

Haftalık Ajanda

24 Haziran Pazartesi

TR Sektörel Güven Endeksleri Haziran
İtalya Tüketici Güven Endeksi Haziran
Almanya IFO Endeksi Haziran
TR İktisadi Yönelim Anketi Haziran
TR İmalat Sanayi KKO Haziran
TR Reel Sektör Güven Endeksi Haziran
ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite Mayıs
ABD Dallas Fed İmalat Endeksi Haziran

25 Haziran Salı

İtalya Perakende Satışlar Nisan
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri Mayıs
ABD Konut Fiyat Endeksi Mayıs
ABD S&P Case-Shiller Endeksi Nisan
ABD Tüketici Güveni Haziran
ABD Yeni Konut Satışları Mayıs
ABD Richmond Fed İmalat Haziran

26 Haziran Çarşamba

Almanya Gfk Tüketici Güveni Temmuz
FR GSYH 1Ç13
İngiltere Finansal İstikrar Raporu
ABD GSYH-Yıllık 1Ç13

27 Haziran Perşembe

FR Tüketici Güveni Haziran
TR Tüketici Güveni Haziran
Almanya İşsizlik Oranı
İngiltere GSYH-Yıllık 1Ç13
AB Tüketici Güveni Haziran
AB Ekonomi Güveni Haziran
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Kişisel Harcamalar-Gelirler Mayıs
ABD Bekleyen Konut Satışları Mayıs

28 Haziran Cuma

Almanya Perakende Satışlar Mayıs
FR Tüketici Harcamaları Mayıs
TR Dış Ticaret Açığı Mayıs
TR Türkiye Dış Borç Verileri 1Ç13
İtalya ÜFE-TÜFE Haziran
Almanya TÜFE Haziran
ABD Chicago PMI Haziran
ABD Michigan Tüketici Güveni Haz

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UZERB	1.24	10.7%	24,955
IHMAD	8.00	10.2%	10,934,287
LTHOL	1.03	9.6%	1,613,586
MATAS	3.84	9.4%	544,998
ULKER	13.05	7.4%	25,735,650

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SARKY	3.27	-10.2%	3,463,233
TRNSK	0.45	-10.0%	37,661
AKNS	11.45	-9.8%	13,056,710
ESEMS	2.79	-8.5%	38,552
RANLO	0.13	-7.1%	13,713

Piyasa Beklentisi

Cuma günü yükselerek açılan ve gün içinde üç kez 74.000 direncinin üzerinde kalmaya çalışan endeks, bir ara %1.9 yükselerek 74.847 seviyesini test etse de günü %0.49 kayıp ile 73.101 puandan tamamladı. BIST100 Endeksi hafta bazında %8.64 düşerken, Bankacılık endeksi de %11.35 değer kaybetti. Dolar kurunun hafta içinde %4.0'ten fazla değer kazanması nedeniyle, endeksin USD bazındaki değer kaybı ise %12.4 oldu. Böylece MSCI ülke endeksleri içinde USD bazında haftanın en çok kaybettireni Borsa İstanbul olurken, ABD borsaları %2.17, Avrupa borsaları %5.1, gelişmekte olan ülke borsaları ise %5.6 değer kaybetti.

ABD'de ekonomik verilerin olumlu gelmeye devam etmesi halinde Fed'in mevcut tahvil alım programına, 2014 yılı ortasında son verebileceğini açıklaması haftaya damgasını vurdu. Gelişmekte olan ülke para piyasalarından önemli ölçüde fon çıkışı gözlenirken, para birimleri de sert değer kaybetti. Emtia tarafında ise Petrol %4.7, Altın %6.9, Gümüş %9.0 oranında düştü. Gösterge tahvil faiz oranları ise tüm dünya genelinde yükseldi. Avrupa'da İtalya ve İspanya 10-yıllık tahvil faiz oranları, sırasıyla %4.27'den %4.62'ye ve %4.58'den %4.91'e ortalama 30-35 puan arttı. Türkiye'de gösterge tahvilin faizi %6.21'den %8.05'e 184 baz puan, 10-yıllık tahvilin faizi ise %7.11'den %8.65'e 154 baz puan yükseldi. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları ise %2.13'en %2.53 seviyesine 40 baz puan yükseldi, bugün de Cuma kapanışının 6.5 baz puan üzerinde %2.595'ten işlem görüyor.

