

Haftalık Ajanda

15 Temmuz Pazartesi

Çin GSYH 2Ç13
Çin Sanayi Üretimi Haziran
Çin Perakende Satışlar Haziran
TR İşsizlik Oranı Nisan
TR Dış Ticaret Beklenti Anketi 3Ç13
ABD NY Empire İmalat Temmuz
ABD Perakende Satışlar Temmuz
ABD İşletme Stokları Mayıs

16 Temmuz Salı

TR Özel Sektör Yurtdışı Kredi Borcu
İngiltere TÜFE-ÜFE Haziran
AB TÜFE Haziran
AB Dış Ticaret Dengesi Mayıs
Almanya ZEW Endeksi Temmuz
AB ZEW Endeksi Temmuz
ABD TÜFE Haziran
ABD KKO Haziran
ABD Sanayi Üretimi Haziran
ABD NAHB Konut Endeksi Temmuz

17 Temmuz Çarşamba

TR Motorlu Kara Taşıtları Mayıs
TR Kısa Vadeli Dış Borç Mayıs
İngiltere BOE Toplantı Tutanakları
ABD İnşaat İzinleri Haziran
ABD Konut Başlangıçları Haziran
Kanada BoC Faiz Kararı
ABD Bernanke Konuşması
ABD FED Bej Kitap

18 Temmuz Perşembe

Japonya İthalat-İhracat Haziran
AB Cari Denge Mayıs
İngiltere Perakende Satışlar Haziran
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
ABD CB Öncü Göstergeler Haziran
ABD Philadelphia İmalat Temmuz
ABD Bernanke Konuşması

19 Temmuz Cuma

Almanya ÜFE Haziran

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi son iki işlem gününde %6.2 oranındaki hızlı yükselişinin ardından dün, 76.500 direncinden gelen satışlar sonrasında, %0.72 oranında geriledi. Endeksin toplam 550 puanlık değer kaybının ¼'ü %2.84 düşen SAHOL hissesinden kaynaklanırken, SAHOL'un en önemli iştiraki olan AKBNK hissesi ise %0.52 yükselerek dikkat çekti. Çukurova Grubu'nun Altimo'ya yapacağı ödeme konusunda süre uzatımı istediğini açıklaması sonrasında ise TCELL hisseleri %2.15 düştü. Son iki günde %9.1 yükselen Bankacılık Endeksi ise dün %0.39 oranında sınırlı ölçüde değer kaybetti.

Dolar kuru, gelişmekte olan ülkelere yönelik fon girişleri ve TCMB'nin faiz koridorunun üst bandında indirimle gidilebileceği beklentisiyle %0.68 gerilerken, gösterge tahvilin faizi de 10 baz puan gevşeyerek %8.85'ten kapandı. Diğer yandan Hazinesin dün düzenlediği gösterge tahvilin yeniden ihracında bileşik faiz %8.99 oldu. Hazine böylece bu hafta düzenlediği 4 ihale ile toplam 10.7 milyar TL borçlanma gerçekleştirirken, 11.8 milyar TL olarak planladığı Temmuz ayı ihale programının da önemli bir bölümü tamamlanmış oldu.

Fed Başkanı Ben Bernanke'nin bugün ve yarın Amerikan Kongresi'nin alt ve üst kanatlarında yapacağı sunum öncesinde dün küresel piyasalarda temkinli bir seyir olduğu gözlemlendi. Avrupa borsaları %0.59 düşerken, ABD borsaları da 8 günlük üst üste yükselişinin ardından dün %0.38 oranında geriledi; gelişmekte olan ülke piyasaları da %0.31 değer kaybetti. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz hafta Bernanke, genişlemeci para politikasına dair ihtiyacın öngörülebilir gelecekte devam edeceğini açıklamış ve dolar bir günde %1.0'den fazla sert düşmüştü.

