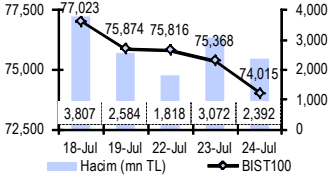


Endeks ve Hacim (mn TL)



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 dün, ilk seansta üzerinde tutunmaya çalıştığı **75.000** desteğinin ikinci seansta artan satış baskısıyla kırılması sonucu **1.000 puan** daha düşerek, günü **%1.8** değer kaybıyla **74.015** seviyesinden tamamladı. TCMB'nin dünkü PPK toplantısında aldığı ek sıkılaştırma kararlarının, bankacılık sektörü üzerinde maliyet artışı yaratacağı endişeleriyle, **bankacılık** sektörü hisseleri ortalama **%2.1** gerilerken, **sanayi** sektörü hisseleri de maliye ve emniyet yetkililerinin Tüpraş'ta inceleme yaptığı haberiyle düşen Koç grubu hisseleri öncülüğünde **%1.5** değer kaybetti. **Koç grubu iştiraklerinden** AYGAZ dün **%3.8**, TUPRS **%2.1** oranında değer kaybederken, KCHOL ise **%3.9** düştü. Diğer iştirak hisselerinden TOASO, TTRAK, ARCLK ve YKBNK hisseleri de ortalama **%1.5-%3.0** arasında değer kaybetti.

Tüpraş tarafından yapılan yazılı açıklamada, "Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu tarafından şirketimiz nezdinde akaryakıt ham madde, mamul, yarı mamul, marker, madeni yağ ve diğer ürünlerle ilgili fiili envanter, marker denetimi ve vergi incelemesine başlanmıştır" ifadesine yer verildi. **Enerji Bakanı** Taner Yıldız ise ulusal marker uygulamasını Tüpraş ve bütün ithal mallara yaymak istediklerini, akaryakıt sektörü denetimlerinde kaygıya yol açacak herhangi bir durum olmadığını denetimlerinin "rutin bir inceleme" olduğunu söyledi.

ABD 10y tahvil faiz oranlarının dün beklentilerin altında kalan 5-yıllık tahvil ihalesinin ardından **%2.50'den %2.58** seviyesine yükselmesi, içerde de döviz ve faiz cephesinde hareketliliğe yol açtı. TCMB'nin faiz kararı sonrası bir önceki gün döviz sepetinde görülen düşüş eğilimi, dün yön değiştirdi ve sepet **%1.0**, dolar kuru **%1.12** yükseldi; gösterge tahvilin faizi ise 5 baz puan yükselişle **%8.91** oldu. ABD 10y tahvilleri şu saat itibarıyla ise **%2.59'dan** işlem görüyor. Asya borsaları **%0.5-%1.0** arasında eksiye işlem görüyor. ABD vadeliileri yatay seyrediyor, Avrupa borsalarının da güne yatay açılması bekleniyor

HALKB'nin dün 2Ç13 mali tablolarında beklentilerin üzerinde kâr açıklamasının ardından, bugün AKBNK'nin 2Ç13 bilançosu bekleniyor. **Endeksin güne hafif satıcı başlamanın ardından yataya dönük bir seyir izlemesini bekliyoruz.**

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 İspanya İşsizlik Oranı 2Ç13 (B:27.3%)	14.30 TR İmalat Sanayi KKO Temmuz
10.00 TR Sektörel Güven Temmuz	14.30 TR İktisadi Yönelim Anketi Temmuz
11.00 IT Tüketici Güveni Temmuz (B:94.1)	14.30 TR Reel Kesim Güveni Temmuz
11.00 Almanya İFO İşl. Güveni Tem (B:106.1)	15.30 ABD Dayanıklı Mal Sip Haz (B:0.5%)
11.00 AB Özel Sektör Kredi Haz (B:-1.1%)	15.30 ABD İşsizlik Başvurusu (B:340 bin)
11.30 İngiltere GSYH 2Ç13 (B:0.6%)	