Bugün Asya borsaları, yatırım bankası Goldman Sachs'ın Çin'in büyüme tahmini %7.8'den %7.4'e düşürmesinin etkisiyle başta %3.4 düşen Çin borsası olmak üzere ortalama %1.0 civarında ekside ve son 9.5 ayın en düşüğünde seyrediyor. Çin'de bankalar arası fonlama maliyetlerinin yükselmesi ve oynak olması, piyasada tedirginliğe neden oluyor. ABD vadeli %0.45 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise yatay/karışık açılması bekleniyor.

Endeksin bugün, Cuma günü gördüğü en düşük olan 72.500 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Sektörel Güven Haziran	14.30 TR İmalat KKO Haziran (B:74%)
11.00 İtalya Tüketici Güveni Haz (B:86.3)	14.30 TR Reel Sektör Güveni Haziran
11.00 Almanya IFO Haziran (B:106)	15.30 ABD Chicago Aktivite Endeksi Mayıs
14.30 TR İktisadi Yönelim Anketi Haziran	15.30 ABD Dallas İmalat Endeksi Haziran

Öne Çıkan Haberler

- Bu hafta Fed'in 7 yöneticisinin yapacağı açıklamalar takip edilecek. Bugün oy hakkı olmayan şahin kanatta yer alan Fisher saat 20.00'da açıklama yapacak. Çarşamba günü oy hakkı olmayan güvercin kanatta yer alan Kocherlakota açıklama yapacak. Perşembe günü oy hakkı olan Powell ve oy hakkı olmayan Lockhart konuşacak. Cuma günü Stein, Lacker, Pianalto ve Williams açıklamalarda bulunacak.
- Birçok ekonomist 2014 yılının ABD için 2005'ten beri büyümede en iyi yılı olacağını beklerken önümüzdeki yıl işsizliğin %7'nin altına geleceğine inanıyor.***WSJ**.
- Banka birliğine yönelik görüşmelerden sonuç alınmamasının ardından AB liderleri bu hafta piyasalardaki çalkantıları önlemeye çalışacak.***BloombergHT**.
- 1.14 trilyon USD'lik Japonya Devlet Emeklilik Yatırım Fonu başkanı Mitani Japonya MB'nin 2 yılda %2 enflasyon hedefinin gerçekçi olmadığını söyledi.
- Fed'in piyasalarda çalkantılara neden olduğu haftanın ardından BIS, merkez bankalarının çıkışa hazırlanmaları gerektiğini söyledi.***BloombergHT**.
- Goldman Sachs Çin ekonomisi büyümesini indirdi.***CNBC**.
- Nakit sıkışıklığındaki Çin, gerekirse para politikasında ince ayar yapabileceğinin sinyalini verdi.***BloombergHT**.
- FED'in gevşek para politikasından yararlanan gelişmekte olan ülkeler çıkış yolunda baskı altındalar.***FT**.
- Dünya Bankası'ndan Uyanık, Fed kararları için "Bunların Türkiye'ye etkisi marjinal olacaktır. Sistem şu anda Türkiye'de o kadar riskli değil, enflasyonu artırmadan büyümeyi sürdürmek çok zordur ve Türkiye bunu başarıyor" açıklamasında bulundu.***BloombergHT**.

