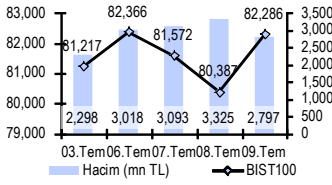




Günlük Bülten

10 Temmuz 2015

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

06 Temmuz 2015 Pazartesi

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri-Aylık Haz	4.4%	4.4%
11:30	Euro Bölgesi	Serhi Yatırım Güvencisi Tem	15	17.1
15:00	Rusya	TUFE-Yıllık Haz	15.0%	15.8%
16:45	ABD	Hizmet PMI Haz	54.6	56.2
16:45	ABD	Büyük PMI Haz	54.6	56
17:00	ABD	Fed İşgücü Piyasası Durum Endeksi Haz		1.3
17:00	ABD	ISM Hizmet PMI Haz	56.5	56.7

07 Temmuz 2015 Salı

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	Australya	RBA Faiz Dışı	2.0%	2%
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi-Aylık Haz	0.1%	1.4%
09:45	Fransa	Diş Ticaret Dengesi Haz		-3 mrd €
10:00	Türkiye	Perakende Satışları-Aylık Haz		0.3%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi-Aylık Haz	-0.2%	0.4%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi-Yıllık Haz	1.6%	1.2%
15:30	ABD	Diş Ticaret Dengesi Haz	-42.3 mrd \$	-40.8 mrd \$
17:00	ABD	İBD TFP Ekonomik İlerleme End. Tem		48.1
17:00	ABD	JOLTS İş İhtisalleri Haz		5.38 mn
17:30	Türkiye	Hazine Nihai Geyrekleri Haz		

08 Temmuz 2015 Çarşamba

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi Haz	1542 mrd Yen	1320.4 mrd Yen
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi-Aylık Haz	-0.6%	0.1%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi-Yıllık Haz	2.8%	3.8%
21:00	ABD	FED FOMC Toplantı Yorumları		
21:00	ABD	Fed Yıllık Konuşacak		
22:00	ABD	Tüketici Veda Değişimleri Haz	18.25 mrd \$	20.54 mrd \$

09 Temmuz 2015 Perşembe

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Makina Siparişleri-Aylık Haz	-9%	-3.8%
02:50	Japonya	Makina Siparişleri-Yıllık Haz	18.3%	3.0%
04:30	Çin	TUFE-Yıllık Haz	-0.1%	-0.2%
04:30	Çin	TUFE-Yıllık Haz	1.3%	1.2%
04:30	Çin	UFE-Yıllık Haz	-4.6%	-4.6%
09:00	Almanya	Diş Ticaret Dengesi Haz	21 mrd €	22.1 mrd €
12:45	ABD	Fed Nihai Karar 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 İhtisapı		281 Bin
17:00	ABD	Fed Bransard Konuşacak		
19:30	ABD	Fed Yellen Konuşacak		

10 Temmuz 2015 Cuma

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi Haz		41.4
09:45	Fransa	Sanayi Üretimi-Aylık Haz	0.50%	-0.9%
09:45	Fransa	TUFE-Yıllık Haz		0.3%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi-Aylık Haz		188.3
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi Haz	-3.53 mrd \$	-3.41 mrd \$
11:00	İtalya	Sanayi Üretimi-Aylık Haz	0.30%	-0.3%
11:00	İtalya	Sanayi Üretimi-Yıllık Haz	1.30%	0.1%
11:30	İngiltere	Diş Ticaret Dengesi Haz	-8.65 mrd £	-8.55 mrd £
17:00	ABD	Toplantı Stoklar-Aylık Haz	0.3%	0.4%
18:30	ABD	Fed/Rosengren Konuşacak		
19:00	ABD	Fed Yellen Konuşacak		

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NETAS	11.20	18.5%	189,028,354
ITTFH	2.71	10.6%	21,978,017
KUYAS	9.24	10.5%	2,217,328
OZGYO	1.25	7.8%	2,590,618
AFYON	16.05	7.0%	2,909,928

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ADEL	68.70	-5.2%	28,464,107
ECBYO	1.37	-1.4%	1,048,393
AKFGY	1.68	-1.2%	241,014
OZKGY	1.75	-1.1%	374,485
POLHO	2.86	-1.0%	356,305

