

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

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| EMNIS | 2.07 | 20.3% | 404,203 |
| LINK | 2.97 | 18.3% | 1,020,387 |
| TUKAS | 0.92 | 12.2% | 2,029,634 |
| EPLAS | 1.52 | 10.9% | 25,387 |
| DMSAS | 1.28 | 10.3% | 683,198 |

| Hisse | Kapanış | Değ. (%) | Hacim (TL) |
|-------|---------|----------|------------|
| BALAT | 2.20 | -19.1% | 111,909 |
| SODSN | 3.07 | -10.5% | 1,240 |
| LTHOL | 0.87 | -5.4% | 3,059,706 |
| TARAF | 10.35 | -4.6% | 1,819,101 |
| TSPOR | 6.20 | -4.3% | 10,573,924 |

Piyasa Beklentisi

BIST 100 endeksi bir önceki gün 73.000-73.500 kuvvetli direnç bölgesinin üzerinde kapanmasının ardından ilk adımdaki hedefi olan 74.500 seviyesini dün açılışta aşmayı başardı ve gün boyunca yükseliş eğilimini korumayı başardı. Tahminimizden de hızlı hareket eden endeks, dün %2.59 değer kazanarak 75.761 seviyesinden günü tamamladı ve TL bazındaki 75.000 (+, - 100-150 puan) kısa vadeli direncinin üzerinde kapandı. Gün içinde 76.000 seviyesini test eden endeks, böylece hafta başında gördüğü 70.000 seviyesinden itibaren 6.000 puanlık (%8.5) bir yükseliş sergilemiş oldu.

Endeksin dün son iki gündeki hızlı yükselişinin kısa vadeli bir doygunluğa işaret etmesi ve yurt dışı borsaların da öğleden önce zayıf seyretmesi nedeniyle, 75.000 seviyesinin üzerinde kalmakta zorlanabileceğini tahmin etmekteydik. Ancak geçtiğimiz hafta içinde kuvvetli desteklerini soluksuz düşerek kıran endeksin, bu kez direnç seviyelerini de aynı tempoyla kesintisiz yükselerek kırdığını görüyoruz. Her iki durumun da endekste kritik seviyelerin geçilmesine bağlı olarak devreye giren yoğun algoritmik işlemler kaynaklı olabileceğini düşünüyoruz. Diğer yandan bugün itibarıyla 2013 yılının yılın ilk yarısının tamamlanacak olması nedeniyle, bilanço kapanışları öncesinde, kozmetik amaçlı işlemlerin görülebileceğini ve varlık fiyatlarında dalgalanma yaratabileceğini hatırlatmak istiyoruz.

ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarının dün öğleden önce %2.54'ten %2.50 seviyelerine gerilemesine rağmen, Avrupa borsaları eksiye işlem gördü. Ancak öğleden sonra ABD'de açıklanan ekonomik veriler ve "güvercin eğilimli" New York Fed Başkanı Dudley'in açıklamaları sonrasında ABD borsaları %0.66 yükselirken, Avrupa borsaları da günü %0.64 artıda tamamladı. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları düşerken, kişisel gelirler ve harcamalar da arttı. New York Fed Başkanı William Dudley ise ekonomik büyüme ve istihdamın beklenenden zayıf performans göstermesi halinde Fed'in varlık alımlarının, daha etkin olacağını söyledi.

Bugün Asya borsaları dünkü olumlu fiyatlamaları yansıtıyor ve başta %3.57 yükselen Nikkei olmak üzere endeksler ortalama %1.5 yukarıda işlem görüyor. ABD vadeli %0.22 artıda işlem görüyor. Avrupa borsalarının ise güne yatay başlaması bekleniyor.

BIST100 Endeksinin güne yatay başlayacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

| | |
|---|--|
| 09.00 Almanya Perak. Sat. Mayıs (B:0.6%) | 13.00 İT TÜFE Haziran (B:0.2%) |
| 09.45 FR Tük. Harc. Mayıs (B:-0.1%) | 15.00 Almanya TÜFE Haziran (B:0%) |
| 09.45 FR ÜFE Mayıs (B:-0.3%) | 15.00 FOMC üyesi Stein Konuşması |
| 10.00 TR Dış Tic Açığı Mayıs (B:-10.6 milyar \$) | 16.45 ABD Chicago PMI Haziran (B:56) |
| 12.00 TR Dış Borç Verileri 1Ç13 | 16.55 ABD Mich Tük. Güveni Haziran (B:82.8) |

