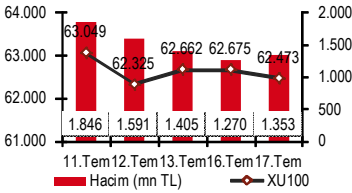




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

16 Temmuz Pazartesi

TR işsizlik, Mayıs
TR Tüketici güven endeksi, Haziran
TR Bütçe dengesi, Haziran
Euro Böl. Enflasyon, Temmuz
ABD NY FED İmalat end., Temmuz
ABD Perakende satışlar, Haziran
ABD Çek. perakende sat. Haziran
TTKOM 2. çeyrek bilançosu

17 Temmuz Salı

İngiltere TÜFE, Haziran
Almanya ZEW endeksi, Temmuz
ABD TÜFE, Haziran
ABD Çekirdek TÜFE, Haziran
ABD Sanayi üretimi, Haziran
ABD Kapasite kullanım oranı, Haziran

18 Temmuz Çarşamba

ABD Yeni konut inşaatları, Haziran
ABD İnşaat ruhsatları, Haziran

19 Temmuz Perşembe

TR PPK Kararı, Temmuz
İngiltere Perakende satışlar, Haziran
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD İkinci el konut satışları, Haziran
ABD Philly FED endeksi, Temmuz

20 Temmuz Cuma

TCMB Beklenti anketi, Temmuz (II)
TR Merkezi yön. borç stoku, Haziran

Piyasa Beklentisi

Son iki gündür olduğu gibi dün de oldukça zayıf işlem hacmiyle neredeyse hiç değişim göstermeden seyreden İMKB-100 endeksi, saat 17:00'de başlayan Fed Başkanı Bernanke'nin konuşmasının ardından günü %0.32 ekside tamamladı. Gösterge tahvilin bileşik faizi, yarın yapılacak PPK toplantısı öncesinde, enflasyon beklentilerinin gerileyeceği beklentisiyle düşmeye devam ederken, dolar kuru ve döviz sepeti sakin kaldı.

Bernanke'nin sunumu öncesinde Fed'in para politikasını gevşetebileceği yönünde bir mesaj verebileceği beklentisiyle küresel piyasalarda gün boyunca temkinli bir iyimserlik gözlemlendi. Ancak Fed Başkanı'nın konuşmasında yeni bir parasal gevşeme sinyali vermemesi, piyasalardaki iyimserliğin yerini satışlara bırakmasına neden oldu. Ancak yurt içi piyasaların kapanmasının ardından alımlar yeniden etkili oldu ve Avrupa vadeliileri ile ABD borsaları ortalama %0.50'nin üzerinde değer kazandı.

Bernanke'nin bugün de Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde yapacağı açıklamalar bekleniyor. Piyasalarda, bankaların FED nezdinde tuttukları aşkın rezervlere verilen %0.25 oranındaki faizin aşağıya çekebileceğine dair beklentiler mevcuttu. Hatırlanacağı üzere ECB, 5 Temmuz'da politika faizini 25 baz puan indirimle %0.75'e çekmesinin yanı sıra bankaların O/N olarak nezdinde tuttukları fonlara uyguladığı %0.25 oranındaki faizleri de sıfırlamıştı. Bu yolla atıl fonları ekonomiyi kazandırmayı amaçlayan ECB'nin ardından benzer bir hamlenin FED tarafından da gelebileceği tahmin ediliyordu. Ancak bu tür opsiyonları şimdilik masada bırakmayı tercih eden FED, ekonominin yeterli istihdamı yaratamaması halinde ise söz konusu faiz indiriminin yanı sıra varlık alımlarına konut kredisine dayalı olanları dahil edebileceğini açıkladı.

ABD'de açıklanan finansal şirketlerin 2Ç12 kâr rakamları beklentilerin üzerinde gelmeye devam ediyor. Bir önceki gün tahminlerin üzerinde net kâr açıklayan Citi'nin ardından, dün de Goldman Sachs'ın açıkladığı net kâr rakamı beklentileri aştı. Bugün de saat 17.00'de Bank of America 2Ç12 bilançosunu açıklayacak. Ancak ABD Kongresinde yürütülen LIBOR soruşturmasının Citi, JPMorgan ve Bank of America'yı kapsayabileceği yönündeki haberler nedeniyle finansal şirketlerin hisselerinin baskı altında kalabileceğini düşünüyoruz.

