

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
TCELL Privy Mahkemesinin Kararı

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 Ciro Endeksi Mayıs
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD Aylık Bütçe Dengesi Haziran

12 Temmuz Cuma

Japonya Sanayi Üretimi 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 Dudley Konuşması

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KAPLM	19.45	13.1%	3,501,312
RHEAG	1.02	10.9%	737,234
MERIT	5.25	10.5%	9,197
KERVN	0.85	10.4%	3,904,172
IPEKE	4.00	9.6%	160,958,417

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FRIGO	0.49	-12.5%	14,205
OZBAL	1.97	-11.7%	1,002,756
VESBE	2.57	-8.9%	7,436,010
ATPET	3.88	-7.6%	1,660,511
KRDMA	1.58	-6.5%	6,574,226

Piyasa Beklentisi

Borsa İstanbul geçtiğimiz haftayı en çok kaybettiren olarak tamamlamasının ardından yeni haftaya da %1.96 değer kaybederek başladı. MSCI Endeksleri kapsamında bakıldığında dün gelişmekte olan ülke borsalarının belirgin ölçüde değer kaybettiği, gelişmiş ülke borsalarının ise değer kazandığı görüldü. Avrupa ve ABD borsaları dün sırasıyla %14 ve %0.51 oranında değer kazanırken, gelişmekte olan ülke borsaları ise %1.1 değer kaybetti. Mısır borsasının %3.8 düştüğü günde Endonezya borsası %4.4 ile günün en çok kaybettireni olurken, yılbaşından itibaren getirisi de %2.82 eksiye geçti. Rusya ve G.Afrika borsaları ise ortalama %0.9 yükseldi.

BIST100 Endeksi, dün 71.682 seviyesinden kapanarak 2010 yılındaki tepesinin geçtiği 71.600-71.700 aralığına kadar geriledi. Endeksin 2011 yılı tepesi ise 70.000-70.300 aralığından geçmektedir. Endekse daha önce direnç işlevi gören ilgili seviyelerin, bu kez destek işlevi görmesi beklenebilir. Dolayısıyla kabaca 70.000-71.700 aralığında endeksin kısa vadede dengelenebileceği düşünülebilir. Bu dengelenmenin gerçekleşmemesi halinde ise orta-uzun vadeli bir kırılmadan bahsetmek gerekecektir.

Yurt içinde TCMB, dün düzenlediği yedi ihalede toplam 2.25 milyar dolar satış gerçekleştirdi. Gün içinde 1.9739 ile tarihi zirvesine yükselen dolar kuru söz konusu müdahaleler sonrasında günün %1.0 değer kaybederek 1.9476 seviyesinden tamamladı; bugün de 1.9433 seviyesinden işlem görüyor. Diğer yandan Doların önde gelen altı para birimi karşısındaki değerini gösteren DXY endeksi, 84.177 ile son en üç yılın zirvesine yakın seviyelerde bulunuyor.

Bugün **Asya borsaları**, Çin'de yayımlanan ve beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon verisine rağmen, ortalama %0.5 artıda işlem görüyor. Nikke Endeksindeki değer artışı ise %2.47. ABD vadeliileri ortalama %0.4 artıda seyrediyor. Avrupa borsalarının ise %0.40 alıcılı açılması bekleniyor.

Endeksin güne alıcılı başlamasının ardından **72.000** seviyesinin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 Fransa Bütçe Dengesi Mayıs
11.30 İngiltere Sanayi Üretimi Mayıs (B:0.2%)
11.30 İngiltere Dış Tic Dengesi Mayıs

