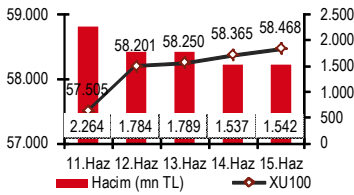




## Günlük Bülten

### Endeks ve Hacim (mn TL)



### Haftalık Ajanda

#### 18 Haziran Pazartesi

TR Tüketici güven endeksi, Mayıs

#### 19 Haziran Salı

İngiltere TÜFE, aylık, Mayıs  
İngiltere TÜFE, yıllık, Mayıs  
Almanya ZEW endeksi, Haziran  
ABD Yeni konut inşaatları, Mayıs  
ABD İnşaat ruhsatları, Mayıs

#### 20 Haziran Çarşamba

TR Merkezi yön. borç stoku, Mayıs  
Almanya ÜFE, aylık, Mayıs  
Almanya ÜFE, yıllık, Mayıs  
ABD FED faiz kararı

#### 21 Haziran Perşembe

TR PPK kararı, Haziran  
TR MB bek. Ank., TÜFE, Haziran (II)  
Almanya İmalat PMI, öncü, Haziran  
Almanya Hiz. PMI, öncü, Haziran  
Euro Böl. İmalat PMI, öncü, Haziran  
Euro Böl. Hiz. PMI, öncü, Haziran  
İngiltere Perakende sat., Mayıs  
ABD İşsizlik maaşı başvuruları  
ABD İkinci el konut sat., Mayıs  
ABD Philadelphia FED end., Haziran

#### 22 Haziran Cuma

Almanya IFO endeksi, Haziran

### Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi, geçtiğimiz hafta TL bazında %2.04, USD bazında ise %2.41 yükselerek üçüncü haftayı da hem gelişmekte olan hem de gelişmiş ülke borsalarının üzerinde performans göstererek tamamladı.

ABD borsalarında 2012 yılının en yüksek oranlı değer artışlarının kaydedildiği bir önceki haftanın ardından, geçtiğimiz hafta da %1.2 oranında yükseliş yaşandı. Avrupa borsaları ise USD bazında %2.3 yükseldi.

Geçtiğimiz haftanın en çok değer kazanan borsası, USD bazında %15 yükselen Yunanistan oldu. Hafta sonunda nefeslerin tutularak izlendiği genel seçimleri de kurtarma paketi yanlısı partilerden Yeni Demokrasi partisi ilk sırayı alarak kazandı. Diğer büyük parti Pasok ise üçüncü sırayı aldı ve iki partinin toplamda ulaştığı 163 milletvekili sayısı ile 300 sandalyeli mecliste koalisyon oluşturma şansını yakalamış olması, bugün global piyasaların bir miktar rahatlamasını sağladı.

Hatırlanacağı üzere bir önceki hafta dünyanın en çok kazandıran borsası USD bazında %8.9 yükselen İspanya olmuştu ve o hafta sonunda da Euro ülkeleri maliye bakanlarının İspanya'ya 100 milyar EUR yardım paketi üzerinde anlaştıkları haberi gelmişti. Ancak Pazartesi günü olumlu açılan global borsalar, günün devamında İtalya endişelerinin gündeme gelmesi nedeniyle zayıflamış ve Dünya Endeksi günü %0.40 ekside kapatmıştı.

Bu haftaya da Yunanistan seçim sonuçlarının iyimserliği ile başlıyoruz. **Asya** borsaları genelinde %2.0'ye yakın yükselişler olduğu gözleniyor. Güne %0.94 yükselerek başlayan Sensex Endeksi ise Hindistan Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutma kararının ardından şu saatlerde %0.74 ekside işlem görüyor. **ABD vadeli**leri %0.25-%0.40 arasında artıda hareket ederken, **Avrupa borsalarının** ise **%1.5-2.0 arasında yükselerek** açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde Cuma günü 5 baz puan düşerek %9.11'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.06 – 9.09 bandından geçiyor.

**EUR/USD paritesi** Cuma günkü kapanışının %0.36 üzerinde 1.27'den işlem görüyor. Yunanistan'ın 6 Mayıs tarihindeki ilk seçim sonuçları öncesinde 1.3084 seviyesinden işlem gören parite, halen bu seviyenin %3.0 kadar uzağında bulunuyor.

