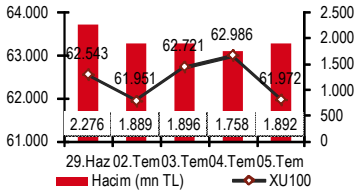




## Günlük Bülten

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 İSM 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 İSM Hizmetler endeksi, Haziran

#### 06 Temmuz Cuma

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

#### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATEKS	4,73	6,1%	3.679.758
MEMSA	0,46	4,5%	4.368.272
MANGO	1,53	4,1%	1.118.406
FENIS	1,52	3,4%	2.438.144
AKMGY	19,95	3,4%	1.824.944

#### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DITAS	3,07	-7,0%	94.386
HZNDR	4,86	-6,2%	2.201.651
KLMO	0,98	-4,9%	58.407
KOZAA	3,60	-4,5%	33.563.575
FRIGO	0,86	-4,4%	1.039.686

### Piyasa Beklentisi

İngiltere Merkez Bankasının tahvil alım programını 50 milyar GBP artırdığı haberi ve Çin Merkez Bankasının gösterge borç verme faizini 31 baz puan indirerek %6'ya düşürdüğü haberinin yanı sıra ECB'nin politika faizini 25 baz puan indirimle %0.75'e çektiği ve %0.25 olan mevduat faizlerini ise sıfırladığı haberlerinin tümü 45dk. içinde geldi.

İMKB-100 Endeksi, Avrupa borsalarındaki hafif olumlu seyre rağmen günün ilk yarısını yatay tamamladı; saat 14:45'teki ECB faiz kararının ardından ise gün sonuna kadar düşüş eğilimiyle hareket etti ve %1.61 değer kaybetti. Bankacılık endeksi, Avrupa bankacılık endeksinin %4.0 oranında düşmesine paralel olarak, %2.75 oranında gerilerken; Sanayi Endeksi %1.16 değer kaybetti. İspanyol BBVA ve İtalyan UniCredit bankaları dün yaklaşık %5.0 oranında düşerken, GARAN ve YKBNK ise yaklaşık %3.0 geriledi.

Bir önceki gün 10 baz puan civarında artan İtalya ve İspanya 10-yıllık tahvil faiz oranları, dün sırasıyla 20 ve 42 baz puan yükselerek kapandı ve kaygıları artırdı.

ECB Başkanı Mario Draghi'nin Avrupa'nın ekonomik görünümüne ilişkin risklerin aşağı yönlü olduğunu açıklaması ve daha fazla parasal genişleme yönünde sinyal vermemesi dün global piyasalarda kâr satışlarına neden oldu. EUR/USD paritesi son beş haftanın en düşük seviyesine kadar gerilerken, önümüzdeki dönemde global likiditenin artacağı beklentileri yurt içinde döviz sepeti ve bono faizlerinin gerilemesini sağladı.

Bugün **Asya** borsalarında dünkü satışlara paralel olarak ortalama **%0.50** civarında değer kayıpları yaşanıyor. Çin'in dün sürpriz faiz indirimi açıklamasının son bir ay içindeki ikinci indirim olması ve önümüzdeki hafta açıklanacak 2Ç12 büyüme verisi öncesinde olması, ekonominin beklenenden daha zayıf büyüdüğü endişelerine yol açtı. **ABD vadeliileri %0.20 ekside** seyrediyor. **Avrupa borsalarının ise %0.50-0.75 arasında satıcılı açılması** bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde dün 11 baz puan daha gerileyen ve %8.06'dan kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%8.06 –%8.08** bandından geçiyor.

Bugün saat 15:30'da **açıklanacak ABD istihdam verisi**, Euro Bölgesi borç krizinin ABD ekonomisi üzerinde ne ölçüde etkili olduğuna işaret edecek ve Fed'in yeni bir parasal gevşeme yapma olasılığı hakkında fikir verecek. Dünkü özel sektör istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından, bugün açıklanacak verinin de güçlü gelebileceğine dair yorumlar ağırlık kazandı ve 90 bin seviyesinde olan tahminler 95-100 bin aralığına revize edildi.

