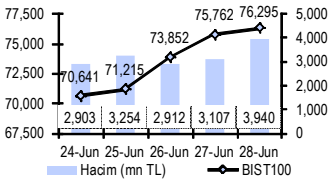


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

01 Temmuz Pazartesi

Almanya Markit PMI İmalat Haziran
AB Markit PMI İmalat Haziran
AB TÜFE-Yıllık Haziran
AB İşsizlik Oranı Mayıs
ABD İnşaat Harcamaları Mayıs
ABD İSM PMI İmalat Haziran

02 Temmuz Salı

AB ÜFE Mayıs
ABD İSM NY Endeksi
ABD Fabrika Siparişleri Mayıs

03 Temmuz Çarşamba

TR TÜFE-ÜFE Haziran
Almanya Markit PMI Hizmet Haziran
AB Markit PMI Hizmet Haziran
AB Perakende Satışlar Mayıs
ABD ADP İstihdam Haziran
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Dış Ticaret Dengesi Mayıs
ABD İSM PMI Hizmet Haziran

04 Temmuz Perşembe

Japonya BOJ Kuroda Konuşması
TR İnşaat Ciro-Üretim Endeksi 1Ç13
İngiltere BOE Faiz Kararı
AB ECB Faiz Kararı

05 Temmuz Cuma

FR Dış Ticaret Dengesi Mayıs
Almanya Fabrika Siparişleri Mayıs
TR Konut Fiyat Endeksi Nisan
ABD Tarım Dışı İstihdam Haziran
ABD İşsizlik Oranı Haziran
TR Hazine Nakit Dengesi Haziran

Piyasa Beklentisi

Cuma gününe alıcılı başlayan BIST 100 endeksinde gün ortasına doğru 77.016'a kadar yükseliş yaşanırken, sonrasında satış baskısının tekrar ivme kazandığını gördük. Gelen satışların etkisi ile 74.423'e kadar geri çekilen endeks özellikle kapanış seansında gelen alımlar ile günü %0.70, haftayı ise %4.37 oranında değer artışı ile 76.294 seviyesinden tamamladı. Döviz piyasalarına baktığımızda ise son günlerde gevşeme eğiliminde olan Dolar kurunda hafif yükseliş görülürken, Dolar/TL günü %0.30 oranında değer artışı ile 1,9300'den tamamladı. Gösterge tahvil ise haftayı %7.89 seviyelerinden tamamladı.

Cuma günkü bültenimizde bahsettiğimiz gibi 2013 yarıyılın doldurulduğu bir dünde fonların kozmetik amaçlı işlemlerinin kapanış seansında gerçekleştiğini gördük. Endeks üzerinde ağırlığı yüksek TUPRS-KCHOL-AKBNK-TTKOM gibi hisselerde görülen yüksek montanlı emirlerin etkisi ile sadece kapanış seansında %3'lere varan yükselişler yaşandı. Hisselerde ağırlıklı ortalamaların çok üzerinde yaşanan bu kapanışların haftanın ilk gününde endeks üzerinde baskı yaratacağını düşünüyoruz.

ABD 10-yıllık tahvil faiz oranlarında Cuma günü %2.55'e kadar yükseliş yaşanırken, %2.48 seviyelerinden hafta tamamlandı. Bu saatler itibarıyla ise %2.51 seviyelerinde. Dolar/Euro paritesinde ise sakin seyir sürüyor. 1,30 seviyelerinde destek oluşturmaya çalışan parite haftanın ilk saatlerinde 1,3000-1,3034 aralığında hareket ediyor.

Yurtdışı borsalara baktığımızda ise Asya borsalarının genelinde pozitif seyir etkili olurken, Avrupa borsalarının haftaya hafif düşüşlerle başlaması bekleniyor. ABD vadeliinde ise bu saatler itibarıyla %0.13 sınırlı yükseliş görülüyor.

