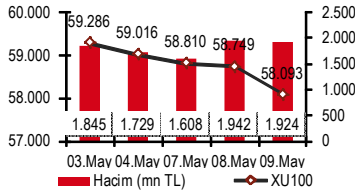




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

07 Mayıs Pazartesi

Almanya Sanayi siparişleri, Mart

08 Mayıs Salı

TR Sanayi üretimi, Mart
TCMB Beklenti anketi, TÜFE, Mayıs
Almanya Toplam sanayi üretimi, Mart

09 Mayıs Çarşamba

TR Hazine nakit dengesi, Nisan

10 Mayıs Perşembe

TR Dış ticaret endeksleri, Mart
İngiltere Sanayi üretimi, Mart
BOE Faiz kararı, Mayıs
ABD Dış ticaret dengesi, Mart
ABD İşsizlik maaşı başvuruları

11 Mayıs Cuma

TR Cari denge, Mart
Almanya, TÜFE, nihai, Nisan
ABD ÜFE, Nisan
ABD Çekirdek ÜFE, Nisan

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün TL bazında %1.12; USD bazında ise %1.93 değer kaybetti. Dolar kuru bir önceki gün olduğu gibi dün de %1,0'in üzerinde yükselerek gün içinde 1,7995 TL seviyesini test etti. Bir önceki gün %0.50 gerileyen EUR/USD paritesi dün de %0.50'nin üzerinde gerileyerek 1,2912 seviyesini gördü. Avrupa borsaları, İspanyol bankalarına ilişkin endişeler ve Yunanistan'da hükümeti kurması beklenen politik partilerin kurtarma paketlerine karşı olan söylemleri nedeniyle gün içinde son dört ayın en düşük seviyelerine geriledi.

Yurt içi piyasaların kapanmasının ardından yurt dışı piyasalar %1,0'e yakın toparlandı. Bu nedenle Avrupa borsalarının USD bazındaki ortalama değer kaybı %0.81 ile sınırlı kaldı; özellikle DAX Endeksinin %1,0 eksiden gün sonunda %0.47 artışa geçmesi dikkat çekti. ABD borsaları da günü %0.78 düşüşle tamamladı.

İspanya hükümetinin yarın açıklayacağı bankacılık sektörüne ilişkin reformlar kapsamında bankalardan 35 milyar EUR daha karşılık artırımlarını isteyecek olması, İspanya bankacılık sistemine yönelik endişelerle riskten kaçış eğilimini artırdı. Bankaların söz konusu ilâve karşılıklar için varlık satışlarına yönelecek olmaları nedeniyle varlık fiyatlarının daha da baskılanacağından endişe ediliyor. İspanya'nın 10 yıllık tahvillerinin getirisi dün %5.80'den %6.08'e kadar yükselirken, İtalya'nın aynı vadeli tahvillerinin getirisi de ise %5.62'den %5.77'ye yükseldi.

Dün gece ABD borsaları kapanmadan önce Avrupa Finansal İstikrar Fonu (EFSF), Yunanistan'ın alacağı 5.2 milyar euroluk yardım diliminin 4.2 milyar euroluk bölümünün bugün ödeneceğini açıkladı, kalan 1 milyar EUR'nun ise Yunanistan'ın finansman ihtiyaçlarına göre daha sonra verileceği bildirildi. Söz konusu haberin ardından ABD borsalarında %1,5'ye varan kayıplar, kapanışa doğru yarı yarıya azaldı.

Bugün **Asya'da** Japonya ve Çin borsaları yatay bir seyir izlerken, Hindistan borsasının %1,0'in üzerinde yükseldiği göze çarpıyor. **ABD vadeli**leri hafif artıda (yurt içi piyasaların kapandığı saate göre ise %1,2) seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise karışık açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 4 baz puan yükselerek %9.53'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.52-%9.57 bandından geçiyor. Dün 2.062'den kapanan döviz sepeti ise bugün 2.054'den işlem görüyor.

