



Günlük Bülten

Ajanda

06 Temmuz Çarşamba
Almanya sanayi siparişleri, Mayıs
ABD ISM hizmetler endeksi, Haziran

07 Temmuz Perşembe
İngiltere sanayi üretimi, Mayıs
Almanya sanayi üretimi, Mayıs
İngiltere MB faiz kararı, Temmuz
ECB faiz kararı, Temmuz
ABD ADP özel istihdam verisi, Haziran
ABD işsizlik maaş başvuruları

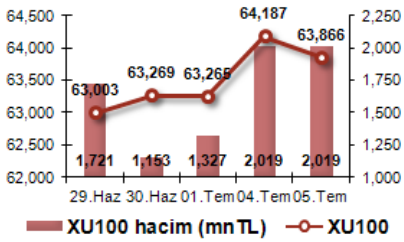
08 Temmuz Cuma
TR Sanayi üretimi, Mayıs
TR TCMB beklenti anketi, Temmuz (I)
TR Hazine nakit dengesi, Haziran
ABD tarım dışı istihdam, Haziran
ABD işsizlik oranı, Haziran

11 Temmuz Pazartesi
TR Cari denge

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi, Salı gününü %0,5 değer kaybıyla tamamladı. Dün Merkez Bankası'nın haziran ayı için yayınladığı fiyat gelişmeleri raporunun piyasaya etkisinin sınırlı kaldığını gördük. Tahvil faizleri %9 seviyesinin altına inerken, İMKB'de açıklama ertesinde pozitif ya da negatif bir hareket yaşanmadı. USD, TL karşısında yükselişini sürdürdü. Türkiye'de veri akışında önemli olabilecek bir haber yokken Global piyasalar Almanya'da ki sanayi siparişleri ve ABD'den gelecek ISM verilerine odaklanacak. **Dün global piyasalarında yatay hareketini gözönünde bulundurarak bugün için yatay hafif negatif eğilimli bir açılış bekliyoruz.**

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Moody's Portekiz'in notunu 4 kademe indirdi, ikinci kurtarma uyarısında bulundu
 - Euro dünkü sert değer kaybının ardından kırılğan, ECB izlenecek
 - DTÖ: Çin'in nadir metaller ihracatını kısıtlaması yasal değil
 - Obama borç tavanı hakkında Perşembe günü Kongre liderleriyle görüşecek
 - ABD Hazine tahvil faizleri kâr realizasyonu ile yükseldi, istihdam verisi izlenecek
 - Çin'de banka hisseleri Temasek'in \$3.6 milyar hisse satışı sonrası değer kaybetti
 - Brent petrolü gelecek aylarda arzın daralacağı beklentisiyle 114 dolara yaklaştı
 - Altın yatırımcının riskten kaçınmasıyla %2 değer kazandı, hedef \$1,550/ons
- (REUTERS)

En Çok Yükselen Hisseler

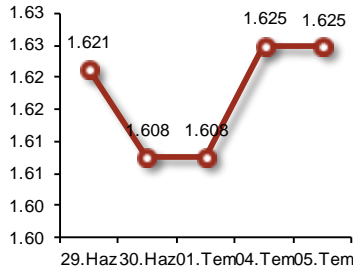
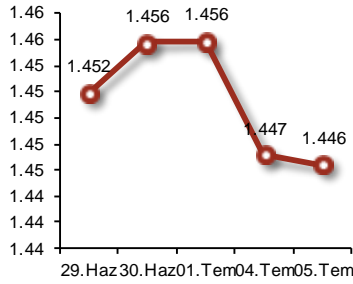
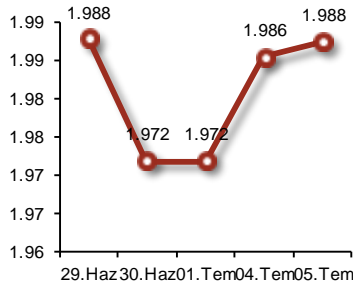
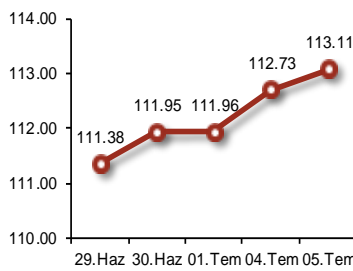
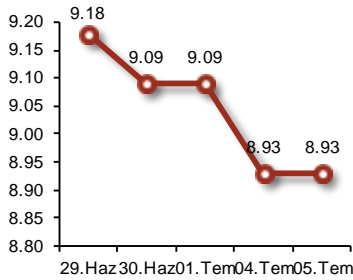
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SAGYO	1.21	16.3%	16,181,756
EGEEN	42.50	5.7%	8,143,704
INTEM	9.38	5.6%	2,352,532
SODA	3.06	5.5%	3,525,286
TRKCM	3.67	5.5%	6,739,553

