



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

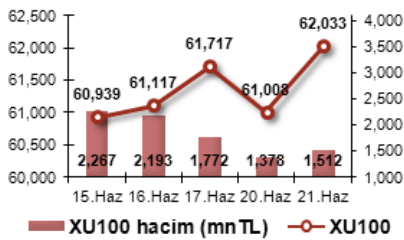
ABD kişisel gelirler

ABD çekirdek PCE

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 endeksi, Yunan Hükümetinin Cuma günü gerçekleşen kabine değişikliğinin ardından meclisten güvenoyu alacağı beklentisiyle iyimserleşen yurt dışı piyasalara paralel olarak, dün %1.68 oranında yükseldi. AB yetkililerinin 3 Temmuz tarihine kadar gerekli kemer sıkma tedbirlerini alması için süre tanıdığı Yunan Hükümeti dün güvenoyu almayı başardı. Ancak ECB ve IMF tarafından talep edilen ağır ekonomik önlemlerin alınabilmesi için ayrıca Yunan parlamentosunda onaylanması gerekiyor. Söz konusu bu oylamanın ise 29 Haziran Çarşamba günü yapılması planlanıyor. Bu hafta 23-24 Haziran tarihleri arasında AB Liderler Zirvesi'nde ise Avrupa ülkelerinin Yunanistan'ı iflastan kurtaracak bir mali plan üzerinde anlaşması bekleniyor. Yurt dışı piyasaların şu aşamada gündemin en başında yer alan Yunanistan meselesini iyimser açıdan fiyatladığı görülüyor. İçerde ise borsa ve tahvil piyasalarında yurt dışındaki iyimserliğin bir benzeri görülmekle birlikte Merkez Bankası tarafından da yakından izlenen TL'nin döviz sepeti karşısındaki değerinin dün 1.96'nın üzerine çıkarak, tarihi zirvesini test ettiği Mart-2009 tarihinden itibaren en yüksek seviyeye ulaşması dikkat çekiyor. Bunda alış tarafında yabancı yatırımcıların devam eden taleplerinin yanı sıra yerli yatırımcının da satış tarafında isteksiz davranması etkili oluyor. Ayrıca, yarın yapılacak olan PPK toplantısı öncesinde Merkez Bankasının ilâve bir tedbir almama olasılığına karşı TL'deki carry-trade amaçlı taşınan pozisyonların bir miktar azaltılmaya çalışıldığı anlaşılıyor. Bugüne baktığımızda ise gündemde FED'in faiz toplantısı ve ardından yapacağı basın toplantısı yer alıyor. Faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmeyen FED'in, basın toplantısında ABD ekonomine ilişkin yapacağı olumlu veya olumsuz değerlendirmeler takip edilecek. Bugün Asya piyasalarında karışık bir tablo olduğunu, ABD vadeliilerinin ortalama %0.10-%0.20 oranında ekside işlem gördüğünü izliyoruz. Avrupa borsalarının ise bugün hafif ekside bekleniyor. Parite 1.4394 seviyelerinden işlem görüyor; dolar kuru ise 1.6081 seviyesinden güne başlıyor. Gösterge bononun bugün tezgah üstündeki işlemlerde ise dünkü kapanışının 1-2 baz puan altında ortalama %9.02 seviyesinde olduğunu, döviz sepetinin ise 1.9605 seviyesinde açıldığını gözliyoruz. **Bu çerçevede endeksin bugün yatay açılmasının ardından hafif aşağı yönlü bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.**

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Yunan hükümetinin dün güven oyu almasının ardından 1.4435 dolara kadar yükselen parite, bugün 1.44 seviyesinin altında işlem görüyor.
- YSK, Hatip Dicle'nin milletvekilliğini. CHP'den seçilen Haberal ve Balbay'ın tahliye talepleri için savcı ret görüşü bildirdi. (Milliyet)
- Başkent Gaz'a sürpriz talip, TPAO, şirketi almak için başvurdu.(Sabah)
- Borsada manipülasyon iddiasıyla 35 kişi gözaltına alındı.(Haber Türk)

