



Günlük Bülten

Ajanda

20 Haziran Pazartesi

TR Merkezi yönetim borç stoku

21 Haziran Salı

Almanya ZEW endeksi

ABD ikinci el konut satışları

22 Haziran Çarşamba

TCMB beklenti anketi, (II)

Euro bölgesi yeni sanayi siparişleri

Fed faiz kararı

23 Haziran Perşembe

TR PPK kararı

Almanya imalat PMI

Almanya hizmetler PMI

Euro bölgesi imalat PMI

Euro bölgesi hizmetler PMI

ABD işsizlik maaş başvuruları

ABD yeni konut satışları

24 Haziran Cuma

TR Kapasite kullanım oranı

TR Reel kesim güven endeksi

Almanya IFO endeksi

ABD dayanıklı mal siparişleri

ABD GSYH büyümesi

ABD çekirdek PCE

27 Haziran Pazartesi

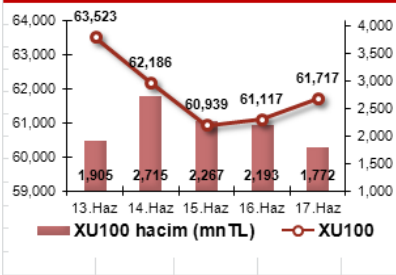
ABD kişisel gelirler

ABD çekirdek PCE

Piyasa Beklentisi

Geçtiğimiz haftayı ilk yarısında yurt dışı piyasalardan negatif yönde ciddi ölçüde ayrılan endeks, ikinci yarısında daha dirençli bir seyir izlese de haftayı %3.11 oranında değer kaybıyla tamamladı. Son altı hafta boyunca üst üste düşen yurt dışındaki önde gelen bazı borsalarda ise yedinci hafta itibarıyla alımlar olduğu gözlemlendi. DAX endeksi haftayı %1.50 oranında yükselişle tamamlarken, Dow Jones ve S&P 500 endeksi ise sırasıyla %0.75 ve %0.35 oranında değer kazandı. Hafta içinde Yunanistan'ın ikinci kurtarma paketini, Almanya'nın Eylül ayına kadar geciktirmek için çabaladığı yönündeki haberler ile global piyasalarda oluşan satış baskısı, özellikle Cuma günü söz konusu kurtarma paketi üzerinde Fransa ve Almanya'nın uzlaştığı yönündeki söylentilerle yumuşadı. Ayrıca Yunan Hükümetinde Cuma günü gerçekleşen kabine değişikliğinin, bu hafta Salı akşamı meclisten güvenoyu alması bekleniyor. Bu durumda ülkedeki mevcut ekonomik krizin üzerine bir de siyasi istikrarsızlığın eklenme riskinin bir ölçüde azalacağı tahmin ediliyor. Geçtiğimiz haftanın son gününde bu gelişmeler üzerine parite, 1.41 seviyelerinin altına kadar geriledikten sonra haftayı 1.4284'e yükselerek tamamlarken, hafta içinde 1.625 seviyesinin üzerini gören dolar kuru da 1.60'ın altına gerileyerek kapandı. Hafta başında önemli desteklerini peş peşe kırarak soluksuz düşen endeks ise hafta ortasından itibaren genel seçimler öncesinde son yükseliş dalgasının başladığı 61.100'deki desteğinde tutunmaya çalıştı ve haftayı da bu seviyenin üzerinde tamamladı. Bu hafta yurt içinde Perşembe günü yapılacak PPK toplantısı piyasaların odağında yer alırken; yurt dışında Çarşamba günü FED faiz toplantısı ile peşinden Bernanke'nin düzenleyeceği basın toplantısı ve Cuma günü AB Liderler Zirvesi'nde ele alınması beklenen Yunanistan'ın borç krizine yönelik ikinci kurtarma paketi, haftanın en önemli gelişmeleri olarak öne çıkıyor. Bugüne baktığımızda emtia fiyatlarındaki zayıflığın da etkisiyle Asya piyasaları satıcı bir seyir izliyor, ABD vadeliileri ise ortalama %0.50 oranında değer kaybıyla işlem görüyor. Avrupa borsalarının da güne hafif düşerek başlaması bekleniyor. Parite güne 1.4225 seviyelerinden başlıyor, dolar kuru ise 1.6029 seviyesinden işlem görüyor. Gösterge bononun bugün tezgah üstündeki işlemlerde ise Cuma kapanışının 3 baz puan üzerinde %9.07 seviyesinde olduğunu, döviz sepetinin ise Cuma kapanışının üzerinde 1.9435 seviyesinden açıldığını görüyoruz. **Bu çerçevede bugün endeksin zayıf açılmasının ardından 61.100 desteğinde tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.**

