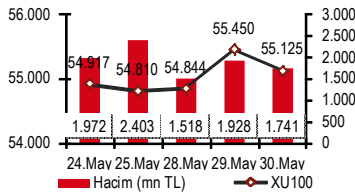




## Günlük Bülten

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

#### 25 Mayıs Cuma

TR TİM İhracat 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

Global borsalarda hafta başından itibaren görülen tepki alımları dün yerini sert satışlara bırakırken, İspanya bankalarına yönelik artan endişeler ve Çin'de yeni teşvik sistemi belirsizliği, riskten kaçışı hızlandırdı.

İMKB-100 Endeksi ise dün %0.58 oranındaki değer kaybıyla yurt dışı piyasalardan olumlu yönde ayrıştı. Banka Endeksi %0.80 gerilerken, Sanayi Endeksi sıfır değişim gösterdi. Bir önceki gün defansif özellik taşıyan ve %2.0 düşen AEFES hissesi dün %4.0 yükseldi ve endekse 100 puan ile en büyük katkıyı sağlayan hisse oldu.

Hemen tüm önde gelen ülkelerin para birimleri dün USD karşısında ciddi oranda değer kaybetti. Güney Afrika Randı %2.52, Rus Rublesi %1.86, Hindistan Rupeesi %1,00 düşerken TL'deki kayıp %1.14 oldu. EUR/USD paritesi ise %1.09 düştü ve son iki yılın en düşük seviyesi olan 1.2358'i gördü. Para birimlerinin USD karşısında sert değer kaybetmesi nedeniyle USD bazında hesaplanan MSCI Endeksleri Avrupa'da %2.65, ABD'de %1.45, Türkiye'de ise %1.63 düştü. Dünya Endeksi dün %1.68 oranında değer kaybetti.

Riskten kaçış eğiliminin hızlanması nedeniyle yatırımcılar güvenli liman arayışı ile ABD ve Almanya borçlanma senetlerine hücum ettiler. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları %1.748'den %1.628'e geriledi ve son 60 yılın en düşük seviyesini test etti. Almanya 10-yıllıkları da %1.36'dan %1.27'ye gerileyerek son 22 yılın en düşüğünü gördü.

Yurt içinde ise TCMB Başkanı Erdem Başçı, dünkü PPK kararıyla yüzde 45'e çıkarılan TL cinsi zorunlu karşılıkların döviz cinsinden tutulabilme oranını kademeli olarak yüzde 60'a çıkarmayı planladıklarını söyledi

Yurt dışı piyasalardaki dünkü sert satışların yansımasıyla bugün **Asya** borsalarında %1.00-%1.25 arasında eğer kayıpları olduğu gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.20 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.20 oranında ekside** açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 6 baz puan yükselen ve %9.46'dan kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.45-%9.48 bandından geçiyor. Parite düne göre %0.15 aşağıda ve 1.2395'den açılırken, döviz sepeti 2.075'den, **dolar kuru** da %0.18 yükselişle 1.8520'den güne başlıyor.

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

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
BURVA	4,14	19,3%	6.111.985
NETAS	245,00	8,4%	121.728.311
ATEKS	4,71	7,3%	2.964.577
ULKER	5,98	6,8%	7.201.748
DAGI	3,19	4,9%	9.784.487

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1,38	-10,4%	6.273.249
BJKAS	4,33	-8,8%	10.603.178
IEYHO	0,54	-8,5%	6.970.229
FMIZP	16,95	-7,6%	21.644.272
KRONT	3,20	-5,9%	3.925.891

### Bugün Açıklanacak Veriler

**10:00** TR Dış ticaret den, Nis (YF: -\$6,8 mlyr, B: -\$7,4 mlyr)

**10:55** Almanya İşsizlik, Mayıs (B: %6,8)

**12:00** Euro Böl. Enflas, öncü, Mayıs (B: %2,5)

**15:30** ABD ADP Özel ist. ver., Mayıs (B: 148 bin)

**15:30** ABD GSYH, 1.çey, (B: %1,9)

**15:30** ABD Çekirdek GSYH, 1.ç (B: %2,1)

**15:30** ABD İşsiz.maaşı baş. (B: 370 bin)

**16:45** ABD Chicago PMI, Mayıs (B:56,50)

### Piyasalarda Gelişmeler

- Avrupa Komisyonu bankacılık krizine çözüm için "banka birliği" oluşturulmasını, ortak bir denetleme kurumu kurulmasını istedi. **\*Milliyet**
- PWC Türkiye ekonomisi raporu: 2041'de kişi başına gelir 35,000 dolar olarak öngörülürken satın alma gücüne göre dünyanın 12. büyüğü olacağız. **\*Dünya**
- Moody's Danimarka'daki 9 bankanın kredi notunu düşürdü. **\*BloombergHT**

