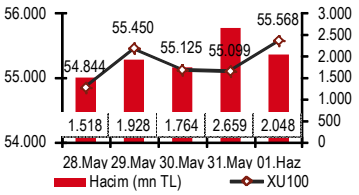
Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

04 Haziran Pazartesi
TR TÜFE Aylık, Mayıs
TR TÜFE Yıllık, Mayıs
TR ÜFE Aylık, Mayıs
TR ÜFE Aylık, Mayıs
ABD Fabrika siparişleri, Nisan

05 HAziran Salı
Almanya Hizmetler PMI, nihai, Mayıs
Euro Böl. Hizmetler PMI, nihai, Mayıs
Euro Böl. Perakende satışlar, Nisan
Almanya Sanayi siparişleri, Nisan
ABD ISM Hizmetler endeksi, Mayıs

06 Haziran Çarşamba
Euro Böl. GSYH, revizyon, 1. çeyrek
Almanya Sanayi üretimi, Nisan
ECB Faiz kararı, Haziran
ABD Verimlilik, 1. Çeyrek
ABD İşgücü maliyeti, 1. çeyrek

07 Haziran Perşembe
TR TCMB Beklenti ank., Haziran (I)
BOE Faiz kararı, Haziran
ABD İşsizlik maaşı başvuruları

08 Haziran Cuma
TR Sanayi üretimi, Nisan
TR Hazine nakit dengesi, Mayıs
Japonya GSYH, revizyon, 1. çeyrek
ABD Dış ticaret dengesi, Nisan

Piyasa Beklentisi

Bir önceki hafta AKBNK satış haberinin olumsuz etkisiyle yurt dışı piyasalardan negatif yönde ayrışan **İMKB-100 Endeksi**, geçtiğimiz hafta ise TL bazında %1.38 değer kazanarak pozitif yönde ayrıştı. Bir önceki hafta, **ABD** ve **Avrupa** borsaları, bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde USD bazında ortalama %1.5 değer kazandığı halde **İMKB** %3.5 oranında düşmüştü. Gelişmekte olan ülke borsaları ise yatay kalmıştı. Geçtiğimiz hafta ise **ABD** ve **Avrupa** borsaları USD bazında sırasıyla, %3.0 ve %4.0 oranında gerilediği halde **İMKB-100 Endeksi**, temettü ödemelerinden kaynaklanan %0.85 oranındaki negatif etkiye rağmen, haftayı %0.40 oranında değer artışıyla tamamladı. Gelişmekte olan ülke borsaları ise %0.90 düştü.

Özellikle Cuma günü Çin'de, Avrupa'da ve ABD'de açıklanan zayıf ekonomik verilerle birlikte global borsalarda satış baskısı çığ gibi büyüdü. Avrupa'da %3.5'lara, ABD'de %2.5'lara varan değer kayıpları yaşandı. İMKB ise günü %1.0'e yakın artıda tamamladı. Endeksin geçtiğimiz hafta boyunca pozitif yönde ayrışmasında, MSCI endekslerindeki kapsam değişikliği nedeniyle Türkiye'nin endeks ağırlığının artması ve bunun sonucu olarak İMKB'de endeks ağırlığı yüksek hisselere 100-150 mn dolar civarında ilâve bir para girişinin olması etkili oldu. Mayıs ayında %17 gerileyen **Petrol** fiyatlarının, Haziran ayının ilk gününde de %3.0 daha düşmesi ayrıca olumlu etkilerken, zayıf ekonomik verilerin parasal genişleme beklentilerini güçlendirmesi nedeniyle **Altın** fiyatları Cuma günü %3.9 yükseldi. ABD 10-yıllık tahvil faiz oranları %1.438 ile son 60 yılın en düşüğüne gerilerken, Almanya 2-yıllık tahvil faiz oranlarında ise eksi seviye görüldü.

