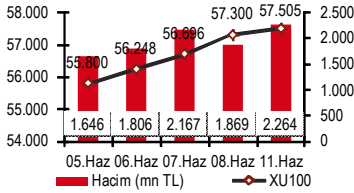




Günlük Bülten

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 başvuru

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.göv.end., öncü, Haz.

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %0.36 değer artışıyla 57.504 puandan kapandı. Gün içinde %1.70 oranında yükselerek 58.274 seviyesini gören endeks, günün devamında gelen kâr satışlarının ardından ise 200-günlük (ağırlıklı) HO'sının geçtiği 57.700 seviyesinin altında kapattı. İşlem hacmi 2.2 milyar TL ile haftalık ortalamasının üzerinde gerçekleşti.

İspanyol bankalarına sermayelerini güçlendirmeleri için sağlanacak 100 milyar € tutarındaki kredi olanağının yarattığı iyimserlik, dün yurt dışı piyasaların sert alıcılı açılmasını sağlasa da etkisi gün sonuna kadar kalıcı olamadı. Söz konusu kredi olanağının ESM tarafından mı, EFSF tarafından mı sağlanacağına dair soru işaretleri ve faiz oranının henüz netleşmemesi gibi belirsizlikler piyasaları rahatsız etti. Ayrıca kaynağın ESM tarafından sağlanması durumunda diğer alacaklara öncelik kazanacak olması piyasaları ayrıca tedirgin etti.

Açılıştaki %5.9 yükselen İspanya borsası, günü %0.5 değer kaybederek kapatırken, 10-yıllık tahvil faiz oranları da %6.02 seviyesinden %6.51'e yükseldi. İspanya'nın en büyük iki bankası olan Banco Santander ve BBVA Fitch'in kredi notlarını düşürmesinin ardından kazanımlarını geri verdi. Sırada İtalya'nın olacağı spekülasyonları ise İtalyan 10-yıllık tahvil faiz oranlarını %5.7'lerden, %6.0'nın üzerine taşıırken, borsasının da banka hisselerindeki sert düşüşler öncülüğünde %2.8 oranında gerilemesine neden oldu. İtalyan bankaları UniCredit ve Intesa dün %5.0'in üzerinde değer kaybetti. Satış baskısı ABD piyasalarında da etkili oldu ve kapanış itibarıyla borsaları ortalama %1.3 düştü.

Emtia piyasalarında da dün sert hareketlilik gözlemlendi. Brent petrol fiyatları, %2.0'nin üzerinde yükselişle başladığı günü, 102\$ seviyesine kadar çıktıktan sonra %3.0 düşüşle 96.7\$'dan kapattı ve gün içi en yüksek seviyesine göre %5.0 düştü. Bugün ise %0.9 primli olarak 97.58\$'dan işlem görüyor.

Dünkü iyimserliği ilk fiyatlayan **Asya** borsalarında, bugün ortalama %0.50-%1.0 arasında kayıplar olduğu gözleniyor. **ABD vadeli**leri %0.45 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının**, ise **%0.35'e yakın satıcılı** açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 3 baz puan düşerek **%9.11'den** kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%9.09-%9.12** bandından geçiyor. EUR/USD paritesi güne göre %0.30 daha düşük, 1.2495 seviyesinden işlem görüyor. Döviz sepeti 2.0575'de yatay, **dolar kuru** da %0.20 primli olarak 1.8280'den güne başlıyor.

Bugün hafif satıcılı açılmasını beklediğimiz endeksin, dün üzerinde kalamadığı 200-günlük (ağırlıklı) HO'sının geçtiği 57.750 seviyesinin ardından, 200-günlük (basit) HO'sının geçtiği 57.000-57.100 bandının üzerinde kalıp kalamayacağını izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MAKTK	1,57	10,6%	21.575.104
BİSAS	1,09	6,9%	2.344.127
VKING	1,09	6,9%	8.991.647
TEBNK	1,90	5,6%	2.243.387
TBORG	2,77	5,3%	1.147.334

