

### AJANDA

28 Pazartesi	29 Salı	30 Çarşamba	31 Perşembe	01 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> <li>ABD'de tüm piyasalar kapalı olacak.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, PPK faiz kararlarını açıklayacak.</li> <li>ABD, Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi verileri (TSİ:17.00).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Euro Bölgesi, Mayıs ayı ekonomik görünüm görünüm endeksi (TSİ:12.00).</li> <li>ABD, Nisan ayı bekleyen konut satışları verisi (TSİ:17.00).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hazine, Haziran-Ağustos iç borçlanma stratejisini açıklayacak.</li> <li>TCMB, Finansal İstikrar Raporu'nu açıklayacak.</li> <li>TÜİK, Nisan ayı dış ticaret verilerini açıklayacak.</li> <li>ABD, Mayıs ayı ADP istihdam raporu (TSİ:15.15).</li> <li>ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).</li> <li>ABD, 1Ç12 büyüme verisi (2. tahmin) (TSİ:15.30).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>İTO, Mayıs ayı İstanbul enflasyonu verilerini açıklayacak.</li> <li>TİM, Mayıs ayı ihracat verilerini açıklayacak.</li> <li>Türkiye Mayıs ayı İmalat Sanayi PMI Endeksi.</li> <li>Euro Bölgesi, Nisan ayı işsizlik oranı (TSİ:12.00).</li> <li>ABD, Mayıs ayı işsizlik oranı (TSİ:15.30).</li> <li>ABD, Nisan ayı inşaat harcamaları verisi (TSİ:17.00).</li> <li>ABD, Mayıs ayı ISM imalat sektörü endeksi verileri (TSİ:17.00).</li> </ul>

### İMKB:

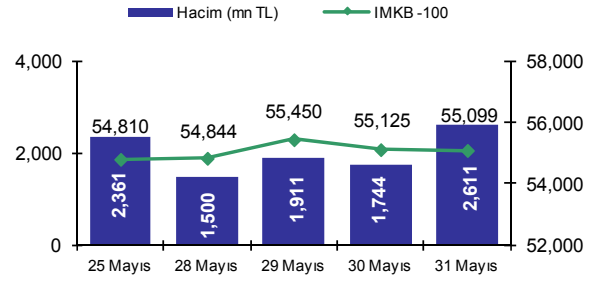
İspanya üzerinde artan baskıyla Euro bölgesi borç krizine ilişkin devam eden kaygılar yurtdışı borsalar üzerinde baskı oluşturmaya devam ederken dün İMKB, özellikle ilk seansta pozitif ayrışma çabasıydı. İlk seansta 55.700 seviyelerini test eden Endeks ikinci seansta gelen satışları 55.000 desteği üzerinde karşılama da günü 26 puanlık kayıpla 55.099 puan seviyesinden tamamladı. Avrupa cephesindeki zayıf seyrin ardından Amerikan borsaları da beklentilerin altında kalan verilerin, Yunanistan'ın euroda kalacağına yönelik artan beklentileri gölgelemesiyle günü eksiye tamamladı. Asya borsaları bu sabah, Çin'in aylık PMI verilerinin beklentilerin altında gelmesiyle Yunanistan'daki son anketlerin kurtarma paketi yanlısı Yeni Demokrasi partisini lider göstermesi arasında kalarak genelde karışık ama zayıf bir seyrin izliyor. Bugün dikkatler ABD'den gelecek yoğun data akışında olacak. Tarımdışı istihdam, kişisel gelir/harcama ve ISM imalat dataları izlenirken bir yandan dikkatler Avrupa haber akışında olmayı sürdürecektir. Endeksin 55.000 etrafındaki zayıf seyrinin devam edebileceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Türk lirası dolara karşı ABD verilerinin kötü gelmesi, Çin'deki ekonomik büyümeye dair devam eden endişeler ve Euro Bölgesi'nde devam eden borç krizinin etkisiyle 13 Ocak 2012'den beri gördüğü en yüksek seviyeye çıktı. Beklentilerden iyi gelen dış ticaret verileri 1.8457 seviyesine gerilese de, daha sonra bu kazançlarını geri alarak 1.8663 seviyesinde günü tamamladı. Bono piyasası ise daha dar bir bantta hareket etti. İki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %9.37-%9.46 bandında hareket ederken, %9.45 bileşik seviyesinde günü tamamladı.