11.30 TCELL Privy Mahkemesinin Kararı
14.30 ABD NFIB İşletme İyimser Haz (B:96.2)
AB Maliye Bakanları Toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- ABD bütçesinin görünümdeki iyileşmenin devamıyla 1 trilyon USD açıktan 759 milyar USD'ye gerilemesi bekleniyor.***FT**.
- Alüminyum devi Alcoa, düşük gelirden ötürü zarar açıklasa da, şirketin satışları beklentilerin üzerinde geldi.***BloombergHT**.
- Draghi yönetim kurulunun faiz oranlarını uzun bir süre düşük tutacağı yönündeki açıklamalarıyla da iletişimi güçlendirdiklerini sözlerine ekleyerek, "Bu beklenti reel ekonomideki zayıflık ve parasal dinamiklerde yaşanan yavaşlıktan dolayı düşük enflasyon görünümünün orta vadeye taşınmasından kaynaklanıyor" ifadelerini kullandı.***BloombergHT**.
- Avrupa Birliği ve Cezayir, Avrupa Komisyonu Başkanı Jose Manuel Barroso'nun ülkeye gerçekleştirdiği ziyaretinde enerjide işbirliği için mutabakat zaptı imzaladı.***EurActiv**.
- Lagarde, Yunanistan'ın 2013 sonunda bütçede fazlaya dönebileceğini söyledi.***CNBC**.
- Dünyanın en büyüğü olmaya hazırlanan ABD ile AB arasındaki Serbest Ticaret Anlaşması müzakerelerinin ilk turu Washington'da başladı.***BloombergHT**.
- Merkez bankaları bir sonraki kriz için kredilerdeki büyümenin balona dönmeden durdurulması ve borç verenlerin güvende olmaları için arayışta.
- IMF bir yandan Euro Bölgesi'nin geçtiğimiz yılki ilerlemelerini takdir ederken, diğer taraftan büyüme ve istihdam tarafında daha fazla hamle gerektiğini söyledi.***BloombergHT**.
- Çin'de ÜFE'nin deflasyon görünümü vermesi fabrikaların düşük büyüme süreciyle eklemleniyor.***CNBC**.
- Çin'de TÜFE hükümetin kredi artırımlarıyla Haziran'da yükseliş gösterdi.***FT**.
- Haftaya tarihi rekor ile 1.9736 TL seviyesinden giren dolara Merkez Bankası'ndan 2 milyar 250 milyon dolar tutarında toplam yedi döviz satım ihalesiyle müdahale geldi.***Hürriyet**.

