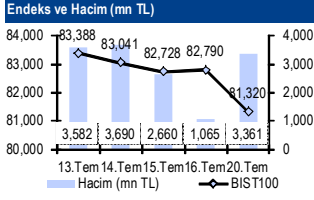




Günlük Bülten

21 Temmuz 2015



Haftalık Ajanda

20 Temmuz 2015 Pazartesi				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	UFE-Aylık Hac.		0.0%
09:00	Almanya	UFE-Yıllık Hac.		-1.9%
11:00	Euro Bölgesi	Carl Iserbergler Endeksi May.		20.4 mrd €
13:00	İtalya	ISPM Çeyreklik %15		0.2%
15:00	İtalya	ISPM Yıllık %15		0.1%
15:00	İngiltere	İSİ Sanayi Güvenlik Endeksi Tem.		-7

21 Temmuz 2015 Salı				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Residen Tutarları Endeksi Tem.		-16
02:30	Japonya	BuJ Toplantı Tutarları		
04:30	Australya	RBA Toplantı Tutarları		
11:30	İngiltere	Kamu Sektörü Net Borçlanma Hac.		-0.35 mrd £
15:00	ABD	Konsum Kıtı - Aylık		0.4%
15:00	ABD	Konsum Kıtı - Yıllık		0.3%

22 Temmuz 2015 Çarşamba				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Australya	TUPE Çeyreklik %15		0.2%
04:30	Australya	TUPE Yıllık %15		1.9%
08:00	Japonya	Öncü Gıda Endeksi May.		108.2
08:45	Fransa	İş Durumu Güven Endeksi Tem.		100
11:30	İngiltere	BuJ Toplantı Tutarları		
12:00	İtalya	Perakende Satışlar-Aylık		0.7%
14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları (17 Tem. itibarıyla)		-1.9%
15:00	ABD	Konsum Fiyat Endeksi-Aylık		0.2%
15:00	İtalya	Carl Iserbergler Endeksi May.		-0.37 mrd €
17:00	ABD	İİ Konut Satışları		5.4 mrd
	Türkiye	Bilanço dönem TTICM'de değişiklik		5.30 mrd

23 Temmuz 2015 Perşembe				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:00	Güney Kore	ISPM Çeyreklik %15		0.8%
02:00	Güney Kore	ISPM Yıllık %15		2.5%
02:30	Japonya	Die Trauer Dengeyi Hac.		-216 mrd Yen
02:30	Japonya	Private - Yıllık Hac.		2.4%
02:30	Japonya	Private - Yıllık Hac.		4.7%
10:30	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi Tem.		86.5
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar-Aylık Hac.		0.2%
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar-Yıllık Hac.		4.6%
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar (Öte Hangi-Yıllık Hac.		4.4%
12:00	İtalya	Carl Iserbergler Dengeyi May.		5.14 mrd €
14:00	Türkiye	TÜBİTAK PPK Fazı Kararı		7.50%
14:00	Türkiye	TÜBİTAK PPK Genel Başvuruları Fazı		7.25%
14:00	Türkiye	TÜBİTAK PPK Genel Başvuruları Fazı		10.75%
15:00	Brezilya	İşgücü Oranı Hac.		0.7%
15:00	ABD	Chicago Feci Üstünlük Endeksi Hac.		0.17
15:00	ABD	Halkın Güveni Başvuruları		5.7
16:00	Güney Afrika	Merkez Bankası Fazı Kararı		5.75%
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi - Öncü Tem.		-5.6
17:00	ABD	Öncü Gıda Endeksi-Aylık Hac.		0.7%

