

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

BIST100 Endeksi bir önceki hafta "kritik" desteklerini hızla kırmasının ardından geçtiğimiz hafta içinde aynı hızla söz konusu seviyelerine geri dönmüştü. Ancak dün sert satıcılı bir seyir izleyen endeks, %3.56 değer kaybederek son dört günlük yükselişini tümüyle yuttu ve **73.718** puandan kapandı. Yukarıda **77.000** direncini son üç denemesinde de aşmayı başaramayan endeks, aşağıda önemli bir **destek** olarak öne çıkan **75.000** seviyesinin de altına gerileyerek kapandı. Bu nedenle **75.000** seviyesi artık kısa vadeli önemli bir **direnç** konumuna dönüştü.

Mayıs sonu-Haziran başında yaşanan **atağa** benzer bir şekilde yurt içi ve gelişmekte olan ülke piyasalarında dün **ikinci bir atak** daha yaşandığını gözledik. **Portekiz** ve **Mısır'daki** negatif gelişmelerin yanı sıra **artan petrol fiyatları** ve yurt içinde beklentilerin üzerinde açıklanan **Haziran ayı enflasyon** rakamları satış baskını güçlendirdi. **Dolar kuru** bir ara 1.9546 seviyesini gördü ve %0.7 gerilerle 1.9464 seviyesinden kapandı. **Döviz sepeti** de %0.83 artışla 2.2395 seviyesinden, **promişer tahvilin** faizi ise 44 baz puanlık yükselişle %7.78 seviyesinden günü tamamladı. **TCMB** gün içi döviz satım ihalesinde dün 250 milyon dolar satarak kurdaki **yükselişe** müdahale etti. **MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi** dün USD bazında %2.14 düşerken, **MSCI Türkiye Endeksi** %4.67 ile en çok kaybettiren oldu.

Avrupa borsaları Portekiz'de yaşanan siyasi kriz ve **ABD'de** yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesindeki endişelerle %1.1 gerilerken, yarım gün açık kalan **ABD borsaları** ise %0.10 oranında hafif yükseldi. **Avrupa'da** dün açıklanan servis sektörü **PMI** verileri **İspanya**, **Fransa** ve **İngiltere'de** beklentilerin üzerinde; **Almanya** ve **İtalya'da** ise beklentilerin altında geldi. Ancak genel olarak bakıldığında **Avrupa Bölgesi** birleşik imalat endeksinin son 16 ayın en düşük hızında daraldığı gözlenirken, servis sektörü endeksi de Ocak ayından bu yana en düşük hızda yavaşladı. **ABD'de** açıklanan **ADP** özel istihdam verisi ise 160 bin olan beklentilerin üzerinde 188 bin seviyesinde gerçekleşti.

Mısır ordusu bir yıl önce seçimle göreve gelen **Cumhurbaşkanı Muhammed Mursi'yi** dün görevden uzaklaştırdı. Askeri yetkililer, Mursi'nin bağlı olduğu Müslüman Kardeşler hareketine yakın televizyon kanallarını kapattılar ve hareketin önde gelen isimlerini tutuklamaya başladılar. Birleşmiş Milletler, ABD ve diğer büyük ülkeler Mursi'nin devrilmesini bir askeri darbe olarak kınamadılar. Video kaydı aracılığıyla açıklama yapan Mursi ise darbeyi Mısır'ı "kaosa" sürükleyecek bir gelişme olarak niteledi ancak taraftarlarından çatışmaya girmemelerini istedi.

