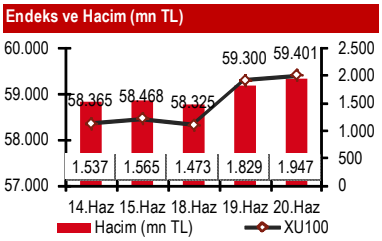
Günlük Bülten



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

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
AVTUR	1,72	10,3%	1.185.972
TSPOR	13,70	10,0%	19.154.693
KARKM	5,36	7,8%	7.317.922
COMDO	6,24	5,8%	3.769.837
PINSU	3,82	5,2%	2.524.106

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
YGYO	0,92	-15,6%	16.093.720
HATEK	6,10	-8,7%	10.995.650
GSRAY	55,75	-5,1%	17.186.002
AEFES	22,80	-4,4%	5.546.646
BAGFS	176,00	-3,3%	12.537.957

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün Moody's haberi ile 60.068 seviyesine kadar yükselerek açılmasının ardından günü %0.17'lik sınırlı bir değer artışı ile 59.401 puandan tamamlarken işlem hacmi de 1.904 mn TL ile haftalık ortalamasının üzerinde oldu. Bankacılık Endeksi %0.84 yükselirken, Sanayi Endeksi %0.67 düştü.

FED'in dün merakla beklenen toplantısından bilançosunu genişletecek yeni bir tahvil alım programı (QE III) yerine elinde bulunan kısa vadeli tahvilleri satarak yerine uzun vadeli tahvil alma programı (Operation Twist II) çıktı. Program 267 milyar dolar tutarında olacak, 2012 yılı sonuna kadar devam edecek ve 3 yıl ilâ altında vadelerdeki tahvilin satılarak yerine 6 yıl ilâ 30 yıl arasındaki vadelerdeki tahvillerin alımını kapsayacak. Açıklanan programın beklentiler dahilinde olmasının yanı sıra FED'in yıl sonu ekonomik büyüme tahminini 2.4-2.9 aralığından 1.9-2.4 aralığına çekmesi de son dört gündür yükselen ABD borsalarında dün kâr satışları için bahane oldu. SP 500 Endeksi günü %0.17 değer kaybederek tamamladı. Yunanistan'da hükümet üzerinde anlaşma sağlandığı ve ülkeyi iflastan kurtaracak AB/IMF yardımını yeniden müzakere edecek bir ekibin belirleneceği açıklandı. 130 milyar euroluk mali yardımı yeniden müzakere edecek ekibin oluşturulmasının temel konu olacağı vurgulanıyor.

Oldukça yoğun veri akışının olduğu bugün, yurt dışında EuroGroup maliye bakanları toplanıyor. Toplantıda Avrupa kurtarma fonları ESM ve EFSF'in ikincil piyasada sorunlu ülke tahvillerine yatırım yapması konusunun tartışılacağı tahmin ediliyor. Almanya Başbakanı Angela Merkel'in daha önce bu yöndeki tekliflere karşı oldukça kapalı bir tutum sergilemesine karşın dün teorik olarak bunun mümkün olduğunu açıklaması, bu konuda Almanya'nın tutum değiştirme ihtimaline açık kapı bıraktığı şeklinde yorumlanıyor. İspanya ve Fransa uzun vadeli tahvil ihracı düzenliyor. Avrupa ve ABD'de PMI verilerinin yanı sıra ikinci el konut verileri ve güven endeksleri açıklanıyor.

Asya borsalarında bugün karışık bir görünüm göze çarpıyor. Japonya'da FED kararı sonrası Yen'in değer kaybederek ihracatçı şirketlere destek olacağı beklentisiyle Nikkei Endeksi %0.85 değer kazanırken, Çin'de HSBC'nin öncü imalât PMI endeksinin son yedi ayın en düşüğünde gerilemesi, borsasının %1.66 ekside seyretmesine neden oluyor. Söz konusu verinin son sekiz aydır geriliyor olması, bugün Avrupa'da ve ABD'de açıklanacak benzer PMI verileri öncesinde yatırımcıları temkinli olmaya itiyor. **ABD vadelileri** %0.45 oranında aşağıda işlem görüyor. **Avrupa borsalarının** ise **%0.25 ekside açılması** bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde dün 8 baz puan gevşeyen ve %9.01'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%8.97-%8.99** bandından geçiyor.

