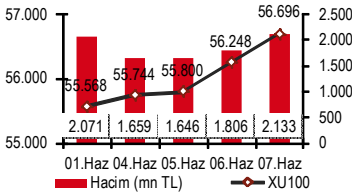




Günlük Bülten

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)
İngiltere Hizmetler PMI, Mayıs
BOE Faiz kararı, Haziran
ABD İşsizlik maaşı başvuruları
Bernanke Kongre Konuşması

08 Haziran Cuma

TR Sanayi üretimi, Nisan
TR Hazine nakit dengesi, Mayıs
Japonya GSYH, revizyon, 1. çeyrek
Almanya Dış ticaret dengesi, Nisan
Almanya Cari açık, Nisan
ABD Dış ticaret dengesi, Nisan

Piyasa Beklentisi

Bir önceki gün ECB'den gelen açıklamalarla tam tatmin olmayan piyasaları, dün FED'den gelen açıklamalar da tam tatmin etmedi. Çin Merkez Bankasının 2008 yılından sonra ilk kez politika faiz oranını dün sürpriz bir şekilde 25 baz puan indirdiğini açıklaması, kısa süreli bir iyimserlik dalgası yarattı. Çin Merkez Bankası gösterge borç verme faizini 25 baz puan indirerek %6.31'e düşürürken, gösterge mevduat faizini de 25 baz puan düşürerek %3.25'e indirdi. Ancak TSİ 17:00'den itibaren sunumuna başlayan FED Başkanı Bernanke'nin önümüzdeki dönemde izleyeceği para politikası hakkında net bir beyanda bulunmaması ve onun yerine sık kullanılan gerektiğinde harekete geçmeye hazırız mesajını tekrarlaması, yeni bir parasal genişleme mesajını önceden fiyatlayan piyasalarda gün sonuna doğru kazanımlar azaldı. Bernanke, finans sisteminin daha fazla baskı yaratması halinde ABD ekonomisini korumak için adım atmaya hazır olduklarını ifade etmesine karşın yeni bir parasal gevşeme konusunda ipucu vermedi.

İMKB-100 Endeksi dün %0.80 değer kazanarak 56.695 puandan kapandı. Gün içinde Çin'den gelen sürpriz faiz indirimi haberiyle 200-günlük HO'sının geçtiği 57.000 direncinin hemen üzerine 57.069 seviyesine kadar yükselen endeks, gün sonuna doğru ise kazanımlarının bir kısmını geri verdi. İşlem hacmi bu hafta içinde ilk kez haftalık ortalamasının üzerine çıkarak 2.1 milyar TL oldu. ABD borsaları yatay kapandı; Avrupa borsaları ise başarılı geçen İspanya ihalesinin de etkisiyle ortalama %1.0 yükseldi.

Bugün **Asya** borsaları, FED'in yeni parasal desteğe yönelik işaret içermeyen açıklamalarının, Çin'in faiz indiriminin yarattığı iyimserliği baskılamasıyla Nikkei hariç, ortalama %0.25 oranında ekside işlem görüyor; Nikkei Endeksi ise %2.0 oranındaki değer kaybı ile dikkat çekiyor. **ABD vadeli**leri %0.35 ekside seyrediyor. Güne kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in İspanya'nın kredi notunu üç kademe birden indirerek A'dan BBB'ye düşürdüğü haberiyle başlıyoruz. Bu nedenle dün %1.0'e yakın alıcılı açılan **Avrupa borsalarının**, bugün **%1.0'e yakın satıcılı** açılması bekleniyor. Fitch İspanya bankaları için gereken tutarı 60 milyar euro olarak hesaplıyor. Pazartesi günü ise IMF'nin İspanya bankalarına ilişkin hazırladığı rapor açıklanacak. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 6 baz puan düşerek %9.13'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.17-%9.20 bandından geçiyor. EUR/USD paritesi güne göre %0.35 aşağıda 1.2515 seviyesinden işlem görüyor. Döviz sepeti 2.063'den, **dolar kuru** da %0.33 primli 1.8330'dan güne başlıyor. Petrol ve altın fiyatları ise güne göre sırasıyla %2.7 ve %2.0 oranında değer kaybıyla işlem görüyor.