Öne Çıkan Haberler

- Dudley ekonominin beklenenden daha zayıf olması durumunda tahvil alımlarının daha agresif olabileceğini ifade ederken tahvil alım hızını azaltma planının belli bir takvime bağlanmadığını ekledi.
- ABD'de bekleyen konut satışları 6 yılın zirvesine çıkarken kişisel gelirlerdeki artış beklentiyi geçti.***RTT.**
- ABD'de mortgage faizleri 1987 yılından beri en yüksek haftalık artışı gerçekleştirdi.***WSJ.**
- FED Basel sermaye düzenlemelerini Salı günü oylayacak.
- Avrupa Birliği ülkeleri, Avrupa Parlamentosu ile AB'nin 2014-2020 dönemini kapsayan bütçe üzerinde anlaşmaya vardı.***EurActiv.**
- Fransa Başbakanı 2013 yılı bütçe açığının beklentilerin üzerinde olabileceğini söyledi.
- Yunan milli piyango idaresini satın almak için teklif verenlerin geçtiğimiz ayki anlaşmanın şartlarını değiştirmek için bastırmasıyla ülke ikinci büyük özelleştirmesinin de çökmesini önlemekte zorlanıyor.***BloombergHT.**
- Japonya Ekonomi Bakanı iktisadi göstergelerdeki iyileşmenin faiz oranlarını yükseltme baskısı oluşturduğunu açıkladı. Japonya'da oto üretimi ve ihracatı Mayıs'ta yıl bazında düşüş kaydetti. Sanayi üretimi aylık bazda beklentileri aştı.
- Çin MB kredi sıkılaşığı endişelerini yatırtmaya çalıştı, makul kredi büyümesini sağlama sözü verdi.***Reuters.**
- Hamas sözcüsü: Başbakan Tayyip Erdoğan 5 Temmuz'da Gazze'yi ziyaret edecek.***Sabah.**
- Türkiye'nin ihracatı 27 Haziran itibarıyla yıl başından itibaren yıl bazında %4.5 artarak 70.1 milyar USD oldu. Ay içinde yıl bazında da %4.5 artış kaydetti.



