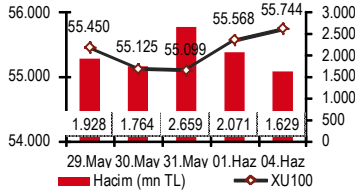




## Günlük Bülten

## 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 Beklentisi 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

**İMKB-100 Endeksi** dün en yüksek 55.970 seviyesini test etmesinin ardından günü %0.32 değer artışıyla 55.744'den tamamladı. İşlem hacmi Londra piyasalarının kapalı olmasının da etkisiyle 1.629 mn TL düzeyinde zayıf kaldı. Londra borsası bugün de kapalı kalmaya devam edecek.

Yurt dışı piyasalarda G7 ülkelerinin maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının bugün euro bölgesi borç krizini görüşmek üzere bir telekonferans düzenleyeceği haberinin etkisiyle dün nispeten olumlu bir seyir izlendi. **Avrupa borsaları** USD bazında %1,0 oranında yükselirken, ABD borsaları yatay kaldı. Gelişmekte olan ülke borsaları ise Asya borsalarındaki zayıf seyir nedeniyle %1,2 oranında geriledi. Avrupa borsalarında Mart ortasından itibaren %36 oranında gerileyen bankacılık hisseleri dün %3,6 yükseldi.

**İMKB** de dün USD bazında %1,0 yükselerek Avrupa borsalarına paralel bir seyir izledi. Açıklanan Mayıs ayı **TÜFE** enflasyonunun gıda ve alkolsüz içecekler ile ulaştırma kalemlerindeki sert düşüş nedeniyle, %0,4 olan beklentilerin altında, eksi %0,21 gelmesi bunda etkili oldu. Böylece yıllık TÜFE rakamı 2,9 puan gerileyerek Ekim-2011 tarihinden itibaren görülen en düşük düzey olan %8,28'e indi. Merkez Bankası'nın yılsonu hedefi ise %6,5 düzeyinde bulunuyor.

Bugün **Asya** borsalarında ortalama %0,75 oranında değer artışları yaşanıyor. **ABD vadeli**leri %0,35-%0,40 arasında artıda seyrediyor. **Avrupa** borsalarının ise %0,50 oranında yükselerek açılması bekleniyor. Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde Cuma ve dün 10'ar baz puan gevşeyerek %9,25'den kapanan **gösterge tahvilin faizi**, bugün %9,49-%9,52 bandından geçiyor.

Son iki gündür yükselen **Parite**, yarın yapılacak ECB faiz toplantısıyla birlikte Avrupalı liderlerin Euro bölgesi borç krizini rahatlatacak bir plan ortaya koyabileceği beklentisi ile bugün de yükselişini sürdürüyor. Cuma günü 1,2400'ün altında işlem gören Parite dün 1,2500 sınırını zorlamasını ardından bugüne 1,2524'den başlarken, **döviz sepeti** 2,0805'den, **dolar kuru** da 1,8477'den işlem görüyor.

**Bugün hafif yükselerek açılmasını beklediğimiz endeksin geçtiğimiz hafta boyunca aşağıda korumayı başardığı 55.000-55.200 bandının ardından, bu hafta 22-günlük HO'sının geçtiği 56.000-56.200 direnç bölgesini aşip aşamayacağını izliyoruz.**

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	0,76	20,6%	16.573.571
BURVA	4,32	15,2%	7.559.543
AVTUR	1,64	7,9%	1.732.660
KOZAL	36,10	7,1%	24.411.098
BRKO	0,49	6,5%	1.821.165

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KARTN	252,00	-4,9%	37.309.689
LATEK	1,56	-3,7%	4.430.683
CMBTN	51,25	-3,3%	4.271.910
FENER	42,50	-3,2%	6.405.241
EDIP	1,35	-2,9%	426.427

## Bugün Açıklanacak Veriler

**10:53** Almanya Hizm. PMI, Mayıs (B: 52,20)  
**10:58** Euro Böl. Hizm. PMI, Mayıs (B: 46,50)  
**12:00** Euro Böl. Per. Sat., Nisan (B: -%0,10)  
**13:00** Almanya sanayi sip., Nisan (B: -%1,00)