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EĞEEN	62,00	-3,9%	7.697.258
YGYO	1,10	-3,5%	5.259.959
DENİZ	11,90	-3,3%	758.129
NETAS	240,00	-3,0%	83.008.690
SARKY	2,30	-3,0%	369.715

Bugün Açıklanacak Veriler

11:30 İngiltere Sanayi üretimi, Nisan

Piyasalarda Gelişmeler

- AB'nin İspanya'ya verdiği 100 milyar Euroluk yardım paketinin detaylarının açıklanmaması yeni ülkelerin yardıma ihtiyaç duyacağı korkusu yaratıyor. ***Milliyet**
- İspanya'ya koşulsuz yardım Yunanistan ve İrlanda'yı ayağa kaldırdı. ***Hürriyet**
- TL'de reel değerlenme Mayıs'ta da devam etti. ***Dünya**
- S&P: Hindistan yatırım yapılabilir ülke notunu kaybedebilir. ***Dünya**
- Nobelli ekonomist Stiglitz, Avrupa'nın İspanya'yı kurtarmasının işe yaramayabileceğini, daha geniş Euro reformlarının gerektiğini söyledi. ***BloombergHT**

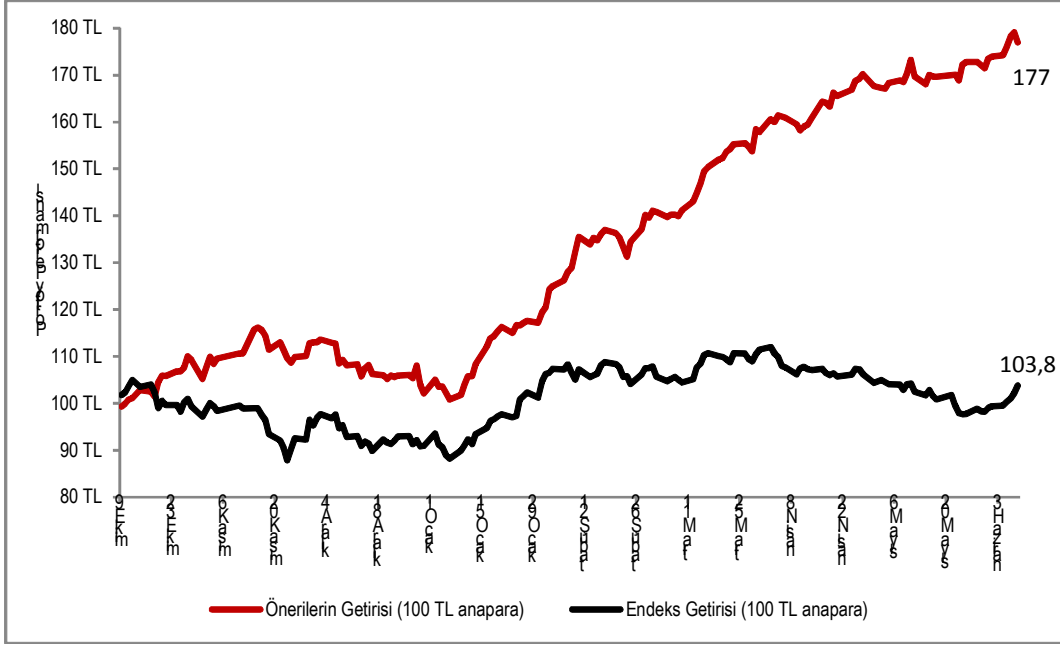
Şirket ve Sektör Haberleri

- General Electric Türkiye'ye üç yıl içinde 900 milyar dolarlık yatırım kararı aldı. Yatırımlar enerji, sağlık, havacılık, ar-ge ve altyapı konularında yoğunlaşacak. ***Milliyet**
- Yıldız Holding bünyesindeki Belçikalı lüks çikolata üreticisi Godiva Çin'de mağaza sayısını katlayacak. ***Milliyet**
- Master Card araştırmasına göre İstanbul bu yıl 11,6 milyon turist ağırlayacak. Turist sayısında yüzde 14,7'lik artışla 127 ülkeyi geride bırakarak dünyada beşinci, Avrupa'da üçüncülüğe oturacak. ***Sabah**
- İnsansız hava aracı ANKA'yı bu yıl teslim hazırlanan TUSAŞ'ın %20'si sermaye artışı yöntemiyle halka arz edilecek. ***Sabah**
- Körfez fonu Gulf Capital, güvenlik ve temizlik şirketi Türk Orion Group ile anlaştı, 20 milyon dolar yatırdı. ***Sabah**
- Türkiye'deki şirketlerde yabancı kontrolü yüzde 15,4'e çıktı. Kontrol en çok yüzde 90,4 ile tütün ve yüzde 51 ile ecza ürünlerinde. ***Haber Türk**
- Ankara-İzmir arasını 3,5 saate düşürecek Yüksek Hızlı Tren projesinin ilk etabını oluşturan Ankara-Afyonkarahisar kesiminin altyapı yapımı sözleşmesi imzalandı. ***Haber Türk**
