

### AJANDA

07 Pazartesi	08 Salı	09 Çarşamba	10 Perşembe	11 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Mart ayı sanayi üretimi verilerini açıklayacak.</li> <li>TCMB, Mayıs ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak.</li> <li>Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu TL cinsi devlet tahvilini yeniden ihraç edecek.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hazine, Nisan ayı nakit bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Mart ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak.</li> <li>ABD, Nisan ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30).</li> <li>ABD, Mayıs ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).</li> <li>ABD, Mart ayı dış ticaret dengesi verisi (TSİ:15.30).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Mart ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak.</li> <li>ABD, Nisan ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30).</li> <li>ABD, Mayıs ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).</li> <li>ABD, Mart ayı dış ticaret dengesi verisi (TSİ:15.30).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Mart ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak.</li> <li>ABD, Nisan ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30).</li> <li>ABD, Mayıs ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).</li> <li>ABD, Mart ayı dış ticaret dengesi verisi (TSİ:15.30).</li> </ul>

### İMKB:

Yunanistan'daki siyasi gerginliğin artmasıyla kurtarma paketine ilişkin belirsizlik ve Euro Bölgesi'ndeki borç krizinin kötüye gideceğine dair endişeler tüm dünya borsalarında satış baskısı oluşturmaya devam ediyor. Dün Avrupa cephesinde kayıplar %3'lere ulaşırken İMKB cephesinde görece güçlü bir görüntü hakimdi. Yurtdışındaki satış baskısına direnmeye çalışan İMKB ikinci seansın sonuna doğru gelen satışlarla günü %0,1 kayıpla 58.749 puan seviyesinden tamamladı. ABD borsaları da satıcıları seyrini sürdürürken bu sabah negatif hava Asya borsaları ile birlikte devam ediyor. Gün içerisinde önemli bir veri açıklaması beklenmezken Avrupalı siyasilerden gelecek açıklamalar gündemin öncelikli maddesi olmayı sürdürecektir. Güne aşağı yönlü bir başlangıç yapmasını beklediğimiz İMKB'nin devamında pozitif ayrışma eğilimini ne kadar koruyabileceğini izliyoruz. 58.000-58.500 aralığı önemli destek olarak takip edilmeye devam edecek.

### Para ve Döviz Piyasaları:

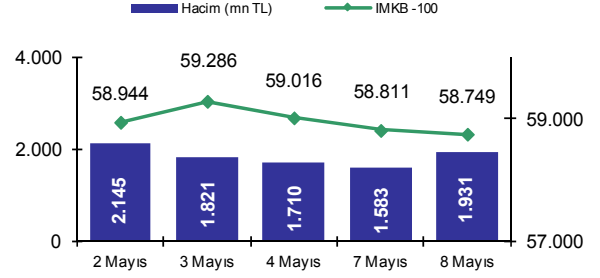
Yunanistan'daki seçim sonuçlarının ardından Avrupa borç krizine dair endişelerin artması ve gelişmekte olan ülke para birimlerine olan risk iştahının azalması nedenleriyle lira dün dolara karşı 0,89% değer kaybederek 1,7762 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kaybı %0,71 oldu. Tahvil bono piyasasında ise gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan artarak %9,53 seviyesinden kapandı. Ayrıca Merkez Bankası dün açtığı haftalık bono ihalesinde yıllık %10,69 faizden 3 milyar lira borç verdi.

### Yurtiçi Gündem:

**Mart ayı sanayi üretimi verisinde sürpriz yok** Mart ayında sanayi üretimi yıllık bazda %2,4 artarak genel olarak %2,3 seviyesindeki tahminimize ve %2,0 seviyesindeki piyasa beklentisine paralel açıklandı. Böylece sanayi üretimi yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %2,8 artmış oldu. Diğer yandan, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriler sanayi üretiminde Mart'ta önceki aya göre %0,7 artışa işaret ediyor.

Sanayi üretimi yılın ilk çeyreğinde önceki çeyreğe göre %1,5 gerilerken, ilk çeyrekte ekonomik aktivitenin önceki çeyreğe göre hafif düşüş göstermiş olabileceğini öngörüyoruz. Sanayi üretiminde görülen toparlanmanın geçen ay PMI endeksinin 50'nin üzerine çıkması ile devam edeceğini düşünmekle beraber, Avrupa tarafında oluşabilecek sorunlar ve Merkez Bankası'nın enflasyonu kontrol altına almak için ilave sıkılaştırma başvurmasının kredi büyümesinde hızlı bir ivmelenmeyi engelleyeceği görüşündeyiz. Bu nedenle bu yıl için piyasa beklentisinin altında bulunan %1,6 seviyesindeki büyüme tahminimizi koruyoruz.