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FENER	50.75	-11.7%	211,625,891
TTKOM	8.66	-7.7%	29,477,332
HATEK	10.30	-7.6%	3,080,027
SILVR	1.53	-5.0%	6,002,684
SERVE	1.26	-3.8%	515,730

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 12:30 TR Bankacılık Sektörü Bilançoları, Mayıs
- 13:00 Almanya sanayi siparişleri, Mayıs – (beklenti: -%0.5)
- 17:00 ABD ISM hizmetler endeksi, Haziran – (beklenti: 54.0)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	63,866	-0.5%	0.9%	-5.6%	-3.2%	14.6%
İMKB-SINAI	55,686	0.3%	0.9%	-0.9%	6.1%	35.1%
İMKB-MALİ	93,907	-0.4%	1.2%	-6.8%	-5.7%	7.3%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	2.0	0.52	1.57	2.26	2.64	2.30
MSCI EM	1,166	-0.3%	1.7%	-3.1%	1.3%	27.7%
MSCI EMEA	400	-0.2%	1.5%	-6.2%	2.0%	35.6%
MSCI EUROPE	570	-0.4%	1.3%	-7.1%	7.6%	38.4%
MSCI TURKEY	561	-1.3%	1.0%	-13.1%	-10.3%	5.6%
USD/YTL*	1.6181	0.8%	0.1%	6%	3.8%	0.0%
EURO/YTL*	2.3425	0.4%	0.1%	8%	19.9%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.76%	5.71%	0.91%
Spread	263	253	10
Benchmark Tahvil	8.93%	9.01%	-0.89%
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

KCHOL: Opet Genel Müdürü Cüneyt Ağca, Koç Holding'in enerji grubu ile Opet'in petrol çıkarma ve üretimi konusunda beraber çalışmalar yürüttüklerini ve bu konuda Irak'ın ön plana çıktığını belirtti.



Makroekonomik Haberler

Merkez Bankası Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşen TÜFE rakamlarının bir önceki enflasyon raporunda öngörülen patikaya geri dönmesini bekliyor. Aylık Fiyat gelişmeleri raporunda meyve fiyatlarındaki gerilemenin işlenmemiş gıda fiyatları enflasyonunu aşağı çektiğinin altını çizdi. Mevsimsellikten arındırılmış rakamların daha istikrarlı bir trende işaret etmesi ile birlikte MB'nin rahat bir nefes aldığını görüyoruz. Son olarak rapor, çekirdek enflasyondaki yükselişe de dikkat çekiyor ve bunun artık kısıtlı olmadığını kabul ediyor. Diğer taraftan bu yükselişin geçici olup olmadığına veya enflasyon hedefleri üzerinde bir tehdit oluşturmasını önlemek adına nasıl bir tepki vereceği hakkında bir detay vermiyor. Daha öncede belirttiğimiz gibi çekirdek enflasyondaki artış trendinin genel enflasyon görünümü için tehdit oluşturacağını düşünüyoruz. Bize göre, MB'nin iki ay önce belirttiği enflasyon seviyelerinin oluşması bir sonraki Enflasyon Raporunda baz senaryosunu ve faiz politikasını değiştirmeyeceğine ilişkin ipuçları veriyor

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	4.09	4.03	↑ 1.49%	3.74	4.12	4.60	12.47%
EKGYO	2.74	2.77	↓ -1.08%	2.58	3.00	3.40	24.09%
HALKB	12.10	12.20	↓ -0.82%	10.50	12.45	16.10	33.06%
KOZAL	22.40	22.20	↑ 0.90%	20.65	22.50	30.35	35.49%
TOASO	7.58	7.46	↑ 1.61%	7.00	7.85	10.10	33.25%
YKBNK	4.19	4.19	→ 0.00%	3.76	4.20	5.50	31.26%

