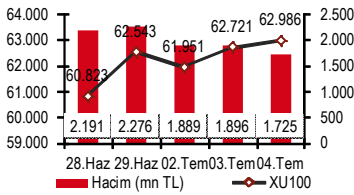




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

02 Temmuz Pazartesi

TR GSYH, 1. çeyrek
TR İmalat PMI, Haziran
Almanya İmalat PMI, nihai, Haziran
Euro Böl. İmalat PMI, nihai, Haziran
Euro Böl. İşsizlik, Mayıs
ABD İmalat PMI, Haziran
ABD ISM İmalat endeksi, Haziran

03 Temmuz Salı

TR TÜFE, aylık, Haziran
TR TÜFE, yıllık, Haziran
TR ÜFE, aylık, Haziran
TR ÜFE, yıllık, Haziran
ABD Fabrika siparişleri, Mayıs

04 Temmuz Çarşamba

Almanya Hizm. PMI, nihai, Haziran
Euro Böl. Hizm. PMI, nihai, Haziran
Euro Böl. Perakende satışlar, Mayıs

05 Temmuz Perşembe

Almanya Sanayi üretimi, Mayıs
İngiltere MB Faiz kararı, Temmuz
ECB Faiz kararı, Temmuz
ABD ADP İstihdam verisi, Haziran
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD ISM Hizmetler endeksi, Haziran

06 Temmuz Cuma

TR TCMB Bek. Ank., TÜFE, Temmuz
Almanya Sanayi üretimi, Mayıs
ABD Tarım dışı istihdam, Haziran
ABD İşsizlik, Haziran

Piyasa Beklentisi

Önceki gün yurt dışı piyasalara paralel bir seyir izleyen İMKB-100 Endeksi, dün üstte performans gösterdi ve günü %0.42 yükselerek tamamladı. Yükselişte %1.35 değer kazanan bankacılık sektörü hisseleri etkili olurken, Sanayi Endeksi %0.18 geriledi. Endeks dünkü kapanışı ile birlikte TL bazındaki 2012 yılı zirvesine önceki güne göre bir miktar daha yaklaşırken, dolar kurunun dün %0.62 yükselmesi nedeniyle USD bazındaki zirvesinden ise bir miktar uzaklaşmış oldu. Endeks hâlihazırda TL ve USD bazındaki 2012 yılı zirvelerinin sırasıyla %1.0 ve %2.4 oranında gerisindedir.

Yurt içinde dün döviz sepeti ve dolar kurunda yükseliş eğilimi dikkat çekerken, TCMB'den gevşeme adımları gelebileceği beklentisiyle gösterge tahvilin faizi, gün içinde %8.11'e kadar gerileyerek Eylül 2011'den itibaren en düşük seviyesini gördü.

Bir önceki gün son iki ayın en yüksek seviyelerinden kapanan Avrupa borsaları, dün zayıf işlem hacmi eşliğinde ortalama %0.25 oranında gevşedi. Kayıplar %0.8 ve %0.7 oranında gerileyen İtalya ve İspanya borsalarında ise daha yüksek oldu. UniCredit %1.7, BBVA ise %1.0 düştü. İtalya ve İspanya 10-yıllık tahvil faiz oranları da 10'ar baz puan arttı. ABD borsaları ise dün tatil nedeniyle kapalıydı.

Son yedi gündür aralıksız yükselen **Asya** borsalarında bugün ortalama %0.25 civarında kâr satışları olduğu gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.25-%0.30 oranında ekside seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.25 satıcı açılması** bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde dün 14 baz puan daha gevşeyen ve %8.17'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%8.15 –%8.19** bandından geçiyor.

Bugün **ECB'nin saat 14:15'de** açıklayacağı faiz kararı ile saat **15:30'da** ECB Başkanı Draghi'nin yapacağı **basın toplantısı** bekleniyor. Ekonomistlerin dörtte üçü %1.0 olan politika faizinin 25 baz puan indirileceğini ve %0.25 olan mevduat faizlerinin ise sıfırlanacağını tahmin ediyor. IMF Başkanı Christine Lagarde ise faizleri düşürmek yerine tahvil alım programının genişletilmesinin daha iyi bir seçenek olduğunu savunarak dikkat çekiyor. Ancak ECB'nin tahvil alımlarına yeniden başlaması veya LTRO III türünden bir uzun vadeli likidite operasyonu beklenmiyor. **İngiltere Merkez Bankası'nın** ise saat **14:00'de** açıklayacağı kararında %0.50 olan faiz oranını sabit tutması ve tahvil alım programını da **50 milyar GBP** artırması bekleniyor.