Bugün Asya borsaları Japonya ve Çin hariç hafif olumlu bir görünüm sergiliyor. ABD vadeliileri yatay seyrediyor; Avrupa borsalarının da güne yatay başlaması bekleniyor.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından, dar bir bantta hareket edeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Motorlu Kara Taşıtları Mayıs	15.30 ABD İnşaat İzinleri Haz (B:1 mn)
10.00 TR KV Dış Borç Mayıs	16.00 BoC Faiz Kararı
11.30 BoE Toplantı Tutanakları	17.00 Bernanke Konuşması
12.00 AB İnşaat Üretimi Mayıs	19.30 FED Raskin Konuşması
15.30 ABD Konut Başlangıcı Haz (B:960 bin)	21.00 FED Bej Kitap

Öne Çıkan Haberler

- Bernanke'nin Temsilciler meclisinin finansal hizmet komitesinde para politikasına ilişkin sunumunu 17.00 olan konuşma saatinden önce 15.30'da açıklayacağı belirtildi.
- Fed'in bölge bankalarının direktörleri geçtiğimiz ayki toplantılarında Amerikan ekonomisinde mali risklerin varlığında ılımlı büyüme gördü. ***BloombergHT.**
- Fed/George, istihdamdaki yükseliş işaretleriyle birlikte merkez bankasının tahvil alımlarını sonlandırması gerektiğini ifade etti. ***BloombergHT.**
- ABD'de TÜFE yakıt fiyatlarındaki artış nedeniyle beklentiyi aşarken talebin ılımlı olması enflasyonist baskı oluşturmuyor. ***NYT.**
- Alman şirketler resesyondaki Euro Bölgesi ve zayıflayan Çin karşısında ABD'ye yöneliyor. ***WSJ.**
- Euro Bölgesinde Mayıs ayında ihracat ve ithalat gerileyerek ekonominin daralmaya devam ettiğini gösterdi. ***WSJ.**
- Çin Başbakanı Li, ülkenin ekonomideki büyük dalgalanmaları önleyerek büyümeyi korumaya çalışacağını söyledi. ***BloombergHT.**
- OECD raporuna göre gelişmiş ülkelerde işsizlik önümüzdeki sene düşebilir. ***CNBC.**
- Zayıflayan rupi ve büyümeyi desteklemeye yönelik önlemlerini artıran Hindistan, telekomünikasyon sektöründe %100 yabancı sahipliğinin önünü açarken birçok sektörde yabancı yatırımı artıracak kuralları getirdi. ***WSJ.**

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EMNIS	2.20	16.4%	773,124
TEKST	1.44	11.6%	29,502,140
GSDHO	1.16	10.5%	35,670,282
BRKSN	2.69	9.8%	22,728,191
ALKIM	11.40	9.6%	8,228,124

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OSMEN	2.02	-9.8%	1,012
AVOD	1.39	-8.6%	8,346,345
TRNSK	0.42	-6.7%	23,749
YGYO	0.57	-6.6%	3,394,892
BJKAS	1.49	-6.3%	12,078,050

