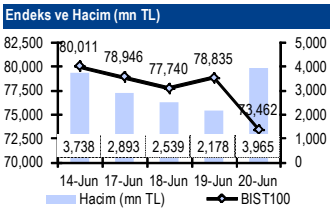
YATIRIM
FİNANSMAN

Günlük Bülten

21 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 Mevcut Konut Sat Mayıs
ABD Philedelphia İmalat Haziran
TR Merkezi Yönetim İç-Dış Borç Mayıs

21 Haziran Cuma

AB Cari Denge Nisan

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NIBAS	0.85	13.3%	2,841,615
BALAT	3.10	10.7%	80,161
CEMAS	0.85	7.6%	11,686,294
OZBAL	2.10	7.1%	1,947,405
ARSAN	2.61	4.4%	6,032,742

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAL	25.70	-11.4%	41,743,098
VAKBN	4.94	-10.8%	265,275,216
IPEKE	3.49	-10.7%	24,231,606
TRNSK	0.50	-10.7%	24,213
BASCM	2.31	-10.5%	2,769

Piyasa Beklentisi

Fed açıklamaları sonrasında tüm dünya borsaları arasında dün **en sert tepkiyi veren Borsa İstanbul** oldu. **Avrupa borsalarının %3.0-%3.5**, **ABD ve gelişmekte olan ülke borsalarının** ise ortalama **%2.5** değer kaybettiği günde **BIST100 Endeksi %6.82** oranında sert düştü. Endeks dün **73.461 puan ile 2013 yılının en düşük** kapanışını gerçekleştirirken, **işlem hacmi de 3.964mn TL ile** yılın **en yüksek 9.** işlem hacmi oldu. Böylece 22 Mayıs tarihinde 93.178 seviyesinden kapanan endeksin, dünkü kapanışına göre değer kaybı **%21 oldu** ve %20'yi aşan bir düzeltme olması nedeniyle, teknik olarak ayı piyasasına girdi. Endeks daha önce 06 ve 11 Haziran tarihlerinde de iki kez daha ayı piyasasına girmişti. Diğer yandan endeksin **döviz sepeti bazında "kritik"** bulduğumuz orta vadeli desteğinin altında kapatması ise 2013 yılında ilk kez gerçekleşti.

Ancak satışların soluksuz ve hızlı olması nedeniyle hisselerin **ağırlıklı ortalama** fiyatları, dün **kapanış** fiyatlarının yaklaşık **%2.5 kadar** üzerinde oluştu. Bu durum endeksin ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplanan değerinin, yaklaşık **75.000-75.200** bandında oluştuğu anlamına geliyor. Dolayısıyla endeksin ilgili destek bölgesinin karşılık geldiği **74.000-74.500** aralığının kırıldığını söylemek için bugünü de görmek gerektiğini düşünüyoruz. Eğer endeks bugün de 74.000-74.500 destek bölgesinin altında kapanırsa hem iki gün üst üste koşulunu yerine getirecek olması hem de orta-vadeli "kritik" desteğinin kırılması nedeniyle orta vadeli bir trend değişikliğinden bahsetmek gerekecek.

Kapanış seansında dün TAHVL, ARCLK, TTKOM, KONYA, SNGYO, TOASO ve SAHOL gibi BIST100 hisseleri, ilâve %2.0-%3.0 oranında değer kaybederken, TAHVL, TKFEN, KCHOL ve MGROS hisseleri ise ilâve %1.5-%2.5 oranında değer kazandı. Dolayısıyla bugün açılış seansında bu durumun tersini görmek şaşırtıcı olmayabilir. Ayrıca banka hisseleri içinde YKBNK %10.35 ile ve VAKBN %10.83 ile çift basamaklı değer kaybeden hisseler olarak dikkat çekti. Döviz sepetinin %2.0 sıçrayarak 2.26'yı gördüğü günde TCMB'nin art arda ikinci günde de ek parasal sıkılaştırmaya gitmesi gün içinde piyasadaki tansiyonu düşürmeye yetmedi ve Banka öğleden sonra ihaleler yoluyla toplamda 350 milyon dolarlık döviz satışı gerçekleştirdi. Yurt dışı piyasaların dün negatif kapanışının ardından bugün Asya borsalarında nispeten daha olumlu bir tablo göze çarpıyor. ABD vadelileri %0.50 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise yatay açılması bekleniyor.