Cuma günün kapanış seansında yaşanan yükselişler sonrasında haftaya satıcılı başlamasını beklediğimiz endekse teknik olarak baktığımızda ise 75.600 gün içi işlemlerde ilk destek olarak takip edilebilir. Bu seviyenin üzerinde kalınmaması halinde ise 74.600-74.400 bandı alt destek olarak takip edilebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

04.00 Çin HSBC PMI İmalat	11.28 İngiltere Markit PMI İmalat Haziran
10.48 FR Markit PMI İmalat Haziran (B:48.3)	12.00 AB TÜFE-Yıllık Haziran (B:1.5%)
10.53 Almanya Markit PMI İmalat Haz (B:48.7)	12.00 AB İşsizlik Oranı Mayıs (B:12.3%)
10.58 AB Markit PMI İmalat Haziran (B:48.7)	17.00 ABD İnşaat Harcamaları Mayıs (B:0.7%)
11.00 İtalya İşsizlik Oranı Mayıs	17.00 ABD İSM PMI İmalat Haziran (B:50.1)

Öne Çıkan Haberler

- Çift haneli büyüyen ve 350 milyonluk bir orta sınıf yaratan Afrika'da Çin, Brezilya, Rusya ve Türkiye gibi ülkelerin yatırımları batıyı korkutuyor. ABD Başkanı Obama pastadan yeterli payı alamadığı için beş yıldır ilk kapsamlı Afrika ziyaretine çıktı.***Sabah**.
- 3 Ekim 2005'te müzakerelerle beraber başladığımız Hırvatistan bugün AB üyesi oldu. Bizse sürecin yarısına bile gelemedik.***Milliyet**.
- Avrupa Birliği liderleri genç işsizliğiyle mücadele etmek için 8 milyar Euro ayırdı. Ancak liderler, işsizlik verilerinin ancak Avrupa'da büyümeye geri döndüğü zaman istikrarlı bir şekilde iyileşmeye başlayacağını da ekledi.***EurActiv**.
- Yunanistan ve kreditorleri 8.1 milyar euroluk yardım dilimi için görüşmelere yeniden başladı.***Reuters**.
- Çin imalat verisinin hükümetin yavaşlayan ekonomiyi canlandırmaktan kaçındıkça yavaşlamasının derinleştiği gözleniyor.***FT**.
- Çin'de iki imalat göstergesi Haziran'da düşerek, yavaşlamanın devam ettiğine dikkat çekti.***BloombergHT**.
- Dünyanın en büyük 2. ekonomisi Çin'de yeni konut fiyatları Haziran'da satışlardaki artışın etkisiyle Aralık'tan bu yana en büyük sıçramasını yaptı.***BloombergHT**.
- Altın fiyatlarının 2010'dan bu yana 1,200 dolara gerilemesiyle hedge fonu şirketleri, altın rallisine yönelik tahminlerini 5 yılın en düşüğüne indirdi.***BloombergHT**.
- Geçtiğimiz hafta 45 yılın en hızlı düşüşünü yaşayan 'altın' fiyatlarının seyrini bu hafta ABD'den gelecek işsizlik verileri belirleyecek.***Hürriyet**.
- Uzmanlar: ABD'den gelecek veriler paralelinde dolarda değer kazançları yaşanabilir. Merkez'in döviz alım ihaleleriyle müdahalesi yüksek olasılık dâhilinde.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YBTAS	1610.00	21.5%	6,290
MANGO	0.24	14.3%	75,835
DIRIT	2.06	11.4%	121,633
TRNSK	0.47	9.3%	19,854
ATPET	3.66	9.3%	3,810,510

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BALAT	1.78	-19.1%	172,208
LINK	2.71	-8.8%	835,275
LTHOL	0.80	-8.0%	7,492,035
ASELS	8.48	-7.2%	31,806,450
RANLO	0.13	-7.1%	9,361



