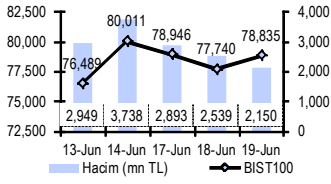


Endeks ve Hacim (mn TL)



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 Mevcut 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

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün Fed açıklamaları öncesinde, yumuşayan siyasi tansiyonun da etkisiyle tepki alımları ile %1.41 oranında değer kazandı ve 78.834 seviyesinden kapandı. Yurt dışı piyasalardan görece dün oldukça olumlu ayrışan endeks, geçtiğimiz haftadan itibaren yurt dışı piyasaların bir gün altında bir gün üzerinde performans gösteren dalgalı bir seyir izliyor. Bu durumu henüz alıcı ve satıcılar arasındaki dengenin kurulamamasına bağlıyoruz ve yukarıda takip ettiğimiz 79.200 direncinin aşılması halinde alıcıların, aşağıda 77.700 desteğini kırması halinde ise satıcıların kısa vade baskın çıkacağını tahmin ediyoruz.

Piyasalarda son dönemde üzerinde en çok odaklanılan Fed toplantısı dün sona erdi. Fed Başkanı Bernanke, düzenlediği basın toplantısında ABD ekonomisindeki büyümenin, bankanın tahvil alımlarının hızını bu yıl düşürülebilmesine izin verecek kadar güçlü olduğunu söyledi. Ekonomik verilerin Fed'in mevcut beklentileri ile büyük ölçüde uyumlu gelmeye devam etmesi halinde tahvil alımlarının hızı, 2014 yılının ilk yarısı boyunca ölçülü adımlarla düşürülebilecek. Ancak verilerin tahminlerinin fazla altında kalması halinde, Fed tahvil alımlarını azaltmaktan vazgeçebilecek, hatta yeniden artıracak.

Yurt dışında açıklamaların ardından ABD borsaları ise ortalama %1.38 değer kaybetti. EURUSD paritesi, gördüğü en yüksek olan 1.3415'ten bugün itibarıyla %1.2 oranında düşerek 1.3255 seviyelerine gerilerken, ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları da %2.18'den %2.35 seviyesine kadar sıçradı. Yurt içinde ise TL'nin güne sert değer kaybı ile başladığını görüyoruz. Doların tüm para birimleri karşısında değer kazanmasının da etkisiyle Dün akşam saatlerinde 1.8825/1.8828 seviyesinde işlem gören dolar kuru bugün 1.9038'den işlem görüyor. Döviz sepetinde ise işlemler 2.2121'den geçiyor, söz konusu seviyenin Ekim 2011'den beri en yüksek olması nedeniyle TCMB'nin bugün istisnai gün uygulaması bekleniyor.

Bugün Asya borsaları, Çin'de açıklanan zayıf PMI verisinin de etkisiyle dokuz ayın en düşük seviyelerine gerilerken, ABD vadeli %0.40 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %1.2 değer kaybı ile açılması bekleniyor.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya ÜFE Mayıs (B:-0.1%)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:340 bin)
09.58 FR İmalat PMI Haziran (B:47)	15.58 ABD İmalat PMI Haziran (B:52.8)
10.28 Almanya İmalat PMI Haziran (B:49.8)	17.00 AB Tüketici Güveni Haziran (B:-21.5)
10.58 AB Bileşik PMI Haziran (B:48.1)	17.00 ABD CB Öncü Gösterge Mayıs (B:0.2%)
11.00 İtalya Sanayi Sip-Sat Nisan	17.00 ABD İkinci El Konut Sat Mayıs (B:5 mn)
11.30 İngiltere Perak Sat Mayıs (B:0.8%)	17.00 ABD Philly FED İmalat Haziran (B:-0.2)
	17.00 TR Merkezi Yönetim İç-Dış Borç Mayıs

