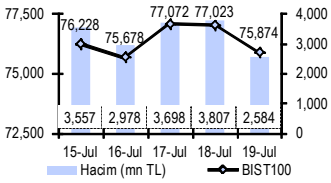




Günlük Bülten

22 Temmuz 2013

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

22 Temmuz Pazartesi

ABD Chicago Aktivite Endeksi Haziran
ABD Mevcut Konut Satışları Haziran
TR Merkezi Yönetim Dış Borç Haziran

23 Temmuz Salı

FR İşletme Güveni Temmuz
TR TCMB PPK Toplantısı
ABD Konut Fiyat Endeksi Haziran
ABD Richmond İmalat Temmuz

24 Temmuz Çarşamba

Japonya İhracat-İthalat Haziran
Çin HSBC İmalat PMI Temmuz
FR Markit İmalat PMI Temmuz
Almanya Markit İmalat PMI Temmuz
AB Markit İmalat PMI Temmuz
AB Markit Bileşik PMI Temmuz
İtalya Perakende Satış Mayıs
ABD Markit İmalat PMI Temmuz
ABD Yeni Konut Satışları Haziran

25 Temmuz Perşembe

İspanya İşsizlik Oranı 2Ç13
TR Sektörel Güven Temmuz
İtalya Tüketici Güveni Temmuz
Almanya İFO İşletme Güveni Temmuz
AB Özel Sektör Kredileri Haziran
İngiltere GSYH 2Ç13
TR İmalat Sanayi KKO Temmuz
TR İktisadi Yönelim Anketi Temmuz
TR Reel Kesim Güveni Temmuz
ABD Dayanıklı Mal Siparişi Haziran
ABD İşsizlik Başvuruları Haftalık
AKBNK 2Ç13 Bilançosu

26 Temmuz Cuma

FR Tüketici Güveni Temmuz
ABD Mich Tüketici Güveni Temmuz

Piyasa Beklentisi

BIST100 Endeksi geçtiğimiz hafta içinde Perşembe günü en yüksek 77.662 seviyesine kadar yükselmesine rağmen, **77.700'deki fiyat boşluğunu aşamadı** ve Cuma günü %1.5 değer kaybederek, haftayı 75.873 seviyesinden tamamladı. Hafta bazında BIST100 Endeksi **%2.64** değer kazanırken, bankacılık ve sanayi sektörü hisseleri ise sırasıyla **%5.36** ve **%1.89** oranında yükseldi. **Döviz sepeti** %1.55 değer kaybı ile 2.22 seviyesinin altına gerilerken, **dolar kuru** da %1.82 oranında düştü ve 1.9176 seviyesinden kapandı. Böylece TL, geçtiğimiz hafta dolar karşısında en çok değer kazanan para birimlerinden biri oldu. TCMB Başkanı Erdem Başçı'nın geçtiğimiz Pazartesi günü yayınladığı yazılı basın açıklamasıyla güçlü bir sözel müdahalede bulunması da etkili oldu.

Baktığımızda **22/05 ve 19/06** tarihlerinde **Bernanke'nin** yaptığı açıklamalar sonrasında türbülansa giren küresel piyasalarda, **son iki haftadır** kısmen **sakinleşme** belirtileri gözleniyor. Fed Başkanı Bernanke'nin bir önceki hafta olduğu gibi, geçtiğimiz hafta da **güvercinvari** açıklamalarda bulunması piyasaları kısmen yatıştırırken, **ABD borsaları** %0.7 ile dördüncü haftayı da üst üste değer kazanarak tamamladı; endeksler ise tarihi rekor seviyelerine yükseldi. **Avrupa borsaları** ise geçtiğimiz hafta %1.0, **gelişmekte olan ülke borsaları** ise %0.5 değer kazandı. **ABD 10y tahvil faiz oranının** %2.58'den %2.48 seviyesine 10 baz puan gerilediği haftada, yurt içinde **gösterge tahvilin faizi** ise 25 baz puan gevşeyerek **%8.88** seviyesinden kapandı. İşlem hacminin nispeten daha yüksek olduğu **10-yıllık tahvilin** faizi ise 53 baz puan düştü ve %8.83 ile gösterge tahvilin altında kapandı. Dolar endeksinin son iki haftada önde gelen ülke para birimlerine karşı **%2.0** değer kaybetmesinin ardından yeni haftaya da %0.15 oranında gerileyerek 82.47 seviyesinden başladığını görüyoruz. Bu nedenle içerde döviz sepeti ve dolar kuru da Cuma kapanışlarının altında sırasıyla 2.2180 ve 1.9160 seviyelerinden işlem görüyor.

