

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 Güveni 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 Cuma, Taraf gazetesinde HALKB ile ilgili çıkan bir haberin şirket tarafından yalanlanmasına karşın HALKB hisselerinin %4.4 düşmesinin olumsuz etkisiyle, yurt dışı piyasalardan negatif yönde ayrııştı. Endeks dün de açılışta %0.7 oranında yükselmesine rağmen, ilk seans sonunda yataya döndü ve günün devamında ise artı ile eksi seviyeler arasında sıklıkla geçiş yaparak yatay kapandı. Endeks her ne kadar 76.000 seviyesinin üzerinde kapanış yapamasa da, ağırlıklı ortalama fiyatlar üzerinden hesaplanan değeri (XA100) 76.425 oldu.

ABD 10y tahvil faiz oranlarının dün %2.52'den %2.48 gerilediği günde, İtalya ve İspanya gibi ülkelerin 10y tahvil faiz oranları da 5-7 baz puan arasında gevşedi; Portekiz 10y tahvillerinin faizi ise hükümetin birlik içinde hareket ederek kurtarma paketine bağlı kalacağını açıklaması sonrasında, 50 baz puan birden düştü. Yurt içinde de gösterge tahvilin faizi 5 baz puan, 10-yıllık tahvilin faizi ise 7 baz puan gevşeyerek sırasıyla %8.83 ve %8.76 seviyelerinden kapandı. Döviz sepeti 2.22 seviyesinin altında sakin kalırken, dolar kuru ise EURUSD paritesindeki %0.40 oranındaki yükselişe paralel olarak %0.49 oranında geriledi ve 1.9115 seviyesinden kapandı.

Türkiye ile aynı ligde yer aldığı kabul edilen G.Afrika'da Merkez Bankasının politika faiz oranını sabit tutmasının, Hindistan ve Brezilya merkez bankalarının ise 50'şer baz puan artırmasının ardından, bugün saat 14.00'te açıklanacak olan TCMB'nin faiz kararı bekleniyor. Hatırlanacağı üzere TCMB Başkanı Erdem Başçı, geçtiğimiz Pazartesi günü yayınladığı yazılı basın açıklamasıyla faiz koridorunu genişletici yönde ölçülü bir adım atılabileceği işaretini vererek, piyasalara güçlü bir sözle müdahalede bulunmuştu. Piyasadaki genel beklentiye göre TCMB'nin faiz koridorunun üst bandında 50-100 baz puan arası bir artışa gitmesi bekleniyor.

Bugün Asya borsaları %0.75-%1.0 arası artıda seyrediyor, ABD vadellileri %0.25 yukarıda işlem görüyor, 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

09.45 FR İşletme Güveni Temmuz	16.00 ABD Konut Fiyat End. Mayıs (B:0.8%)
14.00 TCMB PPK Faiz Kararı (B:4.5%)	17.00 AB Tüketici Güveni Temmuz (B:-18.3)
	17.00 ABD Richmond FED İmalat Tem (B:7)