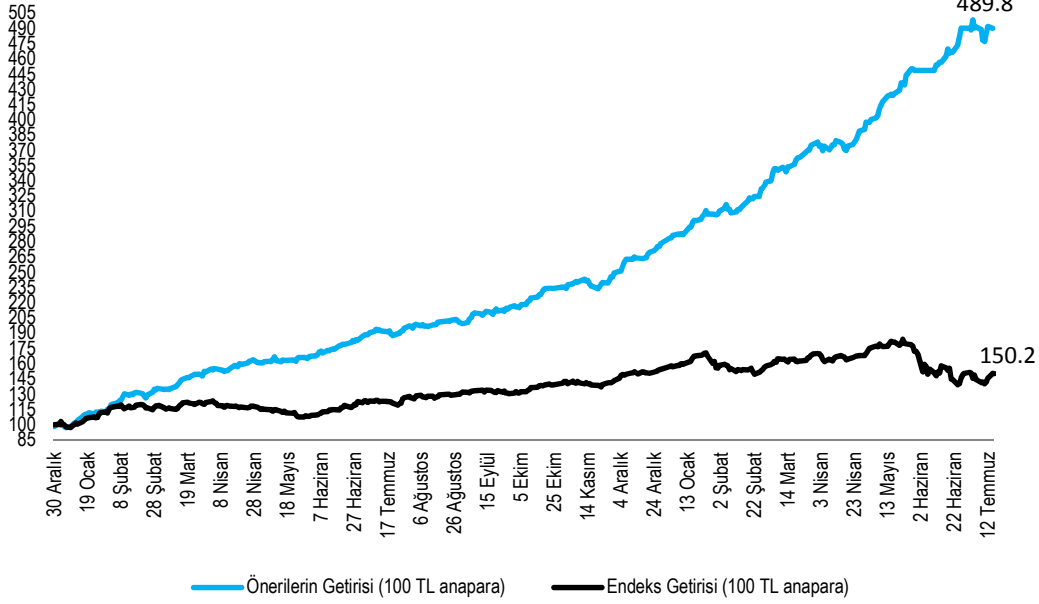
**Şirket ve Sektör Haberleri****17 Temmuz 2013**

