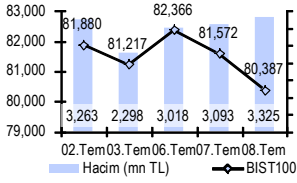


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

06 Temmuz 2015 Pazartesi

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	Fabrika Sipariş-Aylık May.	4.4%	4.4%
11:30	Euro Bölgesi	Serhi Yatırım Güncel Tem.	15	17.1
15:00	Rusya	TUFE-111k Haz.	15.0%	15.8%
15:45	ABD	Hizmet PMI Haz.	54.6	55.2
15:45	ABD	Bireysel PMI Haz.	54.6	55
17:00	ABD	Fed İşgücü Piyasası Durum Endeksi Haz.		1.3
17:00	ABD	SMI Hizmet PMI Haz.	55.5	55.7

07 Temmuz 2015 Salı

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	Australya	RBA Faiz Dizi.	2.0%	2%
09:00	Almanya	Sarıya Üretim-Aylık May.	0.1%	1.4%
09:45	Fransa	Diğ. Ticaret Dengesi May.		-3 mrd €
10:00	Türkiye	Perakende Satış-Aylık May.	0.3%	0.3%
11:30	İngiltere	Sarıya Üretim-Aylık May.	-0.2%	0.4%
11:30	İngiltere	Sarıya Üretim-111k Haz.	1.6%	1.2%
15:30	ABD	Diğ. Ticaret Dengesi May.	-42.3 mrd \$	-40.8 mrd \$
17:00	ABD	BD TIPP Ekonomik İlerleme End. Tem.		48.1
17:00	ABD	JOLTS İş İhtiyaçları Haz.		5.38 mn.
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Geyikler Haz.		

08 Temmuz 2015 Çarşamba

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Çarşamba İşlem Dengesi May.	1542 mrd Yen	1320.4 mrd Yen
10:00	Türkiye	Sarıya Üretim-Aylık May.	-0.6%	0.0%
10:00	Türkiye	Sarıya Üretim-111k Haz.	2.8%	3.8%
21:00	ABD	FED FOMC Toplantı Tutarakları		
21:00	ABD	Fed Williams konuşacak		
22:00	ABD	Tüketici İhtiyaç Değişimleri Haz.	18.25 mrd \$	20.54 mrd \$

09 Temmuz 2015 Perşembe

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Makina Sipariş-Aylık May.	-6%	3.8%
02:30	Japonya	Makina Sipariş-111k Haz.	15.3%	3.0%
04:30	Çin	TUFE-111k Haz.	-0.1%	-0.2%
04:30	Çin	TUFE-111k Haz.	1.3%	1.2%
04:30	Çin	UFE-111k Haz.	-4.8%	-4.8%
09:00	Almanya	Diğ. Ticaret Dengesi May.	21 mrd €	22.1 mrd €
12:45	ABD	Fed Kocherlakota konuşacak		
14:00	İngiltere	BoE Faiz Kararı	0.5%	0.5%
14:00	İngiltere	BoE Parasal Genişleme	375 mrd £	375 mrd £
15:30	ABD	Haftalık İşgücü İhtiyaç Değişimleri		281 Bin
17:00	ABD	Fed Brannard konuşacak		
19:30	ABD	Fed George konuşacak		

10 Temmuz 2015 Cuma

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi Haz.		41.4
09:45	Fransa	Sarıya Üretim-Aylık May.	0.50%	-0.3%
09:45	Fransa	TUFE-111k Haz.	0.3%	
10:00	Türkiye	Sarıya Üretim-Aylık May.		188.3
10:00	Türkiye	Çarşamba İşlem Dengesi May.	-3.53 mrd \$	-3.41 mrd \$
11:00	İtalya	Sarıya Üretim-Aylık May.	0.30%	-0.3%
11:00	İtalya	Sarıya Üretim-111k Haz.	1.30%	0.1%
11:30	İngiltere	Diğ. Ticaret Dengesi May.	-0.55 mrd £	-0.55 mrd £
17:00	ABD	Toplantı Stokları-Aylık May.	0.3%	0.4%
19:30	ABD	Fed Rosengren konuşacak		
19:30	ABD	Fed Yellen konuşacak		

Piyasa Beklentisi

Dün temel tarafta fiyatlamaları etkileyecek nitelikte bir gelişme olmamasına karşın BIST-100 endeksi günün %1,45 değer kaybederek 80.386 seviyesinden tamamlandı. Endekste satışta yabancı bir aracı kuruluşun "gelişmekte olan piyasalardan kaçının" raporunun bankalar tarafından satıcıları güçlendirmesi etkili. Bankacılık endeksi %2,64 düşerken, sanayi endeksinde geri çekilmeler %0,5 seviyesiyle sınırlı kaldı.

