

AJANDA

11 Pazartesi	12 Salı	13 Çarşamba	14 Perşembe	15 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Nisan ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacak. CNBC-e Mayıs ayı tüketim endeksi. 	<ul style="list-style-type: none"> 	<ul style="list-style-type: none"> Euro Bölgesi, Nisan ayı sanayi üretimi verisi (TSİ:12.00). ABD, Mayıs ayı ÜFE verileri (TSİ:15.30). ABD, Mayıs ayı perakende satış verisi (TSİ:15.30). 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, Mayıs ayı TÜFE verileri (TSİ:15.30). ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30). 	<ul style="list-style-type: none"> Japonya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak. TÜİK, Mart ayı işsizlik verilerini açıklayacak. Maliye Bakanlığı, Mayıs ayı merkezî yönetim bütçesini açıklayacak. ABD, Mayıs ayı sanayi üretimi verileri (TSİ:16.15). ABD, Haziran ayı 1. Michigan tüketici güveni endeksi verileri (TSİ:16.55).

İMKB:

Euro Bölgesi Maliye Bakanları'nın hafta sonunda, yapmış oldukları telekonferans toplantısında İspanya'ya 100 milyar euro kadar kredi verme kararı alması yurt dışı piyasalar ile İMKB'nin haftaya alıcılı bir seyirle başlamasını sağladı. Buna ek olarak Nisan ayı cari işlemler verisinin beklentilere paralel gelmesinin de etkisiyle gelen alımlar, İMKB'nin gün içinde 58.300 seviyelerine yükselmesini sağladı. Ancak, İspanya'ya yapılacak desteğin etkisi kısa sürdü. Yapılacak yardımın yetersiz kalabileceği endişeleri buna ek olarak Fitch'in bazı İspanyol bankalarının notunu düşürmesi güne yükselişe başlayan piyasaların satışa dönmelerine neden oldu. İMKB-100 Endeksi günü 205 puan artışla günü 57.505 seviyesinden tamamlarken, yurt dışı piyasalar günü düşüşlerle tamamladı. Euro borç krizi yanı sıra Pazar günü Yunanistan'da yapılacak genel seçimlere dönük endişeler, piyasalar üzerinde baskı yaratırken, Asya borsaları güne satıcılı bir seyirle başladı. Yurt dışındaki olumsuz hava paralelinde güne hafif satıcılı bir seyir ile başlamasını beklediğimiz piyasaların sonrasında gün içinde yurt dışında açıklanacak ekonomi verileri ve borç krizi ile ilgili yapılacak açıklamaları izleyeceğini düşünüyoruz.

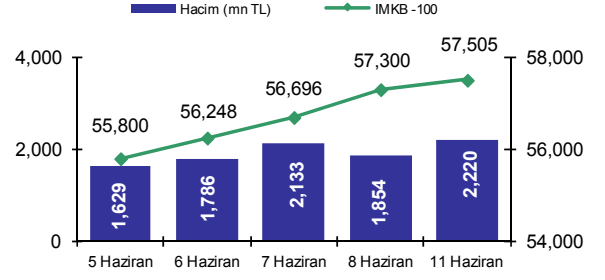
Para ve Döviz Piyasaları:

Liranın dolar karşısındaki yükselişi dün sona erdi ve lira bir önceki kapanışa göre %0,50 azalarak 1,8307 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kaybı %0,33 oldu. Tahvil bono piyasalarında %9,09-%9,15 bandında işlem gören iki yıllık gösterge tahvilin getirisi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan azalarak %9,11 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Nisan ayında cari açığa düzelmeye devam ederken, finansman halen yüksek oranda kısa vadeli akımlarla karşılanıyor Nisan ayında cari açık piyasa beklentisine paralel olarak 5,0 milyar \$ olarak gerçekleşirken, 4,8 milyar \$ seviyesindeki tahminimiz hafif üzerinde kaldı. Nisan 2011'deki aylık rakamın 7,7 milyar \$ olması nedeniyle, 12-aylık birikimli cari açık 2,7 milyar \$ düşerek 69,2 milyar \$'a geriledi. Diğer yandan ekonomik aktivitedeki dengelenme sürecinin devam etmesi ile birlikte enerji-dışı cari açık Nisan 2011'deki 3,9 milyar \$'a karşılık 0,7 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece, 12-aylık birikimli enerji-dışı cari açık 22,0 milyar \$'dan 18,8 milyar \$'a daralarak geçen yıl Kasım'da başladığı düşüşünü sürdürmüş oldu.