Hafif gevşeyerek açılmasını beklediğimiz endeksin, ECB faiz kararı öncesinde sıkışık bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

13:00 Almanya Sanayi sip., Mayıs (B: %0,0)	15:15 ABD ADP İst. ver, Hazi. (B: 102 bin)
14:00 İngiltere MB Faiz kararı, Temmuz (B:%0,5)	15:30 ABD İşs. Maaşı baş. (B: 385 bin)
14:45 ECB Faiz kararı, Temmuz (B: %0,75)	17:00 ABD ISM Hizmetler end., Hazi. (B:53)

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DITAS	3,30	11,9%	356.844
FRIGO	0,90	9,8%	2.538.062
DYHOL	0,70	6,1%	13.140.846
BTCIM	7,00	6,1%	11.726.564
HURGZ	0,95	5,6%	12.823.913

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BRYAT	10,65	-5,8%	1.325.622
MIPAZ	1,15	-3,4%	3.224.153
ALTIN	28,20	-3,1%	1.047.446
KOZAA	3,77	-3,1%	24.417.038
ARCLK	8,72	-2,9%	5.791.043

Piyasalarda Gelişmeler

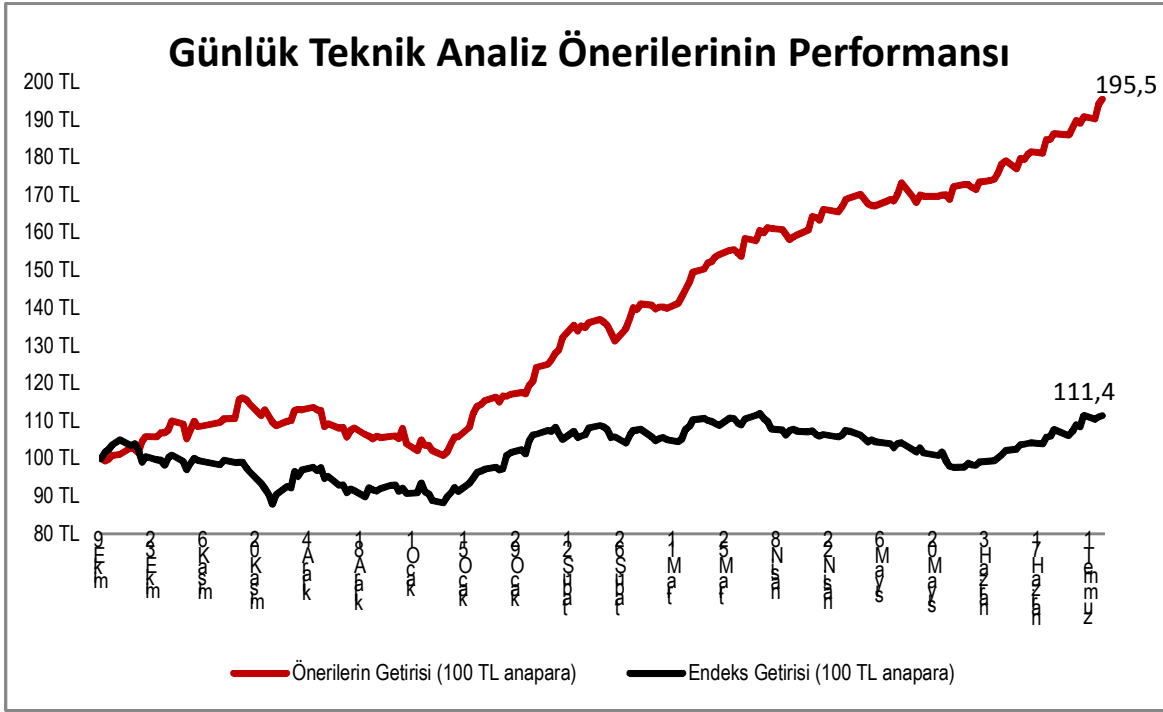
- Merkez Bankası: Maliyet yönlü baskılar hafifledi. ***Milliyet**
- İngiltere Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Paul Tucker'ın eski İşçi Partisi hükümetinin baskısıyla Barclay's bankasını borçlanma faiz oranını düşürmeye teşvik ettiği iddia ediliyor. ***Sabah**
- İspanya'nın batık bankası Bankia'nın eski yöneticilerine yolsuzluk davası açıldı. ***Sabah**
- Beklentilerden iyi gelen enflasyonun ardından Merkez'in faiz koridorunun üst bandını düşüreceği beklentisiyle faiz yüzde 8.16 ile Eylül 2011'den bu yana en düşük seviyeyi gördü. ***Haber Türk**
- İspanya 30 milyar Euro'yu bulacak tasarruf planlıyor. ***Haber Türk**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Haziran 2012 İMKB yabancı işlemleri verisinde \$897 mn net giriş gerçekleşti.** Haziran ayında \$265 mn ile en çok alınan hisse **ISCTR** olurken, **GARAN, THYAO, VAKBN** ve **HALKB** en çok alınan diğer hisseler oldu. En çok net yabancı çıkışı \$26 mn ile **BIMAS** hissesinde gözlemlenirken, **NETAS, EREGL, AKBNK** ve **TATKS** en çok çıkış yaşanan diğer hisseler oldu.
- Güney Koreli CJ Group Demet Sabancı Çetindoğan ile toplam 33 milyon TL sermayeli iki şirket kurdu. İlk hedef TV ve İnternet'te alışveriş kanalı kurmak. ***Milliyet**
- Motosiklet yatırımı için zemin yoklayan Honda Türkiye, yeni teşvik paketiyle ilgili fırsatlara da bakıyor. ***Milliyet**
- Sanovel 10 milyon euroluk yatırımla astım ve KOAH hastaları için nefes açıcı cihaz üretimine başladı. ***Hürriyet**