Endeksin bugün yükselerek açılmasının ardından 58.400-58.500 aralığında veya üzerinde kalıp kalamayacağını izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	3,41	6,6%	2.180.227
CLEBI	17,25	5,8%	4.783.702
GOODY	58,25	5,4%	100.367.238
EGGUB	110,50	5,2%	20.933.161
ZOREN	1,62	4,5%	5.297.719

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	1,07	-15,7%	6.014.378
TRNSK	0,98	-10,9%	3.538.663
KONYA	305,00	-10,6%	116.522.809
FMIZP	21,75	-6,0%	15.209.306
DOGUB	1,30	-5,8%	1.862.486

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Dış ticaret endeksleri, Mart
11:30 İngiltere Sanayi üretimi, Mart (B:-%0,30)
14:00 BOE Faiz kararı, Mayıs (B:%0,50)

15:30 ABD dış ticaret dengesi, Mart (B:-\$50 mlyr)
15:30 ABD İşsizlik maaşı başvuruları (B: 369 bin)
TKFEN, DOAS, ASYAB 1. çeyrek bilançoları

Piyasalarda Gelişmeler

- Yunanistan iflası konuşuyor. İspanya'yı kredi balonu vurdu. AB Fransa Cumhurbaşkanı François Hollande'ı ikna turunda. ***Milliyet**
- Merkez Bankası Başkanı Başçı: Yılın ilk çeyreğinde önceki çeyreğe göre yatay ya da hafif eksi bir GSYH görünümü olabilir. ***Milliyet**
- Maliye Bakanı Şimşek: Cari açık orta vadede makul hale gelecek. ***Milliyet**
- Başbakan Yardımcısı Babacan: İMKB'nin adı İstanbul Borsası oluyor. Bankalara yeni vergi yok. Bazı alanlarda, sektörlerde bütçemiz elverdikçe vergi oranlarını aşağı çekmeye çalışacağız. ***Hürriyet**
- Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) Başkanı Charles Dallara: İstanbul'un finans merkezi olması için gereken desteği vermeye hazırız. ***Hürriyet**

