



Günlük Bülten

Ajanda

27 Haziran Pazartesi

ABD kişisel gelirler, Mayıs
ABD çekirdek PCE, Mayıs

28 Haziran Salı

TR TBMM yemin töreni
TR Uluslararası Rezervleri
Almanya TÜFE, Haziran
İngiltere GSYH büyümesi, 1Ç2011
ABD Tüketici güven endeksi, Haziran

29 Haziran Çarşamba

ABD Bekleyen konut satışları, Mayıs
Yunanistan ekonomik paket oylaması

30 Haziran Perşembe

TR GSYİH, 1Ç2011
TR Dış Ticaret İstatistikleri, Mayıs
TR PPK toplantı özeti
TR Hazine İtfa Programı, Temmuz
TR Net Dış Borç Verileri, 1Ç2011
Almanya işsizlik oranı, Haziran
Euro bölgesi enflasyon, Haziran
ABD işsizlik maaş başvuruları
ABD Chicago PMI, Haziran

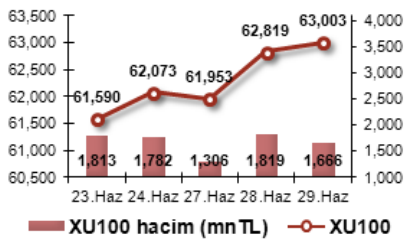
01 Temmuz Cuma

TR TİM ihracat verisi, Haziran
Almanya imalat PMI, Haziran
Euro bölgesi imalat PMI, Haziran
Euro bölgesi İşsizlik, Mayıs
ABD Michigan tük. güven end., Haziran
ABD ISM imalat endeksi, Haziran

04 Temmuz Pazartesi

ABD piyasa tatili

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AFYON	132.00	10.9%	79,100,577
IPMAT	4.02	8.1%	37,459,515
ISYHO	1.35	8.0%	28,469,156
HURGZ	1.3	6.6%	12,281,181
TSPOR	18.05	5.9%	32,336,655

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DESA	1.27	-14.2%	3,357,475
YAPRK	7.92	-4.8%	2,717,472
EMKEL	1.21	-4.7%	7,762,136
MAKTK	1.94	-4.4%	4,623,996
HATEK	12.95	-4.1%	8,066,083

