

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)
RHEAG	1.11	8.8%	16,804,797
OZBAL	2.14	8.6%	1,326,301
KNFRT	9.80	7.7%	3,579,987
UTPYA	1.59	7.4%	2,397,969
AVOD	1.42	6.0%	4,034,823

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FRIGO	0.44	-10.2%	18,870
IPEKE	3.60	-10.0%	131,637,124
ARTI	1.70	-8.6%	7,898
MERIT	4.80	-8.6%	4,335
KAPLM	18.00	-7.5%	4,153,968

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi dün ilk seansı yurt dışı piyasaların üzerinde bir performansla %1.5 artıda tamamlamasına rağmen, ikinci seansta %1.1 değer kaybetti. Günün %0.42 değer artışıyla 72.000 seviyesinin hemen altında tamamlayan endeks, 2010 yılındaki tepesinin geçtiği 71.600-71.700 aralığının üzerinde tutunuyor. Endeksin **son üç gündür** kapanışa doğru gelen kuvvetli satış dalgaları ile ikinci seansları değer kaybı ile tamamlaması dikkat çekiyor. Son üç gündür genelde, ABD piyasaları açılmadan hemen önce, saat **15.30-16.00** civarı başlayan satışlar sonrasında endeks, görece olumlu başladığı günü yurt dışı piyasaların önemli ölçüde altında performans ile tamamlıyor.

Ancak **son üç gündür** söz konusu satış baskısının bir miktar **ivme kaybettiğini** gözlüyoruz. Örneğin üç gün önce kapanışa doğru gelen sert satış dalgasının ilkinde **75.500'den 73.000'e** %3.0 değer kaybeden endeks, ikincisinde **73.000'den 71.400'e** %2.0, dünkü dalgada ise **73.000'den 71.700'e** %1.8 değer kaybetti. Endeksin ikinci seanslarda gelen satış dalgasının son üç günde giderek ivme kaybetmesinin yanı sıra kısa vadeli teknik göstergelerinde de **pozitif uyumsuzluklar** oluşuyor. **Özet olarak yukarıdaki tespitlerimizden yola çıkarak endeksin tepki verme eğilimi ile hareket etme olasılığını daha güçlü görüyoruz.** Ayrıca Türkiye borsasının %4.55 değer kaybettiği son üç günde gelişmekte olan ülke borsalarındaki kaybın %0.83 ile sınırlı olması, Avrupa ve ABD borsalarının da sırasıyla %1.2 ve %2.3 değer kazanmış olmaları nedeniyle endeksin, **kısa vadede 73.000** direncini aşması gerektiğini hesaplıyoruz. Bu seviyenin aşılması halinde ise endeksin öncelikle **74.000-75.000 direnç** bölgesine doğru bir tepki yükselişi sergileyebileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün **Asya borsaları** güçlü açılışlarının ardından, Çin'de açıklanan dış ticaret verisinin Ocak 2012'den bu yana en düşük seviyeye gerilemesi nedeniyle şu saatlerde hafif ekside seyrediyor. Fed'in küresel piyasalarda dalgalanmalara yol açan 18-19 Haziran tarihli son FOMC toplantısına ait tutanaklar **saat 21.00'de açıklanacak.** Tutanakların satır aralarında ise Fed'in çıkış strateji ile ilgili ilâve ipuçları aranacak.

Endeksin hafif alıcılı başlamasının ardından günü **72.000** seviyesinin üzerinde tamamlamaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

