

## Haftalık Ajanda

## 08 Haziran 2015 Pazartesi

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	GSYH Büyüme-Yıllık %2015	2.7%	1.1%
04:30	Çin	Dış Ticaret Dengesi May.	44.85 mrd \$	34.13 mrd \$
08:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi Nis.	18.4 mrd €	19.3 mrd €
08:00	Almanya	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.	0.5%	-0.5%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.	3.1%	4.7%
10:00	Türkiye	Perakende Satışları-Yıllık Nis.		
11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Haz.	18.5	18.6

## 09 Haziran 2015 Salı

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Çin	TÜFE-Aylık May.	0.0%	-0.2%
04:30	Çin	ÜFE-Aylık May.	-4.5%	-4.8%
11:30	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi Nis.	-6.85 mrd £	-10.12 mrd £
12:00	Euro Bölgesi	GSYH Büyüme-Yıllık %2015	1.0%	0.9%
16:30	ABD	NFIB & Düny. İyim. End. May.		88.0
17:00	ABD	JOLTS İş İmkanları Nis.	4.99 m m	
17:00	ABD	Toptan Stoklar-Aylık Nis.	0.1%	0.1%

## 10 Haziran 2015 Çarşamba

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Makine Siparişleri-Aylık Nis.	-2.0%	2.9%
08:45	Fransa	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.	0.5%	-0.3%
10:00	Türkiye	GSYH Büyüme-Yıllık %2015	0.7%	0.7%
10:00	Türkiye	GSYH Büyüme-Yıllık %2015	1.8%	2.8%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.	0.8%	0.7%
21:00	ABD	Aylık Eğitim-Beyan May.		157 mrd \$

## 11 Haziran 2015 Perşembe

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Güney Kore	MB Fidei Kararı	1.75%	1.75%
08:30	Çin	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.	8.0%	9.8%
08:30	Çin	Perakende Satışları-Yıllık Nis.	10.1%	10.0%
08:45	Fransa	TÜFE-Aylık May.	0.2%	0.1%
10:00	Türkiye	Car İhtiyar Dengesi Nis.		-4.88 mrd \$
15:30	ABD	İhtisat Fiyatları-Yıllık Nis.	0.0%	-0.7%
15:30	ABD	İhtisat Fiyatları-Yıllık Nis.	0.7%	-0.3%
15:30	ABD	Harcama İhtisatı-Yıllık Nis.		276.8%
15:30	ABD	Perakende Satışları-Yıllık Nis.	0.9%	0.9%
15:30	ABD	Perakende Satışları (Ortalama) Yıllık Nis.	0.9%	0.1%
17:00	ABD	İhtisat Stokları-Aylık Nis.	0.2%	0.1%

## 12 Haziran 2015 Cuma

SAAT	ÜLKE	AÇIKLANACAK VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:30	İspanya	TÜFE-Yıllık May.	-0.2%	-0.0%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.	0.4%	-0.3%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.	1.2%	1.9%
15:00	Hindistan	Sanayi Üretimi-Yıllık Nis.		3.1%
15:00	Hindistan	TÜFE-Yıllık May.		4.87%
15:30	ABD	Çalışan ÜFE-Aylık May.	0.1%	-0.2%
15:30	ABD	Çalışan ÜFE-Yıllık May.	0.7%	0.8%
15:30	ABD	ÜFE-Aylık May.	0.4%	-0.4%
15:30	ABD	ÜFE-Yıllık May.	-1.1%	-1.3%
17:00	ABD	Michigan Tük. Güv. End. (Ortalama)	92	90.7

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KOZAA	2.52	10.5%	66,067,101
IPEKE	3.02	8.6%	67,952,903
KOZAL	28.20	7.6%	28,130,948
ARMDA	4.89	3.4%	1,978,416
ANHYT	5.63	2.2%	1,121,268

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MEPET	2.11	-19.2%	945,399
TMSN	5.87	-18.9%	15,273,178
IHMAD	0.86	-18.1%	2,973,773
ADESE	6.59	-17.8%	4,223,456
VESTL	3.63	-17.5%	22,161,938

## Piyasa Beklentisi

Yeni haftaya, seçim sonuçlarının yarattığı "hükümet belirsizliği" ile birlikte **%8.1** geri çekilme ile başlayan BIST-100 endeksi, günün devamında kayıplarını bir miktar telafi etse de, günü **%5.05 düşütle 77.805** seviyesinden tamamladı. Bankalar düşüştü %7,39 kayıp ile öncü olurken, sanayi endeksi %3,48 düştü. İşlem hacmi ise **son 11 günün** en yüksek seviyesi olan **4.7 mlr TL** seviyesinde gerçekleşti.