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Hükümet ekonomideki ısınmaya karşı ilk silahını çekti. BDDK taşıt ve konut dışındaki tüketici kredilerindeki genel karşılık oranlarını yeniden belirledi. Bankalar 100 liralık tüketici kredisi için artık 4 lira karşılık ayıracak. (Dünya)
- Euro bölgesi Yunanistan'a €12 milyar kredi dilimini ödemeyi Temmuz ortasına erteledi.
- Moody's İtalya'yı olası bir not indirimi için izlemeye aldı.
- Brent türü petrolün varil fiyatı, Yunanistan endişeleri ve ABD'de zayıf ekonomik görünümle 122 dolara geriledi
- Akbank Genel Müdürü Ziya Akkurt, "Ekonominin tüm oyuncularını sorumluluk almalı, tedbirlerin bir bölümü bankacılık kesimi ile ilgili olacaksa bir kısmı da maliye politikaları ile ilgili olmalı; bankacılık sektöründe kârlar azalmıştır, bu iyi bir şey değil" dedi.
- IMF 2011 yılı için ABD GSYH büyüme tahminini %2.8'den %2.5'e indirirken, Euro bölgesinin büyüme tahminini ise %1.6'dan %2'ye yükseltti.

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

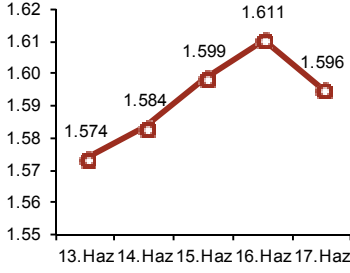
- 09:00 Almanya TÜFE
- 11:00 Euro Bölgesi Ödemeler Dengesi
- 14:00 İrlanda GSYH, yıllık – (beklenti: -1.20%)
- 17:00 TR Merkezi yönetim borç stoku, Mayıs – (önceki: 487.5 milyar)

En Çok Düşen Hisseler

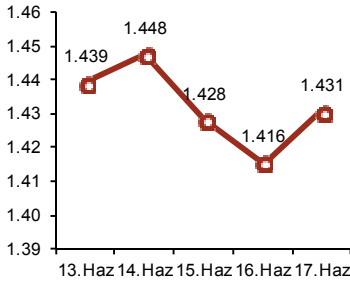
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	4.23	-7.0%	12,636,69
AEFES	20.4	-6.4%	9,179,54
FROTO	12.4	-5.0%	38,106,19
DOHOL	0.88	-3.3%	49,046,22
CIMSA	8.52	-3.0%	4,041,06