Piyasa Beklentisi

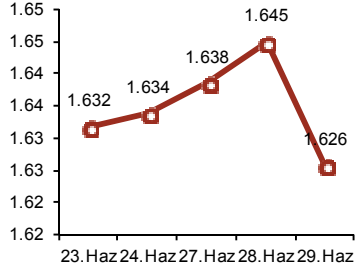
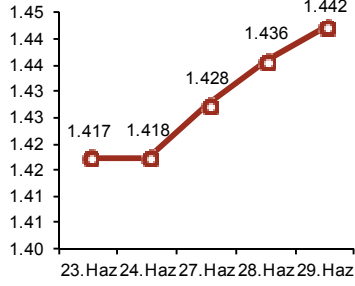
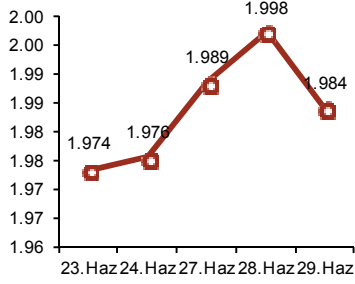
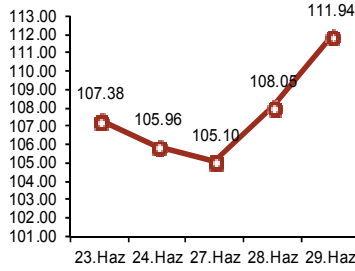
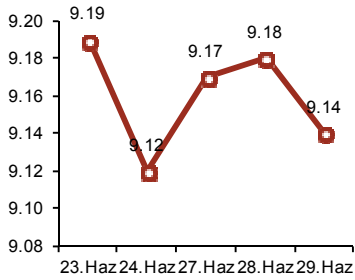
Bir önceki gün yurt dışı piyasaların üzerinde performans göstererek %1.40 oranında değer kazanan endeks, dün %0.29 oranında yükselmesine karşın global piyasaların gerisinde kaldı. Sanayi endeksi %0.78 oranında yükselirken, Banka endeksi %0.15 oranında geriledi. Gün içinde Yunanistan'ın tasarruf tedbirlerini içeren ekonomik paketinin parlamentoda onaylandığı haberi, beklentiyi daha önceden satın almış olan ve zaten %1.0'in üzerinde primli olan yurt dışı piyasalarda önemli bir fiyat değişimine neden olmadı. Ancak yurt içinde gün sonuna doğru döviz kurlarında oldukça hızlı bir gerileme gözlemlendi. Bunda TCMB'nin günlük döviz alım ihalelerindeki alım tutarını 40 milyon dolardan 30 milyon dolara düşürmesinin yanı sıra bugün vergi döneminin son günü olması nedeniyle, dün öğleden sonra kurumsal ve bireysel yatırımcılardan gelen satışlar etkili oldu. Özellikle döviz sepetinin gün içinde 2.0035 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü, %0.77 değer kaybıyla, 1.988 seviyesinden tamamlaması dikkat çekti. Dolar kuru da, paritenin 1.44 seviyesinin üzerine yükselmesinin desteğinde, 1.645'den 1.632 seviyesine %0.80 oranında düştü. Bugüne baktığımızda paritenin, Yunanistan'daki oylamanın olumlu sonuçlanmasının yanı sıra ECB'nin Temmuz'da faiz artıracığı konusundaki beklentilerle birlikte son üç haftanın en yükseği olan 1.45 seviyesine ulaştığını görüyoruz. Emtia fiyatlarının USD'nin zayıflamasına bağlı olarak yükselmesi nedeniyle Asya piyasalarına olumlu yansıtıldığını, ABD vadeliilerinin de ortalama %0.15-%0.20 oranında primli olduğunu izliyoruz. Avrupa borsalarının da güne yükselerek başlaması bekleniyor. Döviz sepeti güne dünün altında 1.9874 seviyesinden, dolar kuru da 1.6225 seviyesinden başlıyor. Gösterge bonoda bugün tezgâh üstündeki işlemler, dünkü kapanışının 2 baz puan altında ortalama %9.10'den geçiyor. **Endeksin bugün alıcılı açılmasının ardından, gün içinde 63.500 seviyelerine doğru yükselişlerde kâr satışlarıyla karşılaşma ihtimali olduğunu düşünüyoruz.**

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Yunanistan parlamentosu dün harcamalarda kesinti, vergi artışı ve bazı kamu varlıklarının satışını içeren beş yıllık tedbir paketini 138'e karşı 155 oyla onayladı. İktidar partisine mensup bir milletvekilinin paketin kabul edilmesine karşı oy kullandığı ve bunun üzerine partiden ihraç edildiği açıklandı. Bugün paketin uygulama esaslarını belirleyen yasaların oylama sonuçları bekleniyor.
- Gül yemin krizine el koydu. Kılıçdaroğlu, Bahçeli ve bağımsızları temsil eden Ahmet Türk ile Şerafettin Elçi'yi Köşk'e davet etti. (Hürriyet)
- MHP lideri Devlet Bahçeli, Gül'ün davetini program yoğunluğu gerekçesiyle reddetti. (Sabah)
- Ekonomiyi soğutmak için krediler sınırlanmaya çalışılırken sıra kredi kartlarına da geldi. BDDK'nın tebliğiyle kartlara aylık limit geliyor. Örneğin 3,000 lira toplam limiti olan yarısı kadar harcaabilecek. (Haber Türk)
- Çiçek-Kılıçdaroğlu görüşmesi tansiyonu düşürdü. İki parti tutuklu vekilleri kurtaracak formül için çalışmalara başladı.(Haber Türk)