**Bugün hafif gerileyerek açılmasını beklediğimiz endeksin 61.700-62.000 bandında konsolide olmaya çalışan bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

### Bugün Açıklanacak Veriler

13:00 Almanya Sanayi üretimi, Mayıs (B: %0,1)  
14:30 TR TCMB Beklenti anketi, Temmuz (I)

15:30 ABD Tarım-dışı İst ver, Haz. (B:95 bin)  
15:30 ABD İşsizlik, Haziran (B: %8,2)

### Piyasalarda Gelişmeler

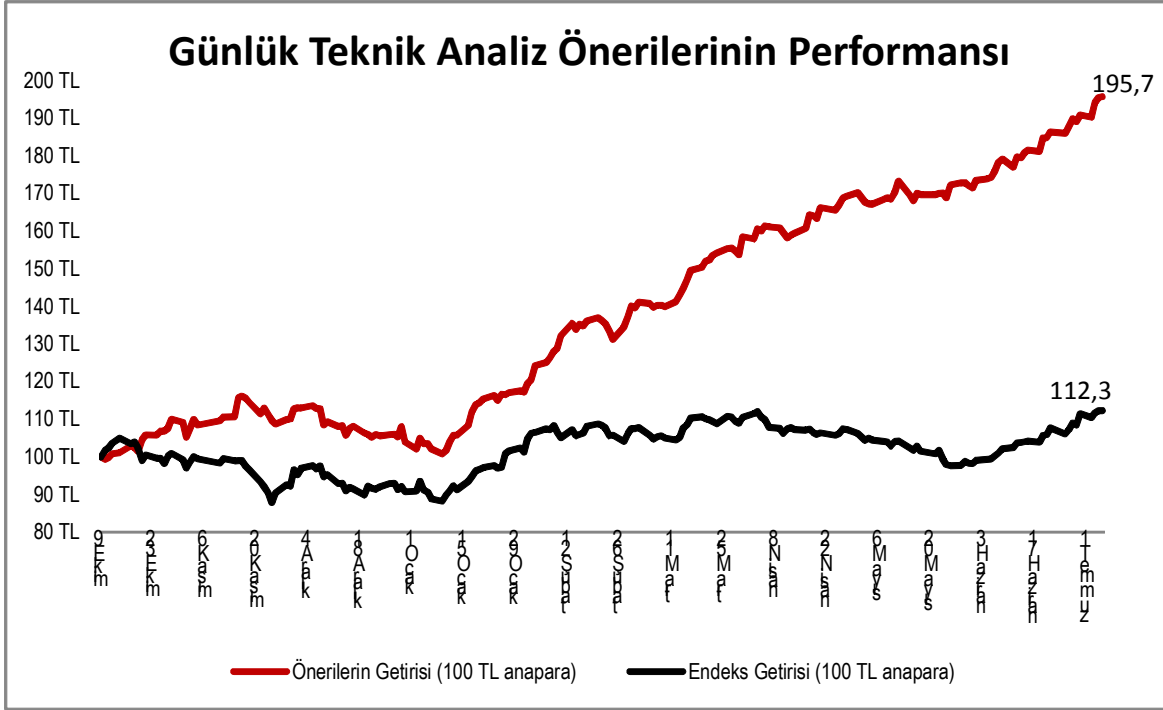
- AMB, faizi 25 baz puan düşürüp tarihi düşük seviye olan %0,75'e çekti, mevduat faizini sıfıra indirdi. **\*Milliyet**
- Dünya Bankası: Krizden korunma amacıyla alınan makroekonomik tamponlar tükendi. **\*Hürriyet**
- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: Mahalli idareler bütçesi 3,1 milyar liraya ulaştı. **\*Dünya**
- İrlanda, yaklaşık iki yıl aradan sonra €500 milyon tutarında tahvil sattı. **\*BloombergHT**
- BOE varlık alım programının hacmini genişletti. **\*BloombergHT**
- Çin MB politika faizinde 31 baz puanlık indirime gitti. **\*BloombergHT**