Öne Çıkan Haberler

- Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin yarısı Fed'in parasal genişleme programını Eylül'de azaltmaya başlamasını bekliyor.***BloombergHT.**
- Borç krizindeki Euro Bölgesi'nde kamu borcu/GSYH oranı ilk çeyrekte %92.2'ye çıkarken, borç oranların yüzde 160.5 ile Yunanistan öncülük etti.***BloombergHT.**
- Avrupa Komisyonu'nun Başkan Yardımcısı ve adaletten sorumlu üyesi Viviane Reding, Euro Bölgesi'ndeki kurtarma programları için oluşturulan 'troyka' modelinden vazgeçilmesi çağrısında bulundu. Komisyon'un ekonomik ve parasal işlerden sorumlu üyesi Olli Rehn ise Euro Bölgesi'nde güvenin sağlanması için troyka modeline ihtiyaç duyulduğunu söyledi.***EurActiv.**
- Japonya Maliye Bakanı önümüzdeki yılın Nisan ayında satış vergilerinde yapılacak artış sonucu ekonomide görülebilecek dalgaların önlenmesi için ek bütçeye ihtiyaç olabileceğini söyledi. Japonya hükümeti ekonominin kademeli toparlandığı ve sürdürülebilir hale gelmeye başladığı ifade edildi.
- Bozulmuş bütçeler ve durağan büyüme gelişen piyasa ekonomilerinde memnuniyetsizliğe neden oluyor.***BloombergHT.**
- Daha düşük büyüme öngören Brezilya hükümeti, mali hedeflerini tutturmak için 4.5 milyar dolarlık harcama kesintisi gitti.***BloombergHT.**
- Türkiye'nin, Ocak-Haziran dönemindeki tekstil ve hammaddeleri sektörü ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre %6.6 yükseldi.***Hürriyet.**
- Bankacılık sektöründe mali kesim dahil krediler toplamı 12 Temmuz itibarıyla bir önceki haftaya göre 5.5 milyar TL artışla 942.7 milyar TL'ye çıktı. Kredi hacmi 2012 yılı sonuna göre yüzde 17 artış gösterdi. BDDK'nın verilerine göre tüketici kredileri 227 milyar TL'ye yükselirken bu toplamın içinde yer alan konut kredileri 101.8 milyar TL düzeyine çıktı.***Milliyet.**
- G20'de büyüme ve düşük faize devam kararına imza atan Merkez Bankası bugün teste giriyor. Faizdeki herhangi bir yükseliş, hem G20 kararlarını çiğneyecek hem de büyümeyi riske atacak.***Sabah.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MMCAS	6.30	21.4%	4,301,840
COMDO	4.81	19.1%	11,821,645
OSMEN	2.39	10.1%	299
DOGUB	1.31	10.1%	2,922,890
SERVE	0.83	9.2%	539,874

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
CBSBO	0.20	-13.0%	17,652
PRTAS	0.20	-9.1%	10,013
ATSYH	1.71	-6.6%	1,183,913
METAL	0.69	-5.5%	8,341
FLAP	1.46	-4.6%	3,016,549



