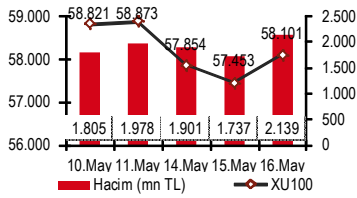




Günlük Bülten

Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

14 Mayıs Pazartesi

Euro Böl. Sanayi üretimi

15 Mayıs Salı

TR İşsizlik, 1. çeyrek
TR Bütçe dengesi, Nisan
Almanya GSYH, öncü, 1. Çeyrek
Euro Böl. GSYH, öncü, 1. Çeyrek
ABD TÜFE, Nisan
ABD Çekirdek TÜFE, Nisan
ABD Perakende satışlar, Nisan
ABD NY FED imalat endeksi, Mayıs

16 Mayıs Çarşamba

TR Tüketici güven endeksi, Nisan
Japonya GSYH, 1. Çeyrek
Euro Böl. Enflasyon, nihai, Nisan
ABD Yeni konut inşaatları, Nisan
ABD İnşaat ruhsatları, Nisan
ABD Sanayi üretimi, Nisan
ABD Kapasite kullanım oranı, Nisan

17 Mayıs Perşembe

ABD İşsizlik maaşı başvuru
ABD Philly FED imalat end., Mayıs

18 Mayıs Cuma

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi dün açılışta %1.28 düşmesine rağmen günü %1.13 değer kazanarak ve yeniden 58.000 seviyesinin üzerine yükselerek tamamladı. Son 9 gündür ortalama 1.750 seviyesinde olan işlem hacmi ise endeksin gün içinde %2,5'ten fazla dalgalanmasına bağlı olarak 2,0 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşti. Endeksin yükselişini, %1.68 değer kazanan bankacılık sektörü hisseleri sağladı. Sanayi sektörü hisseleri ise %0.06 oranında geriledi.

MSCI endekslerinde yapılan son değişiklikler nedeniyle dün hisse bazında sert hareketlilik olması dikkat çekti. SAHOL %7,7 yükselerek günün en fazla yükselen İMKB-100 hissesi olurken, 647 puan değer kazanan endekse de 256 puanlık katkı sağladı. KCHOL ise %1,6 düştü ve endeksi 30 puan eksi yönde etkiledi. MSCI endekslerinde yapılan kapsam değişikliği nedeniyle SAHOL, BIMAS, AKBANK, GARAN, EREGL ve ARCLK hisselerine tahmini olarak 105-108 mn USD arasında ilâve para girişinin olacağı hesaplanıyor.

Avrupa borsaları da dün dalgalı bir gün geçirdi. Güne %1,5 oranında gerileyerek başlamasının ardından öğleden sonra toparladı ve artıya geçti. Ancak ECB'den gelen açıklamalar sonrasında kapanış itibarıyla yeniden eksiye döndü. ECB başkanı e-mail yoluyla yaptığı açıklamada Yunanistan bankalarına ECB üzerinden yapılan fonlamanın, gerekli sermaye artırımları tamamlanana kadar geçici olarak durdurulduğunu söyledi. Bu dönemde ihtiyaç duyulan fonlama ise Yunanistan Merkez Bankası üzerinden sağlanacak Söz konusu haberlerin olumsuz etkisi ile Avrupa'da bankacılık sektörü hisseleri sert düştü. Yunan NBG bankası ise %13 oranında değer kaybetti. İtalyan ve İspanyol 10-yıllık tahvil faiz oranları gün içinde sırasıyla %6.51 ve %6.15 seviyelerine yükseldikten sonra günü %6.29 ve %5.98 seviyelerine gevşeyerek tamamladı.

ABD'de açıklanan yeni konut satışları, sanayi üretimi ve kapasite kullanımı gibi ekonomik verilerin olumlu gelmesine rağmen, Yunanistan'ın geleceğine ilişkin endişeler baskın çıktı ve ABD borsaları dün %0.45 geriledi. FED tutanaklarında ise banka yetkililerinin yeni tur parasal gevşeme olasılığını canlı tuttıkları görüldü.

Global piyasalarda dünkü satıcı kapanışların ardından bugün **Asya** borsalarında Japonya'nın 1Ç12 büyüme rakamının beklentilerin üzerinde gelmesinin de etkisiyle %1,0 civarında olumlu bir tablo olduğu göze çarpıyor. **ABD vadeli**leri %0.40 primli seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise **yatay** açılması bekleniyor. **Tezgâhüstü** piyasadaki işlemlerde dün 7 baz puan düşerek %9.53'den kapanan gösterge tahvilin faizi, bugün %9.49-%9.52 bandından geçiyor. Paritenin güne göre aynı seviyede 1,2745-50 bandında olmasına rağmen, döviz sepetinin %0.20 gerilemesine bağlı olarak, **dolar kuru** %0.20 düşüşle 1,8147 seviyesinden güne başlıyor.

