

### AJANDA

#### 16 Pazartesi

- TCMB-TÜİK, Haziran ayı Tüketici Güveni.
- Maliye Bakanlığı, Haziran ayı Merkezi Yönetim bütçe gerçekleştirmeleri
- TÜİK, Nisan dönemi işsizlik verileri.
- ABD, Haziran ayı perakende satış verisi.

#### 17 Salı

- ABD, Haziran ayı TÜFE verileri.
- Almanya, ZEW anketi.
- ABD, Haziran ayı sanayi üretimi verileri.

#### 18 Çarşamba

- ABD, Haziran ayı konut başlangıçları.
- Hazine, 0,5 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.

#### 19 Perşembe

- TCMB, PPK faiz kararı.
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi
- ABD, Haziran ayı ikinci el konut satışları.
- ABD, Temmuz ayı Philadelphia FED anketi.
- TCMB, Mayıs ayı uluslararası yatırım pozisyonu verileri

#### 20 Cuma

- Hazine, Haziran ayı merkezi yönetim borç istatistikleri.
- TCMB, Temmuz ayı 2. beklenti anketi.

### İMKB:

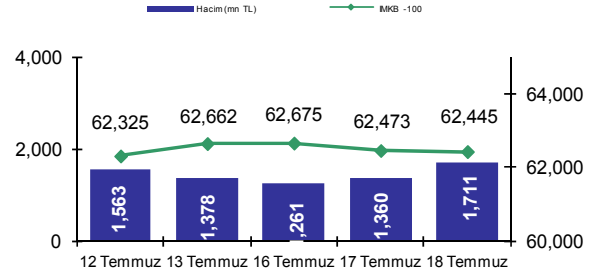
Güne yurt dışı piyasalardaki olumlu havalardan etkisinde alıcılı bir seyrile başlayan İMKB-100 Endeksi günün ilk yarısında 62.900 seviyelerine kadar yükseldi. Ancak, ikinci seans ile birlikte kar satışları ile karşılaşan Endeks günü 28 puan düşüşle 62.445 seviyesinden tamamladı. FED Başkanı Bernake'nin dün ABD Temsilciler Meclisi'nden yaptığı konuşmada gerektiği takdirde ekonomiye daha fazla teşvik için hazır olduğunu belirtmesi bunun yanı sıra dün açıklanan ekonomi verilerinin ve şirket karlarının beklentilerin üzerinde gelmesi ABD borsalarının günü yükselişle tamamlamasını sağlarken, ABD'nin ardından bugün Asya borsalarında da alıcılı bir seyrin hakim. Bugün ise piyasaların yurt içinde MB'nın saat 14:00'te açıklayacağı faiz kararı ve sonrasında yapacağı açıklamalara ve yurt dışı gelişmelere odaklanacak. MB'nın bugün faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesini beklemeyiz. Munzam karşılıklar konusunda alacağı kararların ve yapacağı açıklamaların piyasaların seyrini etkileyebileceğini düşünüyoruz. Bu karar öncesinde yurt dışı piyasalardaki iyimser havanın etkisinde alıcılı bir seyrin izlenmesini beklediğimiz piyasaların sonrasında yurt dışı piyasaları da takip ederek yatay bir seyrin izleyeceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Dün USD/TRY paritesi gelişmekte olan ülke para birimlerine artan risk iştahına bağlı 0,17% azalarak 1,8016 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kazancı %0,24 oldu. Tahvil bono piyasasında ise bugün yapılacak PPK toplantısı öncesinde faizler yatay seyretti ve %7,82-%7,88 bandında işlem gören iki yıllık gösterge tahvilin faizi günü bir önceki kapanışa göre 6 baz puan azalarak %7,83 seviyesinden kapattı.

