

### AJANDA

#### 07 Pazartesi

•

#### 08 Salı

- TÜİK, Mart ayı sanayi üretimi verilerini açıklayacak.
- TCMB, Mayıs ayı 1. beklenti anketi verilerini açıklayacak.
- Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu TL cinsi devlet tahvilini yeniden ihraç edecek.

#### 09 Çarşamba

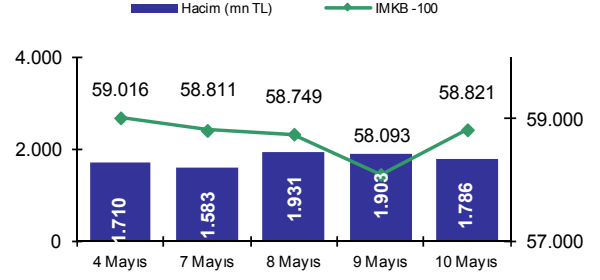
- Hazine, Nisan ayı nakit bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak.

#### 10 Perşembe

- CNBC-e Nisan ayı tüketim endeksi.
- İngiltere Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:14.00).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Mart ayı dış ticaret dengesi verisi (TSİ:15.30).

#### 11 Cuma

- TCMB, Mart ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak.
- ABD, Nisan ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30).
- ABD, Mayıs ayı 1. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).



### İMKB:

Euro bölgesinde özellikle Yunanistan seçimleri ardından yaşanan siyasi belirsizlik ve İspanya'da bankacılık sektörüne yönelik devam eden kaygılar nedeniyle yurt dışında yaşanan satıcılı seyre paralel son günlerde sert satışlarla karşılaşan İMKB dün tepki alımları ile toparlanmaya çalıştı. Gelen haber akışına bağlı olarak Yunanistan ve İspanya'ya yönelik endişelerin bir miktar dağılımı olarak yurt dışı piyasalarda tepki alımlarının gelmesini sağlarken, FED Başkanı'nın ABD ekonomisine ilişkin iyimser açıklamalar yapması da gün içinde tepki alımlarını destekledi. Endeks gelen tepki alımları sonrasında günü 728 puan artışla (%1.25) 58.821 seviyesinden tamamladı. ABD'de JP Morgan'ın yatırım işlemlerinden 2 milyar dolar zarar kaydettiğini açıklaması ABD vadeli ve Asya borsalarının güne satıcılı bir seyrile başlamasına neden oldu. Dolayısıyla haftanın son işlem gününde yurt dışındaki olumsuz hava paralelinde güne hafif satıcılı bir seyrile başlamasını beklediğimiz piyasaların sonrasında ABD tarafından gelecek ekonomi verileri ve Avrupa cephesinden gelecek haber akışını takip ederek yurt dışı odaklı seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Dolar karşısında dört günlük düşüşten sonra lira dün bir önceki kapanışa göre %0,56 değer kazanarak 1,7836 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kazancı %0,52 oldu. Tahvil-bono piyasasında ise gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan azalarak %9,45 seviyesinden kapandı.

### Yurtiçi Gündem:

**Mart ayı ödemeler dengesi verileri saat 10:00'da açıklanacak** Cari açığın Mart'ta geçen yılın aynı ayına göre önemli bir gerileme gösterdiğini tahmin ediyoruz. Aylık cari açık tahminimiz 6,1 milyar \$ seviyesinde bulunuyor. Böyle bir rakam, cari açığa geçen yılın aynı ayına göre Şubat'ta gözlenen 1,8 milyar \$ düzelden sonra 3,5 milyar \$'lık önemli bir daralmaya yol açacaktır. Tahminlerimize göre 12-aylık birikimli cari açık böylece Mart ayında Şubat'taki 75,3 milyar \$'dan 71,8 milyar \$'a gerileyecek. Diğer yandan aylık cari açık için piyasa beklentisi 6,0 milyar \$ seviyesinde bulunuyor.