**Son üç işlem gününde direnç işlevi gören 58.500-600 bandının üzerinde açılarak güne başlamasını beklediğimiz endeksin, günü %50 Fibo. düzeltmesinin geçtiğinin 58.800 seviyesinin üzerinde kapatıp kapatamayacağını izliyoruz.**

#### En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
HATEK	6,30	13,7%	16.261.149
BFREN	170,50	10,7%	16.532.183
SELEC	1,83	7,0%	1.516.117
BSHEV	98,75	6,5%	5.955.525
KONYA	341,00	5,2%	78.401.825

#### En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
KCHOL	6,20	-4,3%	22.575.158
AKFEN	8,72	-3,8%	827.459
AKGRT	1,88	-3,6%	580.915
İNDES	3,26	-3,6%	427.120
ALCTL	3,85	-3,5%	4.332.403

### Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Tüketici güven endeksi, Mayıs

### Piyasalarda Gelişmeler

- Doğuş 'Komşuya' Demir Atıyor. \*Milliyet
- Avrupa'nın 'Lehman Anı' Yakın. \*Milliyet
- Holdinglerin Borsadaki 5 Yıllık Karnesi İyi Çıktı \*Milliyet
- MB'nin Faiz Kararı İzlenecek \*Milliyet
- Karşılıksız Çek"te Tehlike Çanları \*Haber Türk
- Maliye Bakanı Şimşek/Ekonomi Nispeten Yavaş \*Dünya
- **İran merkezli üç bankanın Türkiye'de sıfırdan bankacılık lisansı almak için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) başvuruda bulunduğu belirtildi. \*Zaman\***
- Türkiye'ye Petrol ve Doğalgaz Müjdesi \*Sabah
- Brisa Çift Haneli Büyüyecek \*Sabah

## Şirket ve Sektör Haberleri

**BIRKO:** Olağan Genel Kurul Toplantısı 17.06.2012 tarihinde yapıldı ve kâr dağıtımı yapılmaması oy birliği ile kabul edildi.

**BJKAS:** Samet Aybaba ile anlaşıldığını açıkladı.

**DAGI:** 14.06.2012-15.06.2012 tarihlerinde 2,46-2,48 fiyat aralığından 501.844 adet TACYO satış işlemi gerçekleştirdiğini ve oy haklarının %30 sınırına ulaştığını açıkladı.

**DARDL:** KPMC tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre DARDL aktifinde 6.163.178 TL değer ile kayıtlı Dardanel Su Ürünleri Üretim A.Ş. iştirakinin değeri eksi olarak belirlendi. Bu nedenle söz konusu iştirakin defter değeri sıfır olarak kaydedildi ve 2011 yılı dönem Kar/(Zarar)'ı 6.163.178 TL azaldı.

**ESEMS:** Cankurtaran Holding A.Ş. ile 30.06.2012 tarihli mali tablolar esas alınarak birleşeceğini açıkladı. Birleşme Cankurtaran Holding A.Ş.'nin bütün aktif ve pasifinin kül halinde tasfiyesiz olarak devralınması suretiyle, ESEMS çatısı altında gerçekleşecek.

**FRIGO:** Aleyhine devam eden 452.500 TL.(USD.250.000) tutarındaki alacak davasına ilişkin duruşma tarihi, 28.11.2012 olarak belirlendi.

**GARAN:** Takipteki krediler portföyünde yer alan toplam 200.564.023 TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacakların, 32.600.000 TL bedel karşılığında Girişim Varlık Yönetim A.Ş.'ne satıldığını açıkladı.

**GSRAY:** Çıkarılmış sermayesinin %400 bedelli artırılan sermayeyi temsil eden payların kâr payı alma hakları bulunmadığından 18.06.2012 tarihinden itibaren "Yeni" olarak ayrı bir sırada ve baz fiyat oluşuncaya kadar serbest marjla işlem göreceği açıklandı.

**GNTRA:** Olağan Genel Kurul Toplantısı 16.06.2012 tarihinde yapıldı ve 2011 yılında 441.468 TL kâr bulunmasına karşılık kar dağıtımı yapılmamasına karar verildi.

**IBTYO:** Yatırım ortaklığı statüsünden çıkma talebi SPK tarafından uygun bulundu. Ortakların paylarının 1,27481 TL üzerinden satın alınması planlanıyor.