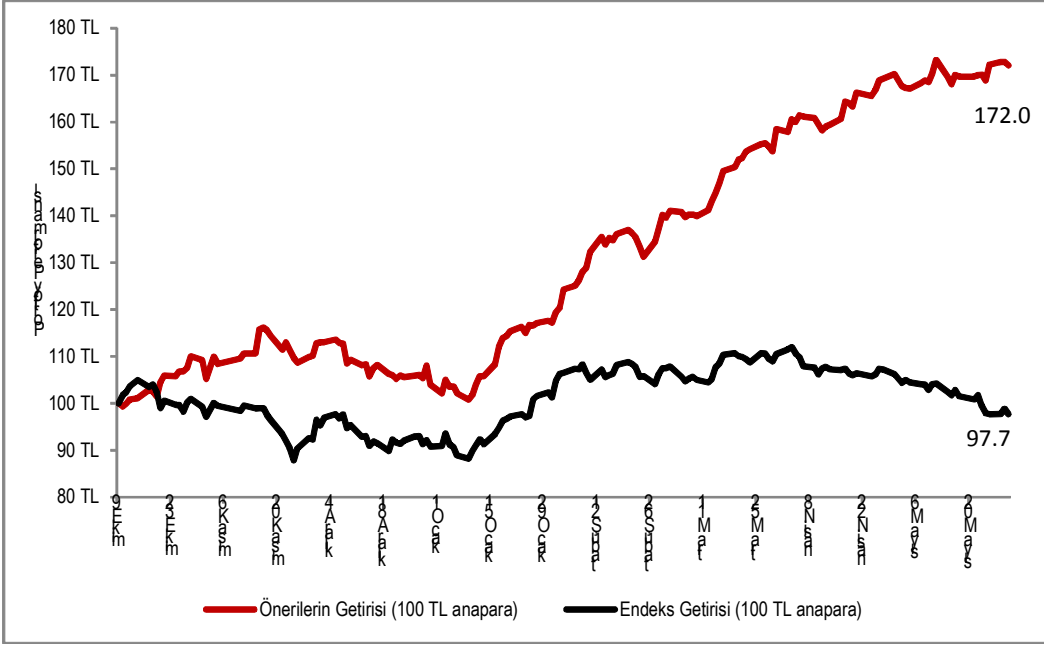
## Şirket ve Sektör Haberleri

- **Astaldi:** Kuzey Marmara Otoyol Projesi için 10 yıllık süre kısa değil, dış finansman imkânı avantajımız olur. **\*Hürriyet**
- **Geçen yıl Türkiye'de sanal alışveriş cirosu 25 milyar liraya ulaştı. \*Hürriyet**
- **Setur yurtiçi ve yurtdışındaki yatırımlarını hızlandırıyor. Midilli Adası'nda marina işletecek. \*Hürriyet**
- **Bireysel emeklilik sisteminde vergi indiriminin kaldırılıp yerine yüzde 25 devlet katkısı getirilmesini öngören yasa TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'ndan geçti. \*Haber Türk**
- **Pankobirlik Genel Müdürü Tan: Birlik olarak devlete ait tüm şeker fabrikalarına talibiz. \*Dünya**
- **TZOB Genel Başkanı Bayraktar: Tarım makineleri desteğini Bakan ile görüştük. Bugün veya yarın imzadan çıkıyor. Makine destekleri başlayacak. \*Dünya**
- **Abone sayısını bir yılda 1,4 milyon artırarak 18,2 milyona çıkaran Vodafone Türkiye, Grup içerisinde gelirler bazında 8'inci, müşteri sayısında 7'inci ve toplam dakikada da 3. sırada. \*Dünya**
- **AKGRT:** Aksigorta, hisse başına brüt 0,08 TL temettü ödemesinin 01.06.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.
- **BJKAS:** UEFA yetkililerinin 30.06.2011 ile 30.09.2011 tarihleri arasındaki mali verileri incelemesi ve hatalı beyanlar bulması nedeniyle Beşiktaş JK UEFA müsabakalarından bir yıl men edildi. Kulüp, ayrıca €200 bin para cezasına çarptırıldı.
- **BRMEN:** Birlik Mensucat, 2011 yılı solo finansal tablolarında yer alan 49,83 mn TL tutarındaki geçmiş yıl ve dönem zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 17,25 mn TL kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasına, bu kapsamda halen 24,78 mn TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmek suretiyle 7,54 mn TL'ye azaltılmasına ve eşanlı olarak, çıkarılmış sermayenin 24,78 mn TL'ye yükseltilmesine karar verildiğini açıkladı. Çıkarılacak payların tamamının hamiline paylar olarak ihraç edileceği, artırılan 17,25 mn TL sermayenin tamamının ihraç edilecek payların mevcut ortaklara nominal değer üzerinden rüçhan hakkı kullanılarak nakit karşılığı satıştan ( % 228,901274 bedelli ) karşılanacağı açıklandı.
- **BSHEV:** BSH Ev Aletleri, davacının aleyhine açtığı davanın kısmen kabulü ile taleple bağlılık ilkesi gereğince 20 milyon ABD doları maddi zararın davalıdan tahsiline, davacının manevi tazminat talebinin reddine karar verildiğini bildirdi. Ayrıca karşı dava yönünden davanın kabulü ile 10 milyon ABD dolarının davalıdan tahsiline ve takas talebinin infazda dikkate alınmasına da karar verildiğini açıkladı.
- **EREGL:** Kayıtlı sermaye tavanını 5,00 milyar TL'den 7,00 milyar TL'ye çıkartmak için gerekli başvuruların yapılacağını bildirdi.
- **EREGL:** Ereğli, özelleştirilmesi döneminde devlete ait olup kendisine tahsis edilen ve daha sonra değişen kanunla birlikte tahsisi kaldırılan ve dava konusu olan arazilerle ilgili yaptığı temyiz başvurusunun reddedildiğini duyurdu.
- **GDKYO:** Gedik YO, %1,68 temettü verimi ile hisse başına brüt 0,02 TL temettü dağıtımına başlıyor.
