

### AJANDA

#### 18 Pazartesi

- TCMB&TÜİK, Mayıs ayı tüketici güven endeksi verisini açıklayacak.

#### 19 Salı

- TCMB, Nisan ayı uluslararası yatırım pozisyonu verilerini açıklayacak.
- Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil yeniden ihraç edecek.
- Almanya, ZEW anketi verileri (TSİ:12.00).
- ABD, Mayıs ayı konut başlangıçları verisi (TSİ:15.30).

#### 20 Çarşamba

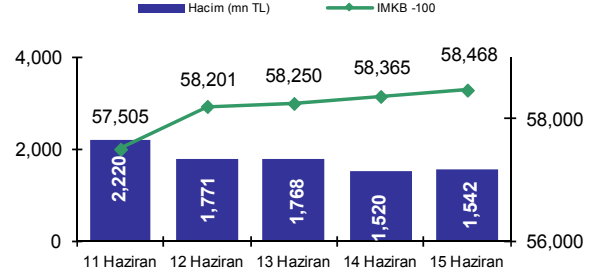
- Hazine, Mayıs ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini açıklayacak.
- Hazine, 0,4 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- ABD, FED faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:19.30).

#### 21 Perşembe

- TCMB, Haziran ayı 2. beklenti anketi verilerini açıklayacak.
- TCMB, PPK faiz kararını açıklayacak.
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Mayıs ayı ikinci el konut satışları verisi (TSİ:17.00).
- ABD, Haziran ayı Philadelphia FED anketi (TSİ:17.00).

#### 22 Cuma

- 



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	58,365	58,468	0.18%	14.05%
İMKB-30	70,257	70,415	0.22%	14.13%
Mali	82,428	82,670	0.29%	16.53%
Sanayi	52,528	52,566	0.07%	8.96%

	Yükselen (%)	Düşen (%)	Hisse	Hacim (TL)	
HATEK	13.72	ERICO	-7.34	GARAN	178,830,097
ATLAS	13.39	EMBYO	-6.94	ISCTR	147,228,143
BFREN	10.71	KCHOL	-4.32	AKBNK	102,678,872
DNZYO	8.24	AKFEN	-3.75	KONYA	78,401,825
SELEC	7.02	AKGRT	-3.59	HALKB	54,889,333

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	9.92	9.89	9.88	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	173.25	173.00	170.00	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9.16	9.11	9.62	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8195	1.8135	-0.33%	-4.07%
Euro	2.2915	2.2895	-0.09%	-6.46%
Euro/Dolar	1.2633	1.2634	0.01%	-2.38%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	97.7	97.8	0.11%	-8.72%
Altın (Ons, \$)	1,623.5	1,628.6	0.31%	4.04%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0.246649	0.246888	0.10%	10.83%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019624	0.019634	0.05%	0.95%
Şekerbank B Tipi Likit	0.800729	0.801340	0.08%	4.16%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015421	0.015404	-0.11%	-2.66%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.017143	0.017082	-0.36%	-3.67%

\* 18.06.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,652	12,767	0.91%	4.50%
Nasdaq (ABD)	2,836	2,836	0.00%	8.87%
Dax (Almanya)	6,139	6,139	0.00%	4.07%
Nikkei (Japonya)	8,569	8,569	0.01%	1.35%
Bovespa (Brezilya)	55,352	56,105	1.36%	-1.14%
Merval (Arjantin)	2,191	2,273	3.75%	-7.70%
RTSI (Rusya)	1,305	1,335	2.29%	-3.27%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	58.500	58.750	0.43%	12.82%
İNX30 (HAZİRAN 12)	70.525	70.525	0.00%	13.11%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1.826	1.821	-0.30%	-4.98%
EURO (HAZİRAN 12)	2.299	2.300	0.02%	-7.32%
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)	94.795	95.280	0.51%	-2.02%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	6.76	15.8%	9.4%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	9.04	90.3%	78.9%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	6.44	0.6%	2.0%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	2.77	9.9%	3.6%
Turkcell	04.05.12	8.83	8.44	-4.4%	-3.1%
Aksa Akrilik	10.01.12	3.90	4.02	3.1%	-12.1%
Halkbank	04.05.12	12.00	13.00	8.3%	9.8%
Arçelik	08.09.11	6.32	8.56	35.4%	28.0%
Portföyün Getirisi					89.4%