## Şirket ve Sektör Haberleri

- *Benzine 12 kuruş zam geldi. \*Milliyet*
- *Geçen yıl dünyada en fazla sermaye alan ülkeler sıralamasında 29. olan Türkiye bu yıl 23. sıraya yükseldi. \*Milliyet*
- *Türkiye doğrudan yabancı yatırımda 2011'de dünyadan hızlı toparlandı. Türkiye'ye gelen yatırım yüzde 75,7'lik artışla 15.9 milyar dolara ulaştı, dünya ortalaması yüzde 16.5'te kaldı. \*Haber Türk*
- *Hazine sukuk piyasasında yapacağı ilk ihraç için bankalarla yaptığı yetkilendirme görüşmelerini tamamladı. \*Sabah*
- *Irak'ta 12,9 milyar dolarlık proje üreten Türk firmaları ile 48 Japon firması Irak'ta milyarlarca dolarlık altyapı projelerinde işbirliği potansiyelini görüştü. \*Sabah*
- *Japon Hitachi'nin küreselleşme planında merkez ülke Türkiye. \*Dünya*
- *Hitachi İstanbul trafiğine hava ray önerdi. \*Zaman*
- *TİM bankalardan pozitif ayırmacılık istedi. \*Sabah*
- *Sermaye piyasası kanunu taslağına göre SPK şirketin mal varlığını azaltan yöneticiyi görevden alabilecek. \*Haber Türk*
- *Uluslararası finans çevrelerinin önde gelen yayınlarından The Banker dergisinin 1000 büyük banka listesine bu yıl 15 Türk bankası girdi. \*Dünya*
- *Satışın yüzde 80'ini Avrupa'ya yapan hazır giyimciler sürekli yaz saatine karşı. \*Dünya*
- **AKBNK:** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Akbank'ın Yabancı Para Tahvil notunu Ba1'den Baa2'ye yükselterek yatırım yapılabilir seviyeye çıkardı.
- **ARMDA:** Armada Bilgisayar, veri depolama çözümleri konusunda dünya lideri Iomega Corporation ile distribütörlük anlaşması yapmak üzere görüşmelere başladığını bildirdi.
- **BJKAS:** Beşiktaş, UEFA Tahkim Kurulu kararına istinaden CAS'a açılan dava duruşma kararının 09.07.2012 tarihinde açıklanacağını bildirdi.
- **DOCU:** Doco, hisse başına brüt 1 TL temettü dağıtımına 09.07.2012 tarihinde başlayacak.
- **HALKB:** Moody's, Halk Bankası'nın uzun dönem yerel para mevduat notunu "Baa3"ten "Baa2"ye ve uzun dönem yabancı para mevduat notunu "Ba3"ten "Ba2"ye yükseltti.
- **HALKB:** Halkbank, planlanan tahvil ihracı için Citigroup Global Markets Limited / Deutsche Bank AG, London Branch / Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated'ten oluşan banka grubunu bir dizi yatırımcı toplantısı düzenlenmesi amacıyla yetkilendirildiğini belirtti. İhraç edilmesi planlanan tahvillerin Moody's ve Fitch'den alınacak derecelendirme notlarının sırasıyla Baa2 ve BB+ olması beklenmektedir.
- **MMCAS:** MMC Sanayi, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji'nin sermayesinin %59,93'üne karşılık gelen Masum Çevik'e ait 1 TL nominal değerli 2.625.000 adet A grubu imtiyazlı hisse ile 7.863.750 adet B grubu hissenin; Endeks Türev Yatırım'ın sermayesinin %9,995'ine karşılık gelen Masum Çevik'e ait 1 TL nominal değerli 799.600 adet B grubu hissenin; gerekli izinlerin alınmasının ardından alınacağını bildirdi. Toplam bedel söz konusu hisselerin değerlendirilmesi yapıldıktan sonra belirlenecek.
- **MMCAS:** MMC Sanayi, West Pharma Sağlık Ürünleri'nin sermayesinin %84,97'sine karşılık gelen Masum Çevik'e ait 1 TL nominal değerli 150.000 adet A Grubu imtiyazlı hisse ile 1.124.550 adet B grubu hissenin; FM İnternet Hizmetleri ve Dış Ticaret'in sermayesinin %98'ine karşılık gelen Masum Çevik'e ait 1 TL nominal değerli 300.000 adet A grubu imtiyazlı hisse ile 680.000 adet B grubu hissenin değerlemeleri yapıldıktan sonra nominal değer üzerinden alınmasına karar verildiğini bildirdi.
- **SANFM:** Sanifoam Sünger, yurt içinde beyaz eşya sektöründe faaliyet gösteren önemli bir firma ile ürün satışına ilişkin olarak sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşme 1 yıllık olup, taraflarca fesh edilmediği sürece kendiliğinden yenilenecektir.
- **SNGYO:** Sinpaş GYO, 6 ayda 968 konut sattı. \*Zaman
- **TAVHL:** Havaş yeşil havaalanı için güneş enerjisine yatırım yapıyor. \*Hürriyet
- **TAVHL:** Havaş, TAV ile Medine'ye yatırım kararı aldı. \*Sabah
- **TAVHL:** TAV İstanbul'a yapılacak üçüncü havalimanı için hazırlık yapıyor. \*Dünya
- **YKBNK:** Yapı Kredi, 200 Milyon TL nominal değerli 179 gün vadeli banka bonolarının halka arz yoluyla ihracının gerçekleştirilmesiyle ilgili olarak SPK'ya gerekli başvuruların yapıldığını belirtti.

