



Haftalık Ajanda

08 Haziran 2015 Pazartesi

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	GSYH Büyüme Yılı %2015	2.7%	1.1%
04:30	Çin	Diş Ticaret Dengesi May.	44.85 mrd \$	34.19 mrd \$
08:00	Almanya	Diş Ticaret Dengesi May.	18.4 mrd €	19.3 mrd €
08:00	Almanya	Sanayi Üretimi Yılı Nis.	0.5%	-0.5%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi Yılı Nis.	3.1%	4.7%
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar Yılı Nis.	3.1%	3.1%
11:30	Euro Bölgesi	Serhi Yatırım Güncellen Haz.	18.5	18.6

09 Haziran 2015 Salı

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Çin	TÜFE-Aylık May.	0.0%	-0.2%
04:30	Çin	ÜFE-Aylık May.	-4.5%	-4.8%
11:30	İngiltere	Diş Ticaret Dengesi May.	-8.85 mrd £	-10.12 mrd £
12:00	Euro Bölgesi	GSYH Büyüme Yılı %2015	1.0%	0.9%
16:30	ABD	MPI & Çayırma İyileş. End. May.		86.0
17:00	ABD	İÇİTİS & İhtisatçı Nis.		4.994 mn
17:00	ABD	Toplam Stoklar -Aylık Nis.	0.1%	0.1%

10 Haziran 2015 Çarşamba

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Makine Siparişleri-Aylık Nis.	-2.0%	2.9%
08:45	Fransa	Sanayi Üretimi Yılı Nis.	0.5%	-0.3%
10:00	Türkiye	GSYH Büyüme Yılı %2015	0.9%	0.7%
10:00	Türkiye	GSYH Büyüme Yılı %2015	1.8%	2.8%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi Yılı Nis.	0.8%	0.7%
21:00	ABD	Aylık Eğitim-Beyan May.		157 mrd \$

11 Haziran 2015 Perşembe

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Güney Kore	MB Fiyat Kapan.	1.75%	1.75%
08:30	Çin	Sanayi Üretimi Yılı Nis.	0.5%	0.8%
08:30	Çin	Perakende Satışlar Yılı Nis.	10.1%	10.0%
08:45	Fransa	TÜFE-Aylık May.	0.2%	0.1%
10:00	Türkiye	Car İşletim Dengesi Nis.		-4.98 mrd \$
15:30	ABD	İthalat Fiyatları-Aylık May.	0.0%	-0.7%
15:30	ABD	İthalat Fiyatları-Aylık May.	0.7%	-0.7%
15:30	ABD	Harici İşletim-Aylık May.		270.6m
15:30	ABD	Perakende Satışlar-Aylık May.	0.0%	0.0%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Çizimci) -Aylık May.	0.0%	0.1%
17:00	ABD	İşletim Stokları-Aylık Nis.	0.2%	0.1%

12 Haziran 2015 Cuma

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	İspanya	TÜFE-Yılı May.	-0.2%	-0.6%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi Yılı Nis.	0.4%	-0.3%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi Yılı Nis.	1.2%	1.1%
15:00	Hindistan	Sanayi Üretimi Yılı Nis.		4.87%
15:00	Hindistan	TÜFE-Yılı May.		-4.87%
15:30	ABD	Çalışan ÜFE-Aylık May.	0.1%	-0.2%
15:30	ABD	Çalışan ÜFE-Aylık May.	0.7%	0.8%
15:30	ABD	ÜFE-Aylık May.	0.4%	-0.4%
15:30	ABD	ÜFE-Yılı May.	-1.1%	-1.3%
17:00	ABD	Michigan Tük. Güç. End. (Ortal. Haz.	82	80.7

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VESBE	10.40	18.0%	23,683,183
KERVN	0.24	14.3%	39,027
VESTL	4.57	14.3%	88,952,757
MMCAS	2.31	10.0%	19,406
TKNSA	7.55	9.9%	11,455,907

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ETYAT	0.44	-2.2%	27,153
IPEKE	2.92	-2.0%	26,833,989
KOZAL	27.45	-1.6%	11,724,864
KOZAA	2.45	-1.6%	23,493,797
ARMDA	5.18	-1.3%	596,182

Piyasa Beklentisi

Piyasada dün tepki hareketinin devam ettiğini gördük. Özellikle 1. Çeyrek büyüme verisinin beklentilerin üzerinde açıklanması tepki hareketini destekledi ve BIST-100 endeksi dün %2,05 artışla 79.747 seviyesinden tamamladı. Böylece endeksin Salı gününden bu yana toplam getirisi %5,9 oldu. Alışların özellikle bankalar tarafında olduğu piyasalarda kamu bankalarında (HALKB ve VAKBN) görülen yükselişler endekse destek oldu. Bankacılık endeksi %3,25 yükselirken sanayi endeksi %1,37 değer kazandı.