Endeksin günü 74.000 seviyesinin üzerinde tamamlamaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler	
09.35 JP BOJ Başkanı Kuroda Konuşması	**11.00** AB Cari İşlemler Nisan (B:10 mlr €)

Öne Çıkan Haberler

- Temsilciler Meclisi Sözcüsü Boehner, Fed'in bu haftaki kararının erinde geçinde geleceğinin bilindiğini söyledi.***BloombergHT.**
- Yükselen fiyatlar ve mortgage faizleri ABD'lileri konutlarını pazara çıkarma konusunda destekledi. Konut satışları 2009 yılından beri en yüksek seviyesinde.***FT.**
- Avrupa Birliği ülkeleri ve Avrupa Parlamentosu müzakerecileri, AB'nin yedi yılı kapsayan 960 milyar Euro'luk bütçesi üzerinde anlaşmaya vardı.***EurActiv.**
- ESM ulusal hükümetlerin yükümlülüğü paylaşması kaydıyla bankalara doğrudan nakit verebilir.***FT.**
- Euro bölgesi Maliye Bakanları toplantısında zor durumdaki bankaların fonlanmasına yönelik anlaşma ile banka borçlarının devlet üzerinde oluşturduğu yükle oluşan bağın kırılması amaçlanıyor.
- BOE bankaların daha fazla sermayeye ihtiyacı olduğunu belirtti.***WSJ.**
- Euro Bölgesi ve IMF, reformlarda ilerlemeye kaydetmeyi sürdürdüğü müddetçe Yunanistan'ın fonlamasının garantide olduğunu söyledi.***BloombergHT.**
- Putin'in büyüme durgunlaşmasıyla altyapı yatırımlarını öne çıkarması bekleniyor.***CNBC.**
- Çin Merkez Bankası bankalara likiditeyi artırmayacağını söyledi.
- Türkiye ve Rusya'nın 5 yıllık CDS'leri 26'şar baz puan yükselerek sırasıyla 198 ve 188 baz puana yükseldi.***Milliyet.**
- Babacan, "Bir yandan piyasadaki otomatik dengeleyiciler, bir yandan ilgili kuruluşlarımızın daha aktif alacağı tedbirlerle piyasa hareketleri takip edilecektir" dedi.***BloombergHT.**
- 31 Mayıs 2013 itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku 545.9 milyar lira oldu. Borç stokunun 395.2 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 150.8 milyar lira tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.***BloombergHT.**

