

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 Tutanaqları
ABD İnşaat İzinleri Haziran
ABD Konut Başlangıçları Haziran
Kanada BoC Faiz Kararı
ABD Bernanke Konuşması
ABD FED Bej Kitap

18 Temmuz Perşembe

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 dün ilk seansı yatay tamamlamasının ardından ikinci seansta %3.58 yükselen bankacılık sektörü hisselerinin desteğinde %1.84 değer kazanarak 77.000 direncinin hemen üzerinde 77.072 puandan kapandı. Sanayi sektörü hisseleri ise %0.64 yükseldi. Endeksin dünkü 1.394 puanlık yükselişinin 927 puanı (2/3'ü), sadece dört hissedeki (GARAN, AKBNK, HALKB, ISCTR) değer artışlarından kaynaklanırken. BIST100 hisselerinin dün %70'i değer kazanırken BIST030 hisselerinin %87'si değer kazandı ve işlem hacmi de 3.676mn TL ile Temmuz ayının en yükseği oldu. Baktığımızda endeksin ikili dip formasyonunun karşılık geldiği 77.000 direncini aşmak için işlem hacminin yeterli seviyeye ulaştığını, ancak henüz anlamlı ölçüde üzerinde kapanamadığını ve yükselişe katılan hisse sayısının bir miktar daha artması gerektiğini düşünüyoruz. Bu çerçevede endeksin özellikle 77.800-77.000 aralığındaki fiyat boşluğunu takip ediyoruz ve bu boşluğun dolması halinde ikili-dip formasyonunun geçerlilik kazanacağını tahmin ediyoruz.

Bernanke'nin dün saat 15.30'da basına dağıtılan konuşma metninde, tahvil alım programının ekonomik gelişmelere bağlı olduğunu, daha önceden belirlenmiş kesin bir plana bağlı olmadığını açıklaması, global piyasalarda "güvercinvari" bulundu ve "risk-iştahını" yeniden artırdı. Ayrıca dün açıklanan Beige Book raporunda ABD ekonomisinin Haziran ve Temmuz başını içeren dönemde ılımlı büyüme kaydettiğine ve imalat sanayiinde ülkenin büyük bölümünde büyüme kaydedildiğine dikkat çekilmesi, piyasalardaki olumlu havayı destekledi.

MSCI gelişmekte olan ülkeler endeksi USD bazında dün 7. gün üst üste yükselerek kapanırken, ABD ve Avrupa borsaları da ortalama %0.25 oranında değer kazandı. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları %2.55'ten %2.50'nin altına gerilerken; yurt içinde de gösterge tahvilin faizi 4 baz puan gevşeyerek %8.81'den kapandı, döviz sepeti ise 2.2350 seviyesinden bugün itibarıyla 2.2115 seviyesine geriledi. Bugün Asya'da Çin borsası Bernanke'nin dünkü konuşmasının global piyasalara sağladığı desteğe rağmen Çin'de emlak alanında finansmana ilişkin endişelerle düşüş sergiliyor, Japonya borsası ise %1.3 artıda seyrediyor. ABD vadeliileri %0.20 ekside işlem görüyor. Avrupa borsalarının da güne %0.10-%0.15 arasında hafif satıcılar başlaması bekleniyor.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından, 77.000 direncinin üzerinde kapanmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

11.00 AB Cari Denge Mayıs (B:20 milyar €)	17.00 ABD CB Öncü Gösterge Haz (B:0.2%)
11.30 İngiltere Per. Sat Haziran (B:0.2%)	17.00 ABD Philly İmalat Temmuz (B:7.8)
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (B:345 Bin)	17.00 FED Bernanke Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED BEJ Kitap ekonomide ılımlı bir büyümenin olduğunu ve konut sektörünün büyümeye öncülük ettiğini belirtti. Tüketici harcamalarının artış gösterdiği ve fiyat baskılarının durgun olduğu ifade edildi.
- Bernanke konuşmasında yılsonunda varlık alımının kısılabileceğini ancak bunun ekonomi verilerine bağlı olduğunu açıkladı.***CNBC**.
- Cumhuriyetçiler Obama'nın sağlık reformunun yasalaşmasını erteledi.***CNBC**.
- ABD'nin en büyük bankası JP Morgan, elektrik piyasasını manipüle ettiği gerekçesiyle yüzlerce milyon dolarlık ceza ile karşı karşıya kaldı.***BloombergHT**.
- AB yönetiminin bankaların yönetici kesimine vereceği ikramiyelerin yıllık maaşlarının iki katı ile sınırlanması yönündeki düzenlemelerin 2014 yılında devreye girecek olması nedeniyle banka yöneticilerinin maaşlarına yüksek oranlı zam yapılması planlanıyor.
- Yunan meclisi tasarruf önlemlerini kabul etti. Önlemler kapsamında kamu kesiminde işten çıkarmaları içeriyor.
- BoJ anketine göre Japon şirketlerin bankalardan kredi talepleri ikinci çeyrekte yatırım harcamalarındaki düşüş ve faizdeki belirsizlik nedeniyle geriledi.
- Fitch Çin'in büyüme beklentisini %7.5'e çekerken 2014 yılı beklentisini %7.5 ve 2015 yılı için %7 olarak öngördü.
- Çin'de Haziran ayında da konut fiyatları arttı. Büyük şehirlerdeki kazançlar rekor seviyelere işaret etti.***BloombergHT**.
- Brezilya devlet başkanı harcamalar konusunda belirlenen sınırları aşmayacaklarını ve protestoların yatıştırılması için kamu harcamalarının geçici olarak artırılması yönündeki taleplere karşı çıktı.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SAMAT	2.79	17.2%	10,042,082
EGGUB	18.05	11.1%	13,155,593
KOMHL	8.70	10.1%	14,213,152
MMCAS	3.76	9.3%	1,739,261
OSMEN	2.19	8.4%	568