Endeksin dün 59.300-59.800 aralığında fiyat boşluğu oluşturarak açılmasının ardından bugün hafif satıcılı açılmasını ve söz konusu fiyat boşluğunu doldurmasını bekliyoruz. Günün devamında ise %50 Fibo. düzeltmesinin geçtiğinin 58.800 seviyesinin üzerinde kapatıp kapatamayacağını izliyor olacağız.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:28 Almanya İmalat PMI, beklenti: 45.2	14:30 TCMB beklenti anketi, TÜFE
10:28 Almanya Hiz. PMI, beklenti: 51.5	15.30 ABD İşsizlik maaşı, beklenti: 380,000
10:58 Euro Böl. İmalat PMI, beklenti: 44.9	15:58 ABD imalat PMI, beklenti: 53.0
10:58 Euro Böl. Hiz. PMI, beklenti: 46.4	17:00 ABD İkinci el konut sat., beklenti: 4.57 mn.
11:30 İngiltere perakende satışlar, beklenti: %1.2	17:00 ABD Philadelphia Fed End., beklenti: 0.0
14:00 PPK kararı	17:00 AB Bölgesi Güv. End., beklenti: -20.0

Piyasalarda Gelişmeler

- FED, 'Twist operasyonu'nu 267 milyar dolar genişletme kararı aldı ***Dünya**
- Not artırımı yeterli değil ***HaberTürk**
- 3 trilyon dolarlık 400 perakende şirketi İstanbul'da 'sürdürülebilir'lik sözü verdi ***Hürriyet**
- Akıllı tahta ihalesi yargıdan döndü ***Milliyet**
- Konuttaki durgunluk mütekabiliyetle aşılıyor ***Zaman**
- Türkiye 22 ülkeye tahvil sattı ***Sabah**
- Konuttaki durgunluk mütekabiliyetle aşılıyor ***Zaman**

Şirket ve Sektör Haberleri

- Trakya Cam Romanya'da oto camı üretecek ***Milliyet**
- Kiler, Halk GYO ile Bakırköy'ü Referans yapacak ***Sabah**

- **ALNTF:** Banka, tasfiye olunacak alacaklar hesabında izlenen takipteki kredi portföyünün 93.082.028 TL'lik kısmını Girişim Varlık Yönetim A.Ş'ye 18 mn TL bedelle satmıştır.

- **ANHYT:** Şirketin 01.01.2012-31.05.2012 dönemine ait prim üretimi, hayat dalı 145.052.954,46.-TL, hayat dışı 566.917,51.-TL olmak üzere toplam 145.619.871,97.-TL olarak gerçekleşmiştir.

- **AKBNK: Halka** arz edilmeksizin tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen 447 gün vadeli 113.080.000 TL nominal değerli iskontolu tahvilin satış işlemi 20.06.2012 tarihinde tamamlanmıştır.