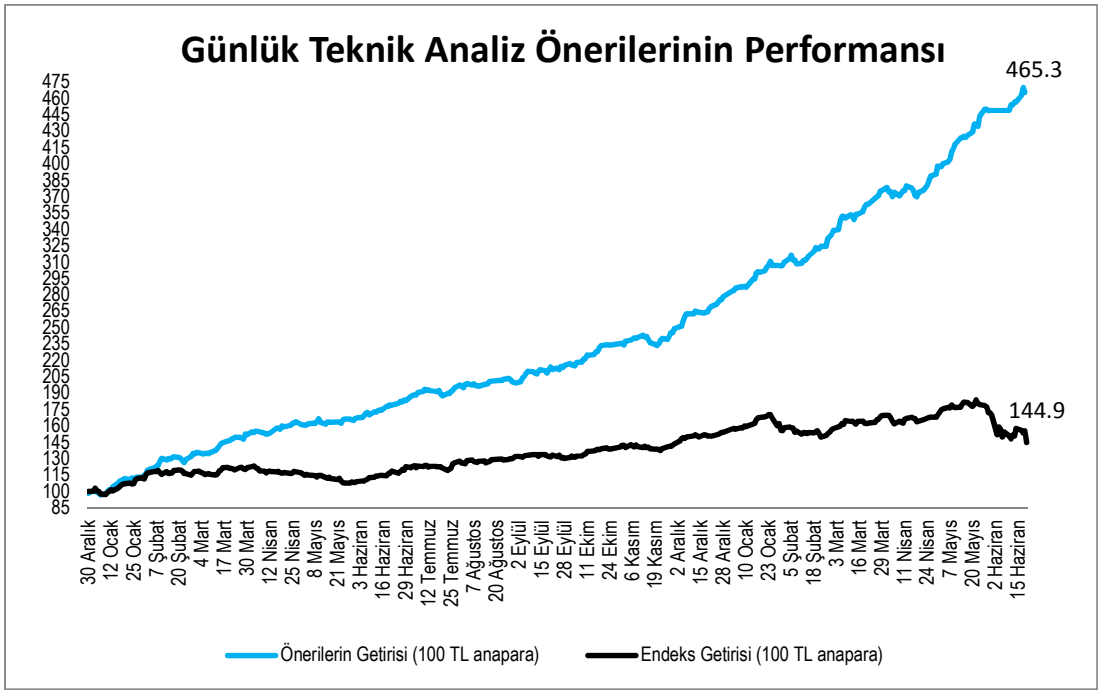
Şirket ve Sektör Haberleri

21 Haziran 2013

- Kentsel dönüşüm konut stoklarını daha da arttıracak.***Dünya.**
- Yeni teşvik sistemi çözüm süreciyle birlikte Doğu'ya yatırımı patlattı. 1 yılda 5 bin proje teşvikten yararlandı.***Sabah.**
- **AKGUV**: Grup şirketlerinden Akdeniz Temizlik ile imzalanan 12.09.2012 tarihli protokole ilişkin 20.06.2013 taksitleri tahsil edilmiştir.
- **ANELE**: Abu Dhabi Havalimanında yapılacak olan yeni terminal binasının tüm elektrik işlerinin alt yüklenicisi olarak işe başlanması için ön anlaşma yapılmıştır. Projenin toplam bedeli 257 mn USD olacaktır.
- **ASELS**: MSB ile TSK'nın ihtiyacı olan seyyar havan tespit radar sisteminin tedariki için 30.48 mn USD tutarlı sözleşme yapılmıştır.
- **BLCYT**: Yönetim kurulu başkan yardımcısı 1.38-1.46 TL fiyat aralığından 1.06 mn adet hisse satmıştır.
- **FINBN:** Kanuni takibe alınmış ve kefalet dışında teminatı bulunmayan kredi kartı, bireysel kredi ve kredili mevduat hesabı portföyünden 183 mn TL olan alacağın 35 mn TL karşılığında Final Varlık Yönetime, 183 mn TL olan alacağın 32.5 mn TL karşılığında İstanbul Varlık Yönetimine ve 182.8 mn TL olan alacağın 32.6 mn TL bedelle Anadolu Varlık Yönetimine satılmasına karar verilmiştir.
- **GEREL**: Yönetim kurulu başkanı 1.87 TL fiyattan 225 bin adet hisse almıştır.
- **GSRAY**: 10.04.2013 tarihinde kayıtlı sermaye sistemindeki şirketin ödenmiş ve çıkarılmış sermayesinin gerçeği yansıtmadığının, tamamen ödenmediğinin ve bu nedenle şirketin yeni bir bedelli sermaye artırımı yapılamayacağının tespitine ilişkin davada mahkemenin istediği belgelerin elde edilmesi amacıyla bir sonraki duruşma 12.09.2013 tarihine ertelenmiştir.
- **HLGYO**: Bugün 662.5 mn TL ödenmiş sermayesinin temettüden %1.68 oranında bedelsiz sermaye artışıyla 673.64 mn TL'ye çıkarılması için hak kullanımı başlayacaktır.
- **KARSN**: Karsan, dün Frost & Sullivan'ın düzenlediği "Urban Mobility 3.0" organizasyonu kapsamında "V1" aracının elektrikli ve Londra taksisine uygun bir versiyonunu sergilerken, organizasyon kapsamında V1 konseptine bir ödül verildi.***Milliyet.**
- **KARTN**: TİS görüşmelerinin olumsuz sonuçlanması sonucu 10.06.2013 tarihinde alınan grev kararının 01.07.2013 tarihinde uygulamaya geçileceği bildirilmiştir.
- **KRATL**: Altınbaş Kuyumculuk ile aylık ortalam 200-40 kg arasında çeşitli ayarlarda mamul üretimi konusunda Altınbaş hammaddeyi fatura karşılığı Karakaşa teslim edilecek15 gün içinde mamuller üretilip Altınbaşa teslim edilecektir. Karakaş hammadde fiyatı üzerine işçilik maliyetlerini de ilave ederek faturalandıracaktır. Kur farkları için ayrıca fatura düzenlenecektir. Bu anlaşmayla Karakaş'ın hedeflemiş olduğu yıllık cirosunun yaklaşık %30'u karşılanmış olacaktır.
- **KRSAN**: Şirkete ait balık üretim tesislerinin kurulu olduğu arsa ve makine-ekipman 1.75 mn TL bedelle satılmıştır. Şirket balık üretim faaliyetini sonlandırmış olup balık unu ve balık yağı üretimini artırmayı hedeflemektedir.
- **LTHOL**: Yönetim kurulu başkan yardımcısı 0.91-0.95 TL fiyat aralığından 51,670 adet hisse satmıştır.
- **METRO**: Metro Yatırım Menkul Değerler 0.55-0.57 fiyat aralığından 1.37 mn adet hisse almıştır.
- **RYGYO**: 50 mn TL tutarlı 3 yıl vadeli tahvil ihracına SPK onay vermiştir.
- **THYAO**: Türk Havayolları, Hava İş Sendikası'nın bir süre önce başlattığı grevi mahkemeye taşıdı. Karar bugün çıktı. İstanbul İş Mahkemesi, THY'nin başvurusunu reddetti.***Hürriyet.**
- **TSKB**: KOBİ yatırım projelerini desteklemek amacıyla Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan Hazine Müsteşarlığı garantisinde 100 mn EUR kredi almıştır.
- **UCAK**: Işıklar Holding 2.29-2.39 TL fiyat aralığından 209,800 adet hisse almıştır.
- **USAK**: Turquality belgesi alabilmek için başvuru sürecinin başlatılmasına karar verilmiştir.
- **UTPYA**: Utopia World Hotel'e tahsisli arazi için yapılan emsal alan artış başvurusu Alanya belediyesindeki oylama neticesinde reddedilmiştir.
- **VAKBN**: GMTN programı kapsamında 1 vadeli 10 mn EUR ve 11.6 mn CHF tutarlı tahvil ihraç belgeleri SPK tarafından düzenlenmiştir.