Asya'ya baktığımızda sabah saatlerinde olumlu seyreden borsaların şu saatlerde ortalama %0.50-%1.0 arasında değer kaybettiğini gözlüyoruz. ABD vadeliileri %0.30 ekside seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.50 civarında alıcılı açılması bekleniyor. Tezgâhüstü piyasadaki dün 5 baz puan gevşeyen ve %7.89'dan kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %7.86 –%7.90 bandından geçiyor.

Bugün yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, 62.500 seviyesinin üzerinde kalıp kalamayacağını izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
METRO	0,64	14,3%	15.681.890
KRSTL	0,84	3,7%	1.840.720
EDIP	1,44	3,6%	906.005
KUTPO	2,44	3,4%	915.804
AKALT	1,93	3,2%	3.156.551

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRISA	5,68	-13,4%	157.871.488
NETAS	170,00	-9,6%	36.600.823
EUROM	0,79	-6,0%	1.192.991
MARTI	0,64	-4,5%	1.229.562
KARTN	234,00	-4,1%	9.176.107

Bugün Açıklanacak Veriler

15:30 ABD Yeni konut sat., Haziran (B: 735 bin)
15:30 ABD İnşaat ruhsat., Haziran (B: 760 bin)

17:00 Bank of America 2.Ç bil, (B: \$0,15)
Sea. Son. American Express 2.Ç bil, (B:\$ 1,09)

Piyasalarda Gelişmeler

- Topyekûn başkaldırı. Özgür Suriye Ordusu ülkenin bütününde silahlı direniş başlattı. ***Sabah**
- Irak hava sahasını kapatıp Türkiye'ye mesaj verdi. ***Zaman**
- ABD hisse senetleri, Fed Başkanı Bernanke'nin ekonomiyi desteklemek için adım atmaya hazır olduklarını söylemesinden destek buldu. ***BloombergHT**
- Kılıçdaroğlu, 1164 delegenin oyuyla yeniden CHP genel başkanlığına seçildi. ***BloombergHT**
- Kanada Merkez Bankası, yüzde 1 olan gösterge faiz oranını değiştirmede. ***BloombergHT**
- FED Başkanı Bernanke, ekonomik canlanmayı sağlamak için adım atmaya hazır olduklarını söyledi. ***BloombergHT**

