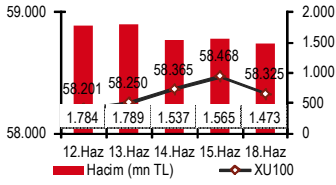




Günlük Bülten

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

Son 11 gündür üst üste yükselen İMKB-100 Endeksi dün açılışta %0.88 daha yükselerek 58.979 seviyesini test etmesine karşın günü %0.24 değer kaybıyla tamamladı. Son üç işlem gününde direnç işlevi gören 58.500-600 bandını dördüncü işlem gününde de aşamayan endeksin işlem hacmi ise 1.448 mn TL ile haftalık ortalamasının %10 altında kaldı. GSRAY hisselerinin "Eski", "Yeni" ve "Rüçhan" pazarındaki işlemlerinin toplamı 200 mn TL oldu. Eğer, GSRAY hisselerindeki işlem hacmi olmasaydı, endeksin toplam işlem hacmi haftalık ortalamasının %25 altında kalacaktı.

Yunanistan'da kurtarma paketi yanlısı partilerden oluşacak bir koalisyon hükümeti kurulma olasılığının güçlenmesi dün global piyasalarda açılışta bir miktar rahatlatma sağlamıştı. Ancak seçimleri kazanan Yeni Demokrasi Partisi'nin kurtarma paketleri karşılığında talep edilen sert ekonomik tedbirlerin yumuşatılması için çalışacağını açıklaması ve Almanya'nın şu aşamada buna karşı çıkması, global borsaların iyimserliğini sınırladı.

İspanya'da bankacılık sektöründeki tahsili gecikmiş alacakların (TGA) son 18 yılın en yükseğine çıkmış olması ise İtalya ve İspanya 10-yıllık tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. 10-yıllık tahvil faiz oranları İspanya'da %7.13'ü aşarak rekor kırarken, İtalya'da ise %6.6'ya yükseldi. İtalya ve İspanya borsaları günü sırasıyla %2.85 ve %2.96 oranında ekside kapattı. Almanya %0.30, İngiltere %0.22 oranında sınırlı ölçüde değer kazanırken, Fransa borsası ise %0.69 geriledi. Dünya Endeksi dün önde gelen ülke borsalarındaki hafif yükseliş sayesinde USD bazında %0.26 değer kazandı. Hatırlanacağı üzere bir önceki hafta Pazartesi günü ise %0.40 oranında gerilemişti. İspanyol bankalarına sağlanacak 100 milyar EUR tutarındaki yardım paketi nedeniyle güne alıcılı başlayan global borsalar, İtalya endişelerinin gündeme gelmesi nedeniyle satış baskısı altında kalmıştı. Bu hafta da aynı endişelerin devam ettiğini gözlüyoruz.

Bugüne baktığımızda **Asya** borsalarında dünkü ortalama %1.25'in üzerindeki yükselişlerin ardından ortalama yatay hafif aşağı yönlü bir seyir olduğu gözlenirken, Hindistan borsası ise hafif artıda işlem görüyor. Hindistan'ın dün kredi notu görünümü Fitch tarafından negatife düşürülmüş, Merkez Bankası faizleri sabit tutma kararı almış ve borsası %1.44 oranında düşmüştü. **ABD vadeli** yatay seyrederken, **Avrupa borsalarının** güne hafif artıda başlaması bekleniyor. **Tezgâhüstü piyasadaki** işlemlerde dün 1 baz puan yükselen ve %9.12'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.05 – 9.15 bandından geçiyor. İspanya'nın bugün 12 ve 18 ay vade ile 2-3 milyar EUR tutarındaki borçlanması izlenecek.