- Albayrak Grubu İsveç menşeli Holmen Paper ile kağıt üretim tesisi satın alma anlaşması imzaladı. ***Zaman**
- ABD Büyükelçisi Francis Ricciardone: Türkiye ABD'den ilaçta teknoloji yatırımı çekebilir. ***Dünya**
- Galataport ihalesi yılsonunda yapılacak. ***Star**
- Ankara-İzmir arasında yapılacak olan 624 kilometrelik Yüksek Hızlı Tren projesinin ilk etabında imzalar atıldı. Bakan Yıldırım, Ankara-İzmir arasını 3,5 saate indirecek projenin 4 milyar liraya malolacağını söyledi. ***Star**
- Katılım bankası Türkiye Finans, finansal altyapısını güçlendirmek amacıyla 800 milyon TL olan sermayesini, 1 milyar 775 milyona yükseltiyor. ***Zaman**
- **ATAC:** Ataç İnşaat, %99,84 oranında bağlı ortaklığı Anteks Tekstil sermayesinin 52,00 mn TL'den 83,00 mn TL'ye çıkarılacağını bildirdi.
- **AYEN:** Ayen Enerji, bağlı ortaklığı Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Kayseri ili, Yahyalı İlçesinde tesis edilen, Rüzgâr Enerjisine dayalı 72 MW kurulu gücündeki Elektrik Enerjisi Üretim tesisinin kalan 3 adet Rüzgâr Türbini-Generatör Grubunun kabulünün yapıldığını, 295.800.000 kWh/yıl kapasiteli tesisin tamamının ticari işletmeye açıldığını bildirdi.
- **ISCTR:** İş Bankası altı ayda 1 milyar dolarlık hurda altın toplayacak. ***Hürriyet**
- **MGROS:** Migros, en büyük mağazası olan Beylikdüzü 5M Migros mağazasını, Kasım 2011'de çıkan yangının ardından 15 Haziran'da yeniden faaliyete almaya hazırlanıyor. ***Zaman**
- **OSTIM:** Ostim Endüstriyel, Ayen Ostim Enerji'deki %24 payını KDV dâhil 18,29 mn TL'ye Aydın İnşaat'a satılmasına karar verildiğini açıkladı. Satış işlemi EPDK'dan gerekli izinler alındıktan sonra kesinlik kazanacak.
- **SANFM:** Sanifoam, Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrikasında Temmuz 2011 de başlanan tesisteki stoklama alanını rahatlatarak verimlilik artışı sağlayacak 750.000 USD tutarındaki ek depo inşaatının tamamlandığını bildirdi.
- **SISE:** Şişecam, çıkarılmış sermayesini 1.353 mn TL'den bedelsiz olarak 1.500 mn TL'ye çıkarılacağını, artırılan 146,80 mn TL'nin iç kaynaklardan karşılanacağını açıkladı.

