

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

Son beş işlem günü boyunca yükseliş kaydeden **BIST 100** endeksi dün **%0.39** oranında değer kaybederek **76.438** puandan kapandı. Endeks son üç işlem günü boyunca ise sırasıyla en yüksek 77.016, 76.908 ve 76.965 seviyelerini test etmesine rağmen, **77.000** direncini aşmakta zorlanıyor. **İşlem hacminin** ise son iki gündür sırasıyla 2.2 ve 2.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek, aylık ortalamasının %30 kadar altında kalıyor olması, ayrıca dikkat çekiyor. Diğer yandan saatlik grafiklerinde simetrik bir üçgen formasyonu oluşumu gözlenen endeksin, son üç gündür azalan işlem hacmini üçgen formasyonların tipik bir sonucu olarak okumak da mümkün. Bu nedenle, **kısa vadede endeksin yükseliş ivmesi kazanabilmesi için öncelikle 77.000 direncini 3.0 milyar TL'nin üzerinde bir işlem hacmi ile aşması gerektiğini hesaplıyoruz, 75.000** ise önemli bir destek seviyesi olarak öne çıkıyor.

TCMB daha önce en az **150 mn dolar** olarak belirlediği günlük döviz satım ihale tutarını, dününden itibaren en az **50 mn dolar** olarak değiştirdi. **TCMB'nin** daha az döviz satışı yapacağını açıklaması ile dolar kuru dar bantta dalgalandı, gösterge tahvilin faizi ise %7.70 seviyesinden %7.34 seviyesine 36 baz puan gevşedi. **TCMB** döviz satım ihalelerine başladığı 11 Haziran tarihinden itibaren toplam 1.9 milyar dolarlık döviz satışı gerçekleştirdi.

ABD borsaları dün açıklanan Mayıs ayı fabrika siparişleri verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi sonrasında yükseldi, ancak New York Fed Başkanı **Dudley'in** açıklamalarıyla günü hafif ekside tamamladı. **SP 500** endeksi, son dört işlem gününde test ettiği 1.620-1.625 aralığından geçen 50-günlük hareketli ortalamasını yine aşamazken, **Avrupa borsaları** da %0.43 değer kaybetti. **ABD borsaları bugün yarım gün açık** kaldıktan sonra **yarın Bağımsızlık Günü** tatili nedeniyle **tam gün kapalı** olacak.

Nispeten "güvercin" eğilimli olarak bilinen **Dudley'in** açıklamaları, Fed'in sağladığı parasal destekleri çekmeye başlayacağı beklentisini artırırken, **Dolar Endeksi'ni** (DXY) de bugün itibarıyla 83.6 ile Mayıs sonundan beri görülen en yüksek seviyeye taşıdı. Bugün ayrıca **Çin'de** açıklanan hizmetler PMI verisi 53.9 ile son dokuz ayın en düşük seviyesine gerileyerek, Asya borsalarında ortalama **%1.0-%1.5** civarında kayıplara neden oldu. **Mısır'da 16 kişinin** ölümüne neden olan hükümet karşıtı eylemlerin ve gerilimin devam ediyor olması ise **ham petrol** fiyatlarının yükselmesine neden oluyor. **Brent dün %1.0'e** yakın değer kazanarak 105 dolar sınırına ulaştı, Nisan ayından beri aşmadığı **200-günlük HO'sunun geçtiği 108.5 dolar** seviyesini aşması halinde ise yükseliş eğilimi güçlenebilir.

Bugün endeksin 76.000 desteğine doğru gerileyerek açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR TÜFE Haziran (B:0.1%)	12.00 AB Perakende Satış Mayıs (B:0.2%)
10.00 TR ÜFE Haziran (B:0.33%)	15.15 ABD ADP İstihdam Haziran (B:160 bin)
10.48 FR Markit Hizmet Haziran (B:46.5)	15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:345 bin)
10.53 Almanya Markit Hizmet Haziran (B:51.3)	15.30 ABD Dış Tic Deng Mayıs (B:-40.1 mlr \$)
10.58 AB Markit Hizmet Haziran (B:48.6)	17.00 ABD ISM Hizmet Haziran (B:54)

