

Haftalık Ajanda

10 Haziran Pazartesi
Fransa Sanayi Üretimi Nisan
TR Sanayi Üretimi Nisan
AB Sentix Yatırımcı Güveni Haziran

11 Haziran Salı
Japonya BoJ Faiz Kararı
TR Cari İşlemler Açığı Nisan
TR GSYH 1Ç13
İngiltere Sanayi Üretimi Nisan

12 Haziran Çarşamba
Fransa Tarım Dışı İstihdam 1Ç13
Almanya TÜFE Mayıs
AB Sanayi Üretim Endeksi Nisan

13 Haziran Perşembe
TR Sanayi Ciro Endeksi Nisan
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Perakende Satışlar Mayıs
ABD İşletme Stokları Nisan

14 Haziran Cuma
TR Özel Sektörün Kredi Borcu Nisan
AB TÜFE Mayıs
AB İstihdam Değişimi 1Ç13
ABD Cari İşlemler Açığı 1Ç13
ABD Kapasite Kullanım Oranı Mayıs
ABD Sanayi Üretim Endeksi Mayıs
ABD Michigan Tüketici Güveni-I

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi, dün **%2.26** yükselerek başladığı günü **%1.76** düşerek tamamladı. Gün içinde **3.800 puanlık** (%4.98) oranında dalgalanan endeksin işlem hacmi ise **4.215mn TL** ile tarihinin en yüksek **5. işlem hacmi oldu**. Baktığımızda **BIST100 Endeksinin** tarihi en yüksek ilk 8 işlem hacmini yarısının, Haziran ayında (7 işlem günü) gerçekleşmiş olduğunu görüyoruz. Endeksin Haziran ayında **%12.7** değer kaybettiği göz önüne alındığında düşen trend içinde işlem hacminin yükseliyor olması, teknik açıdan olumlu bir görüntü vermiyor. Ancak artan işlem hacmi aynı zamanda bir taban oluşumu sürecinin son aşamalarına da işaret ediyor olabilir. Bu açıdan bakıldığında endeksin teknik açıdan önemle vurguladığımız **73.000 (+/- 1.000 puan)** desteği kırılmadığı sürece kısa vadeli bir tepki öncesinde konsolide olmaya çalıştığı düşünülebilir.

Yurt içinde ise TCMB'nin sabah saatlerinde döviz piyasasındaki aşırı oynaklık nedeniyle ek parasal sıkılaştırma önlemleri alacağını açıkladı ve gün içinde **250 milyon** dolarlık döviz satışı ile müdahale etti. Güne **%2.22** seviyesine yükselerek başlayan döviz sepeti **%2.20**'den kapanırken, TCMB'nin bir yıl aradan sonra ilk kez dün politika faizinden fonlama sağlamaması nedeniyle gösterge tahvilin faizi **32 baz** puan yükselerek **%6.82'den** kapandı. AKP grup toplantısında konuşan Başbakan Erdoğan ise Gezi Parkı'ndaki tüm göstericilerin büyük fotoğrafı görmelerini ve eylemlerini sonlandırıp çekilmelerini istediğini açıkladı. Akşam saatlerinde ise Taksim meydanında bulunan çevik kuvvet polisleri müdahalede bulundu.

Yurt dışında ise Japonya Merkez Bankası'nın dün sona eren toplantısında tahvil piyasasındaki dalgalanmayı giderecek yeni önlemler açıklamamasını kâr realizasyonu olarak değerlendiren piyasalarda Avrupa ve ABD borsaları ortalama **%1.0** civarında düştü. **ABD 10-yıllıkları** ise **%2.17-%2.29** aralığında dalgalanmasının ardından **%2.23'ten** kapandı, bugün de **%2.20'den** işlem görüyor. Bugün **Asya** borsalarında zayıf bir tablo olsa da endekslerin açılış seviyelerinin üzerinde seyreliyor olması olumlu. Özellikle Nikkei Endeksinin gün içinde **%2.5** oranında değer kaybetmesinin ardından şu saatlerde yataya yakın işlem görmesi dikkat çekiyor. **ABD vadeli**leri **%0.25** artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **%0.50** oranında ekside başlaması bekleniyor. **Başbakan Tayyip Erdoğan bugün partisinin MYK toplantısının ardından Gezi Parkı eylemlerine katılanlardan oluşan bir heyetle AKP Genel Merkezi'nde bir araya gelecek. Ayrıca MB Başkanı Erdem Başçı Giresun Sanayi Ticaret Odası'nda saat 10.00'da konuşacak.**