Şirket ve Sektör Haberleri

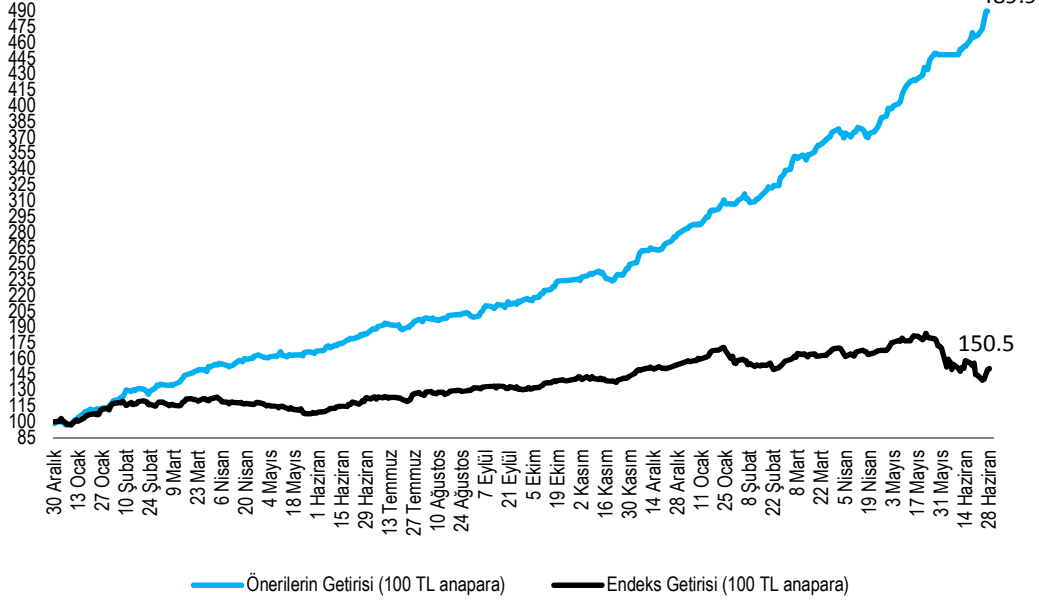
1 Temmuz 2013

- MTA raporuna göre Türkiye'nin 700 ton altın, 9,129 ton da uranyum rezervi bulunuyor. ***Sabah.**
- Anonim ve limited şirketlerin, şirket sözleşmelerini Türk Ticaret Kanunu'na uygun hale getirmeleri için tanınan süre bir yıl uzatıldı. ***Reuters.**
- Türkiye'ye özgü bir enerji kaynağı olan 'kızgın kuru kayalar'dan elektrik üretimi, özel sektörde heyecan yarattı. Şimdiden 2 şirket üretime soyunurken, Yıldız da özel sektöre "Proje uçuk değil, bakanlığa gelin görüşelim" çağrısı yaptı. ***Star.**
- **AKGRT:** Aberdeen Global Emerging Fund 2.6350-2.6499 TL fiyat aralığından 1.35 mn adet hisse satmıştır.
- **AKGUV:** Fenerbahçe Spor Kulübü tesis güvenliği hizmet sözleşmesi 2013/14 sezonu için aylık 168 bin TL bedelle imzalanmıştır.
- **ANACM:** 398 mn TL ödenmiş sermayesinin %4.2 temettüden bedelsiz sermaye artırımıyla 415 mn TL'ye çıkarılması için hak kullanımı bugün yapılacaktır.
- **ANACM:** Rusya'daki iştiraklerinin yeniden yapılandırılması kapsamında cam ambalaj şirketlerinin unvanı Ruscam Glass olarak değiştirilerek OOO Ruscam Kirishi bünyesinde birleştirilme çalışmaları başlamıştır. Çalışmayla birlikte 2013 yılsonuna kadar mevcut 11 fırın 9'a indirilerek 2.2 mn ton üretim kapasitesi geçici olarak %9.1'ine tekabül eden kısmı devre dışına alınacaktır. Satışların mevcut stoklardan yapılması planlanmıştır. **Yorum:** Bira pazarının baskı altında olması ve toparlanma işareti vermemesi nedeniyle cam ambalaj faaliyetleri baskılanması sonucu böyle bir karar almıştır.
- **ASYAB:** Saha Kurumsal Yönetim şirketi ASYAB'ın kurumsal yönetim derecelendirme notunu 8.6'dan 8.9'a çıkarmıştır.
- **BJKAS:** Stadyum reklam alanları kullanım hakları konusunda Saran Filmcilik 2013/14 sezonu için öncelik hakkı olduğu halde kendisine verilmemesi nedeniyle 2.2 mn USD tutarında şirket aleyhine tazminat davası açmıştır.
- **BJKAS:** UEFA'nın 25.06.2013 tarihli disiplin kurulu kararına ilişkin olarak UEFA tahkim kuruluna itiraz yapmıştır.
- **DENİZ:** Sberbank of Russia'dan 300 mn USD tutarında 10 yıl vadeli sermaye benzeri kredi kullanmıştır. ,
- **EDIP:** 212 İstanbul Power Outlet'de kiracısı Praktiker ile kira sözleşmesi feshedilmiş olup yeni kiralama çalışması başlamıştır.
- **EKGYO:** Bakırköy ASKGP işi ihalesinin ikinci oturumu 04.07.2013 tarihinde saat 14.30'da yapılacaktır.
- **EKGYO:** Başakşehir Kayabaşı 1084 konutluk 1. Etap 1. Kısım ihalesi 16 Temmuz'da ve 425 konutluk 2.Kısım ihalesi 17 Temmuzda yapılacak olup 2.Etap ASKGP işi ihalesinin ilk oturumu 25.07.2013 tarihinde saat 14.30'da yapılacaktır.
- **EREGL:** S&P, Erdemir'in notunu B+ya yükseltti, görünümü ise durağan. S&P, Erdemir'in 2013 1. Çeyrek döneminde beklentilerden daha güçlü bir kar ve nakit akışı yarattığına vurgu yaptı ve yurtiçi piyasalarda daha güçlü bir rekabetçi pozisyona sahip bir görünüm verdiğini belirtti. S&P, Erdemir'in borç-VAFÖK rasyosunun da, daha önce varsayılandan daha güçlü gelmesini tahmin ettiklerini belirtti.
- **FINBN:** İstanbul Mecidiyeköy'de yapımı süren inşaat için sözleşme imzalanmış olup inşaatın bitmesiyle birlikte genel müdürlük hizmet binaları satılacaktır.
