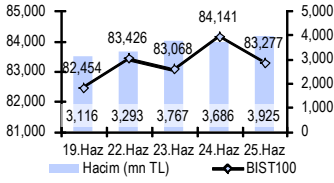


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

22 Haziran 2015 Pazartesi

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Haz.		84,28
15:30	ABD	Chicago Fed Ücreti: End. May.	-0,14	-0,15
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi Haz.	-0,55	-0,5
17:00	ABD	Z. El Koruması Satışları	5,26 mn	5,04 mn
	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi İktisadi Toplantısı		

23 Haziran 2015 Salı

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Japonya	İmalat PMI (Öncel) Haz.	51,11	50,9
04:45	Çin	İmalat PMI (Öncel) Haz.		49,2
10:00	Fransa	İmalat PMI (Öncel) Haz.	49,5	49,4
10:00	Fransa	Hizmet PMI (Öncel) Haz.	52,8	52,8
10:30	Almanya	İmalat PMI (Öncel) Haz.	51,2	51,1
10:30	Almanya	Hizmet PMI (Öncel) Haz.	53	53
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncel) Haz.	52	52,2
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncel) Haz.	53,8	53,8
11:00	Euro Bölgesi	Büyük PMI (Öncel) Haz.	53,7	53,8
14:00	Türkiye	TCMB PPI: Politika Faizi	7,5%	7,5%
14:00	Türkiye	TCMB PPI: Genel Başlangıç Faizi	7,25%	7,25%
14:00	Türkiye	TCMB PPI: Genel Başv. Verim Faizi	10,75%	10,75%
15:00	ABD	Fed Powell konuşacak.		
15:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malteri Satışları May.	0,2%	-0,5%
15:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malteri Satışları (Üçüncü Aylık) May.	0,4%	0,5%
16:45	ABD	İmalat PMI (Öncel) Haz.	54	54
17:00	ABD	Yeni Kurul Satışları May.	519 Bin	517 Bin
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi Haz.	3	1

24 Haziran 2015 Çarşamba

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Bul. Toplamı Tüketim		
09:45	Fransa	ISPM-Başlangıç: İG2015	0,7%	0,0%
11:00	Almanya	Ho. Cari Dönem Endeksi Haz.	114,3	114,3
11:00	Almanya	Ho. Cari Dönem Beklenti End. Haz.	102,4	103
11:00	Almanya	Ho. İş Öncel Endeksi Haz.	108,1	108,5
12:30	Japonya	BÖE Finansal Sektör Raporu		
12:30	Türkiye	Kapalı Kurum Güven Endeksi Haz.	74,9%	74,9%
14:00	Türkiye	Banka Kurum Güven Endeksi Haz.	109,3	109,3
15:30	ABD	Sınır Koruması Beklenti: İG2015	-8,7%	-8,9%
15:30	ABD	ISPM-Başlangıç: Çeyreklik: İG2015	-0,2%	2,2%
15:30	ABD	Küresel Tüketim Harcamaları PSE: İG2015	-0,2%	-0,4%
15:30	ABD	Çeyreklik PSE: İG2015	0,8%	1,1%

25 Haziran 2015 Perşembe

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	GM Tüketici Güveni Tem.	10,1	10,2
15:30	ABD	Hafiflik İçin May. Başlangıçları	289 Bin	287 Bin
15:30	ABD	Küresel Satışlar: Aylık May.	0,4%	0,4%
15:30	ABD	Küresel Harcamalar: Aylık May.	0,9%	0,9%
15:30	ABD	Çeyreklik PSE Endeksi: Aylık May.	0,1%	0,1%
16:45	ABD	Hizmet PMI (Öncel) Haz.	58,8	59,2
16:45	ABD	Büyük PMI (Öncel) Haz.	58	59
	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi İktisadi Toplantısı		