Dün yurtiçi tarafta gündem oldukça yoğundu. %2.3 olarak açıklanan 1.çeyrek büyüme rakamının %1.7 olan beklentisini oldukça aşması endekste tepki hareketinin sürmesine yardımcı oldu. Seans arasında Moody's'ten, seçim sonuçlarının kredi notu üzerindeki etkisinin negatif olabileceğine yönünde gelen açıklama ise ilk etapta negatif algılandığını izledik. Ancak Moody's etkisi kısa sürdü ve kapanışına kadar güçlü seyrin etkili oldu. Ayrıca iç siyasi gündem tarafında Deniz Baykal'ın Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile görüşmesi sonrası yaptığı açıklamalar da endekste siyasi risk primini azaltarak, pozitif havaya destek oldu.

Kur tarafında ise dalgalı bir seyrin hâkimdi. Öğlen saatlerinde Moody's'ten gelen açıklamalar ile birlikte ikinci seansta 2,74'ün üzerine atan Dolar/TL, gün kapanışında 2,7430 seviyesindeydi. Yurtdışı işlemlerde 2,7330'a kadar geri çekilen kurun Sabah itibarında tekrar 2,7400 seviyesini aştığını görüyoruz. Brent petroldeki değer kazanımı ise devam ediyor. Salı günü \$2,27 değer kazanan Brent petrol, dün de \$1,9 değer kazanarak gün içinde \$66,33 seviyesine kadar yükseldi. Euro/Dolar tarafında; Almanya 10 yıllık faizlerinin bir ara %1,05 seviyesine kadar yükselmesi, paritenin de 1.1350'nin üzerine sert hareketler yapmasına neden oldu.

Bugün yurtiçi ağırlıklı bir veri ajandasını takip etmeye devam edeceğiz. Saat 10:00'da **Nisan ayı Cari İşlemler Dengesi** verisi açıklanacak. Cari işlemlerin aylık bazda **2,9 milyar \$** açık vermesi bekleniyor. **Beklentilerden iyi açıklanacak bir veri, piyasalar tarafından olumlu fiyatlamalara neden olabilir.** Öğleden sonra ise piyasalar ABD'den gelecek haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Mayıs ayı perakende satışlar verilerine odaklanıyor olacak. Haftalık işsizlik maaşı başvurularının 277 bin kişi açıklanması bekleniyor. Perakende satışlar tarafında ise dikkatler otomotiv hariç (çekirdek) verinin üzerinde olacak. Manşet verinin aylık bazda **%1,1**, çekirdek verinin ise **%0,7** açıklanacağı tahmin edilmekte.

Asya piyasalarının genelinde pozitif seyrin hâkim. ABD vadelieleri ise an itibarıyla hafif negatif seyrin izliyor. Avrupa piyasalarının ise güne hafif düşüşle başlaması bekleniyor.

Güne yatay başlamasını beklediğimiz endekste 79.500-80.300 bandının gün içi destek direnç seviyeleri olarak takip edeceğiz. Açılış sonrasında alıcılara tekrar güçlenmesi ile 80.300 seviyesinin aşılması halinde 80.900'e kadar yükselişin devamını görebiliriz. Dünü hemen üzerinde kapadığımız 79.500 desteğinin üzerinde kalınmaması halinde ise gevşeme eğilimi etkisini arttıracığından mevcut kısa vadeli pozisyonlar bu seviyenin altında azaltılabilir ve alt desteklerde yeni denge arayışları beklenebilir.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.45 Fransa TÜFE-Aylık May. (Bekl: %0,3)	15.30 ABD Haftalık İşs. Maaşlı Başv. (Bekl: 277 Bin)
10:00 TR Cari İşlemler Dengesi Nis. (Bekl: -2,9 mrd \$)	15.30 ABD Perakende Satışlar-Aylık May. (B: %1,1)
15.30 ABD İhracat Fiyatları-Aylık May. (Bekl: %0,2)	15.30 ABD Per. Sat. (Oto. Hariç) -Aylık May. (B: %0,7)
15.30 ABD İthalat Fiyatları-Aylık May. (Bekl: %0,8)	17.00 ABD İşletim Stokları-Aylık Nis. (Bekl: %0,2)