İspanya'da bugün düzenlenecek 1,5-2,5 milyar EUR satış miktarı hedefli 2015 ve 2016 vadeli tahvil ihaleleri takip edilecek.

Endeksin bugün zayıf açılmasının ardından dünkü en düşüğü olan 57.090 seviyesinde tutunup tutunamayacağını izleyeceğiz.

En Çok Yükselen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
ATEKS	4,23	10,4%	2.596.650
LOGO	2,52	7,7%	3.611.943
SAHOL	7,12	6,9%	48.342.362
KLBMO	1,00	5,3%	346.313
ERSU	1,00	5,3%	1.954.785

En Çok Düşen Hisseler			
Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
EGGUB	108,00	-10,4%	24.829.941
UCAK	2,25	-9,5%	3.033.259
MAKTK	1,47	-9,3%	23.670.562
GSRAY	162,50	-6,3%	29.374.589
KRDMB	1,87	-4,1%	5.781.259

Bugün Açıklanacak Veriler

15:30 ABD İşsizlik maaşı baş. (B: 365 bin)
17:00 ABD Philadelphia FED ima.end., (B: 10,0)

Piyasalarda Gelişmeler

- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı: Riskler için manevra alanımız var. ***Milliyet**
- İspanya Başbakanı Rajoy, "Avrupalı liderlerle hep konuşuyorum ve İspanya'ya bir yardım planlanmıyor" dedi. ***BloombergHT**
- Yunanistan MB Başkanı, seçimlerden bu yana bankalardan 700 milyon Euro çekildiğini kaydetti. ***BloombergHT**
- Fed'in Nisan ayı toplantı tutanaklarına göre Fed yetkilileri ekonominin kötülemesi hâlinde daha fazla teşvik uygulayabilir. ***BloombergHT**