Bugün **Asya** borsalarında Cuma günü global piyasalarda yaşanan sert satışların bir yansıması olarak %0.80-%2.8 arasında değer kayıpları olduğu göze çarpıyor. **ABD vadelileri** %0.60 ekside seyrediyor. **Avrupa** borsalarının ise **%1.5'in** üzerinde satıcılı açılması bekleniyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde Cuma günü 10 baz puan gevşeyen ve %9.35'den kapanan **gösterge tahvilin faizi**, bugün %9.35-%9.45 bandından geçiyor. Cuma günü 1.2400'ün altında işlem gören **Parite** haftaya 1.2400 seviyesinin üzerinde başlarken, döviz sepeti 2.0844'den ve **dolar kuru** da 1.8600'dan işlem görüyor.

Yurt içinde saat 10:00'da Mayıs ayı TÜFE rakamı açıklanacak (beklenti: %0.32, YFAS:%0.40). Bizim tahminimiz paralelinde bir gerçekleşme yıllık TÜFE'yi %11.14'den %8.95'e çekecek ve Aralık ayı sonrasında ilk kez tek haneli seviyelere geri dönülmüş olacak.

Endeksin bugün zayıf açılmasının ardından geçtiğimiz hafta boyunca ısrarla üzerinde tutunmaya çalıştığı 55.000-55.200 bandını korumaya devam edip etmeyeceğini takip edeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KONYA	311,00	10,7%	27.378.694
KARTN	265,00	9,7%	108.430.915
KOZAL	33,70	7,0%	18.325.331
EDIP	1,39	6,1%	360.172
TRNSK	1,08	5,9%	5.968.994

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ALYAG	2,02	-6,9%	5.072.002
SAFGY	1,02	-6,4%	2.740.350
ALTIN	20,90	-6,3%	2.089.776
BURVA	3,75	-5,8%	3.284.312
BIMAS	72,00	-4,6%	63.617.978

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR TÜFE Aylık, May. (YF:%0,4, B:%0,32)
10:00 TR TÜFE Yıllık, Mayıs
10:00 TR ÜFE Aylık, Mayıs (YF:%0,1, B:%0,15)
10:00 TR ÜFE Aylık, Mayıs
17:00 ABD Fabrika siparişleri, Nisan (B: %0,30)

Piyasalarda Gelişmeler

- Türkiye'nin IMF'de kota payının artmasının önü açıldı. ***Haber Türk**
- Uluslararası piyasalar, Çin ve ABD verilerinin küresel yavaşlamayı işaret etmesinden olumsuz etkileniyor. ***BloombergHT**
- PIMCO'nun kurucusu Bill Gross, özel sektörden kredi akışı sağlanana kadar yatırımcıların Avrupa'yı önlemesi gerektiğini söyledi. ***BloombergHT**
- Alman Die Welt gazetesi, Avrupa'nın üst düzey yetkililerinin Euro Bölgesi için "master plan" hazırlığı içinde olduklarını yazdı. ***BloombergHT**