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ISBIR	133.00	-10.1%	2,806
BROVA	0.87	-6.5%	2,826,871
BMEKS	1.70	-6.1%	7,244,198
MEGAP	1.99	-3.9%	83,897
METAL	0.75	-3.8%	4,562

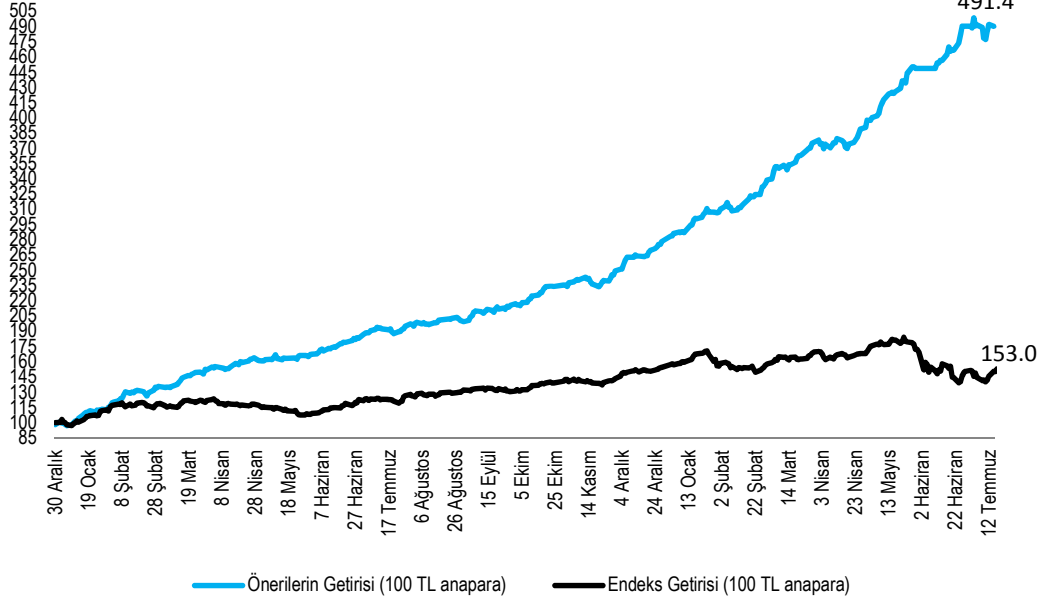


- Şimşek, yılsonu itibariyle bütçe açığı hedefinin 34 milyar lira olduğunu söyledi. Bunun üzerine Erdoğan, "Bu hedef mi, gerçekleşme mi?" diye sordu. Şimşek'in "hedef" demesi üzerine, "O zaman daha da aşağı inebilir, bunun için çalışalım" dedi. Toplantıda, bu kapsamda kamu harcamalarının azaltılması, gerekirse bazı kamu yatırımlarından fedakârlık edilmesi ifade edildi. Hedefe ulaşmak ve gelirleri artırmak için vergi denetimlerinin artırılması da istendi. ***Hürriyet.**
- Türkiye, küçükbaş hayvancılıkta AB ülkelerini geride bırakarak ilk sıraya ulaştı. ***Hürriyet.**
- Otomotiv sektöründe ocak-haziran döneminde yapılan 10,5 milyar dolarlık ihracatın yüzde 43'ünü yan sanayi sektörü gerçekleştirdi. ***Hürriyet.**
- OECD, Türkiye'nin 2014 büyüme tahminini yüzde 4.6 olarak açıkladı. Örgüt, bu tahminle Türkiye'nin Şili'nin ardından dünya ikincisi olacağını duyurdu. Raporla ayrıca istihdamdaki başarıya da vurgu yapıldı. ***Sabah.**
- Türkiye'de hızla büyüyen internet pazarı yabancı fonların ilgisini çekmeye devam ediyor. 30 milyar lirayı aşan sanal alışveriş sitelerine ilgi gösteren fonların son dönemdeki favorisi ise teknolojik altyapı siteleri oldu. Türk mühendis ve girişimcilerin geliştirdiği yazılımların yanı sıra ADSL hizmeti sunan şirketler de yabancı fonların radarına girdi. Son bir hafta içinde Avrupa ve Ortadoğu'dan 3 fon yatırım kararı aldı. İngiliz fon Amadeus yatırım için 75 milyon dolar ayırırken, Dubai merkezli Gulf Capital, Turknet'e 15 milyon dolar yatırdı. ***Sabah.**
- Uzun süredir Rekabet Kurulu'nun gerekçeli kararını bekleyen Tüketiciyi Koruma Derneği (TÜKODER) harekete geçti. TÜKODER Başkanı Şükran Eroğlu, dava ile ilgili çalışmalara 3 ay öncesinden başladıklarını ancak gerekçeli kararın yol haritasının çizilmesi için önemli olduğunu belirterek, en kısa zamanda davayı açacaklarını belirtti. ***Sabah.**
- **AKSEN:** KKTC'de bulunan Kalecik elektrik santraline yapılan yakıt ikmali sırasında gemiye bağlantı noktasındaki hortumlarda meydana gelen kaza sonucu 40 ton fuel oil sızıntısı olmuştur. Kaza sigorta kapsamında olup işletme ve üretim operasyonlarına bir etkisi olmamıştır.
- **ARTOG:** İştiraki Arp Petrol ruhsat sahasına ait araştırma verileri Petrol İşleri Genel Müdürlüğünden alınmıştır.
- **AVOD:** Piyasa değeri 21 mn USD olan Sundown Foods hisselerinin tamamı alınarak söz konusu şirketin ortaklarına AVOD hissesi verilecektir. AVOD şu aşamada alıma ilişkin detaylı bilgilere yönelik kesin bir açıklamanın mümkün olmadığını belirtmiştir.
- **BJKAS:** UEFA Tahkim kurulunun 1 yıl müsabakalardan men cezasını onaylaması sonrası CAS başvurusu yapılmıştır.
- **BROVA:** 208.52 mn TL tahsisli sermaye artışı için çağrı fiyatı asgari 0.93 TL olarak belirlenerek SPK başvurusu yapılmıştır.