## Makro Haberler

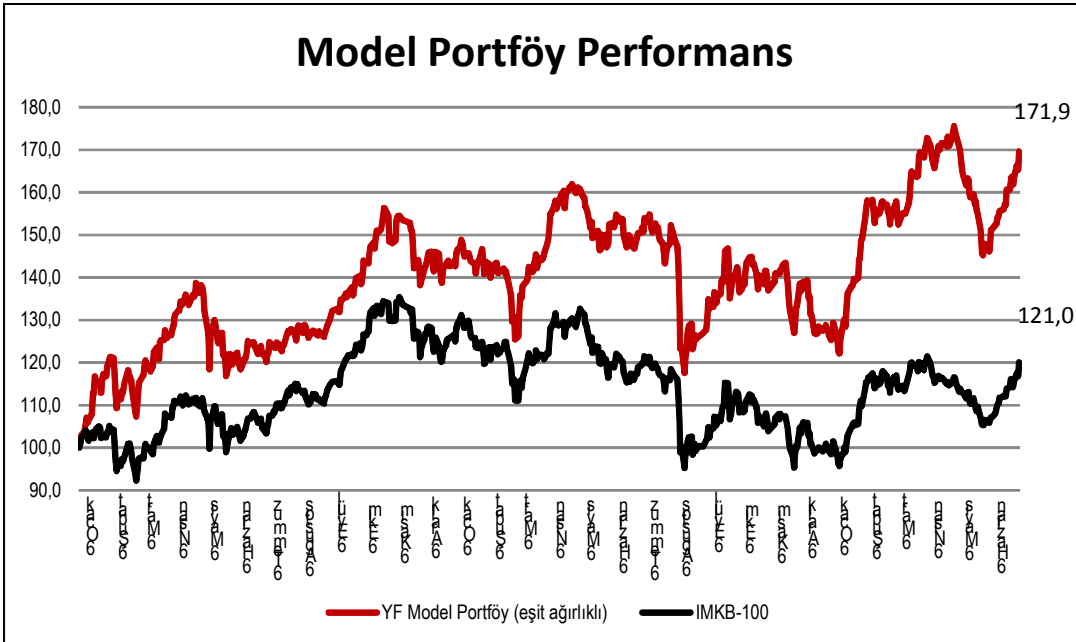
Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,80	1,81	↓ -0,55%	1,56	1,64	2,15	19,44%
ENKAI	4,69	4,79	↓ -2,09%	3,80	4,30	6,06	29,21%
GARAN	6,94	7,14	↓ -2,80%	5,75	6,20	8,50	22,48%
TAVHL	9,54	9,70	↓ -1,65%	8,75	9,41	11,20	17,40%
TOASO	7,98	8,04	↓ -0,75%	5,95	6,54	9,50	19,05%
KOZAL	36,20	36,50	↓ -0,82%	31,12	34,16	42,00	16,02%

\* 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	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
	Çiftelavuzlar	+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