24 Temmuz 2015 Cuma				
SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Japonya	İnvest PMI (Öncü) Tem.		50.1
04:45	Çin	İnvest PMI (Öncü) Tem.		48.4
09:00	Almanya	İnvest Fiyatları-Aylık Hac.		-2.2%
09:00	Almanya	İnvest Fiyatları-Yıllık Hac.		-2.8%
10:00	Fransa	İnvest PMI (Öncü) Tem.		50.7
10:00	Fransa	Halkın PMI (Öncü) Tem.		54.1
10:00	Fransa	Bağlı PMI (Öncü) Tem.		53.3
10:30	Almanya	İnvest PMI (Öncü) Tem.		41.9
10:30	Almanya	Halkın PMI (Öncü) Tem.		53.8
10:30	Almanya	Bağlı PMI (Öncü) Tem.		53.7
11:00	Euro Bölgesi	İnvest PMI (Öncü) Tem.		53.5
11:00	Euro Bölgesi	Halkın PMI (Öncü) Tem.		54.4
11:00	Euro Bölgesi	Bağlı PMI (Öncü) Tem.		54.2
15:45	ABD	İnvest PMI (Öncü) Tem.		53.8
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları Hac.		543 Bin

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
NETAS	13.60	11.5%	239,135,874
AFYON	24.80	11.2%	5,223,854
AKNER	1.03	9.6%	26,681,913
BFRN	158.50	5.3%	7,719,435
IHLAS	0.27	3.8%	11,645,920

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIMCAS	2.65	-8.3%	55,232
KERVN	0.42	-6.7%	178,589
KIPA	2.20	-5.2%	17,280,112
ADESE	4.50	-5.1%	5,945,705
AKSUE	13.15	-5.1%	1,205,292

Piyasa Beklentisi

Dün güne Dolar tarafındaki sert değerlenmenin etkisiyle satıcılar başlayan endekste, iç gündemde yaşanan olaylar sonrası satış baskısı arttı ve BIST-100 haftanın ilk işlem gününü %1,78 düşüşle 81.320 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinde görülen %2,74'lük geri çekilme satışlara öncü olurken sanayi endeksi %1,17 değer kaybetti.

Bayram dönüşü USD'nin gücünü koruması ve tüm dünyada değer kazanması, gelişmekte olan piyasaları baskı altında tutan önemli bir done olmuştur. Bugün de Dolar endeksinde (DXY) 98 seviyesinin üzerinde işlemler söz konusudur. Euro/Dolar paritesinde ise 1,08 seviyelerinde aşağı yönlü baskının devam ettiği izlenmektedir. TL ise Dolar'a karşı bugün çok sınırlı da olsa pozitif ayrışıyor. Akşam saatlerinde 2,70'i test eden Dolar/TL kuru, sabah saatleri itibarıyla dün kapanış saatlerindeki seviyelere yakın 2,6950'lerde işlem görüyor. **Yabancı raporlarda da TL'de siyasi risklerin fiyatlandığına ve düşük petrol fiyatlarının TL açısından olumlu olmaya devam edeceğine ilişkin yorumlar yapılıyor. Emtia fiyatlarında da görülen gevşeme eğiliminin sürmesi –özellikle Altın'da Asya seansında görülen sert geri çekilmeler- gelişmekte olan piyasalar açısından baskı yaratabilecek unsur olarak göz önünde bulundurulmalıdır.**

Dün yurtdışında Suruç'ta ve Adıyaman'da yaşanan olaylar sonrasında satış baskısının arttığını izlemişti. Bugün ise koalisyon görüşmelerine ilişkin gündem takip ediliyor olacak. AK Parti ve CHP heyet başkanları arasında bugün gerçekleşecek görüşmeden çıkacak mesajlar, iç piyasaların önünde en önemli iki hikayeden biri olan koalisyon fiyatlamalarını etkileyecek nitelikte olabilir. **Özellikle son zamanlarda daha öne çıkan AKP-CHP koalisyon ihtimali açısından da bakıldığında görüşmenin önemi artıyor.**

Dün herhangi bir verinin olmadığı ajandada bugün de açıklanacak bir veri bulunmuyor. Bu nedenle gün içinde **Fed'in faiz artırımı sürecine ilişkin açıklamalar ve yurtdışı siyasi gündem, fiyatlamalara baz teşkil etmeye devam edecek. Fed tarafında Eylül ayını işaret eden açıklamaların artması, Yunanistan'a ilişkin risklerin de iyiden iyiye azalması sonrasında Euro/Dolar paritesini baskı altında tutabilir.**