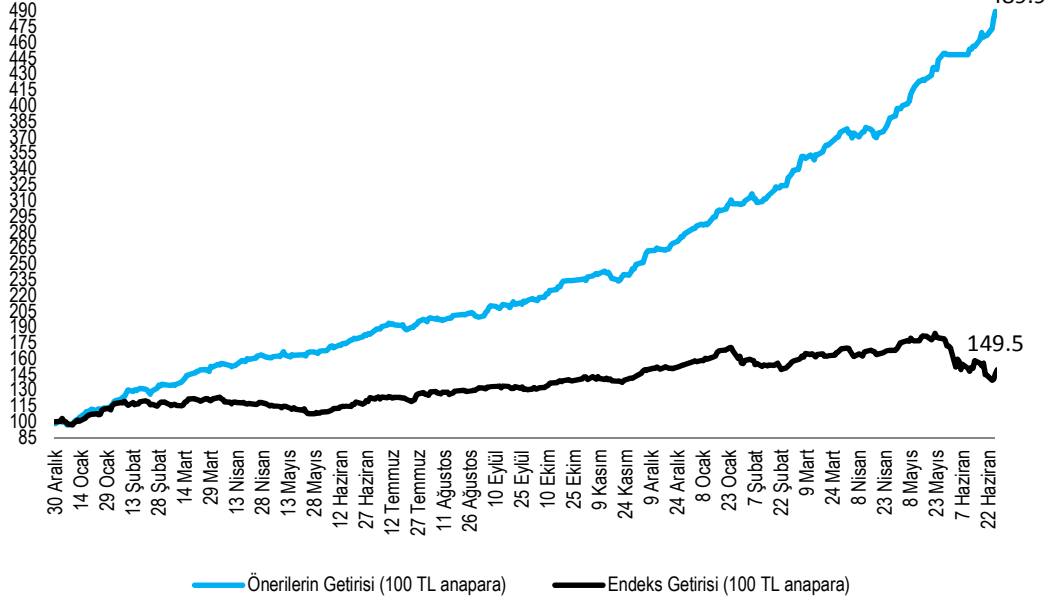
- Bankaların bireysel bankacılık geliri azalacak.***Dünya.**
- Hükümetin sürdürülebilir tarımı oluşturmak için çiftçiye verdiği destekler, Türkiye'nin her yerinde yatırıma dönüyor. Bu yıl 2.5 milyar TL'lik kaynak ayrılan hayvancılık sektörü de, süt ve süt ürünlerinde AB kapısının açılmasıyla sıçrama yaptı.***Sabah.**
- Gelişmiş ülkeler enerji açığını kapatmak için dalga enerjisine yoğunlaşıyor.***Dünya.**
- 10. Beş Yıllık Kalkınma Planı'na göre 2014-2018 yıllarında Türkiye'nin konut ihtiyacı toplam 4.1 milyon olacak.***Dünya.**
- İptal edilen köprü ve otoyol özelleştirmesinde halka arz için bir anonim şirket kurulmasını da içeren yasal değişiklik Meclis'e gönderildi. Köprü ve otoyol özelleştirmesi için 30 yıllık işletme hakkını elinde bulunduran yeni bir anonim şirket kurulacak. Yeni şirket aynı zamanda, köprü ve otoyolun yanı sıra üzerinde işletilen tesislerin de işletme hakkına sahip olacak.
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Avrupa Yatırım Fonu Türkiye'deki KOBİ ve girişimcilere yeni nesil fon desteği verecek.***Sabah.**
- **ADEL:** İstanbul Büyükkçekmece'de bulunan 20,888 m2 alanlı taşınmaz 27.85 mn TL bedelle satışına karar verilmiştir. Satış karının vergiden istisna olan %75'lik kısmının pasifte özel bir fon hesabında tutulması planlanmaktadır.
- **ALYAG:** 2013 yılsonunda kayıtlı sermaye tavanı süre uzatımı için başvuru yapılacaktır.
- **BJKAS:** Sarar Giyim ile 3 sezonluk giyim sponsorluğu anlaşması yapılmıştır.
- **ECZYT/ECILC:** ECZYT 2.05-2.06 TL fiyat aralığından 350 bin adet ECILC hissesi almıştır.
- **EKGYO:** İkincil halka arz sürecinde yaptırılan değerlendirme raporlarında revizeler yapılmıştır.
- **EKGYO:** Vatan gazetesinde yer alan bir habere göre, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın talebi üzerine Emlak Konut GYO, kentsel dönüşüm projelerine giriyor. Gazetede habere göre, Emlak Konut'un ürettiği konutlar, rezerv yapı alanı ile riskli alanlardaki taşınmazların ve bu alanlar dışındaki riskli yapıların sahipleriyle anlaşarak takas edilebilecek. Emlak Konut, ilgili bakanlıklarla, kentsel dönüşümde yer almak üzere daha önce protokol imzalamıştı. Bu anlaşma ile de, Emlak Konut'un kentsel dönüşüm kapsamında, önümüzdeki yıllarda, konut satış rakamlarının önemli derecede desteklenmesi beklenebilir. Onuncu Kalkınma Planı'na göre, 2014-2018 yıllarında şehirleşme, nüfus artışı, yenileme ve afetten kaynaklanan konut ihtiyacı toplam 4,1 milyon adet olacak. Emlak Konut GYO, 2013 yılında 15,000 konut satmayı hedeflemektedir.
- **FENER:** Mahkeme'nin almış olduğu ihtiyati tedbir kararı Aziz Yıldırım'ın kulüpteki görevi ile ilgili olup şirketteki görevinin devam ettiği açıklanmıştır.
- **FRIGO:** Şirkete yapılan ve bilahare kaldırılan icra takibini yapan M.V.A Tekstil ile asıl borçlular olan Doysan Tarım ve Doysan İç-Dış Ticaret aleyhine açılan 243 bin TL'lik davada mahkeme M.V.A Tekstil'e açılan kısmını reddetmiş ve Doysan şirketlerine olan kısmın devamına karar vermiştir. Bu karar temyiz edilmiş olup gelişmeler takip edilmektedir.
- **ISCTR:** 1 milyar TL banka bonusu ve 81.1 mn TL tahvil ihracı gerçekleştirmiştir.
- **KARKM:** Yurtdışı faaliyetlerini geliştirmek amacıyla şirketin Kuzey Irak'ta şube açma başvurusu kabul edilmiştir.
- **LATEK:** Yönetim kurulu başkanı yaptığı açıklamada 21.05.2013-17.06.2013 tarihleri arasında toplam 15.95 mn adet hisse satışı yaptığını belirtmiştir.
- **LTHOL:** Şirket hissedarlarının iki yatırımcıya 8 mn adet hisse devretmiştir. Hisse bedeli ödemelerinin ilk taksiti 7 ay sonra ödenecektir.
- **MMCAS:** Gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşme kapsamında ödenmiş sermayesini yılsonuna kadar 50 mn TL'ye çıkarmayı ve bu sermayeyi yeni sermayedardan temin etmeyi hedeflemektedir. Gayrimenkul portföyü olarak turizm alanına öncelik verilmesi planlanmaktadır. Dönüşümün yılsonunda tamamlanması için SPK'ya başvuru yapılması planlanmaktadır.
- **OZKGY:** Özak Tekstil'den Arstate Turizm şirketinin %54.8'i aktifindeki arsa üzerinde proje geliştirilmesi amacıyla 35 mn TL karşılığında satın alınmıştır.
- **UTPYA:** İştiraki Zedur şirket ortaklarından birinin Beykoz'daki gayrimenkulünü 2.66 mn TL bedelle alınmıştır. Satın alma bedeli şirket ortağının Zedur'a olan borçlarına mahsup edilmiştir.
- **VAKBN:** 400 mn TL ve 150 mn TL banka bonolarının halka arzına ilişkin talep toplama 1-3 Temmuz tarihlerinde yapılacaktır.
- **YKBNK:** KOBİ'lerin enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji yatırımlarının desteklenmesi için EBRD ile 5 yıl vadeli 80 mn USD kredi anlaşması yapılmıştır.
- **YKGYO:** 3 ay vadeli %3.85 faiz ile 5 mn USD bedelinde kredi kullanımına karar verilmiştir.

