

## 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 ISM PMI İmalat Haziran

## 02 Temmuz Salı

AB ÜFE Mayıs  
ABD ISM 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 ISM 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

Haftanın ilk gününde karışık bir seyir izleyen **BIST 100** endeksinde açılışta 75.600 desteğine kadar geri çekilme yaşanırken, sonrasında etkili olan alımlar ile 76.908'e kadar yükseliş görüldü. Ancak 77.000 direncini aşamayan endeks günü %0.58 oranında yükseliş ile 76.736 seviyesinden tamamladı. Günün ilk yarısında negatif yönde hareket eden Bankacılık endeksinde gelen alımların BIST 100 endeksinde olumlu yansıtıldığı görülürken, iç piyasalardaki toparlanma yurtdışı piyasalara göre daha sınırlı kaldı. Döviz ve faiz cephesine baktığımızda ise Dolar/ TL'de hafif gevşeme eğilimi etkili olurken, Dolar kuru 1,9225. Gösterge tahvil ise 19 baz puan gevşeyerek, % 7.70 seviyelerinden günün tamamladı

Yılın 2. yarısına pozitif bir başlangıç yapıldı. ABD borsalarında %0.50 oranında yükselişler yaşanırken, Avrupa piyasalarında %0.30 ile %1.50 arasında yükselişler etkili oldu. Dün ABD'de açıklanan ISM rakamı 50,9 ile sınırlı da olsa beklentileri aştı ve önceki aya göre (49) iyileşme kaydederek tekrar kritik 50 eşiğinin üzerine çıktı. Bu veri sonrasında ABD tahvil faizlerinin verinin bir miktar gerilediği gözlenirken, borsalarda olumlu hava korundu. ABD 10 yıllıkları %2.47 ile kritik eşik olan %2.50'nin altında hareket ediyor. Küresel piyasalarda dikkat çeken diğer gelişme ise emtia fiyatlarında görülüyor. Son günlerde yaşanan sert düşüş ile 1180\$ seviyesine gerileyen Altın(ons) fiyatı bu saatler itibarıyla 1260\$ seviyelerinde, Brent petrol ise 103\$ seviyelerinde

Yurt dışında ise dün Avrupa borsalarında pozitif kapanışlar yaşanırken, ABD borsalarında %0.50 varan yükseliş görüldü. ABD vadeliileri ise dünün %0.25 üzerinde. Ancak BIST100 endeksinin kapandığı saatlerdeki seviyesinin altında hareket ediyor. Asya borsalarında ise karışık seyir etkili oluyor. Nikkei endeksinde %1'in üzerinde yükseliş yaşanırken, Çin borsası dünün hafif altında. Avrupa borsalarının güne hafif satıcılı başlamasını bekleniyor.

Bugüne hafif satıcılı başlamasını beklediğimiz endekste ise 75.600 desteği günlük işlemlerde önemini koruyor. Bu seviyenin üzerinde mevcut pozisyonlar korunabilir ve gün içi alım yapılabilir. Endekste yükseliş hareketlerinin ivme kazanması için ise 77.000 seviyesi geçilmeli.