08.00 JP Tüketici Güveni Haziran (B:47.2)
09.00 Almanya TÜFE Haziran (B:1.8%)
09.45 FR Cari Denge Mayıs

09.45 FR Sanayi Üretimi Mayıs (B:-0.8%)
11.00 IT Sanayi Üretimi Mayıs (B:0.3%)
21.00 ABD FOMC Toplantı Tutanaqları

Öne Çıkan Haberler

- ABD'nin TMSF olan FDIC ve Fed, ABD'nin en büyük bankalarının yüzde 5 oranında faiz tutmasını önerdi.***BloombergHT.**
- ABD borsalarındaki kazançların yatırımcıların FED'in yavaşlayan genişleme politikasına olumlu tepki verdiğini ve şirket gelirlerinin beklentileri aşacağı tahmini yaptıklarını gösteriyor.***NYT.**
- IMF euro bölgesinde işsizlik ve büyümeye dikkat çekip Avrupa Merkez Bankası'na "faizi düşür" dedi.***Sabah.**
- Standard & Poor's, İtalya'nın kredi notunu iki seviye düşürerek BBB yaptı.***BloombergHT.**
- Portekiz ve İspanyol basını, AB Komisyonu'nun, Portekiz'e ikinci kurtarma yardımı yapılması için ülke yönetimiyle görüşmelerin başlatıldığını öne sürdü.***Sabah.**
- Hazırlanan banka çözüm otoritesi yasa tasarısına göre, zor durumdaki Avrupalı bankaların kaderine karar verilmesi için Avrupa Komisyonu'na geniş yetkiler tanınıyor. Euro Bölgesinde banka kapatmada tek yetkili olmayı hedefliyor.***EurActiv.**
- AB'de kredi sıkıntısı yaşayan çevre ülkelerdeki şirketler ucuz borçlanmaya ulaşmada kısıtlılık içerisinde.***CNBC.**
- AB, Rusya'nın ithal araçlara uyguladığı geri dönüşüm vergisiyle yerli araç üreticilerini koruma altına aldığı iddia etti.***EurActiv.**
- Ekonomistler, Japon ekonomisindeki iyileşmenin enflasyonu destekleyebileceği sinyallerini göz önünde bulundurarak, BOJ'un parasal genişleme önlemlerini artıracığı tahminlerini düşürmeye başladı.***BloombergHT.**
- Dünyanın en büyük 2. ekonomisi Çin'de ithalat ve ihracat Haziran'da beklenmedik şekilde düşerek, taleplerdeki zayıflığın yavaşlamayı artıracığının sinyalini verdi.***BloombergHT.**
- IMF tarafından yayımlanan Temmuz ayı Dünya Ekonomik Görünüm güncellemesinde 2013 yılı Dünya ekonomisi büyüme tahmini 0,2 puan aşağıya çekilerek %3,1 düzeyine indi. Kurumun 2014 tahmini de aynı miktarda düşürülerek %3,8 olarak belirlendi.
- Çözüm sürecinde tikanma aşıldı. BDP'liler ilgili bakanlarla yaptıkları görüşmede "Geri adım yok, yeni yasama yılında demokratikleşme adımları atılacak" mesajı aldı.***Zaman.**