- Başbakan Tayyip Erdoğan vatandaşlara, "Kredi kartı almayın" çağrısında bulundu.***Hürriyet**.
- Avrupa'da hazırlanan tasarıya göre tüketicilerin kredi kartı işlemlerinde alınacak komisyonlar binde 2 ile sınırlanacak. Bu düzenlemeyle AB bankalarının kredi kartları ücret ve komisyonlarından elde ettiği gelir 5.7 milyar EUR'dan 3.5 milyar EUR'ya inecek.***FT**.
- TİM verilerine göre yıl başından itibaren 16 Temmuz itibarıyla ihracat yıl bazında %4.5 artışla 77.38 milyar USD olmuştur. 1-16 Temmuz döneminde ihracat yıl bazında %15.4 ay bazında %8.1 artmıştır.
- Dünyaca ünlü lojistik şirketlerinin yeni üssü Türkiye, bir devi daha ağırlıyor. Japonya'nın 103 yıllık sanayi devi Hitachi, Türk lojistik pazarına Mars ile girdi. Japon şirket, Türkiye'nin en büyük lojistik firması Mars Lojistik'in yüzde 51'ini satın aldı. 50 milyar dolarlık büyüklüğe ulaşan Türk lojistik pazarının en önemli oyuncularını arasında gösterilen ve düzenlediği uluslararası seferler bakımından ilk sırada yer alan Mars, geçen yılı 224 milyon Euro yani yaklaşık 580 milyon liralık ciroyla kapattı. Filosunda 1000 TIR'ı bulunan şirket, 2013'te ise 275 milyon Euro (710 milyon TL) ciro hedefliyor.***Sabah**.
- Özel sektörün yurtdışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu, Mayıs sonu itibarıyla 2012 yıl sonuna göre 3.5 milyar dolar artarak 142.8 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Mayıs sonu itibarıyla, özel sektörün yurtdışından sağladığı kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç), 2012 yıl sonuna göre 5.9 milyar dolar artarak 37.3 milyar dolar olarak gerçekleşti.***Star**.
- Yenilenebilir enerjiye sağlanan kolaylık, güneş enerjisine yatırımcı akını başlattı. Uzmanlar, sadece hazırda 8.900 MW'lık lisans başvurusu yapılan sektörün 2015'e kadar 500 milyon Euro'luk yatırım çekeceğini belirtti.***Star**.
- Tarım Bakanı Mehdi Eker: Çözüm süreci tarıma yarayacak, 3.5 milyon dekar alan ıslah edilecek.***Dünya**.
- SPK MAKTK, BROVA ve KLBMO bedelli; VAKFK, FINBN, FENIS ve KOMHL bedelsiz sermaye artışlarını onayladı.
- AKFGY**: İstanbul Tuzla'da 4260 m2 alanlı arsayı Accor tarafından İbiş Otel projesi geliştirmek için Seyfettin Polat Çelik şirketinden 15 mn TL karşılığında satın alınmıştır.
- AVOD**: ABD pazarı girişini sağlayacak olan ticari ilişkisi bulunan 21 mn USD değerli Sundown Foods şirketinin alınmasına yönelik görüşmeler tamamlanmıştır. Nakdi ödeme yapılmadan Sundown Foods hissedarları şirkete ortak olmayı tercih etmiştir.
- EKGYO**: İstanbul Ataşehir Doğu 1. Etap ASKGP işinde A ve B bloklarda yapı ruhsat revizyonu yapılarak konut sayısı 8 adet azalıp 390 ve ticari ünite sayısı 8 adet artarak 9 olmuştur.
- EKGYO**: İstanbul Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 1. Kısım Konut ve Altyapı-Çevre düzenleme inşaat işi ihalesinin birinci oturumunda en düşük teklif 156.1 mn TL olarak Türkerler İnşaat tarafından verilmiştir. **Yorum**: Şirket 1. Etap 2. Kısım ihalesini de yakında yapacak. 1. Etapta toplam 1500 konut yapılacak.
- FINBN**: Nitelikli yatırımcıya ihraç edilecek 99 gün vadeli bononun tutarı 105 mn TL olarak güncellenmiştir.
- İNDES**: İştiraki Neotech Teknolojik Ürünler ses sistemleri kategorisinde faaliyet gösteren XMI Pte ile distribütörlük anlaşması yapmış olup bu ürün grubunda yıllık 3 mn USD satış hedeflemektedir.
- MUTLU**: 56.7 mn TL ödenmiş sermayesinin kısmi bölünme nedeniyle 7.12 mn TL azaltılması ve eş anlı olarak iç kaynaklardan tekrar 56.7 mn TL'ye çıkarılması işlemi tamamlanmıştır.
- MUTLU**: Şirketin kısmi bölünme suretiyle Mutlu Gayrimenkul şirketinin oluşmasına yönelik Mutlu Akü ve Mutlu Gayrimenkul hisseleri serbest marjla işlem görecektir. Şirketlerin referans fiyatları piyasa değeri ve öz kaynak yöntemleriyle belirlenmiştir. Piyasa Değeri yöntemine göre Mutlu Gayrimenkul için 25.65 TL ve Mutlu Akü için 4.62 TL olarak hesaplanmıştır. Öz kaynak yöntemine göre Mutlu Gayrimenkul için 32.32 TL ve Mutlu Akü için 3.78 TL olarak belirlenmiştir.
- OZKGY**: Kültür ve Turizm bakanlığınca Turizm Yatırımcılarına Kamu Arazisi Tahsis uyarınca yapılan ihaleyi şirket kazanamamıştır.
- RHEAG**: Rhea Girişim Ortaklığı, 2010 yılında Dentistanbul'un %100 hissesini Amerikalı fon şirketi Global Environment Fund'dan 250 bin TL karşılığında satın almıştı. Şirket hisselerinin DentInternational Grubu kurucusu Murat Özel tarafından 7.52 mn TL'ye satın alındığını duyurdu.***Milliyet**.
- TCELL**: İngiltere Yüksek Mahkemesi (Privy Council), Çukurova Holding'in, Turkcell'in kontrol hissesine ilişkin Altimo ile arasındaki davada Altimo'ya yapacağı ödeme için süre uzatımı istediğini açıkladı. Çukurova, söz konusu başvuruyu Turkcell'in diğer ortak TeliaSonera'nın New York mahkemesinde bu hisseler için aldırıldığı tedbir kararı için gidilen temyiz sonucunun beklenmesi amacıyla yaptı. Ayrıca SPK başkanı Ertaş yönetim kurulu üyesi seçilemeyen Turkcell'e kısa süre içinde iki yönetim kurulu üyesi atayacaklarını söyledi.***Hürriyet**.
- TTKOM**: Bugün 2Ç13 finansal sonuçları açıklanacak. CNBC-e anketine göre satışları 3.3 milyar TL ve net karı 272 mn TL tahmin ediliyor. YF beklentisi satışlar için 3.2 milyar TL ve net kar 320 mn TL.
- YKBYO**: YKBKN'nin şirketin diğer ortaklarına şirketi tasfiye etmek üzere isteğe bağlı pay alım teklifi talebinin 2.68 TL üzerinden gerçekleştirilmesi şartıyla SPK tarafından olumlu karşılandığı bildirilmiştir.
- YKGYO**: Ankara-Ankara projesiyle ilgili davalara ilişkin gerekli ÖDA yapılmaması nedeniyle SPK 300 bin TL ceza vermiştir.
- YKGYO**: Bomonti Apartman projesindeki 81 nolu dairenin kira bedeli bir yıllık süre için 2542 TL'den 2712 TL'ye çıkarılmıştır.
- YKSGR**: 12 Temmuz itibarıyla Allianz SE yapılan devir işlemleri sonucunda şirketin %93.94'üne hisse başına 18.69 TL ödeyerek 1.79 milyar TL karşılığında sahip olmuştur. Bu sonuçla çağrı yükümlülüğü doğmuştur.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