- **FROTO:** Ford Otosan Cargo kamyonlarda kullanılacak çevreci, büyük hacimli motor üretimi için 100 milyon doların üzerinde yatırım yapacak. Son 3 yılda 1 milyar doların üzerinde yatırım yapan Ford Otosan, yeni bir yatırım kararı daha aldı. Ford Otosan mühendisleri tarafından geliştirilen, fikri mülkiyet hakları yüzde 100 Ford Otosan'a ait olan yeni 11 lt ve 13 lt Ecotorq motorlar, İnönü Fabrikası'nda üretilecek. ***Milliyet.**
- **GEREL:** Yönetim kurulu başkanı 1.82 TL fiyattan 650 bin adet hisse almıştır.
- **HALKB/HLGYO:** HALKB 1.23 TL fiyattan 500 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- **ISYHO/UCAK:** ISYHO bağlı ortaklığı Ege Kraft ile UCAK şirketlerinin genel kurullarında birleşme kararları kabul edilmiştir.
- **KARSN:** Fikri mülkiyet hakkına sahip olduğu J10 aracının üretim hattını ve tüm sair detaylarını 18 mn EUR bedelle satma görüşmeleri devam etmektedir.
- **KARSN:** Renault ile Dacia'nın yeni hafif ticari araç modeli Dokker'in üretimi ve türevlerinin geliştirilmesi için fizibilite çalışmalarına başlanmasına karar verilmiştir.
- **KERVN:** S.I.S Sayılı İpliğin devralınması genel kurulda kabul edilmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı 2017 yılsonuna kadar geçerli olmak üzere 1 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- **KILER:** Aras Elektrik Dağıtım'ın %100 hissesinin blok satış yöntemiyle özelleştirilmesi kapsamında %51 pay sahibi olduğu Doğu Aras Enerji şirketi tarafında devralma işlemi tamamlanmıştır. Gerekli izinlerin ardından Doğu Aras Enerji'deki tüm payları Kiler Holding'e devredilecektir.
- **MUTLU:** Kısmi bölünme işlemi genel kurulca kabul edilmiştir. Bu işlemi oylamada reddeden ortaklara 30.06.2013 tarihini izleyen 10 iş günü içerisinde 5.7 TL fiyattan ayrılma hakkı tanınmasına karar verilmiştir.
- **NETAS:** Bağlı ortaklığı Probil Bilgi İşlem Adalet Bakanlığı ile SEGBİS temin ve teslim konusunda 53 mn TL+KDV tutarında sözleşme imzalamıştır.
- **PRZMA:** 13.6 mn TL ödenmiş sermayesinin %76.47 oranında bedelsiz sermaye artırımıyla 24 mn TL'ye çıkarılması için hak kullanımı bugün yapılacaktır.
- **PTOFS:** Bağlı ortaklığı Petrol ofisi gaz şirketindeki paylarının tamamını 5 mn TL karşılığında OMV Gaz ve Enerji firmasına satışı tamamlanmıştır.
- **RYGYO:** 50 mn TL tutarında tahvilleri için talep toplama süresi 25-27 Haziran'da tamamlanarak 32 adet nitelikli yatırımcıya tahsisat yapılmıştır.
- **SERVE:** Max Co firması Numan Lir'in sahip olduğu A grubu hisseleri devretmesi nedeniyle distribütörlük anlaşmasını feshettiğini açıklamıştır. Max markasıyla yapılan satışlar 31.05.2013 tarihi itibarıyla toplam satışların %51'ini oluşturmaktadır.
- **SODA:** 425 mn TL ödenmiş sermayesinin %7.5 temettüden bedelsiz sermaye artırımıyla 457 mn TL'ye çıkarılması için hak kullanımı bugün yapılacaktır.
- **TRGYO:** Kiptaş'ın Finanskent proje alanı yanındaki 515 bin m2 alanlı arsa ihalesine en iyi teklifi vermiştir. Arazi 3-4 bin konutluk Finanskent 2. Etap işine uygundur. Kiptaş inşaat alanının %45.72'sine yüklenici firma %54.28'ine sahip olacaktır.
- **TUPRS:** 2.7 milyar USD bedelli Fuel Oil Dönüşüm Projesinde yatırım harcama tutarı 1.5 milyar USD olmuş ve %77.5 oranında ilerleme kaydedilmiştir. Projenin 14 Kasım 2014 tarihinde devreye alınması planlanmaktadır. Proje ile yıllık 550 mn USD ilave FAVÖK elde edilmesi hedeflenmiştir.