Piyasa Beklentisi

Dün, bir önceki gün görülen düşüşlerin sonrasında tepki alımlarıyla güçlenen endekste, yurtdışında görülen olumlu seyrin etkisiyle pozitif açılışta sonra yurtiçi tarafta siyasilere yaptığı açıklamalar, iyimserliğe katkıda bulunmuştu. BIST-100, dün günü %2,3 değer kazanarak 82.286 seviyesinden, günün zirvesine yakın bir kapanış yaptı. Sanayi hisselerindeki yükselişin ivme kazandığını gördüğümüz günde, bankacılık hisseleri ise %3,32 yükselişe günü tamamladı.

Sabah saatleri itibarıyla Dolar tarafında sakin bir seyrin olduğunu görüyoruz. Dolar endeksi hafif aşağı yönlü hareket ederken, Dolar/TL kuru dün kapanıştaki seviyesine yakın noktalarda işlem görmekte. Euro/Dolar paritesi ise Yunanistan'daki tansiyonun düşmesiyle birlikte yeniden 1,11'i aştı ve bu seviyenin üzerinde tutunmaya çalışıyor. **Dolardaki bu gevşeme eğilimi, hafta kapanışının pozitif tarafta kalabileceğine işaret ediyor. Ayrıca Dolar'daki diğer kayınlara rağmen, TL'nin Dolar'a karşı, diğer gelişen ülke paralarına nisbeten daha güçlü kalması, iyimserliği artırıcı etki yapabilir.**

Dün Çin'deki gelişmeler sonrası yurt dışında iyimserliğin fazlasıyla güçlendiğini görmüştük. Şimdi gözler yeniden Yunanistan'a çevrilmiş durumda. Dün Yunanistan, bir öncekine göre 4 milyar Euro ek tedbir içeren yeni reform paketini sundu. Üçüncü kez düzenlenen reform paketi, bugün Yunanistan parlamentosunda oylanacak. Haftasonu ise Yunanistan açısından kritik önem taşıyor. Cumartesi günü Eurogroup tarafından incelenecek olan paket sonrası, 12 Temmuz'da Euro Bölgesi liderleri Yunanistan konusunu görüşmek için toplanacaklar ve kurtarma paketini inceleyecekler. **Pazar günü Yunanistan konusunda nihai karara varılması bekleniyor. Yeni haftanın başında Yunanistan temelinde fiyatlamalarda volatilitenin artacağı görüşüdeyiz.**

Yurtdışında ise Ahmet Davutoğlu'na hükümeti kurma yetkisi verilmesiyle beraber resmi koalisyon görüşmeleri başlamış oldu. Özellikle MHP cephesinden siyasi istikrar yanlısı açıklamaların ardından koalisyon beklentilerinin güçlendiğini ve açıklamaların fiyatlamalara pozitif yansımalarını gördük. Bilindiği üzere resmi yetkilendirme ile birlikte 45 gün içerisinde koalisyon veva azınlık hükümeti kurulamaması halinde erken seçim söz konusu olacağından önümüzdeki 45 günlük bu süreç kritik önem taşımaktadır.

Dün gündemde önemli bir veri akışı yoktu. İngiltere Merkez Bankası beklendiği üzere faizleri %0,5'te parasal genişlemeyi ise 375 milyar £ seviyesinde sabit bıraktı. ABD'den gelen haftalık işsizlik maası başvuruları beklentilerin bir miktar üzerinde 297 bin kişi olarak açıklandı. **Verilerin piyasa etkisinin sınırlı kaldığını gördük.**

Bugün ise açıklanacak veriler arasında öne çıkan gündem maddesi, saat 10:00'da yurtdışında açıklanacak olan Mayıs ayı Cari İşlemler Dengesi olacak. Piyasa beklentisi aylık bazda 3,5 milyar \$ açık verileceği yönünde. **Bu verinin altında kalacak bir cari işlemler dengesi, piyasalardaki iyimserliğe katkı sağlayabilir.** Yurtdışında ise seans sonrasında Fed Başkanı Janet Yellen'in TSI 19:00'da yapacağı toplantıdan çıkan mesajlar piyasalarca takip edilecek.