Bugün hafif alıcılı açılmasını beklediğimiz endeksin, son dört işlem gününde etkili olan 58.500-600 direnç bandının üzerinde kapatıp kapatamayacağını takip ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

11:30 İngiltere TÜFE, aylık
11:30 İngiltere TÜFE, yıllık
12.00 Almanya ZEW endeksi

15:30 ABD Yeni konut inşaatları
15:30 ABD İnşaat ruhsatları, Mayıs

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
GSRAY	62,00	16,6%	102.845.898
TSPOR	11,70	6,8%	18.212.390
HATEK	6,72	6,7%	34.575.645
IPEKE	3,75	6,5%	67.931.808
KAPLM	21,75	4,8%	6.073.434

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
DOGUB	1,53	-8,4%	7.375.388
BFREN	159,50	-6,5%	16.455.474
BSHEV	93,25	-5,6%	1.574.706
HZNDR	4,44	-4,5%	284.019
NETAS	218,50	-4,2%	61.203.658

Piyasalarda Gelişmeler

- Tüketici güveni arttı* Dünya
- Roubini: koalisyon kısa sürer, yeni seçimde euro 'gider'* Milliyet
- Komşu'nun seçimi Boğa'yı ateşe attı *Haberturk
- ÖTV lüks otomobilin hızını kesti *Hurriyet
- Carrefour'dan Çıkış Sinyali *Milliyet
- İMKB Başkanı Hüseyin Erkan, Wfe Genel Sekreterliği'ne Seçildi *Milliyet
- İmzalar tamam, yeni teşvik sistemi bugün açıklanıyor *Zaman

Şirket ve Sektör Haberleri

ASUZU: Şirket Isuzu D -MAX pikapların yeni modelini, tanıtım toplantısı sonucu satışa sunacak.

BMEKS: Şirket, Türkiye genelindeki 64. mağazasını Konya Ereğli'de Açtı

RHEA: 60.000.000 TL nominal değere kadar Borçlanma Aracı İhracı için Sermaye Piyasası Kurulu'na 18.06.2012 tarihinde başvuruda bulundu.

CARFA: Sabah gazetesinin haberine göre, Carrefour CEO'su Knight Vinke yaptığı açıklamada, Türkiye'den çıkabileceklerinin bilgisini verdi.

DAGI: 18.06.2012 tarihinde 2,94-2,96 fiyat aralığından 125.000 adet DAGI hisse satış işlemi gerçekleştirdi.

EKGYO: Şirket, projelerine ilişkin olarak,2012 yılında, Mayıs sonu itibariyle, 3104 bağımsız bölümün toplam 927.421.695 TL'ye satıldığını açıklamıştır.

GLBMD: İkitelli'de irtibat bürosu açılmasına ve anılan irtibat bürosunun kuruluşu için gerekli izinlerin alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmasına karar verdi.

KARSN: Şirket, Londra elektrikli taksi projesi çerçevesinde, İngiltere için geliştirdiği V1'in lansmanını gerçekleştirmiştir.

UYUM: Şirket İstanbul-Bahçelievler şubesinde açılacak mağaza için kira sözleşmesi imzalamıştır.

TACYO : 18.06.2012 tarihinde 2,90-2,97 fiyat aralığından 125.000 adet DAGI hisse alış işlemi gerçekleştirdi.

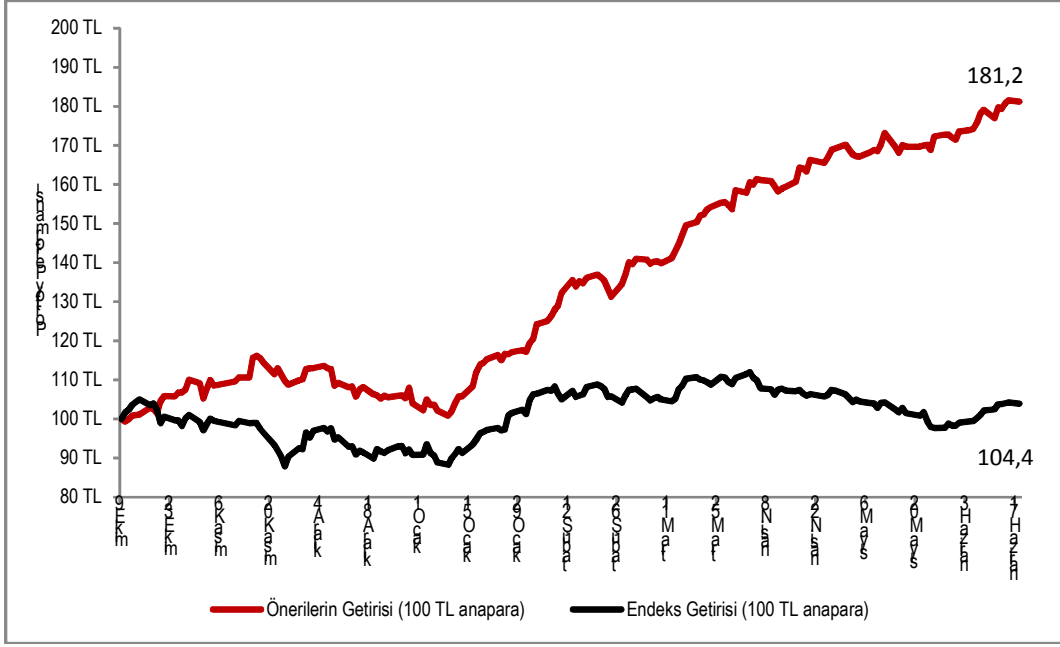
YAPRK Danone ile 2005 yılında yapılan çiğ süt alımı anlaşması, Danone'nin Gönen'deki Sütli Ürünler Fabrikasını, Gönenli A.Ş.'ye satması ve anılan fabrika için hizmet alımını durdurması nedeniyle 17.06.2012 itibariyle sona erdi. Süt satışları 18.06.2012'den itibaren fabrikayı devralan Gönenli ile devam edecek.

