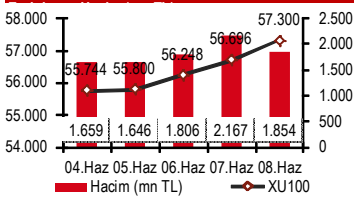




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

11 Haziran Pazartesi

TR Cari denge, Nisan

12 Haziran Salı

İngiltere Sanayi üretimi, Nisan

13 Haziran Çarşamba

Almanya TÜFE, nihai, Mayıs

Euro Böl. Sanayi üretimi, Nisan

ABD ÜFE, Mayıs

ABD Çekirdek ÜFE, Mayıs

ABD Perakende satışlar, Mayıs

ABD Çekirdek perakende sat, Mayıs

14 Haziran Perşembe

İsviçre MB Faiz kararı, 2. Çeyrek

Euro Böl. Enflasyon, nihai, Mayıs

ABD TÜFE, Mayıs

ABD Çekirdek TÜFE, Mayıs

ABD İşsizlik maaşı başvuruları

15 Haziran Cuma

TR İşsizlik, Şubat-Nisan

TR Bütçe dengesi, Mayıs

ABD NY FED İmalat end, Haziran

ABD sanayi üretimi, Mayıs

ABD Kapasite kul. oranı, Mayıs

ABD Michi. Tük.güv.end., öncü, Haz.

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, bir önceki hafta MSCI endekslerindeki kapsam değişikliği nedeniyle endeks ağırlığının artması sonucu ilâve bir para girişi sayesinde yurt dışı piyasalardan olumlu ayrılmıştı, geçtiğimiz hafta da TL bazında %3.1, USD bazında ise %5.2 yükselerek olumlu yöndeki ayrışmasına devam etti.

USD bazında bakıldığında Avrupa borsaları ortalama %3.8, ABD borsaları ise %4.0 oranında yükseldi. Dünya Endeksi %3.1, Gelişmekte olan ülkeler Endeksi ise %1.3 değer kazandı. Artan risk iştahı paralelinde USD endeksi %1.2 oranında gerilerken; Polonya, Rusya ve Güney Afrika para birimleri USD karşısında sırasıyla %3.0, %2.1 ve %2.3 değer kazandı. TL'nin değer kazancı ise %2.0 oldu.

Hafta sonunda Euro Bölgesi maliye bakanları (EuroGroup) tarafından İspanya'nın bankacılık sektörüne 100 milyar EUR kredi olanağı sağlanacağı haberleri geldi. İspanya'nın teklif edilen kaynağı kullanmadan önce bağımsız denetim firmalarının raporlarını bekleyeceği tahmin ediliyor. Söz konusu raporların 21 Haziran tarihinde tamamlanması bekleniyor. IMF'nin son açıklanan raporuna göre ise İspanyol bankalarının kaynak ihtiyacı 40 milyar EUR civarında bulunuyor.

Baktığımızda geçtiğimiz hafta USD bazında dünyanın en çok kazandıran borsasının %8.9 ile İspanya olduğunu ve hemen ardından ise %8.30 ile İMKB Banka Endeksinin ikinci sırayı aldığını görüyoruz. İspanyol BBVA bankasının İMKB'de endeks ağırlığı en yüksek şirket konumunda olan GARAN'da %25 oranında ortaklığının bulunduğu düşünüldüğünde ise yukarıdaki resim daha çarpıcı bir hale geliyor. Pazartesi günü paylaştığımız teknik analiz notunda GARAN'ın, önemli yükseliş formasyonlarından biri olan Ters-Omuz-Baş oluşumuna dikkat çekmiştik. Özellikle boyun çizgisi olan 6.02'nin kırılması halinde pozisyon artırılmasını önerdiğimiz GARAN'ın, formasyon hedefi olarak ise 6.45 seviyesini işaret etmiştik. Pazartesi günü 6.02 seviyesini kıran GARAN, %7.0'nin üzerinde yükseliş kaydederek formasyon hedefi olan 6.45 seviyesini Cuma günü test etmiştir.

Bugün **Asya** borsaları, Euro ülkeleri maliye bakanlarının İspanya'ya yardım paketi üzerinde anlaşmalarının yarattığı iyimserlikle ortalama %1.0-%2.0 arasında yükselişle işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %1.2 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **%2.5 civarında sert alıcılı** açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde Cuma günü 1 baz puan yükselerek %9.14'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%9.09-%9.19** bandından geçiyor. Cuma gününe göre Parite, %1.5 daha yukarıdan 1.2640 seviyesinden, döviz sepeti 2.048'den ve **dolar kuru** da %1.0'e yakın daha aşağıdan 1.8100 seviyesinden güne başlıyor.