Bugün Açıklanacak Veriler

12.00 AB Sanayi Üretimi Nisan (B:-0.2%)

Öne Çıkan Haberler

- QE3 uygulamasının yavaşlamasına yönelik endişeler faizleri yükseltiyor.***FT**.
- ABD'de toptancıların stokları ve satışlarında Mart ayındaki düşüş sonrası Nisan'da toparlanma görülmesi ekonomideki büyüme için pozitif algılandı.***NYT**.
- Almanya Anayasa Mahkemesi, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Euro krizinin dizginlenmesinde büyük rol oynayan tahvil alım programının hukuka uygunluğunu bu hafta görüşmeye başlıyor.***EurActiv**.
- MSCI Inc., hisse senedi endeksi 2007'den bu yana yüzde 83 düşen Yunanistan'ın statüsünü "gelişmiş piyasalar" kategorisinden, "gelişen piyasalar"a indirdi.***BloombergHT**.
- Yunanistan'ın doğalgaz dağıtım şirketi DEPA'yı özelleştirme girişimi, Gazprom'un ihaleden çekilmesi üzerine sonuçsuz kaldı. Atina, kurtarma programındaki açıkları kapatmak için yeni bütçe kesintilerine ya da vergi artışlarına gitmeyeceğini açıkladı. Ancak Avrupa Komisyonu, son gelişmenin kaygı yarattığı sinyali verdi.***EurActiv**.
- Japonya'da makine siparişleri Nisan ayında **%8.8** gerileyerek 7 ayda içindeki ikinci düşüşü gösterdi.***RTT**.
- 2012'de frene basan Türkiye, bu yılın ilk 3 ayında beklentileri aşarak yüzde 3 büyüdü. Büyümede, ertelenen tüketici taleplerinin devreye girmesi etkili olurken, Türkiye G-20 içinde ilk 3'e girdi.***Star**.
- Merkez Bankası dün 1.91 TL'ye dayanan dolara 5 kez müdahale etti. Her biri 50 milyon dolarlık döviz satım ihalelerinde toplam 250 milyon dolarlık satış yaptı. Ancak, kur 1.8905'e kadar geriledi.***Milliyet**.
- Ali Babacan, bankacıların günlük siyasi ya da ideolojik tartışmalara karışmamaları gerektiği uyarısında bulundu.***Sabah**.
- Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun kararı çerçevesinde, 1 Temmuz'da asgari ücrete yüzde 4.4 oranında zam yapılacak, asgari ücret net 803.68 TL, brüt ise bin 21.5 TL'ye çıkacak.***Sabah**.
- İsrail gizli servisi MOSSAD'ın tepe ismi Tamir Pardo, önceki gün gizlice geldiği Türkiye'de MİT Müsteşarı Hakan Fidan'la, Suriye, İran ve Gezi Parkı konularıyla ilgili görüştü.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TSPOR	6.30	15.8%	34,115,310
TUKAS	0.91	12.3%	2,016,291
DAGHL	1.24	10.7%	1,524,793
KARSN	1.42	9.2%	8,697,500
SARKY	4.16	8.6%	4,910,394

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HALKS	1.85	-9.3%	8,179
MZHL	1.12	-7.4%	2,535
CCOLA	47.00	-6.9%	27,054,752
YESIL	1.00	-6.5%	2,093
KOMHL	8.58	-6.3%	5,491,918