**ISYHO:** Bağı ortaklığı Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin bağı ortaklığı Işıklar Paper Sack Ltd. nin Kuzey Irak Erbil'de yatırım ruhsatı aldığını açıkladı. Alınan yatırım ruhsatı ile her türlü gümrük ve gelir vergilerinden 10 yıl süreyle muafiyet hakkı kazanıldı.

**MUTLU:** 2011 yılı karından temettü dağıtılmaması doğrultusunda tavsiye kararı aldığını ve bu kararın 29.06.2012 tarihinde toplanacak genel kurulun tasviplerine sunulmasını kararlaştırdığını açıkladı

**OZBAL:** Kâr dağıtım tablosunda düzeltme yaptı ve kâr dağıtılmamasına karar verdi.

**PKART:** Rekabet Kurumu şirket hisselerinin %16,66'sının Fransız Gemalto GTO.PA tarafından devralınmasına izin verdi.

**RHEAG:** 60.000.000.-TL nominal değere kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç edecek.

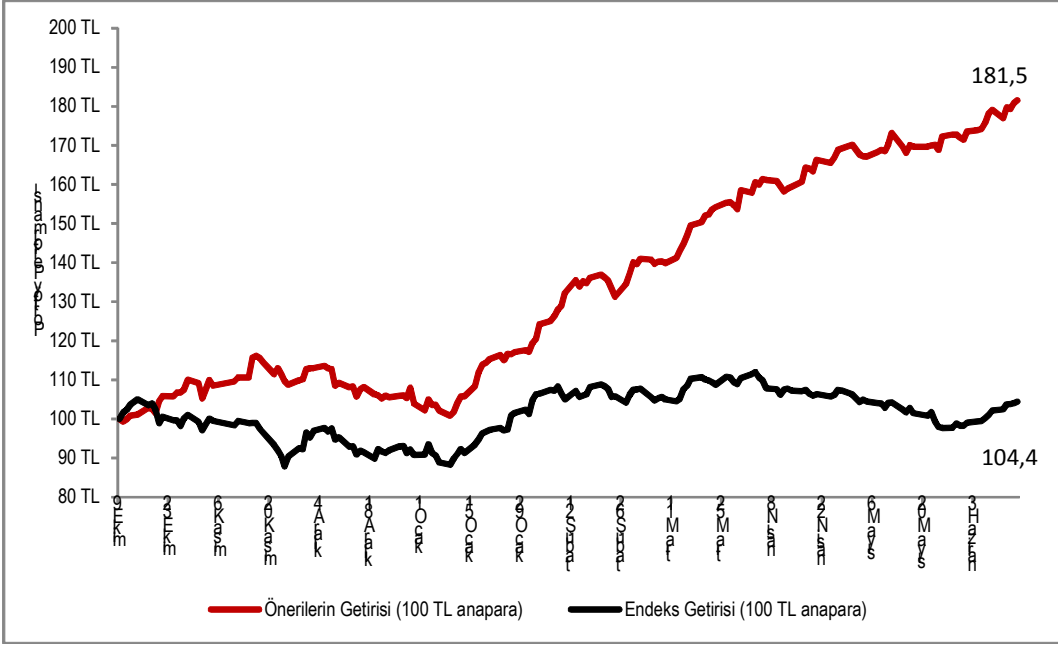
**TACYO:** SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayladığı esas sözleşme tadillerinin 26/06/2012 tarihinde yapılacak olan Genel Kurulda onaylanması halinde Dagı Yatırım Holding A.Ş. olarak Demir Çelik Sektöründe yatırım yapmak üzere, KOÇ Haddecilik Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. nin hisselerinin satın alınmasına karar verdiğini açıkladı.

**UYUM:** Şirketin %10 ortaklığını temsil eden toplam 6.000.000 adet halka açık olmayan B grubu (hamiline) hissenin 3,34 TL birim fiyat ile Fimar Holding'e devri için taraflar arasında gerekli sözleşmeler imzalandığını açıkladı.