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 09:00 Almanya perakende satışlar, Mayıs – (beklenti: %0.5)
- 10:00 TR GSYH büyümesi, 1Ç2011 – (beklenti: %9.65, YF: %8.40)
- 10:00 TR Dış ticaret dengesi, Mayıs – (beklenti: -\$9.6 milyar, YF: -\$9.4 milyar.)
- 11:00 Almanya işsizlik oranı, Haziran – (beklenti:%7.09)
- 12:00 Euro bölgesi enflasyon, Haziran – (beklenti: %2.8)
- 14:00 TR PPK Toplantı özeti
- 15:30 ABD işsizlik maaş başvuruları – (beklenti: 420,000)
- 16:45 ABD Chicago PMI, Haziran – (beklenti: 54.0)
- 17:00 TR Temmuz ayı Hazine borçlanma programı
- 17.00 TR Dış Borç verileri, 1Ç2011

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	63,003	0.3%	-0.1%	-1.2%	-4.5%	14.1%
İMKB-SINAI	54,714	0.8%	-1.5%	0.2%	4.2%	32.9%
İMKB-MALİ	92,297	0.1%	-0.8%	-1.6%	-7.3%	7.1%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.7	-0.08	1.90	2.34	2.67	2.29
MSCI EM	1,133	1.0%	-3.0%	-3.3%	-1.6%	22.5%
MSCI EMEA	390	1.2%	-2.2%	-5.0%	-0.5%	31.4%
MSCI EUROPE	558	1.2%	-1.4%	-5.7%	5.3%	36.2%
MSCI TURKEY	552	1.1%	-1.3%	-6.5%	-11.6%	6.7%
USD/YTL*	1.6302	-0.1%	2.8%	5%	3.5%	0.0%
EURO/YTL*	2.3492	0.8%	2.8%	7%	22.2%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.74%	5.85%	-1.88%
Spread	263	283	-20
Benchmark Tahvil	9.14%	9.18%	-0.44%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Şirket ve Sektör Haberleri

AFYON : Afyon Çimento, Ciments Français tarafından Afyon Çimento'daki tüm hissedarlığının muhtemel satışı için stratejik alternatifleri değerlendirmek ve uygulamak amacıyla Mediobanca'yı mali danışman olarak atadığı hususunda bilgilendirilmiştir. Ciments Français, Afyon Çimento'nun %76.51'ine sahip iken, %23.49 halka açık kısımındır.

ANHYT: Anadolu Hayat ve Emeklilik bugün itibarıyla %20 oranında bedelsiz hisse senedi dağıtımına başlıyor.

EKGYO :Emlak Konut GYO, My Town Ispartakule projesinin geçici kabulünün yapıldığını ve yüklenici ile yapılan sözleşmeye ek protokol imzalandığını duyurdu. Ek protokole göre, Emlak Konut GYO'nun asgari şirket payı toplam geliri 4.3 milyon TL'ye yükselmiştir. Haberin hisse performansı üzerindeki etkisinin sınırlı olmasını beklemekteyiz. (**Nötr**)

GARAN: Wall Street Journal'da, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)'nın gelecek 2-3 yıl içinde Garanti Bankası'nda kontrol hisse sahibi olabileceği haberi yer aldı. Haberde Garanti Bankası'nın tamamına değil %50'sinden fazlasına sahip olmak istendiği belirtildi. BBVA, Amerika ve İber yarımadası dışındaki ilk yatırımı olan Garanti Bankası'nın %24.9 hissesi için geçen yıl Kasım ayında yaklaşık 6 milyar dolar ödemişti. BBVA, Garanti Bankası'nda GE'nin payını ve Doğu Holding'in bir miktar hissesini satın aldı ancak Doğu Holding bankada halen BBVA ile eşit paya sahip.

SKBNK: Şekerbank bugün itibarıyla %33 oranında bedelsiz hisse senedi dağıtımına başlıyor.

