

Haftalık Ajanda

08 Temmuz Pazartesi

Almanya Dış Ticaret Dengesi Mayıs
Almanya Cari İşlemler Dengesi Mayıs
TR Sanayi Üretim Endeksi Haziran
AB Sentix Yatırımcı Güveni Haziran
Almanya Sanayi Üretim Endeksi Mayıs
TR BDDK Bankacılık Bilançosu Mayıs
ABD Tüketici Kredi Değişimi Mayıs

09 Temmuz Salı

Çin ÜFE-TÜFE Haziran
FR Bütçe Dengesi Mayıs
İngiltere Sanayi Üretim Endeksi Mayıs
İngiltere Dış Ticaret Dengesi Mayıs
ABD NFIB İşletme İyimserliği Haziran

10 Temmuz Çarşamba

Japonya Tüketici Güveni Haziran
Almanya TÜFE Haziran
FR Cari İşlemler Dengesi Mayıs
FR Sanayi Üretim Endeksi Mayıs
İtalya Sanayi Üretim Endeksi Mayıs
ABD Toptancı Stokları Mayıs
ABD FOMC Toplantı Tutanaqları

11 Temmuz Perşembe

Japonya BOJ Faiz Kararı
BOJ Başkanı Kuroda Konuşması
TR Cari İşlemler Açığı Mayıs
TR Sanayi Üretim Endeksi Mayıs
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Aylık Bütçe Dengesi Haziran

12 Temmuz Cuma

Japonya Sanayi Üretim Mayıs
Japonya KKO Mayıs
İspanya TÜFE Haziran
İtalya TÜFE Haziran
AB Sanayi Üretim Endeksi Mayıs
FED Plosser Konuşması
ABD ÜFE Haziran
ABD Michigan Tük. Güveni Temmuz
FED Duddley Konuşması

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi Cuma günü %0.5 yükselerek açılmasına ve 75.809 seviyesine kadar yükselmesine rağmen, güçlü gelen ABD tarım-dışı istihdam verisinin ardından, günü %3.05 oranında değer kaybı ile 73.111 puandan tamamladı. Haftalık bazda %4.2 düşen endeks, hatırlanacağı üzere bir önceki hafta ise %4.4 değer kazanmıştı. Bu nedenle endeksin **son iki haftalık değişimi neredeyse sıfır olurken**; öte yandan Sanayi Endeksi **%1.6 yükseldi**, Bankacılık endeksi ise **%3.8 düştü**. Gösterge bono ise aynı dönemde %8.05'ten %7.79 seviyesine 26 baz puan gerilerken, döviz sepeti 2.240-2.245 bandında yatay kaldı.

Cuma günü Mısır'da en az 36 kişinin ölümü ve 1.000'den fazla kişinin de yaralanması ile sonuçlanan olayların Petrol fiyatlarını bir günde %2.2 sıçratması, BIST üzerinde ilâve satış baskısı oluşturdu. **Brent petrolü** geçtiğimiz hafta içinde Dolar'ın önde gelen para birimlerine karşı %1.5 yükselmesine karşın, %5.5 arttı ve 107.7 dolar seviyesinden kapandı. Söz konusu seviye **Brent petrolünün** aynı zamanda 2013 yılı ortalamasıdır (2012=111.6 USD). 200-günlük HO'ları 106.8-108.5 aralığından geçen Petrol'ün bu seviyelerin üzerine oturması halinde başlayan yükselen trendinin hız kazanması beklenebilir. Bilindiği üzere petrol fiyatlarındaki yıllık ortalama her 10 dolarlık yükseliş, Türkiye'nin enerji faturasını 4-5 milyar Dolar tutarında artırmaktadır.

