

Haftalık Ajanda

24 Haziran Pazartesi
TR Sektörel Güven Endeksleri Haziran
İtalya Tüketici Güven Endeksi Haziran
Almanya İFO 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)
ATPET	3.10	16.5%	1,620,752
ALCTL	3.58	13.3%	5,890,033
VKGYO	4.45	11.0%	6,851,158
ANHYT	4.53	10.5%	5,434,272
METUR	0.77	10.0%	482,492

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LTHOL	0.95	-12.0%	1,303,715
MERIT	4.51	-8.0%	5
LATEK	0.37	-7.5%	1,052,809
RANLO	0.13	-7.1%	7,274
CBSBO	0.23	-4.2%	3,618

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün %3.6 yükselerek 73.169 seviyesini test ettiği günü, kapanıştan bir saat önce gelen yoğun satış baskısı altında tamamladı. Endeksin daha önce kuvvetli desteği olarak çalışan 73.000-73.500 aralığı dün bu kez direnç işlevi gördü ve gün içindeki kazanımlarının çoğunu geri veren endeks, sadece %0.81'lik değer artışı ile 71.214 seviyesinden kapandı.

Kesintisiz satış dalgası nedeniyle dün hisselerin kapanış değerleri, ağırlıklı ortalama fiyatlarının yaklaşık %1.5 kadar altında gerçekleşti. Buna rağmen endeksin bir önceki gün altında kapandığı 71.000-71.500 desteğinin dün üzerinde kapanmış olmasını ve ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplanan değerinin de 72.300 seviyelerinde oluşmasını olumlu buluyoruz. Ancak son iki gündür özellikle seans sonuna doğru oldukça sert dalgalanmalar gösteren Borsa İstanbul'da risklerin halen düşük tutulması gerektiğini düşünüyoruz. Diğer yandan eğer endeks bugün 72.300 seviyesini aşmayı başarabilirse tepki yükselişinin yeniden 73.000-73.500 seviyelerine doğru devam edebileceğini tahmin ediyoruz.

ABD'de dün açıklanan tüketici güven endeksi, Haziran ayında 81.4'e yükselerek beklentilerin üzerinde gelirken, aynı zamanda Ocak 2008'den bu yana da en yüksek seviyeye ulaştı. Yeni konut satışlarının da beklentilerin üzerinde gelmesi ve Temmuz 2008'den bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşmesinin yanı sıra dayanıklı mal siparişleri verisi de Mayıs'ta %3.6 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Verilerin ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarında 2.50-2.60 seviyeleri arasında dalgalanma yaşanırken, Dolar diğer para birimlerine karşı güçlendi. ABD borsaları ise tahvil fiyatlarındaki düşüşe rağmen, finans hisseleri öncülüğünde ortalama %0.95 yükseldi. Avrupa borsaları da ortalama %1.3 değer kazandı. Yurt içinde ise ABD verileri sonrasında 2.23-2.4 seviyelerinde seyreden döviz sepetinde ve %8.05-%8.10 seviyelerinden hacimsiz işlemlerin geçtiği tahvil piyasasında önemli bir değişim gözlenmezken, hisse senetleri değer kaybetti.

Bugün Asya borsalarında ABD'deki toparlanmaya dikkat çeken verilerin ve Çin Merkez Bankası'nın gerektiğinde bankalara fon sağlanacağını açıklamasının ardından oldukça sınırlı tepki alımları gözleniyor. ABD vadeli %0.25 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.10-%0.15 civarında hafif artıda açılması bekleniyor. **Bu çerçevede, BIST100 Endeksinin de güne hafif alıcılı başlayacağını tahmin ediyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Gfk Tük.Güveni Haz (B:6.5)	12.30 BOE King Konuşması
09.45 FR GSYH 1Ç13	15.30 ABD GSYH-Yıllık 1Ç13 (B:2.4%)

