



Günlük Bülten

Ajanda

06 Haziran Pazartesi

TR TCMB Aylık Fiyat Gelişimleri
TR Otomobil Satışları, Mayıs
Euro Bölgesi ÜFE

07 Haziran Salı

Euro bölgesi perakende sat.
Almanya sanayi siparişleri
Euro bölgesi 1Ç2011 GSMH

08 Haziran Çarşamba

TR TCMB I. beklenti anketi (TÜFE)
TR Sanayi üretimi
TR Hazine Nakit Dengesi
Almanya toplam sanayi üretimi

09 Haziran Perşembe

Japonya GSYH
İngiltere MB faiz kararı
ECB faiz kararı

10 Haziran Cuma

Almanya TÜFE
İngiltere sanayi üretimi

12 Haziran Pazar

TR Genel Seçimler

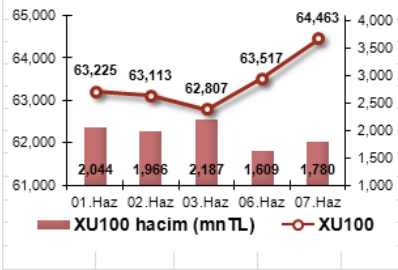
13 Haziran Pazartesi

TR Ödemeler Dengesi
(C/A= -7.5 mlyr USD)

Piyasa Beklentisi

Endeksin geçtiğimiz haftayla birlikte başlayan yurt dışından pozitif yönde ayrışma süreci dün de devam etti. Özellikle dün %2.3 oranında yükselen Banka endeksinin katkısıyla, İMKB-100 endeksi günü %1.49 oranında değer kazancıyla tamamladı. İki banka hissesindeki değer artışı, endeksin dünkü yükselişinin %42'sini sağladı. Toplam 946 puan değer kazanan endeksin, 230 puanı %4.4 yükselen AKBNK'dan, 169 puanı da %1.93 yükselen GARAN'dan kaynaklandı. BDDK'nın dün açıkladığı verilere göre bankacılık sektörünün Nisan itibarıyla net dönem kârının geçen yılın aynı dönemine göre %19.3 oranında düşüşle 6.9 milyar lira olarak gerçekleşmiş olmasına rağmen, Banka endeksinin dünkü hızlı yükselişi dikkat çekti. Borsa'daki yükselişe rağmen, TL döviz sepeti karşısında 1.9470-1.9480 seviyelerinde yatay kalırken, gösterge tahvilin faizi 1 baz puan yükseldi. Dün hazinenin düzenlediği **gösterge tahvilin** yeniden ihracında bileşik faiz oranı %8.95 seviyesinden sonuçlandı. İhalenin hemen sonrasında %8.87 seviyesine kadar gerileyen gösterge tahvilin faizi, günü bir önceki günün 1 baz puan üzerinde %8.95 seviyesinden tamamladı. 2030 vadeli gösterge eurobondun fiyatı ise dün 50 sent düşerek 170.63 dolar seviyesinden kapanırken, CDS'lerin hafif gerilediği gözlemlendi. Bugüne baktığımızda dün ABD borsalarının seans sonunda FED Başkanı Bernanke'nin açıklamalarına bağlı olarak en yüksek seviyelerinden yaklaşık %0.8 oranında hızla gerileyerek günü hafif eksiye kapatmalarının etkisiyle Asya piyasalarının zayıf açıldığını görüyoruz. Bernanke'nin dünkü konuşmasında ekonomideki yavaşlamaya dikkat çekmesine karşılık, daha fazla parasal destek sağlama noktasında bir işaret vermemesi, ABD borsalarına satış gelmesine neden olurken, faiz oranlarının daha uzun süre düşük seviyede kalacağı beklentisini güçlendirmesi nedeniyle de tahvil piyasalarına olumlu yansıdı. Bugün **ABD** vadeli yatay seviyede işlem görüyor, Avrupa borsalarının ise güne hafif düşerek başlaması bekleniyor. **Gösterge tahvilin** faizinde ise işlemler tezgâh üstünde %8.92-%8.97 aralığından geçiyor. **Bugün endeksin hafif gevşek açılışın ardından aşağı yönlü bir eğilim içinde seyredeceğini tahmin ediyoruz.**

Endeks ve Hacim(mn TL) Grafiği



En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
İNTEM	9.42	11.6%	1,619,347
HATEK	30.4	11.4%	15,489,023
CEMAS	3.86	9.3%	56,571,272
IHEVA	1.34	8.9%	29,705,388
HZNDR	3.58	7.8%	3,014,334