26 Haziran 2015 Cuma

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	TÜFE-Aylık May.	0,4%	0,4%
02:30	Japonya	TÜFE-Yıllık May.	2,9%	2,9%
02:30	Japonya	Çeyreklik TÜFE-Yıllık May.	2,9%	2,9%
02:30	Japonya	İmalat: Çeyrek Haz.	3,3%	3,3%
09:00	Almanya	İthalat Fiyatları-Aylık May.	-0,5%	-0,6%
09:00	Almanya	İthalat Fiyatları-Yıllık May.	0,1%	0,6%
11:00	İtalya	İş Güven Endeksi Haz.	103,7	103,5
11:00	İtalya	Tüketici Güven Endeksi Haz.	105,2	105,7
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güv. End. Final Haz.	94,5	90,7
16:45	ABD	Fed George konuşacak.		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	10,22	21,1%	647,633
KERVN	0,31	10,7%	121,515
NTHOL	3,38	9,7%	3,392,612
SANKO	5,00	8,0%	8,656,247
NTTUR	1,28	7,6%	10,504,581

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YGGYO	27,55	-6,6%	1,242,248
USAS	0,54	-5,3%	1,955,446
DGKLB	1,34	-5,0%	374,955
MEPET	3,25	-4,1%	111,613,013
TATGD	6,71	-3,7%	7,563,803

Piyasa Beklentisi

Dün güne alıcılı başlangıç sonrası 84.529'a kadar yükselen BIST-100 endeksi bu seviyeden kâr satışlarıyla karşılaştı ve günü %1.03'lük geri çekilmeyle 83.327 seviyesinden tamamladı. 3.88 milyar TL ile hacimli sayılabilecek bir gün geçiren piyasalarda satış baskısı Bankalar öncülüğünde gerçekleşti. Bankacılık endeksi dün %1,63 değer kaybetti. Sanayi endeksinde ise %0,76 düştü.

Piyasaların odağında Yunanistan ve kreditorler arasında yapılan görüşmelerden çıkacak mesajlar bulunmaktaydı. Dünkü toplantıdan herhangi bir uzlaşma sağlanmadı. Yunanistan tarafı Cumartesi sabahı yeniden bir araya gelecek. Tarafların anlaşamaması ve özellikle kreditorler cephesinin "süre uzatımına karşı" olan tavır Euro/Dolar paritesine de sert satış getirdi ve volatilitiyi artırdı. Öğlen saatlerinde 1,1156 seviyesine kadar gerileyen parite, kapanış itibarıyla 1,1200 seviyesine yeniden toparlanmıştı. **Kreditorlerin, Yunanistan'a ek süre verilmesine olan negatif yaklaşımı Cumartesi günü de bir anlaşma gelme ihtimalini zorlaştırıyor. Yunanistan için IMF tarafından verilen sürenin 30 Haziran'da doluyor olması, Cumartesi günü toplantının önemini artırmakta. Bu toplantıda herhangi bir anlaşma çıkmaması halinde paritede baskının artacağına söylemek mümkün.**

Dolar endeksinde (DXY) Euro tarafındaki oynaklığa paralel dalgalı bir seyir mevcuttu. Yurtiçinde ise TL özelinde gün boyu güçlenmeler gördük. Dün açılışla birlikte düşüşüne başlayan Dolar/TL kuru 2,66 seviyesinin de altına geçmişti. **Türk Lirası tarafında görülen değer kazanımlarında, daha çok koalisyon beklentilerinin yarattığı iyimserliğin etkili olduğunu söylemek mümkün.** Kur sabah saatleri itibarıyla 17:45 kapanışına yakın sayılabilecek seviyelerde seyrediyor. **Veri akışının zayıf olduğu günde Dolar tarafında daha çok iç siyasi gündem ve Yunanistan bazlı fiyatlamalar görüleceğini düşünmekteyiz.**

ABD'de açıklanan veriler ise beklentilere paralel geldi ve fiyatlamalarda önemli bir etki yaratmadı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 271 Bin kişi (Bekl: 272 Bin kişi) olurken, kişisel gelirler %0,5 (Bekl: %0,5), kişisel harcamalar ise %0,9 (Bekl: %0,8) artış gösterdi. Çekirdek kişisel tüketici harcamaları verisi ise Aylık bazda %0,1 yükseliş ile beklentileri karşıladı. Saat 16:45'te açıklanan öncü Hizmet PMI verileri beklentilerin altında 54,8 (Bekl: 56,7) olarak açıklandı ve DXY'de volatilitiyi artırdı.

Bugün ajanda da 17:00'da açıklanacak olan Michigan Tüketici Güven Endeksi nihai verisi takip edilecek. Verinin Haziran ayı itibarıyla 94,6 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Beklentilerin üzerinde bir veri Dolar tarafında güçlenmelere yol açabilir. Bu durum gelişmekte olan piyasalar (EM) tarafında olumsuz algılanacaktır. Saat 19:45'te Fed başkanlarından Esther George'nin yapacağı açıklamalar da Pazartesi günü için piyasaların radarında olacak.

