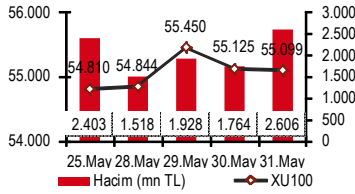




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

28 Mayıs Pazartesi

29 Mayıs Salı

TR PPK Kararı, Mayıs
Almanya TÜFE, öncü, Mayıs
ABD Tük. güv.end., Mayıs

30 Mayıs Çarşamba

ABD Bekleyen konut sat., Nisan

31 Mayıs Perşembe

TR Dış ticaret dengesi, Nisan
Almanya İşsizlik, Mayıs
Euro Böl. Enflasyon, öncü, Mayıs
ABD ADP Özel istihdam verisi, Mayıs
ABD GSYH, 1. Çeyrek
ABD Çekirdek GSYH, 1. çeyrek
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
ABD Chicago PMI, Mayıs

01 Haziran Cuma

TR TİM İhracat verisi, Mayıs
TR TİM ihracat verisi, Mayıs
Almanya İmalat PMI, nihai, Mayıs
Euro Böl. İmalat PMI, nihai, Mayıs
Euro Böl. İşsizlik, Mayıs
ABD Kişisel gelirler, Nisan
ABD Çekirdek PCE, Nisan
ABD Tarım dışı istihdam, Mayıs
ABD İşsizlik oranı, Mayıs
ABD ISM İmalat endeksi, Mayıs

Piyasa Beklentisi

Yurt dışı piyasalarda bir önceki gün yaşanan sert satışlara dün gün içinde gelen tepki alımları zayıf kaldı. İMKB-100 Endeksi ise dün yatay kapandı ve yurt dışı piyasalardan olumlu yönde ayrılmaya bir önceki gün olduğu gibi devam etti. Banka Endeksi %0.49 yükselirken, Sanayi Endeksi %1.57 geriledi. İşlem hacmi ise 2,6 milyar TL ile haftalık ortalamasının %30 üzerinde gerçekleşti.

KAFE (kapanış fiyatlı emir) seansında dün AKBNK, SAHOL, BIMAS, GARAN, EREGL ve ARCLK gibi hisselerde kapanışlar sert yukarı yönde olurken, AEFES, KOZAL, KCHOL, ISCTR ve YKBK gibi hisselerde ise sert aşağı yönde oldu.

MSCI endekslerinde bugün yürürlüğe girecek yeni kapsam değişikliği neticesinde AKBNK, SAHOL, BIMAS, GARAN, EREGL ve ARCLK hisselerine tahmini olarak 105-108 mn USD arasında ilâve para girişinin olacağı hesaplanmaktaydı. Dün sadece AKBNK'da 5.70 TL fiyat üzerinden 92 mn dolarlık USD'lik işlem geçti.

Son iki gündür bir eksi bir artı yönde sert hareketlilik gösteren endeks ağırlığı yüksek AEFES hissesinde dün KAFE seansında %6.5'lik kayıp yaşandı ve 155 puan ile endeksi en fazla negatif yönde etkileyen hisse oldu.

Sonuç olarak İMKB-100 Endeks kapsamındaki hisselerinünkü kapanış fiyatları yerine ağırlıklı ortalamalarından kapanışların olduğunu varsaydığımızda endeksin %0.56 oranında daha düşük seviyeden 54.762 puandan kapanmış olacağını hesaplıyoruz.

Bugün **Asya** borsalarında Çin'de açıklanan ve beklentilerin altında kalan PMI verilerinin parasal destek gelebileceği yönündeki beklenti güçlendirmesi nedeniyle Çin borsaları hafif artıda seyreliyor. Diğer yandan Hindistan hafif eksiye, Japonya ise %1.5'üzerinde değer kaybıyla işlem görüyor. **ABD vadelileri** %0.30 eksiye seyreliyor. **Avrupa borsalarının** ise güne **karışık** başlaması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 1 baz puan gevşeyen ve %9.45'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.45-%9.48 bandından geçiyor. Parite dün göre %0.15 aşağıda ve 1.2365'den açılırken, döviz sepeti 2.0850'lerden, **dolar kuru** da yatay 1.8640'dan güne başlıyor.