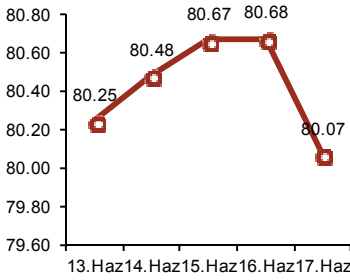
USD/TL



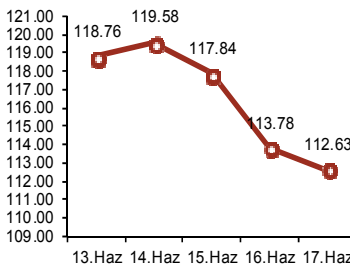
EUR/USD



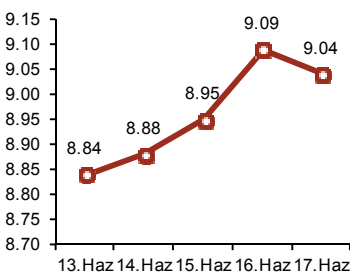
USD/JPY



Brent Petrol



Aktif Bono FAİZ



Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	61,717	1.0%	-2.1%	-2.8%	-6.5%	8.5%
İMKB-SİNAİ	54,039	0.1%	-2.7%	2.6%	2.9%	29.8%
İMKB-MALİ	90,447	1.0%	-2.8%	-4.6%	-9.2%	1.4%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmily)	1.8	-0.18	2.07	2.48	2.74	2.28
MSCI EM	1,107	-1.8%	-5.2%	-5.4%	-3.8%	17.4%
MSCI EMEA	387	-1.2%	-3.0%	-5.7%	-1.3%	24.7%
MSCI EUROPE	556	-1.4%	-1.7%	-6.0%	5.0%	29.0%
MSCI TURKEY	541	-0.2%	-3.2%	-8.4%	-13.4%	1.1%
USD/YTL*	1.5967	-0.7%	0.7%	1%	2.6%	0.0%
EURO/YTL*	2.2713	0.1%	-0.6%	3%	18.2%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.73%	5.73%	-0.07%
Spread	280	277	3
Benchmark Tahvil	9.09%	8.95%	1.56%
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

ACIBD: Özel sermaye fonu Abraaj Capital, ACIBD'deki hissesinin satışı için Merrill Lynch ve Goldman Sachs'a yetki verdi. Şirkette Almond Holding'in %57.90 hissesi bulunurken, %34.13 ise halka açık bulunuyor. Almond Holding'in %50'si ise dolaylı olarak Abraaj Capital Limited'a ait bulunuyor. Cuma günü ilgili haber üzerine ACIBD hisseleri günü %9.25 artışla 22.45 liradan tamamladı.

BANVT: 10.01.2011 tarihli bildirim ile, besicilik üretimini sonlandırma kararı aldığını açıklayan şirket, büyükbaş üretimine devam edebilmek için, yurtdışından buzağı ve besi metaryeli getirmeye başladığını açıkladı.

EKGYO: TOKİ'den 1.1 milyon metrekare büyüklüğünde arsayı 302 milyon TL bedelle satın aldığını duyurdu. Satın alınan arsa Başakşehir'de iken, metrekare başına 275 TL satış fiyatına denk gelmektedir. Bu arsanın da portföye katılması ile, arsa portföyü mevcut 4.6 mn metrekare seviyesinden 5.7 mn metrekare'ye yükselmiştir. Emlak Konut GYO, 2010 yılında 1.1 milyon TL arsa satın almış olup, 2011 tüm yıl için beklentimiz şirketin 1.3 mn TL değerinde arsayı da portföyüne katmasıdır. Arsa alımları, ileride gerçekleşebilecek muhtemel proje ihaleleri açısından olumludur. **(hafif olumlu)**

IZOCM: Kocaeli - Gebkim Organize Sanayi Bölgesi'nde 15 Aralık 2010 tarihinde yapımına başlanan Ekstrude Polistiren Tesisi'sinin 17 Haziran 2011 tarihinde tamamlanarak ticari mal üretimine başladığını ve yeni tesisin 350.000 m3/yıl olan üretim kapasitesi ile birlikte toplam Ekstrude Polistiren üretim kapasitesinin 720.000 m3/yıl'a ulaştığını açıkladı.

MANGO: Şirketin 10.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanarak %120 oranında bedelsiz artırılmak suretiyle 22.000.000 TL'na yükseltilmesi nedeniyle ihraç edilen payların dağıtımına 23.06.2011 tarihinde başlanacaktır.



GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ANACM	4.10	3.82	↑7.33%	3.74	4.18	4.60	12.20%
EKGYO	2.80	2.83	↓1.06%	2.74	3.06	3.40	21.43%
HALKB	11.50	11.45	↑0.44%	11.00	12.50	16.10	40.00%
KOZAL	22.55	22.45	↑0.45%	20.20	22.75	30.35	34.59%
TOASO	6.94	7.12	↓2.53%	6.76	7.60	10.10	45.53%
YKBNK	3.92	3.95	↓0.76%	3.66	4.04	5.50	40.31%