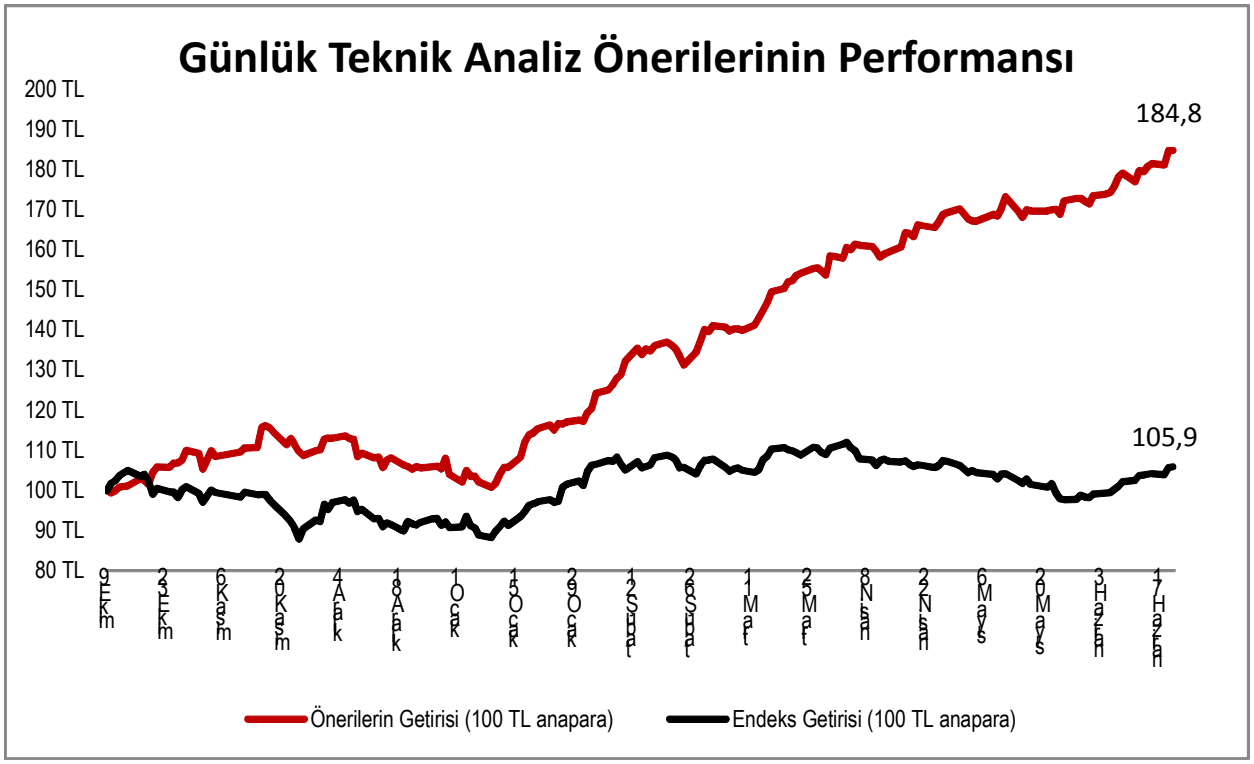
- **BMEKS:** Şirketin, 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 60.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 30.000.000.TL bedelsiz ve 30.000.000.TL nakit olmak üzere 60.000.000 TL daha artırılarak 120.000.000,00 TL ya çıkarılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulunca 13.06.2012 tarih ve 1592 sayılı belge düzenlenmiştir. 120.000.000 TL'ya ulaşan sermayemiz, 19.06.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğuna tescil ettirilmiştir.

- **SAFGY :** Şirketin HSBC Bank PLC 'den 2 yıl ödemesiz 3 yıl geri ödemeli olmak üzere toplam 5 yıl vadeli 100.000.000-USD tutarında kredi sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

- **TKNSA,** Şirket; Bayburt,Yozgat ve Gümü şhane şubelerinin aç ılışıyla 75 ilde 135 bin metrekare satış alanına ulaşacağını açıklamıştır.

