

## 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)
VESTL	2.31	12.7%	10,164,432
VKGYO	4.96	11.5%	13,424,201
LINK	2.51	11.1%	155,988
YAZIC	22.85	9.6%	28,600,629
LOGO	4.71	9.3%	1,662,384

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BALAT	2.72	-11.7%	5,629
ICGYH	1.11	-10.5%	1,915
EPLAS	1.37	-9.9%	7,403
ATSYH	2.03	-8.1%	208,108
FENER	28.40	-6.6%	14,343,523

## Piyasa Beklentisi

**BIST 100** endeksi bir önceki gün 73.169 seviyesine kadar yükselmesinin ardından son **45dk.** içinde gelen sert satışlar sonucu 71.215 seviyesine gerileyerek kapanmıştı. Endeks bir önceki gün kapanışa doğru geri verdiği kazanımların tümünü dün ilk seansta telafi etmesinin ardından, ikinci seansta da **73.000-73.500** kuvvetli direnç bölgesini aşmayı başardı ve günü **%3.7** oranında yükseliş ile 73.851 seviyesinden tamamladı. Ancak bir önceki gün kesintisiz satış dalgası sonucu, hisse senetlerinin kapanış değerleri ile ağırlıklı ortalama fiyatları arasında oluşan **%1.0-%1.5** oranındaki negatif fark, dün alımların bu kez nispeten aynı ölçüde kesintisiz olması nedeniyle, tersine döndü. Bu nedenle gün içinde endeksin dünkü hızlı yükselişini sindirmeye çalışması beklenebilir. Öte yandan **73.000-73.500** kuvvetli direnç bölgesinin üzerinde kapanan endeksin aynı zamanda USD bazında 37.500 seviyesini aşması nedeniyle 38.600 seviyesine doğru yükselme potansiyeli kazandığını düşünüyoruz. Söz konusu seviye bugünkü 1.9300 dolar kuru üzerinden **74.500** seviyesine karşılık gelmektedir.

ABD'de dün açıklanan 1Ç büyüme verisi %2.4 olan beklentilerin altında %1.8 seviyesinde kaldı ve Fed'e parasal genişleme alanı kazandırarak, ekonomiye sağladığı parasal destekleri sonlandırmakta acele etmeyeceği beklentisi doğurdu. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranı %2.56'dan %2.53 seviyesine gerilerken, borsaları da %0.97 değer kazandı. Avrupa borsaları da %1.16 yükseldi. Yurt içinde ise TCMB'nin döviz satım ihalesi ve ABD verileri sonrasında döviz sepeti, 2.23 seviyesinin altına gerilerken, gösterge tahvil yatay kaldı.

Avrupa Birliği maliye bakanları bugün Brüksel'de sorunlu bankalar konusuna çözüm aramak için bir araya geliyor. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz hafta 19 saat süren görüşmelerde, bankaların iflas etmesi durumunda hangi kreditorlerin zarar yazacağı konusunda bir sonuca varılamamıştı. Ancak bugünkü görüşmelerde bir çözüme varılabileceği tahmin ediliyor.

Bugün Asya borsaları Çin'de sıkışık para piyasalarındaki iyileşmeye dair işaretlerle yükselişini bugün de sürdürdü. Başta %2.3 yükselen Nikkei olmak üzere endeksler ortalama %1.8 yukarıda işlem görüyor. ABD vadeli %0.20 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise %0.40 civarında alıcılı açılması bekleniyor. **Bu çerçevede, BIST100 Endeksinin de güne yükselerek başlayacağını, ancak 74.200-74.500 aralığında zorlanacağını tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

<b>09.45</b> FR Tüketici Güveni Haziran (B:81)	<b>12.00</b> AB Tüketici Güveni Haziran (B:-18.8)
<b>10.00</b> TR Tüketici Güveni Haziran	<b>15.30</b> ABD İşsizlik Başvuruları (B:345 Bin)
<b>10.00</b> İspanya Perakende Sat-Yıllık Mayıs	<b>15.30</b> ABD Kişisel Harcamalar Mayıs
<b>10.55</b> Almanya İşsizlik Oranı Haziran (B:6.9%)	<b>15.30</b> ABD Kişisel Gelirler Mayıs (B:0.2%)
<b>11.00</b> AB Özel Sektör Kredisi Mayıs (B:-0.9%)	<b>17.00</b> ABD Bek. Konut Sat Mayıs (B:1%)
<b>11.30</b> İngiltere GSYH 1Ç13 (B:0.3%)	<b>17.00</b> FED Dudley Konuşması