Bugün endeksin 74.000 seviyesinin üzerinde açılmasını bekliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR İnşaat Ciro-Üretim 1Ç13	14.00 BOE Faiz Kararı (B:0.5%)
12.00 AB GSYH 1Ç13	14.45 ECB Faiz Kararı (B:0.5%)
	15.30 ECB Draghi Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- Yarın açıklanacak istihdam verileri ABD'de ekonominin gücünü ve FED'in çıkış stratejinin henüz erken olup olmadığını gösterecek.***NYT**.
- FED'in çıkış stratejisine yönelmesi AB'de çevre ülkelerdeki faizlerin yükselmesine neden olurken ECB'nin başını ağrıttırıyor.***FT**.
- Bernanke 10 Temmuz'da saat 23.10'da FED'in 100 yıllık tarihi ve politikalarını anlatacak.
- Portekiz'deki ekonomi kaynaklı politik kriz ve Yunanistan'daki reformların eksikliği faizleri yükseltti.***FT**.
- Çin Başbakanı Li Keqiang, mali fonların ekonomik büyümede istikrar sağlanmasına yardımcı olmasını istediğini söyledi.***BloombergHT**.
- Mısır'da ordu bir yıl önce iktidara gelen Mursi'yi devirdi, yönetime el koyduğunu açıkladı. Mursi demokrasi çağrısı yaptı. Dünya seyretti.***Haber Türk**.
- Danimarka'da yüksek mahkeme, Roj TV'nin yayınının terörizm sebebiyle durdurulmasına karar verdi.***EurActiv**.
- Egemen Bağış, Türkiye'nin üye olması halinde Birliğin ikinci büyük ülkesi olacağını hatırlatarak 'AB'yi kuran birçok ülkenin bunu sindirmesi kolay değil. Onlara bu zamana da tanımamız gerekiyor' dedi.***EurActiv**.
- Dünya Bankası'nın Türkiye ekonomisi notu: Gezi değil, Fed yüzünden yüzde 3.6 büyürsünüz. Merkez'in büyümeyi destekleyici politikalar uygulama imkanı kısıtlanabilir.***Haber Türk**.
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Haziran enflasyonunun yüksek olmasının bütçeye bir takım olumsuz etkileri olacak.***Milliyet**.
- Taksim projesinin kışla dâhil, 6 Haziran'da eylemler sürerken iptal edilmiş olduğu ortaya çıktı.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATPET	4.12	9.3%	2,682,942
ATAGY	1.39	6.9%	612,472
ARMDA	2.02	6.3%	1,324,015
TGSAS	3.48	5.5%	2,198,362
ETILR	3.83	3.2%	153,806

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
PRZMA	2.62	-15.2%	1,575,505
DIRIT	2.34	-11.0%	58,773
MANGO	0.18	-10.0%	216,354
DENGE	3.48	-9.6%	3,977,698
SKPLC	0.88	-9.3%	50,160



