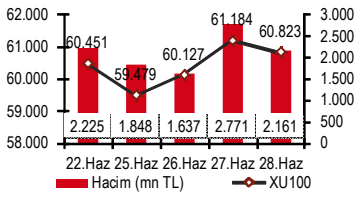




## Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



## Haftalık Ajanda

## 25 Haziran Pazartesi

TR Giriş-çıkış yapanlar, Mayıs  
TR Kapasite kullanım oranı, Haziran  
TR Reel kesim güven end., Haziran  
Almanya Perakende satışlar, Mayıs  
ABD Yeni konut satışları, Mayıs

## 26 Haziran Salı

ABD Tüketici güven endeksi, Haziran

## 27 Haziran Çarşamba

Almanya Enflasyon, öncü, Haziran  
ABD Dayanıklı mal siparişleri, Mayıs  
ABD Bekleyen konut sat., Mayıs

## 28 Haziran Perşembe

Almanya İşsizlik, Haziran  
İngiltere GSYH, nihai, 1. Çeyrek  
ABD GSYH, 1. Çeyrek  
ABD Çekirdek PCE, 1. Çeyrek  
ABD İşsizlik maaşı başvuruları

## 29 Haziran Cuma

TR Dış ticaret dengesi, Mayıs  
Euro Böl. Enflasyon, öncü, Haziran  
ABD Kişisel gelirler, Mayıs  
ABD Çekirdek PCE, Mayıs  
ABD Chicago PMI, Haziran  
ABD Mich. Tük. güv. end., nihai, Haz.

## En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
MIPAZ	1,60	13,5%	13.920.053
TRNSK	1,33	9,0%	9.759.620
KLBMO	1,01	7,4%	375.545
ALTIN	28,80	5,5%	3.028.518
CRDFA	3,69	5,4%	408.118

## En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EREGL	1,98	-7,0%	118.336.297
RANLO	0,75	-6,3%	1.576.957
AVTUR	1,61	-5,3%	686.518
DAGI	2,82	-4,4%	1.444.940
KONYA	310,00	-4,0%	63.157.246

## Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün %0.59 oranında sınırlı bir değer kaybı ve 2.000 milyar TL'nin üzerindeki işlem hacmiyle 60.822 puandan kapandı ve gelişmekte olan piyasalarının üzerinde performans göstermeye devam etti. Dolar kuru Suriye sınırına asker gönderilmesi ve EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle gün içinde bir ara 1.834 seviyesine kadar yükseldi. Merkez Bankasının ilerde daha gevşek para politikası izleyebileceği yönündeki beklentilerin yanı sıra bir önceki gün Fitch'in not artıracağı söylentisinin kredi derecelendirme kuruluşunun yaptığı son açıklamalar ile geçersiz kalması bunda ayrıca etkili oldu. Gösterge tahvil faizi ise gevşemeye devam etti.

Yurt dışında ise Avrupa'da İtalya, İspanya ve Yunanistan gibi çevre ülkelerin borsaları dün yükseliş kaydettiği halde Almanya, Fransa, İngiltere gibi merkez ülkelerin borsalarının değer kaybetmesi dikkat çekti. ABD'de ise kapanıştan 1.5 saat öncesine kadar %1.40 değer kaybı ile işlem gören borsalar günü sadece %0.20 ekside tamamladı. Obama'nın desteklediği ve tüm Amerikalıların sağlık sigortasına sahip olmasını şart koşan aksi halde para cezasına çarptırılmasını öngören yasanın dün Yüksek Mahkeme tarafından onaylanması, ekonomiye ek yükler getireceği kaygısıyla ABD borsalarının gün boyunca sert satıcılar seyretmesine neden oldu. Ancak kapanışa 1.5 saat kala AB Zirvesinden gelen haberler sonrasında %1.0'in üzerinde yükselen ABD borsaları günü sınırlı değer kayıpları ile tamamladı.