**17:00** ABD ISM Hizm. end., Mayıs (B: 53,50)  
G7 Maliye Bakanları Toplantısı

## Piyasalarda Gelişmeler

- Yatırımcı George Soros: Almanya'dan olağandışı çaba gelmezse Euro üç aya biter. **\*Milliyet**
- Petrol 17 ayın en düşüğünü gördü. Motorin 10 kuruş ucuzladı. Düşüş cari açığı yıllık 9.2 milyar dolar azaltacak. **\*Sabah**
- AB tüm üyeleri kapsayacak ortak bankacılık denetleme kurulu üzerinde çalışıyor. **\*Sabah**
- MB Başkanı Başçı: Uygulanan mali politikaların olumlu sonuçları yılsonunda çıkar. **\*Dünya**
- Almanya, AB finansal birliğine direniyor. **\*Financial Times**
- Almanya, Euro krizine son vermek için Federal Avrupa Planı'nı tartışıyor. **\*Guardian**
- Portekiz, 4 milyar Euroluk mali yardım testini aştığını açıkladı. **\*BloombergHT**

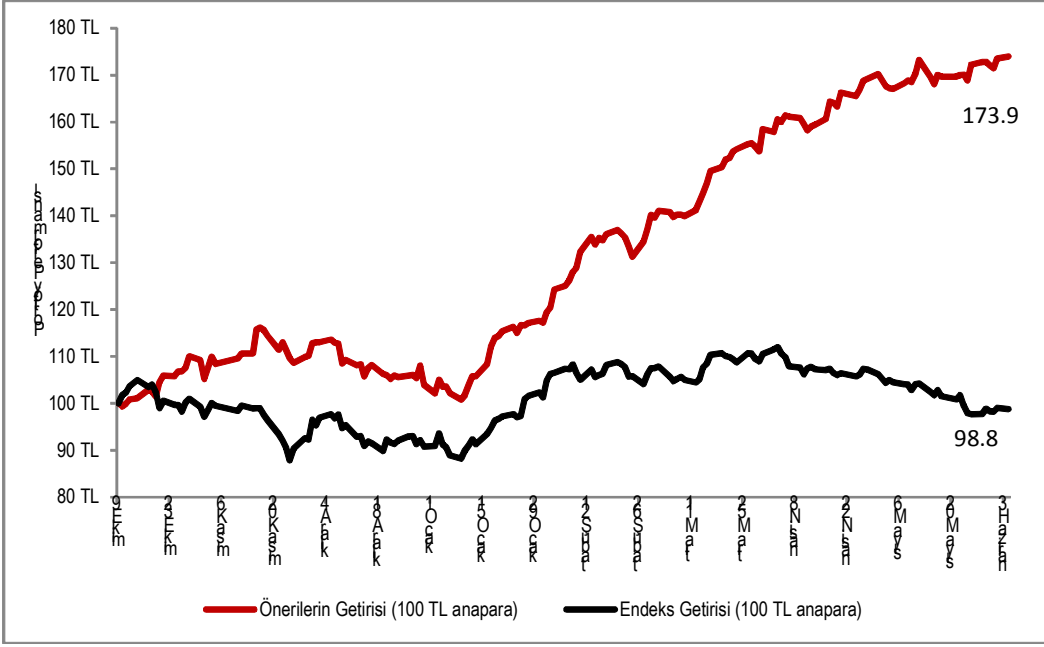
## Şirket ve Sektör Haberleri

- Mayıs 2012 İMKB yabancı işlemleri verisinde \$493 mn net çıkış gerçekleşti. Mayıs ayında \$13 mn ile en çok alınan hisse **ULKER** olurken, **ARCLK**, **EREGL**, **TAVHL** ve **SAHOL** en çok alınan diğer hisseler oldu. En çok net yabancı çıkışı \$102 mn ile **AKBNK** hissesinde gözlemlenirken, **GARAN**, **ISCTR**, **TCELL** ve **VAKBN** en çok çıkış yaşanan diğer hisseler oldu.
- Kültür ve Turizm Bakanı Ertuğrul Günay: İlk beş ayda 5,5 milyon turist geldi. **\*Milliyet**
- Japon yatırımcılar Türkiye'de banka aramaya başladı. Mizuho Corporate Bank CEO'su Yasuhiro Sato: Türkiye'de bankacılık lisansı almak istiyoruz ancak bu çok uzun sürüyor. **\*Hürriyet**
- Doğuş Grubu ile Güney Koreli SK Group arasında stratejik ortaklık ve işbirliği anlaşması imzalandı. **\*Sabah**
- Doğuş, Güney Koreli SK ile yarı iletken üretecek. **\*Dünya**
- Sağlık sigortası prim sisteminin değişmesi ve gelir testine bağlı yapıya dönüşmesi sigortalı sayısının aylık düzeyde patlamaya yol açtı. **\*Dünya**
- TUSKON Yönetim Kurulu Üyesi Ata Ceylan Bloomberg HT'ye, Türkiye'nin 'gizli serveti' olarak görülen kaya gazı rezervlerinin çıkarılması için çalışmaların Haziran'da başlayacağını bildirdi. **\*BloombergHT**
- Davos toplantılarını düzenleyen World Economic Forum'un İstanbul zirvesi bugün Erdoğan'ın konuşması ile başlayacak.
- Türkiye Bankalar Birliği'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Hüseyin Aydın tekrar seçildi. **\*Dünya**
- Zurich Insurance Group: Türkiye'de uygun satın alma fırsatı olursa bakabiliriz; öncelik organik büyümede. **\*Dünya**