### Yurtdışı Gündem:

**ABD üretici fiyatlarında değişiklik beklenmiyor** Nisan ayında Üretici Fiyatları Endeksi'nin aylık bazda değişmesi beklenmiyor, yıllık bazda ise %2,1 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. ÜFE Mart ayında yıllık bazda %2,8 oranında artış kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

**ABD'de tüketici güven endeksinin düşmesi bekleniyor** Michigan Üniversitesi tarafından ayda iki kere yayınlanan tüketici güven endeksinin Mayıs ayının ilk yarısında 76,2 puana düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Tüketici güven endeksi Nisan ayının ikinci yarısında 76,4 puan olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 16:55'te açıklanacak.

**İngiltere Merkez Bankası gösterge faiz oranlarında değişikliğe gitmedi** Para Politikası Kurulu halihazırda %0,5 olan gösterge faiz oranını ve 325 milyar sterlin tutarındaki varlık alım programını değiştirmeye, piyasadaki beklentiyi de bu yöneydi.

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	58.093	58.821	1,25%	14,74%
İMKB-30	69.344	70.166	1,19%	13,72%
Mali	80.889	81.748	1,06%	15,23%
Sanayi	53.072	53.529	0,86%	10,96%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)	Hisse (TL)
MAKTK 14,02	ATAC -5,77	GARAN	308.676.692		
EUKYO 13,70	YGYO -5,69	NETAS	147.116.822		
ERICO 12,45	AKCNS -3,45	ISCTR	134.938.294		
NETAS 11,06	IDGYO -3,23	BRISA	96.901.487		
KARTN 10,94	EMBYO -2,76	VAKBN	96.509.019		

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	10,00	10,06	9,86	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	171,25	171,25	170,20	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9,57	9,45	9,35	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7965	1,7835	-0,72%	-5,66%
Euro	2,3245	2,3125	-0,52%	-5,52%
Euro/Dolar	1,2930	1,2966	0,28%	0,19%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	112,4	112,2	-0,20%	4,65%
Altın (Ons, \$)	1.590,2	1.595,7	0,34%	1,93%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,242752	0,243626	0,36%	9,36%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019529	0,019549	0,10%	0,51%
Şekerbank B Tipi Likit	0,793702	0,793877	0,02%	3,19%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015637	0,015682	0,29%	-0,90%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,016699	0,016719	0,12%	-5,71%

\* 11.05.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12.835	12.855	0,16%	5,22%
Nasdaq (ABD)	2.935	2.934	-0,04%	12,61%
Dax (Almanya)	6.475	6.518	0,66%	10,51%
Nikkei (Japonya)	9.045	9.010	-0,39%	6,56%
Bovespa (Brezilya)	59.786	59.702	-0,14%	5,19%
Merval (Arjantin)	2.335	2.307	-1,20%	-6,32%
RTSI (Rusya)	1.484	1.485	0,02%	7,55%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	58,300	58,750	0,77%	12,82%
İNX30 (HAZİRAN 12)	69,325	70,000	0,97%	12,27%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1,821	1,807	-0,80%	-5,72%
EURO (HAZİRAN 12)	2,352	2,340	-0,53%	-5,70%
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)	92,805	92,750	-0,06%	-4,62%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,48	21,4%	14,0%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	9,42	93,0%	80,4%
Garanti Bankası	04.05.12	6,40	6,26	-2,2%	-1,4%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,84	40,7%	32,1%
Turkcell	04.05.12	8,83	8,72	-1,2%	-0,5%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,29	3,6%	-12,2%
Halkbank	04.05.12	12,25	12,20	-0,4%	0,4%
Arçelik	08.09.11	6,32	8,42	33,2%	25,1%
Portföyün Getirisi					88,2%

**ABD'de haftalık işsizlik başvuruları beklentilerin altında artış gösterdi** 05 Mayıs tarihine kadarki bir haftalık sürede işsizlik maaşından yararlanabilmek için 367 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti başvuruların 365 bin seviyelerinde olabileceği yönündeydi. devam eden işsizlik başvuruları da 3 milyon 229 bine geriledi.