Öne Çıkan Haberler

- Dudley, ekonomik büyümenin 2014'te büyük olasılıkla daha da hızlanacağı yorumunda bulundu. Powell gevşek para politikasının "uzun bir süre daha" devam edeceğini söyledi.***BloombergHT**.
- ABD'de fabrika yeni siparişlerinin artış göstermesi imalatta istikrara işaret ediyor.***CNBC**.
- FED Amerikan bankalarından Basel III kurallarına ek olarak başka sermaye düzenlemeleri de istedi.***BloombergHT**.
- Obama yönetimi, sağlık programındaki kilit koşulları erteledi. İşverenlerin çalışanlarına sağlık sigortası yapma zorunluluğu bir yıl ertelendi.***BloombergHT**.
- Merkel AB liderleriyle Berlin'de genç nüfusun işsizlik sorununu görüşecek.
- Siemens'in ülke genelinde bin 700 kişiyi çıkaracağı yönündeki haberleri Commerzbank ve DB gibi şirketlerden gelen haberler takip etti. BW eyaletinde de 5 bin kamu çalışanının işten çıkarılması planlanıyor.***Star**.
- Troyka Heyeti Yunanistan'a kurtarma paketinin şartlarını yerine getirmek için 3 gün müddet verdi.***BloombergHT**.
- S&P, Avrupa'nın önde gelen üç bankası olan Barclays, Credit Suisse ve Deutsche Bank'ın kredi notunu indirdi.***CNBC**.
- Çin'de güçlü yatırım büyümesinden yavaş tüketim büyümesine geçiş evresi sıkıntı anlamına geliyor.***FT**.
- TCMB, 24 Haziran 2013 tarih ve 2013-46 sayılı basın duyurusunda en az 150 milyon dolar olarak belirlenen döviz satım ihale tutarının bugünden itibaren en az 50 milyon dolar olarak değiştirildiği kaydedildi. "Her bir bankanın ihalede verebileceği en yüksek teklif tutarı toplam ihale tutarının yüzde 10'u ile sınırlı olacaktır" şeklinde değiştirildiği kaydedildi.***Sabah**.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DIRIT	2.63	19.0%	183,561
KERVN	0.74	17.5%	1,184,153
AKPAZ	2.50	13.1%	2,546,581
YBTAS	1750.00	8.7%	1,750
ULAS	1.11	7.8%	1,766,757

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DENGE	3.85	-11.9%	3,682,476
MANGO	0.20	-9.1%	131,451
DARDL	0.82	-8.9%	76,796
TRNSK	0.42	-8.7%	19,831
METAL	0.70	-7.9%	12,864



