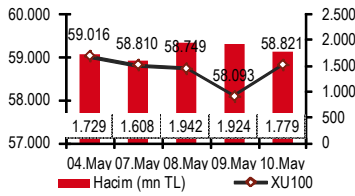




Günlük Bülten

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 %1.25; USD bazında ise %1.74 değer kazandı ve önceki günkü kayıplarını telafi etti. Parite 1,2970 seviyesine yükselirken, dolar kuru da 1,7850 seviyesine geriledi; döviz sepeti ise 2.05 seviyesinin altına indi. Yunanistan'ın 5,2 milyar euroluk yardım diliminin EFSF tarafından serbest bırakılacak olması ve Yunanistan'da koalisyon hükümetinin kurulabileceği beklentileri bunda etkili oldu.

Söz konusu gelişmelerle İtalya ve İspanya'da 10'ar baz puan gevşeyen 10-yıllık tahvil faiz oranları, İspanya'da %5.98 ile %6.00 seviyesinin altına indi. Yunanistan borsası %4.19, İspanya borsası %3.42, İtalya borsası %1.69 değer kazandı.

ABD borsalarının kapanmasının ardından Amerikan bankası JP Morgan 1Ç12 bilançosunda sürpriz şekilde 2 milyar dolar zarar ettiğini açıkladı. Açıklamanın ardından vadeli işlemlerde JP Morgan hisseleri %6'nın üzerinde değer kaybederken, diğer finans hisseleri üzerinde de olumsuz etki yaratarak fiyatlarının hızla gerilemesine neden oldu. Bu nedenle **ABD vadeli**leri şu saatlerde %0.50'nin üzerinde değer kaybı ile işlem görüyor.

Asya borsalarında, yukarıdaki gelişmelere ilâve olarak Çin ve Hindistan'da beklentilerin altında kalan sanayi üretim verilerinin de etkisiyle, ortalama %0.25-%1.00 arasında geri çekilmeler göze çarpıyor. **Avrupa borsalarının** ise %0.50 ve üzerinde satıcılı açılması bekleniyor. Sabah saatlerinde 1Ç12 bilançosunu açıklayan Fransız bankası Credit Agricole'ün kârının beklentilerin oldukça altında kalmasının satış baskını artırabileceğini düşünüyoruz. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 12 baz puan birden gevşeyen ve %9.45'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.44-%9.54 bandından geçiyor. **Parite**'nin yeniden 1,2920 seviyesine gerilemesine bağlı olarak ise **dolar kuru** %0.45 değer artışıyla 1,7912'den işlem görüyor.

Bugün yurt içinde saat 10:00'da **Cari İşlemler Açığı** verisi açıklanacak (beklenti: 6.0 milyar USD, YF: 5.7 milyar USD). Yurt dışında ise İspanya hükümetinin uluslararası yatırımcıların güvenini tekrar kazanmak için bankacılık sektörüne ilişkin reformların detaylarını açıklaması bekleniyor.

Endeksin bugün zayıf açılmasının ardından, dün üzerinde kapandığı 58.400-58.500 aralığının ikici gün de üzerinde kalıp kalamayacağını izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	1,22	14,0%	9.252.541
NETAS	236,00	11,1%	147.116.822
KARTN	258,50	10,9%	85.389.669
TRNSK	1,08	10,2%	10.691.244
PIMAS	3,65	8,6%	1.474.006

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YGYO	1,16	-5,7%	23.455.633
AKCNS	7,28	-3,4%	106.520
IDGYO	3,30	-3,2%	760.785
AKSUE	4,54	-2,6%	504.593
HZNDR	4,01	-2,4%	264.890

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Cari denge, Mart
(YF: -\$5,7 milyar, B: -\$6,0 milyar)
VAKBN, ASYAB, ISCTR 1. çeyrek bilançosu

09:00 Almanya Tüfe, nihai, Nisan (B: %2,0)
15:30 ABD ÜFE, Nisan (B: %0,0)
15:30 ABD Çek. ÜFE, Nisan (B: %0,2)