**Enflasyon beklentileri olumsuz Nisan enflasyon gelişmelerine rağmen önceki ankete göre yatay kaldı** Merkez Bankası ayın ilk Beklenti Anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre, yılsonu enflasyon beklentisi hemen hemen değişmeyerek %7,62 olarak açıklandı (önceki: %7,61). Buna rağmen yılsonu enflasyon beklentisi %5'lik yılsonu enflasyon tahmini ve %6,5 seviyesindeki Merkez Bankası tahmininin oldukça üzerinde bulunuyor. Diğer yandan, 12-ay sonrası için yıllık enflasyon beklentisi hafif yükselerek %6,99'a çıkarken (önceki: %6,96), 24-ay sonrası beklentisi de hafifçe %6,38'e düştü (önceki: %6,40). \$/TL kuru için yılsonu beklentisi ise Enflasyon Raporu ve 4. ilave parasal sıkılaştırma sonrasında spot piyasada gözlenen düşüşü yansıtmaya devam ederek 1,7969'dan 1,7913'e geriledi. >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	58.810	58.749	-0,10%	14,60%
İMKB-30	70.265	70.170	-0,14%	13,73%
Mali	81.538	81.672	0,16%	15,12%
Sanayi	53.723	53.670	-0,10%	11,25%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
AVTUR	20,00	ATAC	-14,29	GARAN	271.462.033
AVGYO	15,63	NUGYO	-7,91	ISCTR	122.975.538
METAL	14,44	CEYLN	-7,73	BRISA	104.299.994
ULKER	12,87	BLCYT	-5,58	VAKBN	102.036.579
KARTN	11,87	LUKSK	-4,47	YKBNK	89.318.816

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	10,01	9,90	10,03	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	172,50	172,38	169,50	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9,46	9,53	9,32	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7625	1,7785	0,91%	-5,92%
Euro	2,2985	2,3105	0,52%	-5,60%
Euro/Dolar	1,3052	1,2993	-0,45%	0,40%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	113,4	111,3	-1,85%	3,81%
Altın (Ons, \$)	1.638,1	1.603,9	-2,09%	2,46%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,243345	0,244415	0,44%	9,72%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019589	0,019568	-0,11%	0,61%
Şekerbank B Tipi Likit	0,793321	0,793509	0,02%	3,15%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015637	0,015690	0,34%	-0,85%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017016	0,016882	-0,79%	-4,79%

\* 09.05.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.038	12.932	-0,81%	5,85%
Nasdaq (ABD)	2.956	2.946	-0,34%	13,09%
Dax (Almanya)	6.561	6.445	-1,78%	9,26%
Nikkei (Japonya)	9.119	9.182	0,69%	8,59%
Bovespa (Brezilya)	60.821	60.365	-0,75%	6,36%
Merval (Arjantin)	2.215	2.384	7,63%	-3,18%
RTSI (Rusya)	1.490	1.484	-0,34%	7,53%

VTS (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	58.600	58.750	0,26%	12,82%
İNX30 (HAZİRAN 12)	69.975	69.825	-0,21%	11,99%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1,785	1,801	0,90%	-6,00%
EURO (HAZİRAN 12)	2,327	2,337	0,41%	-5,82%
PAMUK (MAYIS 12)	3,940	3,940	0,00%	2,47%
BUGDAY (MAYIS 12)	0,629	0,629	0,00%	1,21%
ALTIN (HAZİRAN 12)	93,990	92,870	-1,19%	-4,49%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,56	22,7%	15,4%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	9,28	90,2%	77,9%
Garanti Bankası	04.05.12	6,40	6,30	-1,6%	-0,7%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,82	39,9%	31,6%
Turkcell	04.05.12	8,83	8,80	-0,3%	0,6%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,33	4,6%	-11,3%
Halkbank	04.05.12	12,25	12,05	-1,6%	-0,7%
Arçelik	08.09.11	6,32	8,42	33,2%	25,3%
Portföyün Getirisi					88,5%

>>> Bu yıl için cari açık beklentisi 0,6 milyar \$ artışla 65,6 milyar \$'a yükselirken, büyüme beklentisi %3,7'den %3,6'ya geriledi. Cari açık için tahminimiz 70 milyar \$ seviyesinde iken bu yıl için büyüme beklentimiz %1,6 seviyesinde.