**Avrupalı liderler Euro bölgesi bankaları için ortak bir denetim mekanizmasının oluşturulması ve bankaların sermayelerinin kurtarma fonu aracılığıyla doğrudan güçlendirilebilmesi konusunda anlaştı.** Bu yılın sonuna kadar ECB'nin de dahil olduğu ortak bir denetim mekanizmasının kurulması ve bankalar ile ülke hükümetleri arasındaki kamu borcunu artıran kısır döngünün aşılması hedefleniyor. Üst otoritenin oluşması halinde AB bankalarının ESM'e doğrudan erişimi mümkün olabilecek ve bu sayede bankalar doğrudan sermayelendirilebilecek. Bu durum özellikle İtalya ve İspanya tarafından borçlanma maliyetlerini aşağı çekmek için dile getirilen acil eylem çağrısının karşılık bulduğu anlamına geliyor. Anlaşmanın kapsamına göre AB kurtarma fonları, ilâve bir ekonomik reform ya da bütçe kesintisi koşulu dayatmadan sorunlu ülkelerin tahvil piyasalarına istikrar kazandırmak için kullanılacak ve bankalar için verilecek krediler kamu borcu dışında tutulabilecek. Anlaşma haberinin üzerine EUR/USD paritesi iki saat içinde %1.5 değer kazanarak 1.2627 seviyesini yükselirken, vadeli hisse senetleri piyasalarına da olumlu yansıdığı gözleniyor. Artan risk iştahı ile birlikte bugün özellikle İspanya ve İtalya tahvil piyasalarına yansıması takip edilecek.

Asya borsalarında bugün %1.50-%2.0 arasında yükselişler olduğu izleniyor. **ABD vadeli**leri %1.2 artıda seyrediyor. **Avrupa borsalarının ise %1.5-%2.0 arasında yükselerek açılması** bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki işlemlerde** dün 4 baz puan gevşeyen ve %8.61'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün **%8.56 –%8.58** bandından geçiyor.

**Bugün endeksin %1.0 civarında yükselerek açılmasının ardından yurt dışı piyasaların bir miktar gerisinde kalan performans sergileyeceğini tahmin ediyoruz.**

## Bugün Açıklanacak Veriler

**10:00** TR Dış ticaret dengesi ,Mayıs  
(YF: **-\$7,6 mlyr**, B: **-\$8,2 mlyr**)  
**09:00** Almanya Perakende sat., Mayıs (B:%0,0)  
**12:00** Euro Böl. Enfla. , öncü, Haziran (B:%2,4)

**15:30** ABD Kişisel gelirler, Mayıs (B:%0,2)  
**15:30** ABD Çekirdek PCE, Mayıs (B:%0,2)  
**16:45** ABD Chicago PMI, Haziran (B: 52,9)  
**16:55** ABD Mic. Tük.güv.end., Haz. (B:74,1)