Haftanın son işlem gününde yurtdışı dün başlayan pozitif havanın devam ettiğini izliyoruz. Asya piyasalarında alıcılı bir seyrin hakim. Hafif pozitif kapatan ABD piyasaları sonrası vadeli ler %1 civarında yukarıda seyreliyor. Dün güçlü yükselişlerle kapanan Avrupa piyasalarının ise yeni güne sert yükselişlerle açılış yapması bekleniyor. Son günlerde yüksek oynaklığın etkisinde sert hareketlerin yaşandığını gözlemlediğimiz endekste düşük alımlar ile birlikte kısa vadeli göstergelerin tekrar toparlandığını görüyoruz. Ayrıca geçtiğimiz 2 işlem gününde altında seyrettiğimiz 200 günlük ortalamasının üzerinde tekrar kapanış yaşanmasını ise olumlu buluyoruz. Güne düşük hareketin devamı ile birlikte alıcılı başlamasını beklendiğimiz endekste 82.500'ün aşılması halinde gün içi işlemlerde önemli direnç olarak takip ettiğimiz ve son 8 işlem gününde test edilmesi sonrasında kar satışlarının etkili olduğu seviye olan 82.900'e kadar yükselişin devamını görebiliriz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10.00 TR Cari İşlemler Deng. May. (Bekl: -3,53 mrd \$)

11.00 İtalya Sanayi Üretimi-Aylık May. (Bekl: %0,3)

11.00 İtalya Sanayi Üretimi-Yıllık May. (Bekl: %1,3)

11.30 İngiltere Diş Ticaret Dengesi May. (Bekl: -9,7 mrd £)

17.00 ABD Toptan Stoklar-Aylık May. (Bekl: %0,3)

18.30 ABD Fed/Rosengren konuşacak.

19.00 ABD Fed/Yellen konuşacak.

Yunanistan'a yeni reform paketi için verilen sürenin bitışı.

Öne Çıkan Haberler

- FED/Evans, faiz artışında acele etmek için neden olmadığını ve 2016 ortasına ertelenmesini istedi. George ise Amerikan ekonomisinin faiz artışını kaldırabileceğini savundu. Kocherlakota, "Yatırımcıların alabileceği varlıkların arzını artırmak, tahvil fiyatlarını aşağı çekecektir. Bu da uzun vadede nötr faiz oranlarını yukarı çekecektir" ifadelerini kullandı. ***BloombergHT.**
- IMF/Blanchard, Fed'in faiz artışına Eylül ya da aralıkta başlamasının ABD'nin büyüme performansına ciddi bir zarar vermeyeceğini savunurken, sözlerini "Yunanistan'daki gelişmelerin, Fed'in faiz artış zamanlamasını etkilemesi mümkün değil" tespitiyle tamamladı. ***BloombergHT.**
- Yunanistan reform paketi teklifini, ABD piyasasının Perşembe günü kapanmasının ardından sundu. Teklifin kreditor taleplerine benzer bir içeriğe sahip olduğu belirtiliyor. Euro Grubu'na sunulan ekonomik reform programı Yunanistan Parlamentosu'nda bugün oylanacak. Sunulan teklif Euro Grubunun Cumartesi saat 16'da yapılacak toplantısında incelenecek. Avrupa Birliği'ne üye ülkelerin liderleri 12 Temmuz Pazar günü Yunanistan'ın durumunu değerlendirmek üzere bir araya gelecek. Weidmann, Yunanistan'a likidite desteğinin artırılmaması ve kreditorlerle anlaşma sağlanana kadar sermaye kontrolünün sürmesi gerektiğini söyledi. ***BloombergHT.** Schaeuble, Yunanistan'ın saç tıraşına ihtiyaç olduğunu, ancak bunu gerçekleştiriminin mümkün olmadığını söyledi. Pakette Yunan hükümeti, 3 yıl için 53,5 milyar Euro'luk destek talep ediyor, paket 12 milyar Euro'luk tasarruf tedbirleri içeriyor. ***CNBCE.** Syriza Sözcüsü bugün kesinlikle bir anlaşma olacağını söyledi.
- İngiltere Merkez Bankası beklendiği üzere faiz değiştirmede. ***BloombergHT.**
- Kılıçdaroğlu, "Koalisyon görüşmelerinde ilk tur görüşmelerden bir sonuç elde edilmez. Belki ikinci tur görüşmelerde daha sağlıklı sonuçlara varılabilir" dedi. ***BloombergHT.**