Yunanistan tarafında risklerin daha esnetilebilir tarafa geçmesiyle birlikte piyasalar algısını ağırlıklı olarak Çin'e yöneltmiş durumda. Sabah saatleri itibariyle Shanghai Composite endeksinde ve Hong Kong'da %4,5-5 civarında yükselişler görülmekte. Hatırlanacağı üzere Çin Merkez Bankası'nın yaptığı düzenlemelere rağmen, traderların kredili işlemlerini hızlı bir şekilde kapatması sonucu sert satış dalgasına maruz kalmış ve 12 Haziran ile dün kapanışı arasında %32 değer kaybetmişti. Çin'de yapılan yeni regülasyonlar ile birlikte herhangi bir şirkette %5'ten fazla payı olanların o şirket hisselerini borsada 6 ay boyunca satamayacaklar. Çin'de herhangi bir yatırımcı bir şirketin %10'undan fazlasına sahip olamıyor. Bu doneler birleştiğinde Çin'deki satışların önüne geçmek için düzenlemelerin devam ettiğini ve bunun orta vadede Asya piyasaları için olumlu olabileceği görüşü piyasalarda hakim olmaya başlıyor. Çin'de volatilitenin yükselerek, piyasaların 18 günlük düşüşün ardından ilk defa yükselişe geçmiş olması gelişmekte olan piyasalar için olumlu bir sinyal olarak algılanabilir.

Bugün ayrıca Fed tutanaklarının da fiyatlamalara dahil olacağı bir gün beklemekteyiz. Tutanaklardan karışık mesajlar geldi. Fed'in son toplantısında faiz artırımının yaklaştığını görüşülürken, Yunanistan ve Çin'e ilişkin risklerin arttığına vurgu yapıldı. Ayrıca Fed verileri izlemeye devam ederken, üyelerin bir çoğunun halen "büyümede net bir güçlenme sinyali" alınması gerektiğini düşünüyor. Toplantı tutanakları sonrası Dolar/TL kurunda 2,68'in üzerinde sert hareketler görüldükçe Euro/Dolar paritesinde değer kazanma eğilimi sürdü. Sabah saatleri itibariyle kur tarafında tansiyonun bir miktar azaldığını görüyoruz. Özetle tutanaklar Avrupa tarafından olumlu karşılanırken, yurtdışında ilk etapta pozitif bir fiyatlamayla karşılanmadı.

Dün gündemde önemli veri olarak Türkiye'de açıklanan sanayi üretimi takip edildi. Sanayi Üretimi Mayıs ayında %2,4 ile beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Bugün ise veri ajandasında piyasaları aşırı nitelikte etkileyecek bir gündem maddesi bulunmuyor. 14:00'da açıklanacak olan İngiltere Merkez Bankası'ndan faizlerde ve varlık alım programında herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ayrıca saat 15:30'da ABD'de Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları açıklanacak. Gün içinde Fed başkanlarından Narayana Kocherlakota'nın konuşması izlenecek. Seans sonrası ise Fed'den Brainard ve George konuşma yapacak.

Yurtdışı piyasalarda karışık bir seyir hakim. Asya'da Çin ve Hong Kong'daki sert alışlara rağmen diğer piyasalar daha karışık fiyatlamalar gösteriyor. Dün sert satışlarla kapanan ABD piyasalarında vadeli yukarı yönlü işlem görüyor. Yukarı yönlü kapanışlar gösteren Avrupa piyasalarının bugün güne hafif alıcılı açılması bekleniyor.

Güne hafif tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 81.000 seviyesini ilk ara direnç olarak takip edeceğiz. Tepki hareketinin güç kazanabilmesi için bu seviye aşılmalı ve üzerinde kapanış yapılmalı. Aksi halde satıcıların tekrar etkisini arttırdığını görebiliriz. Sonraki kısa vadeli dirençler olarak ise 81.500 ve 81.800 seviyelerini verebiliriz.