Bugün Asya'da Çin borsası dışında hafif olumlu bir tablo göze çarptı, ABD vadeliileri %0.10 artıda. Avrupa borsalarının da güne %0.25 civarında alıcılı başlaması bekleniyor.

Endeksin bugün 76.000 seviyesinin üzerinde açılmasının ardından, bu seviyenin üzerinde kapanmaya çalışacağınız tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

15.30 ABD Chicago Aktivite End. Haz
17.00 ABD Mevcut Konut Sat Haz (B:5.2 mn)
17.00 TR Merkezi Yönetim Dış Borcu Haziran

Öne Çıkan Haberler

- Obama önümüzdeki haftalarda yapacağı 6 konuşmanın ilki Çarşamba günü olacak. İstihdam ve daha güçlü bir orta sınıf üzerinde duracağı bekleniyor.
- FED bankaların emtia piyasalarında fiziki alım satıma izin vermesinin ardından işlemleri incelemeye başladı.
- ECB/Weidmann merkez bankalarının çıkış politikalarını farklı zamanlarda tercih edebileceklerini anladığını belirtti.
- Almanya Başbakanı Angela Merkel 22 Eylül'de düzenlenecek genel seçimden galip ayrılmaları halinde Türkiye'ye yönelik politikalarının değişmeyeceğini söyledi.***EurActiv**.
- Avrupa Komisyonu, tüketiciler için debit ve kredi kartı kullanmanın maliyetini düşürecek tekliflerini 24 Temmuz'da sunacak. EurActiv'in ulaştığı yasa tasarısı, ödemeler için ücret limitlerini debit kartlar için %0.2, kredi kartları için %0.3 olarak sınırlandırıyor.***EurActiv**.
- Japonya Başbakanı Abe parlamentonun üst kanadında yapılan seçimlerde sandalye sayısını artırarak büyüme politikalarında ve dış politikada destek sağladı.
- Çin Merkez Bankası 19 Temmuz'da gösterge faizin yüzde 30 altında seyreden borçlanma maliyetlerindeki taban seviyesi uygulamasını kaldırdıklarını söyledi. PBOC, mortgage faizlerindeki kısıtlamanın ise emlaktaki spekülasyonu önlemek için devam ettirileceğini açıkladı.***BloombergHT**.
- Rusya maliye bakanı G-20 toplantısının temel konusunu niceliksel gevşeme olarak anlatırken küresel düzeyde düşük faiz politikalarının süreceğini ekledi.
- G-20 toplantısında merkez bankalarının çıkış stratejilerinde iş birliği istenirken gelişmekte olan ülkelerin ekonomileri için kendi sorumluluklarını almaları istendi.
- Faiz koridoru üst bandında gelecek baz puan müdahalesi için 3 farklı seçenek konuşuluyor. 3 senaryoda da uluslararası gelişmelere bağlı bir dönem piyasaları bekliyor.***Hürriyet**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	5.19	16.1%	3,584,843
VKGYO	5.96	13.3%	18,845,564
ESEMS	3.05	10.9%	3,906
DGGYO	4.48	10.9%	29,653,377
YBTAS	2570.00	10.1%	2,570

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
OSMEN	2.17	-10.0%	11
KUYAS	74.25	-8.3%	64,897
KAPLM	3.86	-6.3%	2,113,929
EGGUB	16.35	-6.3%	9,394,017
ATSYH	1.83	-5.7%	211,601