Geçtiğimiz hafta **MSCI ülke endeksleri içinde USD bazında** en çok kaybettiren **%6.6 ile** Borsa İstanbul olurken, en çok kazandıran ise sürpriz bir şekilde **%12.3 yükselen Mısır borsası** oldu. Cuma günü yaşanan kanlı olaylar esnasında kapalı olan Mısır borsası, Pazar günü açıldığında ise önce %1.5 yükseldi, sonra Başbakanlık konusunda çıkan anlaşmazlık sonrası günü %0.64 oranında ekside tamamladı. **Hafta bazında Avrupa ve gelişmekte olan ülke borsaları** %0.2 ve %2.4 oranında gerilerken, **ABD borsaları** %1.6 yükseldi. ABD 10y tahvil faiz oranı ise güçlü ABD ekonomik verileri sonrası Cuma günü %2.74 ile son iki yılın en yükseğini gördü. Bugün **ABD 10y tahvil** faiz oranı %2.69 seviyesinden işlem görüyor. **Asya borsaları**, Çin hükümetinin kapasite fazlası olan sektörlerle kredi verilmesini zorlaştıracak tedbirler alacağına dair haberlerle ortalama %1.5 ekside işlem görüyor. ABD vadeliileri yatay seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.75 yukarıda açılması bekleniyor.

Endeksin hafif alıcılı açılmasının ardından **73.000** desteğinin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Dış Tic. Mayıs (B:17.6 mlr €)	11.30 AB Sentix Yatırımcı Güveni Haz. (B:-9.3)
09.00 Almanya Cari İşlemler Dengesi Mayıs	13.00 Almanya San. Üretimi Mayıs (B:-0.5%)
10.00 TR Sanayi Üretimi Haziran (B:4%)	14.00 BDDK Bankacılık Bilançosu Mayıs

Öne Çıkan Haberler

- Yatırımcılar FED'in tahvil geri alımlarının yeterli sonucu vermemesi sonucunda şirketlerin kurtarılmasını umut ediyor.***WSJ**.
- Uzmanlar ABD tahvillerinin faizlerinde yaşanan yükselişin rahatsız edici bir noktaya geldiğini söyledi.***CNBC**.
- Bundesbank'ın başkanı Weidmann, ECB'nin tek başına borç krizini çözemeyeceğini söyledi.***CNBC**.
- Avrupa Komisyonu, harcama kesintilerinin ekonominin gelişmesi önünde engel teşkil ettiği eleştirilerine karşılık, bazı ülkelerin bütçe açığı hedeflerini yakalamaları için daha esnek bir yaklaşım getirmeyi teklif ediyor.***EurActiv**.
- Yunanistan Maliye Bakanı Stournaras, hükümetin bugünkü Eurogrup toplantısından önce büyük ihtimalle uluslararası kreditorlerle anlaşacağını söyledi.***BloombergHT**.
- Bu yıl dolar karşısında değer kazanan tek gelişmekte olan para birimi renminbi için analistler durumun sınırlı olacağına inanıyor.***FT**.
- Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin'deki nakit darlığı, ülkenin bu yılki kredi büyümesinde Vietnam ekonomisi büyüklüğünde açığa neden olabilir.***BloombergHT**.
- IMF Başkanı Lagarde, fonun birkaç gün içinde açıklayacağı raporunda küresel büyüme tahminlerini indirebileceğinin sinyalini verdi.***BloombergHT**.
- Tarihi göstergeler geçtiğimiz çeyrekte 44.7 milyar dolarlık düşüş kaydeden altın yatırımcılarının 2. yarıda daha iyi performans göstereceğine işaret ediyor.***BloombergHT**.
- Dolardaki yükselişi durdurmaman Merkez Bankası'nın sert müdahalede bulunması bekleniyor.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
UCAK	2.93	12.3%	8,379,071
SODSN	3.72	10.4%	558
UZERB	1.19	10.2%	6,313
IPEKE	3.65	9.9%	26,388,715
DERIM	5.78	6.6%	2,130,527

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SELGD	0.38	-11.6%	3,673
KARSN	1.32	-9.6%	20,648,359
EPLAS	1.37	-8.1%	2,400
OSTIM	4.28	-6.6%	1,221,178
KAPLM	17.20	-6.5%	1,288,788