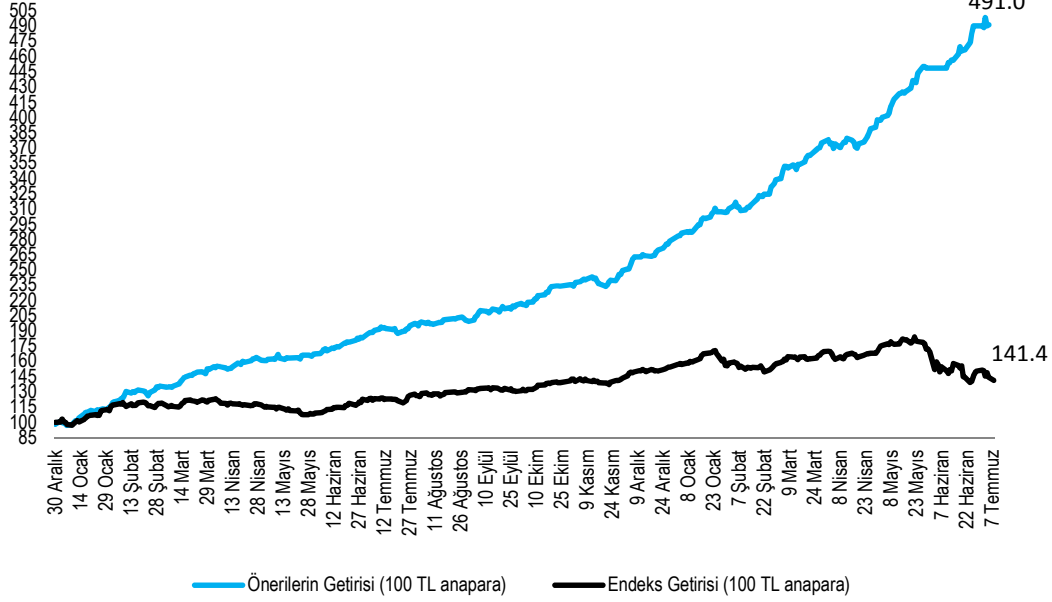


- SPK'nın, 222 üst düzey yöneticisi tarafından yanıtlanan Haziran ayı beklenti anketine göre, gösterge bono faizi oranlarında Mayıs ayında yüzde 10 olan bir aylık dönemde artış bekleyen katılımcı oranı, bu ay yüzde 50'ye ulaştı. Gelecek ay dolarda artış bekleyen katılımcı oranı yüzde 59 ile çoğunluğu oluştururken, bu oran gelecek altı ay için yüzde 43 oldu. Dolarda yıllık olarak değişim beklemediğini belirtenlerin oranı ise yüzde 41 şeklinde gerçekleşti. ***BloombergHT.**
- Bankaların, Kurumun veri tabanına gönderdikleri kesinleşmemiş geçici verilere göre, Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Mayıs 2013 itibarıyla yıl bazında %9.2 artışa 1 trilyon 496 milyar 588 milyon lira oldu. 2012 yılısonuna göre krediler yüzde 12, takipteki alacaklar brüt yüzde 13,9 ve menkul değerler yüzde 1 oranında arttı. Sektörün dönem net karı yüzde 18,7 arttı. ***Star.**
- Bakan Bayraktar: Hem üçüncü havalimanının hem de yeni şehrin jeolojik etütleri onaylandı. Havalimanının zemini iyi çıktı. Orman olarak görülüyor ama üzerinde ağaç yok. Jeolojik etütlerimizde bölgenin yapılaşmaya uygun olduğuna karar verildi. Yeni şehrin zeminiyle ilgili sonuçlar da iyi çıktı. Yeni şehir bölgesinde 2.5 milyon kişi yaşayacak. 800 bin zaten orada yaşıyor. Kentsel dönüşüm çerçevesinde nüfus aktarımı düşünüyoruz. ***Hürriyet.**
- ODD Genel Koordinatörü Hayri Erce, yılın ilk 6 ayında otomotiv pazarının Türkiye'de yüzde 12 büyüdüğünü belirterek, "Otomobil tarafındaki hızlı büyümenin önemli nedenlerinden biri düşük faiz ortamı oldu. Erce, şöyle konuştu: "Sene sonu talep tahminlerimiz 790 bin ile 840 bin arasındaydı ama Temmuz ve Ağustos aylarının biraz zorlu geçeceğine inanıyoruz." ***Hürriyet.**
- Gıda sektörü bu yıl Türkiye'nin 1-2 puan üstünde büyüme bekliyor. ***Dünya.**
- **AKGUV:** %51 oranında ortak olduğu Akdeniz Güvenlik-Pusula Güvenlik iş ortaklığının İSKİ özel güvenlik hizmet alım ihalesiyle ilgili devam eden davada karara yapılan itiraz reddedilmiş olup Danıştay'a temyiz başvurusu yapılmıştır.
- **AKSGY:** Gayrimenkul Yat. Ort. mevzuatına uyum için Bilecik Bozüyük'te bulunan 4,178 m2 alanlı gayrimenkul 250 bin TL karşılığında Akkök Sanayi Yatırım şirketine satılmıştır.
- **EKGYO:** İstanbul Ümraniye 1. Etap ASKGP işi olan Sarphan Finanspark projesinde şirket payı 156.85 mn TL'den 163.67 mn TL'ye çıkarılmıştır. **Yorum:** Hesapladığımız Net Aktif Değer üzerinde etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz.
- **GLYHO:** Bağlı ortaklığı Global Limanın katıldığı Karadağ Bar Limanı özelleştirme ihalesini kazandığı bildirilmiştir.
- **GOZDE/BIZIM:** Ortak iştiraki oldukları Şok Marketler Onur Ekspres Marketçiliğinin tamamını 33 mn TL karşılığında alarak 119 adet yeni mağazada faaliyet sürdürebilecek. **Yorum:** Gözde'nin indirimli perakendecilik alanında ve özellikle Türkiye'nin perakende gelirlerinin %40'ını oluşturan Marmara bölgesinde büyümesi şirketin pazardaki konumunu ve büyümesini güçlendiriliyor. Diğer yandan BIMAS negatif etkilenebilir. Pazardaki konsolidasyon sürecinin devam edeceğini bekliyoruz. BIZIM hisseleri üzerinde haberin etkili olmayacağını bekliyoruz.