THYAO : Aydın Çıldır Havalimanının seyrüsefer hizmetleri hariç işletme haklarının kiralama yoluyla 20 yıl süreyle devredilmesine ilişkin ihaleyi kazandı.

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.

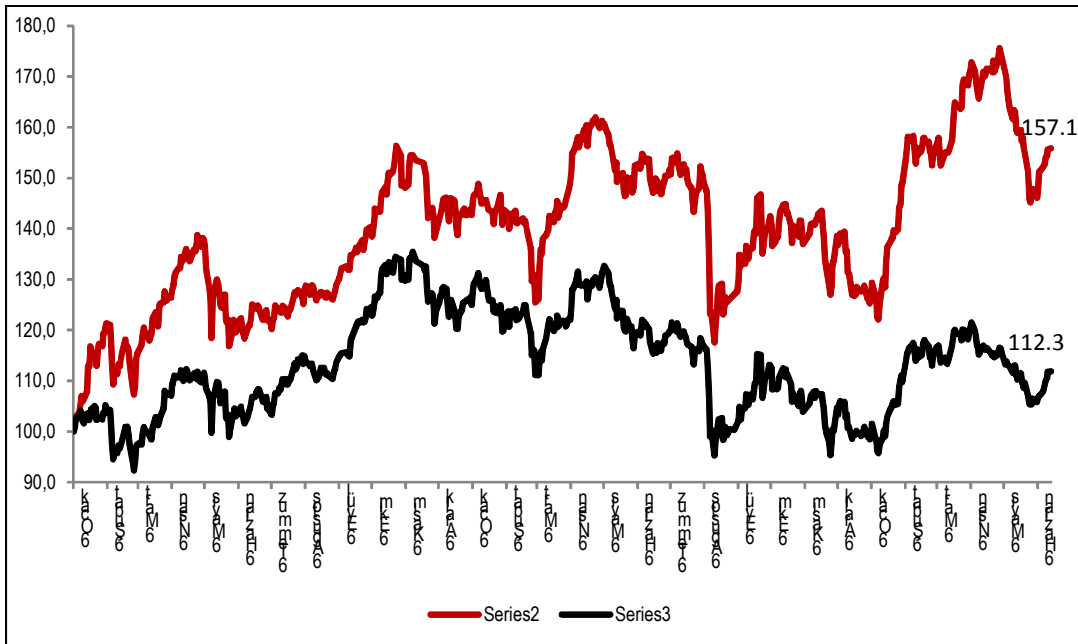
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma							
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans.(%)
ASYAB	1,69	1,71	↓ -1,17%	1,56	1,64	2,15	27,22%
ENKAI	4,57	4,59	↓ -0,44%	3,80	4,30	6,06	32,60%
GARAN	6,38	6,44	↓ -0,93%	5,75	6,20	7,70	20,69%
TAVHL	9,04	9,04	→ 0,00%	8,75	9,41	11,20	23,89%
TOASO	6,80	6,76	↑ 0,59%	5,95	6,54	9,10	33,82%
KOZAL	34,50	34,00	↑ 1,47%	31,12	34,16	41,00	18,84%

* 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, yayımlanamaz.

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