Öne Çıkan Haberler

- Dünya Bankası Başkan Yardımcısı ve Başekonomisti Basu "Fed'in faiz artışını 2016'ya ertelemesinin hem ABD hem de küresel ekonomi için daha iyi olacağını düşünüyorum" dedi. ***BloombergHT.**
- S&P, ABD'nin kredi notunu AA+ olarak teyit etti, görünümü durağan tuttu. ***BloombergHT.**
- ECB/Coore Yunan ekonomisini finansae ettiklerini, anlaşma için IMF ve AB Komisyonuyla çalıştıklarını ve Yunanistanı Euro Bölgesinde tutmaya çalıştıklarını söyledi. Alman hükümet sözcüsü, tarafların, Yunanistan'la kreditorler arasındaki müzakerelerin daha yoğun sürdürülmesi konusunda mutabık kaldıklarını açıkladı. ***BloombergHT.** Tsipras Avrupalı liderlerin Yunanistan'ın sürdürülebilir bir çözüme ihtiyaç duyduğunu anladığını söyledi. Yunan Hükümeti kredi anlaşmasının 9 ay uzatılmasını istedi. S&P Yunanistan'ın kredi notunu CCC'ye düşürdü.
- Japon Hükümet kaynağı Kuroda'nın açıklamalarının hükümetin kur konusundaki görüşleri temsil etmediğini açıkladı.
- Güney Kore Merkez Bankası, gösterge faiz oranını %1.5'e çekerek rekor düşük seviyeye indirme kararı aldı. ***BloombergHT.**
- Dünya Bankası, gelişmekte olan ülkelerin artan dış borçlanma maliyeti ve düşen emtia fiyatları nedeniyle zor bir dönemden geçtiğini belirlerken, Fed faiz artışının bu ülkelerin ekonomik şartlarını daha da kötüleştirebileceğine işaret etti. ***BloombergHT.**
- Moody's seçim sonuçlarının ekonomi politikalarının uygulanmasını güçleştireceğini belirtti. ***BloombergHT.**
- Başbakan Ahmet Davutoğlu, "Koalisyon için her olasılığı değerlendiririz. Her muhalefet partisiyle samimi bir şekilde görüşeceğim" dedi. ***CNBCE.**