**Hazine bu ayki tek borçlanma ihalesi olan gösterge tahvilin yeniden ihracı ile 1,2 milyar TL kaynak sağladı:** İhalede 1,956 milyar TL teklife karşılık % 42 gibi olumlu bir borç yenileme oranı ile 817 milyon TL'lik satış yapılırken, %9,46 seviyesinde gerçekleşen ortalama yıllık bileşik faiz piyasaya beklentisine paralel gerçekleşti. Piyasa yapımcılar ROT satışında 175 milyon TL tahvil alırken, ROT satışında piyasaya yapılan 178 milyon TL satışla piyasaya toplam satış 995 milyon TL'ye ulaştı. Böylece rakam 845 milyon TL'lik piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşmiş oldu. Hazine bu ihraçla Mayıs iç borçlanma programının tamamlarken, piyasadan, planlanan 700 milyon TL'nin üzerinde borçlanmış oldu. Hazine'nin Haziran ve Temmuz aylarında sırasıyla 1,6 ve 3,2 milyar TL'lik önemsiz denilebilecek iç borç itfaları bulunurken, Ağustos'ta 18 milyar TL tutarında yüklü bir itfası bulunuyor.

### Şirket Haberleri:

**Akenerji (AKENR)** genel kurul toplantısının 20.06.2012 tarihinde yapılmasına karar verdi.

**Aksigorta (AKGRT)** genel kurul toplantısının 30.05.2012 tarihinde yapılmasına karar verdi.

**Anadolu Efes (AEFES)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 102 milyon TL net kar açıklayan şirketin karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 56.7 milyon TL'ye göre %81 yükseldi.

**Erdemir (EREGL)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 124 milyon TL net kar açıklayan şirketin karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 260 milyon TL'ye göre %52 geriledi.

**Halkbank (HALKB)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 544 milyon TL net kar açıklayan bankanın karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 524.7 milyon TL'ye göre %4 yükseldi.

**İş Bankası (ISCTR)** 241 milyon USD ve 742.5 milyon Euro tutarında olmak üzere 2 ayrı kredi dilimi halinde, 1 yıl vadeli ve 1 yıl vade uzatma opsiyonlu sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Dış ticaretin finansmanında kullanılacak olan kredinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyetinin sırasıyla Libor + %1,45 ve Euribor + %1,45 olarak gerçekleştiği belirtildi.

Borsa Yönetim Kurulu, **Mega Polietilen Köpük**'ün hisselerinin 2.00 TL sabit fiyatla talep toplama ve satış yöntemiyle 11, 14, 15 Mayıs 2012 tarihlerinde üç iş günü süre ile **"MEGAP.BY"** koduyla Birincil Piyasa'da satışa sunulacağını bildirdi.

**Park Elektrik (PRKME)** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından ihale edilen Siirt ilindeki maden ruhsat sahası ile ilgili ihaleyi 1.215.000 TL bedelle kazandığını bildirdi.

**Petrol Ofisi (PTOFS)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 4 milyon TL zarar açıkladı. Şirket, 2011 yılının ilk çeyreğinde 101.8 milyon TL zarar açıklamıştı.

**PETKİM (PETKM)** genel kurul, ortaklara hisse başına brüt %5.58 nakit kar payının 28.05.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını onayladı.

Borsa Yönetim Kurulu, **Prizma Pres Matbaacılık Yayıncılık** hisselerinin 4.00 TL fiyattan "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile 10-11.05.2012 tarihlerinde 2 iş günü süre ile **PRZMA.BY** koduyla Birincil Piyasa'da satışa sunulacağını bildirdi.

**Sabancı Holding (SAHOL)** genel kurul, ortaklara hisse başına brüt %10 nakit kar payının 09.05.2012 (bugün) tarihinden itibaren dağıtılmasını onayladı.

**TEB (TEBNK)** farklı tertiplerde toplam Euro 800 milyon (ve/veya muadili USD) tutarına kadar borçlanma araçlarının yurt dışında ihraç edilmesine ilişkin kararın sonrasında, Lüksemburg Borsası'nda ihraç edilmesi planlanan USD 65 milyon nominal değerindeki üçüncü tertip borçlanma aracı için SPK ve BDDK onayının alındığını bildirdi.

**TOFAŞ (TOASO)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 96.9 milyon TL net kar açıklayan şirketin karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 82 milyon TL'ye göre %18 yükseldi.

**Zorlu Enerji (ZOREN)** genel kurul toplantısının 31.05.2012 tarihinde yapılacağını belirtti.