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, esnek bir para politikası çerçevesiyle hem fiyat istikrarını hem de finansal istikrarı gözettilerini, bu yolla sürdürülebilir büyümeye katkı sağladıklarını söyledi. **\*Dünya**
- **AKBNK**: SPK, Citibank'ın Akbank'taki hisse satışı açıklamasından önce VOB'da ve hisselerde yaşanan hareketler için ön inceleme başlattı. Citibank'ın Akbank hisselerini satışından önce VOB'da kısa vadeli açık pozisyonlarda hızlı bir artış görülmüştü. **\*Vatan**
- **BEYAZ**: Beyaz Filo, Türkiye çapında kendi ürünlerinin dağıtımını yapan bir firmanın mülkiyeti kendi nezdinde tutulan 1200 adet aracının "Filo Yönetimi"nin yapılması konusunda fiyat teklifi verdiğini açıkladı.
- **HITIT**: Hitit Holding, iş ve arazi geliştirme projeleri kapsamında Van'da 5,00 mn TL karşılığında arsa aldığını bildirdi.
- **KCHOL**: Koç Holding, bedelsiz sermaye artımından doğan hakların dağıtımına 08.06.2012 tarihinde başlanacağını bildirdi. Şirket, sermayesini %5 oranında, 120 mn TL artırarak 2.535,89 mn TL'ye çıkaracak.
- **LUKSK**: Lüks Kadife, aktifinde kayıtlı gayrimenkuller ile bu gayrimenkuller üzerinde bulunan yapı, ekipman, demirbaşlar ve yapılar üzerinde bütünlük arz eden tüm teferruatları ile birlikte net mukayyet değerleri üzerinden kısmi bölünme yöntemiyle Lüks Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'ne artırılacak sermayesini temsil eden iştirak hisseleri karşılığı olmak üzere aynı sermaye olarak konmasına karar verildiğini açıkladı.
- **OTKAR**: Otokar, İzmir Ulaşım Hizmetleri ve Makine Sanayi'nin (İZULAŞ) Mart ayında açtığı 100 adet alçak tabanlı solo otobüs alımı ihalesini Otokar kazandı.
- **SAHOL**: Sabancı Holding Perakende ve Sigorta Grup Başkanı Haluk Dinçer: BES sistemi finansal bir devrim. 2023'te katılımcı sayısı 10 milyona çıkacak, fon büyüklüğü 300 milyar lirayı bulacak. **\*Sabah**
- **TSKB**: TSKB, uluslararası piyasalardan iki ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi almak üzere Commerzbank koordinatörlüğünde, eş düzenleyici banklar grubuna yetki verileceğini bildirdi.
- **TSKB**: TSKB'nin 300,00 mn TL'lik sermaye artırımını nedeniyle ihraç edeceği nominal paylar SPK tarafından kurul kaydına alındı.
- **UYUM**: Uyum market hem cirosunu hem müşteri sayısını artırdı. **\*Vatan**