- **ISCTR:** Kore Eximbank ile Türkiye'deki ithalatçı firmaların Güney Kore menşeli mal ve hizmetler ile gemi finansmanlarında kullanabilmeleri için alınan 50 mn USD kredi tutarı 150 mn USD'ye çıkarılmıştır.
- **KAPLM:** 4.8 mn TL ödenmiş sermayesinin bedelsiz sermaye artışıyla 20 mn TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir. Genel kurul kararlarının ve esas sözleşme değişikliklerinin tescilli sonrası hak kullanım tarihi açıklanacaktır.
- **KAPLM:** TMSF şirket ortakları Sınai ve Mali Yatırımlar, Endüstri Holding, Topaz Telekomünikasyon ve Çukurova Holding hisselerine haciz şerhi konulmasını istemiştir.
- **KRDMD:** Karabüklü haddehaneler, Kardemir'in yönetiminde bulunan Yolbulan, Güleç ve Yücel ailelerinin ürün temininde kendi şirketlerine kolaylık tanıdığı gerekçesiyle, haksız rekabete yol açtığı iddiasıyla dava açtı.
- **PENGĐ:** %25 oranında iştirak ettiği Penkon Gıda'daki hisselerinin satışı için görüşmeler yapılmasına karar verilmiştir.
- **RHEAG/NETAS:** Netaş'a yatırım yapan iştiraki OEP RHEA'daki %19.79 oranındaki hisselerin satışı için çalışmalarına başlanmıştır. 2013 yılı 6 aylık portföy değer tablosuna göre OEP RHEA enflasyona endekslenmiş toplam yatırım tutarı 23 mn TL'dir.
- **RYSAS:** Şirket ortaklarından 2 mn TL sermayeli olan Reysaş Turizm'in tamamı 2 mn TL karşılığında alınmıştır.
- **SAFGY:** Akasya Acıbadem Alışveriş Merkezi'ndeki 27,948 m2 alanın yıllık 16.9 mn USD+ ciro kirası karşılığında kiralanmasına karar verilmiştir.
- **TCELL:** İngiliz Yüksek Mahkemesi Privy Council'in, Çukurova Holding ve Rus Altimo arasında devam eden Türkcell davasında kararını bugün vermesi bekleniyor. Uzmanlar karar sonucu Türkcell'deki belirsizliğin netleşmesini bekliyor. Torba Kanun Teklifinin Türkcell'in yönetim kuruluna SPK tarafından atama yapılmasının önünü açan maddenin Meclis'ten geçmesiyle SPK'nın atacağı adım da merakla bekleniyor. SPK'nın, yönetim kurulu üyesini resen atama yetkisinin ardından İngiltere'den bugün gelecek kararı da değerlendireceği düşünülüyor. ***Hürriyet. Yorum:** Hissenin bugün nihai kararlar devam eden sorunlara yönelik uzlaşma zemini oluşturacağından pozitif etkileneceğini bekliyoruz.
- **YKBNK:** Yurtiçinde 2.4 milyar TL borçlanma aracı ihracı kapsamında 139 gün vadeli 250 mn TL ve 322 gün 50 mn TL tutarlı bonoların ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **YKBNK:** Yurtiçinde halka arz yoluyla 500 mn TL ve tahsisli olarak 600 mn TL borçlanma aracı ihracı çerçevesinde 320 gün vadeli 4.33 mn TL tutarlı bono ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- **YKSGR/YKBNK:** YKSGR'nin Yapı Kredi Emeklilik sermayesindeki %19.93 oranındaki hisselerinin Yapı Kredi Finansal Kiralama'ya ve YKBNK'nın YKSGR sermayesindeki %74.01 oranındaki hisselerinin Allianz SE'ye devrine müsteşarlık onay vermiştir.