Makro Haberler

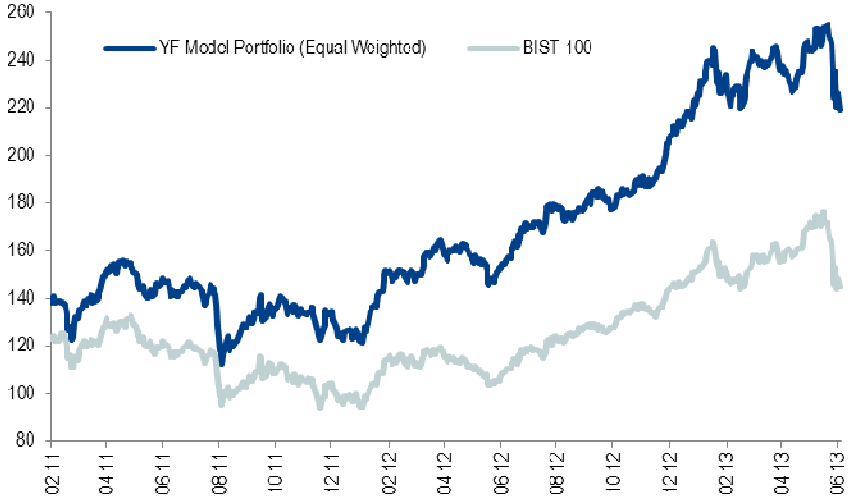
- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
EKGYO	2.70	2.89	-6.57%	**3.70**	37.04%
HALKB	16.50	17.80	-7.30%	**24.00**	45.45%
KOZAL	25.70	29.00	-11.38%	**49.00**	90.66%
TCELL	10.90	11.35	-3.96%	**14.10**	29.36%
THYAO	7.90	8.16	-3.19%	**9.70**	22.78%
TRKCM	2.60	2.84	-8.45%	**3.70**	42.31%
UYUM	2.16	2.24	-3.57%	**2.93**	35.65%
YKBNK	4.33	4.83	-10.35%	**7.00**	61.66%

** 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
Çiftehavuzlar	+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		