Yurtdışı piyasalarda satış ağırlıklı bir hava görmekteyiz. Söz konusu baskının Yunanistan'a ilişkin endişelerin yarattığı fiyatlamalardan kaynaklandığı görülüyor. Asya tarafında %5'in üzerinde değer kaybeden Çin öncülüğünde satıcılı bir seyir hakim. Değer kaybıyla kapanan ABD piyasaları sonrasında vadeli, yataya yakın seviyelerde. Karşık kapanışlar gösteren Avrupa piyasalarının ise aşağı yönlü bir açılış yapması bekleniyor.

Teknik olarak dün yaşanan satışlar sonrasında endeksin 83.750 seviyesinin altına tekrar kayması ve kısa vadeli bazı göstergelerin zayıflamasını olumsuz buluyoruz. Bugüne hafif tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 83.750 seviyesini artık gün içi direnç olarak takip edeceğiz. Açılış sonrasında etkili olabilecek yükseliş hareketinin güç kazanabilmesi için bu seviye hacim artışı ile birlikte kırılmalı. Aksi durumda zayıf seyir etkisini sürdürecektir.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya İthalat Fiyatları – Aylık May.
09.00 Almanya İthalat Fiyatları –Yıllık May.
11.00 İtalya İş Güven Endeksi Haz. (Bekl:103.5)

11.00 İtalya Tüketici Güven Endeksi Haz. (Bekl: 105.7)
17.00 ABD Michigan Tüketici Güv. End. Haz. (Bekl:90.7)
19.45 ABD Fed/George konuşacak.

Öne Çıkan Haberler

- Lagarde'ın FED'den faiz artırımı için beklemesini istemesinin ardından iletişim politikasını değiştirmesi istendi. FED'den yetkililerin 3 ayda bir faiz beklentisi açıklamasının piyasada kafa karıştırıcı olması nedeniyle vazgeçmesi istendi.
- ABD'de kişisel harcamalar mayıs ayında yüzde 0,9 ile Ağustos 2009'dan bu yana en yüksek hızda arttı.***CNBCe.**
- ABD Senatosu, Pasifik ve Avrupa Birliği ülkeleriyle yürüttüğü serbest ticaret müzakerelerinde Başkan Barack Obama'ya daha geniş yetkiler veren bir yasa'yı kabul etti.***EurActiv.**
- Tsipras'ın Perşembe günü sunduğu teklifler kreditorler tarafından kabul edilmedi. Merkel ve Hollande, Cumartesi yapılacak toplantının maliye bakanları için "çok kritik" olduğunu belirttiler. Tsipras, "Yunanistan'ın ve Euro Kuşağı'nın krizi aşmasına yardımcı olacak bir uzlaşmaya varacağımızdan eminim" dedi. Weidmann, ELA'nın Yunan bankaları için tek fonlama haline geldiğini ve bunun Yunan bankalarının dayanıklılığı konusunda şüphe oluşturduğunu söyledi.***BloombergHT.**
- Avrupa Parlamentosu, hararetili görüşmelerin ardından Avrupa Stratejik Yatırımlar Fonu'nu (EFSI) onayladı. Böylece AB, Juncker'in yatırım planını hayata geçirme yolunda bir adım daha attı.***EurActiv.**
- Japonya'da tüketici fiyatları, Mayıs ayında kısmi olarak yükseliş gösterdi. Kuroda, petrol fiyatlarındaki düşüş etkilerinin ortadan kalkması ile birlikte enflasyonun yılın ilerleyen zamanlarında ivmeleneceği tahmininde bulunuyor.***BloombergHT.**
- Çin hükümeti, bankaların kredilerini mevduatların yüzde 75'ine sınırladığını (kredi-mevduat oranı) rafa kaldırmaya hazırlanıyor. Tasarımın kabul edilmesi için Kongre tarafından onaylanması gerekiyor. Kongre, Mart ayında bir araya gelecek.***BloombergHT.**