Öne Çıkan Haberler

- Obama konuşmasında Kongrenin kısa vadeli bütçe sorunlarını düşünmekten çıkmasını ve temel ekonomi sorunlarıyla orta sınıfa odaklanması gerektiğini belirtti.***FT**.
- Yüksek mortgage faizlerine rağmen yeni konut satışları 5 yılın zirvesine çıkarken yeni siparişlerdeki artış imalat faaliyetlerini artırdı.***NYT**.
- Finansal düzenleyiciler, Avrupalı bankaların risk ağırlıklarını keyfi belirlediklerini söyleyerek sermaye belirlemede "kaldıraç rasyosu"nu uygulayacaklarını açıkladılar.***BloombergHT**.
- Euro Bölgesi'nde son verilerin özel sektörün Temmuz ayında bir buçuk yıl aradan sonra tekrar büyümeye geçtiğine işaret etmesi, Avrupa'da ekonomik durgunluğun geride bırakılacağı umutlarını canlandırdı.***EurActiv**.
- İngiltere ekonomisinin büyüme hızının Q2'de ikiye katlanması bekleniyor.***Reuters**.
- İtalya hükümeti büyüme paketinde güvenoyu aldı.***Reuters**.
- Japonya'nın ekonomik toparlanmasını tehdit eden satış vergisi, parlamentoda en çok desteğe sahip olan Abe'yi siyasi itilaf ile karşı karşıya getirebilir.***BloombergHT**.
- Çin Başbakanı Li, 23 yılın en düşük hızlı büyümesini desteklemek için harekete geçerek, demiryolu inşasından vergi indirimlerine bir dizi tedbir hızlandıracaklarını söyledi.***BloombergHT**.
- Güçlü hükümetin harcamaları ve özel tüketimin desteğiyle Güney Kore ekonomisi 2 yılın en hızlı büyümesini kaydetti.***BloombergHT**.
- Büyümede risklerin aşağı yönlü olduğunu dile getiren Bakan Şimşek, cari açıkta yatay seyir olduğunu, çekirdek enflasyonda ileriye dönük endişe verici bir sinyal olmadığını söyledi.***Milliyet**.
- Halkbank 2.çeyrek faaliyetlerinden 715mn TL. net kar açıkladı. Bu rakam %22.3'lük özsermaye karlılığına denk gelirken gerek piyasanın (673 mn beklenti) gerekse YF (662 mn beklenti) tahminlerimizin hafif üzerindedir.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DGATE	2.70	18.9%	2,745,355
ERICO	3.33	18.9%	14,796,376
DIRIT	2.77	17.4%	118,628
GSDHO	1.32	13.8%	40,950,066
TEKST	1.63	13.2%	25,266,865

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MUTLU	4.55	-42.0%	5,948,733
YESIL	0.97	-8.5%	970
ANSA	1.15	-8.0%	23,367
COMDO	5.10	-6.6%	12,439,867
KAPLM	3.49	-5.4%	1,430,944