Makro Haberler

- Dış ticaret açığı Mayıs ayında 9,9 milyar dolar olarak gerçekleşti ve yıllık bazda %14,8 artış kaydetti. Bizim 10,1 ve piyasanın 10,6 milyar dolar olan beklentilerin altında kaydedilen açıkla birlikte 12 aylık birikimli değer 90,2 milyar dolara çıktı. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre mevsimsellikten arındırılmış dış ticaret açığı %14,7 gerileyerek 9 milyar dolara indi. Detaylara baktığımızda ihracat düzeyi yıllık bazda %1,4 artarken ithalattaki yıllık artış %6,7'ye geriledi. Bu veriler sonrası yaptığımız hesaplar 6,4 milyar dolarlık bir Cari açık düzeyini işaret ederken 12 aylık birikimli değeri 52,4 milyara yükselmiş oldu.

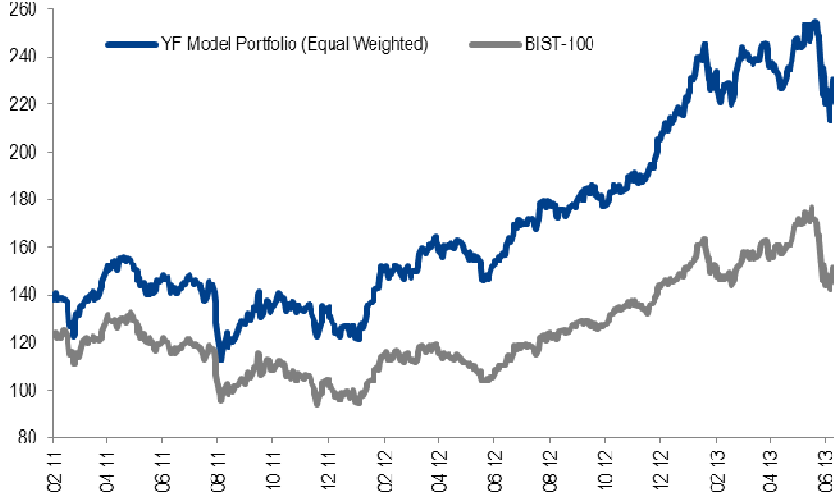
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.72	2.79	↓ -2.51%	3.70	36.03%
HALKB	16.35	16.60	↓ -1.51%	24.00	46.79%
KOZAL	23.40	23.40	→ 0.00%	49.00	109.40%
TCELL	11.20	11.05	↑ 1.36%	14.10	25.89%
THYAO	7.50	7.66	↓ -2.09%	9.70	29.33%
TRKCM	2.64	2.66	↓ -0.75%	3.70	40.15%
UYUM	2.24	2.26	↓ -0.88%	2.93	30.80%
YKBNK	4.39	4.46	↓ -1.57%	7.00	59.45%

* 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
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71