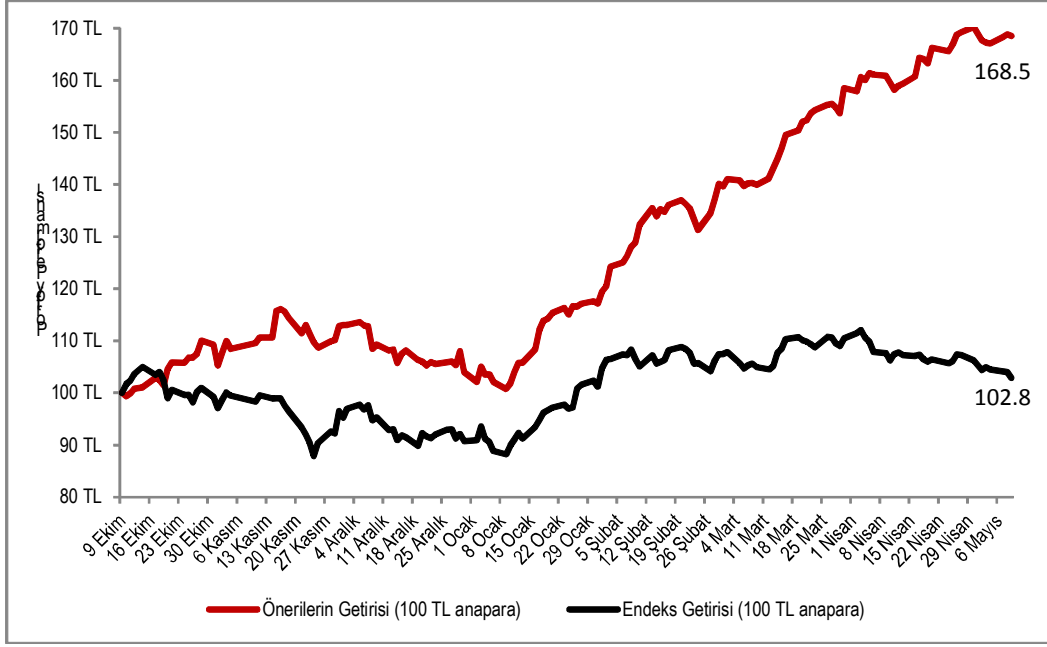
Şirket ve Sektör Haberleri

- *Bakan Ergün iki dev Japon şirketinden Fatih projesi için (NEC) ve yeni uydu yatırımları için (Mitsubishi) söz aldı. *Hürriyet*
- *Bakan Ergün: Hafif ticari araçta vergi indirimi yok. *Zaman*
- *Kentsel dönüşüm, 2B ve mütekalbiyet nedeniyle ev sahipleri satıştan vazgeçti. *Sabah*
- *Türk Hava Kurumu Üniversitesi 2014'te ilk yerli uçağı üretmeye hazırlanıyor. *Sabah*
- *Viatrans-Meydanbey Ortak Girişimi, İstanbul Mecidiyeköy'deki eski Likör Fabrikası arazisine 200 milyon dolarlık yatırımla rezidans ve otel yapacak. *Haber Türk*
- *Türk Eximbank, sağladığı kredi desteğini Ermenistan, Kuzey Kore ve Güney Kıbrıs Rum Kesimi dışındaki bütün ülkelere yayma kararı aldı. *Dünya*
- *Kara gün için en erken petrol stoku beş yıl sonra. Stokta petrol tutmayan şirketlere ceza kesilecek. *Zaman*
- **ATAC:** Ataç İnşaat, bağlı ortaklığı ANTEKS'in, ANTALYA /Altınova'daki iplik tesisleri arazisi üzerinde gayrimenkul geliştirme projesi konusunda çalışmalara başlayacağını açıkladı.
- **AVOD:** AVOD Gıda, 21.225.466,80 TL olan çıkarılmış sermayesini iç kaynaklardan 7.774.533,20 TL artırılarak 29.000.000 TL'ye (%36,6283 bedelsiz) artırılmasına, artırılan 7.774.533,20 TL'nin hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmasına karar verildiğini açıkladı.
- **AYEN:** Ayen Enerji, Trabzon Araklı'da inşa edilip işletilecek olan, EPDK tarafından Lisans verilmesi uygun bulunan 72 MW kurulu gücündeki Çankaya Hidro Elektrik Santrali için Üretim Lisansı alacak olan Araklı Enerji Doğalgaz'ın %76 oranındaki hissesine tekabül eden, 1.330.000,00 adet (13.300.000,00TL) hissesini, satın almaya karar verildiğini bildirdi.
- **HATEK:** Hateks, İzmir Bornova'da bulunan arazisini 2,64 mn TL bedelle satıldığını açıkladı.
- **ISMEN:** İş Yatırım, hisse başına brüt 0,058 TL temettü dağıtımının 14.05.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.
- **KLNMA:** Kalkınma Bankası, Yenilenebilir Enerji ve Enerji Verimliliği Projelerinin finansmanına yönelik olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı garantörlüğünde Avrupa Yatırım Bankası'ndan (AYB) sağlanan 75 milyon Avro tutarındaki kredi anlaşmasının AYB ile imzalandığını açıkladı.
- **KPHOL:** Kapital Yatırım Holding, Ortadoğu Enerji'ye iştirak edilmesine ve bu çerçevede; Ortadoğu Nakliyat'tan 175.000 adet (nominal: 1.750.000.-TL), Yeşil Endüstriyel Yatırım'dan 75.000 adet (nominal: 750.000.-TL) olmak üzere toplam 250.000 adet (nominal: 2.500.000.-TL) Ortadoğu Enerji hissesinin 45.832.298,23.-TL bedelle satın alınmasına karar vermiştir.
- **MRTGG:** Mert Gıda, BTA Havalimanları Yiyecek Ve İçecek Hizmetleri A.Ş.'den 100.610,00 TL bedelli Kuru Gıda ihalesinin alındığını bildirdi.
- **PETKM:** Petkim'de son kamu hissesi satışına Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan onay.
- **SISE/ANACM/TRKCM:** Şişecam, Hollanda'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Balsand B.V. şirketinin Rabobank'tan €30,00 mn tutarında kredi alınmasını temin etmek amacıyla 18 ay geri ödemesiz 3 yıl vadeli kredi için şirketin ve Anadolu Cam'ın müşterek ve müteselsilen garantör olmalarına karar verildiğini açıkladı. Ayrıca Bulgaristan'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarından Trakya Glass Bulgaria EAD şirketinin Avrupa Yatırım Bankası'ndan €80,00 mn tutarında kredi alınmasını temin etmek amacıyla 2 yılı geri ödemesiz 7 yıl vadeli kredi için şirketin kredi tutarının tamamına kadar, Trakya Cam'ın kredi tutarının %70'ine kadar ve Paşabahçe'nin kredi tutarının %30'u kadarına müşterek ve müteselsilen garantör olmalarına karar verildiğini açıkladı.
- **THYAO:** Polonyalı LOT'u almamız 1 aya kadar sonuçlanabilir
- **TSKB:** TSKB, 1Ç12 bilançosunda piyasa beklentisi olan 74,8 mn TL'nin üzerinde 81,2 mn TL net kar açıkladı.
- **TTKOM:** Türk Telekom internet servis sağlayıcılığı yapmayacak. *Zaman
- **VESTL:** Vestel Elektronik garantisi altında Vestel Electronic Finance Ltd. tarafından ihraç edilen ve Lüksemburg Borsası'ndan işlem görmekte olan %8,75 faizli tahvillerin, geri kalan 86.366.000 ABD Doları tutarındaki kısmının vadesi dolduğundan tahvillerin geri ödemesinin şirketin likit aktiflerinden karşılanarak yapıldığı bildirildi.
- **YAZIC:** Yazıcılar Holding, bağlı ortaklıklarından Anadolu Endüstri'nin sermayesinin 150,00 mn TL'den 180,00 mn TL'ye çıkarılmasından doğan rüçhan hakkını kullanarak, artırılan 30,00 mn TL sermayeden payına düşen 20,39 mn TL ile sermaye artırımına iştirak edeceğini bildirdi.
- **YKBNK:** Yapı Kredi, 1Ç12 bilançosunda piyasa beklentisi olan 478 mn TL'nin, bizim beklentimiz olan 492 mn TL'nin üzerinde 507 mn TL net kar açıkladı.