Bugün Açıklanacak Veriler

09.00 Almanya Dış Tic. Fazlası May. (Bekl:21 mrd €)
12.45 FED Kocherlakota Konuşması
14.00 İngiltere BoE Faiz Kararı (Bekl:0.5%)

15.30 ABD İşsizlik Başvuruları (Bekl:275 bin)
16.00 FED Brainard Konuşması
18.30 FED George Konuşması

Öne Çıkan Haberler

- FED tutanaklarında "Koşullar, faiz artırımının yaklaştığını gösteriyor" ifadelerine yer verildi. 10 Fed yetkilisinden 9'unun ekonomik büyümenin yeteri kadar güçlü olduğu ve iş gücü piyasasının enflasyonun uzun dönemli hedefine dönmelerini sağlayacak derecede sıkılaştığına dair daha fazla kanıt görmek istedikleri belirtilirken, üyelerin aynı zamanda ekonomik şartların, normalleşmeye başlamak için gerekli seviyeye yaklaşmakta olduğunu gözlemlediği ifade edildi. *BloombergHT.
- FED/Williams Yunanistan ve Çin gelişmelerine karşın bu yıl iki faiz artışı beklediğini söyledi.
- Yunanistan kurtarma programını üç yıllığına uzatmak için talepte bulundu. AB liderleri, Yunanistan'ın yeni önerisini görüşmek üzere Pazar günü toplanacak. AMB, Yunan bankalarına desteği sabit tuttu. Kreditorler açısından önemli olan bir gelişme de, mektupta hükümetin vergi ve emeli maaşlarına ilişkin bazı tedbirleri Pazartesi gününden itibaren almaya başlayacağını ifade edilmesi oldu. *BloombergHT. "İki-üç gün içinde detaylı, somut öneriler sunacağız" diyen Çipras, Yunanistan'ın kamu borcunun sürdürülebilir hale getirilmesi gerektiğini söyledi. *CNBCe.
- Polonya Merkez Bankası gösterge faiz oranını yüzde 1.5 ile rekor düşük seviyede sabit tuttu. *BloombergHT.
- Çin'de tüketici fiyatları beklentilerin üzerinde yükseliş göstererek talebin ivmelendiği sinyali verdi. *BloombergHT.
- Çin'in hisse senedi piyasasındaki gerileme, Çin şirketlerinin ABD'deki toplam 25 milyar dolarlık satın alım anlaşmalarını tehlikeye soktu. *BloombergHT.
- Güney Kore Merkez Bankası 2015 büyüme beklentisini indirdi ve güçlü ters rüzgarlara dikkat çekti.
- Yunanistan hükümeti, bankaların 13 Temmuz'a kadar kapalı kalmaya devam etmesini kararlaştırdı.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ITTFH	2.45	16.7%	14,318,768
KOMHL	2.24	9.8%	6,988,990
JANTS	24.55	3.6%	12,007,577
HURGZ	0.67	3.1%	7,563,553
TAVHL	22.10	3.0%	18,029,791

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	15.00	-19.4%	604,455
VESBE	12.70	-4.5%	9,857,743
SELEC	2.35	-4.5%	2,549,439
TATGD	6.54	-4.1%	8,241,597
CARFA	45.05	-3.7%	876,766