Piyasalarda Gelişmeler

- Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: 2B arazilerinin ortalama metrekare fiyatı 8,5 lira. 18.5 milyar lira gelir bekleniyor. ***Milliyet**
- IMF Başkanı Christine Lagarde: (Türkiye) büyüme tahminlerimizi düşük tuttuk. Babacan ikna etti. Hatamızı kabul edip büyüme tahminimizi revize ettik. Herkes bunu yapabilir. ***Milliyet**
- Merkez Bankası'nın uyguladığı para politikasıyla rekabetçi hale gelen TL ile ihracat fiyatlarında yüzde 1,6 indirim olurken satış miktarı yüzde 14,4 arttı. ***Sabah**
- FED Başkanı Ben Bernanke: Bankaların sağlığı düzeliyor. ***Dünya**

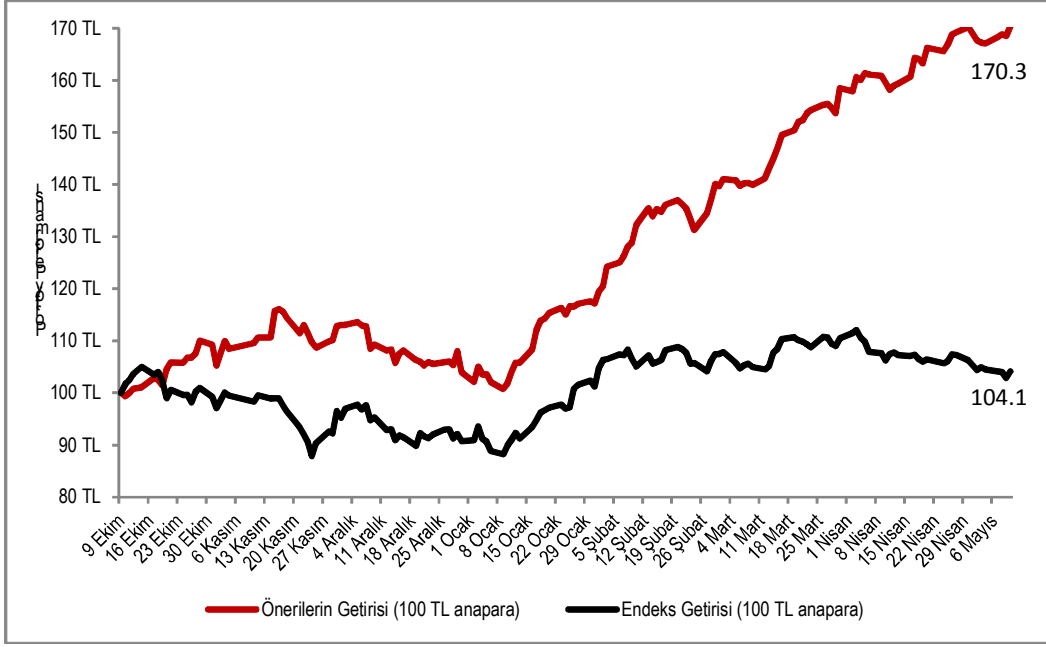
Şirket ve Sektör Haberleri

- Suudi Arabistanlı işadamı Shaman el Mugerah, 2 milyar dolar değerinde iki yatırım için Bursa Valiliğine arazi tahsis başvurusunda bulundu. ***Milliyet**
- Çevre ve Şehircilik Bakanı Erdoğan Bayraktar: Kentsel dönüşümle ilgili tasarı haftaya Meclis'ten çıkacak. ***Milliyet**
- 2B'den gelecek 14.8 milyar TL kentsel dönüşümde kullanılacak. ***Hürriyet**
- Fujitsu Başkanı Takana Katayama: Türkiye'yi yükselen pazarlara yönelik tedarik merkezi olarak kullanmak istiyoruz. ***Hürriyet**
- Artan iç ve dış talep tekstilde kapasiteyi yüzde 100'e çıkardı. ***Sabah**
- GYODER: 7.5 milyon yeni konuta ihtiyaç var. ***Haber Türk**
- TSRSB: İlk üç ayda 5.2 milyar liralık hayat ve hayat dışı sigorta yapıldı. ***Haber Türk**
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan: General Electric Türkiye'yi operasyon üssü yapacak. ***Haber Türk**
- Ziyilan Grup İtalyanların ünlü ayakkabı markası Lumberjack'ı satın alarak global çapta ilk moda markası satın alan Türk şirketi oldu. İtalya'da 49 euroya satacak. ***Dünya**
- **AEFES:** Anadolu Efes tarıma 1.6 milyon euro yatırdı, birada dışa bağımlılığı bitirdi. ***Hürriyet**
- **ANELT:** Anel Telekomünikasyon, 50,00 mn TL olan çıkarılmış sermayesini 20,00 mn TL'ye azaltılması ve aynı anda tamamı nakden karşılanacak şekilde 50,00 mn TL'ye çıkarılması için gerekli başvuruların devam ettiğini bildirdi.
- **ARFYO:** Alternatif Yatırım, hisse başına brüt 0,0028 TL temettü dağıtımının 21.05.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.
- **CRDFA:** Creditwest Faktoring, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,1823 TL temettü dağıtımının 31.05.2012 tarihinde yapılmasını önerecek.