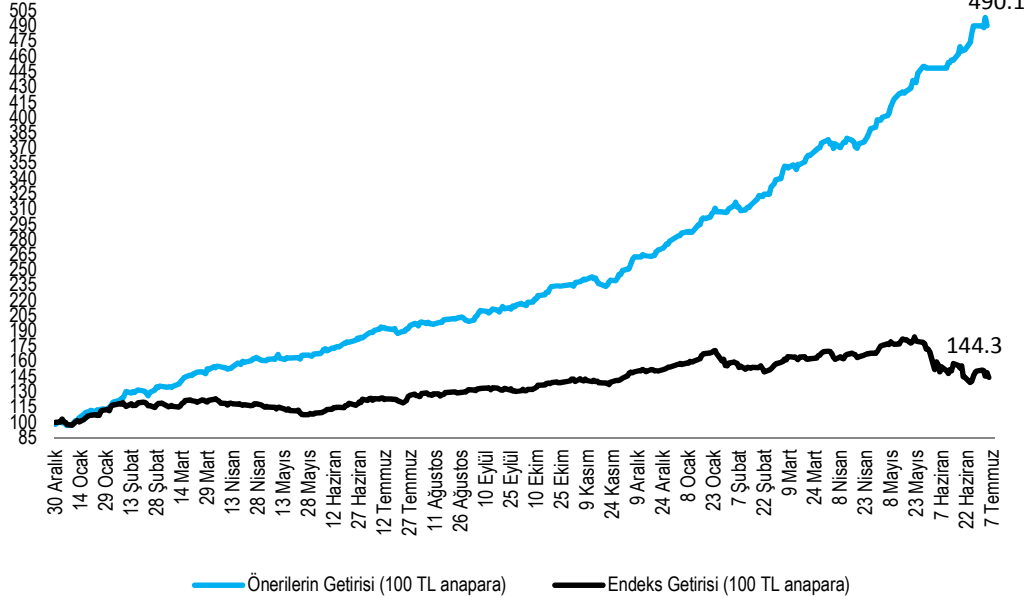


- Hafif ticari satışlarının giderek düşmesi, otomotiv sektörünü düşündürmeye başladı. OSD Başkanı Kudret Önen, Türkiye'nin en rekabetçi olduğu araç sınıfında, tüm avantajlarını yitirme tehlikesiyle karşı karşıya olduğunu belirtti.***Milliyet**.
- TZOB Genel Başkanı Bayraktar, "Dünya buğday rekoltesi, 696 milyon ton olarak tahmin ediliyor. Bu rakam 2011'deki rekoltenin ardından en yüksek ikinci hasadı işaret ediyor. Türkiye ise bu yıl 22 milyon tonluk rekoltesiyle dünya buğday üretiminin yüzde 3.15'ini karşılayacak" dedi.***Sabah**.
- Çimento, Cam, Seramik ve Toprak Ürünleri İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu Başkanı Ali Özönü, Dünya gazetesindeki bir haberde, Rusya'nın Rostov Limanı'nda çimento taşıyan gemilerin mal indirmesine izin verilmeyerek, çimento ihracatında zorluk çıkardığını kaydetti. Özönü, bunun sebebinin o bölgede Rusların çimento fabrikası yapması olduğunu açıkladı. Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgesine, çimento ihracatı gerilerken, Rusya'ya yapılan ihracat artış göstermişti. Çimento şirketleri üzerinde hemen bir etki etmesini beklemiyoruz, fakat, ülkelerin korumacı yaklaşımları ve küresel olarak artan kapasiteler, uzun vadede çimento ihracatını olumsuz etkileyebilecektir.
- BLCYT**: Yönetim kurulu başkanı 1.27-1.29 TL fiyattan 531 adet hisse satmıştır.
- DURDO**: Genel Müdür Yardımcısı 2.11-2.20 TL fiyat aralığından 111 bin adet hisse almıştır.
- ECZYT**: Skagen Kon-Tiki firması 6.015 TL fiyattan 223,631 adet hisse satmıştır.
- EGLYO**: 11.25 mn adet hisseyi 2 TL fiyattan alarak sermaye artırımına iştirak edilen, %36 oranında ortak olunan ve şehir otelciliği alanında faaliyet gösteren KRC Gayrimenkul'ün sermayesi 31.25 mn TL'ye çıkarılmıştır.
- ESEMS**: Cankurtaran Holding 1.33 mn adet hisseyi MKK'ya kayıt ettirmiştir.
- GARAN**: 6 milyar TL ihraç kapsamında 500 mn TL banka bonosunun ihracı için SPK'ya başvurulmuştur.
- GDKGS**: 5.15 mn TL ödenmiş sermayesini %10 bedelsiz ve %278.5 bedelli sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarmaya karar vermiştir.
- GLYHO**: Bağlı ortaklığı Global Liman Yunanistan Varlık Geliştirme Fonu tarafından marina ve turist limanları grubunun 40 yılına işletilmesi için açtığı ihaleye teklif sunacağını açıklamıştır.
- HALKB**: Forbes Banka Raporu'nda büyüme yarışının lideri Halkbank oldu. Vakıfbank'tan liderlik koltuğunu devralan banka, % 20'lik mevduat büyümesiyle rakiplerini geride bıraktı.***Sabah**.
- IEYHO**: Bağlı ortaklığı BND Elektrik'in 6 mn TL ödenmiş sermayesi 26 mn TL'ye çıkarılmıştır.
- IPEKE**: Sahip olduğu iki adet petrol arama ruhsatı faaliyetlerinde Koza-1 kuyusunda çeşitli derinliklerde bulunan kaliteli petrolün ekonomik getirisinin sınırlı olduğu belirtilmiştir. Üretim miktarının ekonomik seviyelere ulaşması için çalışmaların sürdüğü açıklandı. İpek Koza-1 kuyusunda sondajda teknik problemler yaşanmıştır. Söz konusu kuyuda sondaj çalışmaları devam etmektedir. Yorum: İpek Enerji'nin, projelerine yönelik yaptığı bildirim, projelerin ekonomik değerini çıkarabilmek için yeterli olmadığını düşünüyoruz. İpek Enerji (IPEKE), Koza Anadolu'nun %52.25 direkt sahibidir. Koza Anadolu (KOZAA) ise, Koza Altın'ın (KOZAL) %44.58 indirekt sahibidir.
- ITTFH**: Bağlı ortaklığı Selva Gıda'nın 5 mn TL olan ödenmiş sermayesi tamamı bedelsiz olarak sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarılmıştır.
- KARKM**: Bugün başlayacak ve 19 Temmuz'da sona erecek çağrı sürecinde fiyat 2.4126 TL olarak kesinleşmiştir.
