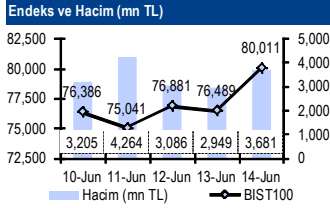




Günlük Bülten

17 Haziran 2013



Haftalık Ajanda

17 Haziran Pazartesi

TR İşsizlik Oranı Mart
TR KV Dış Borç Nisan
TR Bütçe Dengesi Mayıs
AB Dış Ticaret Dengesi Nisan
ABD NY Empire İmalat Haziran
ABD NAHB Konut Endeksi Haziran
G8 Toplantısı

18 Haziran Salı

Japonya Sanayi Üretimi Nisan
TR Motorlu Kara Taşıtları Nisan
İngiltere ÜFE-TÜFE Mayıs
İngiltere Perakende Satışlar Mayıs
AB ZEW Ekonomi Haziran
Almanya ZEW Ekonomi Haziran
TR TCMB Faiz Kararı
ABD İnşaat İzinleri Mayıs
ABD TÜFE Mayıs
ABD Konut Başlangıçları Mayıs

19 Haziran Çarşamba

ABD FED FOMC Faiz Kararı

20 Haziran Perşembe

Almanya ÜFE Mayıs
FR Markit İmalat PMI Haziran
Almanya Markit İmalat PMI Haziran
AB Markit İmalat PMI Haziran
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Markit İmalat PMI Haziran
ABD CB Öncü Göstergeler Mayıs
AB Tüketici Güveni Haziran
ABD Bekleyen Konut Sat Mayıs
ABD Philadelphia İmalat Haziran
TR Merkezi Yönetim İç-Dış Borç Mayıs

21 Haziran Cuma

AB Cari Denge Nisan
ABD Konut Fiyat Endeksi Mayıs

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BLCYT	1.40	15.7%	1,878,783
MMCAS	3.57	12.3%	766,644
MCTAS	2.90	12.0%	143,051
PENG	2.62	11.5%	30,691,450
DENG	4.55	11.2%	1,842,843

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LTHOL	0.99	-17.5%	2,421,028
LATEK	0.50	-15.3%	5,255,622
SELGD	0.43	-10.4%	24,430
DARDL	0.68	-8.1%	31,047
EPLAS	1.50	-6.3%	3,465

Piyasa Beklentisi

Son üç haftadır satış baskısı altında **%13.7** değer kaybeden **BIST100 Endeksi**, geçtiğimiz haftaya da **%2.48** oranında düşerek başlasa da **haftayı %2.14 artıda tamamladı**. Dalgalı seansların gözlemlendiği **Borsa İstanbul'da** özellikle **Perşembe** ve **Cuma** günü yaşanan hareketlilik ise dikkat çekti. Perşembe günü günün en yüksekinde işlem görmekte olan **BIST100 Endeksi**, kapanışa **45dk.** kalan gelen sert satış dalgası ile bir anda günün en düşüğüne gerileyerek **76.500** seviyesinin altında kapandı. Özellikle kapanış seansındaki (**KAFE**) satış yönündeki ısrarlı işlemlerin de etkisiyle, endeksin ağırlıklı ortalama fiyatlara göre hesaplanan değeri, kapanış değerinin **1.000 puan kadar altında** gerçekleşti. Cuma günü ise bu kez tam tersi oldu **%4.61** oranında sert yükselen endeksin alım yönündeki ısrarlı işlemler ile **80.000** seviyesinin hemen üzerinde kapanmasına karşın, ağırlıklı ortalama fiyatlara göre hesaplanan değeri, kapanış değerinin **1.000 puan kadar üstünde** gerçekleşti. Endeks haftayı her ne kadar **80.000** seviyesinin üzerinde tamamlamış olsa da ağırlıklı ortalama fiyatlara göre hesaplanan değerinin, ilk adımdaki kısa vadeli kâr satışları olarak belirlediğimiz **79.200** seviyesine oldukça yakın olduğunu görüyoruz. **Bu çerçevede 79.000-79.200 aralığını kısa vadede önemli bir destek bölgesi olarak izliyoruz.**