Bugün %0.45 zayıf açılışını beklediğimiz endeksin, dün üzerinde ikinci gün kapanışını yaptığı 56.200 seviyesini bu kez destek konumuna dönüştürüp dönüştüremeyeceğini izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
VAKFN	2,12	11,6%	7.401.453
ALCTL	3,81	10,1%	15.577.242
ULKER	7,16	5,3%	25.800.502
IHGZT	1,35	4,7%	3.663.220
ALTIN	20,05	4,4%	2.497.241

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	0,71	-5,3%	20.433.601
KOZAL	34,50	-3,9%	10.746.908
IEYHO	0,50	-3,8%	4.223.923
ATEKS	4,26	-3,4%	1.181.490
SEFKK	0,76	-2,6%	29.077

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Sanayi üre., Nisan (YF:-%1,2, B:%0,3)
17:30 TR Hazine nakit dengesi, Mayıs
09:00 Almanya Dış tic. Den., Nisan (B: €13 mlyr)
09:00 Almanya Cari açık, Nisan, (B: €11 mlyr)

17:30 ABD Dış tic. den, Nisan (B: -\$49,5 mlyr)

Piyasalarda Gelişmeler

- Fitch, İspanya'nın kredi notunu A'dan BBB'ye getirerek, üç basamak düşürdü. ***BloombergHT**
- Fed Başkanı Ben Bernanke: Avrupa ABD için de risk oluşturuyor. ***Haber Türk**
- Çin Merkez Bankası, bir yıl vadeli mevduat faizinin yarından geçerli olmak üzere, yüzde 3.50'den yüzde 3.25'e düşürüldüğünü duyurdu. ***BloombergHT**
- İspanya'nın kredi notunun indirilmesinin ardından Almanya Başbakanı Merkel, Avrupa'nın istikrar için harekete geçmeye hazır olduğunu söyledi. ***BloombergHT**