## Öne Çıkan Haberler

- AB maliye bakanları 100 bin EUR üzerindeki mevduat, hisse veya tahvil sahipleri bankacılık krizinde batık bankaların kurtarılması için maliyeti paylaşması üzerinde anlaşma sağladı.
- Japon yetkili G-20 maliye bakanlarının gevşek para politikalarında geri adımı ele almasının beklendiğini ve Çin'in para politikalarında görüşlerinin dinleneceğini belirtti.
- Nakit sıkışıklığı, yavaş büyüme ve Amerikan borsalarındaki 10 yılın en büyük rallisi Çinli şirketleri dünyanın en değerli 10 hisseleri kulübünden dışarı itti. **\*BloombergHT.**
- Uluslararası Finans Enstitüsü: Fed'in tetiklediği para kaçıışı sürecek. **\*Dünya.**
- Akil insanlar raporlarını sundu. Kezban Hatemi, Başbakan Tayyip Erdoğan'ın PKK'nın henüz yüzde 15'inin sınır dışına çekildiğini söylediğini aktardı. Erdoğan "Her şey güllük güllüstanlık değil" dedi. **\*Milliyet.**
- Enerji Bakanı Taner Yıldız: Elektriğe 1 Ekim'den önce zam yok. **\*Milliyet.**
- UEFA kararında Fenerbahçe UEFA'yı yanıltma ve beş maçla ilgili suçlanıyor. Beşiktaş ve Fenerbahçe'nin Avrupa kupalarından men edilmesi kulüplerin getirilerini eritecek. İki kulübün toplam zararı 300 milyon lirayı bulacak. **\*Hürriyet.**
- Azerbaycan, doğalgazını Türkiye sınırından Avrupa pazarlarına taşıyacak boru hattı için tercihini Nabucco yerine Trans Adriyatik Boruhattı'ndan yana kullandı. **\*Hürriyet.**
- Özelleştirme Yüksek Kurulu tarafından iptal edilen 5.7 milyar dolarlık otoyol ve köprü ihalesinde yeni yol haritası netleşti. Halka arz modeli uygulanacak. **\*Zaman.**