En Çok Düşen Hisseler

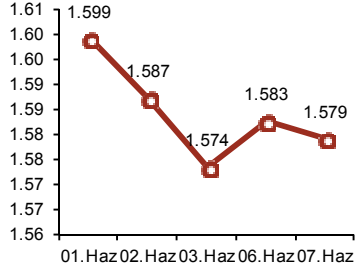
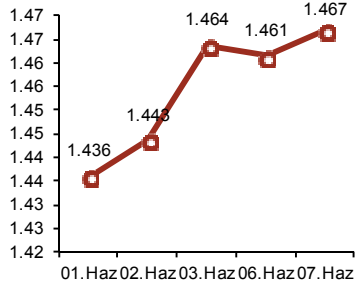
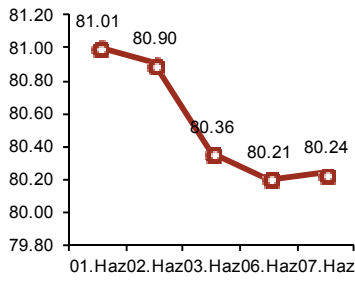
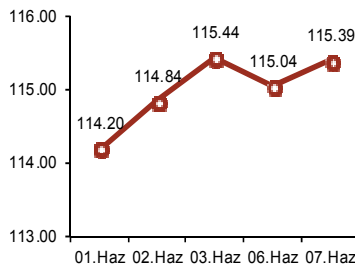
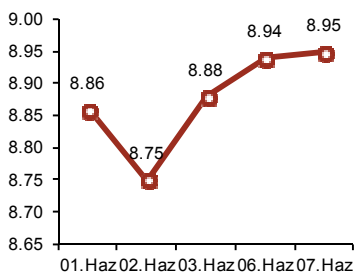
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
TUKAS	1.53	-19.9%	35,198,777
IHYAY	1.58	-4.8%	26,747,724
MRTGG	1.71	-3.4%	7,263,186
BOSSA	2.88	-3.4%	7,234,719
GOZFN	3.84	-3.3%	3,088,217

Piyasalardaki Gelişmeler ve Basından Seçme Haberler

- Brent ham petrolünün varil fiyatı, üretim artışı yönünde karar alınması beklenen Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) toplantısı öncesinde 116 doların altına geriledi.
- Devlet Bakanı Ali Babacan, enflasyonun sepetteki ürünler nedeniyle sert iniş çıkış yaşadığını, TÜİK'in bunu önlemek için metodolojisini değiştirmesi gerektiğini söyledi (Milliyet)
- BDP eski genel başkanı Selahattin Demirtaş: Abdullah Öcalan serbest bırakılmalı (Milliyet)
- Ekonomiyi soğutmak için sabit faizli kredilerde yüzde 5 oranında yükseltilecek KKDF yargıdan döndü. Şimdi tüketicinin Maliye'den 200 milyon TL alacağı var. (Haber Türk)
- BDP Kürtçe ezan okuttu. Diyanet: Kürtçe ezan olmaz. (Zaman)

Bugün Piyasaların İzleyeceği Gelişmeler

- 10:00 TR Sanayi üretimi, Nisan – (beklenti: %8.9 – YF: %8.4)
- 13:00 Almanya toplam sanayi üretimi, Nisan – (beklenti: %0.0)
- 14:30 TR TCMB I.Beklenti anketi (TÜFE)
- 17:00 TR Hazine nakit dengesi, Mayıs
- 17:30 ABD Ham Petrol Stokları değişimi
- 21:00 ABD Bej Kitap

USD/TL

EUR/USD

USD/JPY

Brent Petrol

Aktif Bono FAİZ

Piyasa Özet Verileri

	Kapanış	Günlük	Ayb	3A	Yılb.	12A
İMKB-100	63,517	1.1%	0.7%	3.9%	-3.8%	16.3%
İMKB-SINAI	56,213	0.8%	1.2%	9.8%	7.1%	39.6%
İMKB-MALİ	93,115	1.3%	0.1%	3.4%	-6.5%	9.7%
ISE Ort. İşl. Hacmi (TLmly)	1.6	-0.26	2.09	2.66	2.80	2.26
MSCI EM	1,156	-0.3%	-1.1%	-1.3%	0.4%	25.0%
MSCI EMEA	395	-0.7%	-0.9%	-3.7%	0.8%	28.8%
MSCI EUROPE	561	-0.7%	-0.8%	-5.2%	5.9%	31.0%
MSCI TURKEY	566	0.1%	1.2%	-4.2%	-9.4%	9.5%
USD/YTL*	1.5718	-0.3%	-0.9%	-1%	-0.3%	0.0%
EURO/YTL*	2.2980	0.6%	0.6%	3%	19.9%	0.0%