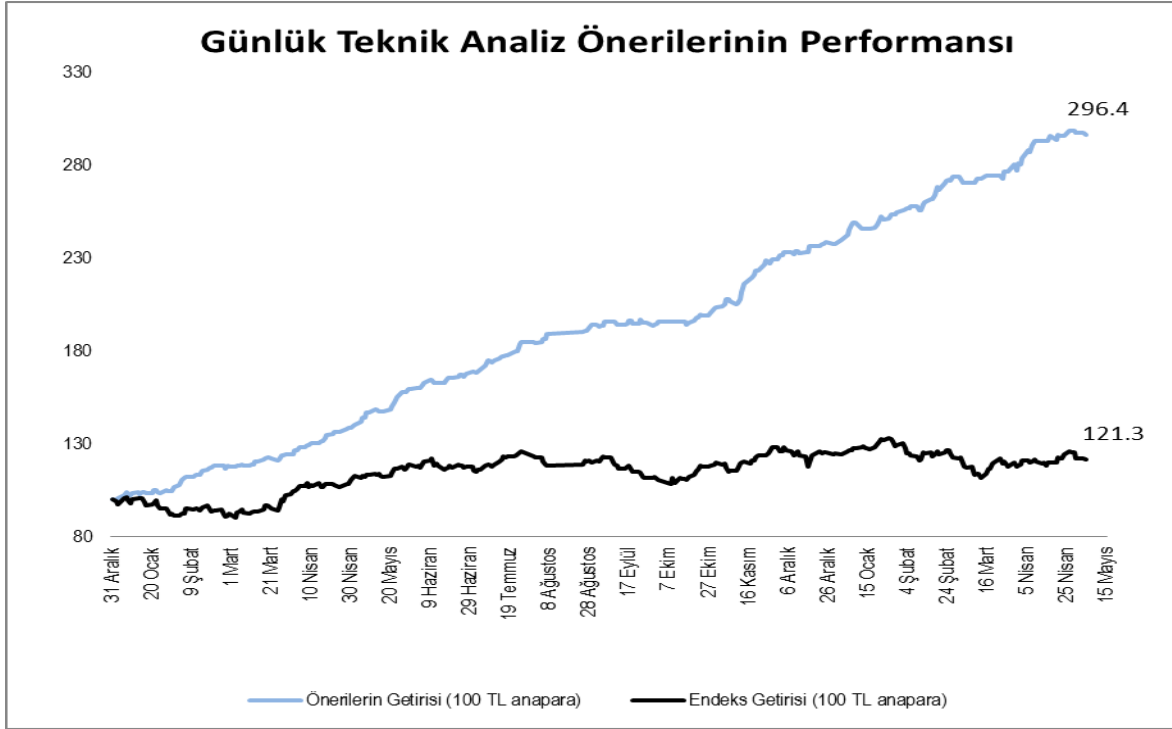
Şirket ve Sektör Haberleri

9 Temmuz 2015

- Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanı Fikri Işık, yerli otomobilde Ağustos sonuna kadar dört tane prototip olacağını, 2016 yılında da 30-40 arası bir filo üretmeyi hedeflediklerini söyledi.***CNBCe**.
- Renault Grup, yüzde 8.5 yükselişteki Avrupa pazarında, yüzde 9.3 artış kaydetti ve ürün gamının yenilenmesi ile Grup'un pazar payını yüzde10'dan yukarıya taşıdı.***Dünya**.
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 8 Temmuz'da 7.51-7.72 TL fiyat aralığından 31 bin adet hisse alınmıştır.
- **AKPAZ**: Bir aracı kuruma verilen hisse satışı, stratejik ve finansal ortaklık kurulması vb. gibi seçenekler de dahil olmak üzere opsiyonların değerlendirilme yetkisinin devam ettiği açıklanmıştır.
- **AKSA**: 2014 yılı Genel Kurul gündemine ilişkin bazı kararların iptali istemiyle Ömer Dinçök tarafından dava açılmıştır.
- **AVTUR**: **METRO'nun** Metro Turizm Otelcilik'te sahip olduğu hisselerden %80 orana tekabül eden 768 bin adet hisse 36.47 TL fiyattan 28 mn TL bedelle satın alınmıştır. Metro Yatırım 8 Temmuz'da özel emirle 1.50 TL fiyattan 1 mn adet hisse almıştır.
- **BOSSA**: Borsa Yönetim Kurulu, şirketin ana ortağı Akkardan Sanayi'ye daha fazla kaynak aktarımı yapmaması ve alacağının tahsiline dair gelişmelerin açıklanacak finansal tablo ile izlenmesine karar vermiştir.
- **CARFA/CARFB/KILER**: CarrefourSa'nın KILER'in %85 oranındaki hisselerini 3.7541 TL fiyattan almasının yasal izinlerin ardından devir işleminin de tamamlanması üzerine zorunlu pay alım teklifi doğmuştur.
- **FENER**: Fenerbahçe, yıldız transferlerinin maliyetini karşılayabilmek için stadının isim hakkını satışa çıkardı. Fenerbahçe'nin bunun için Ülker ile 5 yıllık anlaşma karşılığı 60 milyon Euro ya da 10 yıllık anlaşma karşılığı 150 milyon Euro için pazarlık yaptığı söyleniyor.***Star**.
- **GLYHO**: Geri alımı yapılan ve sermayesinin %14.69'una tekabül eden hisselerden %5.24'üne tekabül eden 10.7 mn TL'nin iptal edilerek 204.21 mn TL olan sermayesinin 193.5 mn TL'ye indirilmesine karar verilmiştir.
- **GUBRF**: Bilecik Söğüt'te rödovans sözleşmesi ile **KOZAL'a** satılan maden ruhsatının geri alımı için hazırlık ve değerlendirme çalışmaları sürmekte olup hukuki süreç başlamamıştır. Razi hisselerinin satın alınmasında konsorsiyum ortağı Tabosan'ın özelleştirme borcunun tamamı için kefil olunmuş ve Tabosan'ın iflas kararı üzerine 42.7 mn TL kefalet ödemesi yapılmıştır. Tabosan'dan doğan bu alacağın 12.1 mn TL'si Razi'de %1.31'lik hisselerin devralınmasına konu edilerek hukuki sürece girmiştir. Kalan 30.6 mn TL alacağın 25.3 mn TL'si iflas idaresi tarafından ödenmiştir. Kalan 5.3 mn TL için tahsil süreci devam etmektedir.
- **IEYHO**: Grup şirketleri işletme sermayesi olarak kullanmak üzere FINBN ile 28.5 mn TL tutarında genel kredi sözleşmesi yapmıştır.
- **KARSN**: Yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle; 13 - 31 Temmuz 2015 tarihleri arasında Hasanağa OSB'de ve 10 - 21 Ağustos 2015 tarihleri arasında ise Bursa OSB'deki tesislerde üretime ara verilecektir.
- **METRO**: Bağlı ortaklığı Metro Turizm'in %16'sına tekabül eden 154 bin adet hisseyi 36.47 TL fiyattan Efes Tur Seyahat'a 5.6 mn TL bedelle satmıştır. Satış karı 4.45 mn TL olup **AVTUR'a** yapılan hisse satışından elde edilen satış karı 22.2 mn TL'dir.
- **NETAS**: Pay sahibi OEP Turkey şirketle ilgili muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonları tespit ve doğabilecek imkanları değerlendirme niyetinde olduğunu belirtmiştir.
- **NUGYO**: **ADEL'in** Kartal'daki 17 bin m2 alanlı arsası için yapılacak ihaleye katılma kararı alınmıştır.

