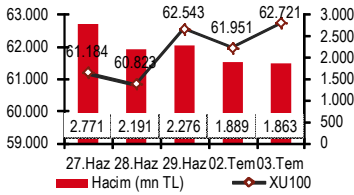




Günlük Bülten

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)
DGZTE	1,78	11,3%	3.013.528
TRCAS	2,62	6,9%	11.028.600
BRYAT	11,30	6,6%	3.801.080
MGROS	18,75	5,9%	76.078.567
HZNDR	5,05	5,9%	1.493.041

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIPAZ	1,19	-4,0%	7.038.916
BRISA	331,00	-3,5%	37.081.075
NETAS	186,00	-3,4%	69.183.546
AYCES	7,14	-3,0%	425.340
AKCNS	7,56	-2,8%	365.494

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, son iki gündür negatif yönde ayrıştığı yurt dışı borsalar ile dün uyumlu bir seyir izledi ve %1.24 değer kazandı. Banka ve Sanayi Endeksleri sırasıyla %2.03 ve %1.4 oranında yükselirken, endeks de 3 Nisan tarihinde 63.616 puan ile gördüğü 2012 yılı zirvesini döviz sepeti bazında %0.7 oranında aştı. Söz konusu zirve, TL ve USD bazında bakıldığında ise dünkü kapanışa göre halen sırasıyla %1.4 ve %2.1 yukarıda bulunuyor.

Cuma günü son zamanların en sert yükselişini sergileyen Avrupa borsaları, bir önceki gün olduğu gibi dün de değer kazanarak soluksuz yükselişine devam etti ve son iki ayın en yüksek seviyesinden kapandı. İtalya ve İspanya 10-yıllık tahvil faiz oranları ise sırasıyla 11 ve 8 baz puan daha geriledi.

ABD borsaları ise yarım gün açık kaldığı günde beklentilerin üzerinde gelen fabrika siparişleri verisinin ve %3.5 oranında yükselerek yeniden 100 doların üzerine çıkan petrol fiyatlarının olumlu etkilediği enerji sektörü hisselerinin öncülüğünde %0.70 yükseldi. Yükselişlerin yarısı kapanıştan önceki son 12 dk. içinde gerçekleşti, diğer yarısı ise yurt içi piyasaların açık olduğu saatte görüldü.

Borsalarda genel olarak emtia fiyatlarındaki yükselişin ilgili sektör hisselerini olumlu etkilediği bir gün yaşandı. ABD'de dün en fazla değer kazanan sektör %2.2 yükselen enerji sektörü olurken, takip eden sektör ise %1.4 ile metal sektörü oldu. Bankacılık sektörü %0.44 değer kazanırken, telekom ve sağlık sektörleri ise geriledi.

Petrol fiyatlarındaki yükselişte İran nedeniyle artan jeopolitik riskler etkili oluyor. İran, kendisine saldırma tehdidinde bulunan İsrail'i vurabilecek orta menzilli füze testini başarıyla test ettiğini açıklayarak batı ülkeleri ile arasındaki gerilimi artırırken, petrol ticaretine uygulanan yaptırımlara karşılık olarak dünya petrol ihracatının üçte birinin çıkış noktası olan Hürmüz Boğazı'nı kapatma tehdidinde bulunuyor.

Son altı gündür aralıksız yükselen **Asya** borsalarında bugün ortalama %0.30 civarında yükselişler olduğu gözleniyor. Çin'de açıklanan resmi hizmetler PMI verisinin 56.7 ile son ayın en iyi ikinci değerini almasına rağmen Şanghay borsası hafif eksiye işlem görüyor. **ABD vadeli** yatay seyreliyor. **Avrupa borsalarının ise karışık açılması** bekleniyor. İngiltere'nin hafif düşüşü ile Almanya ve Fransa'nın ise hafif yükselişle güne başlaması bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde dün 13 baz puan gevşeyen ve %8.31'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%8.26 - %8.30** bandından geçiyor.