Öne Çıkan Haberler

- ABD'de tüketici güveni ve yeni konut satışları 5 yılın en yüksek seviyesine çıkarken dayanıklı mal siparişleri beklentileri aştı.***RTT**.
- Draghi büyümeyi desteklemek ve Euro Bölgesinde yaşanan krizle savaşmak için devreye soktuğu para politikasını sonlandırma ihtimalinin mevcut durumda uzak bir ihtimal olduğunu söyledi.***CNBC**.
- Avrupa'da 11 ülke tarafından getirilmesi planlanan finansal işlemler vergisi en az 6 aylık süre için ertelendi.
- Borç krizindeki yeni hükümetin yemin töreni sonrasında ilk kabine toplantısında konuşan Başbakan Samaras, ülkenin kurtarılmasını "en üstün ideoloji" olarak ifade etti.***BloombergHT**.
- İtalyan Hazinesi'nin raporuna göre, İtalya, borç krizinin yükselen zamanlarında yapılandığı türev kontratlarından kaynaklanan milyarlarca euroluk zarar riskiyle karşı karşıya.***FT**.
- Çin MB likidite sıkıntısı yaşayan bazı kurumlara yardım elini uzattığını kaydederken ihtiyaç duyulması halinde para yardımlarına devam edeceğini belirtti.***CNBC**.
- Global ölçekte bankaların tahvil faizlerindeki yükselişten olumsuz etkilenmesiyle toparlanmaları risk altında.***FT**.
- Sermaye Piyasaları Kurumu, Fed Başkanı Bernanke'nin piyasalarda düşüşe neden olan sözleri ve Gezi Parkı protestolarını kapsayan Mayıs-Haziran dönemindeki işlemler için inceleme başlattı.***BloombergHT**.
- Avrupa Konseyi Başkanı Thorbjorn Jagland, 'Avrupa Konseyi ve Türkiye'nin birbirine kulak verdiğini' ve aradaki olumlu diyalogun devam edeceğini söyledi.***EurActiv**.
- Vatandaşların takipteki tüketici kredilerinin toplam tutarı Nisan 2013 itibarıyla 9 milyar 54 milyon TL'ye yükseldi.***Milliyet**.
- PPK toplantısının özetinde temkinli duruş kararı çıktı.***Sabah**.