- **DGATE:** Datagate Bilgisayar, özellikle Ortadoğu ve Afrika başta olmak üzere özellikle Ortadoğu ve Afrika başta olmak üzere uluslararası bilişim teknolojileri alanında faaliyet göstermek amacı ile Birleşik Arap Emirlikleri Sharjah Havalimanı Uluslararası Serbest Bölgesinde "Datagate International FZE" unvanı altında yeni bir şirket kurulduğunu bildirdi.
- **DOAS:** Doğuş Otomotiv, 1Ç12 bilançosunda bizim beklentimiz olan 37 mn TL ve piyasa beklentisi olan 34 mn TL'lik beklentilerin üzerinde 72 mn TL net kar açıkladı.
- **EKGYO:** Emlak Konut, İstanbul Şişli'de İstanbul Şişli Dikilitaş Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi kapsamında projelendirilen 360 adet konut, 121 adet ticari ünite ve 1 adet otelden oluşan toplam 482 adet bağımsız bölümün yapım ruhsatlarının yüklenici tarafından alındığını duyurdu.
- **GARAN:** Garanti Bankası'nın İspanyol ortağı BBVA Başkanı, Francisco Gonzalez: Yurt dışından Türkiye'ye çok yatırım geldiğini göreceksiniz. Çok fazla fırsat var önünüzde. ***Milliyet**
- **İNDES:** İndeks Bilgisayar, özellikle Ortadoğu ve Afrika başta olmak üzere özellikle Ortadoğu ve Afrika başta olmak üzere uluslararası bilişim teknolojileri alanında faaliyet göstermek amacı ile Birleşik Arap Emirlikleri Sharjah Havalimanı Uluslararası Serbest Bölgesinde "İndeks International FZE" unvanı altında yeni bir şirket kurulduğunu bildirdi.
- **MRGYO:** Martı GYO, Çerkezköy'de yatırımı tamamlanan toplam 488 adetlik Narin Park Erguvan Sitesi'nden henüz satışı yapılmamış 110 konutun satışının hızlandırılması amacı ile İsviçreli Fidinam Holding'in Türkiye iştiraki olan Fiditürk Kurumsal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile Special Situations Partners L.T.D. (SSP) firmasıyla satış vaadi sözleşmesi için görüşmelere başladığını bildirdi.
- **PRKME:** Park Elektrik, grup şirketlerinden Park Holding Anonim Şirketi lehine 35.000.000.-USD verilmiş bulunan ipoteğin kaldırıldığını açıkladı.
- **THYAO:** THY; Ocak-Nisan 2012 döneminde yolcu sayısının geçen yılın aynı dönemine göre %18,7'lik artışla 11,1 milyona ulaştığını bildirdi. Yolcu doluluk oranı ise 5,7 puan artışla %73,9 olarak gerçekleşti.
- **TKFEN:** Tekfen Holding, 1Ç12 bilançosunda bizim beklentimiz olan 88 mn TL ve piyasa beklentisi olan 85 mn TL'lik beklentilerin üzerinde 92 mn TL net kar açıkladı.
- **TRGYO:** Torunlar GYO, 1.000 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisindeki 224,00 mn TL ödenmiş sermayesinin, şirket hesaplarında kayıtlı hisse senedi ihraç primlerinden 276,00 mn TL'sinin mevcut ortaklara bedelsiz hisse senedi verilmek üzere sermayeye eklenerek 500,00 mn TL'ye çıkarılmasına karar verildiğini açıkladı.