Endeksin bugün %1.0'in üzerinde alıcılı açılmasının ardından 200-günlük (ağırlıklı) HO'sının geçtiği 57.750 seviyesinin üzerinde kapanıp kapanamayacağını izleyeceğiz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Cari denge, Nisan (YF: -\$5,2 mlyr,
B: -\$5,0 mlyr)

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGEEN	64,50	10,3%	24.118.670
EUROM	0,91	8,3%	1.587.899
DENTA	2,10	6,6%	679.552
ARSAN	1,83	5,8%	11.255.362
KRDMB	1,78	4,7%	4.188.855

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVGYO	0,69	-2,8%	3.652.476
NTTUR	0,69	-2,8%	550.765
ALCTL	3,71	-2,6%	4.608.119
AFYON	81,75	-2,4%	5.313.856
VAKFN	2,07	-2,4%	4.576.654

Piyasalarda Gelişmeler

- Avrupa İspanya'ya 100 milyar Euro kredi sağlamak için anlaştı. Başbakan Rajoy: Kemer sıkma önlemleri içermeyen bu paket hem bizim için hem de AB için bir zafer. ***Haber Türk**
- İspanya Başbakanı Rajoy: (Avrupa Birliği'nden 100 milyar Euro'luk) Kredi için ben baskı yaptım. Ekonomi daha da kötüye gidecek. ***Milliyet**
- IMF, Türk ekonomisinin zayıf ekonomilere karşı dayanıklılık gösterdiğini ve ülkenin yumuşak inişe doğru ilerlediğini kaydetti. ***BloombergHT**