Kısa vadeli akımlar finansman tarafında Nisan ayında da hakimdi. Net doğrudan yabancı yatırımlar Nisan'da 0,2 milyar \$ olurken, ilk çeyrek ortalaması 0,8 milyar \$'a göre oldukça zayıf kaldı. Bankalar nette 0,1 milyar \$ orta-uzun vadeli kredi borçlanması gerçekleştirirken, bankacılık-dışı sektörler 0,2 milyar \$ net borç ödedi. Diğer taraftan Nisan'da bankalar 1,2 milyar \$, diğer sektörler 1,1 milyar \$ kısa vadeli kredi sağladı. Yurt-dışı yerleşiklerin Türkiye'deki mevduatları 2,7 milyar \$ artarak Nisan'da en önemli finansman kalemi oldu. Portföy akımları tarafında ise ilk çeyrekteki ortalama 1,7 milyar \$ net girişe karşılık 1,2 milyar \$ seviyesinde bir giriş gerçekleşti. >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	57,300	57,505	0.36%	12.17%
İMKB-30	68,768	68,995	0.33%	11.83%
Mali	81,044	81,181	0.17%	14.43%
Sanayi	51,704	51,932	0.44%	7.65%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
MAKTK	10.56	ORGE	-4.93	GARAN	385,688,207
BISAS	6.86	ATAYO	-4.79	AKBNK	225,259,388
BISAS	6.86	TACYO	-4.68	BRISA	180,810,918
TEBNK	5.56	EGEEN	-3.88	ISCTR	174,478,386
TBORG	5.32	YGYO	-3.51	YKBNK	97,630,434

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9.97	9.88	9.94	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	171.50	172.75	170.50	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9.14	9.11	9.51	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8235	1.8245	0.05%	-3.49%
Euro	2.2795	2.2865	0.31%	-6.58%
Euro/Dolar	1.2494	1.2530	0.29%	-3.18%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	99.9	98.9	-1.04%	-7.73%
Altın (Ons, \$)	1,594.8	1,586.4	-0.52%	1.34%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0.241278	0.244206	1.21%	9.62%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019598	0.019631	0.17%	0.93%
Şekerbank B Tipi Likit	0.799910	0.800129	0.03%	4.01%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015324	0.015396	0.47%	-2.71%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.016820	0.016838	0.11%	-5.04%

* 12.06.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,554	12,411	-1.14%	1.58%
Nasdaq (ABD)	2,858	2,810	-1.70%	7.85%
Dax (Almanya)	6,131	6,141	0.17%	4.11%
Nikkei (Japonya)	8,459	8,625	1.96%	2.01%
Bovespa (Brezilya)	54,430	54,001	-0.79%	-4.85%
Merval (Arjantin)	2,198	2,180	-0.86%	-11.50%
RTSI (Rusya)	1,282	1,282	0.00%	-7.10%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	56.875	58.275	2.46%	11.91%
İNX30 (HAZİRAN 12)	68.975	69.250	0.40%	11.07%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1.837	1.832	-0.27%	-4.41%
EURO (HAZİRAN 12)	2.291	2.291	0.00%	-7.68%
PAMUK (TEMMUZ 12)	3.370	3.370	0.00%	-12.35%
BUGDAY (TEMMUZ 12)	0.609	0.609	0.00%	-2.01%
ALTIN (HAZİRAN 12)	93.345	93.575	0.25%	-3.77%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	6.60	13.0%	8.6%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	8.96	88.6%	80.3%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	6.36	-0.6%	2.5%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	2.73	8.3%	3.8%
Turkcell	04.05.12	8.83	8.18	-7.4%	-4.5%
Aksa Akrilik	10.01.12	3.90	3.95	1.3%	-12.2%
Halkbank	04.05.12	12.00	12.95	7.9%	11.3%
Portföy	08.09.11	6.32	8.00	26.6%	21.6%
Portföyün Getirisi					88.3%

>>> Nisan'da net hata ve noksan kalemi altından 1,0 milyar \$ çıkış gerçekleşirken, Merkez Bankası rezervleri 0,3 milyar \$ artış gösterdi.

Net hata ve noksan kalemi dahil edildiğinde sıcak para akımlarının Nisan ayı itibariyle birikimli cari açığın %52'sini finanse ettiği görülüyor. İlk çeyrekte bu rakam ortalamada %46 seviyesindeydi. Bu da finansman tarafındaki zayıf seyrin sürdüğünü gösteriyor. Fakat cari açığıdaki daralmanın devam edecek olması ise olumlu bir gelişme. Brent petrol fiyatlarının 100 \$ civarında seyretmesi cari açık görünümünü olumlu etkileyecektir. Cari açığın bu yıl geçtiğimiz yılki 77,2 milyar \$'dan 60 milyar \$'a gerilemesini öngörüyoruz.

Şirket Haberleri:

Ayen Enerji (AYEN) bağlı ortaklığı Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim tarafından Kayseri Yahyalı'da kurulan, Rüzgar Enerjisine dayalı 72 MW kurulu gücündeki Elektrik Enerjisi Üretim tesisinin kalan 3 adet Rüzgar Türbini-Generatör Grubunun kabulünün yapıldığını ve 295.800.000 kWh/yıl kapasiteli tesisin tamamının ticari işletmeye açıldığını açıkladı.

Şişe Cam (SISE), çıkarılmış sermayesini %10,8487 bedelsiz artırılarak 1.5 milyar TL seviyesine çıkarılmasına karar verildiğini açıkladı.

Turkcell yönetim kurulu başkanı Colin J. Williams, **Turkcell (TCELL)** hissedarı Sonera Holding BV tarafından aleyhine açılan davanın reddine karar verildiğini bildirdi.