olup, kesin tutarlar işlerin icrası ile oluşacaktır.
- **ISCTR:** Dünya finans sektörünün yakından takip ettiği Euromoney, İş Bankası'nı Türkiye'nin en iyi bankası seçti. *Akşam
- **KOCTF:** Koç Tüketici Finansman, 1 yıllık dönem içinde halka arz edilmeksizin 200 Milyon TL tutarında borçlanma aracı ihracı için karar verildiğini bildirdi.
- **LTHOL:** Latek Holding, iştiraki LTK Dış Ticaret'in hisselerini toplam 79,24 mn TL bedelle satın aldığını duyurdu. Satınalımın ardından holdingin şirketteki payı %99,99'a çıkmıştı.
- **LTHOL:** Latek Holding, kayıtlı sermaye tavanını 50,00 mn TL'den 250,00 mn TL'ye çıkarılacağını bildirdi.
- **MCTAS:** MCT Danışmanlık, Abdi İbrahim İlaç ile 29 Mayıs 2012 tarihinde toplam iki yıl sürecek, toplamı 150.000 EURO + KDV tutarlı, "Çalışan Bağlılığı Projesi" sözleşmesi imzalandığını duyurdu.
- **TRCAS:** Fitch, Turcas'ın Uzun Vadeli Yerel ve Yabancı Para Cinsinden kredi notunu "B" ve Ulusal Uzun Vadeli kredi notunu "BBB- (Tur)" olarak belirlemiştir. Görünüm ise "Durağan" ("Stable") olarak belirlenmiştir.

Makro Haberler

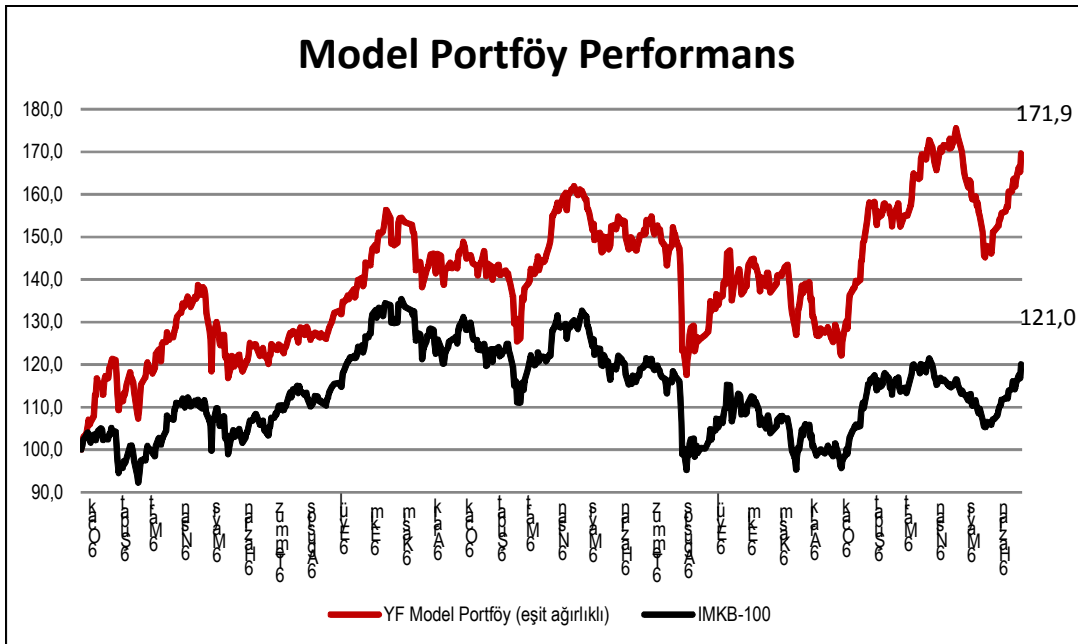
- Merkez Bankası'nın topladığı ilk Beklenti Anketi'ne göre, beklentilerin altında gelen Haziran enflasyonu ile 2012 TÜFE tahmini %7,02 ile yılın en düşük seviyesine geriliyor. Aynı zamanda, beklenen 12 aylık %6,80'lik TÜFE, Ekim başından beri en düşük orta vadeli beklentiye işaret ediyor. Tahminlerin üzerinde gelen 1Ç12 GSYH büyümesinin, %3,60'lık yılsonu tahmini üzerinde ciddi bir etkisi olmadığını görüyoruz. Ek olarak katılımcılar, 2013 yılı için büyüme performansının %4,80 seviyelerinde olacağını tahmin etmeye devam ediyor. Düşük petrol fiyatlarının, cari işlemler açığı tahminlerini 4 ayın en düşüğü olan 63,8 milyar Dolara çektiği göze çarpıyor. Son olarak kur tarafında, katılımcılar 1,80-1,81 aralığının yıl sonuna kadar korunacağını öngörüyor.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,82	1,80	↑ 1,11%	1,56	1,64	2,15	18,13%
ANHYT	4,28	4,16	↑ 2,88%	3,98	4,30	5,20	21,50%
GARAN	6,98	6,94	↑ 0,58%	5,75	6,20	8,00	14,61%
TAVHL	9,50	9,54	↓ -0,42%	8,75	9,41	11,20	17,89%
TOASO	7,96	7,98	↓ -0,25%	5,95	6,54	9,50	19,35%
KOZAL	37,10	36,20	↑ 2,49%	31,12	34,16	42,00	13,21%

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



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, yayımlanamaz.

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	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