Özellikle bankalar tarafında gün içinde taban olan HALKB ve GARAN'da görülen sert satışlar, bu düşüştü lokomotif oldu. Ayrıca dün derinleşen satışlarla birlikte, endeksin logaritmik bazda 14 yıllık yükselen trendinin kırılması da endekste ki olumsuz havayı teknik anlamda destekledi. Dün TCMB'nin sabah saatlerinde döviz depo faizlerine yaptığı indirim ise endeksi bir miktar destekleyerek tepki hareketlerinin güçlenmesine neden oldu.

Endeks kadar kur tarafı da hareketliydi. Gün açılışında 2,8097'ye kadar yükseliş gösteren Dolar/TL kuru, günün devamında bir miktar gevşeme gösterse de gün kapanışında 2,7670 seviyesinde işlem görüyordu. An itibarıyla Dolar/TL kuru 2,7530-2,7540 bandında seyretmekte. Kurda görülen bu hafif gevşemenin etkisiyle, sert geri çekilmenin ardından tepki hareketinin bir süre etkili olacağını düşünüyoruz. Özellikle veri gündeminin sakin olduğu haftada kurda geri çekilme eğiliminin devam etmesi, endekste dün ikinci seans ile beraber başlayan toparlanma çabasının hafta boyunca devam etmesine neden olabilir.

Dün tamamen seçim ve siyasi ortama ilişkin gelişmelerin fiyatlandığı piyasalarda, önemli bir yurtdışı gündem bulunmazken, yurtiçinde sanayi üretimi verisini takip ettik. Sanayi üretimi, Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,8 artış ile beklentilerin bir miktar üzerinde açıklandı ancak veri etkisi piyasalarda sınırlı kaldı. Yatırımcılar daha çok Çarşamba günü açıklanacak olan 1. Çeyrek büyümesine odaklanmış durumdalar. Bugün ise Euro Bölgesi ilk çeyrek Büyüme rakamları piyasalar tarafından takip edilecek. Ekonominin yıllık bazda %1 büyüme göstermesi bekleniyor. Beklentinin üzerinde açıklanacak bir veri Euro/Dolar paritesi tarafında yukarı yönlü hareketlere neden olabilir.

Sabah saatleri itibarıyla Asya'da Endonezya öncülüğünde satıcı bir seyrin hakim. Jakarta borsası an itibarıyla %3 aşağıda işlem görüyor. ABD vadeli bir süredir sürdürdüğü yatay seyrini koruyor. Dün karışık bir seyrin gösteren Avrupa borsalarının ise bugüne düşütle açılması bekleniyor.

Dün yaşanan sert kırılışı sonrasında etkili olan tepki alımları sonrasında endeksin gün çubuğunun en üstünden kapanmasını olumlu buluyoruz.

Bugüne tepki alımlarının devamı ile hafif alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste sert kırılışı sonrasında etkili olan bu tepki denemeleri ilk etapta sınırlı kalabilir. Bu nedenle gün içi açılmış pozisyonlarda kâr marjlarının sınırlı tutulmasının yararı olacağı kanaatindeyiz. Açılış sonrasında **78.850'yi** gün içi işlemlerde ilk direnç seviyesi olarak takip edeceğiz. Bu seviyenin aşılması durumunda ise **79.500-80.000** üst direnç konumunda olacaktır.