## Bugün Açıklanacak Veriler

12.00 AB ÜFE Mayıs (B:-0.2%)  
16.45 ABD ISM NY Haziran

17.00 ABD Fabrika Siparişleri Mayıs (B:2%)  
19.30 FED Duddley Konuşması

## Öne Çıkan Haberler

- New York Fed Başkanı Dudley, büyük bankalar ve para fonlarının hâlen risk arz ettiğini söyledi.\***BloombergHT**.
- ABD inşaat harcamaları Mayıs ayında yıl bazında %0.5 hafif artış gösterdi ancak 3 yılın zirvesine çıktı.\***RTT**.
- ISM İmalat endeksi beklentileri hafif aşarak Haziran'da büyüme bölgesine geçtiğini gösterdi.\***RTT**.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon Nisan'daki tarihi düşük seviyeden bu yana üst üste ikinci ay artış kaydederken, işsizlik oranı da yeni bir rekor kırdı.\***EurActiv**.
- Avrupa Birliği dünyanın en büyük bankalarından 13 tanesi hakkında CDS soruşturması başlattı.\***BloombergHT**.
- Sıkı mali politika Portekiz Maliye Bakanını istifa ettirdi.\***CNBC**.
- Asya devi Çin'in fonlama krizinin temerrüt riskini artırmasıyla, Çinli bankaların değerlemeleri en düşük seviyelerine yaklaştı.\***BloombergHT**.
- Nakit sıkışıklığının gevşemesine rağmen Çin Merkez Bankası bu salı da açık piyasa operasyonlarında bulunmadı.\***BloombergHT**.
- Global sanayide büyüme görülürken gelişmiş ekonomilerdeki büyüme Çin'deki yavaşlamayı telafi edebilir.\***CNBC**.
- Uluslararası Enerji Ajansı: 2016'ya kadar yenilenebilir enerji doğalgazı geçecek.\***Hürriyet**.
- Türkiye'nin altı aylık ihracatı yüzde 2.5 arttı.\***Milliyet**.
- Kalkınma Bakanı Cevdet Yılmaz: 2018 yılında milli gelir 1.3 trilyon dolar olacak.\***Haber Türk**.
- Yeni anayasanın akıbeti Çarşamba günü TBMM Başkanı Cemil Çiçek'in başkanlığında yapılacak toplantıda netleşecek.\***Milliyet**.
- BDDK, Basel III çerçevesindeki düzenleme taslaklarının hazırlanıp uygulanmaya 1 Ocak 2014'te geçileceğini bildirdi.\***BloombergHT**.
- Lice'deki Kavacık karakolu Hint kenevirinin en çok yetiştirildiği Fis Ovası'ndan sorumlu. Türkiye'deki Hint kenevirinin üçte ikisi Diyarbakır'da yetiştiriliyor.\***Sabah**.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IHMAD	9.06	17.1%	9,594,651
EMNIS	2.48	12.2%	1,392,200
SKPLC	0.96	11.6%	250,487
BAKAN	10.18	11.4%	2,748,284
BAYRD	5.50	10.2%	699,185

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
LTHOL	0.68	-15.0%	14,244,523
MANGO	0.22	-8.3%	69,462
MERIT	4.20	-7.7%	42
DENGE	4.37	-5.4%	666,836
DARDL	0.90	-5.3%	47,332