*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	12004.4	↑0.36	11961.5	↑0.43	↓-4.06	↑14.87
S&P 500	1271.5	↑0.30	1267.6	↓-0.03	↓-4.63	↑13.78
Nasdaq	2193.0	↓-0.32	2199.9	↓-1.32	↓-6.74	↑14.61
Avrupa						
Almanya - Dax	7164.1	↑0.76	7110.2	↑1.11	↓-1.41	↑15.23
İngiltere - FTSE	5714.9	↑0.28	5698.8	↓-1.01	↓-3.93	↑8.84
Fransa - CAC 40	3823.7	↑0.83	3792.3	↑0.42	↓-4.19	↑3.70
Asya						
Japonya - Nikkei	9352.8	↑0.02	9351.4	↓-1.01	↓-2.65	↓-6.43
Çin - Şanghay	2620.2	↓-0.86	2642.8	↓-2.97	↓-8.34	↑4.26
G. Kore - Kospi	2021.0	↓-0.54	2031.9	↓-1.35	↓-4.29	↑18.05
Hindistan - Sensex	17675.3	↓-1.09	17870.5	↓-3.23	↓-3.55	↑0.59
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	61060.0	↑0.29	60880.6	↓-1.55	↓-2.45	↓-5.24
Arjantin - Merval	3269.3	↑1.06	3235.0	↑2.09	↓-3.38	↑40.90
Meksika - Mexbol	35025.7	↑1.06	3235.0	↑2.09	↓-3.38	↑40.90
Pariteler						
EUR/USD	1.424	↓-0.47	1.430	↓-1.22	↑0.57	↑14.91
USD/JPY	80.22	↑0.19	80.07	↓-0.03	↓-1.80	↓-11.59
Döviz						
Dolar Kuru	1.601	↑0.21	1.598	↑1.60	↑0.96	↑2.94
Euro Kuru	2.280	↓-0.02	2.280	↑0.36	↑1.54	↑18.30
Döviz Sepeti	1.939	↓-0.23	1.944	↑0.99	↑1.02	↑11.31
Emtialar						
Altın	1537.6	↓-0.10	1539.1	↑0.96	↑1.60	↑22.32
Brent Petrol	111.99	↓-1.12	113.26	↓-5.19	↓-0.33	↑42.91
Bakır	408.0	↓-1.01	412.1	↑0.75	↓-0.60	↑39.90

Global Borsalar

ABD borsaları, Fransa ile Almanya'nın borç yükü altındaki Yunanistan'a kısa süre içinde yardım sağlanacağı konusunda anlaşmalarının ardından Cuma günü yükseldi, ancak analistler düşüş eğiliminin henüz geride kalmamış olabileceği uyarısında bulundu. Asya'da ise bugün euro, euro bölgesi maliye bakanlarının Yunanistan'a verilecek 12 milyar euroluk kredi dilimini ertelemelerinin ardından değer kaybetti. Asya borsalarında da düşük fiyat üzerinden gelen alımlara rağmen Yunanistan endişeleri işlemler üzerinde etkili olmayı sürdürdü. Fransa Cumhurbaşkanı Nicholas Sarkozy ve Almanya Başbakanı Angela Merkel Cuma günü görüşmelerinin ardından yaptıkları ortak açıklamada, Yunan tahvili tutan bankalardan yükün bir kısmını gönüllü olarak üstlenmelerini isteyeceklerini belirttiler. Yunanistan Başbakanı Yorgo Papandreou ise ekonomide katı reformlar gerçekleştirmesi için maliye bakanını değiştirdi. Geçen haftanın tümünde ise Dow ve S&P 500 endeksleri üst üste altı haftalık düşüşün ardından hafif yükseliş kaydetti. Geçen haftayı Dow yüzde 0.4, S&P 500 yüzde 0.04 yükselişle kapatırken, Nasdaq'da yüzde 1 düşüş gerçekleşti. (Reuters)



TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 61.716 kapanış

Geçtiğimiz haftanın son üç gününde ısrarlı bir şekilde 61.100 seviyesinin üzerinde kalma gayreti gösteren endeks, işlem hacminin son gün zayıflamasına rağmen bunu başardı ve kısa vadeli tepki yükselişine devam etme potansiyelini korudu. Endeksin halen tam olarak orta vadeli kırılma eşiğinden uzaklaşmadığını düşünmekle birlikte geçtiğimiz hafta ortasında 60.000 seviyesinin hemen altından başlayan tepki yükselişinin, 61.100 seviyesindeki desteğinin de güçlenmiş olmasına bağlı olarak, 62.500 seviyelerine doğru devam edebileceğini tahmin ediyoruz. **Dirençler: 62.100–62.500 // Destekler: 61.100–60.500**



İMKB 30 Endeksi: 75.023 kapanış

Dirençler: 75.300 – 76.100

Destekler: 74.400 – 74.000



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, yayımlanamaz.

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
	Çiftelavuzlar	+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