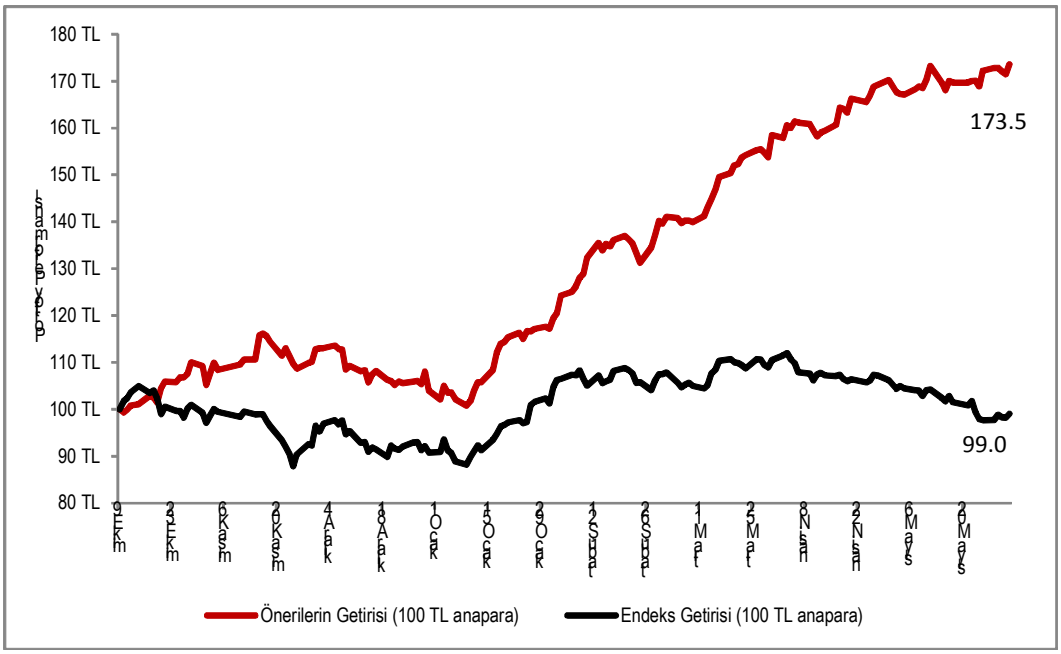
Şirket ve Sektör Haberleri

- *Dondurmacı Algida Türkiye'deki ikinci fabrikasını 100 milyon dolar yatırımla Konya'ya kuruyor.* ***Milliyet***
- *Beyoğlu Belediye Başkanı Misbah Demircan: Tarlabaşı'nda 2,5 yıl içinde tamamlanması planlanan kentsel dönüşüm bölgenin ekonomik değerini 1 milyar doların üzerine taşıdı.* ***Milliyet***
- *Otokoç 2012'de 344 milyon lira yatırım yapacak.* ***Milliyet***
- *Bireysel emeklilikten çıkışlar zorlaşıyor, ayrılanlar devlet katkısı alamayacak.* ***Hürriyet***
- *10 yıldan fazla BES'te kalanlar devlet katkısının tamamını normal emeklilik tarihinden üç yıl erken alabilecek.* ***Haber Türk***
- *Crown markalı projeleriyle tanınan Babacan Yapı İstanbul'da tarihi semtlere dört yıldızlı şehir otelleri yapacak, enerjiye rüzgâr yatırımıyla girecek.* ***Hürriyet***
- *Nisan'dan sonra Mayıs'ta da otomotiv satışları tahminlerin üzerinde arttı.* ***Sabah***
- *İtalya'nın ilk yatırım şirketi Synergo Türkiye'ye özel fon kurdu. Fonu Türkler yönetecek.* ***Sabah***
- *BP'nin Türkiye yeni başkanı Fackrell, Şahdeniz-2 projesinde üretilecek gazı Avrupa'ya Türkiye üzerinden taşıyarak bir rüyayı gerçekleştirmek istediklerini söyledi.* ***Sabah***
- *Yedi büyük turizm birliği güçlerini tek meclis altında birleştiriyor.* ***Haber Türk***
- *Yılın ilk dört ayında enerji dışındaki ürünlerin toplam ithalatı yüzde 9 düşerken, enerji ürünleri ithalatı yüzde 21 artış gösterdi. Ocak-nisan döneminde enerji ürünleri ithalatı 19,6 milyar dolarla tüm yılların rekorunu kırdı.* ***Dünya***
- **AFMAS:** SPK, AFM hisselerinin Mars'a satılması sonucunda çağrı yoluyla ortaklık paylarının toplanmasına onay verdi.
- **AKSA:** Aksa, Dow ile %50-%50 kurulacak uluslararası ölçekli ortaklık işlemleri kapsamında, şirketin Aksa Karbon Elyaf Sanayi A.Ş.'de sahip olduğu ve 1 seri numaralı bir adet hisse senedi ile temsil edilen toplam 158.999.992 TL nominal değerli, şirketin %100 sahibi olacağı, Hollanda menşeili bir holding şirketine 185.000.000 Amerikan Doları değerle ayni sermaye olarak konulmasına karar verildiğini bildirdi.
- **ALYAG:** Altınyağ Kombinaları, bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım'ın iştiraki TT Motor'daki hisselerinin satışının 3,75 mn TL bedelle tamamlandığını açıkladı.
- **ANACM:** Anadolu Cam, 346,25 mn TL olan çıkarılmış sermayesini, 398,18 mn TL'ye yükseltilmesine karar verildiğini açıkladı. Artırılan 51,94 mn TL'nin Olağan Genel Kurulu'nun birinci temettünün tamamının ortaklara bedelsiz pay olarak dağıtılması kararı doğrultusunda 2011 yılı kar payından karşılanmasına, mevcut çıkarılmış sermayenin % 15 oranına isabet eden payların bedelsiz olarak hissedarlara dağıtılmasına karar verildi.