Yurt içi piyasaların geçtiğimiz hafta pozitif yönde ayrışmasında Başbakan Erdoğan'ın hafta içinde Gezi Parkı heyeti ile görüşmesi ve devamındaki açıklamaları ile TCMB Başkanı Başçı'nın Samsun'da yaptığı konuşması etkili oldu. Başçı'nın kur konusunda rahat olduklarını ve endişelerinin olmadığını açıklaması ile Salı günü en yüksek 2.22 seviyesini gören döviz sepeti, Cuma günü 2.17 seviyesinden kapandı; gösterge tahvilin faizi de **%7.09** seviyesine kadar yükseldiği haftayı, önceki haftanın 34 baz puan altında **%6.21** seviyesinden tamamladı. **Yurt dışı piyasalarda** ise **Avrupa** ve **ABD borsaları** sırasıyla ortalama **%1.6** ve **%1.0** oranında değer kaybetti. Gelişmekte olan ülke borsaları da **%2.6** düştü. Bugün de Asya borsalarında sabah saatlerine göre daha olumlu bir tablo mevcut. Başta **%2.16** yükselen Nikkei Endeksi olmak üzere G.Kore ve Hindistan borsaları da kayıplarını telafi etmeye çalışıyor. **ABD vadeli**leri **%0.50** artıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **%0.10**-**%0.15** oranında ekside başlaması bekleniyor.

Siyasi tansiyonun azalacağı beklentileriyle geçen hafta değer kazanan **TL**, hafta sonu polislin **Gezi Parkı'na müdahalesi sonrası yeniden artan gerilimle haftaya sert değer kaybı ile başladı.**

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İşsizlik Oranı Mart	12.00 AB Dış Tic Dengesi Nisan (B:13.8 mlr €)
10.00 TR KV Dış Borç Nisan	15.30 ABD NY Empire İmalat Haziran (B:-0.5)
11.00 TR Bütçe Dengesi Mayıs	17.00 ABD NAHB Konut Endeksi Haz (B:45)
11.00 İtalya Dış Ticaret Dengesi Nisan	G8 Toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- Fed'in ekonomiyi teşvik etmek için aldığı önlemleri azaltacağı tartışmaları S&P 500 Endeksi'ne yüzde 16 kazandırabilir. ***BloombergHT.**
- Bu haftaki FED toplantısında en önemli faktör büyüme görünümünün iyi olmasıyla birlikte ne yapılacağı olacak. ***WSJ.**
- IMF: ABD'de geçen yıl toparlanma durdu ancak son dönemde ılımlı bir toparlanma gözleniyor.
- Almanya Maliye Bakanı IMF'nin kalıcı bir şekilde Avrupa'nın sorunlarının çözümüne yardım eder konuma gelmemesi gerektiğini ve devlet yardım programı tamamlandıktan sonra kendi çekirdek faaliyet alanına çekilmesi gerektiğini söyledi.
- İFO açıklamasına göre Amerikalıların gelirleri **%13.4** artacakken Avrupalıların gelirleri **%5** artış gösterecek. Bu durumda ticaret anlaşmasıyla Avrupa'ya sermaye akışının kesilebileceği ve gelişmekte olan ülkelerin olumsuz etkilenebileceği belirtildi. ***CNBC.**
- Euro Bölgesinde Hollanda ve Belçika gibi çekirdek ülkeler açık kurallarına uymak için derin bütçe kesintileri yapmak zorunda. ***WSJ.**
- Nisan ayında kurulan koalisyon İtalya'da 80 maddelik ekonomiyi canlandırma paketi açıkladı. ***CNBC.**
- Yatırımcılar FED'in tahvil alım programını kısıcağı endişeleriyle gelişmekte olan piyasalardaki tahvil ve hisse fonlarından çıkışı yapmayı sürdürüyor. ***WSJ.**
- G8 liderlerinin bu haftaki toplantısının taslağına göre ekonomik riskler azalsa da reform ihtiyacı devam ediyor. ***BloombergHT.**
- Dünyanın önde gelen merkez bankalarının iletişim problemi, tahvil faizlerini sıçratıyor. ***BloombergHT.**
- Rusya Suriye'ye uluslararası hukuk içinde meşru hükümete silah yardımı yaptığını söyledi. ***FT.**

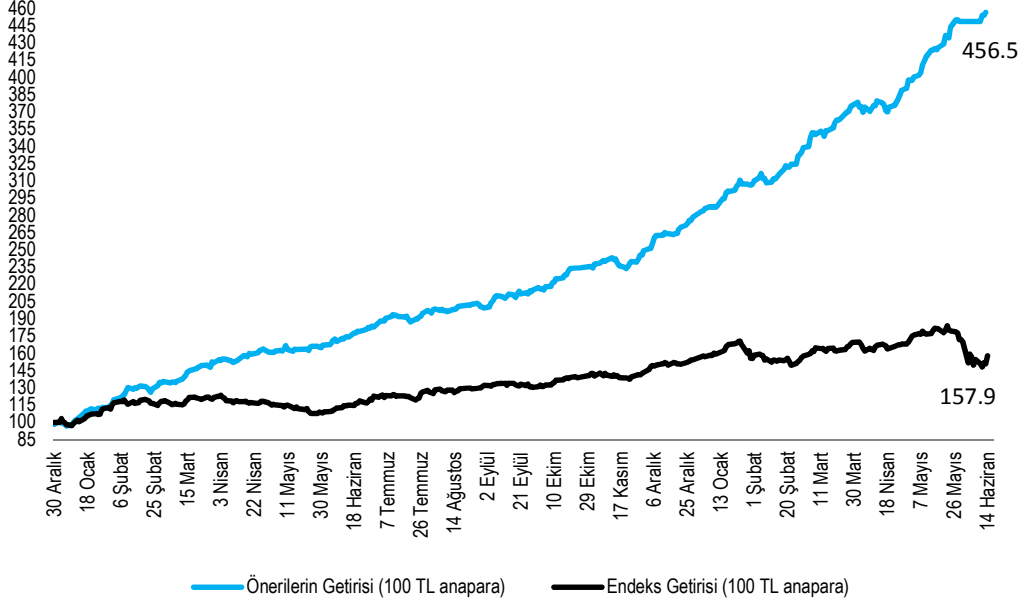
**Şirket ve Sektör Haberleri****17 Haziran 2013**