## Piyasalarda Gelişmeler

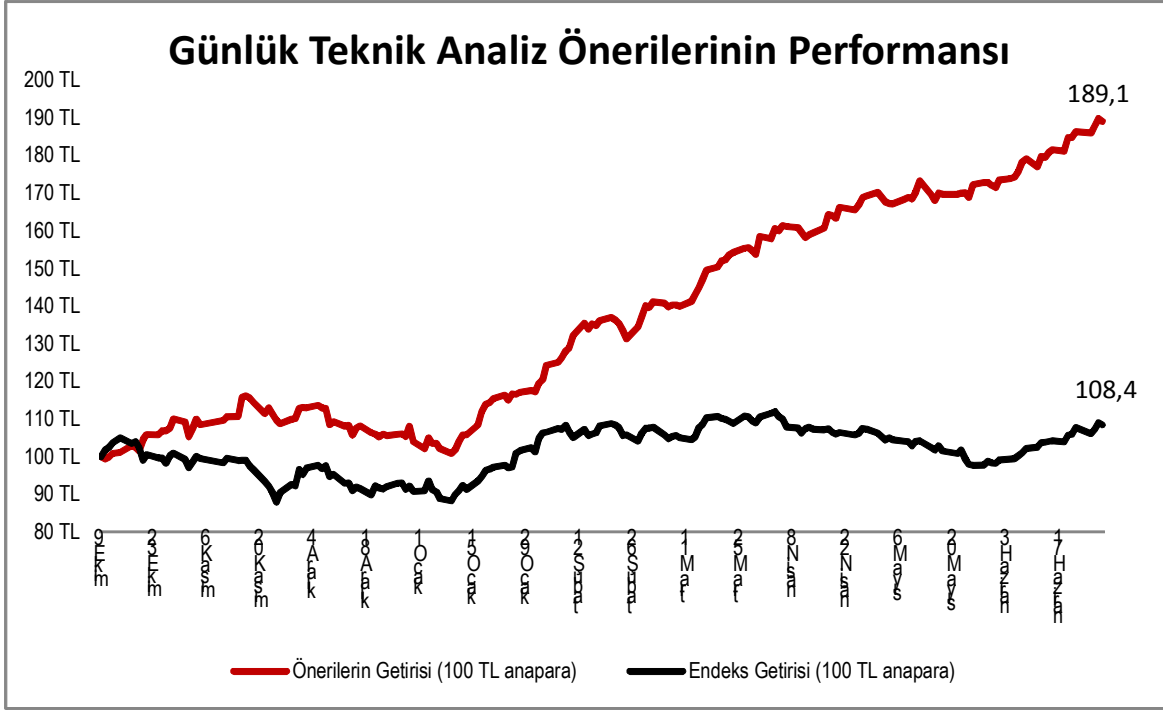
- Almanya Avrupa'da krizin çözümünü siyasi birlikte görüyor. Merkel ile Hollande eksenindeki görüş ayrılıkları krizde siyasi boyut riski yaratıyor. **\*Milliyet**
- Japon kredi derecelendirme kuruluşu JCR Türkiye'nin yerel para not görünümünü pozitifte yükseltti. **\*Milliyet**
- Başçı: Petrol fiyatlarındaki düşüş sürerse enflasyon tahminimizi aşağı çekeriz. **\*Zaman**
- Fitch: Türkiye'de cari açık kırılganlık yaratıyor. **\*Haber Türk**

