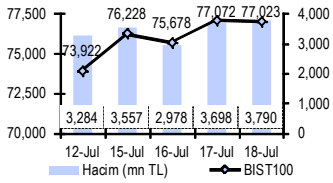


Endeks ve Hacim (mn TL)



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 açılışta %0.77 oranında değer kazanarak en yüksek 77.662 ile takip ettiğimiz 77.000-77.800 aralığındaki fiyat boşluğunu test etti. Ancak artık geleneksel hale gelen ve II. seans ortasında, saat 15.30'dan sonra gelen kâr satışları ile bir ara %0.88 oranında düşerek 76.384 seviyesini gören endeks, kapanışa doğru tekrar toparlanarak 77.000 seviyesinin üzerinde ikinci gün kapanışını gerçekleştirdi. İşlem hacmi de 3.789mn TL ile dünün ardından ikinci kez Temmuz ayının en yüksekine ulaştı.

Ancak BIST100 hisselerinin dün sadece %52'si (dün %70) değer kazanırken, BIST030 hisselerinin ise %57'si (dün%13) değer kaybetti. Yükselenler arasında ise daha ziyade defansif yapıdaki AEFES, BIMAS ve ENKAI gibi hisseler öne çıktı. Endeksin ikili-dip formasyonunun karşılık geldiği 77.000 direncinin üzerinde ve yüksek işlem hacmiyle ikinci gün de kalmasına rağmen, hisselerin çoğunluğu henüz yükselişe iştirak edebilmiş değil. Bu nedenle endeksin bugün de 77.000 direncinin üzerinde kalıp kalamayacağını izliyoruz. Eğer haftalık kapanışını bu seviyenin üzerinde gerçekleştirtirse, önümüzdeki haftaya olumlu başlayabileceğini tahmin ediyoruz.

Küresel piyasalarda son iki gündür Fed Başkanı Bernanke'nin Kongre'deki konuşmalarının yarattığı iyimser hava esiyor. ABD ve Avrupa borsaları dün de %0.50 ve %0.85 değer kazanırken, gelişmekte olan ülke borsalarının %0.13 oranında gerilediği gözlemlendi. ABD borsaları Detroit belediyesinin borçlarını ödeyememe noktasına gelmesi nedeniyle iflasını istediği günde tarihi en yüksek seviyelerini aştı. Seans kapanışı sonrasında Moody's ABD'nin AAA olan kredi not görünümünü "negatif"ten "durağan"a çekti; açıklanan Google ve Microsoft bilançoları ise beklentileri karşılayamadı.

Bugün Asya'da Nikkei endeksi, Japonya'da hafta sonunda yapılacak meclisin üst kanadını oluşturan Senato seçimleri öncesinde gelen kâr satışlarıyla %2.0'ye yakın eksiye işlem görüyor. Diğer Asya borsaları ise karışık bir seyreliyor. ABD vadeliileri %0.20 eksiye işlem görüyor, Avrupa borsalarının da güne %0.25 civarında satıcılık başlaması bekleniyor.

Endeksin bugün yatay açılmasının ardından, 77.000 direncinin üzerinde kapanıp kapanamayacağını izliyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya ÜFE Haziran (B:0%)
11.00 İtalya Sanayi Sip-Sat Mayıs