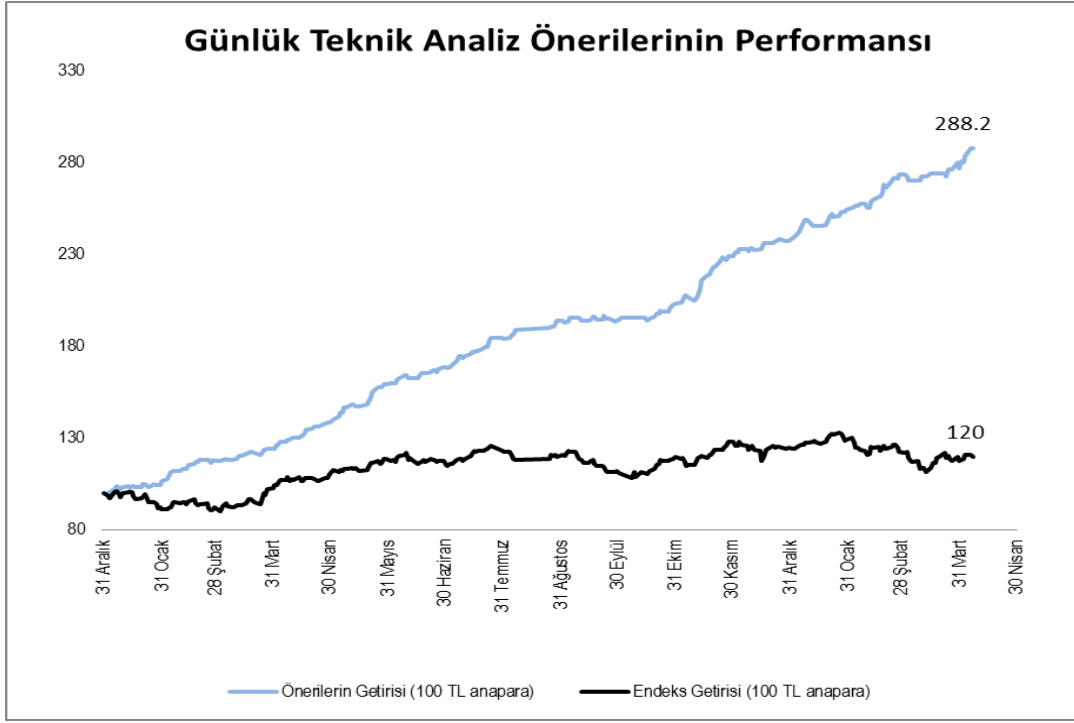
Şirket ve Sektör Haberleri

26 Haziran 2015

- Türkiye İMSAD'ın raporuna göre inşaat sektörü yılın ilk çeyreğinde yüzde 3.5 küçüldü. ***Dünya.**
- EPDK Başkanı, alınan kurul kararı doğrultusunda Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nin kurulması amacıyla Akkuyu Nükleer A.Ş.'ye 36 ay süreli ön lisans verildiğini açıkladı. Ön lisans kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi halinde şirkete üretim lisansı verilecek. ***Hürriyet.**
- Katma değerli üretim yapmadığı için kârlılığı düşen İSO üyeleri, çıkış yolu arıyor. Yatırımın yüzde 50'den fazlasını krediyle yapan İSO 500 şirketlerine, "Özkaynak kullanmanız şart" uyarısı geldi. ***Sabah.**
- **AKFEN:** Hisse geri alım programı kapsamında 25 Haziran'da 6.84-6.92 TL fiyat aralığından 17 bin adet hisse alınmıştır.
- **ALKIM:** Ankara-Çayırhan Tesislerindeki kapasite artışı yatırımı ile ilgili olarak HPD-VEOLIA firması ile 3.9 mn Euro bedelli kristalizasyon makine ve teçizatı anlaşması imzalanmıştır.
- **ANELT: ANELE** 25 Haziran'da 1.71 TL fiyattan 70 bin adet hisse satmıştır.
- **ANHYT:** %7.9 bedelsiz sermaye artışının hak kullanımı 26 Haziran'da gerçekleştirilecektir.
- **ATAGY:** Proje geliştirme ve kontrol hizmetleri de dahil olmak üzere gayrimenkul portföyünün oluşturulmasına ve geliştirmesine yönelik işler ile ilgili olarak Ata Gayrimenkul Geliştirme le imzalanmış olan "Danışmanlık Sözleşmesi"nin yenilenmesine karar verilmiştir.
- **DAGI:** İC İÇTAŞ Gayrimenkul Yatırımları ile yürütülen otel yapımı görüşmelerinde henüz ilerleme sağlanamamıştır. Koç Yapı 24 Haziran'da 2.41-2.44 TL fiyat aralığından 65 bin adet hisse almıştır.
- **DOHOL:** Bağlı ortaklığı Doğan TV Holding'in 448.2 mn TL bedelli sermaye artışını tamamen üstlenmesinin ardından dün 52.6 mn TL ödeme ile toplam 352 mn TL ödeme yapılmıştır.
- **GSDHO:** GSDDE'nin sahip olduğu 11.65 mn adet GSDHO hissesinin Borsa İstanbul'da satılmasına karar verilmiştir.