### Yurtiçi Gündem:

**Merkez Bankası Para Politikası Kurulu faiz kararını bugün saat 14:00'te açıklayacak.** Toplantıdan, haftalık repo faiz oranı ve faiz koridorunun alt ve üst bantlarında değişiklik beklemiyoruz. Son aylarda açıklanan olumlu enflasyon verileri ile birlikte Merkez Bankası yılsonu enflasyon tahminini (%6,5) 26 Temmuz'da açıklayacağı enflasyon raporunda aşağı yönde revize etmesi oldukça yüksek bir olasılık. TL son dönemde kuvvetli seyrederken, Merkez Bankası bankaları fonlamak için 4 Haziran'dan bu yana faiz koridorunun üst bandını kullanmıyor. Bu nedenle ortalama repo maliyeti 5 Haziran'daki %10,20'den dün itibarıyla %7,92 seviyesine kadar geriledi. Tüm bu gelişmelere rağmen, küresel ekonomide Euro Bölgesi kaynaklı belirsizlikler nedeniyle Merkez Bankası'nın faiz koridorunun sağladığı yüksek esnekliği korumayı tercih edeceğini düşünüyoruz. CNBC-e anketinde katılımcıların yarısı faiz koridorunun üst bandında 50-100 baz puan indirim beklerken, diğer yarısı faizlerde herhangi bir değişiklik beklemiyor. Zorunlu karşılık oranlarında herhangi bir değişiklik beklenmezken, biz ve anket katılımcılarının çoğunluğu, TL cinsi zorunlu karşılıkların döviz ve altın olarak tutulan kısmının sırasıyla %50'den %55'e ve %25'ten %30'a yükseltilmesini bekliyor.



| Endeksler | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B. |
|-----------|--------|--------|---------|--------|
| İMKB-100  | 62,473 | 62,445 | -0.04%  | 21.80% |
| İMKB-30   | 75,990 | 75,950 | -0.05%  | 23.10% |
| Mali      | 88,942 | 88,751 | -0.21%  | 25.10% |
| Sanayi    | 53,584 | 53,678 | 0.18%   | 11.26% |

| Yükselen |       | Düşen |        | Hacim |             |
|----------|-------|-------|--------|-------|-------------|
| Hisse    | (%)   | Hisse | (%)    | Hisse | (TL)        |
| BRKSN    | 21.49 | NETAS | -13.53 | BRISA | 232,815,471 |
| OYAYO    | 7.02  | ESCOM | -6.56  | GARAN | 229,623,201 |
| KLMSN    | 6.55  | METRO | -6.25  | YKBNK | 183,463,519 |
| SILVR    | 6.19  | KARKM | -4.76  | ISCTR | 163,130,419 |
| EUKYO    | 4.73  | BRMEN | -3.84  | VAKBN | 91,687,931  |

| Para Piyasaları              | Önceki | Dünkü  | G. Ay  | Yıl B. |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Repo (İMKB repo, bileşik %)  | 9.14   | 7.23   | 9.89   | 10.55  |
| Euro Bond (2030, fiyat, \$)  | 187.38 | 186.25 | 169.05 | 164.00 |
| Tahvil (en aktif, bileşik %) | 7.89   | 7.83   | 9.11   | 11.14  |

| Döviz (Serbest Piyasa) | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B. |
|------------------------|--------|--------|---------|--------|
| Dolar                  | 1.8115 | 1.8045 | -0.39%  | -4.55% |
| Euro                   | 2.2125 | 2.2105 | -0.09%  | -9.68% |
| Euro/Dolar             | 1.2292 | 1.2264 | -0.22%  | -5.23% |

| Emtia Fiyatları    | Önceki  | Dünkü   | Gün (%) | Yıl B. |
|--------------------|---------|---------|---------|--------|
| Petrol (Brent, \$) | 103.5   | 105.3   | 1.70%   | -1.79% |
| Altın (Ons, \$)    | 1,582.9 | 1,580.0 | -0.19%  | 0.93%  |

| Şeker Fon                  | Önceki   | Dünkü*   | Gün (%) | Yıl B. |
|----------------------------|----------|----------|---------|--------|
| Şekerbank A Tipi Hisse     | 0.255812 | 0.255023 | -0.31%  | 14.48% |
| Şekerbank B Tipi Tah.Bon.  | 0.019736 | 0.019744 | 0.04%   | 1.51%  |
| Şekerbank B Tipi Likit     | 0.807114 | 0.807320 | 0.03%   | 4.94%  |
| Şeker Yatırım A Tipi Karma | 0.015409 | 0.015384 | -0.16%  | -2.79% |
| Şeker Yatırım B Tipi Altın | 0.016677 | 0.016528 | -0.89%  | -6.79% |