Endeksin bugün hafif eksiye açılmasının ardından son üç gündür koruduğu 55.000-55.200 işlem bandını, bugün de korumaya devam edip edemeyeceğini izleyeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	1,48	13,0%	14.707.724
SAFGY	1,09	10,1%	7.354.075
ALYAG	2,17	9,6%	14.257.468
TRNSK	1,02	6,3%	3.847.213
DOĞUB	1,46	5,8%	10.465.040

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALTIN	22,30	-13,9%	999.566
TRGYO	4,86	-8,3%	5.714.943
AEFES	21,50	-6,5%	7.495.571
KRONT	3,00	-6,3%	1.399.311
BRMEN	0,53	-5,4%	425.248

10:00 TR İmalat PMI, Mayıs	15:30 ABD Kişisel gelirler, Nisan (B: %0,30)
11:00 TR TİM İhracat verisi, Mayıs	15:30 ABD Çekirdek PCE, Nisan (B: %0,20)
10:53 Almanya İmalat PMI, nihai, Mayıs (B: 45,0)	15:30 ABD Tarım dışı ist., Mayıs (B: 150 bin)
10:58 Euro Böl. İmalat PMI, nihai, Mayıs (B: 45,0)	15:30 ABD İşsizlik oranı, Mayıs (B: %8,10)
12:00 Euro Böl. İşsizlik, Nisan (B: %11,00)	17:00 ABD ISM imalat end., Mayıs (B: 53,9)

Piyasalarda Gelişmeler

- ECB Başkanı Mario Draghi "Euro için net vizyon ya da felaket" mesajı verdi. ***Milliyet**
- Draghi: ECB boşluğu dolduramaz. ***Hürriyet**
- Erdoğan: IMF'ye borç 1.7 milyar dolara indi. Nisan 2013'te borcu sıfırlayarak IMF ile borç ilişkisini kapatacağız. ***Sabah**
- Yabancı fonlar satışa geçti, dolar 1.87 TL'ye dayandı. ***Haber Türk**
- Euro bölgesi deflasyon riski ile karşı karşıya. ***Dünya**
- Hazine; 2012'nin Haziran, Temmuz ve Ağustos aylarında 27,8 milyar lira ödeyecek, 18,6 milyar TL borçlanacak. ***BloombergHT**