Öne Çıkan Haberler

- Bernanke, tahvil alımlarının 2013 sonuna doğru azaltılabileceğini açıkladı. Ekonominin tahmin ettikleri gibi gitmesi halinde 2014 yılı ortasında tahvil alımlarını sonlandırabileceklerini söyledi.
- Moody's zayıf büyüme ve artan borç/GSYH oranının Brezilya'nın 'pozitif' olan kredi notu görünümünü riske soktuğunu belirtirken, Baa2 olan kredi notu konusunda rahat olduklarını, şu anda görünüm revizyonu olasılığına odaklandıklarını vurguladı.
- Pekin hükümeti finansal sistemin ekonomik büyüme ve yapılandırılmaya daha fazla destek sunmasının gerektiğini söyledi. ***BloombergHT.**
- Dünyanın en büyük 2. ekonomisi Çin'de öncü HSBC Çin İmalat Endeksi 48.3 puan ile daralmanın hızlandığına işaret etti. ***BloombergHT.**
- Cumhurbaşkanı Abdullah Gül, Başbakan Erdoğan, MİT Müsteşarı Hakan Fidan ve Genelkurmay Başkanı Özel ile görüşecek.
- Şimşek, "Varlık Barışının başvuru süresinin uzatılmasına sıcak bakarım. Türklerin yurt dışında 130 milyar dolar civarında parası var" dedi. ***BloombergHT.**
- Başçı: Enflasyon bu ay artacak, Ağustos ayında ise tekrar düşüşe geçecek. ***Milliyet.**
- Çelik: AB ile müzakere masasından kalkan biz olmayacağız. ***EurActiv.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	0.58	13.7%	2,772,486
MEPET	2.23	11.5%	5,548,944
AVTUR	1.60	11.1%	1,046,462
VAKKO	1.25	10.6%	5,124,871
METRO	0.56	9.8%	7,712,557

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BLCYT	1.38	-4.8%	5,320,155
GDKGS	1.41	-4.7%	1,373
DOGUB	1.27	-4.5%	2,087,111
MAKTK	1.09	-4.4%	1,473,585
PRTAS	0.22	-4.3%	2,442