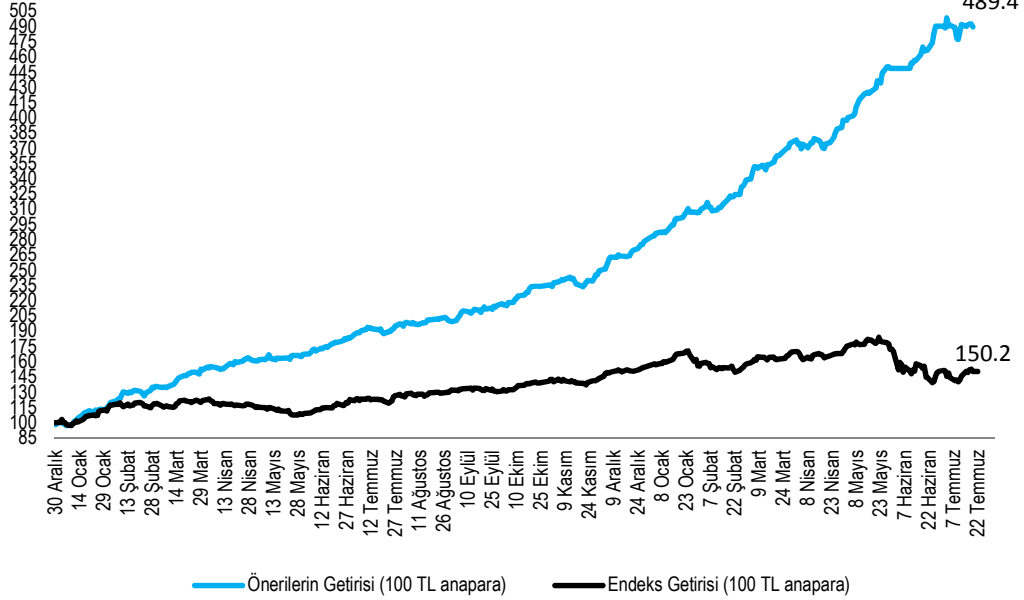
- FATİH Projesi kapsamında bugüne ertelenen 'akıllı tahta' alım ihalesine katılması beklenen şirketler belli oldu. 85 bin akıllı tahtayı kapsayan bir önceki ihaleyi kazanan Vestel bugün gerçekleştirilecek olan ihaleye katılıyor. Vestel'in yanı sıra Arçelik, Termikel ve Samsung'un da ihalede yer alması bekleniyor. Bugün düzenlenecek akıllı tahta ihalesi, 347 bin 367 akıllı tahta, 41 bin 996 doküman kamera, 13 bin 645 çok fonksiyonlu A3 yazıcı ve 28 bin 351 çok fonksiyonlu A4 yazıcıyı kapsıyor. Paylaşılan bilgilere göre bugün yapılacak ihalenin toplam bedelinin 2 milyar TL'yi bulması bekleniyor.***Hürriyet**.
- Türkiye ham çelik üretimi 2013 ilk 6 ayda, geçen yılın aynı dönemine göre %2.9 düşerek 17.4 mn tona geriledi. Türkiye Çelik Üreticileri Derneği Genel Sekreteri Veysel Yayan, çelik tüketiminin artmakta olduğunu, fakat ithalatın artmasından dolayı üretimin gerilediğini belirtti.
- Türkiye'nin ilk kaya gazı sondaj çalışmasında 3 bin 850 metre aşıldı. Diyarbakır'daki kuyuda son 650 metreye gelindi.***Sabah**.
- AEFES**: Moody's şirketin uzun vadeli kredi notunu Baa3 görünümünü durağan olarak teyit etmiştir. Şirketin Türkiye bira pazarındaki satış hacmine göre payı yaklaşık %80 olması, Rusya'daki konsolide pazar durumu ve Borç/FAVÖK oranının 2-3 arasında olması göz önüne alınmıştır.
- AKGRT**: 2013 yılı ilk altı ayında toplam 765 mn TL prim üretilmiştir.
- ASELS**: El yapımı patlayıcı ve bombaların imhası için geliştirilen Kaplan adlı robot test sonrası Nato üyesi ülkeler için kullanılması planlanıyor.***Sabah**.
- ASELS**: STM ile Elektro Optik Sistemi Alımı ile ilgili olarak 5.98 mn USD tutarında iki sözleşme imzalanmıştır.
- ASYAB**: Asya Varlık Kiralama tarafından önümüzdeki bir yıl içinde çeşitli vadelerde toplam 1 milyar TL tutarında kira sertifikası ihracı için SPK'ya başvurulmuştur.
- AVOD**: Sundown Foods hisselerinin tamamı 21 mn USD bedelle tahsisli sermaye artırımıyla şirket hisselerinin verilmesi yoluyla alınacaktır.
- BRKO**: Niğde Organize Sanayi Bölgesinden 21,850 KVA kurulu güç ve 11 bin KW demant gücünde elektrik talebi uygun görülmüş olup altyapı çalışmaları sonrasında elektrik enerjisinde %17 tasarruf sağlanacaktır. Bu oran aylık 250 bin TL yıllık 3 mn TL'ye tekabül etmektedir.
- BROVA**: Şirketin Yeşil İnşaat ile birleşmesiyle sermayesinin 24 mn TL'den 232.7 mn TL'ye çıkmasıyla doğan çağrı yükümlülüğü Kamil Engin Yeşil tarafından 0.93 TL fiyat üzerinden 24 Temmuz-6 Ağustos arasında yapılacaktır.
- DOAS**: Volkswagen bu yılın sonuna kadar Çin'de 5 fabrika kuracak ve üretilen araba modeli 2015 yılına kadar 30 olacak. Volkswagen 2013 yılı ilk yarısında satışları Çin'de %18.7 Kuzey Amerika'da %12.3 artarken Avrupa'da %3.5 düştü.
- EKGYO**: İstanbul Kayabaşı Emlak Konutları 1. Etap 2. Kısım inşaat işleri ihalesinin ikinci oturumunda en düşük teklif 73.95 mn TL olarak Öz-Kar İnşaat tarafından verilmiştir.
- GUBRF**: İştiraki Negmar Denizcilik iştiraki Narlı Feribot İşletmeciliği Eskişehir-Tavşanlı arasında işletme ve hat izni almış olup 330 araç kapasiteli 3 adet feribot ile seferlere başlamıştır. Negmar elindeki Tavşanlı iskelesini işletme hakkı Eylül ayında dolacak olup yeni bir ihale açılacaktır.***Hürriyet**.
- HALKB/HLGYO**: HALKB 1.2 TL fiyattan 500 bin adet HLGYO hissesi almıştır.