- Büyüme yılın ilk çeyreğinde beklentileri aşarak yüzde 2.3 olsa da sanayi büyümeye hiç katkı vermedi. İş dünyası ülkenin potansiyelini yansıtan büyümeyi yakalayabilmek için siyasi belirsizliğin aşılması için ekonomiye odaklanması gerektiğine dikkat çekti. ***Dünya.**
- Tarla ürünlerinin çıkmasıyla düşme eğilimine giren sebze fiyatlarının, ramazan ayı ile birlikte yeniden yükselişe geçeceği belirtiliyor. ***Dünya.**
- Dünyada geçtiğimiz yıl 11.4 milyon metre kare yeni alışveriş merkezi açıldı. Pazarın lideri Çin olurken, Türkiye ve Rusya Avrupa'nın en aktif AVM pazarları oldu. ***Dünya.**
- Türk plastik sektörü üretime odaklandı. 2014 yılını yüzde 4,6 artış ile 8,5 ton üretim ile tamamlayan sektör, 2015 yılının ilk çeyreğinde de istikrarını korudu ve geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla yüzde 4,8 artış ile 2,2 milyon ton üretim gerçekleştirdi. ***Dünya.**
- Havayolları yolcuların yanlarındaki (kabin) bagaj ölçülerini küçültmeye gidiyor. Yolcular beraberindeki fazla bagajların havayollarının müsadde ettiği miktarı aştıkları takdirde daha fazla ödemeyle karşılaşacaklar. ***Sabah.**
- **ADEL:** Kartal'daki 16,681 m2 alanlı arsalar için yapılan değerlendirme çalışmasında 45.9-55.3 m TL aralığında değer belirlenmiştir.
- **AKFEN:** Hisse geri alım programı kapsamında 10 Haziran'da 6.12-6.20 TL fiyat aralığından 16 bin adet hisse alınmıştır.
- **AKGRT:** Mayıs ayında prim üretimi yıl bazında %17 azalarak 118.6 m TL olurken 5 aylık prim üretimi yıl bazında %6 gerileyerek 724 m TL olmuştur.
- **ALKA:** Karşılıksız çıkan çekleri sebebi ile yasal takip başlatılan İnterpap Dış Ticaret'in iflasına karar verilmiştir.
- **ALKIM:** Kora Holding 9 Haziran'da 10.85 TL fiyattan 46 bin adet hisse almıştır.
- **AVGYO: ATLAS** 10 Haziran'da 0.90-0.91 TL fiyat aralığından 75 bin adet hisse almıştır.
- **CEMAS:** Suudi Arabistan'da yerleşik muhtelif çimento fabrikalarından toplam bedeli 550 bin USD olan bilya siparişi alınmıştır.
- **FINBN:** Rekabet Kurulu cezasının iptali için açılan dava yerel mahkemede reddedilmiş olup temyiz yoluna gidilecektir.
- **GARAN:** BBVA'nın HSBC'nin Türkiye ve Brezilya birimleri için bir teklif sunmayı değerlendirdiği bildirildi. ***Matriks Haber.**
- **GLRYH:** Ayborsa Menkul'ün %45'ini almaktan vazgeçti.
- **GUSGR:** 2007 ve 2008 yıllarına ait sovtaj işlemlerinde sigorta muamelelerine ilişkin vergi incelemesi neticesinde verilen vergi cezaları yerel mahkeme temyiz yolu açık olmak üzere iptal etmiştir.
- **HLGYO:** Bugün %6.46 oranında bedelsiz sermaye artışı için hak kullanımı gerçekleşecektir.
- **HLGYO:** İstanbul Uluslararası Finans Merkezi projesi dahilindeki arsası üzerinde geliştireceği "ofis+ticari" karma projesine ilişkin inşaat yapı ruhsatları alınmıştır. 34 ve 46 katlı iki ofis kulesinin yanı sıra 8'er katlı üç ticari binanın da yer alacağı proje 410 bin m2 olacaktır. Ana yüklenici ihalesinin de yapılması sonrası, 2015 yılı içerisinde inşasına başlanması planlanmaktadır. Gayrimenkul portföy büyüklüğünün projenin tamamlanması ile birlikte 4 milyar TL seviyelerine yaklaşması beklenmektedir.
- **KARTN:** Dönkasan'ın bölünmesiyle Dönkasan Dönüştürülen Atık Kağıt şirketi bağlı ortaklık olarak kurulmuştur. Dönkasan bünyesinde bulunan Büyükçekmece Tesisi yeni şirket bünyesinde faaliyete devam edecektir.
- **KRSAN: ALYAG** 10 Haziran'da 6.50 TL fiyat aralığından 230 bin adet hisse almıştır.
- **KUYAS:** Stoklardaki 12 adet ofisin satış sözleşmesi revize edilmiştir. 7 adet gayrimenkulün 1.95 m USD bedelle satılmasına ve 1.46 m USD bedelli 5 adedinin geri alınmasına karar verilmiştir.
- **OLMIP:** Dönkasan'ın bölünmesiyle Doğal Kağıt Hammaddeleri şirketi bağlı ortaklık olarak kurulmuştur. Dönkasan bünyesinde bulunan Kartal ve Adana fabrikaları, yeni şirket bünyesinde faaliyet gösterecektir.
- **OZKGY:** İki ortak 10 Haziran'da 1.04-1.10 TL fiyat aralığından 436 bin adet hisse almıştır.
- **SNGYO:** Seranit Granit 10 Haziran'da 0.73 TL fiyattan 1 m adet hisse almıştır.
- **TRCAS:** Bağlı ortaklığı Turcas Gaz Toptan'ın kolaylaştırılmış usulde devralınarak birleşilmesine karar verilmiştir.
- **TUDDF:** SPK'ya diğer ortakların ortaklıktan çıkarılması ve Borsa İstanbul'a borsa kotundan çıkarılması amacıyla 10 Haziran'da başvuru yapılmıştır.

Makro Haberler

- Türkiye ekonomisi 1Ç15'te %2,3 büyüdü. Bu rakamın %1,6 olan piyasa beklentisinden yukarıda bulunuyor. Açıklanan verilerde geriye dönük güncelleme yapılmadığını ve 2014 ortalamasının %2,9'da sabit kaldığını belirtelim. Mevsimsellikten arındırılmış veriler de geçtiğimiz çeyrek için %1,3 büyümeye işaret etti.

**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

UYARI NOTU:

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, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler 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 korunmamasından, 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.

Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
--------------------	-------	--------------------------	---------------------

İşlem Aracılığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
-----------------	-------	-----------------------	---------------------

Strateji Birimi

Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98.44
Hüseyin Sert	Uzman	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kemal Ozan Sayın	Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

İnciser Deniz	Müdür	inciser.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 85
---------------	-------	-------------------------	---------------------

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ankara	+90 (312) 417 30 46	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30