## Bugün Açıklanacak Veriler

11.30 İngiltere Dış Ticaret Dengesi Nis. (Bekl: -9,9 mlr \$)	17.00 ABD JOLTS İş İmkanları Nis. (Bekl: 5,030 mn)
12.00 AB GSYH Büyüme-Yıllık %2015 (Bekl: %1)	17.00 ABD Toptan Stoklar-Aylık Nis. (Bekl: %0,2)
16.00 ABD NFIB İş Düny. İyim. End. May. (Bekl: 97,1)	

## Öne Çıkan Haberler

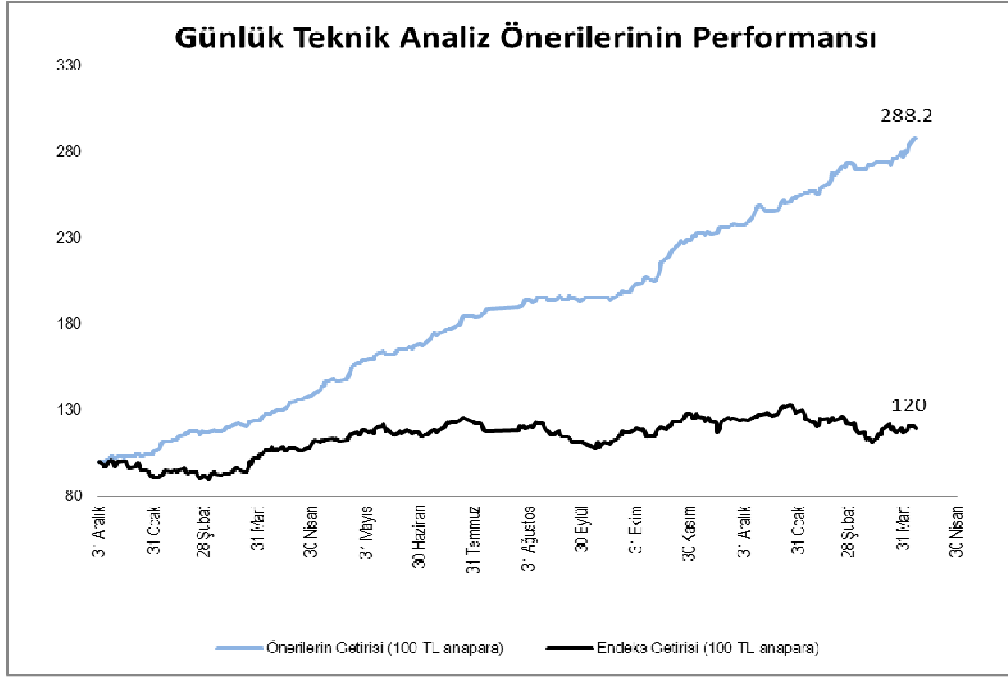
- ABD Başkanı Obama, "G7'nin her üyesi Ukrayna'ya uyguladığı saldırgan tavırdan dolayı Rusya'ya uygulanan yaptırımlara devam edecek" dedi. **\*BloombergHT.**
- Draghi'nin teşvik programı ile genişleme gösterirken, karlar artıyor, piyasa yukarı yönlü hareketleniyor. Ancak şirketlerin 2015'te sağlaması beklenen gelirlerinin hissedarlara düşen payı 5 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşebilir. **\*BloombergHT.**
- Bloomberg'e konuşan bir kaynağa göre Merkel ile Schaeuble arasındaki Yunanistan ayrışması derinleşiyor. Merkel, Yunanistan'ın euroda kalmasını isterken Schaeuble gereken önlemleri almaması halinde Yunanistan'ın eurodan çıkarılması gerektiği görüşünde. Yunanistan Maliye Bakanı Varoufakis, "Hükümetimiz reformlar konusunda halkı ikna edebilecek kapasitededir. Lütfen bize reform için izin verin" dedi. **\*BloombergHT.**
- Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi Haziran ayında 17.1 puana geriledi. **\*BloombergHT.**
- Çin'de tüketici fiyatları Mayıs ayında daha yavaş bir hızda yükseliş gösterdi. Üretici fiyatlarında deflasyon rekor uzun süreli düşüş dönemini genişletti. Çin'de yurtiçi ve yurtdışı talep zayıf seyri sürdürüyor. **\*BloombergHT.**
- S&P, "Seçim sonuçları Türkiye'nin kredi notunu hemen etkilemez" dedi. **\*BloombergHT.**
- Fitch, genel seçim sonucunun Türkiye'de siyasi ve ekonomik politika belirsizliğini artırdığını belirtti. **\*Dünya.**
- Erdoğan ile Putin 12 Haziran'da Bakü'de görüşme yapması bekleniyor.