Makro Haberler

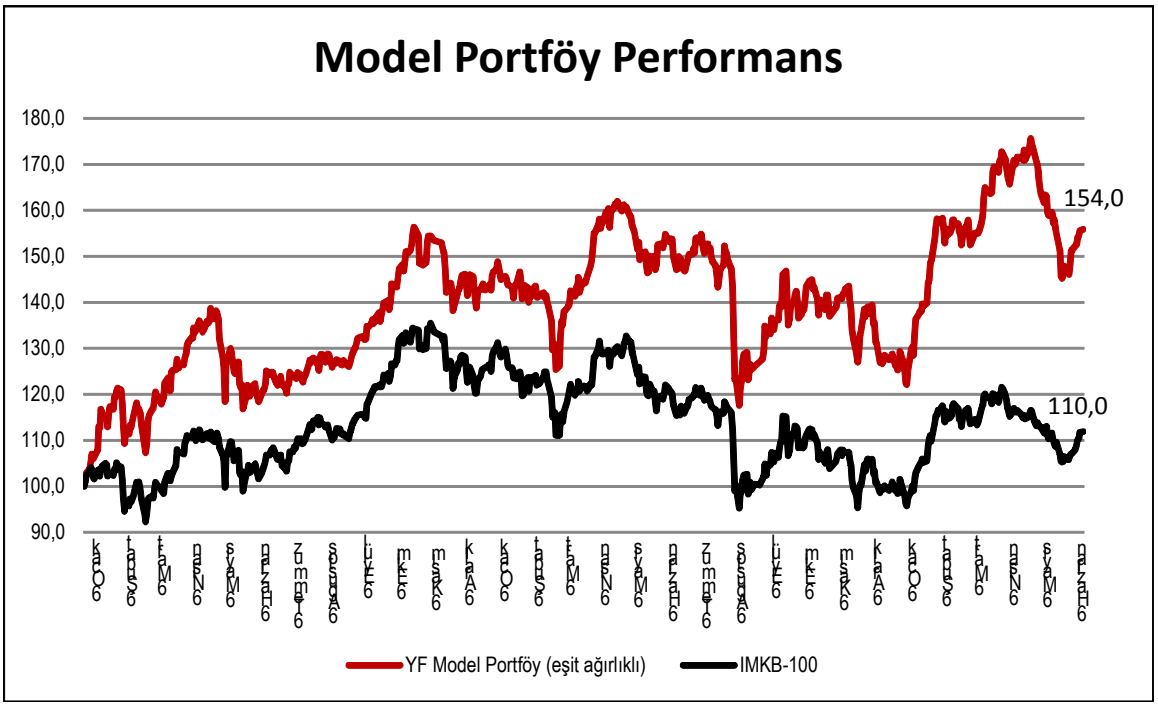
- Bugün toplanacak PPK'dan faiz koridorunun parametrelerinde bir değişiklik beklenmiyor. Piyasanın ve bizim beklentimiz 4. ay üst üste Banka'nın kısa vadeli faiz oranlarında değişiklik yapmayacağı yönünde. Diğer taraftan piyasa Merkez Bankası'nın Türk Lirası ZK'ların döviz olarak tutulabilen kısmı için %45 den daha fazla bir oran belirleyip belirlemeyeceği piyasa tarafından yakından izlenecek. Biz, bu toplantıda ZK'ların altın cinsi tutabilecek kısmının payının artabileceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan piyasa, Merkez Bankası'nın görece gevşeyen tutumunu teyit edecek sinyalleri de takip ediyor olacak. Dikkat edileceği üzere Politika faizinin ay başından bu yana ortalaması 9.32% ile Mayıs ayındaki 9.74% lük seviyesinin altında seyrediyor, ek olarak önceki dönemde 2 haftada bir uygulamaya konulan istisnai günlerin 12 gündür uygulanmıyor oluşu da görece gevşek bir tutuma işaret ediyor. Banka'nın bu gelişmelerin ardında yatan sebebi muhtemelen bugünkü duyuruda açıklamaya çalışacağını düşünüyoruz.



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,72	1,72	0,00%	1,56	1,64	2,15	25,00%
ENKAI	4,58	4,67	-1,93%	3,80	4,30	6,06	32,31%
GARAN	6,60	6,58	0,30%	5,75	6,20	7,70	16,67%
TAVHL	9,34	9,22	1,30%	8,75	9,41	11,20	19,91%
TOASO	7,02	6,96	0,86%	5,95	6,54	9,10	29,63%
KOZAL	35,00	35,40	-1,13%	31,12	34,16	41,00	17,14%

** 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 dayanılarak 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
	Çiftehavuzlar	+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