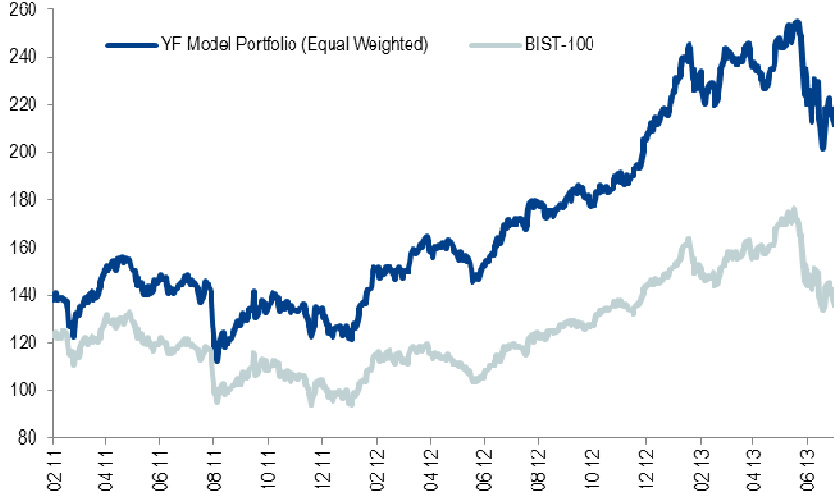
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.10	9.28	↓ -1.94%	10.70	17.58%
HALKB	15.65	15.75	↓ -0.63%	21.00	34.19%
KOZAL	27.50	27.00	↑ 1.85%	39.00	41.82%
TCELL	11.40	11.65	↓ -2.15%	12.60	10.53%
THYAO	8.06	8.06	→ 0.00%	9.00	11.66%
TKFEN	6.80	6.88	↓ -1.16%	8.55	25.74%
TRKCM	2.66	2.65	↑ 0.38%	3.40	27.82%
UYUM	2.16	2.20	↓ -1.82%	2.90	34.26%

* 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
Adana +90 (322) 458 77 55
Ankara – Kızılay +90 (312) 417 30 46
Bakırköy +90 (212) 543 05 04
Çiftelhavuzlar +90 (216) 302 88 00
İzmit +90 (262) 325 40 30
Kozyatağı +90 (216) 386 74 00
TSKB (Acente) +90 (212) 334 50 50

Merkez +90 (212) 263 00 24
Ankara – Çankaya +90 (312) 438 14 37
Antalya +90 (242) 243 02 01
Bursa +90 (224) 224 47 47
İzmir +90 (232) 441 80 72
Konya +90 (332) 237 76 77
Samsun +90 (362) 431 46 71