Yurtdışı piyasalarda ise nispeten olumlu bir hava hakim. Asya piyasaları alıcılı seyreliyor. Bilanço döneminde bulunan ABD piyasalarında hisse bazlı hareketler ile birlikte Nasdaq endeksinin ve vadeli kontratlarının pozitif ayrıştığı görülüyor. S&P500 ve Dow Jones vadeliileri ise kapanışlara benzer şekilde yatay seyreliyor. Dün alıcılı kapanan Avrupa piyasalarının ise karışık açılış göstermesi bekleniyor.

Güne hafif tepki alımları ile başlamasını beklediğimiz endekste 81.000'ni gün içi destek seviyesi olarak takip edeceğiz. Bu seviyenin üzerinde endekste tutunma çabası ve tepki alımları etkili olabilir. Olası yükseliş denemelerinde ise 81.750 ilk direnç konumunda olacaktır. Gün içi tepki alımlarının güçlenebilmesi için ise ilk etapta bu seviye aşılmalı.

Bugün Açıklanacak Veriler

11:30 İngiltere Kamu Net Borç. Haz. (Bekl: -8,6 mld £)	15:55 ABD Kırmızı Kitap-Yıllık (Önck: %0,3)
15:55 ABD Kırmızı Kitap-Aylık (Önck: %1,4)	

Öne Çıkan Haberler

- FED/Bullard, sıkılaşma konusunda ihtiyatlı davranılması gerektiğini kaydederek "Her toplantıda yeniden değerlendirilmeli" ifadesini kullandı. Eylül'de faiz artışı ihtimalinin yüzde 50'den fazla olduğunu söyledi.***BloombergHT.**
- Fed'in Yönetim Kurulu, en büyük 8 Amerikan bankasını "ek sermaye" tutmak zorunda bırakacak düzenlemeyi oy birliğiyle onayladı.***BloombergHT.**
- ECB, Yunanistan'ın borç ödemesi yaptığı bildirildi. Ödemenin miktarına ilişkin bilgi verilemezken, ülkenin ECB'ye yaklaşık 4,2 milyar euro ödediği tahmin ediliyor. IMF de vadesi 30 Haziran ve 13 Temmuz'da dolan 2 milyar euro civarındaki borçların ödendiğini açıkladı. Ödemeleri Euro Grubu'nun 16 Temmuz Perşembe günü onayladığı 7 milyar euroluk "köprü kredisi" ile gerçekleştiren Yunanistan, üçüncü kurtarma paketine göre, AB'den 3 yıl içinde 86 milyar euroluk finansman alacak.***BloombergHT.**
- ABD Kongresi'nden İran'ın nükleer programıyla ilgili varılan anlaşmaya tepkiler yükseldiği bir sırada Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi ve Avrupa Birliği dışişleri bakanlarından, anlaşmaya onay geldi.***EurActiv.**
- Fitch, "Türkiye döviz cinsinden yüksek borçluluk seviyesiyle öne çıkıyor" vurgusunda bulundu.***BloombergHT.**
- Koalisyon hükümeti arayışları yarın yeniden hız kazanacak. AK Parti'li Ömer Çelik ve CHP'li Haluk Koç, bugün bir görüşme gerçekleştirecek.***CNBCe.**
- Erdoğan, Kıbrıs sorununun çözümünü için her iki tarafta da kararlılık ve azim gördüğünü ve bu fırsatın kaçırılmaması gerektiğini belirtti.***EurActiv.**