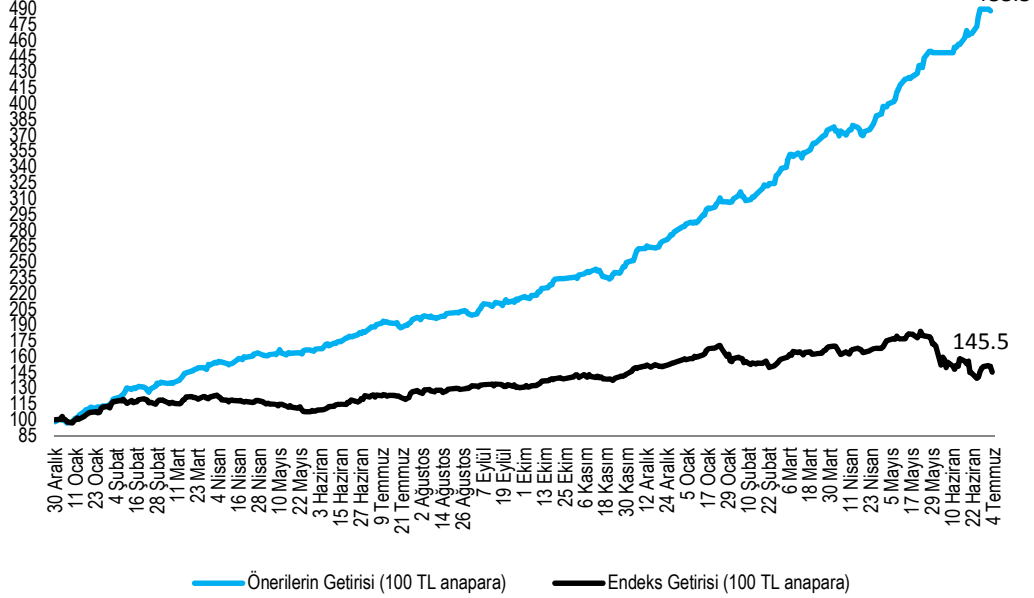
- Yılısonu makro tahminlerimizi revize ederek 2013 sonu büyüme beklentimizi %4,3'ten %3,4'e indiriyoruz. BIST-100 endeksi için 12 aylık hedef değerimizi %9 yükselme potansiyeline işaret edecek şekilde 83,000 olarak belirledik. Yatırım tamamına paralel olarak Aselsan ve Tekfen Holding'i model portföyümüze dâhil ediyoruz. Diğer taraftan faize duyarlı GYO'ların ağırlığını düşürerek Emlak Konut ve Yapı Kredi Bankası'nı model portföyümüzden çıkarıyoruz.***Yatırım Finansman.**
- FATİH Projesi'nin akıllı tahta, akıllı doküman kameralar ve yazıcıları için 5 Temmuz'da ihaleye çıkıyor. İhalede 347 bin akıllı tahtanın yanı sıra 42 bin kamera satın alınacak.***Sabah.**
- Bankaların faiz dışında alacakları ücret, komisyon ve masrafları tüketici lehine belirleme yetkisi BDDK'ya verilecek.***Hürriyet.**
- MSB İsmet Yılmaz, BMC'nin, ekonomik kriz nedeniyle 468 adet KİRPİ'nin 175'ini teslim edemediğini belirterek, "Teslim edilmeyen bölümünün tedariki imkânı incelenmektedir. Mümkün olmadığı takdirde, kalan araçların tedariki için TSK ile koordineli olarak alternatif bir model belirlenecektir" dedi.***Hürriyet.**
- Ham petrol stoklarındaki düşüş ve Mısır'daki çalkantının Ortadoğu petrol arzını etkileyebileceği endişeleri ABD'de petrol fiyatları yüzde 2'den fazla artışla 100 dolara geçerek 14 ayın en yükseğine çıktı. Mısır endişeleri Brent vadeli kontratları da yükseltti. Petrol 105 dolara çıktı.***Sabah.**
- TMSF el koyduğu Digiturk ile Türk Telekom, Doğan Holding ve Doğu Grubu'nun potansiyel alıcı olarak ilgilendiği belirtiliyor. Şirketin tamamının 1 milyar dolara kadar bir fiyatla satılabileceği kaydediliyor. Digiturk ile News Corp ve Liberty Global'in de ilgilenebileceğini belirtiliyor.***Sabah.**
- Vatan gazetesindeki bir habere göre, ABD'li bir grup çelik boru üreticisi, Türkiye dahil toplam 9 ülkeden ithal edilen ürünler hakkında inceleme talebinde bulundu. Habere göre, bazı çelik boru ürünlerinin ithalatına dumping karşıtı vergi getirilmesi talep edildi. Boru ve profil endüstrisi, Erdemir'in 2013 1. Çeyrekte toplam yurtiçi yassı çelik satışlarının %36'sını teşkil etmektedir.
- **AKSGY:** 04.01.2013 tarihinde devraldığı Ak-AI Gayrimenkul'ün 01.12.2009 tarihli genel kurulunda Aksu firmasını devralmasına karşı açılan dava Yargıtay tarafından reddedilmiştir.
- **ALARK:** Büyükçekmece'deki 38218 ve 6188 m2 alanlı arsaların İSKİ tarafından kamulaştırılması nedeniyle görülen davada şirkete 4.8 m TL ödenmesine karar verilmiştir.
- **ASYAB:** Türkiye İslami finansın da merkezi haline gelecek. Bank Asya Genel Müdürü Beyaz "Kısa sürede katılım bankacılığı payı yüzde 10'u aşacak" dedi.***Star.**
- **BMEKS:** SPV Bilişim 1.63 TL fiyattan 250 bin adet hisse almıştır.