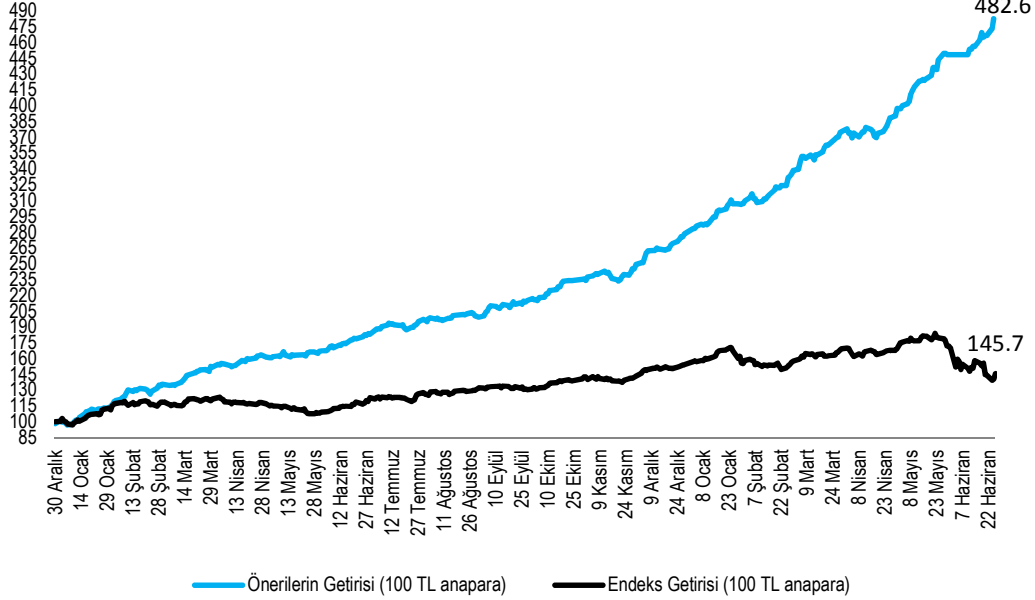
- **AKFGY:** Şirket portföyündeki 140 odalı 280 yataklı İbiş Otel-İzmir faaliyete geçmiştir.
- **AKGUV:** Bugün 12.2 mn TL ödenmiş sermayesinin %43.44 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 17.5 mn TL'ye çıkarılması için hak kullanımı yapılacaktır.
- **ANHYT:** Bugün 300 mn TL ödenmiş sermayesinin %16.66 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 350 mn TL'ye çıkarılması için hak kullanımı yapılacaktır.
- **ARTI/ALYAG:** ARTI iştiraki ALYAG ile Gürtaş Tarımın devralma yoluyla birleşme sürecinde değerlendirme kurumuyla anlaşma yapılmıştır.
- **ATSYH:** Türkiye'de ve Dünya'da yaşanan ekonomik ve siyasi gelişmeler nedeniyle geciken 2 mn TL tahsisli sermaye artışı işlemlerinin tamamlanması için 30 gün süre verilmiştir.
- **DEVA:** Denizbank lehine 8.12 USD bedelle 1. derecede tesis edilen teminat ipoteği fek edilmiştir.
- **ECZYT/ECILC:** ECZYT 2 TL fiyattan 500 bin adet ECILC hissesi almıştır.
- **OZKGY/EKGYO:** OZKGY-İnter Yapı'nın yüklenici olduğu Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 5. Bölge ASKGP işi kapsamında Bulvar 216 projesi bir bütün olarak 145 mn TL +KDV muhammen bedel üzerinden 12.07.2013 tarihinde saat 15.00'da açık artırma ihalesi ile satılacaktır. EKGYO gelir payı 52 mn TL.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, Bakırköy arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı ihalesinin 1. Oturumunda 22 teklif aldı. En yüksek teklif Kuzu Toplu Konut İnşaat tarafından verildi. Bu teklifte, toplam proje satış geliri 700 mn TL, şirket payı gelir oranı %30, Emlak Konut payı toplam geliri ise 210 mn TL olarak teklif edildi. Emlak Konut, ileriki bir tarihte ihalenin 2. Oturumunu düzenleyecektir. Projede, konut, hizmet ve ticari birimler ile tesis alanları ve parklar yer alacak. 1. Oturum ihaleye ilginin yüksek olduğunu göstermiştir.
- **EKGYO:** TMMOB Şehir Plancıları Odası İstanbul Şubesi tarafından Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ile TOKİ aleyhine açılan Zekeriyaköy Toplu Konut Alanı imar iptal davası keşif ve bilirkişi incelemesi sonucuna kadar kabul edilmiştir.
- **EMKEL:** Şirketin Deniz Faktöring'deki kredi limitlerinin artırılması amacıyla Ankara Akyurt'ta mukim taşınmazı 9.45 mn TL bedelle 5. derecede ipotek edilmiştir.
- **EREGL:** SPK'nın şirketin 2005 yılı mali tablolarını yeniden düzenlemesine ilişkin görülen dava SPK lehine sonuçlanırken şirket yöneticilerine açılan dava şirket lehine sonuçlanmıştır. İki ayrı davada kararların çelişmesi üzerine uyumsuzluğun giderilmesi talebiyle görülen dava devam etmektedir.
- **FENER:** UEFA kararının ardından Fenerbahçe'den dün açıklama gelmedi. Başkan Aziz Yıldırım bugün basın toplantısı yapacak.
- **GOZDE/BIZIM:** Şirket ana sermayedarı Yıldız Holding'in ve iştiraki Şok Market'in DiaSa'nın tamamını alması Rekabet Kurumu tarafından onaylanmıştır.
- **GSRAY:** Şirket yaptığı açıklamada aleyhine dava açan avukat Egemen Özbey isimli kişinin şirket aleyhine açılan davaları ve haberleri organize ettiğini ve bunlara karşılık 180 bin TL para isteğini e-posta ile kulüp başkanının avukatına ilettiği belirtilmiştir. Kulüp bu durumda gerekli takibatları yapacağını açıklamıştır.
- **HALKB:** 1 yıl vadeli LIBOR+1% faizli 259 mn USD ve EURIBOR+1% faizli 562 mn EUR tutarlı iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması yapılmıştır.
- **KARKM:** Şirketin Murat Çelik tarafından alınması sonucu doğan çağrı yükümlülüğünde çağrı fiyatı olarak 2.38 TL+Faiz ile anlaşmayla ilan edilen 2.40 TL fiyatlardan yüksek olanı uygulanacaktır. Sermaye artışı çağrı işleminden önce tamamlanması durumunda çağrı fiyatında düzeltme başvurusu yapılacaktır. Faaliyet konusunun değiştirilmesi ve imtiyazların kaldırılmasıyla ilgili değişiklikler için ayrılma hakkı fiyatının 2.29 TL olarak Murat Çelik'in pay alım teklifi fiyatından düşük olması dolayısıyla 01.07.2013 tarihindeki genel kurul toplantısında görüşülecektir.
- **LOGO:** Azami 5 mn TL fonun ödenmiş sermayesinin %4'ü olan azami 100 mn adet pay alımı için kullanılmasına ve 3 aylık yetkilendirmeye alım fiyat aralığının 0-5.5 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir.
- **MEPET:** Basına yansıyan 20 mn TL tutarlı şirket aleyhine alacak davasıyla ilgili yapılan incelemede Otogar Akaryakıt Ürünleri tarafından şirket aleyhine 2013/150E sayılı 5.2 mn TL bedelli alacak davası açılmıştır. Şirketin yaptığı açıklamaya göre mevcut durumda Otogar Akaryakıt'a borcu bulunmamakla birlikte alacaktır. Alacağın tahsili için mahkemeye daha önce 2013/148E sayılı dosya ile dava açılmıştır.
- **OZKGY:** Özak GYO-İnter Yapı-Yeniğün İnşaat konsorsiyumu EKGYO Bakırköy ASKGP işi ihalesinin ilk oturumunda 510 mn TL toplam gelir ve 102 mn TL şirket gelir payı teklifinde bulunmuştur.
- **SKBNK:** Geçen yıl alınan sendikasyon kredisi erken kapatılmış ve 70 mn USD ile 52 mn EUR tutarlı 1 yıl vadeli yeni sendikasyon kredisi alınmıştır. Geçen yıla göre tutar %21 artış göstermiştir.
- **TCELL/ TTKOM:** Tunus İletişim Bakanlığı Tunus Telekom'un %35 payının özelleştirmesine TCELL ve TTKOM'un ilgi gösterdiğini açıkladı.
- **THYAO:** Yönetim kurulu başkanı Twitter hesabından bugün saat 15.00'dan sonra grevden vazgeçmeyen personelin çalıştırılmamasına karar verildiğini açıkladı.
- **TKFEN:** Tekfen Holding Türkiye'de mevcut Bakü-Tiflis-Ceyhan (BTC) Boru Hattının çeşitli kapsamlarda onarım, güçlendirme ve geliştirme işlerini aldığına dair BTC Türkiye'den niyet mektubu almıştır. Sözleşme büyüklüğü \$136mn olup teslimatlar 3 yıl içinde yapılacaktır. Şirket 1Ç13 itibarı ile \$2.4mr değerinde bekleyen iş büyüklüğüne sahip olup yeni projenin katkısı %6 ile sınırlı olacaktır. Bu bakımdan sınırlı bir olumlu etkisi olacaktır. Ayrıca haber dün seans içinde açıklanmıştır.
- **TKFEN:** Tekfen Holding'in iştiraki Toros Tarım üyesi olduğu Sendikalar ile toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde anlaşmaya vardı. Hatırlanacağı gibi Sendika dün itibarı ile greve başlamak üzere daha önceden karar almıştı. Anlaşma ile ilgili detaylar açıklanmasa da şirketin mevcut politikasında bir değişim beklemiyoruz.
- **YKGYO:** Vadesi gelmiş 15 mn USD kredinin yerine 2 yıl vadeli 14.7 mn USD kredi alınmıştır. Kısa vadeli borç uzun vadeye dönüştürülürken borçlanma maliyeti düşürülmüştür.
- **YKSGR:** YKSGR ve Yapı Kredi Emeklilik tüm hisselerinin Allianz SE tarafından alınması Rekabet Kurumu tarafından onaylanmıştır.

## Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



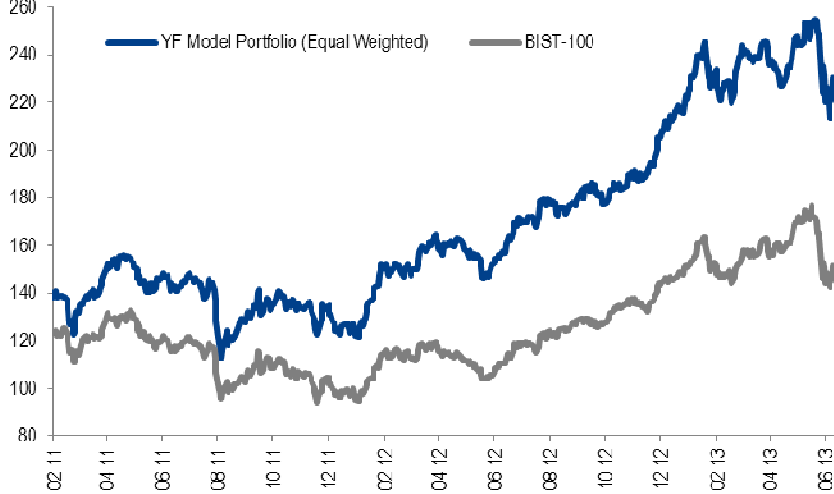
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.75	2.67	↑ 3.00%	3.70	34.55%
HALKB	16.05	15.55	↑ 3.22%	24.00	49.53%
KOZAL	22.30	23.20	↓ -3.88%	49.00	119.73%
TCELL	11.00	10.55	↑ 4.27%	14.10	28.18%
THYAO	7.18	6.96	↑ 3.21%	9.70	35.10%
TRKCM	2.64	2.55	↑ 3.53%	3.70	40.15%
UYUM	2.23	2.15	↑ 3.72%	2.93	31.39%
YKBNK	4.31	4.11	↑ 4.87%	7.00	62.41%

\* 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		