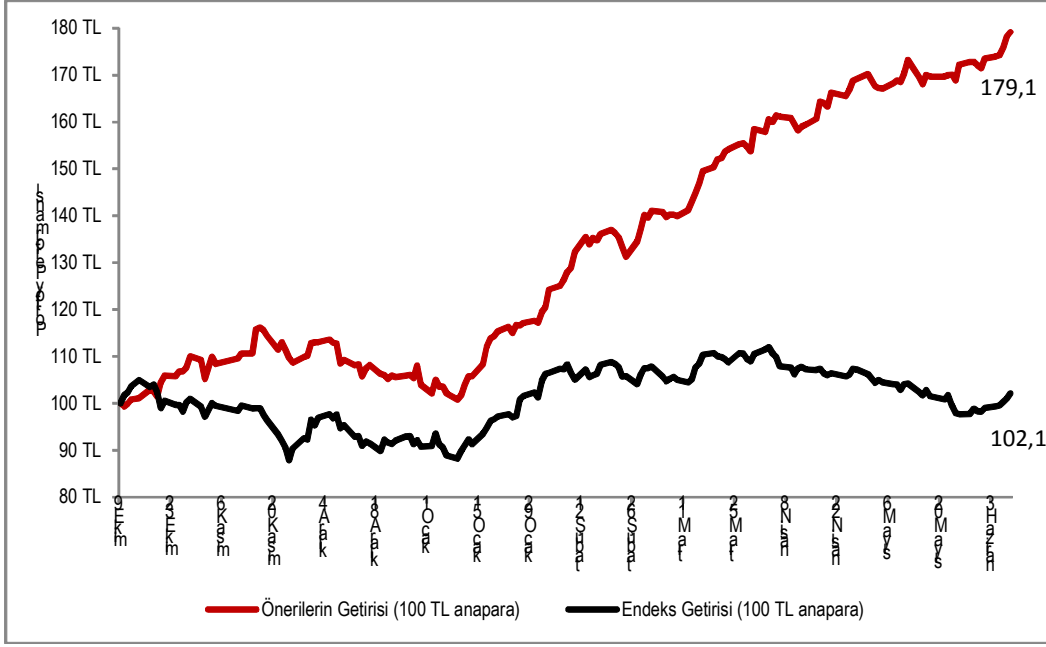
Şirket ve Sektör Haberleri

- Avrupa'nın öncü firmalarından Efacec ile anlaşma imzalayan Eşarj, elektrikli araçlar için şarj istasyonu ağı oluşturup Türkiye'de üretimi hedefliyor. ***Milliyet**
- Türkiye'nin dış ticaret açığının yüzde 72'si Rusya, Çin, ABD, İran, İtalya'ya. ***Milliyet**
- İstanbul Kuyumcular Odası Başkanı Kameroğlu: Türkiye'deki 30,000 kuyumcu bankaların altın toplamasından şikâyetçi. ***Hürriyet**
- Borusan Otomotiv CEO'su Eşref Biryıldız: Yaza 4,2 milyar Euroluk otomobil stoku ile girildi. ÖTV artışı sektörü batabilir. ***Hürriyet**
- Yeni vergi avantajı yasasına göre işverenin vergi avantajı yüzde 15'e çıkacak. ***Hürriyet**
- Yabancı lojistik şirketlerinin Türkiye'deki yatırımları artıyor. 2020'de Polonya ile birlikte Türkiye Avrupa'nın taşımacılıkta yeni üssü haline gelecek. ***Sabah**
- Önde gelen birçok sektör ilk yarıya göre yılın ikinci yarısında ekonomide daha zayıf bir performans bekliyor. ***Dünya**
- Ocak-Mayıs döneminde otomotiv pazarı yıllık bazda yüzde 21 azalarak 285 bine geriledi. ***BloombergHT**
- Otomotiv sanayisi 44,896 kişiye doğrudan, 359,000 kişiye dolaylı istihdam sağlıyor. Bu sektörden ekmek yiyenlerin sayısı 4 milyonu buluyor. ***Sabah**
- OSD Başkanı Kudret Önen: Otomotiv sektörü yılın ilk dört ayında 1.269 milyar dolar dış ticaret fazlası verdi. ***Dünya**
- Doğuda hayvancılığı canlandırmak için çiftliklere ağırlık verilecek. ***Zaman**
- BJKAS:** 580 milyon lira borcun altında ezilen Beşiktaş, şirketin 40 milyon TL olan sermayesini 200 milyon TL'ye çıkarmayı planlıyor. ***Haber Türk**
- DENİZ:** Dexia, Denizbank'ı 6.469 mn TL bedelle Sberbank'a sattı. Denizbank'ın net aktif değerindeki değişime göre bedelde değişiklik olabileceği belirtilirken, buna göre; 2012'nin son çeyreğinde tamamlanması beklenen anlaşmaya göre bu bedelin 7.089 mn TL olması bekleniyor.
- EKGYO:** Emlak Konut, daha önce gerçekleştirdiği İstanbul Hoşdere ve İstanbul Başakşehir Ayazma ihalelerini arsaların daha sonra değerlendirilmesi amacıyla iptal ettiğini açıkladı.
- ISCTR:** SPK, İş Bankası'nın Türkiye dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere gerçekleştirilmesi planlanan tahvil ihracı için yapılan başvuruyu kabul etti.
- KCHOL:** Koç Holding Başkanı Mustafa Koç, büyük potansiyel gördüğü Kuzey Irak'ın, uğraşılsa küçük Dubai olacağını belirtti ve başta petrolde olmak üzere bir dizi yatırım yapacaklarını ekledi. ***Sabah**
- PRKME:** Park Elektrik, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan derecelendirme sonucunda, özellikle pay sahipleri ve yönetim kurulu ile ilgili olarak şirket tarafından yapılan iyileştirmeler sonucunda derecelendirme notunun 8.82'ye yükseltildiğini açıkladı.
- SKBNK:** JCR-Eurasia Rating, Şekerbank'ın Uzun Vadeli Ulusal Notunu "A+(Trk)" olarak teyit etti, görünümünü de (Stabil)'den (Pozitif)'e revize etti.
- SKBNK:** Şekerbank, toplam 800.000.000 TL'lik Varlık Teminatlı Menkul Kıymet programı kapsamında, Alman Kalkınma Bankası'nın (KfW) Yatırımcı olarak yer aldığı 115.250.000 TL tutarındaki 2012 yılının ikinci serisinin ihracının tamamlandığını bildirdi.
- TACYO:** Taç YO, statü değişikliği ve unvan değişikliği, tavan artırım başvurusu taleplerinin SPK tarafından kabul edildiğini bildirdi.
- TCELL:** TURKCELL'İN yabancı ortaklarından Telia Sonera, şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Colin J. Williams'a 'bağımsız olmadığı' iddiasıyla açtığı davayı kaybetti. ***Akşam**
- THYAO:** THY Airbus/Boeing'ten orta menzilli jet alımı için çalışmalar yürütüyor-CEO Kotil. ***Reuters**
- YKBNK:** Yapı Kredi, €300 mn karşılığı TL tutarına kadar varlık teminatlı menkul kıymet ihracı için SPK'ya başvurdu.