- **ASELS:** Aselsan'ın savaş gemileri için en büyük tehdit kabul edilen torpidolara karşı milli imkanlarla geliştirdiği Hızır ve Zargana, Bangladeş'in açtığı uluslararası ihaleye davet edildi. ***Hürriyet**
- **AYEN:** Ayen Enerji, hisse başına brüt 0,20 TL temettü dağıtımının 27.06.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.
- **AYEN:** Ayen Enerji, tarafından Gümüşhane Torul-Kürtün mevkiinde tesis edilen, 49 yıllık üretim lisansı bulunan, hidrolik kaynağa dayalı, 70,844 MW kurulu gücünde,192.021.000. kWh Elektrik Enerjisi Üretim Kapasiteli Büyükdüz HES Üretim Tesisinin 2x35,422 MWm kurulu gücündeki Su Türbini-jeneratör grubunun Geçiçi Kabulü'nün yapıldığını ve tesisin Ticari İşletmeye açıldığını bildirdi.
- **BFREN:** Bosch Fren, disk ve kampana fren işinin grup dışı satışının tamamlandığını açıkladı.
- **EGGUB:** Ege Gübre, 10,00 mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayenin 2,00 mn TL'den %397,81 bedelli olarak 10,00 mn TL'ye çıkarılması esnasında ihraç edilecek toplam 7,99 mn TL nominal değerli payların SPK kaydına aldırılması amacıyla gerekli başvuruların yapıldığını bildirdi.
- **GLYHO:** Global Yatırım Holding, Enerji Yatırım'da şirketin sahibi olduğu hisselerin tamamının (EYH'nin %50'si) EYH'nin diğer %50 hissedarı olan STFA 'ya satılmasına yönelik olarak STFA ile bir Hisse Satım ve Alım Sözleşmesi imzalandığını ve hisse satış bedeli ve sair ticari hususlar bilahare açıklanacağını duyurdu. Şirketin %99,99 oranında bağlı ortaklığı olan Global Enerji 'de azınlık pay sahibi olmak isteyen yabancı yatırımcıların şirketi inceledikleri ve sunabilecekleri tekliflerin şirket tarafından uygun bulunması halinde şirketin, EYH hisselerini STFA yerine bu yabancı fonlardan birine satma opsiyonu/önceliği bulunmaktadır.
- **ORGE:** Orge Enerji, Rönesans Teknik İnşaat ile Mecidiyeköy İş Merkezi Projesinin Elektrik Taahhüt işlerinin yapılması konusunda alt yüklenicilik sözleşmesi imzaladığını ve sözleşme bedeli 1.375.000 TL artı KDV olduğunu bildirdi.
- **OSTIM:** Ostim Endüstriyel, %25 oranında ortağı olan Ostim Medya portföyünde bulundurduğu Ostim Endüstriyel'e ait Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşümünü yaptığı hisselerinden 50.000 adet B grubu hamiline yazılı kısmını, 01 Haziran 2012 - 15 Haziran 2012 tarihleri arasında uygun fiyat aralığında satma kararı aldığını bildirdi.
- **RANLO:** Ran Lojistik, kayıtlı sermaye sistemine geçmek için SPK'ya başvurdu. Talep edilen sermaye tavanı 100,00 mn TL olurken, şirketin mevcut çıkarılmış sermayesi 20,00 mn TL'dir.
- **THYAO:** THY, Polonya Ulusal Havayolu şirketi LOT'un katkısının sınırlı olacağını düşündüklerinden şirket ile artık ilgilenmediğini duyurdu.
- **TTRAK:** Genel Müdür Votta: Sakarya yatırımı için çalışıyoruz. ***Dünya**