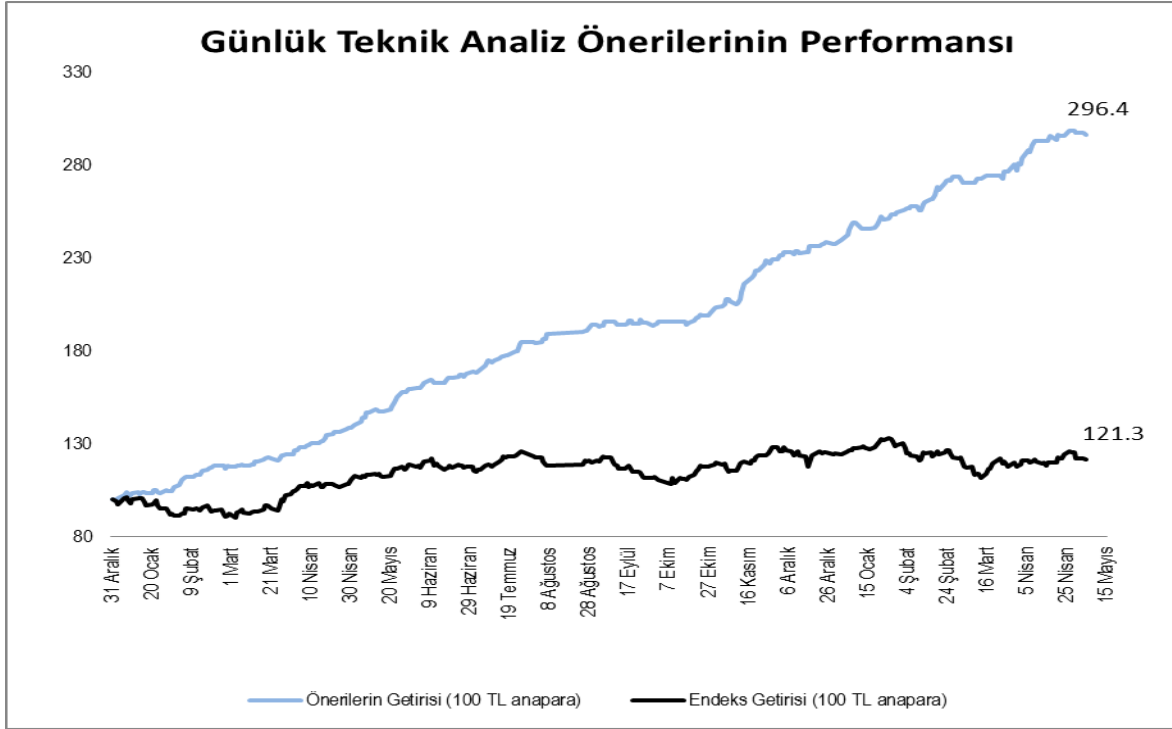
Şirket ve Sektör Haberleri

10 Temmuz 2015

- Demir cevheri fiyatları hızlı bir şekilde güç kaybediyor. Demir cevheri fiyatları bu hafta psikolojik 50 doların altına indi. ***Dünya**.
- Trafiğe kayıtlı araç sayısı Mayıs ayı sonu itibarıyla bir yılda yüzde 33 artarak 19,3 milyona ulaştı. ***Milliyet**.
- **ADEL/NUGYO**: ADEL'in Kartal'da bulunan arsası yapılan ihalede en yüksek teklif AEH Gayrimenkul Yatırımlar tarafından verilen 56.1 mn TL olmuştur. NUGYO söz konusu ihalede 52.8 mn TL bedelle en yüksek üçüncü teklifi yaparak ihaleden çekilmiştir.
- **AFYON**: Bedelli sermaye artışı sürecinde kullanılmayan 165 bin adetlik payların satışı 9 Temmuz'da tamamlanmıştır.
- **AKBNK**: 3 yıl vadeli 275 mn USD tutarında sendikasyon kredisi temin etmiştir. Nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 105 gün vadeli 544 mn TL nominal değerdeki bononun ihraç edilebilmesi için çalışmalara başlanılmıştır.
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 7.67-7.82 TL fiyat aralığından 32 bin adet hisse alınmıştır.
- **AKGRT**: Haziran ayında yıl bazında %10 gerilemeyle 160.75 mn TL ve altı aylık dönemde yıl bazında %7 gerilemeyle 884.7 mn TL prim üretilmiştir.
- **ASYAB**: Ankara 8 ve 13. idare mahkemeleri, BDDK'nın Bank Asya ile ilgili kararlarına karşı açılan iki ayrı davada yürütmenin durdurulması yönündeki talepleri reddetti. ***CNBCe**.