## Şirket ve Sektör Haberleri

- **MÜSİAD Kimya, Metal ve Maden Sektör Kurulu Başkanı Cevat Kır:** Türkiye'de 9,6 milyar ton kaya gazı var. **\*Milliyet**
- **İran doğalgaz boru hattına saldırı gaz akışını durdurdu.** **\*Sabah**
- **Otomotivdeki yerlilik oranını yüzde 15'ten yüzde 60'a çekmek isteyen Rusya'dan Türk yan sanayiine açık davet var.** **\*Haber Türk**
- **Mevzuat yayımlandı. Basel II kriterleri 1 Temmuz'dan itibaren yürürlükte. Nota göre kredi dönemi başlıyor.** **\*Dünya**
- **Enerji Bakanı Taner Yıldız: Yatırımcıya 30 yıl kömür rezervi bedava verilecek.** **\*Dünya**
- **Rumlar KKTC'deki petrol sondajını BM'ye şikâyet etti.** **\*Dünya**
- **Colin's Rusya'dan sonra gözünü Çin'e dikti, 55 mağaza açacak.** **\*Zaman**
- **Petrol devi Chevron Karadeniz'e geri dönüyor. Haziran 2013'te dolacak ruhsat alanı için 2013-2016 dönemine uzatma başvurusu yaptı.** **\*Zaman**
- **Hazır giyim perakendecisi Koton'un hisselerinin yüzde 50'sinin özel girişim sermayesi Turkven'in sahip olduğu Hollanda merkezli Nemo Apparel BV'ye satışı için anlaşma sağlandı.** **\*Zaman**
- **TETAŞ, üçüncü çeyrek için maliyetlerinin artmadığını açıkladı. Böylece elektriğe zam görünmüyor.** **\*Star**
- **AKENR:** Akenerji, iştiraklerinden Akcez Enerji Yatırımları'nda sahip olduğu %22,5 oranındaki hissesinin hazırlanacak değerlendirme raporunda belirlenecek olan bedele tabi olmak üzere şirket pay sahiplerinden Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi'ne ve yine %22,5 oranındaki hissesinin hazırlanacak değerlendirme raporunda belirlenecek olan bedelle tabi olmak üzere şirket pay sahiplerinden CEZ'e satılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **AKENR:** Akenerji, iştiraklerinden Akkur Enerji Üretim'e ait olan, Adana'nın Feke ilçesinde kurduğu Feke 1 Hidroelektrik Santrali'nin, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı nezdindeki kabul işlemlerinin tamamlanarak üretime geçtiğini bildirdi. 30 MW Kurulu güce sahip Feke 1 Hidroelektrik Santrali'nin devreye girmesiyle yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı kurulu gücünü 358 MW'a çıkaran Akenerji A.Ş.'nin toplam kurulu gücü de 716 MW'a ulaşmıştır.
- **ALBRK:** Albaraka'nın %66,98 oranındaki bedelsiz sermaye artırımı bugün başlıyor. Referans fiyatın 1,08 TL olmasını bekliyoruz.
- **ASYO:** Asya Menkul Kıymetler, yatırım ortaklığı statüsünden çıkmak için gerekli başvuruların yapıldığını bildirdi.
- **BAGFS:** Bagfas, Transammonia firmasından Romanya'ya ihraç edilmek üzere 5.449.500.- USD tutarında 9.000 ton DAP Gübresi siparişi alındığını ve sevkiyatın Temmuz ayında tamamlanacağını bildirdi.
- **CCOLA:** Coca Cola, basında çıkan haberlerle ilgili olarak ürünlerinin içinde alkol bulunmadığının analiz raporlarıyla tescil edildiğini açıkladı.
- **FINBN:** Finansbank'ın sahibi olan Yunanistan'ın en büyük bankası National Bank of Greece (NBG), Finansbank'ta hisse satışına gideceğini açıkladı. **\*Milliyet**
- **GEREL:** Gersan Elektrik, çıkarılmış sermayesinin 6,00 mn TL artırılarak 30,00 mn TL'ye çıkarılmasından doğan %25 oranında kullanım oranlı rüçhan hakkı kullanım döneminin 02.07 – 16.07.2012 tarihleri arasında olacağını bildirdi.
- **GOZDE:** Gözde Girişim, iştiraklerinden Türkiye Finans'ın 800,00 mn TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin 1.775,00 mn TL'ye yükseltilmesi kapsamında sermaye artırımının 275,00 mn TL'lik kısmının nakden karşılanacak olan kısmının şirket hisse oranına tekabül eden toplam tutarının 37,65 mn TL olduğunu açıkladı. Bu toplam tutarın 20,54 mn TL'lik kısmı sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararının tescilinden itibaren üç ay içinde, bakiye kalan 17,11 mn TL'lik kısmının en geç 31.12.2012 tarihine kadar ödenmesi taahhüt edilmiştir.
- **GOZDE/TRNSK/MAKTK:** Gözde Girişim, Makina Takım'a yatırım yapmak için Transtürk Holding ile imzalanan hisse alım sözleşmesi gereği, yasal süreç kapsamında Rekabet Kurumundan gerekli onayın alındığını bildirdi.
- **HALKB:** Halkbank, Avrupa Yatırım Bankası ile imzalanan anlaşma kapsamında, Hazine Müsteşarlığı garantörlüğünde 150 milyon EUR tutarında, 3 yılı anapara ödemesiz toplam 8 yıl vadeli kaynak elde edildiğini açıkladı.
- **KOZAL:** Koza Altın, sermayesinde %99,99 oranında paya sahip olduğu iştiraki Doğu Anadolu Maden Arama ve Sondaj A.Ş.'nin 110 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin 180 milyon TL'ye artırılmasına karar verildiğini bildirdi. Şirket artırılan sermayede mevcut payına düşen sermayeyi ödeyerek sermaye artırımına katılacağını duyurdu.
- **RANLO:** Ran Lojistik, şirket ortaklarından Ramiz Benli'nin şirkete 710 bin TL ödeme yaptığını ve şirketten 705 bin TL alacaklı hale geldiğini duyurdu. Bu meblağ şirketin 1Ç12 bilançosunda açıklanan diğer borçlar kaleminin %44'üne denk gelmektedir.
- **TCELL:** Turkcell, Genel Kurul toplantısının daha önce belirtildiği gibi bugün yapılacağını bildirdi.
- **TSKB:** TSKB, Hazine Müsteşarlığı'nın garantörlüğünde Avrupa Yatırım Bankası'ndan temin edilen 75 milyon Euro tutarındaki kredinin sözleşmesinin imzalandığını açıkladı.
- **UCAK:** Usaş Uçak Servisi, faaliyet konusunun yatırım faaliyetlerine, unvanlarının da Usaş Yatırımlar Anonim Şirketi olarak değiştirilmesine karar verildiğini açıkladı.