Makro Haberler

- Mayıs ayında sanayi üretim endeksinin yıllık artış hızı %2 ile piyasa tahmininin altında kaldı. %4'lük ortalama beklentinin yarısında kalan bu temponun bizim daha temkinli olan %2,4'lük öngörümüze oldukça yakın olduğunu belirtelim. Geçmiş dönem verilerine yapılan sınırlı revizyonların sonrasında ise Nisan ayı temponun 0,1 puanlık sınırlı bir artış ile %4,7'ye çıktığı 1Ç13 temponun ise değişmeden %1,3 olarak kaldığı görülmekte. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından sağlanan takvim etkisinden arındırılmış seri ise %1 ile tüm yılın en zayıf performansını ortaya koyarken ilk 4 aydaki %2,8'lik ortalamanın da oldukça gerisinde kalıyor. İmalat sanayi endeksi oluşturan üç grubun içerisinde %2,5'lik artış ile en güçlü tabloyu çizerken, elektrik üretimi %1,6'lık daha yavaş bir tempo ile onu takip ediyor. Madencilik ise %6 ile ciddi oranda daralmış gözüküyor.
- Veri sonrasında %3,4 olan 2013 büyüme tahminimizde değişikliğe gitmiyoruz. Mayıs ayı rakamının beklentimize yakın gerçekleşmesi ve geçmiş veriyeye önemli bir güncelleme yapılmaması ile piyasa ortalamasının altında yer alan tahminimizi koruyoruz. Önümüzdeki dönemde açıklanacak verilerde eşanlı kur ve faiz oynaklığının etkilerinin görülebileceğini ve dönemsel büyümenin 3Ç13 boyunca zayıf seyredebileceğini öngörüyoruz. Tahminimiz için risklerin ise kısıtlı da olsa aşağı yönlü olduğunu düşünüyoruz ve bununla ilgili en önemli belirsizliğin küresel ekonomik görünümün daha da bozulması durumunda daha da zayıflayabilecek ihracat performansı olduğuna inanıyoruz.

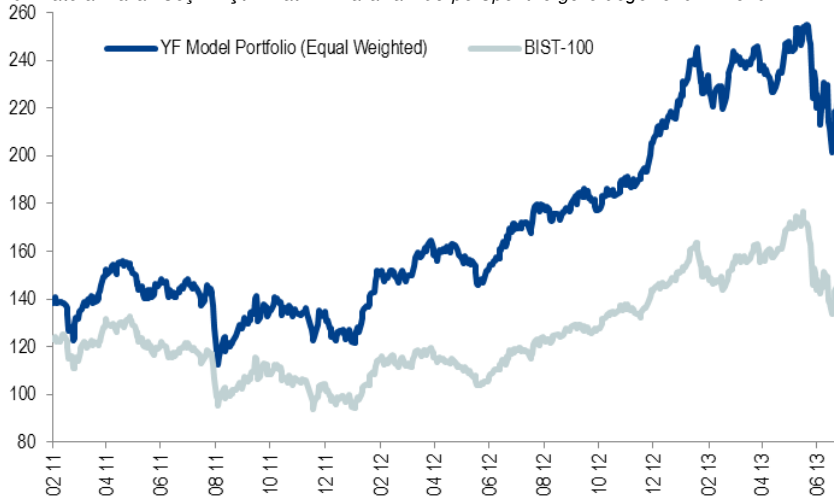
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.90	8.94	↓ -0.45%	10.70	20.22%
HALKB	14.55	15.15	↓ -3.96%	21.00	44.33%
KOZAL	22.20	22.90	↓ -3.06%	39.00	75.68%
TCELL	11.20	11.10	↑ 0.90%	12.60	12.50%
THYAO	7.56	7.48	↑ 1.07%	9.00	19.05%
TKFEN	6.80	6.74	↑ 0.89%	8.55	25.74%
TRKCM	2.60	2.66	↓ -2.26%	3.40	30.77%
UYUM	2.07	2.13	↓ -2.82%	2.90	40.10%

* 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		