13.00 İspanya Dış Ticaret Dengesi Haziran
G-20 Toplantısı

Öne Çıkan Haberler

- Bernanke dün yaptığı konuşmada faizlerdeki yükselişin memnun etmediğini söyledi. Riskli pozisyonlardaki azalışın piyasada sıkılaştırıcı etkiye neden olduğunu belirtti. Konut sektörünün faiz artışlarından olumsuz etkilenmemesi için harekete geçebileceklerini ekledi. Tahvil alımlarının azaltılma zamanı için çok erken olduğunu açıklarken Eylül ayındaki toplantıda azalış kararı söylentilerine karşı çıktı. Verilerin halen karışık olduğunu açıkladı. Altın fiyatlarındaki gerilemeyi yatırımcıların daha az endişeli olmalarına bağladı.
- Moody's ABD'nin AAA notunun görünümünü Durağan'a yükseltti.
- ABD Hazine Bakanı Lew, G-20 toplantısında Avrupalı ortaklarına büyümeyi desteklemeleri için baskı yapacağını söyledi.***BloombergHT**.
- İngiltere kaya gazı arama ve üretimindeki vergiyi yarıya indiriyor.
- Portekiz'de hükümete karşı güvensizlik oylaması reddedilirken AB-IMF kurtarma paketine yönelik anlaşma henüz sağlanamadı.
- Fabrika faaliyetleri orta Atlantik bölgesinde Temmuz ayında 2011 Mart ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.***CNBC**.
- Euro Bölgesi'nden ve bazı gelişmiş ülkelerden kaynaklı risklerin, Çin'i etkileme olasılığının devam ettiğini söyleyen IMF heyeti, "Politika yapımcılar gelecekte olası şoklardan korunmak için ekonomideki dengesizliklere odaklanmalı" dedi. İngiltere'ye ise ekonomik büyümesini hızlandırmak için faiz oranlarını düşürme uyarısında bulunan IMF, Euro'nun geleceğiyle ilgili belirsizliğin, İngiliz ekonomisinin iyileşmesinin önündeki en büyük engel olduğuna dikkati çekti.***Sabah**.
- Hindistan başbakanı altın talebinin azaltılması gerektiğini belirtep cari açığı kontrol altına alma taahhüdüne bağlı olduklarını açıkladı. Rupi'deki değer kaybının ihracata destek olacağını da ekledi.
- G-20 ülkelerinin maliye bakanları bugün Moskova'da toplanıyor. Toplantının ana gündemi büyümeyi sağlayacak yatırımlar için kaynak araştırma konusu olacak.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	4.47	18.9%	1,080,723
FENER	30.40	10.5%	12,220,438
YBTAS	2335.00	10.1%	11,460
OSMEN	2.41	10.0%	5,627
ISBIR	145.00	9.0%	2,665

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YESİL	0.97	-9.3%	1,499
IHLAS	0.84	-6.7%	45,383,793
SAMAT	2.63	-5.7%	29,807,188
PRTAS	0.21	-4.5%	8,494
CBSBO	0.23	-4.2%	5,432