* 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	12,570	↓ -0.10	12,583	↑ 2.52	↑ 3.97	↑ 29.01
S&P 500	1,338	↓ -0.13	1,340	↑ 2.33	↑ 4.02	↑ 30.14
Nasdaq	2,371	↑ 0.42	2,361	↑ 3.35	↑ 4.25	↑ 36.69
Avrupa						
Almanya - Dax	7,439	↓ -0.05	7,443	↑ 1.99	↑ 5.01	↑ 25.22
İngiltere - FTSE	6,024	↑ 0.11	6,018	↑ 2.87	↑ 2.74	↑ 21.33
Fransa - CAC 40	3,979	↓ -0.61	4,003	↑ 1.39	↑ 2.99	↑ 16.23
Asya						
Japonya - Nikkei	10,082	↑ 1.10	9,972	↑ 2.91	↑ 7.49	↑ 7.97
Çin - Şanghay	2,787	↓ -1.05	2,816	↑ 2.13	↑ 2.15	↑ 15.66
G. Kore - Kospi	2,166	↑ 0.20	2,162	↑ 3.42	↑ 2.48	↑ 28.55
Hindistan - Sensex	18,721	↓ -0.12	18,745	↑ 0.15	↑ 1.64	↑ 6.28
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	63,039	↓ -1.33	63,891	↑ 1.13	↓ -0.05	↑ 1.57
Arjantin - Merval	3,430	↑ 0.35	3,418	↑ 2.28	↑ 10.01	↑ 55.15
Meksika - Mexbol	36,641	↓ -0.56	36,847	↑ 0.17	↑ 4.32	↑ 16.20
Pariteler						
EUR/USD	1.4459	↑ 0.22	1.4426	↑ 0.17	↓ -0.83	↑ 14.53
USD/JPY	80.90	↓ -0.19	81.05	↑ 0.15	↑ 0.98	↓ -7.56
Döviz						
Dolar Kuru	1.6263	↓ -0.11	1.6281	↑ 0.30	↑ 2.41	↑ 4.58
Euro Kuru	2.3517	↑ 0.11	2.3491	↑ 0.45	↑ 1.61	↑ 19.78
Döviz Sepeti	1.9875	↑ 0.45	1.9785	↑ 0.18	↑ 2.03	↑ 12.81
Emtialar						
Altın	1,515.0	↑ 0.15	1,512.7	↑ 0.22	↓ -1.97	↑ 26.95
Brent Petrol	114.0	↑ 0.33	113.7	↑ 1.28	↓ -0.17	↑ 59.40
Bakır	433.6	↓ -0.26	434.8	↑ 2.64	↑ 5.17	↑ 45.90

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

Global Borsalar

ABD borsaları, geçen haftaki yükselişlerin ardından dün sakin geçen seansı yatay kapattı. Nasdaq'da, online video hizmetini genişleteceğini açıklayan Netflix'in NFLX.O hisselerinin yüzde 8.1 değer kazanmasının da etkisiyle yüzde 0.4'lük yükseliş gerçekleşti. Asya'da bugün borsalar yatay seyir izlerken Çin'de bankacılık hisseleri düşüşünü bugün de sürdürdü. Moody's'in Portekiz'in notunu düşürmesinin ardından euro baskı altında kaldı. Hisse senetleri, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in, Portekiz'in kredi notunu dört kademe indirerek Ba2'ye düşürdüğü haberinin ardından hafif değer kaybetti. Portekiz'in notunu yatırım yapılabilir seviyenin altına çeken ilk kredi derecelendirme kuruluşu olan Moody's, bu ülkenin sermaye piyasalarına dönmeden önce ikinci kez kurtarma fonlarına ihtiyaç duyabileceği uyarısında da bulundu. ABD'de dün açıklanan veriye göre, fabrika siparişleri Mayıs'ta yüzde 0.8 ile beklenenin biraz altında artış kaydetti.

(Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 63.866 kapanış

Haftalık Fibonacci direnci 64.100 seviyesinde oluşan endekste bu seviyenin üzerine doğru gelen atak şimdilik başarısız kaldı. 55 günlük, 100 günlük ve 200 günlük üssel ortalamalar 63.750- 64.500 aralığında toplandı. Endekste haftalık direnç olan 64.100 seviyesinin üzerine bir atak daha gelirse, 64.500 seviyesine kadar devam edebilir. 64.500 seviyesi güçlü şekilde yukarı yönde, 9 ve 21 günlük ortalamaların geçtiği 62.500- 62.800 aralığı da aşağı yönde geçilmedikçe piyasada kısa vadeli yön arayışı 62.500-64.500 aralığında devam edecek. Şimdilik teknik göstergelerdeki zayıflık devam ediyor.

Dirençler: 64.100-64.500 // Destekler: 63.750- 62.800-62.500



İMKB 30 Endeksi: 77.867 kapanış

Dirençler: 78.000-78.800

Destekler: 77.500 – 76.500

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.

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
	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