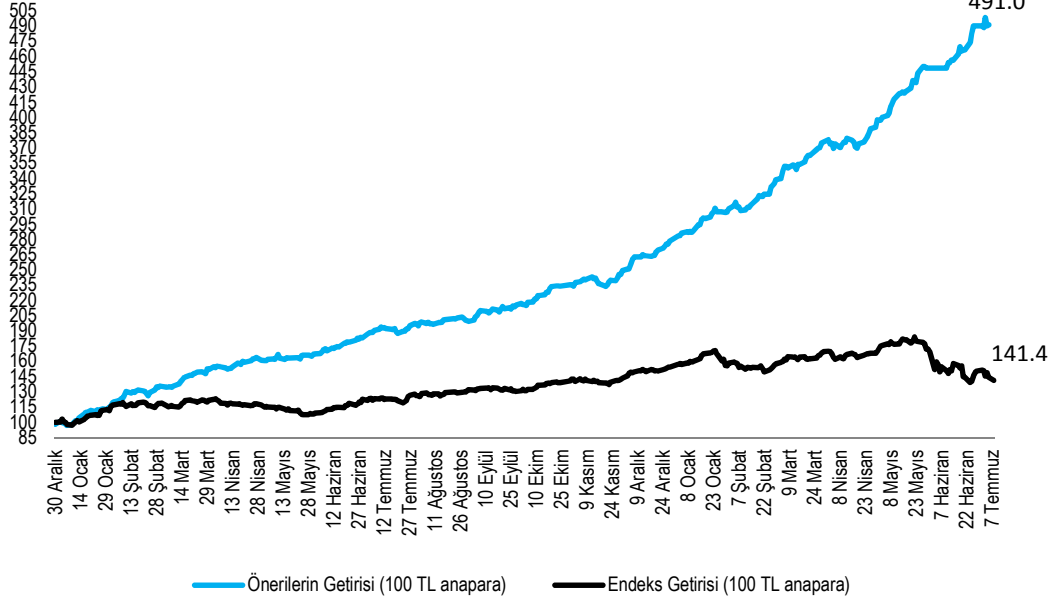
- Irak Kürt Bölgesel Yönetimi Elektrik Bakanı Yasin Ebubekir: Kürt bölgesinin elektrik ihtiyacını karşılamak için Türkiye'den bir şirketle 150 MW'lık anlaşma yaptık.***Dünya.**
- Chavez'in temaslar sonucu başlayan "petrol karşılığı konut" projesi suya düştü. Chavez, ölümünden önce TOKİ'nin fakirlere yönelik yaptığı sosyal konut uygulamalarından etkilenecek, Türk yetkililerden projenin kendi ülkesinde de yapılmasını istemişti. Venezuela da yapılacak konutlar karşılığında Türkiye'ye petrol ürünleri vermeyi teklif etmişti.***Hürriyet.**
- Merkez Bankası'nın 2.2 milyar dolar sattığı önceki gün alımların çoğunun kamunun gerçek talebi olduğu belirtiliyor.***Haber Türk.**
- Türkiye'de 2012 yılında 10.2 milyar dolar büyüklüğe sahip olan eğlence ve medya sektörünün 2013'te 11.6 milyar dolara ulaşması beklenirken; önümüzdeki beş yıllık süreçte ise yıllık ortalama 11.4 büyüme kaydetmesi öngörülmüyor.***Hürriyet.**
- **AEFES/PENGĐ:** AEFES'in %33.33 oranında hisse sahibi olduğu Anadolu Etap Tarım şirketi meyve suyu konsantresi imalatı yapan ve PENGĐ'nin %25 oranında iştirak ettiği Penkon Gıda'nın tüm hisselerini 36.5 mn EUR bedelle satın almaya karar vermiştir.
- **AKSA:** %60 oranında iştiraki olan Ak-Tops Tekstil diğer %40 hissesini toplam 26.35 mn USD şirket değeri üzerinden 10.54 mn USD karşılığında satın almak için teklifte bulunulmasına karar verilmiştir.
- **AKSGY:** Kentsel dönüşüm kapsamında proje geliştirmek için Kadıköy Çifttehavuzlar'da 2,202 m2 alanlı gayrimenkul 19 mn USD karşılığında alınmıştır.
- **BOSSA:** Hisse başına 7.8 kuruş nakit temettü ödenmesine yönetim kurulu karar vermiştir.
- **EREGL:** 22.04.2010 tarihinde Enerjia Metal Maden firması 68.3 mn USD bedelli 2010/259 sayılı iflas davası açmıştır. 23.06.2011 tarihinde dava reddedilmiştir. 25.08.2011 tarihinde Enerjia temyiz başvurusunda bulunmuştur. 06.04.2012 tarihinde Yargıtay mahkeme kararını bozmuştur. Açılan yeni dava 2013/17 sayılı olup bir sonraki duruşma 24.10.2013 tarihinde yapılacaktır.
- **FENER:** Bugün saat 14.00'te UEFA tahkim kuruluna savunma verilecek.
- **ICGYH:** Şirket paylarının 29 Nisan'da Güler Yatırım ve Güler Finansal şirketleri tarafından satılması sonucu oluşan çağrı yükümlülüğünde çağrı fiyatı B grubu paylar için 1.14 TL ve A grubu paylar için 200 bin TL olarak belirlenmiştir. Çağrı süreci 10-23 Temmuz tarihlerinde gerçekleşecektir.
- **ISCTR:** 112 gün vadeli 550 mn TL banka bonusu ile 385 gün vadeli 39 mn TL tahvil ihracı için talep toplama tarihleri 10-12 Temmuz olarak belirlenmiştir.
- **KARSN:** İş ortaklarından BredaMenarinibus İtalya'nın Bologna kentinde kazandığı ihale sonucu 3.9 mn EUR tutarında 14 adet doğal gaz yakıtlı körüklü tip otobüs siparişi vermiştir.
- **KERVN:** Birleşme kararının tescili ile aktiflere girecek 7 otelin işletme ruhsatı ile işletmecilik faaliyetlerinin International Kervansaray Hotel'e KDV matrah toplamından iade faturalarının düşülmesi sonrası oluşan net aylık işletme gelirinin %33 bedeli karşılığında 1 yılına kiralanmasına karar verilmiştir.
- **NTHOL:** Net Holding ile İSPARK arasında otopark kavgası büyüyor. Harbiye'de otopark işleten Net Holding, otoparkın zorla boşaltılmak istediğini söylerken İspark "Mahkeme kararını uyguluyoruz" dedi.***Hürriyet.**
- **OZBAL:** Şirketin mali yapısını güçlendirmek, maliyetleri azaltmak ve hedeflenen yıllık kapasitenin üzerine çıkılması için 45 mn TL tutarında uzun vadeli kredi alınmasına karar verilmiştir.
- **TCELL:** Privy Mahkemesi, şirketteki ortak hâkimiyet hakkı veren hisselerin mülkiyetine ilişkin Çukurova ile Alfa arasında 6 yıldır devam eden davada verdiği nihai karara göre Çukurova 60 gün içinde 1.56 milyar USD ve karar tarihinden itibaren işleyecek faiz tutarını Alfaya ödeyerek söz konusu hisseleri geri alabilecektir. Ödeme tarihine kadar da belirlenen rakama yıllık libor artı yüzde 8 faiz de eklenecek. **Yorum:** Karar iki ana ortak arasındaki anlaşmazlığa kesin bir çözüm getireceği için Turkcell hisseleri için olumlu olacaktır. Şu anda Çukurova'nın bu borcu nasıl finanse edeceği takip edilecektir.
- **TCELL:** TeliaSonera, kararın hissedarlar arasındaki ihtilafın gecikmiş çözümü için bir başka önemli adım olacağını ummaktadır. Aynı zamanda hisseler üzerindeki rehnin kaldırılmasından önce Çukurova'nın Uluslararası Ticaret Odası Tahkim Heyeti'nin 2011 yılında verilen kararı uyarınca yükümlülüklerini yerine getirmesini beklenmektedir, dedi.
- **TEBNK:** BNPP Yatırımlar Holding 2.19-2.21 TL fiyat aralığından 241 bin adet hisse almıştır.
- **TIRE:** Oluklu mukavva ambalaj piyasasındaki konumunu güçlendirmek amacıyla süren optimizasyon çalışmaları kapsamında Manisa fabrikasının Tire fabrikasına taşınması tamamlanmış olup Manisa fabrikası ve arsasının satışı değerlendirilmektedir.
- **TTKOM:** Basında çıkan TTNET ile birleşme haberlerine yönelik böyle bir çalışmanın olmadığını açıklamıştır.
- **VESTL/VESBE:** VESTL 2.57-2.65 TL fiyat aralığından 1.47 mn adet VESBE hissesi almıştır.
- **YAPRK:** Balıkesir-Burhaniye'deki süt üretim çiftliğinin yem stoklarının bulunduğu padoklarda çıkan yangın sonucunda sigorta şirketinden 222 bin TL ödeme alınmıştır.
- **YATAS:** Yönetim kurulu onursal başkanı 0.99 TL fiyattan 150 bin adet hisse almıştır.
- **ZOREN:** Lüleburgaz doğal gaz kojenerasyon santralının lisans kurulu gücü 152 MW'tan 136 MW'a düşürülmüştür.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