En Çok Yükselen Hisseler

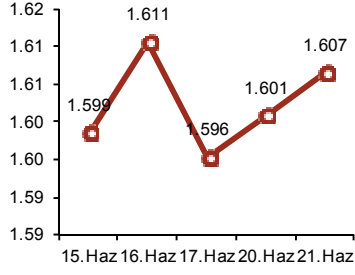
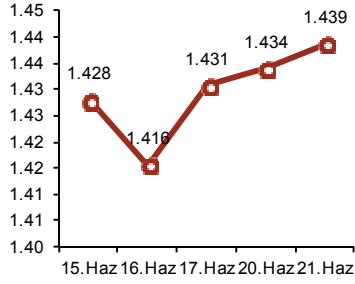
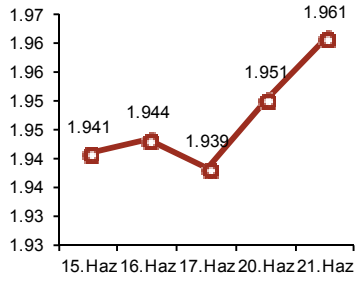
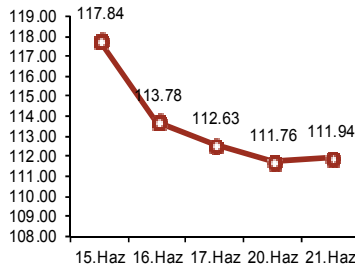
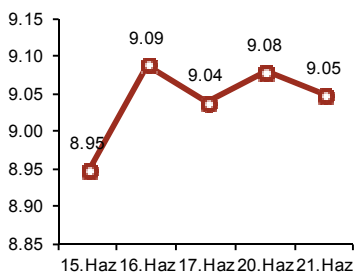
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
FFKRL	3.96	10.0%	491,957
TIRE	1.68	9.8%	15,079,474
BURVA	3.58	8.5%	3,489,199
ASELS	9.06	8.4%	64,852,365
FMIZP	21.45	8.1%	12,229,756

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HATEK	22.2	-19.3%	446,720
MAKTK	3.4	-17.5%	674,572
TBORG	4.04	-16.4%	402,324
TUDDF	16.05	-11.6%	3,347,859
ISYHO	1.21	-9.7%	41,772,675

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 12:00 Euro bölgesi yeni sanayi siparişleri, Nisan – (beklenti: %1.0)
- 14:30 TCMB II. Beklenti anketi, Haziran
- 19:30 Fed faiz karar – (%0.0-%0.25 olan faiz oranında değişiklik beklenmiyor)

USD/TL

EUR/USD

Döviz SEPETİ

Brent PETROLÜ

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	62,033	1.7%	-1.6%	-3.4%	-6.0%	8.3%
İMKB-SINAI	54,471	0.6%	-1.9%	1.0%	3.7%	30.0%
İMKB-MALİ	90,648	1.9%	-2.6%	-5.1%	-9.0%	0.5%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.5	0.10	1.99	2.42	2.72	2.28
MSCI EM	1,113	1.3%	-4.7%	-4.9%	-3.3%	13.7%
MSCI EMEA	389	1.3%	-2.4%	-5.2%	-0.7%	21.7%
MSCI EUROPE	555	1.3%	-1.9%	-6.2%	4.8%	24.6%
MSCI TURKEY	550	1.4%	-1.7%	-6.9%	-12.0%	0.0%
USD/YTL*	1.5956	-0.4%	0.6%	2%	3.4%	0.0%
EURO/YTL*	2.2907	0.5%	0.3%	3%	19.6%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.72%	5.76%	-0.78%
Spread	273	280	-7
Benchmark Tahvil	9.05%	9.08%	-0.33%
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

