

AJANDA

04 Pazartesi	05 Salı	06 Çarşamba	07 Perşembe	08 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> TÜİK, Mayıs ayı enflasyon verilerini açıklayacak. Euro Bölgesi, Nisan ayı ÜFE verileri (TSİ:12.00). ABD, Nisan ayı fabrika siparişleri verisi (TSİ:17.00). 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Mayıs ayı fiyat gelişmeleri raporunu açıklayacak. Euro Bölgesi, Nisan ayı perakende satışlar verisi (TSİ:12.00). ABD, Mayıs ayı ISM hizmet sektörü endeksi verileri (TSİ:17.00). 	<ul style="list-style-type: none"> Hazine, 0.8 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak. Euro Bölgesi, 1. çeyrek büyüme verisi (TSİ:12.00). Avrupa Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.45). 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Haziran ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak. İngiltere Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.00). ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30). 	<ul style="list-style-type: none"> TÜİK, Nisan ayı sanayi üretimi verilerini açıklayacak. Hazine, Mayıs ayı nakit bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak. ABD, Nisan ayı dış ticaret dengesi verisi (TSİ:15.30).

İMKB:

Haftaya yurt dışı piyasalardaki olumsuz havanın etkisinde hafif satıcı bir başlangıç yapan İMKB sonrasında toparlandı. Mayıs ayı enflasyon rakamlarının beklentilerin altında gelmesinin desteğiyle gün içinde 55.500 seviyeleri üzerinde tutunma çabası içerisinde olan Endeks günü 176 puan artışla 55.744 seviyesinden tamamladı. Avrupa liderlerinin Euro bölgesinde devam eden borç krizi konusunda anlaşabileceklerine dair haberler ve bu kapsamda G-7 ülkeleri maliye bakanlarının bugün için telekonferans yapacaklarının açıklanması piyasalar tarafından olumlu karşılanırken, Asya borsaları ve ABD vadeli borsalarında bugün alıcılı bir seyir hakim. İngiltere'de piyasaların kapalı olması nedeniyle düşük işlem hacminin beklediğimiz İMKB'nin yurt dışında iyimser havanın etkisinde güne alıcılı bir seyrile başlayacağını düşünüyoruz. Piyasaların sonrasında Euro ve ABD tarafından gelecek veri akışını ve Euro borç krizi ile ilgili gelişmeleri takip ederek yurt dışı odaklı seyrini sürdürmesini bekliyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Liradaki yükseliş trendi dün de sürdü ve lira dolar karşısında bir önceki kapanışa göre % 0,39 değer kazanarak 1,8514 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise lira %0,09 değer kazandı. Tahvil bono piyasasında ise beklentilerden daha iyi gelen enflasyon verilerinin etkisiyle iki yıllık gösterge tahvili bir önceki kapanışa göre 10 baz puan düşerek %10,25 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Mayıs ayı enflasyonunda aşağı yönlü sürpriz Tüketici fiyatları Mayıs ayında önceki aya göre %0,21 düşerken, gerçekleşme piyasa beklentisi (%+0,32) ve tahminimizin (%+0,3) oldukça altında kaldı. Böylece yıllık enflasyon %11,14'ten %8,28'e gerilerken, bu düşüşte geçen yılın yüksek bazı, gıda fiyatlarındaki düzeltme ve giyim fiyatlarında mevsimsel ortalamaların altında gözlenen yükseliş oldu.

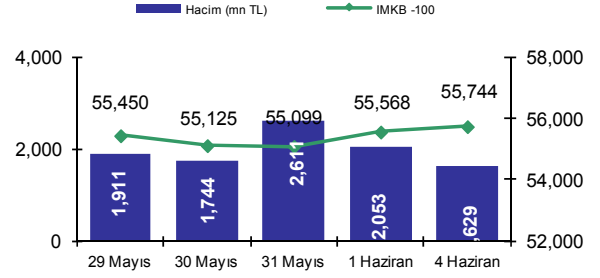
Gıda ve ulaştırma grupları olumlu gelen enflasyon rakamlarının altındaki temel faktörler oldu. Gıda grubu fiyatları aylık %2,4 düşerken, aylık enflasyonda 0,66 puan sildi. Diğer yandan, giyim grubu fiyatları geçen ay %8,6 arttı ve artış oranı geçen yıl Mayıs'taki %11,7'nin oldukça altında kaldı. Giyim grubu böylece aylık enflasyona 0,62 puan katkıda bulundu. Diğer yandan, benzin ve motorin fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle %1,36 gerileyen ulaştırma fiyatları aylık enflasyonu 0,24 puan düşürdü.

Çekirdek enflasyon göstergeleri yeniden güneye dönerken, Merkez Bankası'nın favori çekirdek enflasyon göstergesi olan I endeksi yıllık enflasyonu %8,24'ten %7,67'ye geriledi.

Olumlu açıklanan Mayıs ayı enflasyon rakamlarının Merkez Bankası'nın %6,5 seviyesindeki enflasyon tahminine ulaşmak konusunda elini güçlendirdiğini düşünüyoruz. Diğer yandan, şu an Meclis'te olan ve tütün ürünlerine ilave maktu vergi konulmasını öngören yasa tasarısı ve bunun nasıl uygulanacağına dair belirsizlik nedeniyle henüz %7,3 seviyesindeki yılsonu enflasyon tahminimizde değişikliğe gitmiyoruz. Enflasyonun son çeyreğe kadar %9 seviyesinin üzerindeki kaldıktan sonra yılın son çeyreğinde baz etkisi nedeniyle sert bir düşüş göstermesini bekliyoruz.