- **GEDIK:** Gedik Yatırım, %5 temettü verimi ile hisse başına brüt 0,10 TL temettü dağıtımına başlıyor.
- **GLYHO:** Global Yatırım Holding, bağlı ortaklığı Global Menkul Değerler A.Ş.'nin yaptığı 2011 yılına ilişkin kar payı dağıtımından, şirket adına tahakkuk eden kısım olan 1.332.766,84 TL tutarındaki kar payı ödemesinin şirket hesaplarına aktarıldığını duyurdu.
- **ISCTR:** İş Bankası KKTC şubelerinin yeni kurulacak bir banka tüzel kişiliği altında yapılandırılması veya mevcut durumun korunmasına karar verilmesi için Genel Müdürlük yetkili kılındı.
- **OSTIM:** Ostim Endüstriyel, %24 oranında iştiraki olan Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.'deki hisselerinin satışı için görüşmelere başlanmasına karar verildiğini bildirdi. Hisselerin son bilançodaki aktif toplamına oranı %6,67'dir.
- **PRKME:** Park Elektrik, %12,5 temettü verimi ile hisse başına brüt 0,6717 TL temettü dağıtımına başlıyor.
- **RYGYO:** Reysaş GYO, İzmir Torbalı'da inşa ettikleri 15.000 m2 büyüklüğündeki lojistik deponun inşaatının tamamlandığını, 11.000 m2'si CarrefourSa A.Ş.'ye, 4.000 m2' si diğer müşterilere 5+5 yıl süre ile kiralanmak üzere teslim edildiğini bildirdi.
- **SARKY:** Sarkuysan, iştiraklerinden Bektaş Bakır'ın ortakları arasında olduğu "Bemka Emaye Bobin Teli ve Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş." hisselerinden Emsan Emaye Tel Sanayi A.Ş.'nin sahip olduğu %27,87 ve Kavi Holding A.Ş.'nin sahip olduğu %18,33 oranındaki payların, toplam olarak % 46,20 payın satın alınması hususunda Genel Müdürlüğe yetki verildiğini bildirdi. Ayrıca, bağlı ortağı Sarda Dağıtım ve Ticaret A.Ş.'nin "Bemka Emaye Bobin Teli ve Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş." hisselerinden toplam %8,50 payı satın alması ve yine bağlı ortağı Sarmakina San. ve Tic.A. Ş.'nin de "Bemka Emaye Bobin Teli ve Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş." hisselerinden toplam %22,65 payı satın alması ile ilgili Yönetim Kurulu kararı alındı.
- **SARKY:** Sarkuysan, çıkarılmış sermayesini 50,00 mn TL'den 100,00 mn TL'ye bedelsiz olarak artırmasından doğan hakları dağıtmaya bugün başlıyor.
- **THYAO:** Havacılık sektöründe çalışanlara grev yasağı getiren kanun yasalaştı. 500'e yakın arkadaşı işten çıkarılan THY çalışanları eyleme devam kararı aldı. **\*Milliyet**
- **ZOREN:** Zorlu Enerji Pakistan Limited'in Jhimpir'deki 56,4 MW kurulu güce sahip olacak Rüzgâr Enerji Santrali (RES) projesinin finansman kapanışı 29 Mayıs 2012 tarihinde Islamabad'da yapılan bir törenle gerçekleşti. Toplam maliyeti 158,7 milyon dolar olması planlanan santralin 6 MW kurulu güce sahip ilk fazının 2009 yılında üretime geçmesinin ardından, santralin ikinci faz (50,4 MW) çalışmalarında kullanılacak olan 28 adet Vestas V90 model türbinin İspanya'dan sevk edilen ilk partisinin Haziran ayının ilk yarısında sahaya ulaşması ve projenin finansman sürecinin tamamlanmasıyla birlikte Gharo - Ketî - Bandar - Hyderabad rüzgâr koridorunda inşası devam eden santralin 2013 yılında üretime geçmesi planlanıyor. Santralin yıllık yaklaşık 160 MW/saat elektrik üretmesi beklenmektedir.