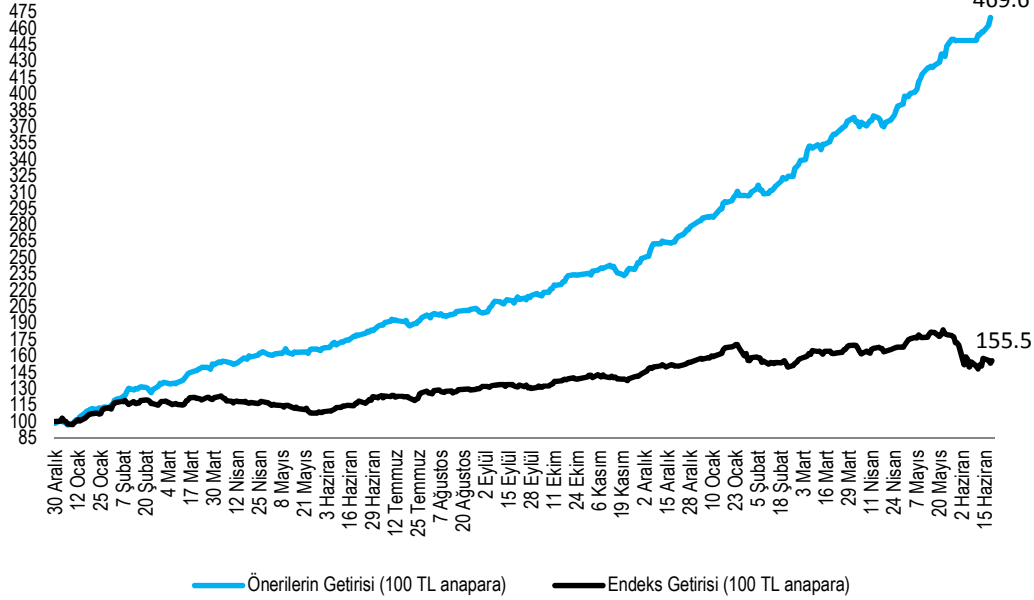


- Hawrami Londra'da katıldığı konferansta, boru hattının başlangıç sevkiyat kapasitesinin günde 300 bin varil olacağını ve günde 1 milyon varile kadar yükselebileceğini söyledi. Hawrami ayrıca Kuzey Irak'taki bölgesel Kürt yönetiminden Türkiye'deki dağıtım şebekelerine doğalgaz ihracatının 2016 yılında başlamasının beklendiğini ifade etti.***Milliyet**.
- Türk bankacıları, hizmet bedeli ve komisyon adı altında aldığı 31 kalemlik ücretler ve yüksek faizle kârlılıkta ABD'li bankaları bile solladı. Türk bankalarının ilk çeyrek itibarıyla kârlarının toplam ekonomik büyüklüğe oranı, aynı dönemde ABD bankalarını geçti. Bu yılın mart ayı sonunda ABD bankalarının toplam kârı 40.3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ülkenin Gayri Safi Yurtiçi Hasılası'nın (GSYH) geçen yıl 15.7 trilyon dolar olduğu düşünüldüğünde bankaların toplam kârının GSYH'ye oranı yüzde 0.2 olarak hesaplandı. Oysa Türk bankalarının kârlılıkların GSYH'ye oranı ise yüzde 0.5 olarak gerçekleşti. Öte yandan Türk bankalarının faiz gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı ise yüzde 61.6 seviyelerine çıktı.***Sabah**.
- Yabancıların perakendeye ilgisi sürüyor 4 ayda 5 satın alma oldu.***Star**.
- **ALYAG**: İthal edilen 3 bin ton Degam Soya yağının finansmanı doğrultusunda şirkete tahsis edilen 8 mn TL kredi limitine ilişkin olarak İzmir Çiğli'de bulunan gayrimenkulleri üzerine 12 mn TL'lik ipotek yapılmıştır.
- **ARTI/ALYAG**: ARTI iştiraki ALYAG'ın Gürtaş Tarımı devralarak birleşmesinde 2013/06 dönemine ait finansal tablolarının kullanılmasına karar verilmiştir.
- **ARTI/ALYAG**: ARTI iştiraki ALYAG'ın otoprodüktör yatırımı için gelen teklifleri değerlendirmek ve teknik koşulları belirlemek üzere danışman bir firma bulunmasına karar verilmiştir.
- **CRDFA**: Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 50 mn TL bedelli tahvil ihracı için bir aracı kurum yetkilendirilmiştir.
- **GENTS**: GENPAZ Orman Ürünleri sermaye azaltmasıyla ilgili olarak 1.88 mn adet hisseyi 1.27 TL fiyattan GENTS'a devredecektir.
- **HLGYO**: 662.5 mn TL ödenmiş sermayesinin %1.68 temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 673.64 mn TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **KRDMD**: 878.75 mn TL ödenmiş sermayesinin %20 bedelsiz sermaye artışıyla 1.055 milyar TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurmuştur.
- **MUTLU**: Mutlu Akü'nün kısmi bölünmesiyle Mutlu Gayrimenkul payları belirtilecek tarihten itibaren referans fiyat ve serbest marjla işlem görecektir. Referans fiyat hesaplamasında piyasa değeri ile öz kaynak yönteminin kullanılmasıyla bulunacak fiyatlar kamuya duyurulacak olup Mutlu Gayrimenkul için öz kaynak yöntemince hesaplanan fiyat referans olarak alınacaktır. Mutlu Gayrimenkul kuruluşu ile ilgili belgelerin duyurulmasıyla MUTLU işlem sırası durdurulacak ve Mutlu Gayrimenkul pay dağıtımı sonrasında işleme açılacaktır.
- **NIBAS/CEMAS**: NIBAS'ın (i) Işıklar Pazarlama ve Işıklar Holding'ten alacaklarını nakden tahsil ederek mevduat olarak değerlendirmeye ve ileride yatırımlar için kullanılmasına, (ii) CEMAS'tan alacağını 2 yıllık bir vadeye bağlamasına karar verilmesiyle birlikte CEMAS'ın 8.08 mn adet hissenin satışını 1 yıl içinde yapmayacağını açıklaması hususları göz önüne alınarak NIBAS'ın İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye devam etmesine karar verilmiştir.
- **ODAS**: 12 mn adet hissenin 5 TL fiyattan halka arz edilmesiyle elde edilen 60 mn TL gelirden mevcut santraller için 6 mn TL harcama yapılmıştır. 2013 yılı içerisinde büyük ölçekli yatırımlara başlanması planlanmaktadır.
- **RHEAG**: RHEA Portföy 1.1 TL fiyattan 750 bin adet alış ve Onur Takmak 1.1 TL fiyattan 750 bin adet satış işlemi yapmıştır.
- **RYGYO**: Bugün 190 mn TL ödenmiş sermayesinin temettüden %14.21 bedelsiz sermaye artışıyla 217 mn TL'ye çıkarılması kapsamında dağıtım yapılacaktır.
- **TAVHL**: RARE Infrastructure 10.94 TL fiyattan 239 bin hisse almıştır.
- **THYAO**: 1.2 milyar TL ödenmiş sermayesinin %15 bedelsiz sermaye artışıyla 1.38 milyar TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **THYAO**: Wilmington Trust şirketinden 3 adet A330-200 uçağının ve Wells Fargo'dan 1 adet A320-200 uçağının 6 yıllığına kiralanmasına karar verilmiştir.
- **TRCAS**: Bağlı ortaklığı Turcas Rafineri'nin ödenmiş sermayesinin 1.5 mn TL'den 83.25 mn TL'ye çıkarılması kapsamında 78.7 mn TL sermaye avansı olarak aktarılmıştır.
- **YKGYO**: İstanbul Kâğıthane'deki OfisPark projesinde bulunan işyerinin satışı yapılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