Yurtdışı Gündem:

ABD hizmet sektörü endeksinde değişiklik beklenmiyor Nisan ayında 53,5 puan olarak belirlenen hizmet sektörü endeksinin Mayıs ayında da aynı seviyelerde olabileceği tahmin ediliyor. Hizmet sektörü endeksinin ilişkin veriler bugün TSİ 17:00'de açıklanacak.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	55,568	55,744	0.32%	8.73%
İMKB-30	66,852	66,974	0.18%	8.55%
Mali	77,529	77,812	0.36%	9.68%
Sanayi	50,226	50,832	1.21%	5.37%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
ARTOG	21.22	MYZYO	-8.11	AKBNK	224,311,175
AVGYO	20.63	ATAC	-5.88	ISCTR	206,236,758
BURVA	15.20	EMBYO	-5.38	GARAN	200,774,474
AVTUR	7.89	KARTN	-4.91	VAKBN	104,263,815
BURCE	7.67	LATEK	-3.70	YKBNK	65,788,966

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	10.01	9.96	9.95	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	167.38	167.13	170.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9.35	9.25	9.44	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8535	1.8465	-0.38%	-2.33%
Euro	2.3040	2.3065	0.11%	-5.76%
Euro/Dolar	1.2436	1.2488	0.42%	-3.50%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	98.7	97.8	-0.91%	-8.79%
Altın (Ons, \$)	1,625.1	1,617.0	-0.50%	3.30%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0.234076	0.236885	1.20%	6.34%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019545	0.019592	0.24%	0.73%
Şekerbank B Tipi Likit	0.798533	0.798731	0.02%	3.83%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015114	0.015174	0.40%	-4.11%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.016966	0.017453	2.87%	-1.57%

* 05.06.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,119	12,102	-0.14%	-0.95%
Nasdaq (ABD)	2,747	2,760	0.46%	5.94%
Dax (Almanya)	6,050	5,978	-1.19%	1.35%
Nikkei (Japonya)	8,440	8,296	-1.71%	-1.89%
Bovespa (Brezilya)	53,403	53,417	0.03%	-5.88%
Merval (Arjantin)	2,215	2,210	-0.22%	-10.24%
RTSI (Rusya)	1,227	1,238	0.88%	-10.31%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	55.425	56.150	1.31%	7.83%
İNX30 (HAZİRAN 12)	67.050	67.325	0.41%	7.98%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1.871	1.859	-0.64%	-3.00%
EURO (HAZİRAN 12)	2.325	2.324	-0.04%	-6.33%
PAMUK (TEMmuz 12)	4.035	3.370	-16.48%	-12.35%
BUGDAY (TEMmuz 12)	0.609	0.609	0.00%	-2.01%
ALTIN (HAZİRAN 12)	96.795	96.630	-0.17%	-0.63%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	6.34	8.6%	7.6%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.90	87.4%	84.8%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	6.10	-4.7%	1.4%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	2.61	3.6%	2.4%
Turkcell	04.05.12	8.83	8.20	-7.1%	-1.2%
Aksa Akrilik	10.01.12	3.90	3.99	2.3%	-8.5%
Halkbank	04.05.12	12.00	12.05	0.4%	6.8%
Portföy	08.09.11	6.32	7.96	25.9%	24.8%
Portföyün Getirisi					89.4%

Euro Bölgesi perakende satışlarının düşmesi bekleniyor Nisan ayında perakende satışların önceki aya göre %0,1 önceki yılın aynı ayına göre de %1,1 oranında düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Mart ayında perakende satışlar aylık bazda %0,3 artış gösterirken yıllık bazda ise %0,2 düşüş kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 12:00'de açıklanacak.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları beklentilerin altında kaldı Nisan ayında Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE) önceki aya göre değişiklik göstermezken önceki yılın aynı ayına göre %2,6 oranında artış kaydetti. Piyasadaki beklenti ÜFE'nin aylık bazda %0,2 yıllık bazda da %2,7 oranında artmış olabileceği yönündeydi.

ABD'de fabrika siparişleri artacak beklentilerinin aksine düşüş kaydetti Nisan ayında fabrika siparişleri önceki aya göre %0,6 oranında düşüş gösterdi. Piyasadaki beklenti siparişlerin aylık bazda %0,2 oranında artmış olabileceği yönündeydi. Mart ayı fabrika siparişlerindeki %1,9'luk düşüş de %2,1'e revize edildi.

Şirket Haberleri:

Denizbank (DENİZ) en fazla 2.7 milyar TL'ye kadar banka bonusu ve/veya tahvil ihracının gerçekleştirilmesine ilişkin işlemler için genel müdürlüğün yetkilendirildiğini belirtti.

Erdemir (EREGL) genel kurul toplantısının 29.06.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi.

Koç Holding (KCHOL) çıkarılmış sermayesinin %5 bedelsiz artırılmasına ilişkin bedelsiz hisselerin 08.06.2012 tarihinden itibaren dağıtılacağını belirtti.

Migros (MGROS) Mayıs ayında toplam 20 adet satış mağazası hizmete açıldığını bildirdi. 31 Mayıs 2012 itibarıyla yurt içinde 776, yurt dışında 29 olmak üzere toplam 805 mağazaya sahip olduğunu açıkladı.

Şeker Finansal Kiralama (SEKFK) 50 milyon TL'lik tahvil ihracına ilişkin için 07-08 Haziran 2012 tarihlerinde talep toplanacağını belirtti.

TSKB (TSKB) uluslararası piyasalardan iki ayrı dilimden oluşan 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi almak üzere genel müdürlüğün yetkilendirildiğini bildirdi.