Şirket ve Sektör Haberleri

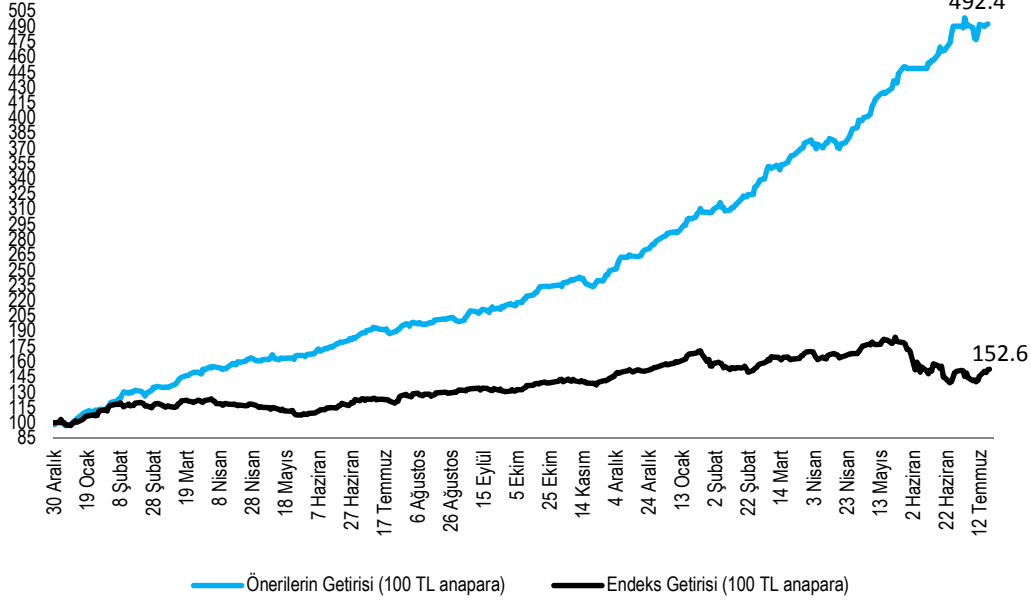
19 Temmuz 2013

- Borsa İstanbul Yönetim kurulu ulusal pazarda işlem gören AFMAS, CELHA, CMENT, DENİZ, FFKRL ve KRTEK hisselerinin ikinci ulusal pazara alınmasına karar vermiştir.
- 2013 yılına 2B, Müktebilyet ve kentsel dönüşüm yasalarıyla hızlı bir şekilde başlayan gayrimenkul sektörü, havalimanı ve köprü gibi büyük projelerle de hareketlenirken, yılın ilk 6 ayında özellikle kentsel dönüşümün yansımaları görüldü. ***Milliyet.**
- BDDK kredi kartları ve faktöring yakın takibe almak için özel bir birim kurdu. Bilgi Edinme Daire Başkanlığı banka ve kredi kartları ile finansal kiralama, faktöring şirketlerinin sağladığı bireysel ürün-hizmetlerle ilgili şikâyetleri inceleyecek. Gerek görülmesi halinde yerinde denetim yapacak. Rapor hazırlayacak. İdari para cezası ve adli ceza uygulanmasını öngören durumları tespit ederse konuyu denetim birimlerine bildirecek. ***Sabah.**
- İTO Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Çağlar, PPK'da faizlerin yeteri kadar artırılacağına inandığını belirterek, "Merkez Bankası'nın faizleri çok yükseltmeyecek bir çözüm bulacağına inanıyoruz. Ne 50 baz puan gibi piyasaya yeterli mesaj vermeyecek adımlar atılmalı, ne de 300 baz puan gibi dengeleri bozacak yüksek artırımlar yapılmamalıdır. Faiz koridorunun genişlemesi pratikte piyasadaki işlemlerin koridorun üst sınırına yakın gerçekleşmesine neden olacak" diyerek iş dünyası olarak beklentilerini dile getirdi. ***Sabah.**
- Yapılan bir çalışmada otomobil sahipliğindeki artış Rusya'yı 2020 yılına kadar Avrupa'nın birinci ve dünyanın beşinci büyük otomotiv pazarı haline getirmesi bekleniyor. Rus otomotiv pazarının yıllık %6 büyümesi bekleniyor.
- AKFEN:** İDO Genel Müdürü Ahmet Paksoy, İstanbul ve İzmir arasını 3.5 saate indirecek olan Gebze - Orhangazi - İzmir Otoyol Projesi'nin tamamlanmasıyla Eskişehir - Topçular hatlarında yüzde 40'lık kayıp yaşanacağını öngördüklerini belirterek burayı yeni bir konseptle araç taşıma merkezi haline getireceklerini söyledi. ***Milliyet.**
- ALNTF:** Anadolu Endüstri Holding ile Commercial Bank of Qatar arasında ALNTF'nin %70.84 payının satışında hisse devirleri tamamlanmıştır. Satış işlemi ilk aşamada 2012/12 dönem sonu öz kaynakların (585 mn TL) 2 katı üzerinden belirlenen fiyat ile yapılırken 2013/06 dönem sonu öz kaynakların 2 katı üzerinden bulunacak tutarla ile olan farkı eklenerek tamamlanacaktır. Anadolu Endüstri Holding %95.8 payına sahip olduğu Alternatif Finansal Kiralamayı ALNTF'ye 2013/06 dönem sonu öz kaynaklarının 1.8 katı bedelle satışı için anlaşılmıştır.
- ATPET:** Ödenmiş sermayesinin %107.81 oranında bedelsiz olarak artırılmasına ve ihracatın artırılması için Myanmar'da düzenlenecek otomotiv parçaları ve aksesuarları fuarına katılmak için çalışma yapılmasına karar verilmiştir.
- BAGFS:** GUBRF'den toplam 18.3 mn USD tutarında 50 bin ton NP kompoze gübre siparişi almıştır. ***Yorum:** Sipariş BAGFS'nin 2012 yılı satış hacminin %12'si ve satış gelirlerinin %9'una tekabül etmektedir. Sipariş miktarının çeyrek bazlı satış hacminin yarısına tekabül etmesi pozitifdir.
- BJKAS:** Şirketin ana ortağı BJK Derneği sahip olduğu paylardan 12 mn adedinin borsada işlem görebilir olması için aracı kuruma yetki vermiştir.
- BJKAS:** UEFA Tahkim kurulunun verdiği 1 yıl müsabakalardan men cezasına yapılan CAS itirazı sonucu hızlandırılmış yargılama opsiyonu kapsamında tahkim kararı durdurulmuş olup 20-23 Ağustos tarihlerinde dava görüşülecek ve karar 30 Ağustos'ta verilecektir.