- Kentsel dönüşüm Bursa'da başlatıldı. ***Sabah**
- Kentsel dönüşümde yasal sürecin tamamlanmasının ardından Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na 150 kamu kuruluşundan "binamızı yıkmın" başvurusu geldi. ***Zaman**
- Anadolu Grubu Afrika'ya yatırım planı hazırlıyor. ***Dünya**
- Oto satışları altı ayda yüzde 19 azaldı ***Zaman**
- Başkentgaz'ın tamamı özelleştirilecek. ***Zaman**
- ASELS:** Aselsan, Bilgisayar Destekli Sevk ve Yönetim Sistemi konusunda, toplam bedeli 49.844.296 TL tutarında bir sözleşme imzaladığını bildirdi. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2012-2013 yıllarında gerçekleştirilecektir.
- AYES:** Ayes Akdeniz, SİP'te işlem görmek için MKK nezdinde işlemlerin tamamlandığını bildirdi.
- CMET:** Çimentaş, bağlı ortaklığı olan ve atık ve yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet gösteren Recydia A.Ş., Walker Family Settlements kontrolündeki Matlyn Investments Ltd.'den, İngiltere'nin Lancashire, Manchester ve Liverpool bölgelerinde evsel ve tehlikeli atıkların toplanması, bertarafı, geri dönüşümü ve işlenmesi hizmetleri konusunda faaliyet gösteren bir grup olan Neals Waste Management Holdings Limited'in (NWMH) %100 hissesinin satın alınması işleminin tamamlandığını belirtti. Toplam satın alma 8,90 mn Sterlin olmuştur.
- CMET:** Çimentaş'ın yüzde 25'i Danimarkalı Aalborg Portland'a satılıyor. ***Milliyet**
- DOHOL:** Doğan Enerji Ağaoğlu Şirketler Grubu'na bağlı Akdeniz Elektrik Üretim ve Galata Wind Enerji'yi 240 milyon Euro'ya satın aldı. ***Hürriyet**
- FENIS:** Feniş, 41,00 mn TL olan sermayesini 4,55 mn TL artırmısından doğan bedelsiz pay alma hakkı kullanımına 20.07.2012 tarihinde başlanacağını bildirdi.
- FRIGO:** Frigo-Pak, bir yatırım grubuyla ortaklık görüşmesi yapmaya başladığını açıkladı.
- ISCTR:** Moody's, İş Bankası'nın Uzun Vadeli Yabancı Para Mevduat Notu Ba3'ten Ba2'ye yükseltti, görünümü "Durağan" olarak belirledi. Ayrıca Uzun Vadeli Türk Parası Mevduat Notu Baa2, görünümü "Durağan" olarak teyit edilmiştir.
- KARKM:** Karkim, 7,50 mn TL olan sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 22,50 mn TL'ye bedelsiz olarak artırılmasına karar verildiğini açıkladı.