## Makro Haberler

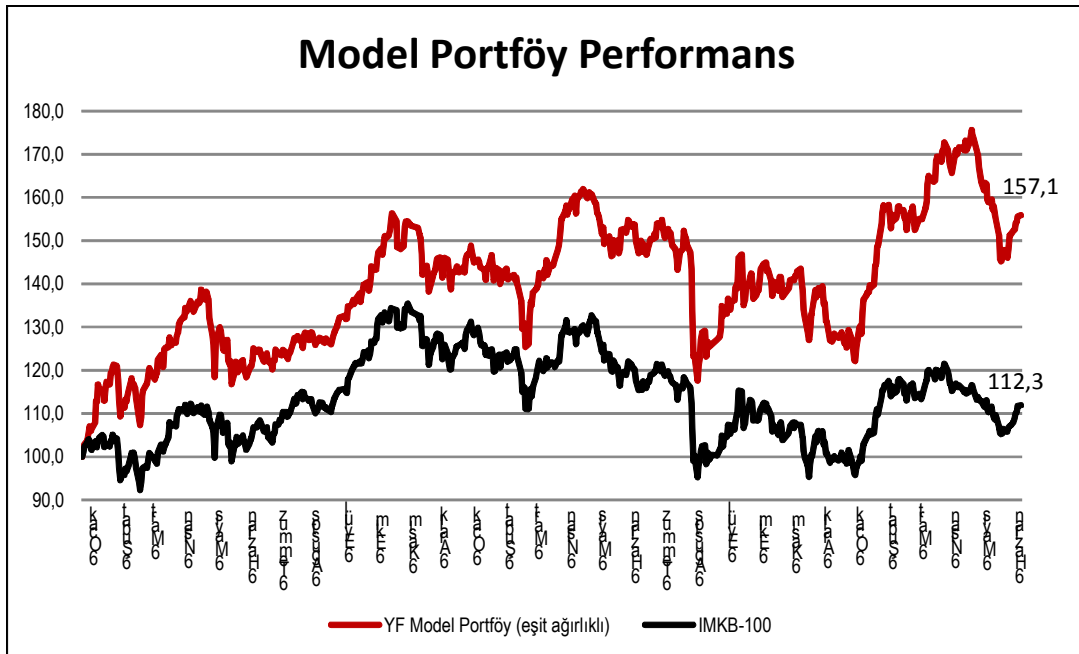
Açıklanan önemli bir makro veri bulunmamaktadır.



### Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,77	1,78	↓ -0,56%	1,56	1,64	2,15	21,47%
ENKAI	4,63	4,61	↑ 0,43%	3,80	4,30	6,06	30,89%
GARAN	6,88	6,90	↓ -0,29%	5,75	6,20	7,70	11,92%
TAVHL	9,72	9,72	→ 0,00%	8,75	9,41	11,20	15,23%
TOASO	7,46	7,60	↓ -1,84%	5,95	6,54	9,10	21,98%
KOZAL	34,30	35,00	↓ -2,00%	31,12	34,16	41,00	19,53%

\* 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