- KARKM**: Yönetim kurulu başkanı 2.4-2.41 TL fiyat aralığından 561,529 adet hisse satmıştır.
- NUGYO**: Bağcılar Güneşli Çiftliği'nde geliştirilen Nural Park projesi için yapı ruhsatı alınıp inşaat faaliyetlerine başlanmıştır.
- PETKM**: Şirketin sosyal tesislerinin bulunduğu bölgede çıkan yangın söndürülmüş olup üretim ve tesis güvenliği açısından olumsuz bir durum olmadığı açıklanmıştır.
- PGSUS**: 75 adedi kesin 25 adedi opsiyonlu olmak üzere sipariş edilen 100 adet A320neo/A321neo uçaklarında kullanılmasına karar verilen motor tipi CFMI'nın Leap tipi motoru olmasına ve CFMI ile 20 yıllık bakım anlaşması imzalanmasına karar verilmiştir.
- PGSUS**: Avolon Aerospace firmasından 4 adet A320-200 uçaklarının 8 yılına kiralanmasına karar verilmiştir.
- TAVHL**: 3. havalimanı ihalesinden çekilen TAV'ın Fransız ortağı ADP'nin CEO'su Türkiye'deki toplumsal olaylar nedeniyle yeni havalimanının gecikeceğini, Atatürk Havalimanı'nı 7 yıl daha işletebileceklerini savundu. ADP'nin CEO'su Augustin de Romanet, "(İhaleyi) kaybettiğimiz iyi oldu. Çok yüksek bir fiyata çıktı" dedi. Romanet, Gezi Parkı olaylarıyla cesaretlenen çevrecilerin havalimanı inşaatında gecikmelere yol açabileceğini de iddia ederek, 3. havalimanının Atatürk Havalimanı'nın işletme süresinin dolacağı 2021 yılına kadar tamamlanamayacağını beklediğini açıkladı.***Milliyet**.
- TCELL**: Sermaye Piyasası Kurulu, halka açık ortaklıkların yönetim kurullarında, yönetim kurulu üyelerinin tamamının veya bir kısmının görev süresinin dolması veya üyeliklerinin boşalması sebebiyle yönetim kurulu toplantı yeter sayısının sağlanamaması ve görev süresi dolan veya üyeliği boşalan yönetim kurulu üyelerinin yerlerine görev sürelerinin bitimini veya üyeliğin boşalmasını takip eden 30 gün içerisinde yeni yönetim kurulu üyelerini seçmek üzere, genel kurulca yeni üyeler seçilinceye veya başka üyeler atayınca kadar görev yapmaları için, yönetim kurulu toplantı yeter sayısını sağlayacak asgari sayıda yönetim kurulu üyesini resen atayacak. Atanacak üyede, kurulun kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bağımsızlık kriterlerini sağlama şartı aranacak.***Hürriyet**. Yorum: SPK'nın müdahalesi şirket yönetimi için pozitif olarak değerlendirilerek temettü konusunda da olumlu olacağını düşünüyoruz.
- TEBNK**: BNP Paribas 2.17-2.21 TL fiyat aralığından 290 bin adet hisse almıştır.
- TRCAS**: Fitch tarafından uzun vadeli yabancı para cinsinden notu B yerel para cinsinden notu BBB- ve görünümü durağan olarak teyit edilmiştir.
- TRGYO**: Özelleştirme yoluyla edindiği Beykoz Paşabahçe arazisinde proje geliştirmek için 6.5 yıl vadeli 310 mn USD kredi temin etmiştir.
- UCAK**: Işıklar Holding 2.64-2.90 TL fiyat aralığından 310 bin adet hisse almıştır.
- VAKBN**: 5 yıla kadar çeşitli vadelerde 4.3 milyar TL borçlanma aracı ihracına SPK onay vermiştir.
- YKBNK**: Çeşitli vadelerde halka arz yoluyla 500 mn TL ve tahsisli olarak 600 mn TL borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvurmuştur.
- YKBNK**: Kredi markası World'ün imkânlarından yararlanan Anadolubank mevcut şartlarla kredi kartı markasını kullanmaya 5 yıl süreyle devam edecektir.
- YKSGR**: Ankara Çankaya'da bulunan 908 m2 alanlı gayrimenkuller 1.43 mn TL karşılığında 190 bin TL zarar yazılarak satılmıştır.
- ZOREN**: Kırklareli'nde kurulması planlanan 1100 MW doğa gaz kombine termik santrali için EPDK'ya ön lisans başvurusu yapmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