Yatay açılmasını beklediğimiz endeksin, ABD borsalarının tatil nedeniyle kapalı olması nedeniyle, işlem hacminin sığ kalacağı sıkışık bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:53 Almanya Hiz. PMI, nihai, Haziran (B: 50,3)
10:58 Euro Böl. Hiz. PMI, nihai, Haziran (B: 46,8)

12:00 Euro Böl. Per. satış., Mayıs (B: 0,30)

Piyasalarda Gelişmeler

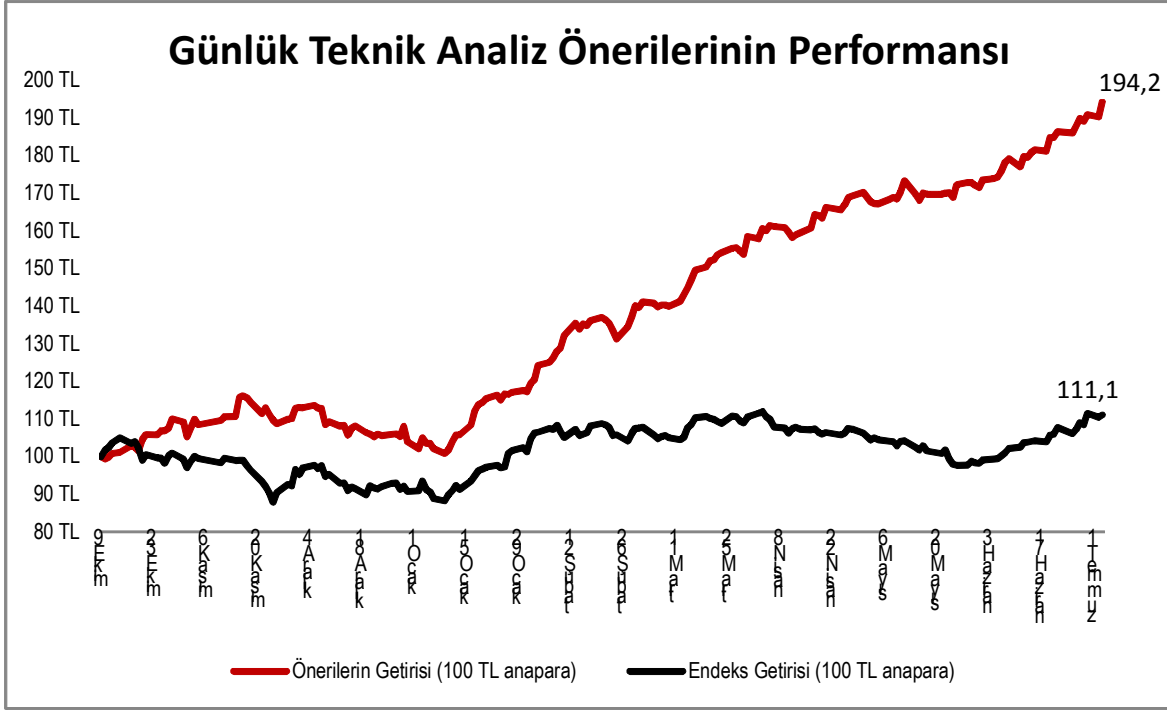
- Bakan Yıldız: Suriye'nin elektriğini ve suyunu kesmeyeceğiz. ***Sabah**
- Gevşeme beklentisi dünya piyasalarını uçurdu, petrol 100 doları gördü. ***Haber Türk**
- TÜİK yüzde 0,2 arttığını açıkladığı mevsimsellik ve takvim etkisinden arındırılmış ilk çeyrek GSYH'yi yüzde 0,4 azalış olarak düzeltti. ***Dünya**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: Son iki çeyrekte büyüme hızı artar, ihracat hedefi tutar. ***Dünya**
- Enerji Bakanı Yıldız: Sürekli yaz saatine geçilecek, 300 milyon TL tasarruf edilecek. ***Milliyet**
- IMF, ABD büyüme tahminini yüzde 2,1'den yüzde 2'ye indirdi. ***BloombergHT**