TSGYO : TSKB GYO, Pendorya AVM yatırımının proje finansmanı kapsamında kullanılmış olan uzun vadeli avro ve usd kaynaklı kredilerin, TSKB bünyesinde refinance edildiğini duyurdu. Vade tarihleri 2016 ve 2017 olan avro ve usd kaynaklı kredilerin, anapara ödemesiz dönem olmamak kaydıyla 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli olacak şekilde nihai vadesinin 2022 olarak belirlenmiştir. Yeniden yapılandırmanın, Şirket finansallarına olumlu etki edeceğini düşünüyoruz. (**hafif olumlu**)

**Makroekonomik Haberler**

Merkez Bankası günlük döviz alım miktarını 10 milyon Dolar azaltarak 30 milyon Dolar'a düşürdü. Bu düşüş ile MB, 31 Mayıs'ın ardından 2. Kez döviz alım miktarını 10 milyon Dolar aşağı çekmiş oldu. Yapılan açıklamada MB, Avrupa'daki borç problemine ve küresel büyüme görünümündeki bozulmaya paralel olarak azalan sermaye girişlerinin verilen karar da etkili olduğunu belirtti. MB'nin aldığı bu kararı tekliflerin ihaleyi karşılama oranının 2 seviyelerine düşmesinin ardından gecikmiş bir tepki olarak yorumluyoruz. Kur sepetinin de 2.0 seviyesine oldukça yaklaştığı bu dönemde Lira'daki değer kaybının bir miktar önüne geçebileceğini düşünüyor, fakat döviz alım miktarındaki bu düşüşün MB'nin elindeki diğer para politikası silahları kadar etkili olamayacağına inanıyoruz.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.91	3.89	↑ 0.51%	3.74	4.00	4.60	17.65%
EKGYO	2.73	2.71	↑ 0.74%	2.58	3.00	3.40	24.54%
HALKB	12.00	11.95	↑ 0.42%	10.50	12.45	16.10	34.17%
KOZAL	21.75	21.35	↑ 1.87%	20.65	22.50	30.35	39.54%
TOASO	7.32	7.50	↓ -2.40%	7.00	7.85	10.10	37.98%
YKBNK	4.04	4.08	↓ -0.98%	3.76	4.12	5.50	36.14%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.



Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
Amerika						
Dow Jones	12261.4	↑ 0.60	12188.7	↑ 1.75	↓ -2.45	↑ 25.45
S&P 500	1307.4	↑ 0.83	1296.7	↑ 1.86	↓ -2.81	↑ 26.85
Nasdaq	2294.4	↑ 0.38	2285.8	↑ 1.75	↓ -3.29	↑ 31.93
Avrupa						
Almanya - Dax	7294.1	↑ 1.73	7170.4	↑ 2.02	↑ 0.01	↑ 22.27
İngiltere - FTSE	5856.0	↑ 1.54	5766.9	↑ 3.20	↓ -2.24	↑ 19.10
Fransa - CAC 40	3924.2	↑ 1.88	3851.9	↑ 3.60	↓ -2.06	↑ 13.98
Asya						
Japonya - Nikkei	9816.1	↑ 0.19	9797.3	↑ 2.29	↑ 1.26	↑ 4.62
Çin - Şanghay	2766.9	↑ 1.41	2728.5	↑ 2.93	↑ 0.85	↑ 15.37
G. Kore - Kospi	2100.7	↑ 0.30	2094.4	↑ 2.18	↓ -1.95	↑ 23.69
Hindistan - Sensex	18752.3	↑ 0.31	18693.9	↑ 5.78	↑ 1.35	↑ 5.94
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	62334.0	↑ 0.05	62303.4	↑ 1.86	↓ -3.54	↑ 2.29
Arjantin - Merval	3353.8	↑ 0.81	3326.9	↑ 1.21	↑ 3.33	↑ 53.49
Meksika - Mexbol	36579.6	↑ 0.81	3326.9	↑ 1.21	↑ 3.33	↑ 53.49
Pariteler						
EUR/USD	1.449	↑ 0.38	1.444	↑ 1.65	↑ 0.66	↑ 18.43
USD/JPY	80.42	↓ -0.43	80.77	↓ -0.12	↓ -1.35	↓ -9.09
Döviz						
Dolar Kuru	1.623	↑ 0.05	1.622	↓ -0.54	↑ 1.86	↑ 2.45
Euro Kuru	2.353	↑ 0.41	2.343	↑ 1.07	↑ 2.55	↑ 21.38
Döviz Sepeti	1.984	↓ -0.68	1.998	↑ 0.53	↑ 1.93	↑ 12.70
Emtialar						
Altın	1512.7	↑ 0.15	1510.4	↓ -0.62	↓ -1.51	↑ 21.73
Brent Petrol	112.40	↓ -0.19	112.61	↑ 3.59	↓ -3.57	↑ 50.43
Bakır	424.7	↑ 0.53	422.4	↑ 3.95	↑ 1.32	↑ 45.18