Şirket ve Sektör Haberleri

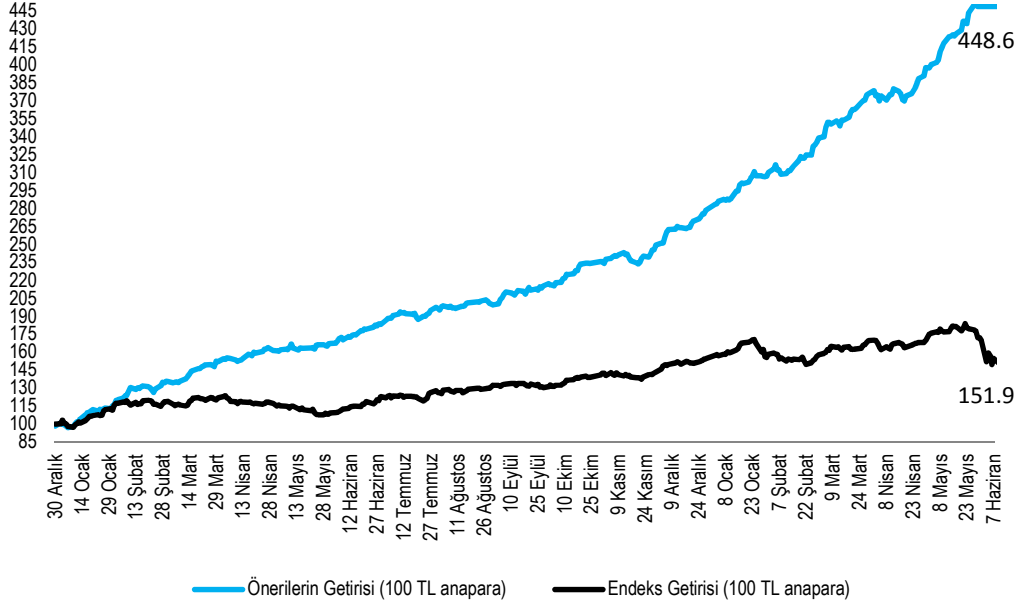
12 Haziran 2013

- Güneş enerjisinden elektrik üretimi lisansı için önceki gün başvuruları kabul etmeye başlayan Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK), bir günde toplam kurulu gücü 1.400 megavata ulaşan 98 başvuru yapıldı. ***Hürriyet.**
- Türkiye ile Mısır arasında demiryolu, denizyolu ve karayolu ulaşımına yönelik imzalar atıldı. Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanı Binali Yıldırım, iki ülke arasında belgesiz taşımacılık müjdesi verdi. ***Sabah.**
- Finlandiya'nın Çelik Devi Türkiye'de Hedef Büyüttü. ***Dünya.**
- Gezi eylemleri nedeniyle otellerde doluluk oranları %50'ye düştü. ***Haber Türk.**
- Amsterdam Havalimanı GM: 3. Havalimanı ihalesini kiskançlıkla izledik. ***Zaman.**
- ALNTF:** 365 gün vadeli Euribor+0.7% faizle 137 mn EUR ve Libor+1.5% faizle 162.5 mn USD sendikasyon kredisi alınmıştır.
- BRISA:** Bölgesel teşvik uygulamaları kapsamında düzenlenmiş 366.6 mn TL yatırım teşviki 114.4 mn TL artırılarak 481 mn TL'ye çıkarılarak yatırım katkı oranı %20'den %30'a çıkmıştır.
- DARDL:** Dardanel Çanakkale'deki Fabrika Arazisi ile Borçlarını Kapatacak. ***Dünya.**
- DOHOL/MIPAZ:** DOHOL'un Bağlı ortaklığı MIPAZ'ın 127.4 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 178.35 mn TL'ye çıkarılmasında pay alma hakkının kullanılmasına ve kullanılmayan yeni pay alma haklarının taahhüt edilmesine karar verilmiştir.
- EGLYO:** 18 mn TL olan ödenmiş sermayesinin %11.11 bedelsiz sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir.
- ENKAI:** Ödenmiş sermayesinin %14 bedelsiz sermaye artışıyla 3.2 mn TL'ye çıkarılması bugün gerçekleşecektir. Referans fiyat 4.6 TL'dir.
- EUROM:** İştiraki Euro Sigorta'nın yabancı yatırımcı ile işbirliği yapılması konusunda gizlilik anlaşması yapılmıştır.
- ISFIN:** 389 mn TL olan ödenmiş sermayesinin %9.1 bedelsiz sermaye artışıyla 424.36 mn TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir
- IZMDC:** Koç Haddecilik 2.32 TL fiyattan 2 mn adet hisse satışı yapmıştır. Koç Yapı 2.32 TL fiyattan 2 mn adet hisse alımı yapmıştır.
- KONYA:** Bağlı ortaklığı Toros Çimento'nun tasfiyesi tescil edilmiştir.
- KRTEK:** 200 bin adet hissenin borsada işlem görmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- KRTEK:** 2013 yılsonunda üretim verimliliğini artırmak amacıyla yenileme ve modernizasyon yatırımı yapılmasına karar verilmiştir.
- LATEK:** İzmir Menemen'de depo açılmasına karar verilmiştir.
- TAVHL:** TAV, İstanbul'u telafi etmek için havaalanı avında. ***Star.** Şirket CEO'su Şener ABD, Afrika ve Asya'da yeni proje yatırımına veya havaalanı alımına yönelik arayış içinde olduklarını söyledi. 3'üncü havaalanı ihalesini alamayan şirket farklı büyüme fırsatlarını aramaya başladı. Şirket New York'taki La Guardia havaalanı için ve Latin Amerika'da 3 ve Asya'da bir havaalanı için ön yeterlilik safhasını tamamladı. **Yorum:** Atatürk Havaalanı 2019 yılında yeni havaalanının yapımıyla kapatılacak. TAV'ın işletme hakları 2021 yılına kadar bulunuyor. Atatürk Havaalanının erken kapanması durumunda tazminat ödemesi yapılacak. La Guardia Havaalanı şirket uhdesinde kalırsa büyüme hikâyesine yeni bir başlangıç olacaktır.
- TMSN:** Transfer tipi tezgahların işleyemediği bazı transmisyon ve motor parçalarının işlenebilmesi için 1.58 mn EUR bedelli 7 adet CNC tezgâh alımına karar verilmiştir.
- TRKCM:** Düz cam üretim ve satışı faaliyetinde olan Hindistan'da mukim HNG Float Glass (HNGFL) şirketinin %50 payı 61.15 mn TL karşılığında alınmıştır. **Yorum:** HNGFL'nin işletme büyüklüğü 60 mn TL civarındaki satışı ile küçük olmasına rağmen büyüme potansiyeli ve finansallara pozitif katkısı olacağına inanıyoruz. Şirketin hızlı büyüme vizyonunun bir parçası olarak büyüme potansiyeli yüksek olan Hindistan'a giriş yaparak ihracat ve üretim alanlarını çeşitlendirmesi ve gelecek dönemlerde sürdürülebilir büyüme ile dengeli gelir oluşturacak olması önemlidir.
- TUPRS:** Uluslararası bir aracı kurum tavsiyesini nötr'e yükseltirken hedef fiyatında değişim yapmadı.