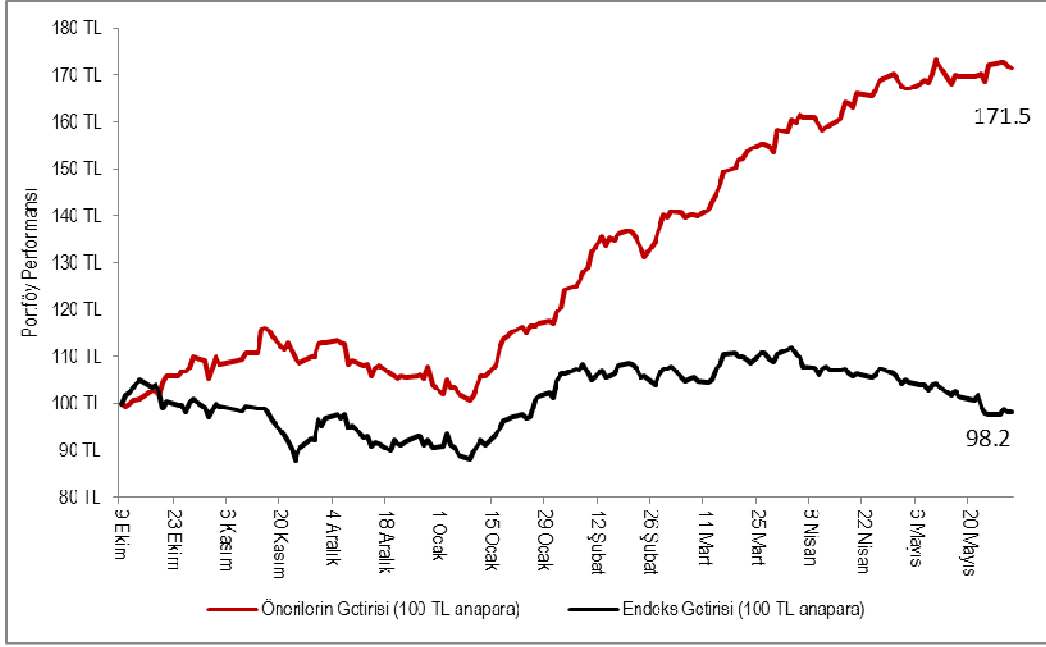
Şirket ve Sektör Haberleri

- **Hüsnü Özyeğin Rusya'da 15 yıl boyunca rakip gelmesin diye gizlediği yatırımının boyutunu açıkladı. Credit Europe bankası Rusya'da ilk 20 içinde. *Milliyet**
- **Türkiye Bankalar Birliği Başkanı Hüseyin Aydın: Bu yıl kredilerde yüzde 15 büyümeye bekleniyor. *Hürriyet**
- **Gümrük ve Ticaret Bakanı Hayati Yazıcı'nın "Erteleme yok" demesine rağmen Başbakan Yardımcısı Ali Babacan "TTK'da 50 madde değişmeli. Bu haliyle yürürlüğe giremez" dedi. *Sabah**
- **Babacan: Kıdem tazminatında yeni sistemde herkesin kendi hesabı olacak ve büyük ihtimalle bireysel emeklilik sistemi üzerinden çalışacak. *Haber Türk**
- **EPDK Başkanı Hasan Köktaş: Güneş enerjisi yatırımları 2013'te start alacak, tarım arazileri muaf tutulacak. *Hürriyet**
- **Türkiye kendi petrol borsasını kurmak için harekete geçti. VOB, EPDK ve akaryakıt sektörü çalışmaları başlattı. *Sabah**
- **Zorunlu karşılıklarda altın oranı da yüzde 30'a çıkabilir. *Milliyet**
- **Türkiye, rekabet gücü sıralamasında İspanya ve İtalya gibi AB üyelerini geride bıraktı. *Dünya**
- **Türkiye'nin dev şirket yöneticilerin katıldığı Türkiye -Tataristan Ticaret ve Yatırım Forumu'nda Tataristan ile Türkiye arasında havacılık alanında stratejik bir anlaşmaya imza atıldı. *Hürriyet**
- **ARSAN: Arsan Tekstil, % 21,15 oranında iştiraki olan Akedaş Elektrik Dağıtım'ın kar dağıtımından 18.557.229 TL temettü geliri elde edeceğini bildirdi.**
- **ASELS: Aselsan, 500,00 mn TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 235,22 mn TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan olmak üzere toplam 264,77 mn TL (%112,56334) artırılarak 500,00 mn TL'ye çıkarılacağını duyurdu. Söz konusu sermaye artırımı nedeniyle oluşacak payların mevcut pay sahiplerine şirket sermayesine iştirakleri oranında bedelsiz olarak kayden dağıtılmasına karar verildi.**
- **ATAC: Ataç İnşaat, şirket hakkında internet ortamında çıkan haberleri yalanladı.**
- **AYEN: Ayen Enerji, tarafından İzmir-Seferihisar'da tesis edilmekte olan 24 MW kurulu gücündeki Korkmaz Rüzgâr Enerjisi Üretim Tesisleri ve Karaburun'da tesis edilmekte olan 30,75 MW kurulu gücündeki Mordoğan Rüzgâr Enerjisi Üretim Tesisleri ile ilgili olarak Commerzbank AG ile akdedilmiş olan 29 Mart 2011 tarihli Kredi Sözleşmesinin teminatını teşkil etmek üzere, Commerzbank AG lehine 30.05.2012 tarihinde 150,00 mn TL tutarında Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi akdedildiğini açıkladı.**