- **EGCYO:** Büyükbaş hayvancılık ve süt üretimi faaliyetinde olan iştiraki Doğa Tarım'ın %9.95 oranındaki hisseyi 360 bin TL karşılığında satın alarak payını %100'e çıkarmıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO, Bakırköy arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı ihalesinin 2. Oturumunu bugün düzenleyecek. 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 m TL, şirket payı gelir oranı %30, Emlak Konut payı toplam geliri ise 210 m TL olarak teklif edildi. Projede, konut, hizmet ve ticari birimler ile tesis alanları ve parklar yer alacak. 1. Oturum ihaleye ilginin yüksek olduğunu göstermiştir. 2. Oturum katılımcılar arasında pazarlık – açık artırma bölümünü içerecektir.
- **EMKEL:** Deniz Faktöring'teki kredi limitlerinin artırılması amacıyla Ankara'da bulunan fabrikasındaki makine ve cihazların bir kısmı rehin edilmiştir.
- **GSRAY:** Hissedar vekili Av. Egemen Özbey tarafından şirket kararları neticesinde zarar uğrama iddiasıyla 5 bin TL'lik tazminat davası açılmıştır.
- **IHLAS:** 200 m TL'ye kadar çeşitli vadelerde yurtiçinde tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara tahvil ihracı için SPK'ya başvuru kararı alınmıştır.
- **ISCTR:** 112 gün vadeli 550 m TL tutarlı banka bonusu ve 385 gün vadeli 39 m TL tutarlı tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **ITTFH:** 30 m TL ödenmiş sermayesinin %100 bedelsiz sermaye artışıyla 60 m TL'ye çıkarılmasını SPK onaylamıştır.
- **KCHOL:** UBS Koç Holding tavsiyesini Sat'tan Nötr'e yükseltti.
- **MGROS:** Şirketin %80,5'ine sahip olan BC Partners basında çıkan haberlere ilişkin yaptığı açıklamada tüm yatırımları için değişik alternatifleri periyodik olarak değerlendirdiğini belirtmiştir. **Yorum:** 2008 yılında MGROS'un çoğunluk hisselerini alan girişim sermayesi BC Partners'in bu yıl satış yapması bekleniyor. Olası bir satışta fiyata kontrol primi eklenecek ve çağrı işlemi yapılacak. Ancak zamanlaması belli değil.
- **OZKGY:** Bağlı ortaklığı Aktay Turizm aleyhine Aytur Turizm tarafından açılan 25.06.2012 tarihli genel kurul kararları iptal istemli 2012/460 sayılı dava 03.10.2013 saat 11.45'e ertelenmiştir.
- **SISE:** Bugün 1.5 milyar TL ödenmiş sermayesinin %4.7 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 1.57 milyar TL'ye çıkarılması için hak kullanımı gerçekleştirilecektir.
- **TSKB:** 8 ülkeden 11 bankanın katılımıyla 1 yıl vadeli 90 m EUR ve 15 m USD tutarında sendikasyon kredisi imzalanmıştır.
- **YAZIC/ALNTF:** YAZIC bağlı ortaklıkları ile Commercial Bank of Qatar arasında ALNTF'nin %70.84 oranındaki hissesinin satışı için BDDK izni ardından SPK onayı da alınmıştır.
- **YKBYO:** Şirketin tasfiye edilmesi kapsamında paylara yönelik yapılacak çağrı işlemi için SPK'ya başvuru yapılmıştır. Son portföy değer tablosundaki toplam değer pay adedine bölünmesiyle bulunacak değer çağrı fiyatı olacaktır.