### Yurtiçi Gündem:

**Nisan ayında yüksek altın ihracatı sayesinde dış ticaret açığında beklentilerin üzerinde düzelme görüldü** Nisan ayında dış ticaret açığı 6,6 milyar \$ olarak açıklanırken, gerçekleşme 7,2 milyar \$ seviyesindeki tahminimiz ve 7,4 milyar \$'lık piyasa beklentisinin altında kaldı. Tahminimizdeki hatanın ana nedeni sürpriz yaparak 1,3 milyar \$ olarak yüksek gerçekleşen altın ihracatı oldu. 12-aylık birikimli dış ticaret açığı ise gerilemeye devam etti ve Mart ayındaki 101,6 milyar \$'dan 99,1 milyar \$'a düştü. Nisan ayı dış ticaret verileri sonrası, söz konusu ay için ilk tahminlerimiz 4,8 milyar \$'lık bir cari açık rakamına işaret ediyor. Böyle bir rakam cari açığa geçen yılın aynı ayına göre 2,8 milyar \$'lık önemli bir düşüşe neden olacaktır.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	55,125	55,099	-0.05%	7.48%
İMKB-30	65,956	66,272	0.48%	7.41%
Mali	76,408	76,752	0.45%	8.19%
Sanayi	50,264	49,477	-1.57%	2.56%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
ARTOG	21.16	ALTIN	-13.90	AKBNK	571,496,938
INFO	14.00	TRGYO	-8.30	GARAN	343,085,004
MAKTK	12.98	EUKYO	-7.63	ISCTR	270,216,914
TARAFY	12.60	AEFES	-6.52	SAHOL	194,778,050
SAFGY	10.10	CEYLN	-6.35	BIMAS	153,035,547

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	9.90	9.95	9.42	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	168.50	168.25	171.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9.46	9.45	9.32	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8495	1.8645	0.81%	-1.38%
Euro	2.2925	2.3075	0.65%	-5.72%
Euro/Dolar	1.2367	1.2385	0.14%	-4.30%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	103.0	102.4	-0.52%	-4.45%
Altın (Ons, \$)	1,563.0	1,560.7	-0.15%	-0.30%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0.232743	0.233891	0.49%	4.99%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019540	0.019553	0.07%	0.53%
Şekerbank B Tipi Likit	0.797762	0.797954	0.02%	3.72%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015117	0.015105	-0.08%	-4.55%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.016708	0.016915	1.24%	-4.61%

\* 01.06.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,420	12,394	-0.21%	1.44%
Nasdaq (ABD)	2,837	2,827	-0.35%	8.53%
Dax (Almanya)	6,281	6,264	-0.26%	6.21%
Nikkei (Japonya)	8,633	8,543	-1.05%	1.03%
Bovespa (Brezilya)	53,798	54,490	1.29%	-3.99%
Merval (Arjantin)	2,265	2,257	-0.36%	-8.36%
RTSI (Rusya)	1,275	1,250	-2.00%	-9.47%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	55.250	55.850	1.09%	7.25%
İNX30 (HAZİRAN 12)	66.425	66.625	0.30%	6.86%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1.860	1.878	0.94%	-2.01%
EURO (HAZİRAN 12)	2.309	2.323	0.61%	-6.37%
PAMUK (MAYIS 12)	3.940	3.390	-13.96%	-11.83%
BUGDAY (MAYIS 12)	0.629	0.630	0.24%	1.45%
ALTIN (HAZİRAN 12)	92.635	93.825	1.28%	-3.51%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	6.34	8.6%	8.8%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	9.02	89.9%	89.5%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	5.98	-6.6%	0.5%
Aksa Enerji	08.09.11	2.73	3.51	28.6%	28.9%
Turkcell	04.05.12	8.83	8.14	-7.8%	-0.8%
Aksa Akrilik	10.01.12	3.90	3.85	-1.3%	-10.7%
Halkbank	04.05.12	12.00	11.45	-4.6%	2.7%
Arçelik	08.09.11	6.32	7.82	23.7%	24.0%
Portföyün Getirisi					88.0%