- KRONT:** Kron Telekomünikasyon, 8,15 mn TL olan sermayesini 6,11 mn TL artırmısından doğan bedelsiz pay alma hakkı kullanımına 06.07.2012 tarihinde başlanacağını bildirdi.
- MATAS:** Mataş, enerji sektöründe faaliyet gösteren ANG Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'ne iştirak edilmesi hususunda çift taraflı gizlilik sözleşmesi imzaladığını açıkladı.
- MGROS:** Migros, 1 adet 5M formatında hipermarket, 16 adet Migros, 10 adet M-jet, 1 adet Migros Toptan, 9 adet Mini Tansaş ve 1 adet Macrocenter formatında toplam 38 adet satış mağazası Haziran ayı içerisinde hizmete açıldığını belirtti.
- SODA/SISE:** Soda Sanayi, Petrol İş Sendikası ile Soda ve Kromsan Fabrikaları ile ilgili olarak 01.01.2012-31.12.2013 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinin anlaşma ile sonuçlandığını, 18.05.2012 tarihinde başlayan grev uygulamasının sona erdiğini bildirdi.
- SKBNK:** Moody's Şekerbank T.A.Ş.'nin Yabancı Para Uzun Vadeli Mevduat Notu'nu Ba3'den Ba2'ye yükseltti. Görünümü de "durağan" olarak açıkladı.
- TEBNK:** TEB, 17-18-19 Temmuz 2012 tarihlerinde 175 gün vadeli, 300,00 mn TL nominal değerli (Halka arz büyüklüğünden fazla talep gelmesi durumunda halka arz miktarı 450,00 mn TL nominal tutara kadar artırılabilir), yurt içinde, talep toplama yöntemiyle banka bonusu ihraç edilmesi için SPK'ya başvurulduğunu duyurdu.
- TGSAS:** TGS Dış Ticaret, Türk Eximbank'tan TCMB kaynaklı kısa vadeli İhracat Alacakları iskonto programı kapsamında tahsis edilen \$90,00 mn limitinden dış ticaret faaliyetlerini finanse etmek amacıyla 120 gün vade ve L+0,75 oran ile \$5,00 mn tutarında Eximbank SÖRK kredisi kullandığını belirtti.
- THYAO:** Mitsubishi, THY için uçak üretmek istiyor. ***Dünya**
- TKFEN:** Tekfen Holding, Toros Tarım'ın Samsun tesislerinin yanına 232 milyon dolarlık sülfürik asit tesisi kurma kararı aldı. Gübrede ara madde ithalatı 50 milyon dolar azalacak. ***Hürriyet**
- TSKB:** Moody's, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin "Ba1" olan ve görünümü "pozitif" olan "Uzun Vadeli Yabancı Para Kredi Notu"nu "Baa3"e yükselterek yatırım yapılabilir seviyeye getirdi. Notun görünümünü "durağan" belirledi.
- VAKBN:** Vakıfbank, 23-24-25 Temmuz 2012 tarihlerinde 175 gün vadeli, 500,00 mn TL nominal değerli ve 318 gün vadeli, 200,00 mn TL nominal değerli banka bonusu ihraç edilmesi için SPK'ya başvurdu.