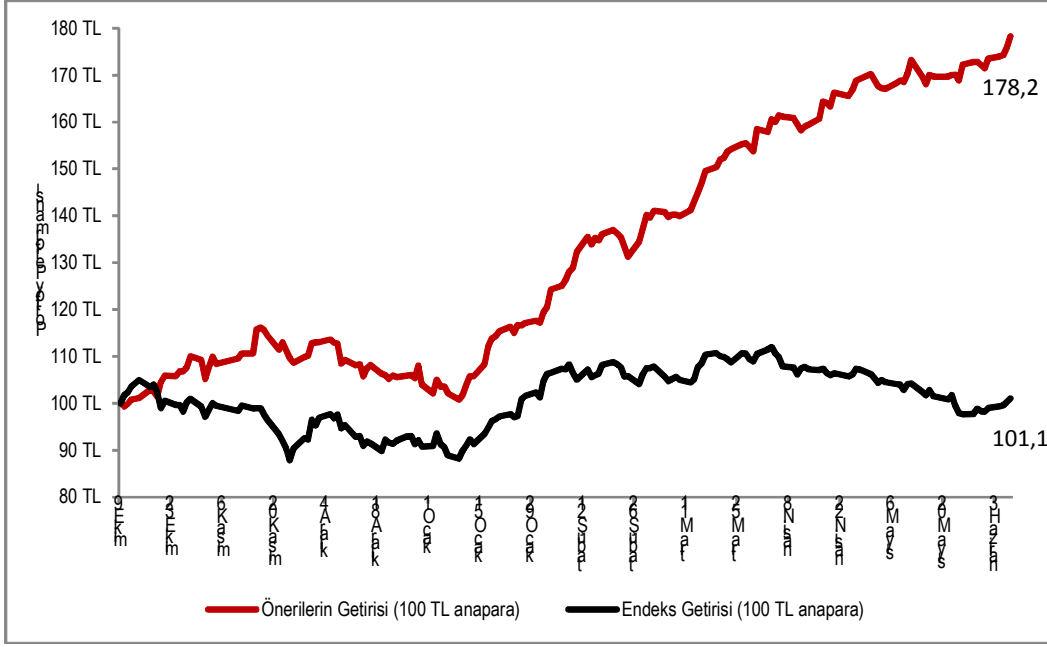
Şirket ve Sektör Haberleri

- **Başbakan Yardımcısı Ali Babacan:** Krizde devler liginde kolay tırmanırız. ***Milliyet**
- **TÜSİAD Başkanı Ümit Boyner:** Ekonomi ve demokrasinin "orta hallisi" önemli risk. ***Milliyet**
- **Shell ile Amerikan şirketi Trans Atlantic Kayseri ve Sivas'ta petrol arayacak.** ***Sabah**
- **Teşvik yasası 100 ülkede tanıtıma çıkıyor. Hedef dünya devlerinin dikkatini Türkiye'ye çekmek.** ***Sabah**
- **Brezilyalı uçak üreticisi Embraer CEO'su Federico Fleury Curado:** Türkiye pazarına giriş yapmak istiyoruz. Türkiye temel tedarikçilerimizden biri olabilir. ***Dünya**
- **İlk dört ayda özel bankalar KOBİ'lere kredileri azalttı.** ***Dünya**
- **Elektrikte kayıp-kaçak yüzde 15'e geriledi.** ***Zaman**
- **Azerbaycan Devlet Petrol Şirketi SOCAR, Türkiye'ye 10 milyar dolarlık yatırım yapacağını açıkladı.** ***BloombergHT**
- **Yıldız Holding şirketlerinden Gözde Girişim, otoyolların satışına odaklandı.** ***Star**
- **Türk Eximbank, 2012 yılında ihracat sektörüne sağlanan desteğin yüzde 65'lik artışla toplam 20,5 milyar dolara yükseltilmesi hedefleniyor.** ***Dünya**
- **ASYO:** Asya YO, sermayesini 50,00 mn TL'den 100,00 mn TL'ye bedelli olarak artırılacağını bildirdi. Her 1 TL nominal bedelli pay başına doğan rüşhan hakkı 1 TL olacaktır.
- **BSHEV:** BSH Türkiye CEO'su Norbert Klein: Beyaz eşyada bu yıl daralma bekliyoruz. ***Zaman**
- **CİMSA/AFYON:** Çimsa, Afyon Çimento'nun %51'ini satın almasından doğan çağrı zorunluluğundan dolayı her 1 TL nominal bedelli pay için 37,60 TL teklif etmek suretiyle çağrı yapılması amacıyla SPK'ya başvuruda bulundu.
- **DENİZ:** Fransa ve Belçika ortaklığındaki Dexia ile Rusya'nın en büyük bankası Sberbank arasında imzalanan anlaşmaya göre Denizbank 3.600 mn USD'a satıldı.
- **GLYHO:** Global Yatırım Holding, iştiraki Global Liman İşletmeleri'nden 19,08 mn TL temettü geliri elde ettiğini bildirdi.
- **HATEK:** Hateks, iştiraki olan Siretex Fransa şirketi tekstilin önde gelen ülkelerinden Çin'de Sensei markası ile satışlara başladığını bildirdi.
- **IHLAS:** İhlas Pazarlama, 1,05 TL üzerinden 10,00 mn adet İhlas Holding hissesi aldı.
- **ISCTR:** İş Bankası, basında çıkan Pakistan'da banka alıyor haberlerinin ardından yaptığı açıklamada Pakistan'da şube açılması doğrultusunda HSBC'nin birkaç şubesinin alınması konusunun düşünüldüğünü belirtti.
- **ISGYO:** İş GYO, İstanbul Tuzla'da yapılması planlanan İş Bankası için anahtar teslim inşa edilecek olan Teknoloji ve Operasyon Merkezi için gerekli ruhsatları aldı.
- **KCHOL:** Koç holding, %5 bedelsiz sermaye artırımına bugün başlıyor. Referans fiyatın 6,04 TL olması bekleniyor.
- **MANGO:** Mango Gıda, %77 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Sepken Tarım'ın %20 hissesini 2,16 mn TL fiyatla satın aldı. Ayrıca Sepken Tarım'ın kayıtlı sermaye sitemine geçmesi ve halka arzının gerçekleştirilmesi için gerekli başvuruların da yapıldığı belirtildi.
- **NETAS:** Netaş, Esas Gayrimenkul ile İstanbul Pendik'te bir gayrimenkulün 5 yıl için 6,34 mn TL+KDV fiyatla kiralanması için sözleşme imzaladı.
- **OYLUM:** Oylun Sınai, yatırım teşvik belgesindeki yatırım tutarını 2,50 mn TL olarak revize ettiğini bildirdi.
- **SAMAT:** Saray Matbaacılık, iflas satışı için yetkilendirdiği Venta GmbH tarafından düzenlenen, Bercker Graphischer'in varlık satışı ihalesinde çeşitli makina, teçhizat ve hammaddeyi €497.950 tutarla kazanıldığını belirtti.
- **THYAO:** THY; işten çıkarılan 305 personelin işe geri alınmayacağını bildirdi.
- **YKSGR:** Yapı Kredi Sigorta, sermayesini 80,00 mn TL'den 101,99 mn TL'ye %27 oranında bedelsiz olarak artırılacağını bildirdi.