- Sigorta sektörü 6.5 milyar TL'lik prim üreterek, yüzde 27.32 ile rekor büyüme gerçekleştirdi. ***Hürriyet.**
- SOCAR Başkanı Rövnak Abdullayev, Yunanistan'ın doğalgaz şirketi DEPA'yı almak için Yunan hükümeti ile görüşmelere başladıklarını söyledi. ***Hürriyet.**
- Mayıs ayını toplamda yüzde 15, otomobil satışlarında ise yüzde 23 artışla tamamlayan otomotiv sektörünü de Haziran ayında 'Gezi' eylemleri vurdu. 31 Mayıs'ta alevlenen 'Gezi Parkı' eylemleriyle birlikte son 2 haftadır özellikle İstanbul'da showroom trafiği en az 30 azalırken, sektör yetkilileri Haziran ayında satışların önemli ölçüde düşeceğini belirtiyor. Mayıs ayında 81 bin 468 adetlik toplam otomobil ve hafif ticari araç satışının gerçekleştiği Türkiye'de, Haziran ayında bu rakamın 70 bin adedin bile altına inebileceği belirtiliyor. ***Hürriyet.**
- MB'den ihracatçı firmaların kullandığı reeskont kredilerinden 120 gün sınırı kalkıyor, süre uzuyor. ***Haber Türk.**
- İstikrar sürerse inşaatla çift haneli büyüme yakalanır. ***Radikal.**
- Aynı konuta farklı değer bitiyor, çevre ve şehircilik bakanlığı rayiç değer belirleyecek. ***Haber Türk. Yorum:** Haberde söz konusu yeni sistemin, daha sağlıklı bir gayrimenkul – konut – konut kredisi piyasasının gelişmesine katkıda bulunacağını düşünüyoruz. Öte yandan, yeni düzenleme ile hem konut alıcısı hem de konut satıcısı tarafından ödenen tapu tescil harçlarında bir artış gözlemlenebilir; bu durum da konut talebini o doğrultuda ve etkide olumsuz etkileyebilir. Hatırlanacağı üzere, Eylül 2012'de tapu tescil harcı oranı %1.65'ten %2.00'ye yükseltilmişti.
- Tarlalar 20 dönümden daha küçük olmayacak. ***Milliyet.**
- ASYAB: Bank Asya, hem sukuk ihraçları hem de dış ticaret işlemlerine aracılık etmeyi planlıyor. ***Star.** Yılsonu %25 büyüme hedefi koyan Bankasya rotayı Ortadoğu'ya çevirdi. ***Akşam.**
- Gezi olaylarının esnafa bilançosu: maddi hasar az, cirolar %80 eridi. ***Akşam.**
- **FENER:** Futbolcu Kadlec ile sezon başına 2.1 mn EUR garanti, maç başına 10 bin EUR olmak üzere 3 sezonluk anlaşma yapılmıştır.
- **OSTİM:** İştiraki Kızılcahamam Akasya Yatırım'ın 10 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 7.75 mn TL'ye indirilmesiyle iştirak oranı 34.19'a yükselmiştir.
- **BANVT:** BAE'deki bağlı ortaklığı BANVIT ME FZE'nin Hollanda'daki bağlı ortaklığı NUTRINVESTMENTS'a satış yoluyla devri için çalışmalarına başlanmıştır. Devir işlemi defter değeri üzerinden yapılacaktır.
- **BANVT:** Uygun koşullar altında nitelikli yatırımcılara yönelik olarak 200 mn TL tutarlı tahvil ihraç edilmesi için SPK başvurusu yapmaya karar vermiştir.
- **GSRAY:** Şirket ortaklarından biri tarafından şirket kararları neticesinde zarara uğradığı gerekçesiyle 5000 TL tazminat davası açılmıştır.
- **LATEK:** Yönetim kurulu başkanı 14.06.2013 tarihinde 0.51-0.56 TL fiyattan 2.48 mn adet hisse satmıştır.
- **EREGL:** TİS görüşmelerin kapsamında Türk Metal Sendikası 11.06.2013 tarihli grev kararını bildirmiş olup görüşmeler sürmektedir.
- **TSKB:** 1.1 milyar TL olan ödenmiş sermayesinin %2.9 iç kaynaklardan ve %15.3 temettüden karşılanmak üzere 200 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 1.3 milyar TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir.
- **TEBNK:** Yurtiçi yatırımcılara satılmak üzere 1.75 mn TL borçlanma aracı ihracı için SPK başvurusu yapılmıştır.
- **THYAO:** Hava İş Sendikası 15.05.2013 tarihinde grev uygulaması başlatmış, şirket 2013-2014 yılları için açıkladığı oranlarda zam yapmıştır. Greve katılım operasyonları etkileyecek seviyede olmayıp herhangi bir mali yük oluşturmamıştır. Şirket faaliyetlerinden operasyonel gelir elde etmeyi sürdürmektedir.
- **SERVE:** Numar Lir 1.1 mn TL tahsisli sermaye artış sürecini prosedürlere uygun olarak tamamlayarak hisseleri Cemalettin Doğan'a devredebektedir.
- **KARKM:** Tiway Turkey işe 1 adet petrol kuyusunda sondaj akışkanları malzeme tedariki ve hizmetleri için tahmini 300 bin USD tutarlı anlaşma yapılmıştır.
- **GOODY:** İzmit Fabrikasında stok seviyelerini ayarlamak için üretime 18-27 Haziran tarihleri arasında 10 günlük ara verilmiştir.
- **PENGĐ:** 255 bin m2 büyüklüğündeki arazinin değerlendirilmesi için yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul yatırım firmalarıyla görüşmelere başlanacaktır.
- **TCELL:** Turkcell için en kritik hafta. ***Radikal.** Radikal'den Neşe Karanfil'in haberine göre, Turkcell'de 24 Haziran'da genel kurul toplanacak. Turkcell'e üye atama yetkisi veren yasa teklifindeki 46 madde içinde muhalefet partilerinin de tepki gösterdiği bazı maddeler var. Yasa teklifinin 24 Haziran'da yapılacak Turkcell Genel Kurulu'na yetiştmesi zor gözüküyor. 22 Mayıs'taki genel kurulunu toplayamayan ve 7 kişilik yönetim kurulundan 4'ünün görev süresi dolan Turkcell'de tıkanıklığın aşılması için cuma akşamı TBMM 'ye gönderilen Torba Kanun'da, SPK'ya yönetim kurulu toplantı yeter sayısını sağlayacak yönetim kurulu üyesini resen atama yetkisi verildi.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