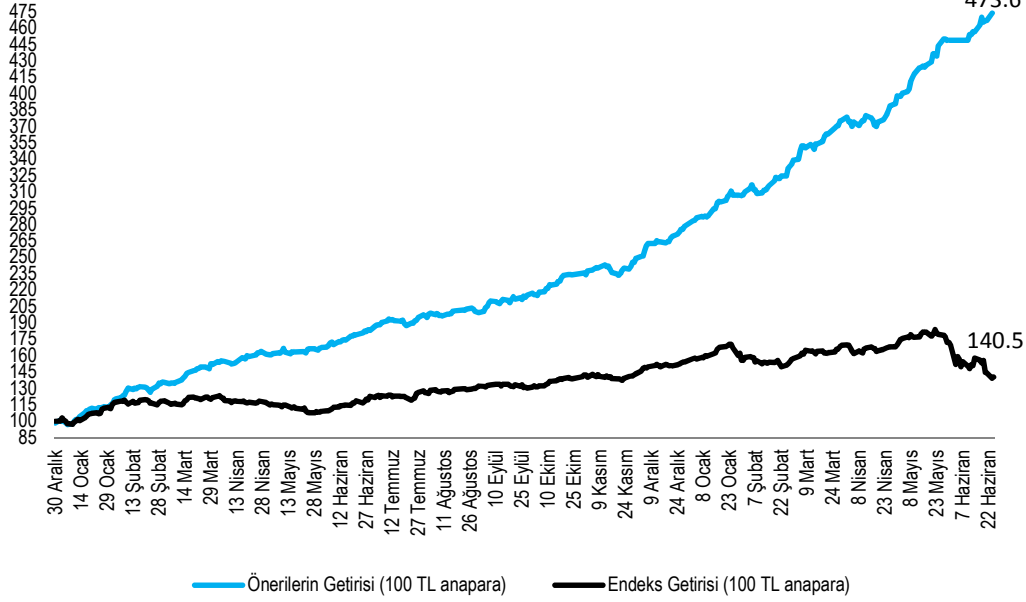
- Dolarda hızlı yükseliş sürerse doğalgaz ve elektriğe zam gelecek.***Milliyet.**
- Kömür Sahaları (kömüre dayalı elektrik santrali kurma şartı ile) özelleştirilecek.***Dünya.**
- Otomotiv sektörü son 25 günde kurdaki yaklaşık yüzde 5'lik artışı kademeli olarak fiyatlara yansıtıyor.***Hürriyet.**
- BDDK beş bölümden oluşan plan kapsamında, kurumsal yapının güçlendirilmesi, düzenleme, denetim ve uygulama faaliyetlerinin etkinliğinin artırılması, finansal piyasalarda güven ve istikrarın sürdürülmesine yönelik çalışmalar yapılması kararlaştırıldı.***Sabah.**
- **AKBNK:** 401 gün vadeli 6.6 mn TL iskontolu tahvil ihracı SPK tarafından onaylanmıştır.
- **ALCTL:** Şirketin %65 oranına sahip olan Alcatel Lucent Global 3 yıllık geçiş planı çerçevesinde yüksek performanslı iletişim ağı kurulumuna ve ekipman geliştirilmesine odaklanacağını açıkladı. Alcatel Global 2013-2015 döneminde 1 milyar EUR gider tasarrufunda, 1 milyar EUR varlık satışı ve iki milyar EUR borç yapılandırması ve iki milyar EUR borç azalışı hedeflemektedir.
- **ALNTF:** Bankanın tasfiye olunacak alacaklar hesaplarındaki takipteki kredi portföyünün 91.74 mn TL'lik kısmı Girişim Varlık Yönetimine 19.2 mn TL bedelle satılmıştır.
- **ARSAN:** %25 oranında 11.76 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 58.8 mn TL'ye çıkarılması için SPK'nın belirttiği UFRS Solo kayıtlarındaki geçmiş yıllar zarar toplamı olan 62.8 mn TL'nin kapatılma taahhüdü ve zararın 69.7 mn TL sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmaması taahhüdü kararları alınmıştır.
- **BJKAS:** UEFA Disiplin Kurulu 2013-2014 sezonunda kulübü müsabakalardan men etmiştir. Kulüp tahkim kuruluna başvuru yapacağını açıkladı.
- **BTCIM:** Yarın 75 mn TL ödenmiş sermayesinin %6.66 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 80 mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin hak kullanımı yapılacaktır.
- **ECZYT/ECILC:** ECZYT 1.98-2.00 TL fiyat aralığından 600 bin adet ECILC hissesi almıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, Bakırköy arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı ihalesinin 1. Oturumunu bugün düzenleyecek. Projenin toplam arsa alanı 85,280 metrekare olup, emsale esas inşaat alanı 111,241 metrekare olarak belirlenmiştir. Projede, konut, hizmet ve ticari birimler ile tesis alanları ve parklar yer alacak.
- **ERSU:** 2006 dönemine ilişkin yapılan inceleme sonucu mahkeme tarafından toplam 3.94 mn TL vergi ve ceza ödeme hükmü verilmiştir. Şirket Danıştay'a temyiz talebinde bulunacaktır.
- **FENER:** Medya'ya yansıyan haberde kulüp başkanı Aziz Yıldırım mahkeme kararıyla başkanlıktan uzaklaştırılmış ve üyeliği dondurulmuştur.
- **FENER:** UEFA Disiplin Kurulu kulübü hak kazanacağı müteakip 3 sezon için müsabakalardan men edildiğini 3. Sezonun 5 yıllık sinama dönemi için ertelendiğini açıklamıştır. Yöneticilerle ilgili olarak ek rapor talebinde bulunulmuştur. Kulüp tahkim kuruluna başvuru yapacağını açıkladı.
- **GEREL:** Yönetim kurulu başkanı 1.83 TL fiyattan 1.4 mn adet hisse almıştır.
- **GOZDE/MAKTK:** MAKTK'nın 50 mn TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelli sermaye artışına GOZDE alacaklarının mahsup edilmesi karşılığında katılmaya karar vermiştir.
- **GSRAY:** Hisse sahibi bir kişi tarafından şirket kararlarından olumsuz etkilenerek zarara uğradığı gerekçesiyle 5 bin TL tazminat davası açılmıştır. Dosyanın incelenmesi 11.09.2013 tarihinde yapılacaktır. Ayrıca üç hissedar da her biri 5 bin TL tazminat davası açmıştır.
- **ISMEN:** Yarın 286 mn TL ödenmiş sermayesinin %8.56 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 310.5 mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin hak kullanımı yapılacaktır.
- **KAPLM:** 4.8 mn TL ödenmiş sermayesinin 15.2 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarılması genel kurulda kabul edilmiştir.
- **KAREL:** 28.06.2013 tarihinde 45 mn TL ödenmiş sermayesinin %20 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 54 mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin hak kullanımı yapılacaktır.
- **LATEK:** Yönetim kurulu başkanı 24.06.2013 tarihinde yaptığı işlemin 3 yıllık kredi anlaşması karşılığında teminat olarak verildiğini 1 sene sonunda krediyi kapama ve hisseleri iade alma hakkı bulunduğunu açıklamıştır.
- **LKMNH:** Orta Anadolu Sağlık ile yatırım, işbirliği imkânlarının tespiti için gizlilik sözleşmesi yapılmıştır.
- **MMCAS:** Şirket aktifinde bulunan Beykoz'daki gayrimenkul 3.4 mn TL bedelle satılmıştır. Satış karı 1.34 mn TL olmuştur.
- **OZKGY:** Bağlı ortaklığı Aktay Turizm aleyhine Aytur Turizm tarafından açılan 2012/400 sayılı dava 26.09.2013 tarihine ve 2012/574 sayılı dava 09.07.2013 tarihine ertelenmiştir.
- **PIMAS:** 30.07.2013 tarihli genel kurul toplantısında 18 mn TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelli sermaye artışıyla 36 mn TL'ye çıkarılması görüşülecektir.
- **TEBNK:** 800 mn EUR borçlanma ihracı kapsamında bir yıllık dönemde ihraç edilmemiş 475.5 mn EUR kısmının 10 yıl vadeye kadar bir yıllık dönemde yurtdışında ihraç edilmesi kararı çerçevesinde Haziran 2023 vadeli 125 mn EUR, 65 mn USD tutarlarında ikincil sermaye benzeri borç olarak tahvil ihracı için onay alınmıştır.
- **THYAO:** Wells Fargo Bank Northwest'ten 1 adet A320-200 uçağı 6 yıllığına kiralanmıştır. Yenilenebilir enerji kaynaklarının değerlendirilerek kaynak çeşitliliğinin artırılması amacıyla Solena Fuels firmasıyla Türkiye'de biyoyakıt üretimi için görüşmelerin yapılmasına karar verilmiştir.
- **TSKB:** 1 yıl vadeli EUR ve USD cinsinden 2 ayrı kredi diliminde sendikasyon kredisi temini için konsorsiyuma yetki verilmiştir.
- **TTRAK/TMSN:** Hükümet 100 bin TL'ye kadar tarım yatırımlarına %50 makine alımı desteği başlattı. Yorum: TMSN sadece traktör ürettiğinden etkilenmesini beklemiyoruz. Ancak TTRAK gelirlerinin yaklaşık %8-10'nu tarım makine satışlarından kaynaklandığından sınırlı pozitif etki beklenebilir.
- **TTKOM:** Commercial Bank of Qatar ile 3 yıl vadeli yıllık faizi LIBOR+2.75% olan 100 mn USD tutarlı kredi anlaşması yapılmıştır.
- **VESTL:** Fatih Projesi kapsamında etkileşimli tahta ihalesi için ihale dokümanı alınmıştır. Daha önce yapılan pilot uygulamadaki ihaleyi VESTL kazanmıştı.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