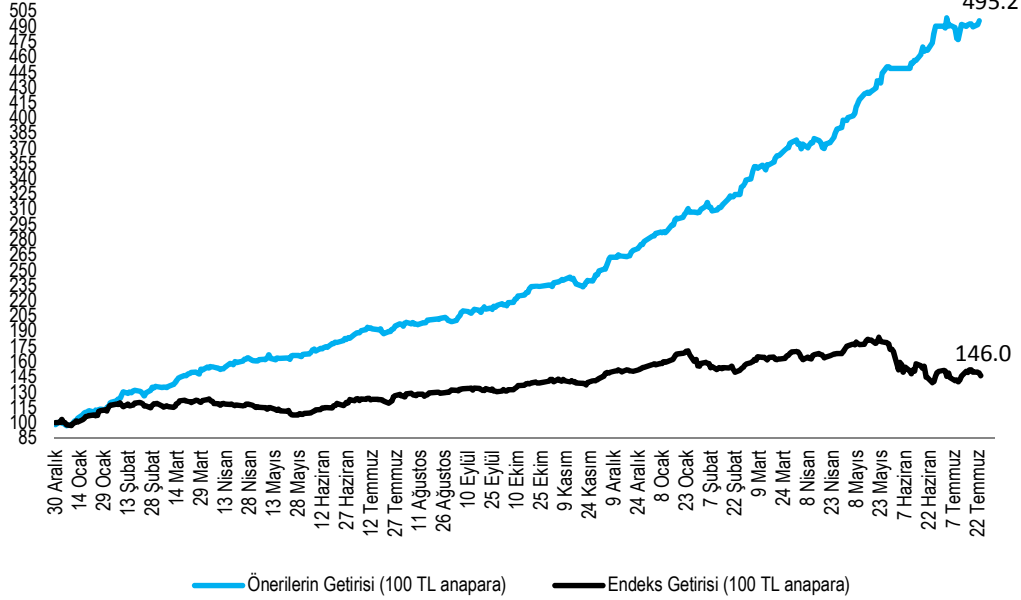
- İstanbul Haliç Yat Limanı ve Kompleksi Projesi ihalesinde açık artırma görüşmeleri tamamlandı. İhaleye en yüksek teklifi KDV dahil, 1 milyar 588 milyon dolarla Sembol Uluslararası Yatırım-Ekopark Turizm-Fine Otelcilik Ortak Girişim Grubu tarafından verildi. Proje için 1 milyarlık yatırım öngörüldüğü ancak bu rakamın süreç içinde yükselebileceği ifade edildi.***Hürriyet**.
- ABD, Türkiye dahil dokuz ülkeden ithal edilen çelik borular için anti-damping soruşturması başlattı. İhracatta da şu an dünya beşincisi olan sektör, 2012'de 1.83 milyon ton ihracat gerçekleştirdi. Çelik boru sektörünün en önemli ihracat pazarları arasında Irak, ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri ilk sıralarda yer alıyor. 2005'te yaklaşık 1.5 milyon ton petrol ve sondaj borusu ithalatı yapan ABD'nin ithalatı, 2012'de 3.25 milyon tona çıktı. Türkiye de ABD'nin çelik boru ithalatından yüzde 4'lük bir pay alıyor.***Hürriyet**.
- D-Smart DigiTürk'ü bünyesine katarak bölgesel güç olmayı hedefliyor. D-Smart CEO'su Ali Güven, "Bu iki şirketin birleşmesiyle, 3 yıl sonra 6-7 milyon aboneli olan, piyasa değeri 10 milyar doları bulmuş, Türk televizyonunu bölgeye yayan bir dünya devinin çıkmasını hayal ediyorum" dedi.***Hürriyet**.
- Avrupa başta olmak üzere küresel ekonomi, ABD'de başlayan mortgage krizinin yaralarını sarmaya çalışırken, Türkiye'deki gayrimenkul piyasası 2 trilyon doları aştı. 2022'de bu rakamın yüzde 40 artışla 3 trilyon dolara yaklaşacağı tahmin ediliyor.***Sabah**.
- Enerji Bakanı Yıldız, "Türkiye'de kurulu güçte yüzde 8.1, tüketimde ise yüzde 5.2'ler civarında bir artış oldu. Bu, ekonomik büyümenin yaklaşık 2 katı kadar enerjide büyüyor demektir" dedi.***BloombergHT**.
- AKBNK**: Bugün 2Ç13 mali tabloları açıklanacak. Net karın yıl bazında %77 ve çeyrek bazda %9 büyüyerek 947 m TL olmasını bekliyoruz. Piyasa beklentisi 931 m TL.
- ATAGY**: Tekirdağ Çorlu'da bulunan gayrimenkulün kaba inşaatı 236 bin TL'ye yaptırılmasına karar verilmiştir.
- AYGAZ**: Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu vergi denetim çalışmasına başlamıştır.
- BSOKE/BTCIM**: Şirketler yeni kurulacak Tezli Dere Elektrik'e sırasıyla %21 ve %64 oranlarında ortak olmaya karar vermişlerdir.
- DOGUB**: Bir yatırımcı 1.25-1.41 TL fiyat aralığından 1.14 m adet alış ve 1.36-1.41 TL fiyat aralığından 449 bin adet satış işlemi yapmıştır.
- DOHOL**: Bağlı ortaklığı Doğan Müzik Kitap İdefix ve Prefix satın alımını kesinleşmiş mali tablolarına göre 10.04 m TL bedelle tamamlamıştır.
- EDIP**: Kırklareli Büyükşehir Belediyesi'nde Lüleburgaz Tesisi ve sekiz adet parseli için yapılan değerlendirme raporu 36.82 m TL'dir.
- EKGYO**: Emlak Konut GYO, Kayaşehir, Basakşehir de yer alan ticari nitelikteki arsalarına yönelik gelir paylaşımı ihalesinin ilk oturumunu bugün düzenleyecek.
- EREGL**: Türk Metal Sendikası 11 Haziran'da almış olduğu grev kararını 2 Ağustos'ta uygulamaya geçireceğini bildirmiştir.
- FENIS**: 45.51 m TL ödenmiş sermayesinin %10.85 oranında temettüden bedelsiz sermaye artışıyla 50.44 m TL'ye çıkarılmasında hak kullanımı 29 Temmuz'da yapılacaktır.
- FINBN**: 300 m TL nominal bedelli bono ihracında 265.56 m TL dağıtılan nominal tutar olup bileşik faiz %8.5 olarak belirlenmiştir.
- FINBN**: Bedelsiz sermaye artışında hak kullanımı bugün gerçekleşecektir.