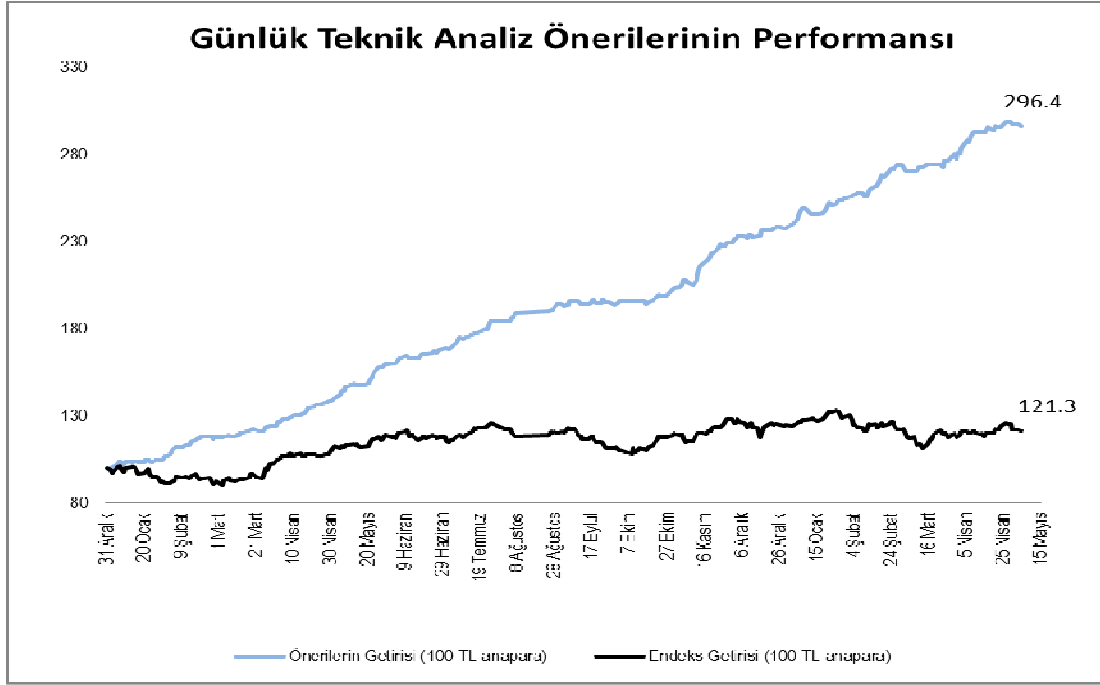
Şirket ve Sektör Haberleri

21 Temmuz 2015

- Ciner Grubu, dünyanın en büyük soda külü üreticisi OCI Wyoming'in yüzde 51'ine sahip olan OCI Resources LP şirketinin yüzde 75 hissesini satın aldı.***BloombergHT**.
- Hazır giyim ve konfeksiyon ihracatında ülke genelinde gerilemeye rağmen Doğu ve Güneydoğu'da başarı hikayesi yazılıyor. 6. Bölge teşviklerinin uygulandığı kentlerde hazır giyim ihracatı ortalama yüzde 41 arttı.***Dünya**.
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 20 Temmuz'da 7.74-7.75 TL fiyat aralığından 34 bin adet hisse alınmıştır.
- **ASELS**: Savunma Teknolojileri Mühendislik ve Ticaret A.Ş. ile Pakistan Deniz Kuvvetleri Komutanlığı ihtiyacı Denizde İkmal Tankeri Projesi kapsamında 4.7 mn Euro bedelli anlaşma yapılmıştır.
- **CCOLA**: Coca-Cola, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde üretim yapma kararı aldı. Gelecek aydan itibaren üretime geçecek.***Milliyet**.
- **CEMAS**: Bağlı ortaklığı Özışık İnşaat'ın %50 pay ile içinde bulunduğu iş ortaklığının DSI tarafından yapılan Adatepe Sulaması 1. Kısım İnşaat işi ihalesini 244.6 mn TL bedelle alması kesinleşmiştir.
- **EKGYO**: İstanbul Başakşehir Kayabaşı 5.Etap ASKGP işi ihalesinde 407.6 mn TL ile en iyi şirket gelir payını veren iş ortaklığı ile 20 Temmuz'da sözleşme yapılmıştır.
- **FENER**: Ekşioğlu, 8 Temmuz'da satışa çıkan kombine kartlardan 28 bininin satıldığını aktardı. Sarı-lacivertli kulübün yöneticisi, 18 bin kombinenin taraftarları beklediğini belirterek, bugüne kadar satılan yeni sezon forma adedinin de 51 bine ulaştığını duyurdu.***Dünya**.