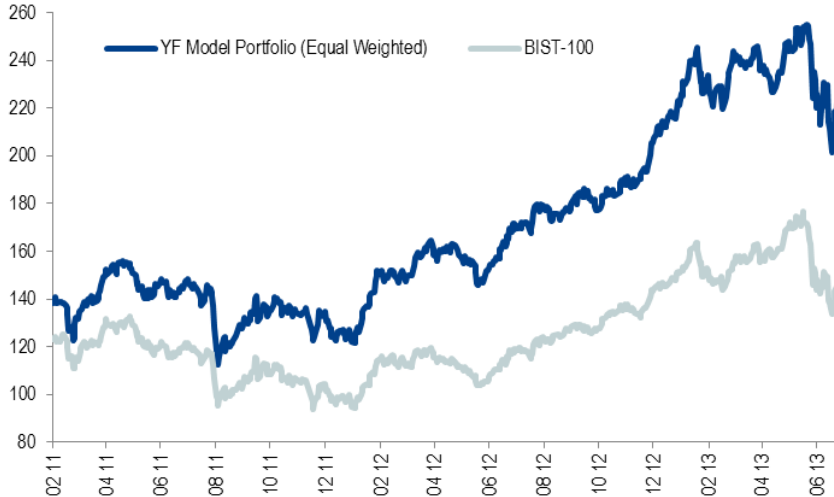
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.94	8.90	↑ 0.45%	10.70	19.69%
HALKB	15.15	16.10	↓ -5.90%	21.00	38.61%
KOZAL	22.90	23.90	↓ -4.18%	39.00	70.31%
TCELL	11.10	11.10	→ 0.00%	12.60	13.51%
THYAO	7.48	7.54	↓ -0.80%	9.00	20.32%
TKFEN	6.74	6.88	↓ -2.03%	8.55	26.85%
TRKCM	2.66	2.72	↓ -2.21%	3.40	27.82%
UYUM	2.13	2.18	↓ -2.29%	2.90	36.15%

* 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		