Şirket ve Sektör Haberleri

22 Temmuz 2013

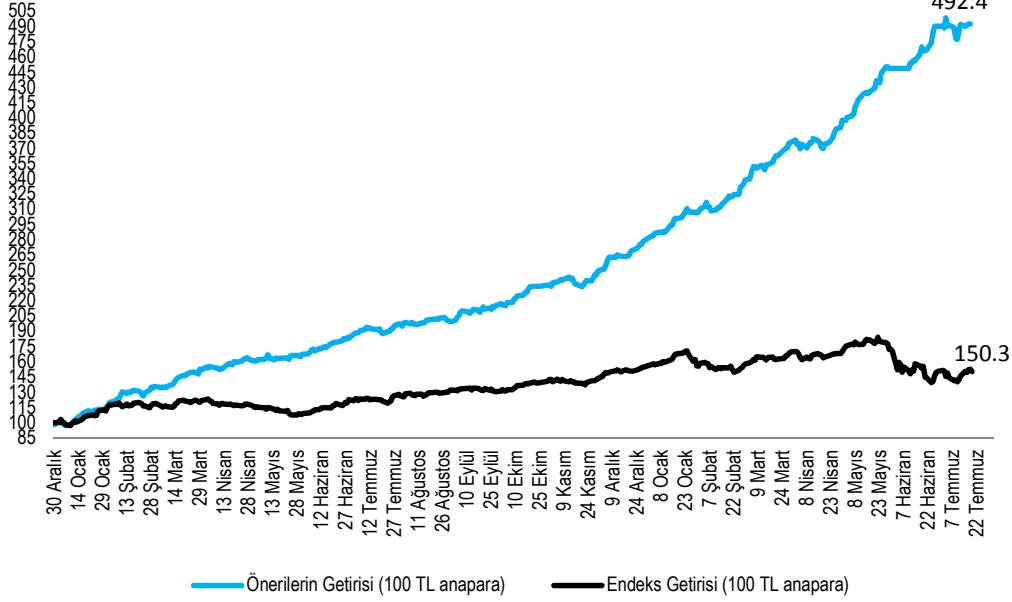
- "Kredi kartı ve faiz" gündemiyle toplanacak olan EKK'da, ticari kredi kartı faizlerine getirilecek limit netleştirilecek. Merkez Bankası ve BDDK da ekonomi yönetimine sunmak üzere, limit ve faiz konusunda çeşitli alternatifleri içeren rapor hazırladı. Ayrıca esnafın isyan ettiği ticari kredilerin faiz oranlarının da düşürülmesi bekleniyor. Toplantıda piyasalardaki para çıkışı, dövizdeki hareketlilik, faize karşı nasıl bir politika izleneceği konuları masaya yatırılacak. Dolmabahçe zirvesinde bazı ekonomi kurmayları faizin artırılmamasını, Merkez'in yaptığı döviz alım ihalelerine karşın doların ateşinin neden sönmediği konusunun araştırılması istendi. ***Sabah.**
- Yıldızlar SSS Holding, 1.4 milyon abonesi bulunan Osmangazi- Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin hisselerinin tamamını 2010 yılında 485 milyon dolar karşılığında Özelleştirme İdaresi'nden devraldı. Ancak kısa bir süre sonra, şirketin kuracağı 380 megavatlık kömür santrali için EPDK'nın istediği 6 milyon liralık teminatı bulmakta zorlandığına yönelik haberler çıktı. Şimdiyse, enerji kulislerinde mali yükümlülüklerini yerine getiremeyen Osmangazi Elektrik Dağıtım AŞ'nin (OEADAŞ) satışa çıkarıldığı konuşuluyor. ***Hürriyet.**
- 475 milyon euro'ya kapasitesi 200 bine çıkan Hyundai Assan İzmit fabrikası, yeni i10'la markayı tam Avrupalılaştıracak. Hyundai Avrupa satışlarının yüzde 90'ı Avrupa üretimi araçlardan oluşacak. ***Milliyet.**
- **AEFES/YAZIC:** Efes Pazarlama Dağıtım ve Ticaret tarafından kurulan ve hızlı tüketim malları sektöründe "faaliyet gösteren 'Ekomini' adlı market zinciri 71 ilde 705 şubeye ulaştı. Yurt çapında yaygınlaştırılması hedeflenen zincir, franchise yapısı ile faaliyet gösteriyor. ***Milliyet.**
- **AKGUV:** 22 Temmuz'dan itibaren 2 ay 10 gün süreyle İstanbul genelindeki yeşil alanlarda özel güvenlik hizmeti alım ihalesi 4.84 mn TL karşılığında alınmıştır. İSKİ yönetim kurulu kararıyla 22.07.2013 tarihinden itibaren 4 ay 18 günlük süre boyunca 14 mn TL bedel karşılığında hizmet verilmesine devam edilecektir.
- **ANHYT:** 2013 yılı ilk altı ayında toplam 22.58 mn TL prim üretmiştir.
- **ATAC:** Bağlı ortaklığı Kışla Han Otelcilik sahip olduğu BEST WESTERN PLUS Khan Hotel'in satışı için görüşmelere başlamıştır.
- **BJKAS:** 12 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelebilmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **CBSBO:** İşten çıkarılan bir çalışanın ihbarı üzerine CBS Holding'in Yönetim Kurulu Başkanı Ali Eşref Çavuşoğlu ile yöneticiler Burhan Çavuşoğlu, Orhan Çavuşoğlu, Bülent Tomaç'a hileli iflas ve dolandırıcılık suçlamasıyla 15'er yıla kadar hapis istemiyle dava açıldı. ***Hürriyet.**
- **CCOLA:** Şirket 2014 yılında vadesi dolacak olan kredilerin yeniden finansmanı ve ihtiyaçların finansmanı için uzun vadeli borçlanma aracı ihracı planlamaktadır. SPK onayı ile 1 yıl içinde 1 milyar USD'ye kadar yurtdışına tahvil ihracı için çalışmalara başlanmıştır. Yorum: Şirketin 1Ç13 döneminde net borcu 1.52 milyar TL'dir.
- **DENTA:** Mosburger'in şirketin %79.631'ini temsil eden 55.74 mn adet hisselerinin kesin satış bedeli 97 mn USD olarak belirlenirken şirketin tamamı için belirlenen değer 121.83 mn USD olmuştur.
- **DOAS:** Türkiye'de en fazla otomotiv satışı yaptığı halde yatırımı bulunmadığı dolayısıyla gündeme gelen Volkswagen, 2013 yılının 6 aylık döneminde de hem toplam pazarda hem de ithal araç satışında ilk sıradaki yerini korudu. ***Sabah.**