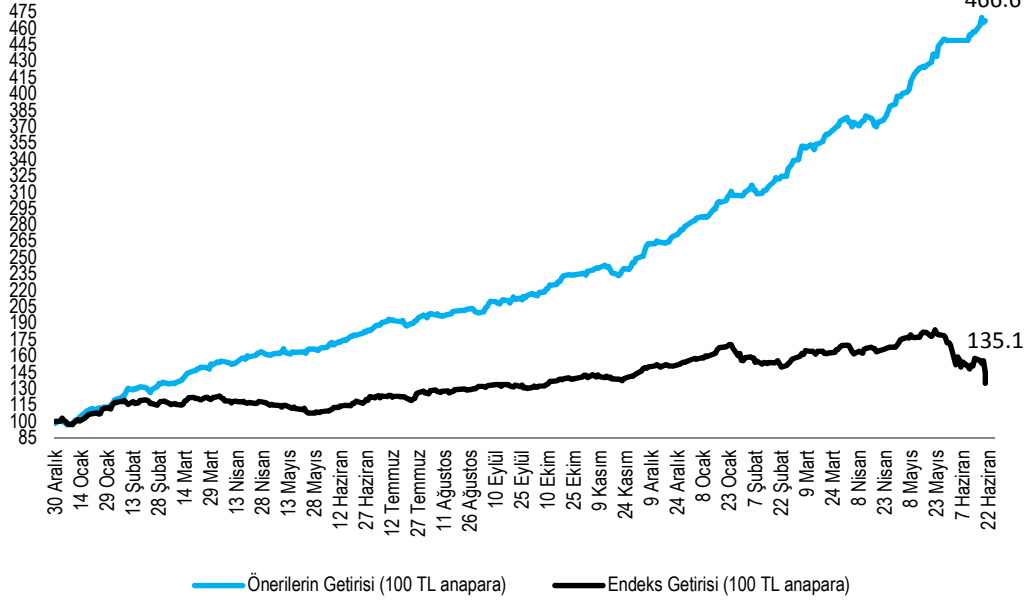


- Fatih projesi kapsamında 10.6 mn adet tabletin 2 parti halinde alım ihalesi bugün saat 14.30'da gerçekleşecek. İhaleye katılması beklenen firmalar ARCLK, VESTL, Apple, Samsung, Shanghai Fezxun ve Microsoft. Hükümet 2013 yılında 1.3 milyar TL bütçe ayırırken toplam bütçe 4 milyar TL'dir.
- Fatih projesi kapsamında akıllı tahta ve etkileşimli kamera sistemleri ihalesi 5 Temmuz'da yapılacak. 347,367 adet tahta, 41,996 adet kamera, 41,996 adet yazıcı alımı yapılacak.
- Dünya basınına da Türkiye'de tanıtılacak ve İzmit'te üretimine başlanacak yeni i10 Hyundai Assan'ın kapasitesini ikiye katlarken, ihracatını da yılda 2.6 milyar dolara kadar çıkaracak.***Milliyet**.
- Avrupa Birliği'ndeki ekonomik durgunluk nedeniyle 2013 başından bu yana bir ay artı, bir ay eksi veren otomotiv sanayisi, nisandan sonra mayısta da yükselişini sürdürdü. Mayıs'ta toplam ihracat yüzde 8.6 artışla 12.7 milyar dolar olurken, otomotiv ihracatı yüzde 12 arttı ve bir milyar 846 milyon dolara ulaştı.***Sabah**.
- Yerli lazer silahı üretimi için TUBİTAK ve TSK proje başlattı.***Sabah**.
- Mayıs'ta 81 binin üzerine çıkan otomotiv pazarında kur tedirginliği başladı.***Zaman**.
- Haliç'teki tersane alanlarına turizm kompleksi olarak planlanan proje; 2 yat limanları, 2 otel, ve bir AVM yapımını öngörüyor. Projede bir de cami yer alacak. Camialtı ve Taşkızak tersanelerine yönelik proje için 2 Temmuz'da teklif alınacağı belirtiliyor. 250 dönümlük arazi, 4 yıllık yapım süresi olmak üzere 49 yıllığına ihale edilecek.***Milliyet**.
- ALTIN/BOYNR**: ALTIN 5.48 TL fiyattan 133,456 adet BOYNR hissesi almıştır.
- ASYAB**: 140 mn TL bedelindeki tahsili gecikmiş alacaklar portföyü 8.2 mn TL değerli emtia karşılığında Vera Varlık Yönetime devredilmiştir.
- ATPET**: Şirket ortaklarından bir kişi 1.13 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- AVIVA**: 2013 yılı ilk beş ayında 146.47 mn TL prim üretilmiştir.
- BANVT**: Şirket Doğu Anadolu'daki köylülere organize kümesçiliği öğretecek. Elazığ'da tesis alan şirket 8 ayda 700 çiftçiye eğitim verdi. Şirket ayrıca bazı gıda maddelerini tamamen kaldırdığını açıkladı.***Milliyet**.
- BMEKS**: SPV Bilişim 1.55 TL fiyattan 200 bin adet hisse satın almıştır.
- BSOKE**: 2 mn ton/yıl üretim kapasiteli komple bir klinker üretim hattının yapılmasına ve çimento üretiminde darboğazdan çıkılması için bir roller pres yatırımının başlatılmasına karar verilmiştir.
- DENİZ**: En fazla 5 milyar TL tutara kadar borçlanma aracı ihracı için BDDK, SPK ve Borsa İstanbul başvuruları yapılmıştır.
- ECZYT/ECILC**: ECZYT 1.97-2.02 TL fiyat aralığından 300 bin adet ECILC hissesi almıştır.
- EDIP**: 50 mn TL ödenmiş sermayesinin 15 mn TL bedelli sermaye artışıyla 65 mn TL'ye çıkarılması için SPK'ya başvurulmuştur.
- EKGYO**: GAP İnşaat tarafından yapımına devam edilen İstanbul Üsküdar Burhaniye ASKGP işinde 6 nolu ek protokol ile toplam satış geliri 435.6 mn TL'ye revize edilirken EKGYO payı 217.8 mn TL olmuştur.