## Makro Haberler

Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.

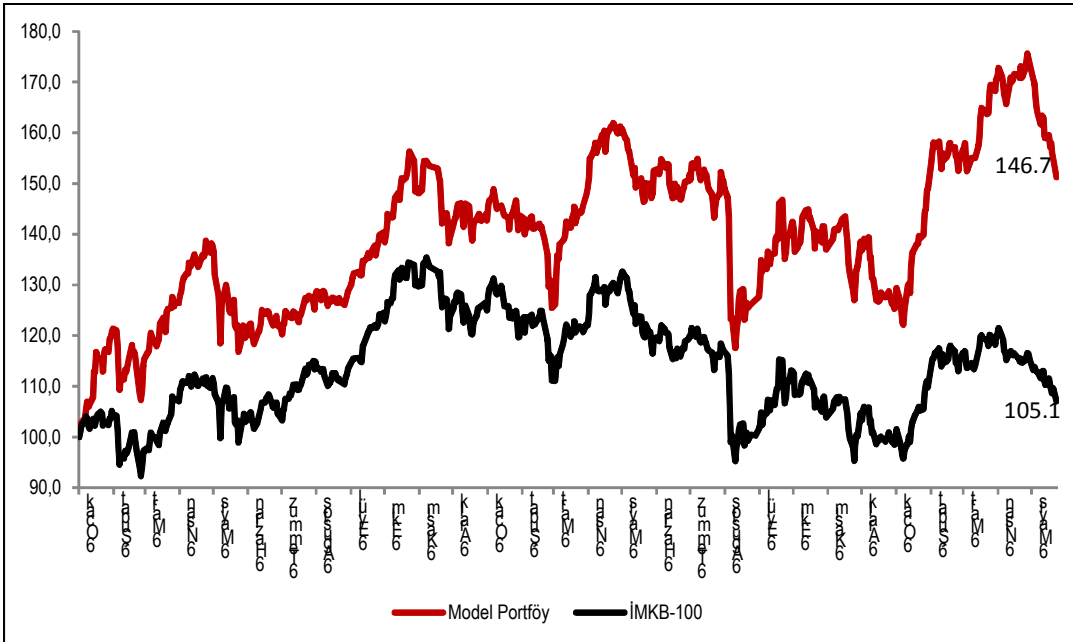
## Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,60	1,63	↓ -1,84%	1,56	1,64	2,15	34,38%
ENKAI	3,97	4,02	↓ -1,24%	3,80	4,30	6,06	52,64%
GARAN	5,94	5,94	→ 0,00%	5,75	6,20	7,70	29,63%
TAVHL	9,00	8,84	↑ 1,81%	8,75	9,41	11,20	24,44%
TOASO	6,40	6,40	→ 0,00%	5,95	6,54	9,10	42,19%
KOZAL	32,90	34,00	↓ -3,24%	31,12	34,16	41,00	24,62%

\* 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, yayımlanamaz.

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
	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