Makro Haberler

- TÜİK Haziran ayında TÜFE artışının %0,76 olarak gerçekleştiğini duyurdu. Ocak ayından bu yana kaydedilen en yüksek aylık artış olan bu rakam gerek %0,1'lik piyasa beklentisinin gerekse bizim %0'lık öngörümüzün önemli ölçüde üzerinde kalırken, Mart ayından bu yana enflasyon cephesinde gerçekleşen ilk olumsuz sürprize işaret etmekte. Haziran ayı gerçekleşmesinin yıllık TÜFE'yi 1,8 puan yukarı %8,3 düzeyine, yani geçen Eylül ayından bu yana en yükseğe taşıdığını da not edelim. Üretici fiyatlarının da beklentileri aşan bir yükseliş sergilediği Haziran ayı için duyurulan %1,46'lık ÜFE oranı piyasa beklentisine paralel olan %0,3'lük öngörümüzü ciddi oranda aşıyor. Yıllık ÜFE ise iki kattan fazla artışla son 11 ayın en yükseği olan %5,23'e ulaşmış durumda.
- Yılısonunda TÜFE'nin %7,1 olarak gerçekleşeceğini düşünmeye devam ederken, yukarı yönlü risklerin artmakta olduğunu görüyoruz. Öncelikle Ramazan etkisi ile işlenmiş gıda görülen olağandışı artışa karşılık Temmuz ayında bir düşeltmenin gelmesi kuvvetli bir ihtimal. Ancak bu olasılığın gerçekleşmesi bile, mevcut yüksek seviye ve Kasım-Aralık dönemindeki belirgin baz etkileri nedeni ile yılısonunda gıda enflasyonu için ortaya konan %7'lik resmi öngörünün ciddi ölçüde aşılması riskini ortadan kaldırmıyor. Ek olarak son aylardaki yatay seyre rağmen çekirdek enflasyonun yukarıda değiştiğimiz artış ihtimali ile birlikte Merkez Bankası'nın %5,3'lük resmi tahminin Temmuz Enflasyon Raporu ile birlikte revizyona tabi kalabileceğini düşünürüz.



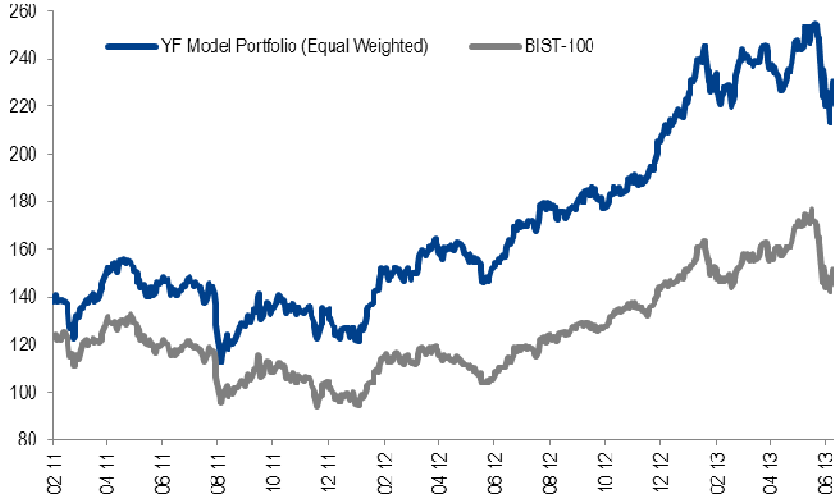
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.76	8.92	↓ -1.79%	10.70	22.15%
HALKB	15.60	16.45	↓ -5.17%	21.00	34.62%
KOZAL	23.70	23.80	↓ -0.42%	39.00	64.56%
TCELL	10.90	11.35	↓ -3.96%	12.60	15.60%
THYAO	7.34	7.52	↓ -2.39%	9.00	22.62%
TKFEN	6.64	6.84	↓ -2.92%	8.55	28.77%
TRKCM	2.71	2.66	↑ 1.98%	3.40	25.46%
UYUM	2.19	2.28	↓ -3.95%	2.90	32.42%

* 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		