Şirket ve Sektör Haberleri

- İnşaat sektörü ilk çeyrekte yüzde 2,8 büyüdü. ***Dünya**
- Kuzey Irak Bölgesel Yönetimi iki yıl içinde Türkiye'ye doğalgaz göndermeye hazırlanıyor. ***Hürriyet**
- Çalışma Bakanı Faruk Çelik: Emeğin istismarına son verip kıdem tazminatı fonuna geçilecek. ***Hürriyet**
- Enerji Bakanı Yıldız: BOTAS'ta şişmiş stok var, doğalgazda şu anda indirim olmayacak. ***Hürriyet**
- Yıkımı ev sahipleri yapacak, katılmayan payını satacak. ***Hürriyet**
- Rusya'nın en büyük oto şirketlerinden GAZ, Türk şirketi Mersa ile Türkiye'de montaj hattı kuruyor. ***Sabah**
- SGK yayımladığı genelge ile muayene ücret farkının sigorta şirketleri tarafından ödenmesini öngören Tamamlayıcı Sağlık Sigortası için ilk adımı attı. ***Haber Türk**
- TANAP'dan gelecek gazda fiyatın, Rus gazının fiyatının yüzde 85'inden az olmayacağı şartı konuldu. ***Haber Türk**
- TANAP'a yaklaşık 7 milyar dolarlık yatırım yapılacak. ***Dünya**
- Doğuştan sonra Doğan, Esas ve Anadolu Holding'in kurucuları da Dükkan Burger/Steak adıyla zincirleşen ızgara et ve burger restoranlarına talip oldu. ***Sabah**
- EGCYH/AKBYO: Egeli&Co Yatırım, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı'nın çıkarılmış sermayesinin %70,04'ünü temsil eden 250 bin TL nominal değerli A grubu ve 12,35 mn TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların Akbank'tan alınması sonucunda doğan çağrı yükümlülüğü kapsamında 1 TL nominal değerli B grubu hisseyi 2,2640 TL'den satın almak için çağrıda bulunacağını açıkladı.
- AKBNK/AKBYO/EGCYH: Akbank, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahip olduğu ve sermayesinin %70,04'ünü temsil eden hisselerin satışı için gerekli yasal izinlerin alındığını, söz konusu hisselerin Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ne 28.542.387,12 TL'lik bedel karşılığında devrinin gerçekleştirildiğini açıkladı.
- ARTOG: Ar Tarım, süt sığırcılığı yapmak üzere Agronomia Danışmanlık Firması ile hizmet sözleşmesi imzalandığını belirtti.
- BTCİM: Batıçim, 70,84 mn TL olan çıkarılmış sermayesinin 75,00 mn TL'ye bedelsiz olarak çıkarılmasından doğan haklarının kullanım süreci 05.07.2012 tarihinde başlayacak. Bedelsiz pay alma işlemi için süre sınırlaması bulunmamaktadır.
- DOAS: Doğu Otomotiv, iştiraki Krone Doğuş Treyler'in 66,30 mn TL olan ödenmiş sermayesinin 7,70 mn TL artırılarak 74,00 mn TL'ye çıkartılmasına ilişkin olarak payına düşen 3,69 mn TL'lik kısmının şirket tarafından ödeneceğini bildirdi.