- BMEKS:** SPV Bilişim 1.70 TL fiyattan 50 bin adet hisse almıştır.
- FENER:** UEFA Tahkim kurulunun verdiği 2 yıl müsabakalardan men cezasına yapılan CAS itirazı sonucu hızlandırılmış yargılama opsiyonu kapsamında tahkim kararı durdurulmuş olup 21-23 Ağustos tarihlerinde dava görüşülecek ve karar 28 Ağustos'ta verilecektir.
- FINBN:** 2.56 milyar TL ödenmiş sermayesinin %5 temettüden ve %0.26 iç kaynaklardan 135 mn TL bedelsiz sermaye artışıyla 2.7 milyar TL'ye çıkarılması SPK tarafından onaylanmıştır.
- FINBN:** Yunan gazetesi Kathimerini, Yunanistan'ın en büyük bankası National Bank of Greece'in (NBG) sermaye tabanını güçlendirmek için, Finansbank'taki hisselerinin yüzde 40 paya kadar olan bölümünü satmayı planladığını iddia etti. Finansbank Genel Müdürü Temel Güzeoğlu ise, hisse satışı konusunda NBG tarafından kendilerine bildirilen ve özel durum açıklaması gerektirecek bir husus olmadığını açıkladı. ***Sabah.**
- HALKB/HLGYO:** HALKB 1.22 TL fiyattan 500 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- HALKB:** Londra'da temsilcilik açılması için gerekli izinlerin alınması için genel müdürlük yetkilendirilmiştir.
- KLBMO:** Doğaş Doğanlar Mobilya'yı devralarak birleşmesi KLBMO ortaklarına 1.52 TL fiyat üzerinden ayrılma hakkı tanınması şartıyla SPK tarafından olumlu karşılanmıştır. Birleşme sonucu KLBMO sermayesi 50 mn TL'den 209 mn TL'ye çıkacaktır.
- MUTLU:** Kısmi bölünme ile yeni kurulan MUTGG'ye kuruluş tescilinden itibaren halka açık ortaklık statüsü tanındığı SPK tarafından bildirilmiştir.
- OZBAL:** Yurtiçinden 8.25 mn USD tutarında iki adet spiral kaynaklı çelik boru siparişi alınmıştır.
- TKFEN:** Tekfen İnşaat'ın Libya'da çıkan olaylar nedeniyle durdurulan Büyük Nehir Projesi'yle ilgili 2013/03 döneminde ticari alacaklar 10.8 mn USD ve devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar 73.2 mn USD olmak üzere toplam 84.1 mn USD alacakla ilgili olarak bilanço tarihinden sonra 2.4 mn USD onaylı hakediş ödemesiyle alacak tutarı 81.7 mn USD olmuştur. Alacaklarla ilgili ödeme görüşmeleri devam etmektedir. Ayrıca sahada makine-ekipman zarar tespiti yapıp kayda alınmıştır. Bu zarar da Libya hükümetine sunulacaktır.
- TOASO:** 29 Temmuz-17 Ağustos çalışanlara yıllık izin kullandırılacak olup üretime ara verilecektir. Bu dönemde bakım ve revizyon çalışmaları yapılacaktır.
- TTKOM:** TİS görüşmeleri neticesinde ilk altı ay için %4, ikinci altı ay için %3.5, üçüncü ve dördüncü altı aylar için %2.75 zam yapılmasına karar verilmiştir. Üçüncü ve dördüncü altı aylık dönemlerde TÜFE'nin %2.75'i aşan kısmının tamamı bir sonraki döneme yansıtılacaktır.
- UCAK:** Ege Kraft'ın devralınarak UCAK sermayesi 121 mn TL artırılacak ve 1 Ege Kraft hissesine karşılık 0.58328 adet UCAK hissesinin verilmesiyle yapılacak birleşmeye ilişkin genel kurul toplantıları tescil edilmiş ve pay değişim işlemleri 22 Temmuz tarihinde başlanacaktır.
- ULKER:** Şirket ortaklarından Dynamic Growth Fund tasfiye edileceğinden portföyündeki tüm varlıkları fon katılma belgesi sahiplerine verilecektir. Fon içindeki 73.3 mn adet ULKER hissesi Yıldız Holding'e devredilmiştir. Böylece Yıldız Holding'in ULKER içindeki payı %79.9 seviyesine çıkmıştır.
- YKBNK/YKBYO:** YKBNK'nin %11.09 oranında pay sahibi olduğu YKBYO'nun tasfiye edilmesi kapsamında diğer ortakların da paylarının alınması konusunda çağrı fiyatı 2.68 TL olarak belirlenmiştir. Çağrı süreci 23 Temmuz-5 Ağustos tarihleri arasında tamamlanacaktır. Çağrı için ayrılan fon tutarı 74.87 mn TL'dir.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