## Makro Haberler

- Mayıs ayında TÜFE kaydettiği %0,21'lik azalış ile beklentilerin ciddi şeklinde altında kaldı. Bu gerçekleşme gerek %0,32'lik ortalama beklentinin gerekse de Cuma günü İTO verileri sonrasında %0,50'ye revize ettiğimiz öngörümüzün önemli miktarda altında bir tüketici enflasyonuna işaret ediyor. Açıklanan rakam sadece son 10 ayda kaydedilen ilk negatif aylık enflasyon olmakla kalmıyor aynı zamanda yıllık TÜFE'yi 2,9 puan aşağı çekerek geçen Ekim ayından bu yana görülen en düşük düzey olan %8,28'e çekiyor. Üretici fiyatları cephesinde ise %0,53'e ulaşan fiyat artışları hem %0,15'lik piyasa öngörüsünden hem de bizim %0,1'lik beklentimizden daha olumsuz bir tablo çiziyor. Beklentileri aşan bu aylık gerçekleşmenin yıllık ÜFE'de beş aydır kesintisiz şekilde devam eden gerilemeyi sonlandırdığını, ancak yarattığı olumsuz etkinini 0,4 puan ekleyip yıllık rakamı %8,6'ya taşımakla sınırlı kaldığını belirtelim.
- Sonuç olarak bugünkü sürpriz yılsonu TÜFE tahminimiz için yukarı yönlü riskleri azaltıyor. Hatırlanacağı üzere Nisan ayı enflasyon verileri sonrasında %7,1'lik 2012 TÜFE tahminimiz için yukarı yönlü risklerin baskın olduğunu belirtmiş ve çekirdek enflasyonun %8 düzeyi üzerindeki olası katılığına işaret etmiştik. Ancak bugünkü düşüşün yılsonu için Merkez Bankası'nın öngördüğü %6,5 düzeyine ulaşmak için tek başına yeterli olduğunu da düşünmüyor ve Banka'nın son aylardaki şahinçe tutumunun sonuçlarının özellikle beklentiler cephesinde görülmesi gerektiğine inanıyoruz. Gerçekleşen olumlu sürprize rağmen istisnai gün uygulamasına bugün de devam ediyor oluşu Banka'nın bizle aynı doğrultuda düşündüğünü ve beklentilere önem verdiğini gösteriyor.

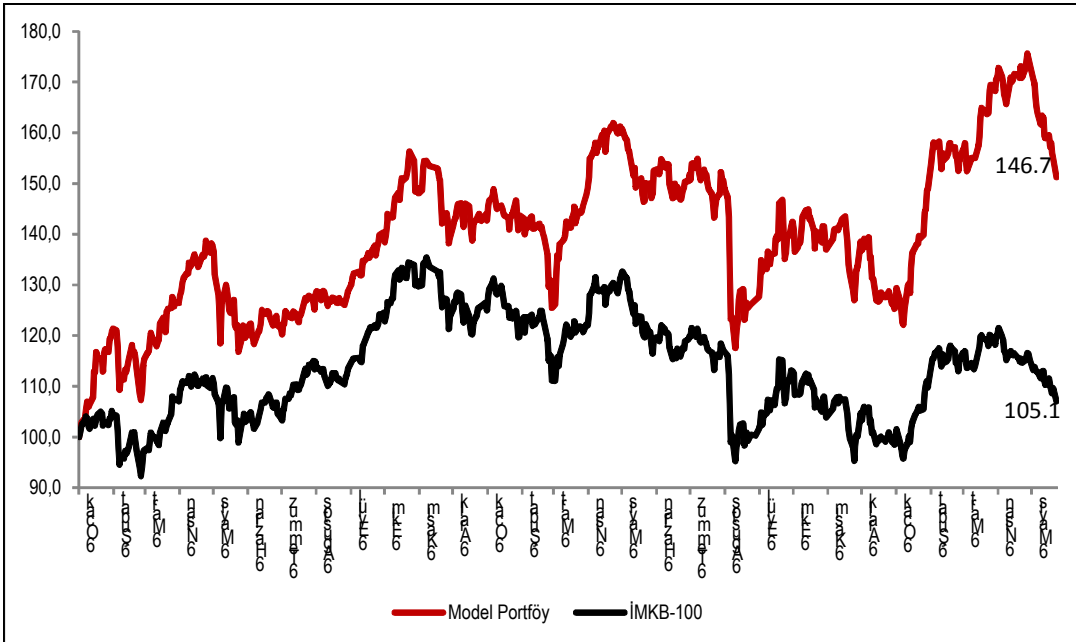
## Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma								
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)	
ASYAB	1,63	1,62	↑ 0,62%	1,56	1,64	2,15	31,90%	
ENKAI	4,18	4,10	↑ 1,95%	3,80	4,30	6,06	44,98%	
GARAN	6,10	6,00	↑ 1,67%	5,75	6,20	7,70	26,23%	
TAVHL	8,90	8,88	↑ 0,23%	8,75	9,41	11,20	25,84%	
TOASO	6,34	6,24	↑ 1,60%	5,95	6,54	9,10	43,53%	
KOZAL	36,10	33,70	↑ 7,12%	31,12	34,16	41,00	13,57%	

\* 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
	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