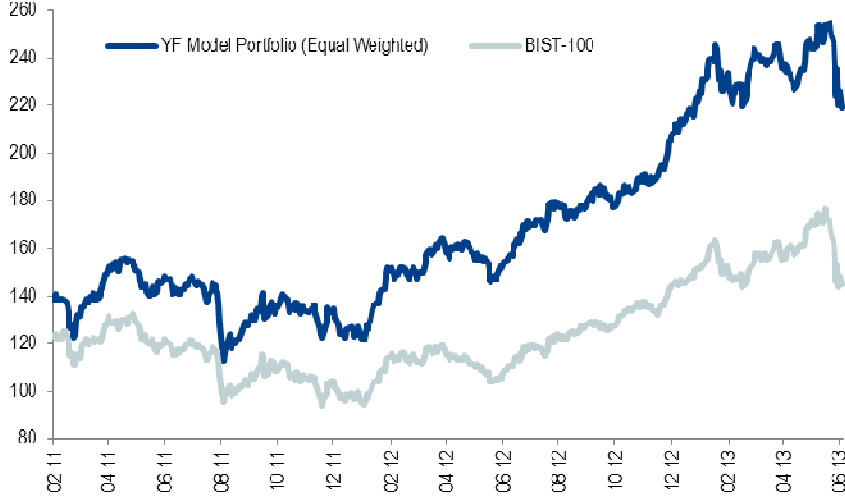
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.80	2.64	↑ 6.06%	3.70	32.14%
HALKB	18.40	17.50	↑ 5.14%	24.00	30.43%
KOZAL	29.10	27.50	↑ 5.82%	49.00	68.38%
TCELL	11.20	11.00	↑ 1.82%	14.10	25.89%
THYAO	8.02	7.66	↑ 4.70%	9.70	20.95%
TRKCM	2.94	2.81	↑ 4.63%	3.70	25.85%
UYUM	2.21	2.17	↑ 1.84%	2.93	32.58%
YKBNK	4.99	4.74	↑ 5.27%	7.00	40.28%

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