- **CCOLA**: Yılın ilk yarısında konsolide satış hacmi, geçen yılın aynı dönemindeki %10'luk büyümenin üzerine %1.1 azalarak 561 milyon ünite kasa oldu. Satış hacmi, yılın ilk çeyreğindeki %2.3 daralmayı takiben, ikinci çeyrekte yüksek baz etkisinin azalmasıyla birlikte pozitif ivme kazandı.
- **EKGYO**: Ankara Yenimahalle İstasyon ASKGP işi ihalesinde en yüksek teklif 4.19 milyar TL ve şirket payı 1.26 milyar TL olarak verilmiştir.
- **GOODY**: 29 Haziran 2015 tarihli özel durum açıklamasında duyurulan uzlaşma talebi sonucu toplam 2.6 mn TL vergi ödemesi yapılacaktır.
- **PRKAB**: Pay sahiplerinden ISMEN-Değer Eksenli Fırsatlar Serbest yatırım Fonu tarafından özel denetçi tayin edilmesi talebiyle dava açılmıştır.
- **RHEAG**: %9.5 oranında dolaylı iştiraki olan NETAS'ta ana ortak muhtemel ortaklık, işbirliği ve/veya hisse satışı gibi stratejik opsiyonları tespit ve doğabilecek imkanları değerlendirme niyetinde olduğunu belirtmiştir.
- **RYSAS**: 100 adet 2015 model çekici/kamyon ve 100 adet 2015 model treyler toplam 8 mn Euro bedelle alınmıştır.
- **YGGYO**: %100 bedelsiz sermaye artışında hak kullanımı 13 Temmuz'da gerçekleşecektir.

Makro Haberler

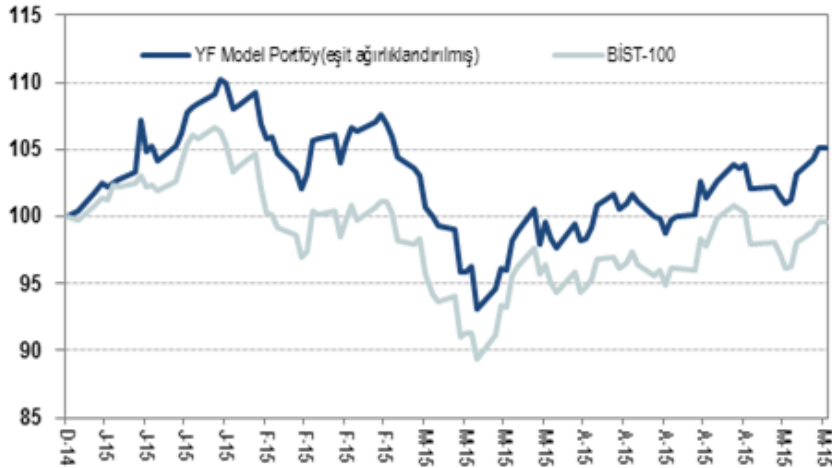
- Açıklanacak herhangi bir veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.45	15.45	→ 0.00%	19.60	26.9%
BIMAS	48.10	47.90	↑ 0.42%	51.90	7.9%
ENKAI	5.16	5.07	↑ 1.78%	6.32	22.5%
GARAN	8.30	8.08	↑ 2.72%	10.40	25.3%
TCELL	12.50	12.15	↑ 2.88%	15.20	21.6%
THYAO	9.29	9.02	↑ 2.99%	10.60	14.1%
TRKCM	2.23	2.21	↑ 0.90%	3.75	68.2%

* 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