**Finansal İstikrar Raporu'nda bankacılık sistemi için faydalı yeni kararların işaretleri verildi** Merkez Bankası dün yılda iki defa yayınladığı Finansal İstikrar Raporu'nun ilkinin yayınladı. Raporla piyasalar açısından önem arz eden bilgi, TL cinsi zorunlu karşılıkların altın olarak tutulan kısmının %20'den kademeli olarak %30'a çıkarılabileceği ve döviz olarak tutulabilen kısımlarda olduğu gibi kademeli katsayı kullanılabileceğiydi. Merkez Bankası Salı günü PPK toplantısı sonrasında açıkladığı değişikliklerle bankaların TL cinsi yükümlülükleri üzerindeki zorunlu karşılıkların döviz olarak tutulabilecek kısmını %40'tan %45'e çıkarırken, son eklenen %5'lik dilim için ayrılacak dövizin 1,4 ile çarpılacağını ifade etmişti. Başkan Erdem Başçı geçtiğimiz günlerde yaptığı açıklama ile %45'in kademeli olarak %60'a kadar çıkarılabileceğini, 1,4 oranının da eklenen her yeni dilim için artırılacağını ifade etti. Yapılan ve yapılacak bu düzenlemelerin hepsi ile bankacılık sisteminin TL likiditesinin 15 milyar TL artacağını öngörüyoruz. Bu açıdan, bankalara maliyet avantajı sağlaması açısından düzenlemeleri sektör açısından olumlu buluyoruz.

### Yurtdışı Gündem:

**ABD'de özel sektör istihdamı beklentilerin altında artış gösterdi** ADP tarafından yayınlanan özel sektör istihdamı Mayıs ayında 133 bin olarak belirlendi. Piyasadaki beklenti istihdamın 150 bine çıkmış olabileceği yönündeydi. Mart ayı özel sektör istihdamı da 119 binden 113 bine revize edildi.

**ABD haftalık işsizlik başvuruları beklentileri karşılamadı** 26 Mayıs tarihine kadarki bir haftalık sürede işsizlik maaşından yararlanmak için 383 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti haftalık işsizlik başvurularının 370 bin olabileceği yönündeydi. Devam eden işsizlik başvuruları da 3 milyon 242 bine geriledi. Böylelikle haftalık işsizlik başvuruları 29 Nisan'dan bu yana (son 5 haftada) gördüğü en yüksek seviyeye çıkmış oldu.

**Euro Bölgesi işsizlik oranında sınırlı bir artış bekleniyor** Nisan ayında Euro Bölgesi işsizlik oranının %11,0'e çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Mart ayında işsizlik oranı %10,9 olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 12:00'de açıklanacak.

**ABD tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı bugün açıklanacak** Tarım dışı istihdamın artması bekleniyor. Nisan ayında 115 bin olarak belirlenen tarım dışı istihdamın Mayıs ayında 150 bine çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Mayıs ayı işsizlik oranının ise %8,1 olabileceği tahmin ediliyor, Nisan ayında da işsizlik bu seviyelerdeydi. Veriler TSİ 15:30'da açıklanacak.

**ABD'de inşaat harcamalarının artması bekleniyor** Nisan ayında inşaat harcamalarının önceki aya göre %0,4 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Mart ayında inşaat harcamaları aylık bazda %0,1 oranında artış göstermişti. Veriler bugün TSİ 17:00'de açıklanacak.

**ABD'de imalat sektörü endeksinin düşmesi bekleniyor** ISM tarafından yayınlanan imalat sektörü endeksinin Mayıs ayında 53,8 puana düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Nisan ayında ise endeks 54,8 puan olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 17:00'de açıklanacak.

### Şirket Haberleri:

**Aksigorta (AKGRT)** %9.45 nakit kar payı ödemesini bugün gerçekleştirecek.

**ASELSAN (ASELS)** çıkarılmış sermayesini %112.56 bedelsiz artırarak 500 milyon TL'ye yükseltme kararı aldı.

**Çelebi Hava Servisi (CLEBI)** Hindistan'ın Mumbai şehrindeki Chhatrapati Shivaji International Airport havalimanında, mevcut dış hatlar kargo terminalinin genişletilmesi, modifikasyonu, geliştirilmesi ve 24 yıl süre ile işletilmesiyle ilgili ihaleye teklif verdiğini bildirdi.

**Çimsa (CIMS)** daha önce açıkladığı üzere Afyon Çimento'nun (AFYON) %51 hissesini 57.5 milyon TL bedelle devraldığını belirtti.