- HSBC, Türkiye ve Brezilya'daki birimlerini satacağını Hong Kong borsasına bildirdi.\***BloombergHT**.
- Güney Kıbrıs, daha önce Türkiye ile gerilime yol açan doğalgaz arama faaliyetleri sonucunda, ada açıklarındaki doğalgaz rezervlerinin çıkarılmasının ekonomik açıdan mümkün olduğunu açıkladı.\***Dünya**.
- Ciroya katkısı hızla artan internet alışverişi yerel marketleri de cezbedi. Hazır giyimcileri örnek alan Çağrı, Üçler, KİM, Burda gibi rakip yerel marketler de artık tek bir site üzerinden internet satışı yapacak.\***Sabah**.
- **AKFEN**: Hisse geri alım programı kapsamında 8 Haziran'da 5.90-5.94 TL fiyat aralığından 16 bin adet hisse alınmıştır.
- **AKSA**: Ak-Pa Tekstil'de sahip olduğu %13.47 oranındaki 365 bin adet hisseyi 4.37 mn USD bedelle Akkök Holding'e satmıştır. Satış karı 9.3 mn TL olarak belirtilmiştir.
- **ARSAN**: Farsan İnşaat 8 Haziran'da 1.15-1.19 TL fiyat aralığından 220 bin adet hisse almıştır.
- **CEMAS/NIBAS**: CEMAS'ın NIBAS'a olan borç ödemesinin son taksidinin işletme sermayesi ihtiyacı dikkate alınarak ertelenmesine ve Kırşehir'in merkezinde kat karşılığı yaptırılan inşaattan elde edilecek satış gelirinden borcun faizi ile en geç bir yıl içinde ödenmesine karar verilmiştir.
- **CEMTS**: İki faz şeklinde yürüttüğü addehane modernizasyon yatırımı tamamlanmıştır. TİS kapsamında çalışanlara bin TL destek ödemesi yapılacaktır.
- **DAGI**: Koç Yapı Pazarlama 8 Haziran'da 2.17-2.20 TL fiyat aralığından 45 bin adet hisse almıştır.
- **DESA**: Şirket ortağı 8 Haziran'da 0.74-0.76 TL fiyat aralığından 52 bin adet hisse almıştır.
- **DOCO**: 6 Temmuz'da temettü başlangıcı hisse başına 1.20 Euro nakit temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.
- **ECILC**: **ECZYT** 8 Haziran'da 2.46-2.51 TL fiyat aralığından 986 bin adet hisse almıştır.
- **ECZYT**: Eczacıbaşı Holding 8 Haziran'da 8.41-8.78 TL fiyat aralığından 114 bin adet hisse almıştır.
- **EGCYO/EGLYO**: Commercial Bank of Qatar'ın ortak olduğu Katar'da mukim IIS Holding ile tarım ve enerji sektörlerinde muhtelif yatırım ve finansman olanaklarının birlikte değerlendirilmesine ilişkin ön niyet mektubu şirketlere iletilmiştir.
- **ENKAI**: Yönetim kurulu başkanı 8 Haziran'da 5.07-5.12 TL fiyat aralığından 800 bin adet hisse almıştır.
- **GSDHO**: Silopi Elektrik'in %15 oranındaki 30.3 mn adet hissesi 4.12 USD fiyattan satın alınmıştır. Yönetim kurulu başkanı 8 Haziran'da 1.40-1.44 TL fiyat aralığından 500 bin adet hisse almıştır.
- **GSRAY**: Eski teknik direktörü Prandelli ve yardımcıları ile CAS nezdinde süren davalarda anlaşma sağlanarak 2.99 mn Euro ödenmesine karar verilmiştir.
- **ISFIN**: **TSKB** 8 Haziran'da 0.79-0.80 TL fiyat aralığından 429 bin adet hisse almıştır.
- **KARTN/OLMIP**: Müşterek yönetime ortak oldukları Dönkasan'ın bölünme planı kabul edilmiştir.
- **KLGYO**: 21 Mayıs'ta duyurusu yapılan Kiptaş Bahçeşehir Merkez Evleri için sözleşme yapılmıştır. projenin geliştirme ve tasarım süreçleri çalışmalarına başlanmıştır.
- **MMCAS**: Şirket ortakları **KERNV** ve Burçak Sayılğan'ın yapacağı SPK tarafından onaylı hisse satışı piyasa koşullarının oluşmaması nedeniyle gerçekleşmemiştir.
- **MNDRS**: Akça Holding 8 Haziran'da 0.46 TL fiyattan 100 bin adet hisse almıştır.
- **ORGE**: Şirket ortağı 8 Haziran'da 1.53-1.67 TL fiyat aralığından 268 bin adet hisse almıştır.
- **PETKM**: TSP'de yapılması planlanan hisse satışı önümüzdeki dönemde oluşacak gelişmeler ışığında konunun tekrar değerlendirileceği bildirilmiştir.
- **RYGYO**: Şirket ortağı 8 Haziran'da 0.65-0.69 TL fiyat aralığından 466 bin adet hisse almıştır.
- **RYSAO**: Şirket ortağı 8 Haziran'da 0.68-0.69 TL fiyat aralığından 205 bin adet hisse almıştır.
- **SNGYO**: Şirket ortağı 8 Haziran'da 0.70 TL fiyattan 596 bin adet hisse almıştır.
- **TSGYO**: **TSKB** 8 Haziran'da 0.62-0.63 TL fiyat aralığından 204 bin adet hisse almıştır.
- **VAKFN**: JCR, Uluslararası Yabancı Para Notu'nu "BBB-"olarak ve görünümünü ise "Pozitif" teyit etti.
- **VAKKO**: Vakko Holding 8 Haziran'da 0.91-0.94 TL fiyat aralığından 398 bin adet hisse almıştır.