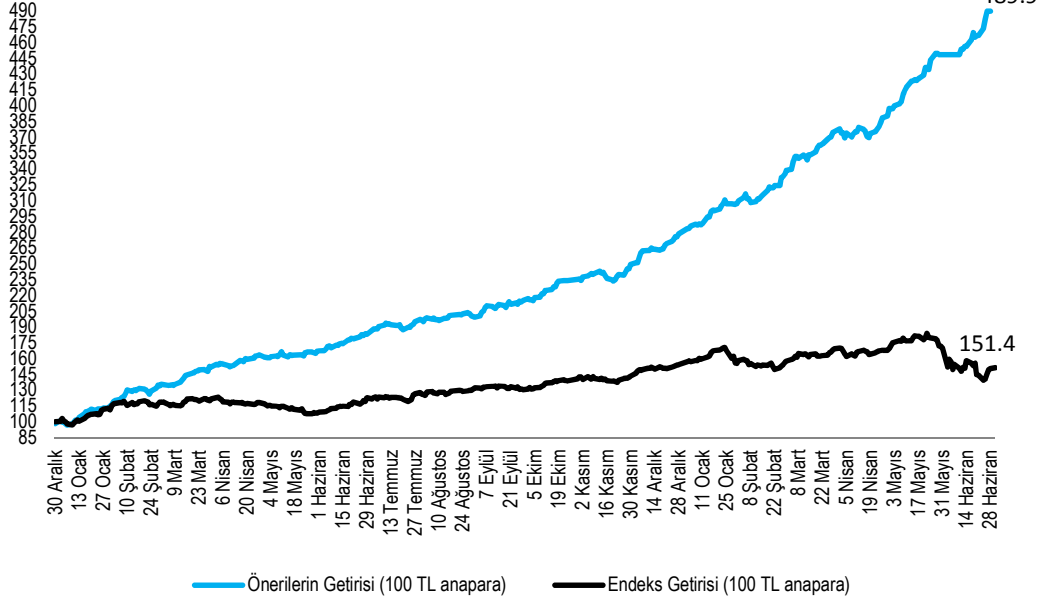


- **AKGR:** Genel Müdürlük binasının satış karı olan 86.2 mn TL'nin %75'i özsermaye içerisinde dağıtımına konu olmayan bir fonda tutulmasına karar verilmiştir.
- **AKPAZ:** İstanbul Avrupa yakası distribütörlerinden Nobel Pazarlama ile olan anlaşması sonlandırılmıştır.
- **AKSGY:** %50 hissesine sahip olduğu Çerkezköy OSB'deki sosyal tesisin mevzuat gereğince Ak-Kim Kimya'ya 335 bin TL bedelle satmıştır.
- **ALNTF/YAZIC:** BDDK, Anadolu Endüstri Holding'in Alternatif Bank'taki doğrudan pay sahipliğinin %77.71'den %17.21'e düşmesine ve Alternatif Bank'ın %70.84 payının Commercial Bank of Qatar tarafından alınmasına izin vermiştir.
- **ALYAG:** Şirket bir internet sitesinde çıkan haberlerle ilgili olarak Gürtaş Tarım ile birleşme sürecinde Gürtaş'a olan 9.6 mn TL borcun ortadan kalkacağını, tesislerin ipotek edilmesinin nedenini yatırım finansmanı olduğunu ve ciro ile üretim arasındaki uyumsuzlukta ticari faaliyetlerin etkili olduğunu belirtmiştir.
- **DENİZ:** Citi Türkiye'nin 600 binden fazla müşteri, 1.2 milyar TL kredi ile 1.6 milyar TL mevduatı içeren bireysel bankacılık portföyünün devralınması tamamlanmıştır.
- **EGCYH:** Ortakları Egeli & Co Finansal Yatırımlar ve Egeli & Co Investment Orca GmbH ile yaptıkları görüşmeler neticesinde Haziran sonu itibarıyla münhasırlık sözleşmesinin sona erdiği ve sürenin uzatılmadığı bildirmiştir.
- **FENIS:** Fenis Holding 250 bin adet FENIS hissesini GEM Global'e devrettiğini açıklamıştır.
- **FRIGO:** Eski ortağı Pride Foods'taki grup içi düzenlemeler sonucu ilişkili taraflara olan toplam 2.77 mn £ borç Tamoa firmasına devredilmiştir. Söz konusu borç Temmuz 2014 tarihinden itibaren 11 eşit taksitte ödenmeye başlanacaktır.
- **FRIGO:** İnegöl fabrikasında kurulu olan meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makineleri yüksek üretim kapasitesine sahip olup yüksek işletme sermayesi ihtiyacı oluştururken tam kapasiteyle çalışmasını sağlayacak hammadde temin edilememesi nedeniyle finansal kiralama giderinden kaçınmak amacıyla 1 mn EUR karşılığında finansal kiralama sözleşmesi devredilmiştir. Böylece ileriye dönük olarak 1 mn EUR tasarruf sağlanacaktır.
- **GLYHO:** Bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri Karadağ'ın Bar ilindeki genel yük ve kargo terminalindeki devlet hisselerinin satışına ve 30 yıllık işletme hakkına ilişkin ihaleye teklif vermiştir.
- **GOZDE/BIZIM:** DiaSa'nın %100 hissesinin devri 129.7 mn TL karşılığında gerçekleşmiş olup 2013/06 mali tablolarına uyarlanacaktır.
- **ITTFH:** Bağlı ortaklığı Seha İnşaat Irak'ın Zaho kentinde kaba inşaatı tamamlanmış 306 konutun ince inşaatına, elektrik işlerine ve mekanik işlerine yönelik 23.8 mn USD tutarda sözleşme imzalamıştır.
- **KLNMA:** 38 adet gayrimenkulün 38 mn TL muhammen bedelle satışa çıkarılmasına satış gerçekleşmeyenlerin kiraya verilmesine karar verilmiştir.