- **ODAS**: Çanakkale bölgesinde kendi madenine yakın bir coğrafyada kömür tedarik ve satış merkezi oluşturmayı planlamaktadır. Bu strateji kapsamında iştiraki Yel Enerji maden ruhsatı satın alınmış ve devir işlemleri tamamlanmıştır. Söz konusu ruhsat alanı içerisindeki kömür rezervleri, Çan'daki ana rezerv gibi derinleşen tek ana büyük damardan oluşmamakta olup, zemine yakın farklı farklı münferit sığ çökeltilerden oluşmaktadır. Bu durum, Çan'daki ana kömür rezervimizin termik santralle beraber ana üretimine başlamasından önce, bu maden ruhsatı ile belirli ölçekli kömür madenciliğine ve satışına imkan verecektir. Maksimum 4 mn USD ile sınırlanan devir bedeli için 1 mn ton miktarında 1/15 dekapajla çıkartılabilecek asgari 3,200 kcal ispatlanmış kömür aranacaktır. Söz konusu standarttaki kömür miktarı ne kadar az olursa devir bedeli de o oranda düşecektir. 1 mn USD avans ödenmiş olup, anlaşma kriterlerinin gerçekleşmesi durumuna göre oluşabilecek bakiye 30.11.2017 tarihinden itibaren 2 senede ödenecektir. Ayrıca satıcının sahadan toplam 35 bin ton kömür çıkarma hakkı bulunmaktadır.
- **VERUS**: İştiraki Standard Enerji'nin Şırnak-Pervari Bölgesi M48 c2 no.lu paftada petrol arama ruhsatı almak amacıyla yaptığı başvuru süreci devam etmektedir.
- **ZOREN**: JCR, 356.2 mn TL nominal değerli tahvil ihracı için uzun vadeli uluslararası yabancı para notunu ve görünümünü 'BBB-/Stabil' olarak belirlemiştir.

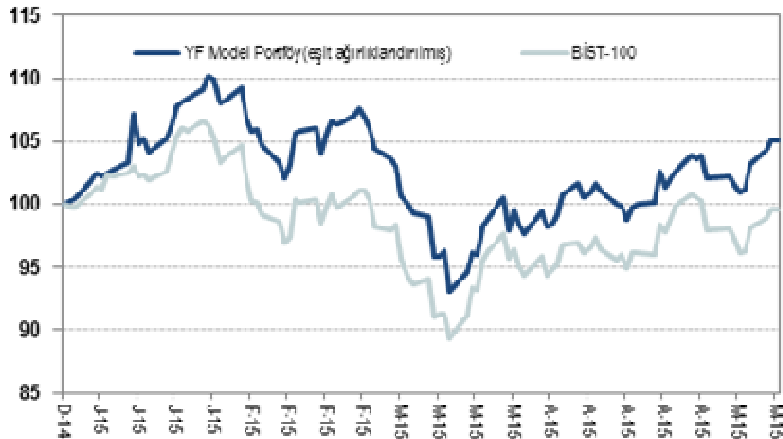
Makro Haberler

- Açıklanan herhangi bir makroekonomik veri bulunmamaktadır.

**Uzun Vadeli Portföy Önerimiz**

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.75	15.70	↑ 0.32%	19.60	24.4%
BIMAS	47.45	49.15	↓ -3.46%	51.90	9.4%
ENKAI	4.97	5.04	↓ -1.39%	6.32	27.2%
GARAN	8.18	8.42	↓ -2.85%	10.40	27.1%
TCELL	12.40	12.50	↓ -0.80%	15.20	22.6%
THYAO	9.06	9.18	↓ -1.31%	10.60	17.0%
TRKCM	2.09	2.15	↓ -2.79%	3.00	43.5%

* 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak 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
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

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) 421 46 71