- FROTO**: Gölcük'te üretilen ve 2014 yılında pazara sunulacak Yeni Transit modeli ile modelin satışını altı kıtada 118 ülkeye yayacak olan Ford, 2016 yılına kadar 80 saniyede bir Transit satarak, dünya genelinde yılda 400 bin Transit satış rakamına ulaşmayı hedefliyor.***Hürriyet**.
- GARAN**: JCR şirketin uzun vadeli uluslararası yabancı para cinsinden kredi notunu BBB görünümünü durağan olarak belirlemiştir.
- ISGSY**: 15.04.2013 tarihinde ARAS Kargo hisselerinin satış görüşmelerine başlandığı duyurulmuştu. Görüşmeler neticesinde şirketin sahip olduğu sermayesinin %20'sine tekabül eden 17.7 mn adet hisse 100 mn TL tutar karşılığında Austria Post'a satılmıştır. Satış karı 82.5 mn TL'dir.
- ISYHO**: JCR şirketin uzun vadeli uluslararası yabancı para cinsinden kredi notunu BBB- görünümünü durağan olarak belirlemiştir.
- LOGO**: 15.04.2013 tarihinde yapılan hisse devir sözleşmesi gereğince 8.64 mn adet hisse 5.575 TL fiyattan EAS Solutions firmasına geçmiştir. Şirket yönetimin eşit olarak paylaşılacak olup çağrı yapılmayacaktır.
- MATAS**: VBG Holding'in aldığı 3.75 mn adet pay sonucu oluşan çağrı yükümlülüğü için devam eden dava sonucu beklenilmeden çağrı işlemleri için SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.
- METRO**: Bağlı ortaklığı Metro Turizm 15 adet Mercedes-Benz 2013 model travego marka otobüs alımına karar vermiştir. Metro Turizm'in bağlı ortaklığı Metro Rent şirketinin 100 bin TL olan ödenmiş sermayesi tahsisli bedelli sermaye artışıyla 6 mn TL'ye çıkarılacak olup sermaye artış bedeli Metro Turizm alacaklarından karşılanacaktır.
- MMCAS**: SPK Kervansaray Hotel Verwaltungs tarafından şirket paylarının satın alınması sonucu oluşan çağrı fiyatını 3.1551 TL olarak belirlenmesi koşuluyla olumlu karşılamıştır.
- NTHOL/MERIT**: Net Holding bünyesindeki Merit Otelleri KKTC'ye uygulanan ambargoyu kırmak için kendisi yurtdışından uçak seferleri koydu.***Turizm Gazetesi**.
- SARKY**: Yarın hisse başına 17.64 kuruş nakit temettü dağıtımı yapılacaktır.
- SKBNK**: 500 mn TL tutarlı 6 ay vadeli banka bonusu ihracı için izahname yayınlanmıştır.
- TCELL**: Türkcell bugün saat 10.00'da genel kurul toplantısı yapacak. Toplantı gündeminde 2010,2011 ve 2012 yıllarına ait temettü dağıtımı mevcut.
Yorum: Temettü sorununun Privy mahkemesi açıklaması sonucunda Çukurova ve Alfa arasındaki sahiplik sorunu çözümlenmesi netleşeceğini düşünüyoruz.
- TRGYO**: Mapfre Sigorta şirketin eski Ali Sami Yen stadı arazisinde gerçekleştirdiği Torun Center projesinde 8,247 m2 alanlı 10 katı için 66.66 mn USD tutarlı satış vaadi anlaşması yapmıştır.
- YAPRK**: 2013 yılı ve 2014 yılının ilk yarısında kullanılacak 1.36 mn kg ve 681 bin TL tutarlı çayırotu işletme stoklarına alınmıştır.
- YKGYO**: Ankara-Ankara projesinde gayrimenkul sahibi bir kişi tarafından şirket aleyhine 161,756 TL tutarında tazminat davası açılmıştır.
- ZOREN**: 500 mn TL tutarında 1-3 yıl arası farklı vadelere tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