Makro Haberler

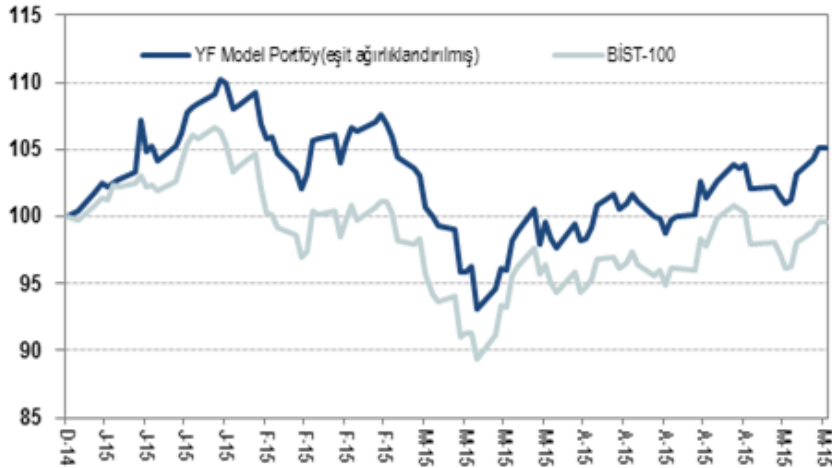
- Sanayi üretimi Mayıs ayında yıllık %2,4'lük bir artış göstermiştir. Bu değer piyasa beklentileri ile uyumlu olmakla birlikte önceki iki ayda kaydedilen oranların altında kalmıştır. Düzeltilmemiş seriye bakılacak olursa sanayi büyümesinin kaydettiği %0,5'lik artış 2015 yılı Mayıs ayında çalışma günü sayısının önemini göstermektedir. Otomobil sanayi dahilinde Mayıs ayında gerçekleşen grevlerin olumsuz etkilerine rağmen rafineri üretimindeki canlılık ve elektrikli teçhizat üretimindeki artışlar imalat sanayi tarafını görece güçlü kılmış ve sektörü senelik bazda %3,0 büyümüştür. Madencilik sektöründe ise kan kaybı %10'luk üretim düşüşüyle devam etmiştir. Elektrik, gaz ve buhar üretimi ise sene boyu süren üretim artış hızını korumuş, yıllık bazda %3,8 büyümüştür.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.45	15.30	↑ 0.98%	19.60	26.9%
BIMAS	47.90	47.70	↑ 0.42%	51.90	8.4%
ENKAI	5.07	5.04	↑ 0.60%	6.32	24.7%
GARAN	8.08	8.32	↓ -2.88%	10.40	28.7%
TCELL	12.15	12.50	↓ -2.80%	15.20	25.1%
THYAO	9.02	9.18	↓ -1.74%	10.60	17.5%
TRKCM	2.21	2.28	↓ -3.07%	3.75	69.7%

* 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 yayımlanamaz. 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