Makro Haberler

- TİM ihracat verileri Mayıs ayında bir düzelmeye işaret ediyor. 11,8 milyar Dolarlık ihracat rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,3 lük bir artış anlamına geliyor. Mayıs rakamı ile yılbaşı-bugün ihracat rakamı 59,9 milyar Dolara ulaşırken bir önceki yıla göre %10,3 lük bir yükseliş kaydediyor. Sonuç itibariyle aşağı yönlü risklerin arttığını düşünmemize karşın, tüm yıl için öngördüğümüz 151,2 milyar Dolarlık ihracat tahminimizi koruyoruz.

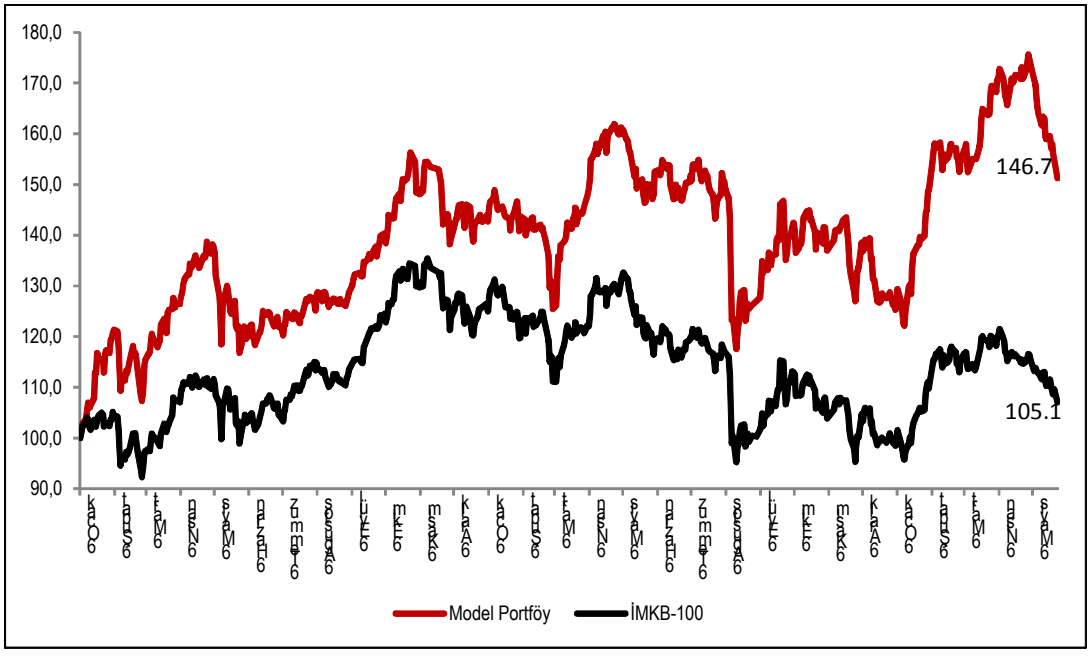
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,62	1,60	1,25%	1,56	1,64	2,15	32,72%
ENKAI	4,10	4,02	1,99%	3,80	4,30	6,06	47,80%
GARAN	6,00	5,98	0,33%	5,75	6,20	7,70	28,33%
TAVHL	8,88	9,02	-1,55%	8,75	9,41	11,20	26,13%
TOASO	6,24	6,34	-1,58%	5,95	6,54	9,10	45,83%
KOZAL	33,70	31,50	6,98%	31,12	34,16	41,00	21,66%

** 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 dayanılarak 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.

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
	Çiftehavuzlar	+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