	Kapanış	Önceki K.	Değ.
Eurobond-30	5.68%	5.69%	-0.14%
Spread	267	270	-2
Benchmark Tahvil	8.94%	8.88%	0.68%
1-haftalık repo oranı	6.25%	6.25%	0.00
O/N	1.50%	1.50%	0.00

*MB döviz alış kuru

**30-yıllık ABD tahvili ile 30-yıllık Türkiye Eurobond'u arasındaki fark

Makroekonomik Haberler

Hazine, dün düzenlediği iki ihaleyle piyasadan 2,3 milyar Lira borçlandı. Göstergeler tahvilin yeniden ihracında bileşik faiz; beklentilerin 5 baz puan altında, %8,95 olarak gerçekleşti. Piyasaya yapılan 1,5 milyar Liralık satışa rekabetçi olmayan teklifler de dahil edildiğinde karşılama oranı 3,08 oldu. 3-yıllık sabit kuponlu devlet tahvili satışı, %9,44 bileşik faiz üzerinden sonuçlanarak, %9,45'lik piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Ancak 0,7 milyar Liralık satış miktarı, 1,0 milyar Lira olan piyasa beklentisinin altında kaldı. Çarşamba günü gerçekleşecek 3,9 milyar Liralık itfa ile karşılaştırıldığında, Hazine'nin borçlanması haftalık iç borç çevirme oranını %58,2'ye getirdi. Yapılan ihalenin tahvil piyasasına önemli bir etkisinin olacağını düşünmemekle birlikte Hazine'nin borçlanma maliyetinin yükselen enflasyona rağmen beklentilerin altında kalması, piyasada kısa vadeli olumlu bir hava yaratabilir.

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma

Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ANACM	3.93	4.00	↓1.75%	3.74	4.18	4.60	17.05%
EKGYO	2.99	2.94	↑1.70%	2.82	3.00	3.40	13.71%
HALKB	12.40	12.20	↑1.64%	11.60	12.65	16.10	29.84%
KOZAL	21.75	21.45	↑1.40%	20.20	22.25	30.35	39.54%
TOASO	7.40	7.24	↑2.21%	7.04	7.90	10.10	36.49%
YKBNK	4.21	4.15	↑1.45%	3.96	4.26	5.50	30.64%

*Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir



Sembol Kodu	Son	Gün %	Ö.Gün K.	Son 1 Haf. %	Son 1 Ay %	Son 1 Yıl %
Amerika						
Dow Jones	12159.3	↑ 0.57	12090.0	↓ -3.27	↓ -3.79	↑ 23.87
S&P 500	1293.7	↑ 0.58	1286.2	↓ -3.83	↓ -3.47	↑ 23.15
Nasdaq	2281.2	↑ 0.30	2274.5	↓ -3.85	↓ -4.28	↑ 26.86
Avrupa						
Almanya - Dax	7121.8	↑ 0.52	7084.6	↓ -2.36	↓ -4.95	↑ 20.61
İngiltere - FTSE	5879.4	↑ 0.28	5863.2	↓ -1.85	↓ -1.63	↑ 15.99
Fransa - CAC 40	3880.6	↑ 0.45	3863.4	↓ -3.15	↓ -4.37	↑ 13.68
Asya						
Japonya - Nikkei	9442.9	↑ 0.67	9380.4	↓ -2.59	↓ -4.22	↓ -0.82
Çin - Şanghay	2744.3	↑ 0.60	2728.0	↑ 0.03	↓ -4.18	↑ 9.26
G. Kore - Kospı	2099.7	↓ -0.65	2113.5	↓ -2.00	↓ -2.22	↑ 28.19
Hindistan - Sensex	18495.6	↑ 0.41	18420.1	↓ -0.04	↓ -0.13	↑ 10.22
Latin Amerika						
Brezilya - Bovespa	63673.4	↑ 0.96	63067.7	↓ -1.46	↓ -1.15	↑ 4.07
Arjantin - Merval	3143.5	↑ 0.68	3122.1	↓ -3.15	↓ -5.20	↑ 44.93
Meksika - Mexbol	34830.5	↑ 0.68	3122.1	↓ -3.15	↓ -5.20	↑ 44.93
Pariteler						
EUR/USD	1.467	↑ 0.64	1.458	↑ 1.89	↑ 2.41	↑ 23.04
USD/JPY	80.23	↑ 0.15	80.12	↓ -1.58	↓ -0.48	↓ -12.20
Döviz						
Dolar Kuru	1.579	↓ -0.55	1.588	↓ -0.88	↑ 2.23	↓ -2.11
Euro Kuru	2.317	↑ 0.12	2.314	↑ 0.98	↑ 4.74	↑ 20.44
Döviz Sepeti	1.947	↓ -0.05	1.948	↑ 0.03	↑ 3.48	↑ 10.64
Emtialar						
Altın	1543.1	↓ -0.26	1547.2	↑ 0.47	↑ 3.26	↑ 24.11
Brent Petrol	115.39	↑ 1.02	114.22	↓ -1.00	↑ 4.88	↑ 60.94
Bakır	413.4	↓ -0.21	414.2	↓ -1.37	↑ 4.16	↑ 50.58