- **EKGYO:** İstanbul Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 1. Kısım konut ve altyapı inşaat ihalesinin ikinci oturumunda en düşük teklif 147.5 mn TL olarak Türkerler İnşaat tarafından verilmiştir.
- **FENER:** Aziz Yıldırım ve yöneticiler hakkında verilen tedbir kararı mahkeme tarafından kaldırıldı.
- **FENIS:** 45.51 mn TL ödenmiş sermayesinin %10.85 oranında artırılarak 50.45 mn TL'ye çıkarılmasına SPK onay vermiştir.
- **GOLTS:** Çimento öğütme kapasitesini artırmak ve enerji tasarrufu sağlamak için 230 ton/saat öğütme kapasiteli 15 mn EUR maliyetli beşinci çimento değirmeni yatırımına başlanacaktır.
- **HALKB:** Şirket açıklamasında bir gazetede çıkan "Halkbank'ta batık paniği" başlıklı haber gerçeği yansıtmamakta olup alacakların vadelerinde tahsil edildiği belirtilmiştir. Banka haberin yatırımcıları yanıltarak spekülasyon amaçlı maddi menfaat sağlamaya yönelik yapıldığını düşünmektedir.
- **KARKM:** CLK Holding 10.5 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelebilmesi için MKK'ya başvuru yapmıştır.
- **MEPET:** Büyük İstanbul Otogarında iki adet akaryakıt istasyonunun işletmeciliğini şirket adına yapan Otogar Akaryakıt aleyhine açılan 685 bin TL'lik dava kapsamında istasyonların yediemin tarafından işletilme talebi mahkeme tarafından kabul edilmiştir.
- **METRO:** Bağlı ortaklığı Metro Turizm 20 adet otobüs alımına karar vermiştir. Teslimatlar Temmuz ayı sonunda yapılacaktır.
- **OYLUM:** 1 mn adet hissenin borsada işlem görebilir hale gelebilmesi için MKK'ya başvuru yapılmıştır.
- **SNGYO:** Sinpaş GYO, 2013 2. Çeyrek döneminde 184 konut ön satışı gerçekleştirdi. 1Ç13 döneminde 141 konut, 2Ç12 döneminde ise 558 konut satışı gerçekleşmişti. 2Ç13 döneminde bir önceki çeyreğe göre, mevsimsellik ve daha fazla satış pazarlama çalışmaları neticesinde konut satış performansının artmış olabileceğini düşünüyoruz. Öte yandan, 2Ç13'de 546 adet konut teslimi gerçekleşti. 1Ç13'te 178 adet konut teslimi gerçekleşmişti. Sinpaş GYO, 2Ç13'de itower projesinden konut teslimlerine başladı ve İstanbul Sarayları projesinin teslimlerinde de 2Ç13'de artış gözlemlendi. Hisse üzerinde hafif olumlu etki etmesini bekliyoruz.
- **TRCAS:** EPDK şirketin 2007 yılına kadar sahip olduğu dağıtım lisansını ihlal ettiği gerekçesiyle 31 Ağustos 2006 tarihinde 113.6 mn TL'lik ceza vermişti. Cezaaya yapılan hukuki itiraz neticesinde ceza iptal edilmişti. EPDK aynı fiile ilişkin söz konusu kanunun değişik maddelerine aykırı olduğu gerekçesiyle 5.55 mn TL ceza vermiştir. Bu ceza için hukuki başvurular yapılacaktır.
- **TRGYO:** %14.83 oranında iştiraki olan Yeni Gimat İşyerlerinin gayrimenkul yatırım ortaklığına dönüşümü olumlu karşılanması ve dönüşüm hissedarlarca kabulü sonrasında borsada işlem görmesine yönelik talep de olumlu karşılanmıştır.
- **UCAK:** Şirketin Ege Kraft ile devralma yoluyla birleşmesine ilişkin pay değişim işlemleri bugün yapılacaktır. UCAK'ın bugün için teorik fiyatı 19 Temmuz'daki ikinci seans ağırlıklı ortalama fiyatı olan 3.08 TL'dir. Bugünden itibaren şirket paylarının sayısı 184 mn adet ve fiili dolaşımdaki pay oranı %5'tir.
- **VAKBN:** Yurtiçi ve yurtdışı nitelikli yatırımcılara veya tahsisli satış ile 1 milyar EUR bedelinde teminatlı menkul kıymet ihracı için başvuru yapılacaktır.
- **ZOREN:** %85 iştiraki olan Zorlu Rüzgâr Enerjisi'nin %15 oranındaki paylarının 4.95 mn TL karşılığında alınması EPDK tarafından onaylanmıştır. Bağlı ortaklığı Zorlu Enerji Pakistan'ın yaptığı 56.4 MW kurulu güce sahip RES'in devreye alımı için testlere başlanmıştır. 1 yıl içinde 1 yıldan 3 yıla kadar vadeli 500 mn TL'ye kadar tahvil ihracı başvurusu SPK tarafından onaylanmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.