- GARAN**: Yurtiçinde 6.7 milyar TL limitinden kullanılmak üzere 750 m TL tutarında borçlanma aracı ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- GLYHO**: %80 oranında bağlı ortaklığı Naturelgaz Kayseri Büyükşehir Belediyesine ait 5925 m2 alanlı arsanın doğalgaz istasyonu işletmeciliğini 3 yılına 1.35 m TL karşılığında almıştır.
- HALKB/HLGYO**: HALKB 1.21 TL fiyattan 257,613 adet HLGYO hissesi almıştır.
- IEYHO**: Bağlı ortaklıkları Gizem Enerji ve Eren Enerji tasfiye edilmiştir.
- ISCTR**: 600 m TL tutarında bono ve 70 m TL tutarında tahvil ihracı için SPK'ya başvuru yapılmıştır.
- MEPET**: Şirket 1.94-2.01 TL fiyat aralığından 570 bin adet hisse alımı yapmıştır.
- OYLUM**: Irak'ta mevcut ve yeni edinilen müşterilerle 3 m USD tutarında ihracat bağlantısı yapılmıştır. Kapasite kullanımının ve istihdamın artırılması planlanmaktadır.
- PETKM**: Petkim tesislerinde kurulacak konteyner limanının APM Terminalleri tarafından işletilmesine yönelik anlaşma kapsamında şirketin bağlı ortaklığı Petlim Limanlık Nemrut Körfezi mevkiindeki 157 bin m2 alanlı alan 10.12 m USD karşılığında, Çakmaklı mevkiindeki 232 bin m2 alan 21.55 m USD karşılığında, Paşaçiftliği mevkiindeki 28 bin m2 alan 2.9 m USD karşılığında devralmasına; kıyı tesisleri işletme izin belgesi kapsamında yük elleçleme hakkını 30.77 m USD karşılığında almasına ve Paşaçiftliği mevkiinde 15 bin m2 taşınmaz yıllık 123 bin USD'ye kiralanmasına karar vermiştir. Petlim %99.99 oranında bağlı ortaklık olmasından dolayı PETKM mali tablolarında işlemler eliminasyona tabi olacaktır.
- SAHOL**: EnerjiSa ortağı E.ON'un Avrupa'da karlılığı düşük olan bazı enerji santrallerini kapatmayı ve bu tesisleri Türkiye gibi daha hızlı büyüyen gelişmekte olan ülkelere kaydırma planlıyor. Bu kapsamda Slovakya'da bulunan 430 MW kapasiteli santrali kapatarak gaz tribünlerini Türkiye'ye taşıma konusunu değerlendiriyor.***WSJ**.
- THYAO**: Hava İş Sendikası'nın, "Greve gidenlerin yerine işçi alınıp çalıştırıyor" iddiasıyla açmış olduğu davada, mahkeme tedbir kararı alarak bu işçilerin çalıştırılmasının durdurulmasını istemişti. THY, mahkemenin bu kararına uyarak uçucu personel olarak işe alınan ve çalıştırılmaya başlanan yeni personelin uçuşlarını kesme kararı aldı. Türk Hava Yolları Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu, bu kararın Türk Hava Yolları uçuşlarını etkileyecek bir karar olmadığını söyleyerek, "Sıkıntı yaratacak bir durum söz konusu değil. Mahkeme kararını uygulayacağız" dedi.***Hürriyet**.
- TUPRS**: Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu akaryakıt hammadde, mamul, yarı mamul, marker, madeni yağ ve diğer ürünlerle ilgili denetim ve vergi incelemesine başlamıştır. Vergi Denetim Kurulunca, mahkeme kararına dayanarak, bazı mükelleflerin kanuni merkezlerinde aramalı inceleme faaliyeti yürütüldüğü ve ödenmesi gereken vergilerin doğruluğunu araştırmak, tespit etmek ve sağlamak amacıyla 5 Şubat 2013'de yürürlüğe giren "Vergi Denetim Kurulu 2013 Genel Çalışma Planı"nda, 2013 yılı içinde yapılacak vergi incelemelerine ilişkin genel stratejilerin belirlendiği hatırlatılarak bu kapsamda birçok sektörde vergi incelemelerinin başlatıldığı ifade edildi.***BloombergHT**. Bakan Yıldız, rutin bir inceleme olduğunu ancak sektörde kurumlar vergisiyle alakalı gelinmesi gereken bir seviye olduğunu belirtti.***CNBCE**.
- ZOREN**: Bitlis ve çevresindeki jeotermal kaynakların enerji üretiminde kullanılması için araştırmalar kapsamında Bitlis Valiliğiyle görüşülmüştür.