- HALKB: Halkbank ve KOSGEB'den girişimciye 30,000 liralık hibe. ***Dünya**
- ISMEN: Fitch, İş Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notunu durağan görünüm ile "AAA(tur)" olarak teyit etti.
- KIPA/UYUM: Tesco Kipa, basında çıkan Uyum Gıda'nın çoğunluk hisselerini satın alacağı haberlerini yalanladı.
- KORDS: Kordsa, yeniden yapılanma kapsamında daha önce tasfiye edilmesine karar verilen, Hollanda'da faaliyet gösteren %100 doğrudan bağlı ortaklığı Sabancı Industrial Nylon Yarn and Tire Cord Fabric B.V.'nin tasfiye işlemlerinin sonuçlandığını açıkladı.
- MMCAS: MMC Sanayi, bağlı ortaklığı Profreight Taşımacılık Hizmetleri'nin 2.338.750 adet hissесinin nominal değeri olan toplam 2.338.750 TL'den aşağı olmamak üzere satışının gerçekleştirilebilmesi bakımından, SPK mevzuatı uyarınca değerlendirme faaliyetinin başlanmasına karar verildiğini açıkladı.
- POLHO: Polisan Holding, daha önce belirttiği gibi DAP Yapı ile kat karşılığı anlaşma imzaladığı, bağlı ortaklığı olan Polisan Yapı İnşaat'ın mülkiyetinde olan Kağıthane/İstanbul'daki arazi ile ilgili inşaat ruhsatı işlemlerinin tamamlandığını ve inşaaata başlandığını açıkladı. Anlaşma çerçevesinde inşaat yapılması karşılığı Polisan %42, DAP Yapı %58 oranında bir pay alacaktır.
- SNGYO: Sinpaş GYO, 2Ç12 ön satış verilerini açıkladı. Buna göre, ön satışlar 558 adet ile ilk çeyrekte ön satış yapılan 228 adet in oldukça üzerine çıktı. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 288 adet ön satış yapmıştı. Ayrıca, 2Ç12 teslimatları da önceki çeyrekte 398 adet in üzerine çıkarak 743 adet olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı döneminde teslimatlar 886 adet olmuştu.
- TCELL: Türkiye'nin ilk ve tek M2M Platformu'na sahip Turkcell, sunduğu çözümlerle ülke ekonomisine 1 milyar lira tasarruf sağlayacak. ***Sabah**
- TEKTU: Tek-Art, İzmir Alaçatı 5 yıldızlı otel inşaatı kapsamında Günöbirlik Tesislerinin tamamlandığını ve kısmi ruhsatın alındığını bildirdi.
- TSKB: TSKB, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) arasında Türkiye genelindeki tarıma dayalı KOBİ'lerin işletme sermayesi ve yatırımlarının finansmanında kullanılacak ve 100 milyon Euro tutarında olan paketin ikinci bölümünü oluşturan 50 milyon Euro tutarındaki kofinansman sözleşmesinin imzalandığını bildirdi.