- **KRDMD:** Kangal ve kaliteli yuvarlak haddehane yatırım finansmanında kullanılmak üzere 12 yıl vadeli 50 mn USD kredi alınmıştır.
- **LUKSK:** TİS görüşmelerinde anlaşma sağlanamaması üzerine 28.06.2013 tarihinde altı iş günü önce işverene bildirilmek şartıyla grev kararı alınmıştır.
- **MGROS:** Basında şirketin %80.5'ine sahip BC Partners stratejik opsiyonların değerlendirilmesi için yetki verdiği belirtildi. Walmart ve SAHOL potansiyel ilgililer olarak daha önce belirtilmişti.
- **MMCAS:** Kervansaray Hotel tarafından 3.1551 TL + gecikme faizi bedelle çağrı yapması SPK tarafından olumlu bulunmuştur. Çağrı süreci 05-18 Temmuz tarihleri arasında yapılacaktır.
- **RHEAG:** Dentistanbul'da sahip olduğu %100 hissesini 7.52 mn TL karşılığında satmıştır.
- **RYSAS:** Bağlı ortaklığı Reyman Tütün Mamullerinin sermayesinin 20 mn TL'den 25.75 mn TL'ye çıkarılmasında şirkete düşen 5.7 mn TL payın tamamının karşılanmasına karar verilmiştir.
- **SAHOL:** DiaSa'da sahip olduğu %40 oranındaki hisselerini 51.88 mn TL karşılığında Şok Marketlere satış 1 Temmuz itibarıyla gerçekleşmiştir. Satış bedelinin 2013/06 mali tablolarına uyarlanacağı açıklanmıştır.
- **SERVE:** Mayır Saranga ve Numan Lir'e ait payların Çağla Grup Elektrik'te %80 paya sahip Cemalettin Doğan'a devredilmesiyle şirketin Çağla Grup ile birleştirilmesi ve faaliyet alanının sanayi ve imalat projelerine yönelik mühendislik olması planlanmaktadır.
- **SKBNK:** JCR uzun vadeli yerel para cinsinden notunu AA-'ye çıkarırken uzun vadeli yabancı ve yerel para cinsinden notunu BBB- olarak teyit etmiştir.
- **TEBNK:** Bağlı ortaklıkları Fortis Faktöring ile TEB Faktöring'in birleşme işlemi tamamlanmıştır.
- **TRKCM:** 693.68 mn TL ödenmiş sermayesinin %2.35 oranında temettüden bedelsiz sermaye artırımla 710 mn TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı yarın yapılacaktır.
- **UYUM:** Finansman giderlerini azaltmak için sahip olduğu gayrimenkullerin satışıyla ilgili teklif almayı açıklamıştı. Pendik'teki 436 m2 alanlı taşınmazını 1.3 mn TL karşılığında satmıştır. 28 bin TL satış zararı hesaplanmıştır. Taşınmazdaki faaliyetlerini 5+5 yıllık süre ile kiracı olarak devam ettirecektir. Beylikdüzü'ndeki 2177 m2 alanlı taşınmazını 8.15 mn TL karşılığında satmıştır. 5 mn TL satış karı hesaplanmıştır. Taşınmazdaki faaliyetlerini 5+5 yıllık süre ile kiracı olarak devam ettirecektir. Satışlar Makro Grup firması Nokta Pazarlamaya yapılmıştır. **Yorum:** Şirketin satış planlanan 40-45 mn TL değerinde varlığı bulunuyor. Şirketin atıl varlıklarından nakde dönmesini olumlu buluyoruz.
- **YKGYO:** Bomonti Apartman projesinde sahip olduğu 35 ve 39 nolu dairelerin kira bedelleri 1 yıl geçerli olmak üzere sırasıyla aylık 1864 TL'den 1946 TL'ye ve 1907 TL'den 1990 TL'ye çıkarılmıştır.