Makro Haberler

- TÜİK verilerine göre 1Ç13'te GSYİH %3 artışla hem bizim %1,9 hem de piyasanın %2,2 olan beklentilerin üzerinde büyüdü. Mevsimsellikten arındırılmış büyüme değeri ise %1,6 gelerek 2Ç12'den beri kaydedilen en yüksek artış olarak gerçekleşti. Detaylara baktığımızda kamu yatırımı harcamaları %82'lik artışla büyümeye 2,2 puanlık bir katkı sağladı ve harcamalar tarafında en yüksek katkısı sağlayan kalemler oldu. Son olarak beklentinin üzerinde gerçekleşen büyüme rakamlarına rağmen yakın dönemde yaşanan siyasi istikrarsızlığın tüketici ve reel sektör güvenini zayıflatarak özel sektör tüketiminin düşmesine neden olacağını düşünüyor ve yılsonu büyüme tahminimizi %3,4'e indiriyoruz.
- Nisan ayında Cari açık beklentilerin üzerinde 8,2 milyar dolar olarak gerçekleşti ve bir önceki yılın aynı ayına göre %79,7 arttı. Hem bizim 8,1 hem de piyasanın 8 milyar dolarlık beklentilerini aşan cari açık verisi Mart 2011'den beri aylık bazda gerçekleşen en yüksek değerine ulaştı. 12 aylık birikimli değer ise Ekim 2012'den beri ilk defa 50 seviyesini aşarak 51,3 milyar dolar oldu. Merkez Bankası tarafından açıklanan verilerde portföy yatırımları 9,6 milyar dolarla tüm zamanların en yüksek düzeyine geldi. Doğrudan yatırımlar 0,5 milyar dolarla cari açığın %5,75'ini finanse ederken 2,1 milyar dolarla kısa vadeli ticaret kredileri ve 1,2 milyar dolarla bankacılık borçlanması kısa vadeli finansman kaynağına olan bağımlılığın devam ettiğini gösterdi. Bu veriler doğrultusunda yılsonu cari açık tahminimizi turizm verilerinin zayıflayacağı öngörüsüyle 56,6 milyar dolara indiriyoruz.

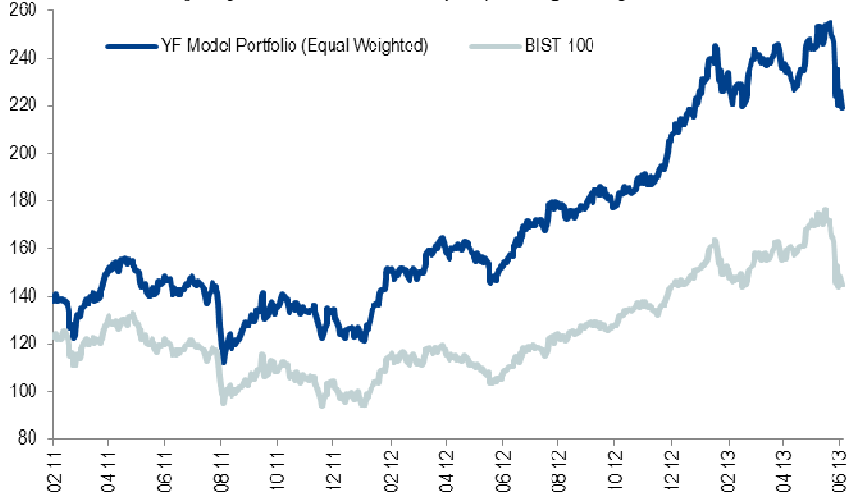
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.69	2.79	↓ -3.58%	3.70	37.55%
HALKB	17.35	17.75	↓ -2.25%	24.00	38.33%
KOZAL	26.90	27.30	↓ -1.47%	49.00	82.16%
TCELL	10.20	10.55	↓ -3.32%	14.10	38.24%
THYAO	7.52	7.96	↓ -5.53%	9.70	28.99%
TRKCM	2.69	2.64	↑ 1.89%	3.70	37.55%
YKBNK	4.68	4.84	↓ -3.31%	7.00	49.57%

* 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

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan

Genel Müdür Yardımcısı

emre.birkan@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı

Müdür

zumrut.ambarci@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy

Baş Ekonomist

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan

Stratejist

hakan.tezcan@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner

Yönetmen

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 44

Hüseyin Sert

Uzman Yrd.

huseyin.sert@yf.com.tr

+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel

Müdür

oya.pekel@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

Akmerkez +90 (212) 317 69 00
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71