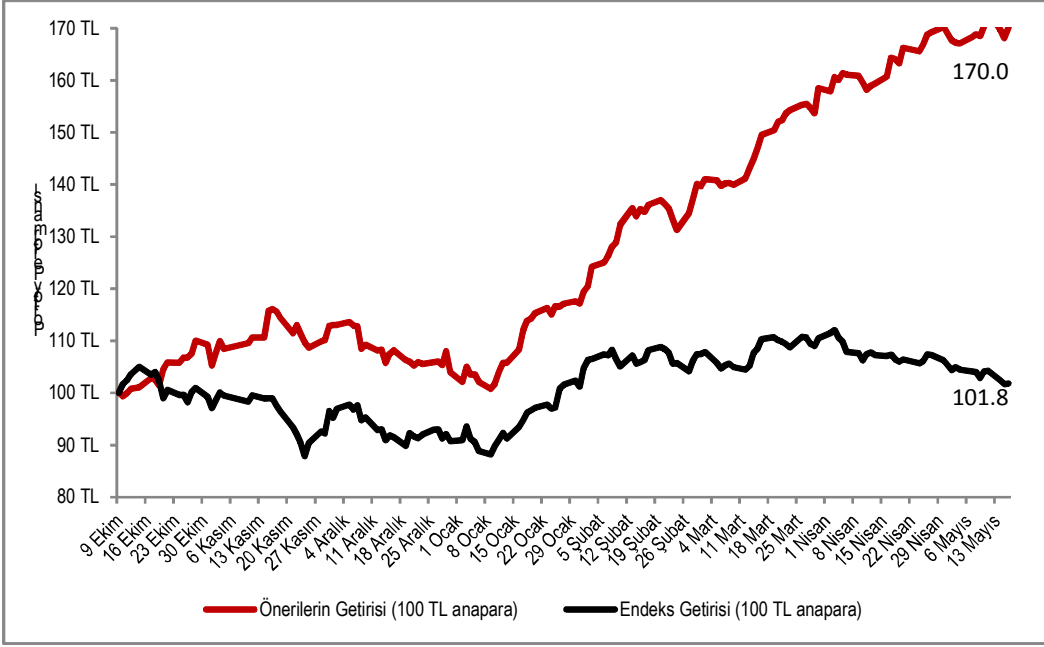
Şirket ve Sektör Haberleri

- S&P analisti Eileen Zhang: Türkiye ihraç ettiği her 100 dolara karşı 140 dolar ithal ediyor. Kısa vadede borçlanma sıkıntıları çok tehdit edici. ***Haber Türk**
- Avrupa otomobil pazarı bu yılın ilk 4 ayında yüzde 7,1 oranında daraldı. Türkiye, Avrupa otomobil satışları sıralamasında bu yılın nisan ayında 7. sırada, 2012 Ocak-Nisan döneminde 8. sırada yer aldı. ***Dünya**
- Dönüşüm yasası Meclis'ten geçti. Riskli yapıları yıkmak için 60 gün süre veriliyor. ***Hürriyet**
- Yıldız Holding inovasyona yatırım yaptı, Northstar şirketini kurdu. ***Hürriyet**
- Polonyalı, Türk tasarımı traktörü sevdi 350 milyon Euro'luk yeni sipariş verdi. HATTAT Holding, Polonya'da tasarım ödülü kazanan HEMA Traktör'e gelen yoğun talep üzerine bin traktörlük siparişi 5 bin traktöre çıkarmak için anlaşma imzaladı. ***Hürriyet**
- Avusturyalı elyaf üreticisi Lenzing, açıklanan teşvik paketi kapsamında, 2014 yılına kadar planladığı 1.5 milyar Euro'luk yatırımın büyük kısmını Türkiye'de gerçekleştireceğini duyurdu. ***Hürriyet**
- **AKBNK:** Akbank yüzde 18,5 payla kredi kartında pazar lideri. ***Milliyet**
- **AKFEN/TAVHL:** Akfen Holding, TAV Havalimanları'ndaki %18'lik hisse devrinin tamamlandığını açıkladı. Satış bedeli 404,95 mn USD olmuştur.
- **AKSEN:** AKSA ENERJİ 1Ç12 net kârı piyasa beklentisi olan 103 mn TL ve bizim beklentimiz olan 105 mn TL'nin üzerinde 146 mn TL geldi.
- **ASELS:** Aselsan'ın 1Ç12 net kârı, piyasa beklentisi olan 67 mn TL ve bizim beklentimiz olan 66 mn TL'nin üzerinde 88,4 mn TL geldi.
- **AYEN:** Ayen Enerji, Genel Kurul'da hisse başına brüt 0,2046 TL temettü dağıtımının 27.06.2012 tarihinde yapılmasını önerecek.
- **BAGFS:** Bagfas, KEYTRADE firmasından Hırvatistan'a ihraç edilmek üzere 4.026.000 USD tutarında 6.600 ton DAP Gübresi siparişi alındığını bildirdi. Sevkiyat Mayıs ayında tamamlanacaktır. Ödeme 60 gün vadeli.
- **BFREN:** 300 milyon euro yatırım yapacak, bin 700 kişiyi işe alacak. ***Dünya**
- **CIMSA:** Çimsa, 1Ç12 bilançosunda bizim beklentimiz olan 11 mn TL ve piyasa beklentisi olan 12 mn TL'nin altında kalarak 7,20 mn TL net kar açıkladı.
- **EGGUB:** Ege Gübre, 2.008.800 TL olan çıkarılmış sermayesinin, kayıtlı sermaye tavanı olan 10.000.000 TL içinde, %397 oranında 7.991.200 TL nakden sermaye artırımı yapılarak 10.000.000 TL'ye yükseltilmesi kararının alındığını açıkladı.
- **HATEK:** Hateks, €6,20 mn yatırımla şirket bünyesinde 8 MW gücünde Biokütle elektrik enerji üretim tesisi kurulmasına, gerekli lisansın alınması için EPDK'ya başvuruda bulunulmasına karar verildiğini açıkladı.
- **HURGZ:** Hürriyet, sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu Hollanda'da yerleşik doğrudan bağlı ortaklığı Hürriyet Invest BV'nin sermayesinin tamamı nakden karşılama suretiyle 254.586.421,-Euro'dan 267.086.421,-Euro'ya artırılmasında, iştirak payına isabet eden 12.500.000,-Euro tutarındaki yeni pay alma hakkının tamamen kullanılmasına karar verildiğini bildirdi.
- **INDES:** İndeks Bilgisayar, bilişim ürünlerinin satış sonrası teknik servis hizmetlerini yapan Alkım Bilgisayar'ın % 55'ini 3.000.000 USD'ye satın aldığını bildirdi.
- **KCHOL:** Koç Holding Otomotiv Grubu Başkanı Çimen: "Elektrikli araçların içine girdiğinizde önemli çözülmeyen konular var. Bunun doğru çözümü hibrit". ***Dünya**
- **KOZAL:** Koza Altın'ın 1Ç12 net kârı piyasa beklentisi olan 157 mn TL ve bizim beklentimiz olan 167 mn TL'nin üzerinde 190 mn TL geldi.
- **MGROS:** Migros 1Ç12 net kârı, piyasa beklentisi olan 70 mn TL'nin altında kalarak 61,5 mn TL olarak gerçekleşti.
- **MIPAZ:** Milpa, Milpark Konut Projesi'nin 2. ve 3. Etaplarının yapılmasından vazgeçtiğini açıkladı. Bu durumun şirketin gelir tablosunda 28,00 mn TL zarar oluşturması bekleniyor.
- **MRSHL:** Marshall Boya, Karayolları Genel Müdürlüğü tarafından karayollarında yatay işaretlemeye kullanılmak üzere; 7.850 ton beyaz renkli ve 250 ton sarı renkli yol çizgi boyası ile 40 ton tiner alımı ihalesini KDV hariç 21.085.880 TL toplam ihale bedeliyle şirket tarafından kazanıldığını açıkladı.
- **THYAO:** THY, JetBlue Airways ile şirketlerin uçuş hatları konusunda New York'un John F. Kennedy uluslararası havaalanı ve Washington'daki Dulles uluslararası havaalanlarında işbirliğine gitme kararı aldı. ***Dünya**
- **THYAO:** Ekonomi Bakanı Çağlayan: THY'nin LOT'un %50'sini satın alması şeklinde bir operasyon olacak, teknik çalışmalar devam ediyor. ***AA**
- **TKNSA:** Teknosa, bugün 7,76 fiyattan işlem görmeye başlayacaktır.