- HALKB**: İştiraki Bileşim Alternatif Dağıtım'da Ziraat Bankası Grubuna ait %76 oranındaki payın alımına rekabet kurulu onay vererek devir işlemleri tamamlanmıştır.
- ISCTR**: 1.75 milyar USD tutarında borçlanma aracının yurtdışında ihraç edilmesine yönelik GMTN programı kurulmuştur.
- KARSN**: Konya Büyükşehir Belediyesi'nin açtığı 12.7 mn EUR tutarındaki 40 adet Doğalgaz Yakıtlı Körüklü Tip otobüs ihalesini kazanmıştır.
- KARSN**: TÜBİTAK tarafından Kamu Kurumları ARGE Projeleri Destekleme Programı kapsamında açılan elektrikli araç teknolojilerinin geliştirilmesi çağrısına şirket başvurmuştu. Şirketin sunduğu projenin, araç üretici kuruluşun uygunluğu ve proje yürütücüsünün kuruluşların uygunluğu çerçevesinde ikinci aşamaya geçildiği bildirilmiştir. Şirket ikinci aşamada otomotiv yan sanayi şirketleri, üniversiteler ve araştırma merkezleri ile kurduğu konsorsiyumla 6 Aralık 2013 tarihine kadar başvuru yapacaktır. Projenin toplam değerinin 500 mn EUR olması planlanıyor.
- KRATL**: Borsa İstanbul'un sermayesinin %4'ü mevcut üyelerine, binde üç İstanbul Altın Borsası mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz verilmesi kapsamında Borsa İstanbul'un 1.5 mn adet C grubu hisse devralınmıştır.
- MAKTK**: %100 bedelli sermaye artışıyla ödenmiş sermayesinin 100 mn TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı 25 Temmuz-8 Ağustos tarihleri arasında yapılacaktır.
- MUTGG**: Mutlu Akünün 7.12 mn TL'lik kısmının bölünerek Mutlu Gayrimenkulün kurulması ve borsa kotuna alınması tamamlanmıştır. 24 Temmuz günü MUTGG serbest marjla işlem görmeye başlayacak ve fiyat tescilini takip eden seansta baz fiyat ile işlem görecektir. MUTGG'nin referans fiyatları piyasa değerine göre 25.65 TL ve öz kaynak yöntemine göre 32.32 TL'dir.
- MUTLU**: Kısmi bölünme gerekçesiyle geçici olarak işleme kapatılan hisse 24 Temmuz günü serbest marjla işlem görecektir. Referans fiyatları piyasa değerine göre 4.62 TL ve öz kaynak yöntemine göre 3.78 TL'dir.
- PTOFS**: Şirket akaryakıt dağıtım şirketi SOCAR Turkey Petrol Enerji Dağıtım ile havacılık yakıtları konusunda olası projelere yönelik görüşmeler yürütmektedir.
- SERVE**: Şirketin kontrolünü alan Cemalettin Doğan'ın %80'ine sahip olduğu Çağla Grup Elektrik İnşaat ile birleşme çalışmalarına başlanılmasına ve kırtasiye sektöründen çıkılmasına ve şirket idari binasının satışına karar verilmiştir.
- TEBNK**: Fortis Bank Personeli Vakfı'na Vakıf Senedi çerçevesinde 2008 ve 2009 yıllarında ödenen işveren paylarına ilişkin yapılan inceleme sonucu toplam 10.4 mn TL tutarında ceza ihbarnamesi gönderilmiştir. **Yorum**: Hisse üzerinde hafif negatif etki oluşturabilir.
- THYAO**: Boeing firmasından satın alınan 5 adet B777-300ER opsiyonu kullanılarak 2016-2017 yıllarında teslim alınması için sipariş verilmiştir.
- THYAO**: Mevcut kargo tesislerinin Kargo Operasyonlarında yetersiz kalması nedeniyle AHL'de 43 bin m2'lik arazi üzerine Yeni Kargo Terminal Binası ile 20'şer bin m2 alanlı hava ve kara operasyon sahalarının inşa edilmesine karar verilmiştir. **Yorum**: 50 mn USD'ye mal olması beklenen proje AHL'nin kargo kapasitesini değiştirmeyecek.
- THYAO**: Yönetim kurulu başkanı havacılık ve diğer sektörlerle hizmet verecek milli yazılımlar hazırlayacak bir yazılım şirketi kurmayı planladıklarını açıkladı.***Zaman**.
- YKSGR**: Şirket hisselerinin %93.94'ünü alan Allianz çağrı başvurusu yapmıştır.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