Global Borsalar

ABD borsaları, Merkez Bankası (Fed) Başkanı Ben Bernanke'nin dünkü olumsuz açıklamalarının ardından düştü. Güne yükselişle başlayan endeksler Bernanke'nin konuşmaya başlamasının ardındaneksiye döndü. Asya borsaları da Bernanke'nin dünkü açıklamalarının ardından bugün düştü, dolar değer kaybetti. Atlanta'daki bir bankacılık konferansında konuşan Bernanke, ekonomideki yavaşlamaya dikkat çekmesine karşılık, Fed'in ekonomiye daha fazla parasal destek sağlamayı düşündüğü konusunda bir işaret vermedi. Bernanke, bütçede ciddi kesintiler üzerinde çalışan Washington'daki politikacılara sert bir mesaj gönderdi ve toparlanmayı yoldan çıkarabilecekleri uyarısında bulundu. ABD'de son dönemde açıklanan ve özellikle de istihdam pazarına ilişkin olan bazı zayıf ekonomik veriler büyük endeksleri destek seviyelerinin altına çekti. Ekonomideki büyümeyle yakından ilgili olan finans ve bilgi teknolojileri sektörü hisseleri kayıp verirken,KBW banka endeksi yüzde 0.2 düştü. (Reuters)

TEKNİK BÜLTEN



İMKB 100 Endeksi : 64.463 kapanış

Bir önceki gün içsel açıdan güç kazanmaya başlayan ve 63.500 seviyesinin üzerinde kapanmayı başaran endeks, dün de yakın direnci konumunda olan 64.200 seviyesinin hemen üzerinde kapandı. Ancak işlem hacmi, bir önceki gün olduğu gibi dün de haftalık ortalamasının altında kaldı. Teknik açıdan güçlü görünüm sergileyen endeksin, zayıf kalan işlem hamisi nedeniyle, bugün de yakından izlenmesinin yerinde olacağını düşünüyoruz. Geçtiğimiz haftadan itibaren yurt dışı piyasalardan olumlu ayrılmaya devam eden endeksin, günü 64.200 direncinin üzerinde tamamlamayı başarması durumunda, 200-günlük basit ve ağırlıklı HO'larının bir arada yer aldığı 65.600-750 seviyelerine doğru yükselme potansiyelinin ağırlık kazanacağını tahmin ediyoruz.

Dirençler: 65.100-65.750 // Destekler: 64.050-63.500



İMKB 30 Endeksi: 78.561 kapanış

Dirençler: 79.300 – 80.000

Destekler: 77.700 – 76.850



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, yayımlanamaz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü (arastirma@yfas.com.tr)

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
Hakan Tezcan Müdür Yardımcısı hakan.tezcan@yfas.com.tr +90 (212) 317 69 59

Kurumsal Finansman (kurumsalfinansman@yfas.com.tr)

Pervin Bakankuş Müdür Yardımcısı pervin.bakankus@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 70

Yurtiçi Türev Piyasaları

Cihan Aluç Müdür cihan.aluc@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 32
Oya Altıngözlü Pekel Müdür Yardımcısı oya.pekel@yfas.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şube/İrtibat Bürolarımız

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