Makro Haberler

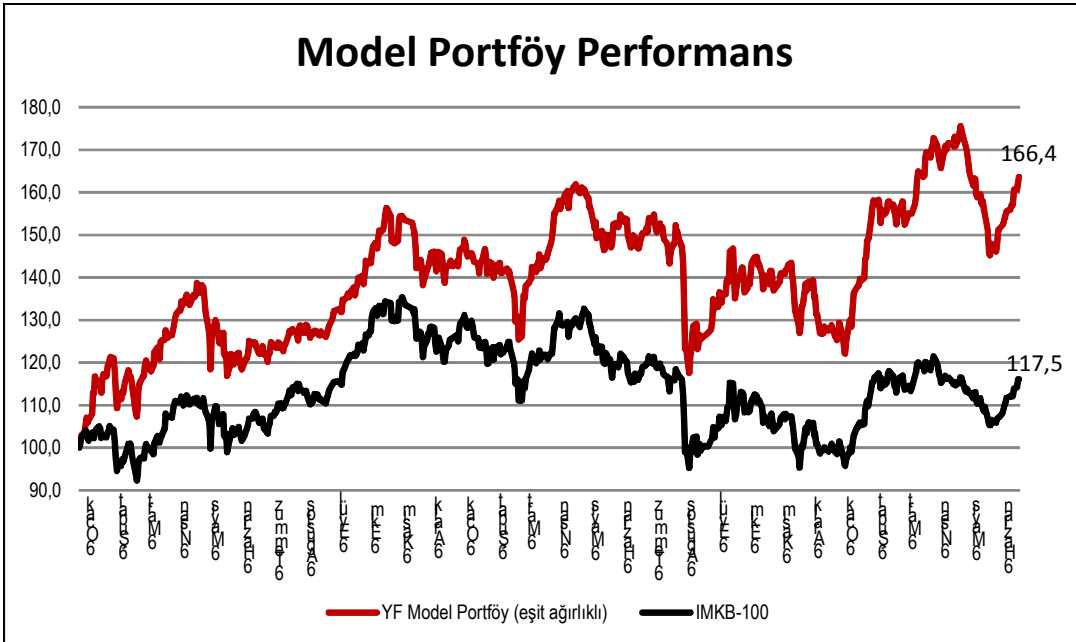
- Haziran ayı TÜFE rakamı %0,9'luk azalış ile beklentilere kıyasla önemli bir olumlu sürprize işaret etti. Türkiye İstatistik Kurumu'nun yayımladığı verilere göre tüketici fiyatlarında geçen ay görölen gerileme ortalama piyasa beklentisi olan %0,39'u iki kattan fazla aşarken, bizim %0,65 azalış yönünde yaptığımız tahmini de önemli ölçüde aşmış oldu. Ancak aylık gerçekleşmenin beklenti aralığının alt sınırının da aşığınsında gerçekleşmesine rağmen yıllık TÜFE'nin artmış olduğunu belirtelim. Yıllık tüketici enflasyonunda baz etkisi nedeni ile kaydedilen 0,6 puanlık artış bizi %8,87 düzeyine getiriyor. Aylık olarak %1,49 gibi önemli bir azalışa imza atan ÜFE'nin de beklentilerden oldukça iyi olduğunu söylememiz mümkün. Bizim %0,15 azalış öngördüğümüz üretici fiyatları için piyasa ortalamada %0,9'luk bir artış öngörüyordu. Bu gerçekleşme sonrasında yıllık ÜFE ise bir aylık aranın ardından azalış eğilimine geri dönüyor ve %6,44 ile son 29 ayın en düşük düzeyine geriliyor.
- Haziran ayı gerçekleşmesi ile yılsonu TÜFE tahminimizi %6,8 düzeyine çekiyoruz. TÜFE gerçekleşmelerinin art arda ikinci ayda da beklentilerin altında kalması ve 100 doların altında dengeye oturan petrol fiyatları sonrasında tahminimizde 0,3 puanlık bir azalışa gidiyoruz. Bununla birlikte tahminimizin işaret ettiği 2 puanlık azalışın önemli bir kısmının son çeyrekte görüleceği fikrindeyiz. Para politikası etkisi açısından ise günlük olarak Haziran başından beri devrede olan gevşeme eğiliminin enflasyon görünümü sayesinde devam edebileceğini düşünüyoruz.
- TÜİK açıkladığı mevsimsellikten arındırılmış çeyreksel büyüme oranını +%0,2 den -%0,4'e revize ettiğini duyurdu. 1. çeyrekte gerçekleşen takvim etkilerinden arındırılmış büyüme de 0,1 puanlık bir revizyonun ardından %2,4'e yükselirken, düzeltilmemiş seride bir değişiklik yapılmadı ve %3,2'lik büyüme rakamı aynı kaldı. Yapılan bu revizyonun ardından 1. yarıdaki yumuşak inişin görüldüğü kadar "yumuşak" olmadığını düşünüyoruz. Geriye kalan çeyrekler için önceki dönemsel büyüme tahminlerimizi koruduğumuz takdirde bizim revize edilmiş %3,9'luk tahminimizin aksine, %3,7'lik bir büyüme oranı daha olası gözüküyor.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,81	1,80	↑ 0,56%	1,56	1,64	2,15	18,78%
ENKAI	4,81	4,85	↓ -0,82%	3,80	4,30	6,06	25,99%
GARAN	7,10	6,98	↑ 1,72%	5,75	6,20	7,70	8,45%
TAVHL	9,70	9,22	↑ 5,21%	8,75	9,41	11,20	15,46%
TOASO	7,96	7,76	↑ 2,58%	5,95	6,54	9,10	14,32%
KOZAL	36,70	35,70	↑ 2,80%	31,12	34,16	41,00	11,72%

* 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