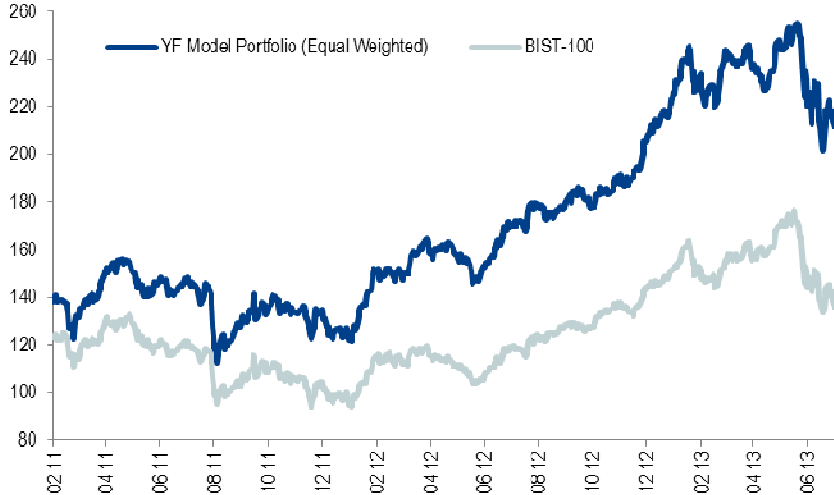
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.08	9.24	↓ -1.73%	10.70	17.84%
HALKB	15.90	16.05	↓ -0.93%	21.00	32.08%
KOZAL	27.40	28.10	↓ -2.49%	39.00	42.34%
TCELL	11.45	11.45	→ 0.00%	12.60	10.04%
THYAO	8.06	8.00	↑ 0.75%	9.00	11.66%
TKFEN	6.62	6.78	↓ -2.36%	8.55	29.15%
TRKCM	2.64	2.68	↓ -1.49%	3.40	28.79%
UYUM	2.14	2.15	↓ -0.47%	2.90	35.51%

* 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