## Makro Haberler

- Türkiye İhracatçılar Meclisi'ne (TİM) göre Haziran ayında ihracat 11,8 milyar gelerek yıllık bazda %0,6'lık sınırlı bir artış gösterdi. Yılbaşı bugün değeri 1Y13'te böylelikle 74,7 milyar dolar düzeyine çıkarak 2012'nin aynı dönemine göre %2,5 artış kaydetti. Detaylarda yüksek ağırlığa sahip çelik ve kimya sektörlerinin ihracat düzeyi yıllık bazda sırasıyla %22,9 ve %3.5 gerilerken otomotiv sektörü ihracatı %12.5 artış kaydetti. Diğer taraftan altın ihracatını da içeren TÜİK'in yayınladığı resmi veriler için altının geçen seneki yüksek baz etkisi sonucu ihracatın negatif yönde bir değişim yaşayacağı düşüncesindeyiz. Son olarak zayıf seyreden altın dışı ihracatı dış talebin yetersizliğine işaret ederken net ihracatın katkısının eksi de kalacağı yönündeki tahminimizi doğrulamaktadır.
- CNBC-e tarafından açıklanan Tüketici Güven Endeksi geçtiğimiz %9,4 geriledi ve 93,5 düzeyine indi. Endeks 2012 Kasım'dan beri en düşük düzeyine gelerek hem tüketici güvenindeki bozulmayı hem de finansal piyasanın gerek yurtiçi gerekse yurtdışındaki faktörlerden dolayı ne kadar oynak olduğunu göstermiş oldu. Alt bileşenlerde ekonomik görünüm ile ilgili değerlemedeki gerileme TÜİK tarafından açıklanan tüketici güveni ölçütleriyle paralellik gösterirken enflasyon ve işsizlikle ilgili beklentilerde bozulma yaşandı Son olarak, bugünkü veriler kur ve faiz oynaklığının iktisadi faaliyetin güçlenmesini engelleyen faktörler olduğu konusundaki temel görüşümüzü destekler nitelikte gerçekleşti.

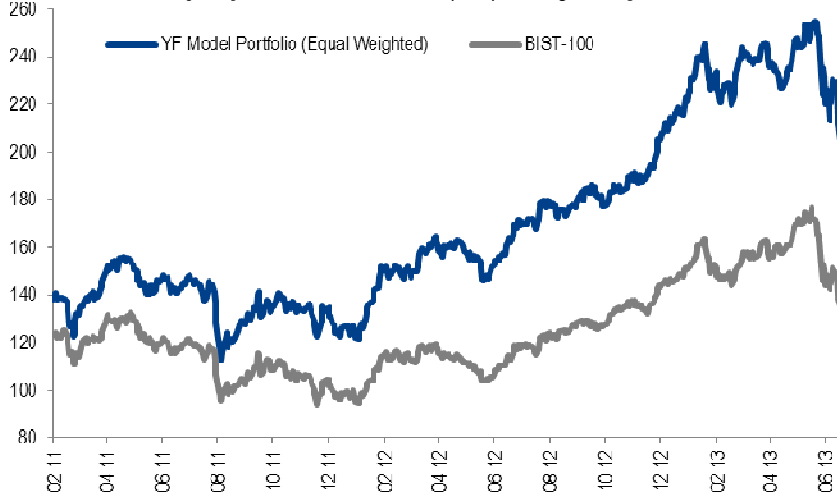
## Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.80	2.72	↑ 2.94%	3.70	32.14%
HALKB	16.65	16.35	↑ 1.83%	24.00	44.14%
KOZAL	23.90	23.40	↑ 2.14%	49.00	105.02%
TCELL	11.45	11.20	↑ 2.23%	14.10	23.14%
THYAO	7.60	7.50	↑ 1.33%	9.70	27.63%
TRKCM	2.72	2.64	↑ 3.03%	3.70	36.03%
UYUM	2.39	2.24	↑ 6.70%	2.93	22.59%
YKBNK	4.46	4.39	↑ 1.59%	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		