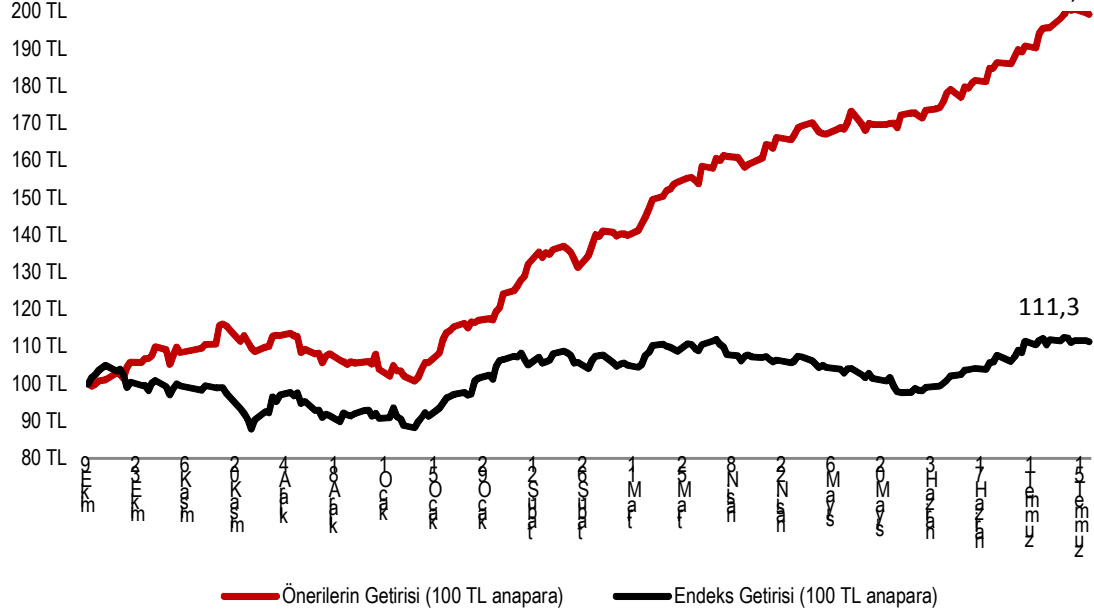
Şirket ve Sektör Haberleri

- Para sihirbazı Türk milyarder Damat'ı dünya markası yapacak. ***Milliyet**
- Damat'ın seçimi Investcorp oldu. Investcorp azınlık hisselerine sahip oldu. ***Dünya**
- İspanyol Befesa 120 milyon dolar yatırımla İzmir ve Adana'da çelik tozundan çinko oksit üretimi tesisi kuracak. ***Milliyet**
- Çağlayan: "Bir iki banka var inatla tefeciliğe devam ediyor". ***Dünya**
- BDDK Başkanı bankaları uyardı: "Felaket tellallığı yapmayın. İstikrarı bozanın gözünün yaşına bakmam." ***Sabah**
- BDDK Başkanı Öztekin: Habersiz kredi kartı göndermek yok. ***Haber Türk**
- BDDK Başkanı, bankalar bireyselce agresif dedi, düzenleme sinyali verdi. ***Dünya**
- Yatırım indirimi uygulamasına getirilen kısıtlamanın ortadan kalkması, bütçe gelirleri açısından önemli bir tehdit unsuru oldu. ***Dünya**
- Türkiye, Irak hükümetinin 'durdurun' dediği Kuzey Irak'tan petrol ithalatının yanı sıra doğalgaz da ithal edecek. ***Haber Türk**
- Linyit madenleri özelleştiriliyor 17 HES için ihaleye çıkılıyor. ***Dünya**
- TİM'in ilk 1,000 ihracatçı firma araştırmasına göre 2011'de 135 milyar dolarlık ihracatla rekor kıran ihracatçıların kârlılığı azaldı. ***Dünya**
- Türkiye uydu fırlatma merkezi kuracak. ***Sabah**
- **ANHYT:** Anadolu Hayat, yılın ilk altı ayında hayat dalında 182,1 mn TL, hayat dışı 0,6 mn TL olmak üzere toplam 182,7 mn TL prim üretti.
- **ANSGR:** Anadolu Sigorta, yılın ilk altı ayında toplam 1.164 mn TL prim üretti.
- **AVIVA:** Aviva, yılın ilk altı ayında toplam 178,7 mn TL prim üretti.
- **BANVT:** Banvit, Elazığ'da 243,7 bin m²'lik yüzölçümlü entegre tesisi 12,3 mn TL+KDV bedelle satın aldı. Alım bedeli açıklanan son finansal tablodaki aktiflere oranı %1,7'sine denk gelmektedir.
- **CEMAS:** Çemaş, 180 mn TL'lik sermayesini Ege Kraft'a tahsisli olmak üzere 75 mn TL artırımının ardından Ege Kraft'ın sermayedeki payı %78,25'e yükselmesinden dolayı Ege Kraft'ın çağrıda bulunmayacağını, bunun yerine elde ettiği hisseleri 3 yıl süre ile borsada satmama taahhüdü vereceğini açıkladı.
- **EKGYO:** Emlak Konut, İstanbul-Başakşehir'deki Kayaşehir projesi için geçici, İstanbul-Silivri'deki çarşı ve sosyal tesis altyapı çalışmaları için ise kesin kabulünün onaylandığını duyurdu.
- **EKGYO:** Emlak Konut, yılın ilk altı ayında toplam KDV hariç 1.169 mn TL satış yaptı. Şirketin 2011 yılı toplam satışı KDV hariç 3.244 mn TL olarak gerçekleşmişti. Şirket Haziran ayında 672 adet ön satış gerçekleştirdi. Bu rakam aylık olarak %37 artışa, yıllık olarak %13 daralmaya denk geliyor.
- **GEDİK:** Gedik Yatırım, bir yıl içerisinde 200 mn TL'ye kadar farklı vadelerle finansman bonusu ihraç edecek. İlk etapta 30 mn TL nominal değerli (talep gelmesi durumunda 60 mn TL'ye kadar artırılabilir), 179 gün vadeli bononun ihraç ve halka arzı gerçekleştirilecek.
- **GOLDS:** Goldaş, 60 ülkede 48 iştiraki bulunan İngiliz D&O Group ile mücevher, gümüş tasarım ürünleri üretim ve satışı, külçe ticareti ve madencilik alanlarında, Goldaş'ın üretim, finansman ve satış kabiliyetinin artırılması amacı ile işbirliği yapmak üzere görüşmelere başladı.
- **KARKM:** Karkim, ağırlıklı olarak enerji sektörünün yenilenebilir enerji alanı olan güneş enerjisi üretimi alanında faaliyet göstermek üzere Asunim Yenilenebilir Enerji ile %50 - %50 ortaklık kurulmasına karar verildiğini bildirdi.
- **MEPET:** Mepet, Suudi Arabistan-Medine'de akaryakıt istasyonu, dinlenme tesisi, alışveriş merkezi, otel ve cami inşaatının yapılması için Mohammad E.S. Badr ile ortaklık kurulması adına görüşmelere başladı.
- **MEGAP:** Mega Polietilen, takip eden 3 ay için planlamış olduğu üretim programına göre, gerekli olabilecek hammaddelelerinden 354.000TL'lik kısmını satış sözleşmesine bağlayarak olası fiyat ve vade farklarını engellemiş ve sipariş avansı ödemesini gerçekleştirmiştir.
- **SAHOL:** Sabancı Carrefoursa'da genel kurul istedi. ***Sabah**
- **SIFAS:** Sifaş Sentetik İplik, üretim tesislerinin yıllık periyodik bakımının yapılması için 20.07 -21.08.2012 tarihleri arasında üretimi durduracak. 858 ton üretim kaybı olması planlanırken, stokların yeterli olmasından dolayı şirket satışlarının etkilenmeyeceğini tahmin ediyor.
- **TCELL/TTKOM:** Türkiye bilişim pazarı 29 milyar dolarlık büyüklüğe ulaştı. Bilişim 500'ün ilk üçü ise Türk Telekom, Turkcell ve Vodafone. ***Akşam**