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir veri bulunmamaktadır.

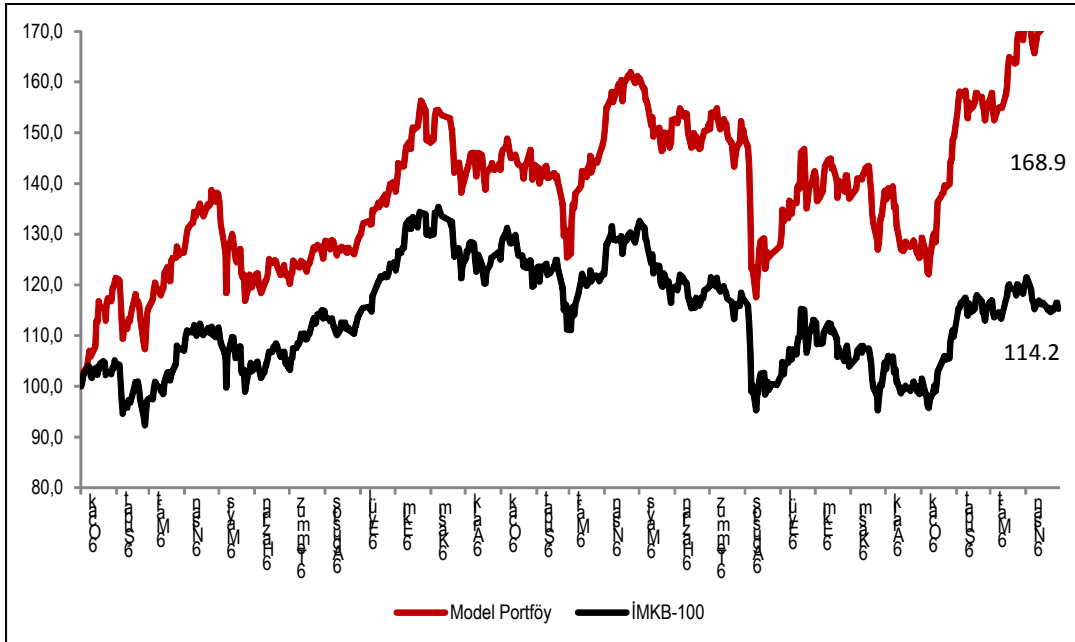
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,76	1,77	↓ -0,56%	1,73	2,00	2,15	22,16%
EKGYO	2,27	2,31	↓ -1,73%	2,14	2,46	3,10	36,56%
GARAN	6,22	6,30	↓ -1,27%	6,26	6,98	8,20	31,83%
TAVHL	9,26	9,28	↓ -0,22%	7,50	7,90	11,20	20,95%
TOASO	7,44	7,56	↓ -1,59%	7,00	7,98	9,10	22,31%
KOZAL	32,00	32,10	↓ -0,31%	31,20	34,80	41,00	28,13%

* 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.

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 Stratejist 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

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