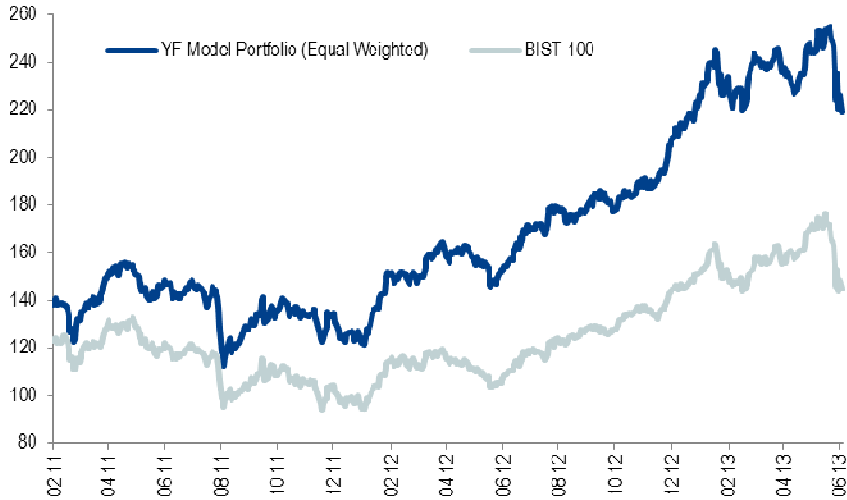
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.68	2.70	↓ -0.74%	3.70	38.06%
HALKB	16.20	16.50	↓ -1.82%	24.00	48.15%
KOZAL	25.30	25.70	↓ -1.56%	49.00	93.68%
TCELL	10.90	10.90	→ 0.00%	14.10	29.36%
THYAO	7.64	7.90	↓ -3.29%	9.70	26.96%
TRKCM	2.60	2.60	→ 0.00%	3.70	42.31%
UYUM	2.12	2.16	↓ -1.85%	2.93	38.21%
YKBNK	4.28	4.33	↓ -1.15%	7.00	63.55%

* 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		