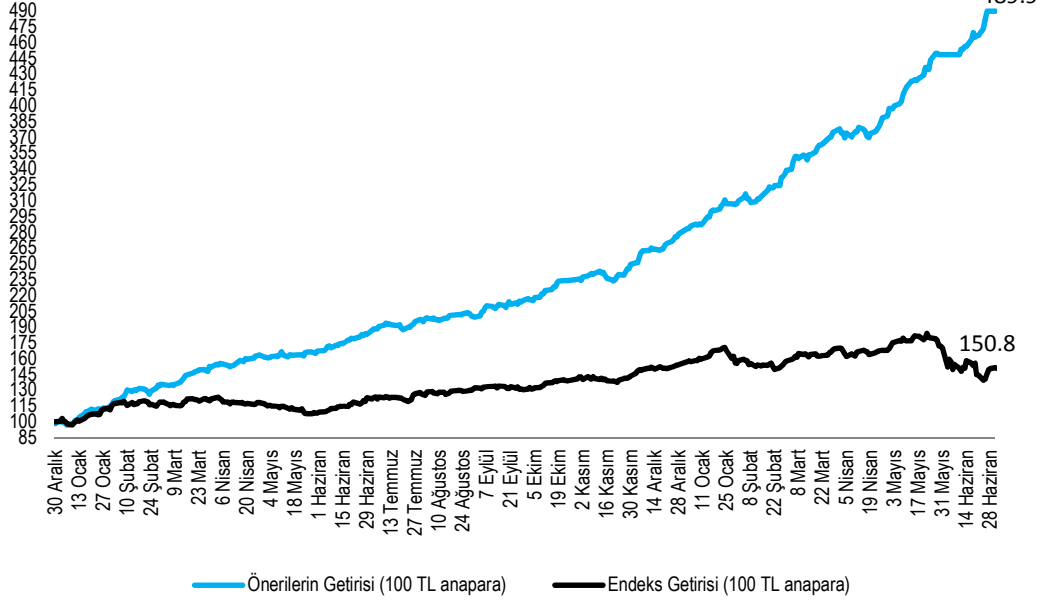
- Türk ticaret bankası kamu **katılım bankası** olacak.***Dünya**.
- Alışveriş Merkezi Yatırımcıları Derneği ve Akademetre Research tarafından oluşturulan AVM Endeksi'nde mayıs ayı, yılın en yüksek dönemi oldu. Endeks, 2012 yılı mayıs ayına göre yüzde 13.1'lik artışla 147 puana ulaştı.***Sabah**.
- Haliç Yat Limanı projesi için Cengiz İnşaat ve Rixos yarışacak.***Dünya**.
- Türk ilaç şirketi Sanovel 1 milyar \$'a müşteri arıyor. Geçen yıl ilaç üreticisi Mustafa Nevzat 700 milyon dolara ABD'li biyo-teknoloji firması Amgen'e satılmıştı.***Milliyet**.
- Faizleri ortak belirleyerek devletlerin ve tüketicilerin parasını çalan, milyonlarca dolar ceza alan küresel bankalar şimdi de CDS soruşturmasıyla karşı karşıya. AB'nin 13 yatırım bankasıyla ilgili başlattığı soruşturmada cironun yüzde 10'una varan oranlarda ceza alabileceği belirtiliyor. 12 Türk bankası da faiz manipülasyonundan soruşturulmuştu. Cirolarının yüzde 1'i civarında ceza almıştı.***Sabah**.
- Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ar-ge yapan firmalara 3.5 milyon liraya kadar hibe desteği verecek.***Hürriyet**.
- Avrupa Birliği toparlanırsa otomotivde ihracat hedefi aşılabilecek.***Dünya**.
- **AFYON**: Çimento fabrikasının şehirdışında modern teknoloji altyapısıyla kurulması için yapılan çalışmalarda uygun araziler tespit edilmiş olup fabrika kurulumu için genel müdürlük yetkilendirilmiştir. Çimsa, Afyon Çimento'nun %51 sahibidir. Bu yeni fabrika ile, Afyon Çimento'nun daha karlı daha efektif çalışan bir fabrika olmasını bekliyoruz.
- **AKFEN**: Bağlı ortaklığı Akfen İnşaat, Ankara Gölbaşı'nda bulunan 108,326 m2 alan üzerine kat karşılığı inşaat yapımının yüklenicisi adi ortaklığa %25.9 oranında ortak olup Akfen Gayrimenkul Yatırımların sahip olduğu payı 60 mn TL bedelle almıştır. Akfen İnşaat ortaklık bedelinin 7.3 mn TL'si dışındaki kısmını alacağına karşılık mahsup etmiştir. 271,967 m2 inşaat alanı üzerindeki İNCEKLOFT projesinin satılabilir alanının %98.6'sına sahip olmuştur.
- **ALTIN**: TİS görüşmelerinin sonuçsuz kalmasıyla grev kararı alınmıştır. Anlaşma olmaması durumunda sendika altı iş günü öncesinden bildirim şartıyla grev uygulaması yapabilir.
- **EGCYO**: İştiraki Batı Tarımsal'ın Denizli'de 4.8 mn TL yatırımla yapacağı 500 baş süt üreten koyun çiftliği yatırımı için IPARD programından 1.57 mn TL hibe kazanmıştır.
- **HALKB/HLGYO**: HALKB 1.23 TL fiyattan 276,485 adet HLGYO hissesi almıştır.
- **KARDEMİR**: 878.75 mn TL ödenmiş sermayesinin %20 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 1.05 milyar TL'ye çıkarılmasında yarın hak kullanımı yapılacaktır.
- **KERVN**: S.İS Sayılığın İplik ile birleşme kararına muhalefet eden hissedarlar 0.90 TL fiyattan ayrılma haklarını kullanabileceklerdir.
- **MGROS**: Haziran ayı içinde 27 adet satış mağazası açılmıştır. Haziran sonu itibarıyla yurtiçinde 935 satış mağazasına sahip olup yıl bazında %15 artış görülmüştür. 2Ç13 döneminde net 60 mağaza açılırken 2013 yılı ilk yarısında 85 mağaza açılmıştır.
- **MUTLU**: Kısmi bölünme kararı için yapılan genel kurul toplantısında muhalefet şerhi koyan hissedar olmamıştır.
- **PAGYO**: Döviz kurundaki oynaklık nedeniyle kiracların olumsuz etkilenmemesi amacıyla uygulanan tavan kur 2013 yılı üçüncü çeyreği için 1 EUR=2.25 TL ve 1 USD=1.7 TL olarak devam ettirilmesine karar verilmiştir.
- **SASA**: TİS görüşmelerinin sonuçsuz kalmasıyla grev kararı alınmıştır. Anlaşma olmaması durumunda sendika altı iş günü öncesinden bildirim şartıyla grev uygulaması yapabilir.
- **TCELL/VESTL**: 7 Mart'ta VESTL bağlı ortaklığı Deksa'nın TCELL grup şirketi Superonline tarafından kapanış günü bilançosuna göre revize edilmek koşuluyla 1.75 mn USD karşılığında alımı tamamlanmıştır.
- **TCELL**: SPK Turkcell'e 2 üye atayacak.***Radikal**. SPK Başkanı Ertaş kurulun TCELL yönetim kuruluna en az iki üye atayabileceğini ve hazırlıkların kısa zamanda tamamlanabileceğini belirtti.
- **TRCAS**: %30 oranındaki iştiraki Shell & Turcas Petrol ile Full Petrol ve Enerji, Fullgaz Petrol Ürünleri ve Asya Akaryakıt arasındaki anlaşmayla söz konusu şirketlere ait Full markasıyla işletilen istasyonlar 15 yılı bulan vadelerde kiralanarak Shell markasıyla işletilmesine ilişkin yükümlülüklerin Full grubu şirketlerince yerine getirilmemesi nedeniyle yargıya başvurulacağı açıklanmıştır.
- **TRKCM**: Bugün %2.35 bedelsiz sermaye artışı gerçekleşecektir. Referans fiyatı 2.68 TL'dir.
- **TRKCM**: Rusya'daki oto cam yatırımının tek pay sahipliği ile sürdürülmesi amacıyla Saint-Gobain iştiraki olan TRSG Autoglass'ın sahip olduğu %30 oranındaki hisseler 6.2 mn EUR bedelle satın alınmıştır. Satın alma bedeli Aralık 2013 tarihinde ödenecektir. **Yorum**: TRKCM ile Saint-Gobain Tataristan'da 800 bin araç seti kapasiteli oto cam yatırımını 2014 yılı ilk yarısında tamamlamayı hedefliyor. Saint-Gobain'in ana pazarı Avrupa'daki belirsizlikler şirketin finansalları üzerinde baskı oluşturmuş olabilir. Bu hisse devri önceden planlanmış bir çalışmadır. TRKCM üzerinde haberin nötr etkisinin olacağını düşünüyoruz.
- **TTRAK**: Haziran ayında ithal ürünler hariç tutulduğunda traktör satışının yıl bazında %12 düşüşle 3505 adet olduğu görüldü. Şirketin iç pazarda satışları yıl bazında %13 ve ihracatı %10 geriledi. 2013 yılı ilk yarısında satışlarda %20 gerileme yaşandı.
- **UYUM**: Beylikdüzü'nde satışını yaptığı gayrimenkulü 5+5 yıl süreyle aylık 55 bin TL karşılığında kiralamıştır. Pendik'te satışını yaptığı gayrimenkulü 5+5 yıl süreyle aylık 7 bin TL karşılığında kiralamıştır.
- **YUNSA**: TİS görüşmelerinin sonuçsuz kalmasıyla grev kararı alınmıştır. Anlaşma olmaması durumunda sendika altı iş günü öncesinden bildirim şartıyla grev uygulaması yapabilir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