Makro Haberler

- Sanayi üretimi Nisan ayında kaydettiği %1,8'lik büyüme ile beklentileri aşan bir performans ortaya koydu. Her ne kadar bu tempo pozitif büyüme kaydedilen son 29 ayın en düşük ikinci büyüme hızı da olsa, gerek %0,2'lik piyasa beklentisi gerekse bizim daha karamsar olan %1,2'lik azalış öngörümüze kıyasla oldukça yüksek bir performansa işaret ediyor. Geçmiş verilere baktığımızda yapılan sınırlı güncellemeler sonrasında Mart ayı için büyüme hızının %2,4'ten %2,6'ya yükseldiğine şahit olurken 1Ç12 için %2,8'lik ortalama artışta bir değişiklik olmadığını görüyoruz. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan veriler endeksin oldukça önemli bir kısmını teşkil eden imalat sanayinde büyüme hızının %1,8 ile Mart ayına göre yatay bir görüntü ortaya koyduğunu; %1,7 oranında düşen madencilik ile %2,4'lük sınırlı bir tempoda büyüyen güç üretiminin ise ivme kaybettiğini gösteriyor.
- Sanayi üretimindeki dönemsel toparlanmanın ivmelenmesinin büyüme tahminlerimiz için aşağı yönü sınırladığını düşünüyoruz. İkinci çeyrek başlangıcı ile birlikte gelen bir dizi olumsuz verinin ardından mevsimsellikten arındırılmış büyüme temposunun yükseliyor oluşu olumlu. Ancak sanayi üretimindeki güçlü seyrin sektör genelinde bir dayanıklılık yerine imalat sanayinde birkaç alt gruba yoğunlaşmasının sürdürülebilirlik açısından soru işaretleri yarattığını da belirtelim.

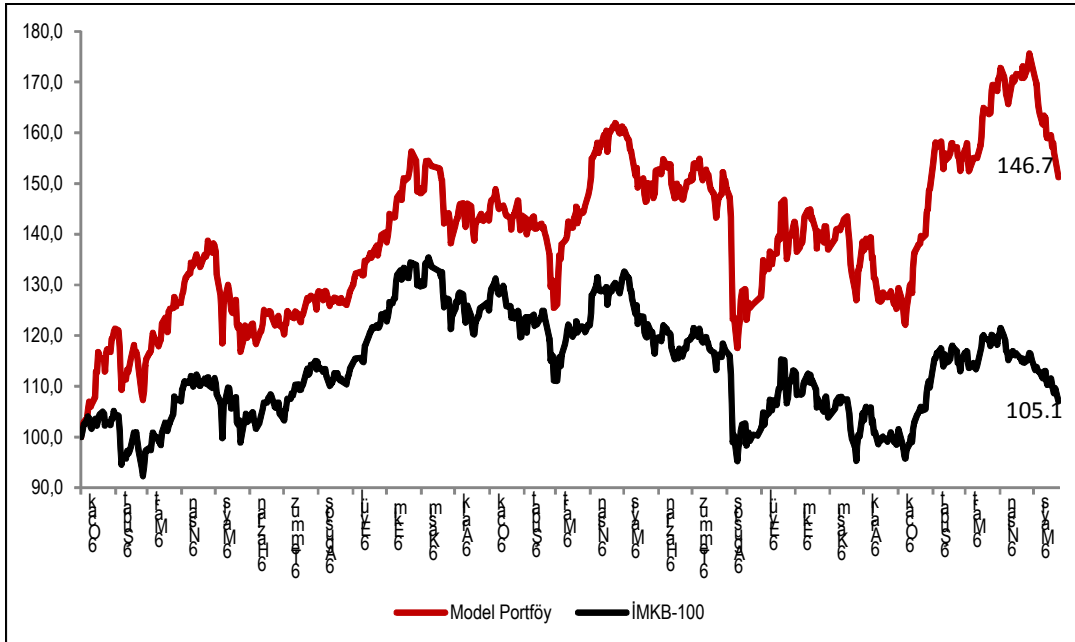
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,68	1,68	0,00%	1,56	1,64	2,15	27,98%
ENKAI	4,32	4,21	2,61%	3,80	4,30	6,06	40,28%
GARAN	6,46	6,32	2,22%	5,75	6,20	7,70	19,20%
TAVHL	9,00	8,94	0,67%	8,75	9,41	11,20	24,44%
TOASO	6,56	6,44	1,86%	5,95	6,54	9,10	38,72%
KOZAL	34,00	34,50	-1,45%	31,12	34,16	41,00	20,59%

* 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