- **EGCYO:** Bağlı ortaklığı Batı Tarımsal Denizli Şenyayla'da 4.8 mn TL tutarlı 500 baş süt üreten koyun çiftliği yatırımı için IPARD programı kapsamında hak kazandığı 1.63 mn TL hibe sözleşmesi imzalanmıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut 2013 Haziran konut satış verilerini açıkladı. Emlak Konut, 2013 Haziran ayında 796 konut sattı. Bir önceki ay konut satış rakamı 1,115 adet iken, geçen yılın Haziran ayında 740 adet konut satılmıştı. Kümülatif olarak, ilk 6 ayda konut satışları 7,331 adete ulaşırken, Emlak Konut'un tüm yıl hedefi olan 15,000 konut ile paralel olduğunu düşünüyoruz. Haziran 2013, konut satış verisinin, önceki aylara göre yavaşlama göstermesinin en temel sebebi mevsimselliktir; yaz aylarında konut satışları genellikle düşmektedir. Bu doğrultuda, özellikle Eylül ayından itibaren, yeni projelerin de lansmanının yapılması ile konut satış verilerinin tekrar yükselmesini bekliyoruz. (Nötr)
- **EKGYO:** İstanbul Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 2. Kısım konut ve altyapı-çevre inşaat işi ihalesinin birinci oturumunda en düşük teklif 77.3 mn TL olarak Öz-Kar İnşaat tarafından verilmiştir.
- **FINBN:** 5 yıl vadeye kadar TL cinsinden 10 milyar TL tutarında borçlanma aracının yurtiçi yatırımcılara ihraç edilmesine karar verilmiştir.
- **GARFA:** Gayrikabili rücu faktöring işlemlerinde yararlanmak için Coface Sigorta ile poliçe anlaşması yapılmıştır.
- **GEREL:** Akbank Dubai ile satış ve çeşitli stratejik opsiyonların değerlendirilmesi için gizlilik anlaşması yapılmıştır.
- **GEREL:** Yönetim kurulu başkanı 1.73 TL fiyattan 700 bin adet hisse almıştır.
- **GLYHO:** 5 yıla kadar vadeli 100 mn TL tutarlı tahvil ihracı için gerekli mercilere başvuru yapılmasına karar verilmiştir.
- **HATEK:** Şirket ortağı MADLEN ABDO'nun sahip olduğu 1.64 mn adet hisselerinin satışı yönetim kurulunca kabul edilmiştir.
- **OZBAL:** Yatırım finansmanı sağlamak için tahsisli sermaye artışı planlanmaktadır. Bu çerçevede Gem Global ve GEMIA ile anlaşma yapılmıştır. Söz konusu yatırım kuruluşu 15 mn TL'ye kadar sermaye iştirakinde bulunabilecektir. Sözleşme uyarınca tahsisli sermaye artışı için iştirak bildirimini ve mevcut ortaklar hisselerinin alınması için satın alma bildirimini gönderilebilecektir. Sözleşme 30 ay geçerli olacak ve ilaveten 24 ay içinde yatırım kuruluşu hisse başına 3.20 TL'den kullanma fiyatı olan 2.5 mn adet hisseyi alma opsiyonuna sahiptir.
- **PEGYO:** Denizli Sümerbank Karma projesinin ikinci fazında 608 konutun 154 adedi tamamlanmış olup 77 konutluk inşaat anlaşması yapılmıştır.
- **TGSAS:** Gümrük ve Ticaret Bakanlığına yapılan Onaylanmış Kişi Statüsü başvurusu almaya hak kazanılmıştır.
- **TSPOR:** Şirket 5.90-6.30 TL fiyat aralığından 462,472 adet hisse satışı yapmıştır.
- **TTKOM:** 2Ç13 döneminde satış gelirleri 3,358 mn TL (2012/03: 3,182 mn TL) ve net karı 280 mn TL (2012/03: 629 mn TL) olmuştur.
- **UTPYA:** Garanti Bankasından kullanılan uzun vadeli EUR kredisinin faizi 1.5 puan düşürülerek %5.5 olmuştur. Bu indirimle faiz yükü 750 bin EUR azalmıştır.
- **VAKFN:** SPK %8.33 oranındaki 5 mn TL bedelsiz sermaye artışı onaylamıştır.
- **YKBNK:** Avrupa Konseyi Kalkınma Bankasından KOBİ finansmanında kullanılmak üzere 7 yıl vadeli 100 mn EUR tutarında kredi alınmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