## Makro Haberler

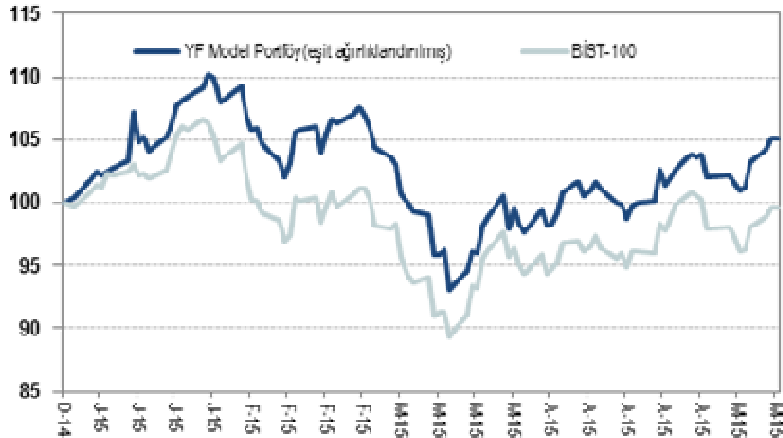
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre arındırılmamış sanayi üretimi Nisan ayında %3,7 büyüyerek %3 olan piyasa beklentisinin üzerinde yer aldı. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi de manşet gibi %3,8 artış kaydetti. Mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi endeksi ise bir önceki aya kıyasla yatay seyretti.



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
AKCNS	15.35	15.70	↓ -2.23%	19.60	27.7%
BIMAS	45.70	47.15	↓ -3.08%	51.90	13.6%
ENKAI	5.09	5.15	↓ -1.17%	6.32	24.2%
GARAN	7.80	8.43	↓ -7.47%	10.40	33.3%
TCELL	11.75	12.25	↓ -4.08%	15.20	29.4%
THYAO	8.42	9.00	↓ -6.44%	10.60	25.9%
TRKCM	2.69	2.87	↓ -6.27%	3.75	39.4%

\* 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

**UYARI NOTU:**

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunmamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

**Araştırma Bölümü**

Zümrüt Can Ambarcı	Müdür	zumrut.ambarci@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35
--------------------	-------	--------------------------	---------------------

**İşlem Aracılığı Bölümü**

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
-----------------	-------	-----------------------	---------------------

**Strateji Birimi**

Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98.44
Hüseyin Sert	Uzman	huseyin.sert@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Kemal Ozan Sayın	Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70

**Kurumsal Finansman Bölümü**

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

**Yurtiçi Satış ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü**

İnciser Deniz	Müdür	inciser.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 85
---------------	-------	-------------------------	---------------------

**Şubelerimiz**

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Ankara	+90 (312) 417 30 46	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04
Ataşehir	+90 (216) 386 74 00	Fındıklı	+90 (212) 334 98 00
Bursa	+90 (224) 224 47 47	Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Konya	+90 (332) 237 76 77	İzmit	+90 (262) 325 40 30