Makro Haberler

- Merkez Bankası'nın topladığı Haziran ayının ilk Beklenti Anketi'ne göre yılsonu TÜFE tahmini ciddi gerileme kaydeden Mayıs gerçekleşmesinin ardından yalnızca 0,2 puan gerileyerek hayal kırıklığı yarattı. Ek olarak 12 aylık beklenti %6,95 ile kredibilite açığının devam ettiğini gösteriyor. 2012 büyüme tahminleri %3,7'de sabit kalırken 2013 için ise 0,1 puanlık bir gerileme göze çarpıyor ve beklenti %4,7 seviyesine geriliyor. Petrol fiyatlarındaki düşüşün cari açık tahminlerine yansıdığı ankette yılsonu beklentisi 64,7 milyar Dolar olarak kaydedilirken, kur tarafında ise yılsonuna kadar Türk Lirası'nda %1 civarında bir değer artışı öngörülüyor.

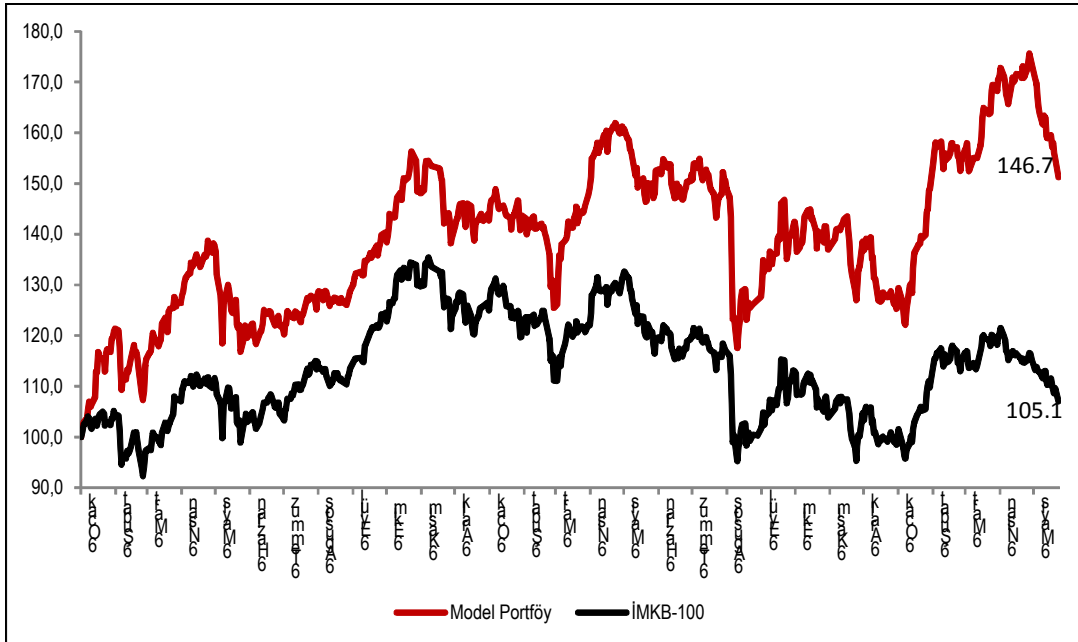
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,68	1,67	↑ 0,60%	1,56	1,64	2,15	27,98%
ENKAI	4,21	4,17	↑ 0,96%	3,80	4,30	6,06	43,94%
GARAN	6,32	6,22	↑ 1,61%	5,75	6,20	7,70	21,84%
TAVHL	8,94	8,90	↑ 0,45%	8,75	9,41	11,20	25,28%
TOASO	6,44	6,36	↑ 1,26%	5,95	6,54	9,10	41,30%
KOZAL	34,50	35,90	↓ -3,90%	31,12	34,16	41,00	18,84%

* 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.

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