ASELS: Aselsan, Savunma Sanayi Müsteşarlığı'ndan (SSM) toplam bedeli 800 milyon Dolar'a denk gelen 4 yeni sözleşme edindiğini duyurdu. Şirket, alçak irtifa hava savunma füze projesi tasarım ve geliştirme dönemi (dönem 1) kapsamında, 278.4 milyon TL ve 193.1 milyon Euro bedelle sözleşme imzaladığını duyurdu. Ek olarak, orta irtifa hava savunma füze sistemi projesi dönem-1 kapsamında da 250.7mn TL ve 132.1mn Euro bedelle sözleşme imzalandığını duyurdu. Edinilen bu sözleşmeler, Aselsan'ın toplam sipariş seviyesine 0.8 milyar Dolar katkıda bulunacaktır. 1Ç11'de toplam sipariş seviyesini 3.8 milyar Dolar olarak kaydeden Aselsan'ın, 2. Çeyrekte de 250 milyon Dolar seviyesinde sevkiyat yapacağını varsayarsak, sipariş seviyesinin 4.3 milyar dolar seviyesine yükselmış olabileceğini düşünüyoruz. Aselsan'ın projenin 1. Dönemi için ana yüklenici olarak seçildiğini Savunma Sanayi İstişare Komitesi'nin önceki toplantılarındaki kararıyla öğrenmiştik ve Aselsan'ın bu aşamada, yaklaşık 0.8-1 milyar Dolar sözleşme kazanmasını bekliyorduk. **(Olumlu)**

GLBMD.BY Global Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 mn TL ödenmiş sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması yoluyla 40 mn TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 10 mn TL nominal değerli payları, 1 TL nominal değere tekabül eden beher pay için 1,50-1,65 TL fiyat aralığından "Değişken Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle 22-23 Haziran 2011 tarihlerinde iki iş günü süreyle GLBMD.BY koduyla İMKB Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır.

Makroekonomik Haberler

Star gazetesinde yer alan bir habere göre, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), bankaların konut kredileri uygulamalarını kontrol etmek için bir özel bir ekip kurdu. Banka bazında inceleme yapacak olan ekip, özellikle %25'lik özsermaye şartının uygulanıp uygulanmadığını kontrol edecek. Ek olarak, yeterli teminat alınıp alınmadığı da incelenecek. Habere göre, konut kredilerinde usulsüzlük yaptığı tespit edilen bankalara para cezalarının yanı sıra geçici olarak konut kredisi kullandırma yetkisinin iptal edilmesi de söz konusu olabilecek. Öte yandan, aynı habere göre, BDDK, konut kredilerinde özsermaye tutarının %25'ten %40'a çıkarılacağına yönelik iddiaları doğrulamadı ve özsermaye tutarının yükseltilmesine yönelik olarak şu anda bir çalışmasının olmadığını bildirdi

**GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma**

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.95	3.97	↓0.50%	3.74	4.18	4.60	16.46%
EKGYO	2.78	2.75	↑1.09%	2.74	3.06	3.40	22.30%
HALKB	11.45	11.25	↑1.78%	11.00	12.50	16.10	40.61%
KOZAL	22.30	22.25	↑0.22%	20.20	22.75	30.35	36.10%
TOASO	7.18	6.90	↑4.06%	6.76	7.60	10.10	40.67%
YKBNK	3.92	3.88	↑1.03%	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	12190.0	↑ 0.91	12080.4	↑ 2.46	↓ -1.54	↑ 18.42
S&P 500	1295.5	↑ 1.34	1278.4	↑ 2.38	↓ -1.66	↑ 18.28
Nasdaq	2251.8	↑ 2.15	2204.4	↑ 1.94	↓ -2.80	↑ 19.74
Avrupa						
Almanya - Dax	7285.5	↑ 1.89	7150.2	↑ 2.40	↑ 2.30	↑ 16.21
İngiltere - FTSE	5775.3	↑ 1.44	5693.4	↑ 0.57	↓ -1.04	↑ 10.07
Fransa - CAC 40	3877.1	↑ 2.04	3799.7	↑ 1.84	↓ -0.77	↑ 4.64
Asya						
Japonya - Nikkei	9629.4	↑ 1.79	9459.7	↑ 0.58	↑ 1.78	↓ -4.78
Çin - Şanghay	2647.2	↑ 0.03	2646.5	↓ -2.15	↓ -4.59	↑ 2.26
G. Kore - Kospi	2064.7	↑ 0.81	2048.2	↓ -1.05	↑ 0.44	↑ 19.25
Hindistan - Sensex	17569.0	↑ 0.05	17560.3	↓ -3.11	↓ -2.36	↓ -1.02
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	61423.6	↑ 0.42	61168.2	↓ -0.29	↓ -1.48	↓ -5.23
Arjantin - Merval	3330.0	↑ 1.86	3269.3	↑ 2.67	↑ 0.21	↑ 43.01
Meksika - Mexbol	35276.6	↑ 1.86	3269.3	↑ 2.67	↑ 0.21	↑ 43.01
Pariteler						
EUR/USD	1.440	↓ -0.11	1.442	↑ 1.56	↑ 2.50	↑ 17.36
USD/JPY	80.31	↑ 0.09	80.24	↓ -0.82	↓ -2.04	↓ -11.34
Döviz						
Dolar Kuru	1.607	↓ -0.34	1.612	↓ -0.07	↑ 0.20	↑ 2.53
Euro Kuru	2.314	↓ -0.45	2.324	↑ 1.48	↑ 2.70	↑ 20.34
Döviz Sepeti	1.961	↑ 0.51	1.951	↑ 1.00	↑ 1.90	↑ 12.74
Emtialar						
Altın	1546.8	↑ 0.03	1546.4	↑ 0.93	↑ 1.96	↑ 24.62
Brent Petrol	110.99	↑ 0.23	110.73	↓ -2.52	↑ 0.99	↑ 42.77
Bakır	409.4	↓ -0.32	410.7	↓ -1.05	↑ 2.88	↑ 37.50

Global Borsalar

ABD borsaları, Yunanistan'ın borçlarında temerrüde düşmekten kurtulacağı yönündeki beklentinin güçlenmesiyle dün yükseldi. Nasdaq Ekim'den bu yana en yüksek oranda yükseliş elde ederken, S&P 500 endeksi de son iki ayın en iyi gününü geride bıraktı. Asya borsaları, Yunanistan'da hükümetin güvenoyu almasının ardından bugün yükseldi. Başbakan Yorgo Papandreou'nun kurduğu yeni kabine dün gece yapılan oylamada parlamentodaki milletvekillerinin yarısından çoğunun güvenoyunu alırken, Yunanistan'ın iflastan kurtulma yolunda almayı umduğu yeni finansmanın önündeki ilk engel de kalkmış oldu. Sosyalist hükümetin güvenoyu almayı başarmasının, Yunanistan'ın daha fazla yardım almasının önünü açarken, küresel bankaların euro bölgesi risklerine ilişkin endişelerin giderilmesine de katkı sağlayacağı belirtiliyor. ABD Merkez Bankası'nın faiz kararının bugün açıklanacağı iki günlük Federal Acık Piyasa Komitesi toplantısı dün başladı. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 62.033 kapanış

Geçtiğimiz hafta ortasından itibaren 61.000 seviyesinin üzerinde kalmaya çalışarak 60.000 seviyesinin hemen altından başlayan kısa vadeli tepki yükselişine devam etme isteğini ortaya koyan endeks, dün itibarıyla %1.68 oranında değer kazanarak, bu yöndeki ısrarlı çabasının ilk kayda değer sonucu aldı. İşlem hacminin 1.5 milyar TL ile henüz arzu edilen düzey olan 2.0 milyar TL'nin altında kalmış olmasına rağmen, bir önceki gün 61.007 seviyesinden kapanan endeksin, dün yaklaşık bin puan kazanmasını olumlu buluyoruz. Şu aşamada önünde 62.500 "kritik" direnci yer alan endeksin, bu seviyeye ulaşması durumunda kısa vadeli hedefini gerçekleştirmiş olmasına bağlı olarak bir süre dinlenebileceğini düşünüyoruz. **Dirençler: 62.500-63.100 // Destekler: 61.700-61.300**



İMKB 30 Endeksi: 75.451 kapanış

Dirençler: 76.050 – 76.700
Destekler: 75.000 – 74.400

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.

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