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

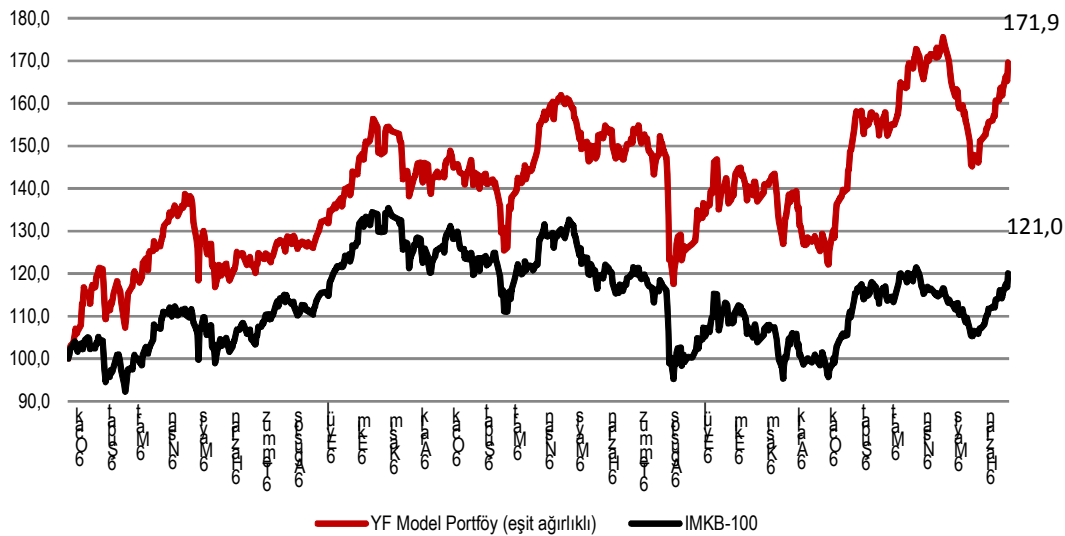


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,89	1,90	↓ -0,53%	1,56	1,64	2,15	13,76%
ANHYT	4,50	4,44	↑ 1,35%	3,98	4,30	5,20	15,56%
GARAN	6,98	7,02	↓ -0,57%	5,75	6,20	8,00	14,61%
TAVHL	9,70	9,66	↑ 0,41%	8,75	9,41	11,20	15,46%
TOASO	7,78	7,78	→ 0,00%	5,95	6,54	9,50	22,11%
KOZAL	35,00	35,10	↓ -0,28%	31,12	34,16	42,00	20,00%

* 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	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