Makro Haberler

- Nisan ayında cari açık 5 milyar Dolar gerçekleşerek piyasa beklentisi olan 5 milyar Dolara paralel, bizim 5,2 milyar Dolarlık beklentimizin ise bir miktar altında kaldı. Yıllık bazda Nisan ayında %35,3 lük bir daralma kaydeden cari açık ile yılbaşı-bugün toplamı 21,2 milyar Dolar oldu ve bir önceki yılın ilk 4 ayına göre %27,5 gerilemiş oldu. Detaylara baktığımızda 0,2 milyar Dolar ile düşük bir seviyede kalan doğrudan yabancı yatırım, finansman kalitesinin üzerindeki kaygıların devam edeceğinin bir göstergesi olarak algılanabilir. Nisan ayında doğrudan yabancı yatırımın bir önceki yıla göre %66 daraldığını ve cari açığın sadece %3,8 ini finanse edebildiğini görüyoruz. Ekonomik aktivitenin yılın ikinci yarısından itibaren hızlanacağı varsayımıyla hareket ederek toplam cari açığın 4Ç12 den itibaren tekrar genişleyebileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan 100 Dolar civarında seyreden petrol fiyatlarını dikkate aldığımızda sene sonu için öngördüğümüz 70,9 milyar Dolarlık cari açık tahminiz üzerinde aşağı yönlü risklerin ağırlıkta olduğunu düşünüyoruz.

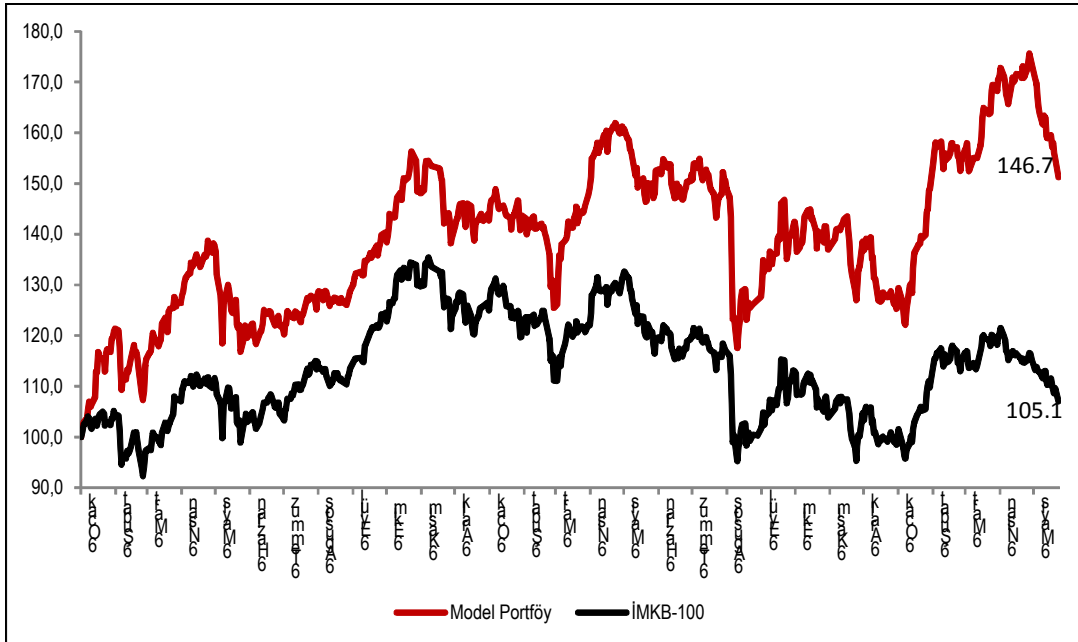
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,67	1,68	↓ -0,60%	1,56	1,64	2,15	28,74%
ENKAI	4,42	4,32	↑ 2,31%	3,80	4,30	6,06	37,10%
GARAN	6,36	6,46	↓ -1,55%	5,75	6,20	7,70	21,07%
TAVHL	8,96	9,00	↓ -0,44%	8,75	9,41	11,20	25,00%
TOASO	6,60	6,56	↑ 0,61%	5,95	6,54	9,10	37,88%
KOZAL	34,20	34,00	↑ 0,59%	31,12	34,16	41,00	19,88%

* 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