\* 19.07.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

| Uluslararası End.  | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B. |
|--------------------|--------|--------|---------|--------|
| Dow Jones (ABD)    | 12,806 | 12,909 | 0.81%   | 5.66%  |
| Nasdaq (ABD)       | 2,910  | 2,938  | 0.95%   | 12.76% |
| Dax (Almanya)      | 6,578  | 6,684  | 1.62%   | 13.33% |
| Nikkei (Japonya)   | 8,755  | 8,727  | -0.32%  | 3.21%  |
| Bovespa (Brezilya) | 53,909 | 54,583 | 1.25%   | -3.83% |
| Merval (Arjantin)  | 2,404  | 2,497  | 3.87%   | 1.38%  |
| RTSI (Rusya)       | 1,388  | 1,393  | 0.39%   | 0.91%  |

| VOB (Uzlaşma Fiyatları) | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B.  |
|-------------------------|--------|--------|---------|---------|
| İNX100 (AĞUSTOS 12)     | 62.900 | 62.750 | -0.24%  | 20.50%  |
| İNX30 (AĞUSTOS 12)      | 76.600 | 76.425 | -0.23%  | 22.57%  |
| DOLAR (AĞUSTOS 12)      | 1.829  | 1.819  | -0.55%  | -5.06%  |
| EURO (AĞUSTOS 12)       | 2.240  | 2.231  | -0.38%  | -10.08% |
| PAMUK (TEMMUZ 12)       | 3.370  | 3.370  | 0.00%   | -12.35% |
| BUGDAY (TEMMUZ 12)      | 0.609  | 0.609  | 0.00%   | -2.01%  |
| ALTIN (AĞUSTOS 12)      | 92.660 | 92.205 | -0.49%  | -5.18%  |

| Portföy Hisse      | P. Giriş Tarihi | P.Giriş Fiyatı | Son Fiyat | Getiri (%) | Relatif İMKB |
|--------------------|-----------------|----------------|-----------|------------|--------------|
| Tofaş              | 08.09.11        | 5.84           | 7.72      | 32.2%      | 16.9%        |
| Tav Havalimanları  | 08.01.10        | 4.75           | 9.58      | 101.7%     | 77.6%        |
| Garanti Bankası    | 04.05.12        | 6.40           | 7.00      | 9.4%       | 3.8%         |
| Türk Hava Yolları  | 01.06.12        | 2.52           | 3.24      | 28.6%      | 13.4%        |
| Turkcell           | 04.05.12        | 8.83           | 9.32      | 5.5%       | 0.2%         |
| Aksa Akriklik      | 10.01.12        | 3.90           | 4.28      | 9.7%       | -12.4%       |
| Yapi Kredi Bankası | 02.07.12        | 3.71           | 3.54      | -4.6%      | -4.4%        |
| Bizim              | 02.07.12        | 25.25          | 25.70     | 1.8%       | 1.9%         |
| Portföyün Getirisi |                 |                |           |            | 94.1%        |

### Şirket Haberleri:

**Akfen Holding (AKFEN)** bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji Kaynakları Üretim'in, H.H.K. Enerji Elektrik Üretim ve Kurtal Elektrik Üretim hisselerinin devrine ilişkin hisse satış anlaşmasını 27.06.2012 tarihinde imzaladığını bildiren şirket, H.H.K. Enerji Elektrik Üretim için toplam 2.24 milyon USD, Kurtal Elektrik Üretim için toplam 1.1 milyon USD bedeli ile satın alınıp hisse devirlerinin tamamlandığını açıkladı.

**Afyon Çimento (AFYON)** hisselerinin %51'inin **Çimsa Çimento (CIMS)** tarafından 37.60 TL hisse başı fiyatla satın alınması sonrasında aynı fiyattan gerçekleştirilecek olan çağrı işleminin, 23 Temmuz-03 Ağustos 2012 tarihleri arasında tamamlanacağı belirtildi.

**Erdemir (EREGL)** bağlı ortaklıklarından İskenderun Demir Çelik'in güneyinde bulunan ve kullanım hakları bu şirkete ait olan alanda, konteyner limanı yatırımı yapılmasına ilişkin olarak genel müdürlüğün yetkilendirildiğini bildirdi.

**İş GYO (ISGYO)** daha önce satın alma kararını açıkladığı İstanbul Finans Merkezindeki 9.590 m<sup>2</sup> yüzölçümlü arsanın, alımına ilişkin ödemenin yapılarak ve tapu devir işlemlerinin tamamlandığını açıkladı.

Borsa Yönetim Kurulu, mahkeme tarafından **Uzel Makina'nın** iflasına karar verilmesi nedeniyle şirketin borsa dışında aracı kuruluşlar vasıtasıyla alım satımına konu olan paylarının, borsa kaydından çıkartılarak sürekli olarak işlem görmekten men edilmesine karar verdi.