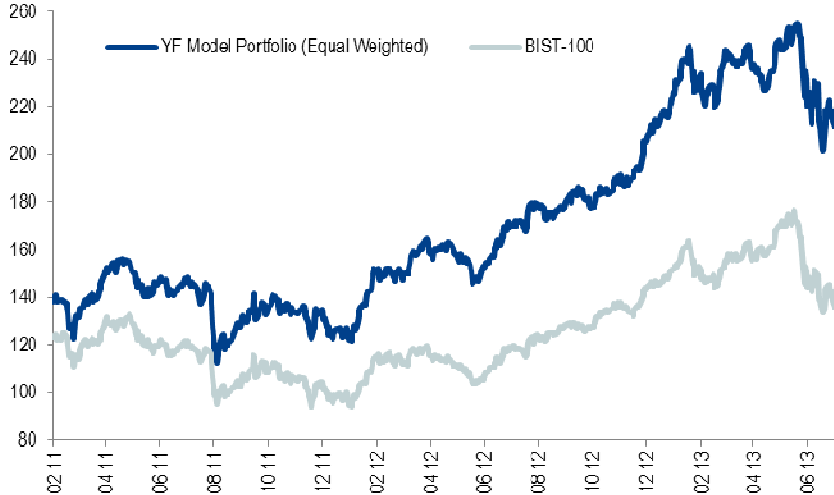
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.14	9.08	↑ 0.66%	10.70	17.07%
HALKB	15.20	15.20	→ 0.00%	21.00	38.16%
KOZAL	28.60	27.60	↑ 3.62%	39.00	36.36%
TCELL	11.25	11.30	↓ -0.44%	12.60	12.00%
THYAO	8.06	7.94	↑ 1.51%	9.00	11.66%
TKFEN	6.66	6.56	↑ 1.52%	8.55	28.38%
TRKCM	2.60	2.63	↓ -1.14%	3.40	30.77%
UYUM	2.17	2.18	↓ -0.46%	2.90	33.64%

* 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		