Makro Haberler

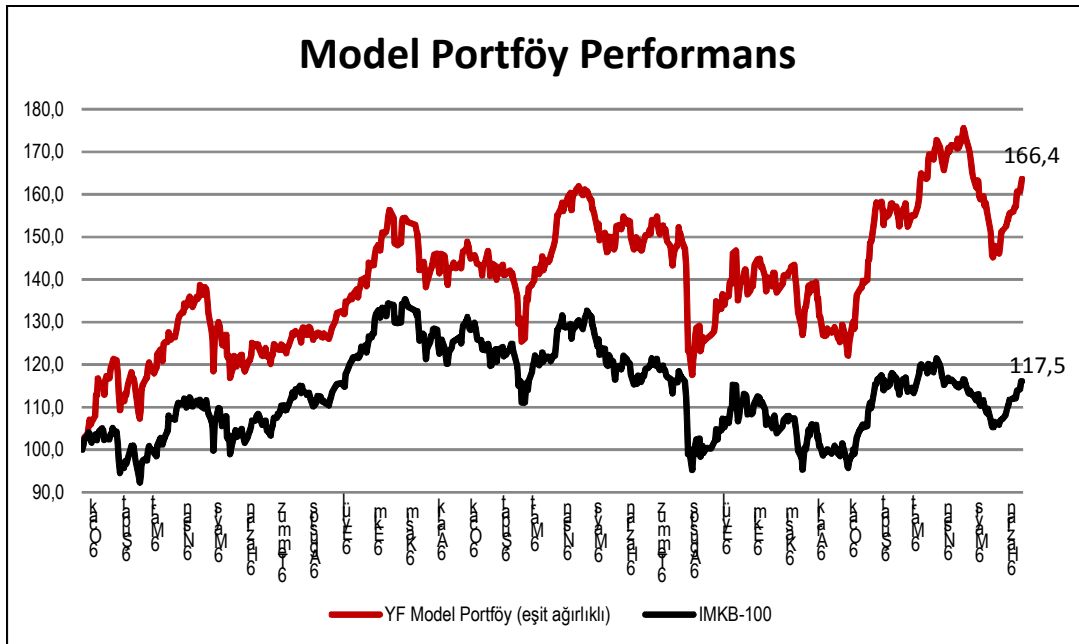
Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,81	1,81	→ 0,00%	1,56	1,64	2,15	18,78%
ENKAI	4,79	4,81	↓ -0,42%	3,80	4,30	6,06	26,51%
GARAN	7,14	7,10	↑ 0,56%	5,75	6,20	7,70	7,84%
TAVHL	9,70	9,70	→ 0,00%	8,75	9,41	11,20	15,46%
TOASO	8,04	7,96	↑ 1,01%	5,95	6,54	9,10	13,18%
KOZAL	36,50	36,70	↓ -0,54%	31,12	34,16	41,00	12,33%

* 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

research@yfas.com.tr

Bu bültende yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlerin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan veri, bilgi ve grafikler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin güvenilirliğine inandığı kaynaklardan alınmış ve/veya üretilmiştir. Ancak bilgi, veri ve grafiklerin doğruluğu bağımsız olarak teyit edilmemiş olup, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda garanti vermemekte ve gösterilen tüm özen ve dikkate rağmen doğabilecek veri ve analist değerlendirme, ayırma, kaydetme vb. hatalarından dolayı sorumluluk üstlenmemektedir. Raporda yapılan yorum, tahmin ve tavsiyeler Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup, önceden belirtilmeden değişiklik yapma hakkı saklıdır. Bu rapor Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. müşterileri için genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olduğundan, raporda yer alan yorum ve tavsiyelerin yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyecek yeterlilikte olmayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Bu bülten ve içinde yer alan bilgi ve yorumlar, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'den önceden yazılı izin alınmadan kısmen veya tamamen, üretilemez, dağıtılamaz, yayınlanamaz.

Avni Akkaya	Genel Müdür Yardımcısı	avni.akaya@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00
Emre Birkan	Genel Müdür Yardımcısı	emre.birkan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 35
Levent Durusoy	Baş Ekonomist	levent.durusoy@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 33

Strateji Birimi

Hakan Tezcan	Stratejist	hakan.tezcan@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 59
Göksel Tekiner	Bölüm Yöneticisi	goksel.tekiner@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 44
Berkay Aytekin	Uzman Yrd.	berkay.aytekin@yfas.com.tr	+90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman

Pervin Bakankuş	Müdür Yardımcısı	pervin.bakankus@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 70
-----------------	------------------	-----------------------------	---------------------

Yurtiçi Türev Piyasaları

Oya Altıngözlü Pekel	Müdür Yardımcısı	oya.pekel@yfas.com.tr	+90 (212) 317 68 62
----------------------	------------------	-----------------------	---------------------

Şubelerimiz

İstanbul	Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Ankara - Kızılay	+90 (312) 417 30 46
	Merkez	+90 (212) 263 00 24	İzmir	+90 (232) 441 80 72
	Çiftelhavuzlar	+90 (216) 302 88 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
	Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Adana	+90 (322) 458 77 55
	TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50	Antalya	+90 (242) 243 02 01
			İzmit	+90 (262) 325 40 30