- **CİMSA: Çimsa, Afyon Çimento'nun %51'ini 57,53 mn TL karşılığında alım işlemlerinin tamamlandığını bildirdi. Çimsa'nın nu alımla ilgili çağrı zorunluluğu bulunmaktadır. Çağrı fiyatı, 37,60 TL üzerinden olacaktır.**
- **CLEBI: Çelebi Hava Servisi, Hindistan'ın Mumbai şehrinde bulunan Chhatrapati Shivaji International Airport ("CSIA") uluslararası havalimanı işletmecisi Mumbai International Airport Private Limited ("MIAL") şirketi tarafından, CSIA havalimanında mevcut dış hatlar kargo terminalinin genişletilmesi, modifikasyonu, geliştirilmesi ve 2 Mayıs 2036 tarihine kadar 24 (yirmi dört) yıl süre ile işletilmesi ve yönetilmesi ile ilgili açılan ihaleye teklif verildiğini bildirdi.**
- **CRDFA: Creditwest, hisse başına brüt 0,1823 TL temettü dağıtımına bugün başlıyor.**
- **DENİZ: Denizbank Genel Müdürü Hakan Ateş: Denizbank'ın satışı birkaç gün içinde gerçekleşebilir. *Zaman**
- **EKGYO: İstanbul Başakşehir Ayazma 3.Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi İhalesinin 1. Oturumunda Bakırcı Yapı~Buket İnşaat~Arena Proje Yönetimi~Tek Çelik Ortaklığı teklif verdi. Teklif, toplam gelir 250 mn TL+KDV, gelir oranı %15 ve şirket payı toplam geliri 37,50 mn TL+KDV şeklinde oldu.**
- **EKSPO: Fitch, Ekspo Faktoring'in Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB+(tur)' ve görünümünü 'stabil' olarak teyit etti.**
- **LIDFA: Fitch, Lider Faktoring'in uzun vadeli ulusal notu BBB + (tur) / stable kategorisinde derecelendirdi.**
- **MNDRS: Menderes Tekstil, bedelsiz sermaye artışı yoluyla 225,00 mn TL den 250,00 mn TL ye çıkarılacağını duyurdu. Arttırılan 25,00 mn TL'nin 8,75 mn TL'si 2010 yılı geçmiş yıl karlarından, 16,25 mn TL'si ise 2011 yılı geçmiş yıl karından karşılanacak. Arttırılan 25,00 mn TL'nin sermayeye eklenmesi suretiyle Kar Payı olarak Bedelsiz hisse şeklinde ortaklara hisseleri oranında dağıtılmasına karar verildiğini de duyurdu.**
- **SELEC: Selçuk Ecza, hisse başına brüt 0,05 TL temettü dağıtımına bugün başlıyor.**
- **THYAO: THY iş bırakma eylemiyle 2 milyon dolar zararının Hava-İş Sendikası ve eylemcilerden tazmin edilmesi için dava açacak.**
- **TRNSK: Transtürk Holding, New York merkezli Özel Sermaye Yatırım ve Varlık Yönetim Şirketi Universe Capital Partners LLC ile doğrudan sermaye katılımına dayalı ortaklık müzakereleri çerçevesinde Ön Protokol imzalandığını bildirdi.**
- **VKGYO: Vakıf GYO, sermayesini 100,00 mn TL'den 105,00 mn TL'ye bedelsiz olarak artırmasından doğan hakların kullanımına 04.06.2012 tarihinde başlanacağını bildirdi.**