22 Temmuz 2013

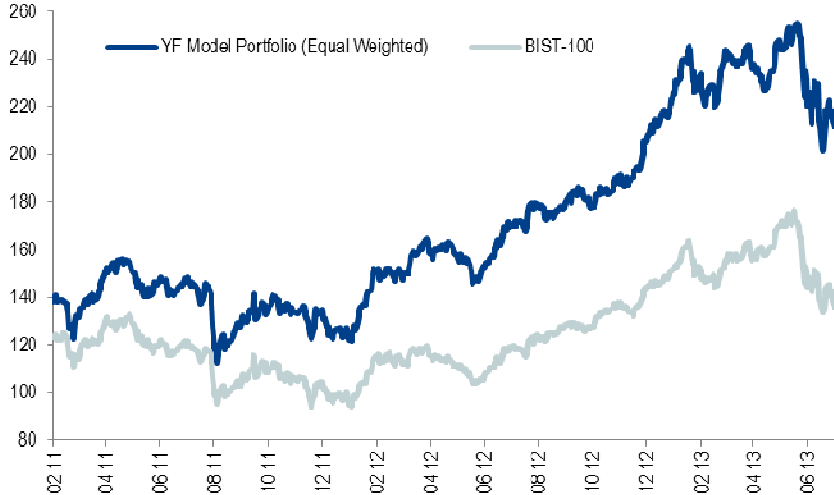
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.08	9.08	0.00%	10.70	17.84%
HALKB	15.20	15.90	-4.40%	21.00	38.16%
KOZAL	27.60	27.40	0.73%	39.00	41.30%
TCELL	11.30	11.45	-1.31%	12.60	11.50%
THYAO	7.94	8.06	-1.49%	9.00	13.35%
TKFEN	6.56	6.62	-0.91%	8.55	30.34%
TRKCM	2.63	2.64	-0.38%	3.40	29.28%
UYUM	2.18	2.14	1.87%	2.90	33.03%

* 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
Çiftelhavuzlar	+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		