Makro Haberler

- Tüketici güven endeksi Nisan ayında bir önceki aya göre yüzde 2,9 azalışla 91,1 değerini aldı. Merkez Bankası ve TÜİK işbirliği ile hazırlanan endeks Mart ayında 93,9 değerini almıştı.

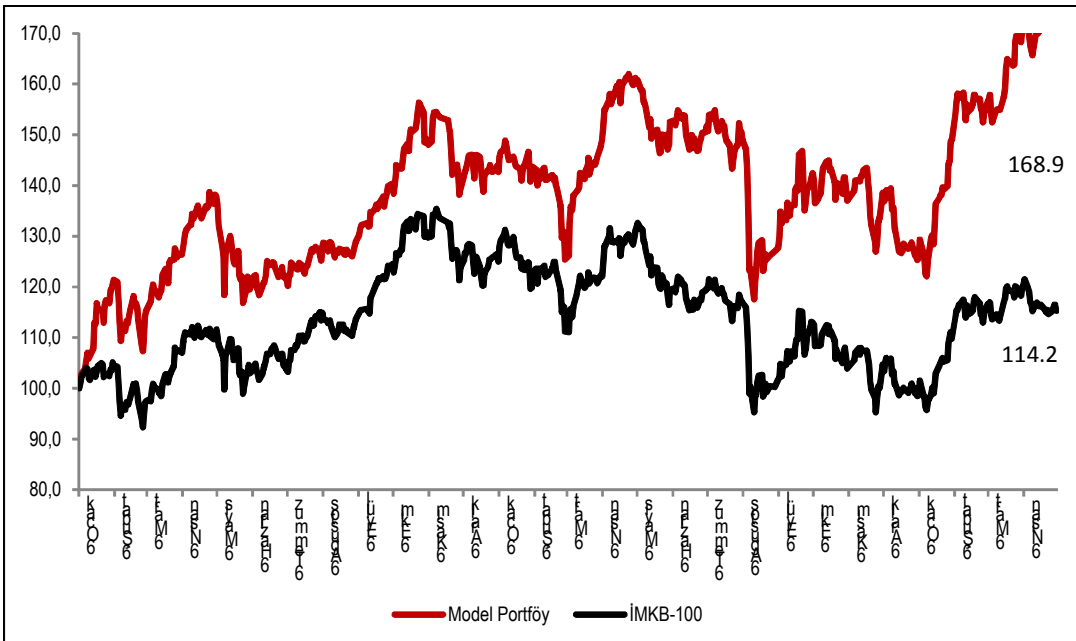
Teknik Göstergeleri Olumlu Hisseler (Günlük) Önerilerimizin Performansı



Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma								
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Destek	Direnç	Hedef	Getiri Potans. (%)	
ASYAB	1,70	1,70	↔ 0,00%	1,73	2,00	2,15	26,47%	
EKGYO	2,30	2,28	↑ 0,88%	2,14	2,46	3,10	34,78%	
GARAN	6,16	6,04	↑ 1,99%	6,26	6,98	8,20	33,12%	
TAVHL	9,74	9,42	↑ 3,40%	7,50	7,90	11,20	14,99%	
TOASO	7,06	7,06	↔ 0,00%	7,00	7,98	9,10	28,90%	
KOZAL	32,90	33,40	↓ -1,50%	31,20	34,80	41,00	24,62%	

* 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