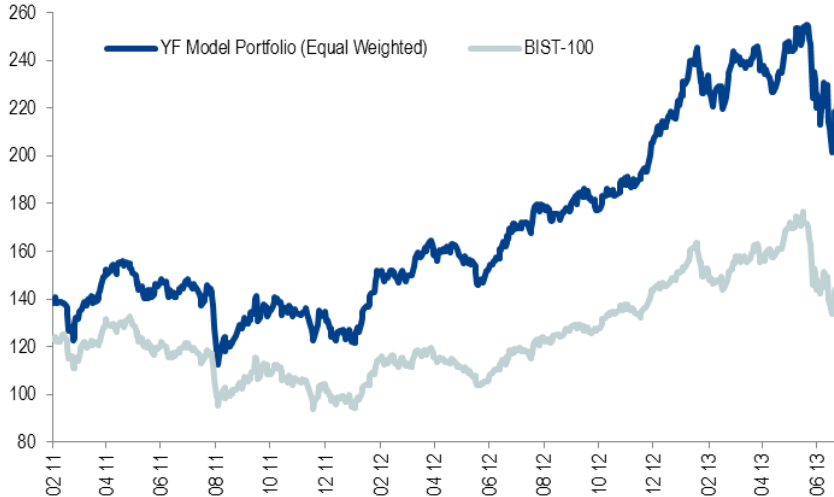
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	8.90	8.90	0.00%	10.70	20.22%
HALKB	14.65	14.55	0.69%	21.00	43.34%
KOZAL	23.10	22.20	4.05%	39.00	68.83%
TCELL	11.45	11.20	2.23%	12.60	10.04%
THYAO	7.96	7.56	5.29%	9.00	13.07%
TKFEN	6.94	6.80	2.06%	8.55	23.20%
TRKCM	2.61	2.60	0.38%	3.40	30.27%
UYUM	2.11	2.07	1.93%	2.90	37.44%

* 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		