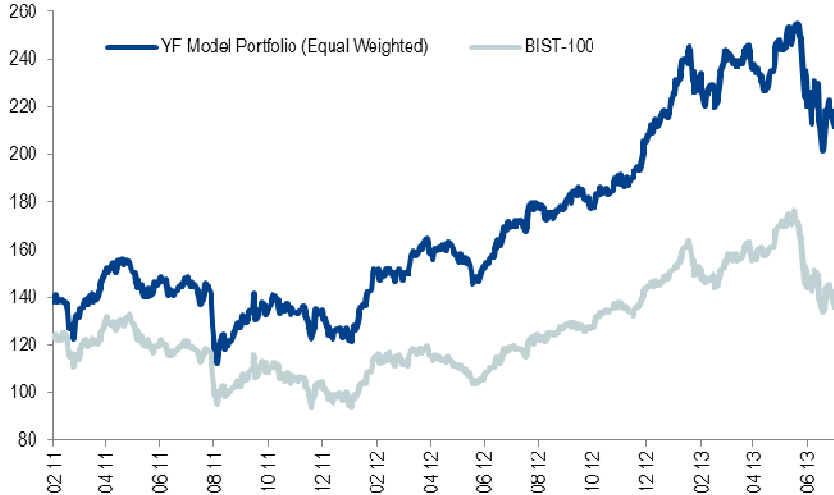
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASELS	9.24	9.10	↑ 1.54%	10.70	15.80%
HALKB	16.05	15.65	↑ 2.56%	21.00	30.84%
KOZAL	28.10	27.50	↑ 2.18%	39.00	38.79%
TCELL	11.45	11.40	↑ 0.44%	12.60	10.04%
THYAO	8.00	8.06	↓ -0.74%	9.00	12.50%
TKFEN	6.78	6.80	↓ -0.29%	8.55	26.11%
TRKCM	2.68	2.66	↑ 0.75%	3.40	26.87%
UYUM	2.15	2.16	↓ -0.46%	2.90	34.88%

* 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		