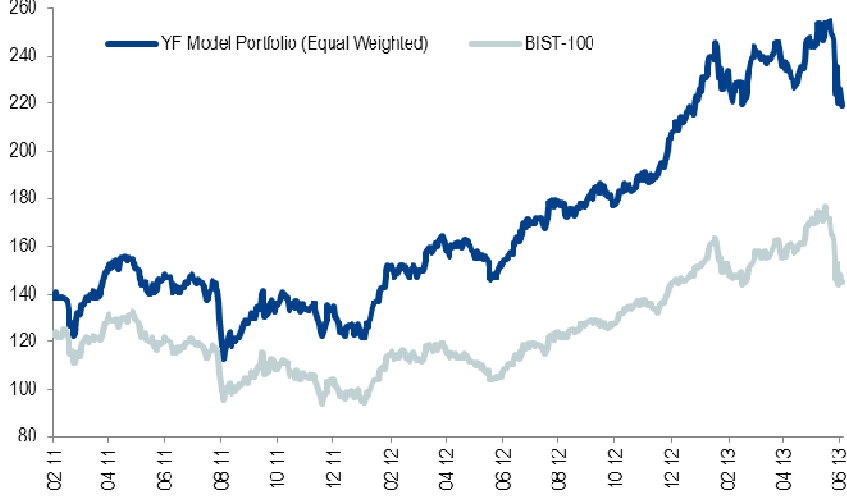
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.67	2.56	↑ 4.30%	3.70	38.58%
HALKB	15.55	15.30	↑ 1.63%	24.00	54.34%
KOZAL	23.20	23.50	↓ -1.28%	49.00	111.21%
TCELL	10.55	10.60	↓ -0.47%	14.10	33.65%
THYAO	8.00	7.36	↑ 8.70%	9.70	21.25%
TRKCM	2.55	2.49	↑ 2.41%	3.70	45.10%
UYUM	2.15	2.03	↑ 5.91%	2.93	36.28%
YKBNK	4.11	4.03	↑ 1.99%	7.00	70.32%

* 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		