Makro Haberler

- Haziran ayında Tüketici Güven Endeksi aylık %1,6 düşerek 76,2 düzeyine indi. TÜİK tarafından açıklanan serilerde önceki iki aylık yükselişin sonlandığı görülürken 2Ç13 ortalaması 76,2 ile 75,8 olan 1Ç13 ortalamasını aşmış oldu. Detaylarda katılımcıların hane halkının maddi durumunu ölçen değerlerde bu ay %0,6 iyileşme gözlemlenirken ileriye dönük 12 aylık beklentilerinde %2,1 düşüş kaydedildi. Genel ekonomik durum bileşenleri ise benzer bir şekilde mevcut dönemde %1,3 artarken 12 aylık beklentilerde %2,1'lik bir gerileme gerçekleşti. Son olarak otomobil ve konut satın alma beklentileri sırasıyla -%9,4 ve %14,2 değişim kaydederek tüketim beklentilerini ölçen değerlerde belirgin bir farklılaşmanın yaşandığını göstermiş oldu.



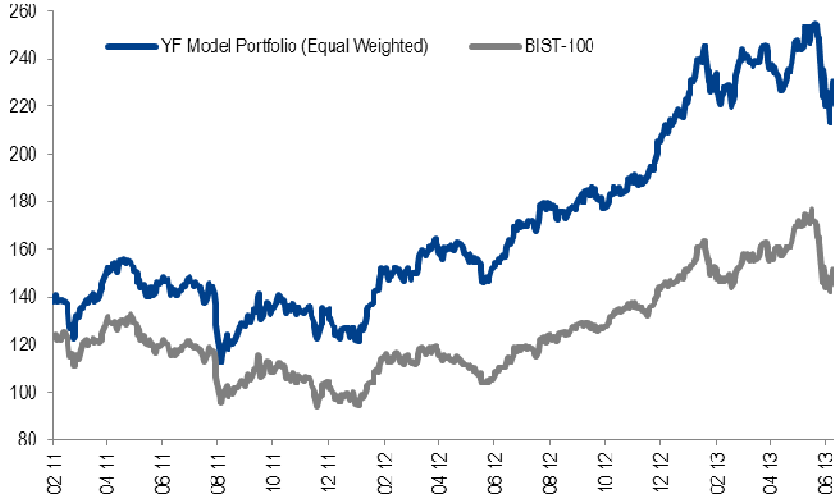
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

| GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma | | | | | |
|---|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
| Hisse | Kapanış | Önc. Gün K. | Değ. (%) | Hedef | Getiri Potans. (%) |
| EKGYO | 2.79 | 2.75 | ↑ 1.45% | 3.70 | 32.62% |
| HALKB | 16.60 | 16.05 | ↑ 3.43% | 24.00 | 44.58% |
| KOZAL | 23.40 | 22.30 | ↑ 4.93% | 49.00 | 109.40% |
| TCELL | 11.05 | 11.00 | ↑ 0.45% | 14.10 | 27.60% |
| THYAO | 7.66 | 7.18 | ↑ 6.69% | 9.70 | 26.63% |
| TRKCM | 2.66 | 2.64 | ↑ 0.76% | 3.70 | 39.10% |
| UYUM | 2.26 | 2.23 | ↑ 1.35% | 2.93 | 29.65% |
| YKBNK | 4.46 | 4.31 | ↑ 3.48% | 7.00 | 56.95% |

* 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 | | |