* Yukarıdaki tabloda yer alan Amerika, Avrupa ve Latin Amerika borsalarına ait değerler dünkü kapanışlar itibarıyla. Asya borsaları, Pariteler, Döviz ve Emtia değerleri ise bugün saat 09:00 itibarıyla.

Global Borsalar

ABD borsaları, Yunanistan'da parlamentonun tasarruf önlemleri paketini onaylamasının ardından dün yükseldi. Yunanistan'da planın kabul edilmesinin yarattığı iyimserlik borsada son iki ayda verilen kayıpların bir kısmının telafi edilmesini sağlarken, son üç ayın en iyi üç günlük yükselişi de elde edilmiş oldu. Asya borsaları, Yunanistan'ın temerrüde düşmemek için bazı sert tedbirler içeren paketi onaylamasının oluşturduğu rahatlamanın ardından bugün yükseldi. Yunanistan parlamentosu dün harcamalarda kesinti, vergi artışı ve bazı kamu varlıklarının satışını içeren beş yıllık tedbir paketini 138'e karşı 155 oyla onaylamıştı. Wall Street'in korku göstergesi olarak tanımlanan CBOE volatilite endeksi VIX dün yüzde 9.9 düştü. Finans hisseleri dünkü yükselişte en iyi performans gösterenler arasında yer aldı. Bank of America hisseleri, bankanın bazı sorunlu mortgage davalarında uzlaşma sağlamasının ardından yüzde 3 değer kazandı. Visa ve MasterCard'ın hisseleri, ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin, kart kullanımında bankaların perakendecilere uyguladığı sınırın yükseltilmesi konusundaki tavsiyesinin açıklamasının ardından değer kazandı. Euronun değer kazanması ve dolar endeksinin düşmesine bağlı olarak emtiya bağlı hisselerde de yükseliş gerçekleşti. **(Reuters)**

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 63.002 kapanış

Endeksin bir önceki gün olduğu gibi dün de 62.500 seviyesinin üzerinde kalarak, seçimlerden sonra ilk kez, 62.500 seviyesinin üstünde iki kez üst üste kapanış yapmasını olumlu buluyoruz. İşlem hacminin 1.66 milyar TL ile halen arzu ettiğimiz 2.0 milyar TL'nin altında olmasına rağmen, endeksin yükseliş potansiyelini koruduğunu düşünüyoruz. Endeksin USD bazındaki direncine karşılık gelen ve I. seans itibarıyla tam üzerinde kapandığı 62.900 seviyesi, II. seans içinde dolar kurunun oldukça hızlı gerilemesi nedeniyle gün sonunda matematik olarak aşılmış oldu. Daha önce 1.64 dolar kuru üzerinden 64.000 olarak belirlediğimiz üçgen formasyon hedefi de USD'den bugün 1.62 seviyesine gerilemiş olması nedeniyle, 63.220 seviyesine kaymış oldu. Endeksin sadece %0.34 oranında uzağında olan bu direncinin, bugün üzerinde bir kapanış olması halinde, başlayan yükseliş eğiliminin 64.000 seviyelerine doğru devam etmesi beklenebilir. **Dirençler: 63.250-64.000 // Destekler: 62.500-62.200**



İMKB 30 Endeksi: 76.700 kapanış

Dirençler: 77.150 – 78.050
Destekler: 76.200 – 75.800

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 dayanılarak 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.

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

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

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
Hakan Tezcan Müdür Yardımcısı hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

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

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şube/İrtibat Bürolarımız

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
	Çiftehavuzlar	+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