- **GSDHO:** Silopi Elektrik'in %15 payının alınmasına EPDK onay vermiş olup Rekabet Kurulu izni gerekli değildir. Hisse başına 24 kuruş nakit temettü ödemesinin en geç 31 Temmuz'da yapılacak şekilde kesin tarihin yönetim kurulunca belirlenmesine genel kurulda karar verilmiştir. Genel kurulda hisse geri alım programı genel kurulda kabul edilmiştir.
- **SANKO:** %38 bedelsiz sermaye artışının hak kullanımı 26 Haziran'da gerçekleştirilecektir.
- **SISE:** SPK 23 Haziran'da %11.8 bedelsiz sermaye artışını onaylamıştır.
- **SNGYO:** Seranit Granit 25 Haziran'da 0.77 TL fiyattan 1.15 mn adet hisse almıştır. İstanbul Sancaktepe'deki 3 parselin imar durumu hakkında yürüyen hukuki süreç henüz kesinleşmemiş olup, temyiz aşamasındadır.
- **SODA:** SPK 23 Haziran'da %31.2 bedelsiz sermaye artışını onaylamıştır.
- **SRVGY:** İstanbul Kağıthane'de bulunan ve 20 Şubat'ta yapı ruhsatı alınan arsada 6 mn TL bedelle zemin iyileştirme işi ihale edilmiştir.
- **TRCAS:** %20 bedelsiz sermaye artışının hak kullanımı 29 Haziran'da gerçekleştirilecektir.
- **VAKBN:** VakıfBank, 100 milyon euro krediyi KOBİ ve daha büyük ölçekli şirketlerin kullanımına sunacak. ***BloombergHT.**

Makro Haberler

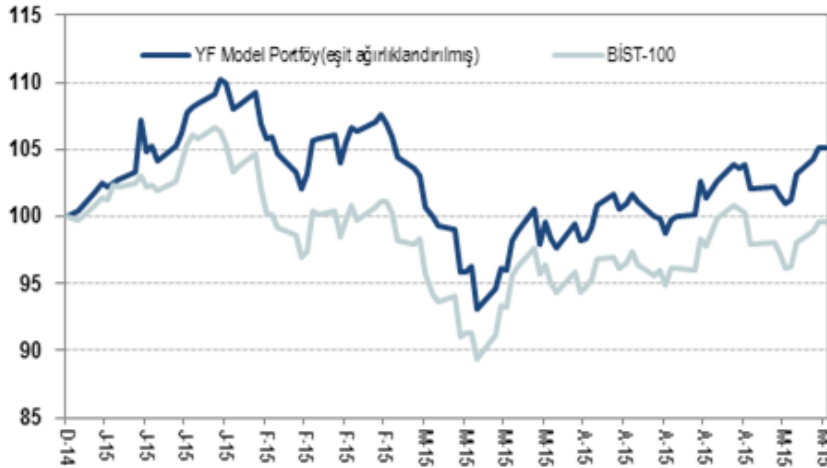
- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans.(%)
AKCNS	16.00	16.50	↓ -3.03%	19.60	22.5%
BIMAS	48.35	48.30	↑ 0.10%	51.90	7.3%
ENKAI	5.15	5.20	↓ -0.96%	6.32	22.7%
GARAN	8.56	8.68	↓ -1.38%	10.40	21.5%
TCELL	12.65	12.65	→ 0.00%	15.20	20.2%
THYAO	9.16	9.11	↑ 0.55%	10.60	15.7%
TRKCM	2.87	2.93	↓ -2.05%	3.75	30.7%

* 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

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 dayanılarak 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.

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	Çiftelhavuzlar	+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