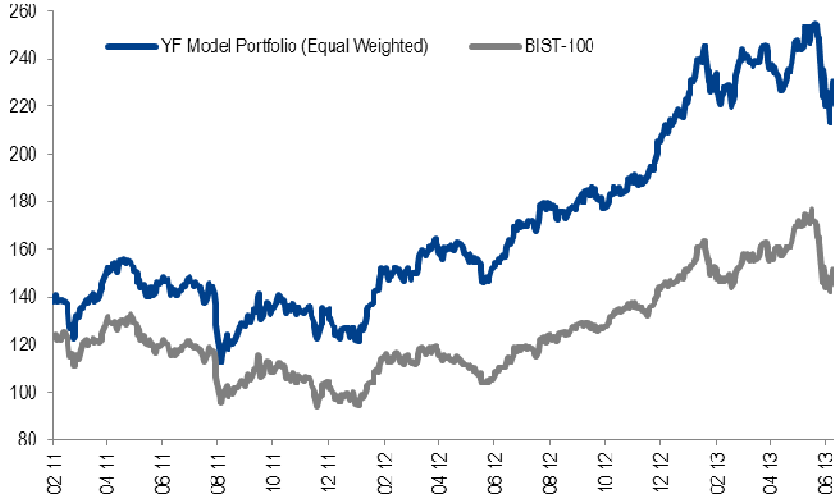
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.79	2.80	↓ -0.36%	3.70	32.62%
HALKB	16.45	16.65	↓ -1.20%	24.00	45.90%
KOZAL	23.80	23.90	↓ -0.42%	49.00	105.88%
TCELL	11.35	11.45	↓ -0.87%	14.10	24.23%
THYAO	7.52	7.60	↓ -1.05%	9.70	28.99%
TRKCM	2.72	2.72	→ 0.00%	3.70	36.03%
UYUM	2.28	2.39	↓ -4.60%	2.93	28.51%
YKBNK	4.46	4.46	→ 0.00%	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		