Makro Haberler

- **TÜİK, Nisan ayı dış ticaret verilerini açıkladı. 6,6 milyar Dolarlık dış ticaret açığı beklentilerden daha düşük, bizim beklentimize ise paralel gerçekleşti. 12 aylık toplam dış ticaret açığı son 9 aydan bu yana ilk kez 100 milyar Doların altına inerken, mevsimsellikten arındırılmış dış ticaret açığı 7 milyar Dolar ile Ağustos seviyelerine geriledi. Toplam aylık ihracat, altın ihracatının da yardımıyla 12,7 milyar Dolar olarak gerçekleşiyor ve yıllık %6,8 yükseliş kaydediyor. İthalat tarafında ise 19,3 milyar Dolarlık veri ikinci ay üst üste yıllık bazda gerileme kaydediyor. Son olarak Nisan dış ticaret rakamlarını dâhil ettiğimizde 5,2 milyar Dolarlık bir cari açık tahmin ediyoruz, bu rakam gerçekleştiği takdirde 12 aylık toplam cari açığın son 1 yılda ilk kez 70 milyar Dolar seviyesinin altına ineceğini hesaplıyoruz.**

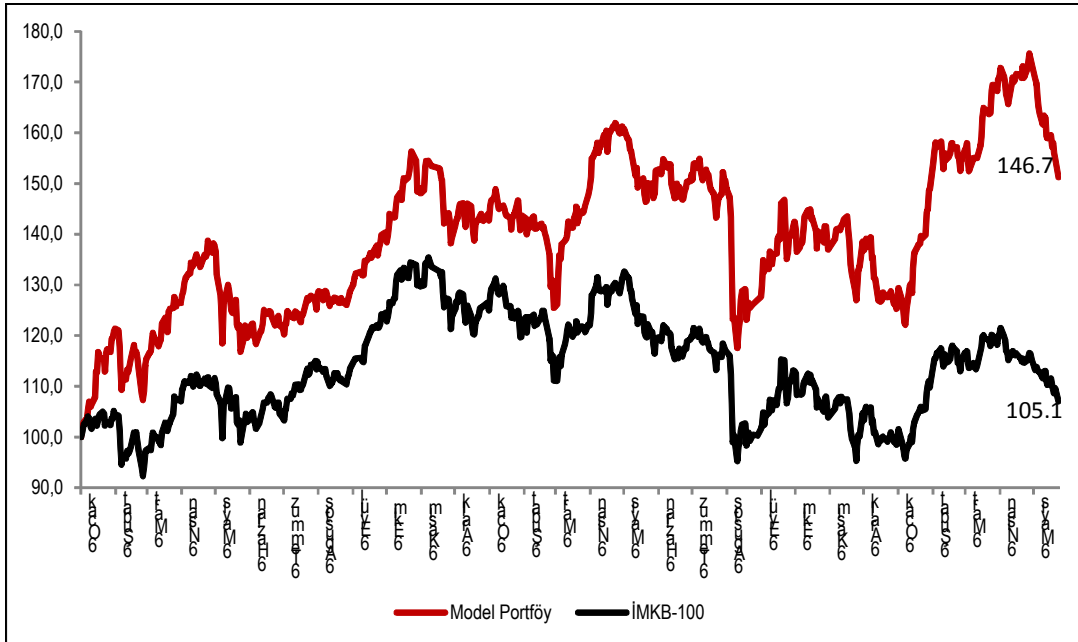
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,60	1,60	→ 0,00%	1,56	1,64	2,15	34,38%
ENKAI	4,02	3,97	↑ 1,26%	3,80	4,30	6,06	50,75%
GARAN	5,98	5,94	↑ 0,67%	5,75	6,20	7,70	28,76%
TAVHL	9,02	9,00	↑ 0,22%	8,75	9,41	11,20	24,17%
TOASO	6,34	6,40	↓ -0,94%	5,95	6,54	9,10	43,53%
KOZAL	31,50	32,90	↓ -4,26%	31,12	34,16	41,00	30,16%

* 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