**ABD'de dış ticaret verileri beklentileri aştı** Mart ayında dış ticaret açığı 51 milyar dolar seviyesine çıktı. Piyasadaki beklenti açığın 50 milyar dolar seviyelerine çıkmış olabileceği yönündeydi. Şubat ayı dış ticaret açığı da 46 milyar dolardan 45,4 milyar dolara revize edildi.

### Şirket Haberleri:

**Doğan Yayın Holding (DYHOL)** genel kurul toplantısının 04.06.2012 tarihinde yapılmasına karar verdi.

**Doğuş Otomotiv (DOAS)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 72 milyon TL net kar açıklayan şirketin karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 17 milyon TL'ye göre %323 yükseldi.

**Emlak Konut GYO (EKGYO)** İstanbul Şişli Dikilitaş Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi kapsamında; toplam 482 adet bağımsız bölümün yapım ruhsatlarının yüklenici tarafından alındığını bildirdi.

**Garanti Bankası (GARAN)** TL cinsinden 5 milyar TL tutara kadar farklı vadelerde banka bonusu ve/veya tahvil ihraç etmek amacıyla yönelik olarak izinlerin alınması için genel müdürlüğün yetkilendirildiğini bildirdi.

**Gözde Girişim (GOZDE)** kar payı dağıtmama kararı aldı.

Borsa Yönetim Kurulu, **MCT Danışmanlık** hisselerinin 3.62 TL sabit fiyatla talep toplama ve satış yöntemiyle 22-23 Mayıs 2012 tarihlerinde iki iş günü süre ile "MCTAS.BY" koduyla Birincil Piyasa'da satışa sunulacağını bildirdi.

**Park Elektrik (PRKME)** grup şirketlerinden Park Holding lehine verilmiş olan 35 milyon USD'lik ipoteğin kaldırıldığını bildirdi.

**Petkim (PETKM)** genel kurul toplantısının 07.06.2012 tarihinde yapılacağını belirtti.

**TEB (TEBNK)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 115 milyon TL net kar açıklayan bankanın karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 82 milyon TL'ye göre %40 yükseldi.

**Tekfen Holding (TKFEN)** 2012 yılının ilk çeyreğinde 92 milyon TL net kar açıklayan holdingin karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 76 milyon TL'ye göre %21 yükseldi.

**Türk Hava Yolları (THYAO.IS)**, 2012 yılının ilk dört yolcu sayısını 2011 yılının aynı dönemine göre %18.7 artışla 9,3 milyon seviyesinden 11.1 milyon seviyesine çıktığını açıkladı. THY, dış hatlarda business class ve dıştan dışa transit yolcu sayılarında da 2011 yılının ilk dört ayına kıyasla sırasıyla %51.5 ve %41.4 artış sağlandığını belirtti. Şirket yolcu doluluk oranının 2012 Ocak-Nisan ayında 2011 yılının aynı dönemine göre 5.7 puan artışla %73.9 seviyesinde gerçekleştiğini belirtirken, konma sayısının ise %9.6 artışla 87.766 seviyesine yükseldiğini açıkladı. THY ayrıca Kargo-Posta miktarının da 2012'nin ilk dört ayı itibarıyla %22.2 artışla 146.333 ton seviyesine yükseldiğini ifade etti.

SPK Haftalık Bülteni'nde, **Taç Tarım Ürünleri** ve **Flap Kongre ve Turizm**'in halka arz için SPK'ya başvurduğu belirtildi.

SPK Haftalık Bülteni'nde, **Polisan Holding**'in 2.25 TL'den, **Körfez GYO**'nun 1.15 TL'den halka arzedeceği hisselerin SPK kaydına alındığı belirtildi. Ayrıca **Ar Tarım Organik**'in halka arzedeceği hisseler de SPK kaydına alındı.