Makro Haberler

Açıklanan önemli bir veri bulunmamaktadır.

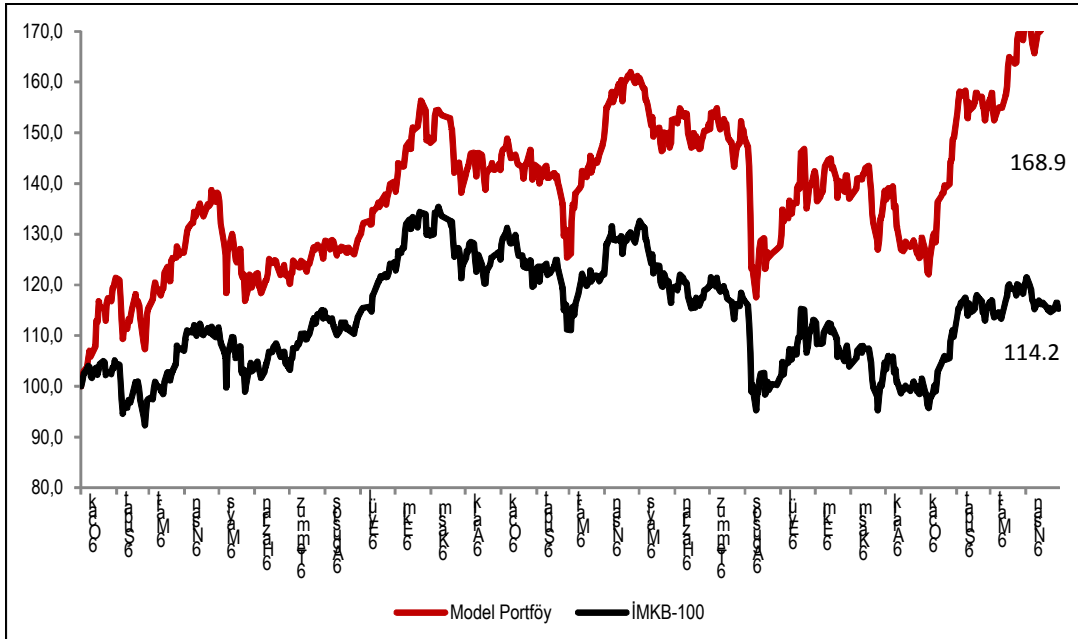
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,77	1,76	↑ 0,57%	1,73	2,00	2,15	21,47%
EKGYO	2,34	2,27	↑ 3,08%	2,14	2,46	3,10	32,48%
GARAN	6,26	6,22	↑ 0,64%	6,26	6,98	8,20	30,99%
TAVHL	9,42	9,26	↑ 1,73%	7,50	7,90	11,20	18,90%
TOASO	7,48	7,44	↑ 0,54%	7,00	7,98	9,10	21,66%
KOZAL	32,80	32,00	↑ 2,50%	31,20	34,80	41,00	25,00%

* 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