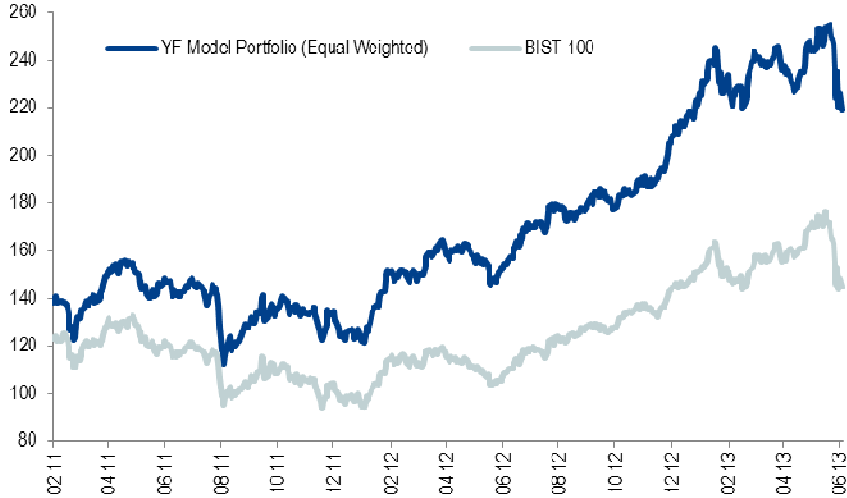
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.89	2.94	↓ -1.70%	3.70	28.03%
HALKB	17.80	17.80	→ 0.00%	24.00	34.83%
KOZAL	29.00	28.10	↑ 3.20%	49.00	68.97%
TCELL	11.35	11.05	↑ 2.71%	14.10	24.23%
THYAO	8.16	8.08	↑ 0.99%	9.70	18.87%
TRKCM	2.84	2.79	↑ 1.79%	3.70	30.28%
UYUM	2.24	2.13	↑ 5.16%	2.93	30.80%
YKBNK	4.83	4.82	↑ 0.21%	7.00	44.93%

* 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	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çifttehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		