Makro Haberler

- Açıklanan veri bulunmamaktadır.



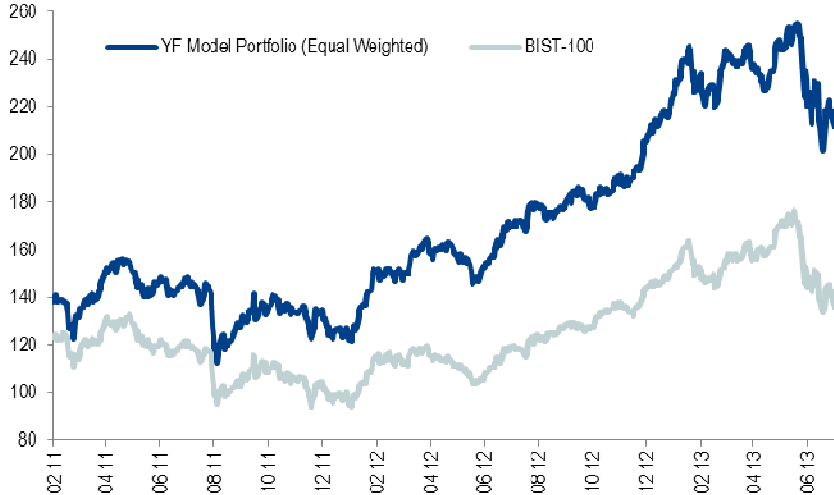
Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASELS	9.02	9.10	↓ -0.88%	10.70	18.63%
HALKB	14.55	14.85	↓ -2.02%	21.00	44.33%
KOZAL	26.60	28.10	↓ -5.34%	39.00	46.62%
TCELL	11.40	11.55	↓ -1.30%	12.60	10.53%
THYAO	8.10	8.12	↓ -0.25%	9.00	11.11%
TKFEN	6.56	6.60	↓ -0.61%	8.55	30.34%
TRKCM	2.53	2.57	↓ -1.56%	3.40	34.39%
UYUM	2.20	2.23	↓ -1.35%	2.90	31.82%

* 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		