## Makro Haberler

- Merkezi yönetim bütçesi Mayıs ayında 4,6 milyar TL fazla Verdi. Yıllık bazda %61,8'lik bir yükselişe işaret eden bu rakam yılbaşı-bugün bütçe açığının 0,4 milyar TL'ye gerilemesini sağladı. Mayıs ayında 7 milyar TL ile son 4 ayın zirvesine çıkarken, yılbaşı-bugün faiz dışı fazla 24 milyar TL'ye yükseldi ve yıllık hedefin %82'si gerçekleşmiş oldu. Detaylara baktığımızda harcamalar kaleminde %8'lik bir artış gözlenirken, faiz dışı harcamalardaki %17,8'lik yükselişin faiz harcamalarındaki %40,7'lik gerileme ile gölgelendiğini görüyoruz. Diğer taraftan gelir tarafında ise %13,6'lık bir yükseliş kaydediliyor. Mayıs ayında mali performans Nisan ayına göre daha güçlü gerçekleşiyor, 12 aylık toplam bütçe açığı 17,6 milyar dolara düşerek son 4 ayın en düşüğüne gerilemiş oldu. Faiz dışı fazla tarafında da başarılı bir performans ortaya konulurken 28,1 milyar TL ile son 3,3 yılın zirvesine ulaşıyor. Son olarak vergi gelirlerindeki artışın da mali görünümün zarar görmemesi adına olumlu olduğunu düşünüyoruz.
- TÜİK verilerine göre Mart ayında işsizlik tekrar tek haneye geriledi ve %9,9 olarak gerçekleşti. Yıllık gerileme hızı 2009'dan bu yana en düşük olan 0,9 puan olarak kaydedilirken, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %9-9,5 aralığında seyretmeye devam etti. Detaylara baktığımızda istihdam yaratma hızı yatay seyredirken, bir önceki yıla göre 500 bin yeni istihdam sağlandı. Son olarak tarım dışı işsizliğin 1,3 puan gerileyerek %12,1 değerini aldığını görüyoruz.

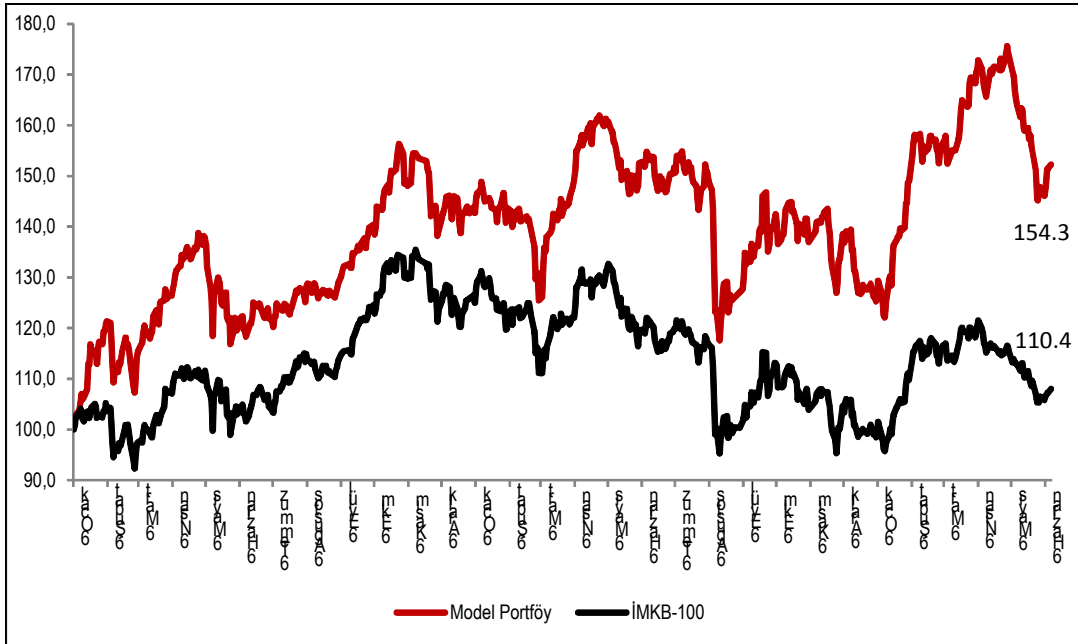
## Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



## Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)
ASYAB	1,71	1,71	↔ 0,00%	1,56	1,64	2,15	25,73%
ENKAI	4,59	4,54	↑ 1,10%	3,80	4,30	6,06	32,03%
GARAN	6,44	6,44	↔ 0,00%	5,75	6,20	7,70	19,57%
TAVHL	9,04	9,00	↑ 0,44%	8,75	9,41	11,20	23,89%
TOASO	6,76	6,60	↑ 2,42%	5,95	6,54	9,10	34,62%
KOZAL	34,00	34,00	↔ 0,00%	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
	Çiftelavuzlar	+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