### İMKB:

Geçen haftanın genelinde temkinli hareket eden uluslararası piyasalar haftanın son gününde Yunanistan seçimleri için iyimser bir havaya girerken kapanışlar % 1'in üzerindeki değer artışlarıyla gerçekleşti. Son 2 haftadır yurtdışı piyasalardan pozitif ayrılan İMKB'de ise Cuma günü daha temkinli ve kritik 58.500 direnci etrafında dengeli bir görüntü hakimdi. Buna karşın yükselişini ardi ardına 11. güne de taşıyan İMKB haftanın son gününü %0,18 yükselişle 58.468 puandan tamamladı. Yeni haftaya ise yurtdışı piyasalar Yunanistan seçimlerinden çıkan sonucun ülkenin 17 üyeli para birliğinden çıkabileceği endişelerini azaltmasıyla olumlu bir başlangıç yapmış durumda. Yunanistan'da Yeni Demokrasi ve Pasok partileri, 300 üyeli parlamentoda koalisyon oluşturabilecek çoğunluğu sağlamaya yeten oyu almış durumda. Bu durum, Yunanistan'ın, uluslararası yardım paketi için istenen kemer sıkma tedbirlerini reddedeceği ve eurodan çıkma girişiminde bulunacağı endişelerini azalttı. Bu paralelde İMKB'nin de haftaya yurtdışı piyasalara paralel yukarı yönlü bir başlangıç yapacağını düşünüyoruz. Diğer taraftan dikkatler bu aşamadan sonra Çarşamba günü faiz kararını ve olası bir parasal genişlemeyle ilgili kararını açıklayacak olan FED'de olacak. Bugün başlayacak G-20 toplantısı ve haftanın sonunda gerçekleşecek Euro Bölgesi Maliye Bakanları toplantısı yurtdışı gündemi belirlerken içeride ise Perşembe günü TCMB faiz toplantısı yakından izlenecek.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Cuma günü 1,8086-1,88256 bandında işlem gören USD/TRY paritesi bir önceki kapanışa göre %0,15 azalarak 1,8190 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın günlük değer kazancı %0,13 oldu. Tahvil bono piyasasında ise %9,09-%9,14 bandında

### Yurtiçi Gündem:

**Bütçe dengesi Mayıs ayında daha az faiz ödemesi ve görece iyileşen vergi gelirleri etkisiyle düzelmeye gösterdi** Mayıs ayında bütçe dengesi geçen yılın aynı ayına göre 1,8 milyar TL düzelmeye gösterirken, faiz-dışı fazla rakamındaki iyileşme 0,1 milyar \$ ile sınırlı kaldı. Merkezi yönetim bütçesi geçen ay 4,6 milyar TL, faiz-dışı denge ise 7,0 milyar TL fazla verdi. Faiz ödemelerinin bu Mayıs'ta geçen yıla göre 1,7 milyar TL daha düşük olması bütçe dengesi rakamına olumlu yansıdı. 12-aylık birikimli faiz-dışı fazla rakamı hafif bir artışla 28,0 milyar TL'den 28,1 milyar TL'ye yükseldi.

Faiz-dışı harcamalardaki artış yüksek seviyelerde kalırken vergi gelirleri Mayıs ayında canlanma gösterdi. Faiz-dışı harcamalar Mayıs'ta yıllık bazda %17,8 artarak 23,8 milyar TL olurken, vergi gelirleri %13,7 artışla 26,5 milyar TL'ye yükseldi. Vergi gelirleri Nisan'da %3,5, Mart ayında %10,1 artış göstermişti. Kurumlar vergisindeki %25,8, mal ve hizmetler üzerinden alınan vergilerdeki %13,2'lik artış dikkat çekici. Diğer yandan yeniden yapılandırma gelirleri Mayıs ayında bütçeye 0,9 milyar TL katkıda bulundu. Harcamalar tarafında dikkati çeken, yeniden yapılandırmanın sosyal güvenlik kurumları gelirlerine olan olumlu etkisinin yavaş yavaş ortadan kalkması ile merkezi yönetimin 1,4 milyar TL harcayarak sosyal güvenlik açığını finanse etmesi oldu. >>>

>>> Hesaplamalarımıza göre tek seferlik gelirleri dışarıda bırakan IMF tanımlı birikimli faiz-dışı fazla Nisan'daki 16,9 milyar TL'den (GSYİH'nin %1,3'ü) 16,1 milyar TL'ye (GSYİH'nin %1,2'si) geriledi. Faiz-dışı harcamaların yüksek seyretmesi ve vergi gelirlerinin beklentilerin altında kalması nedeniyle bütçe hedeflerinin GSYİH'nin %0,7'si kadar aşılacağı görüşündeyiz. 12-ay birikimli faiz-dışı fazla rakamının yılsonunda Mayıs ayındaki GSYİH'nin %2,1'inden GSYİH'nin %1,3'üne gerilemesini bekliyoruz. Hükümetin hedefi ise %2,0 seviyesinde bulunuyor.

**Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Mart'ta tarihi düşük seviyelerinde kaldı** Mart ayında işsizlik oranı geçen yılın aynı ayındaki %10,8'den %9,9'a düşerken, işsizlik oranı Şubat ayında %10,4 seviyesindeydi. Tarım-dışı işsizlik oranı ise geçen yılın aynı ayına göre 1,3 puan düşerek %12,1 olarak gerçekleşti. Diğer yandan, mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı %9,1 ile Ocak 2005'ten başlayan seri için tarihi düşük seviyelerde kalmaya devam etti. Detaylara bakıldığında, sanayi, tarım ve inşaat sektörleri istihdamında geçen yılın aynı ayına göre düşüş gözlenirken, hizmetler sektörü 815 bin yeni istihdam yarattı. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranının 2. Çeyrekte bu seviyelerde kalmasını beklerken ekonomik aktivitede 2. Çeyrekte önemli bir canlanma olmayacağı beklentisi ile işsizlik oranında önemli bir düşüş beklemiyoruz.

**Anayasa Mahkemesi Cumhurbaşkanı Abdullah Gül'ün görev süresi konusunda CHP'nin yaptığı başvuruyu karara bağladı** Buna göre Cumhurbaşkanı Abdullah Gül'ün görev süresi yedi yıl olup, 2014 yazında gerçekleşecek cumhurbaşkanlığı seçimine katılabilecek.

### Şirket Haberleri:

**Akbank (AKBNK)** halka arz edilmeksizin tahsisli olarak nitelikli yatırımcılara satılacak olan 447 gün vadeli 113.080.000 TL nominal değerli iskontolu tahvilin SPK kaydına alındığını bildirdi. Banka ayrıca, daha önce alınan karar ve izinler çerçevesinde, Hollanda'da kurulu %100 oranındaki iştiraki Akbank N.V. ile Akbak N.V.'nin Almanya'da kurulu %100 oranındaki iştiraki Akbank AG'nin, Akbank AG bünyesinde birleştiğini bildirdi.

**Aksa Akrilik (AKSA)** Dow Europe Holding B.V. ile %50-%50 kurulacak uluslararası ölçekli ortaklık işlemleri kapsamında, Aksa Akrilik'in %100 sahibi olduğu Hollanda'da kurulu Celtic Pharma Holdings II B.V.'nin ünvanının AKSA Netherlands Holding B.V. olarak değiştirildiğini ve bağlı ortaklıklarından Aksa Karbon Elyaf'da sahip olduğu toplam 158.999.992 TL nominal değerli hissenin, Aksa Netherlands Holding B.V. ye 185 milyon USD değerle aynı sermaye olarak konulduğunu bildirdi.

SPK Haftalık Bülteni'nde, **Anteks Antalya Tekstil Sanayi**'nin halka arz için SPK'ya başvurduğunu bildirdi.

Fenerbahçe Spor Kulübü, sahip olduğu 3.750.000 adet (halka açık kısım ile aynı miktarda) **Fenerbahçe Sportif (FENER)** hissesini İMKB'de satılabilir duruma dönüştürmek için MKK'ya başvurdu.

**Garanti Bankası (GARAN)** takipteki krediler portföyünde yer alan kredi kartı, bireysel destek kredisi ve kredili mevduat hesabı türündeki kredilere ilişkin toplam 200.564.023 TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacakların 32.6 milyon TL bedel karşılığında Girişim Varlık Yönetim'e satıldığını bildirdi.

**Rhea Girişim (RHEAG)** tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara bir veya birkaç defada satışa sunulmak üzere 60 milyon TL nominal değere kadar finansman bonusu ve/veya tahvil ihraç etme kararı aldı.

**TSKB (TSKB)** 2011 yılı Genel Kurul toplantısında oy çokluğu ile kabul edilen "2011 yılı Karının Dağıtımına" ilişkin gündem maddesinde, bir adet kurucu intifa senedine isabet eden kar dağıtımına ilişkin kısmın iptali için dava açıldığını bildirdi.

**Türk Telekom (TTKOM)** basında yer alan haberlere ilişkin açıklama yapan şirket, her türlü ticari fırsatın değerlendirildiğini ancak, şu anda herhangi bir şirketin satın alınması konusunda verilmiş bir kararın bulunmadığını belirtti.

SPK Haftalık Bülteni'nde, **Yapı Kredi Finansal Kiralama'nın (YKFIN)** paylarının Borsa kotundan çıkarılması amacıyla **Yapı Kredi Bankası (YKBNK)** tarafından şirket ortaklarına yapılacak isteğe bağlı çağrı işlemine onay verildiği, çağrı fiyatının 5.02 TL olarak belirlendiği açıklandı.