

### AJANDA

#### 21 Pazartesi

- TCMB, Mart ayı uluslararası yatırım pozisyonu verilerini açıklayacak.
- Hazine, Nisan ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini açıklayacak.

#### 22 Salı

- TCMB, Mayıs ayı 2. beklenti anketi verilerini açıklayacak.
- ABD, Nisan ayı ikinci el konut satışları verisi (TSİ:17.00).

#### 23 Çarşamba

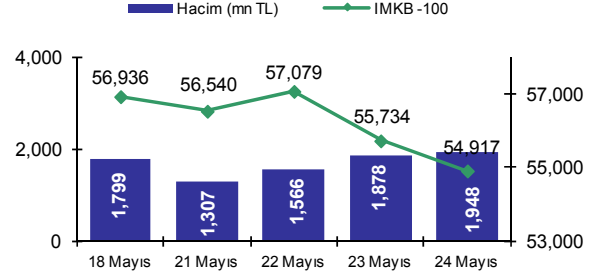
- Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.
- Hazine, 0.9 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- ABD, Nisan ayı yeni konut satışları verisi (TSİ:17.00).

#### 24 Perşembe

- TCMB, Mayıs ayı kapasite kullanım oranını açıklayacak.
- TCMB, Mayıs ayı reel kesim güven endeksi verilerini açıklayacak.
- ABD, Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (TSİ:15.30).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).

#### 25 Cuma

- Kültür ve Turizm Bakanlığı, Nisan ayı turizm istatistiklerini açıklayacak.
- ABD, Mayıs ayı 2. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	55,734	54,917	-1.47%	7.12%
İMKB-30	66,430	65,563	-1.31%	6.26%
Mali	76,897	75,826	-1.39%	6.88%
Sanayi	51,450	50,173	-2.48%	4.00%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
DOGUB	16.37	GOODY	-8.44	GARAN	353,520,704
CEYLN	16.18	KARTN	-8.36	ISCTR	118,293,814
IDAS	11.47	BROVA	-7.74	HALKB	106,759,483
MEPET	11.18	EUKYO	-7.67	EKGYO	96,873,188
ERICO	7.76	MGROS	-7.35	BRISA	93,231,904

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	9.98	9.93	9.88	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	169.00	168.75	168.20	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9.52	9.52	9.47	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8555	1.8425	-0.70%	-2.54%
Euro	2.3350	2.3205	-0.62%	-5.19%
Euro/Dolar	1.2582	1.2586	0.03%	-2.75%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	106.1	106.7	0.55%	-0.43%
Altın (Ons, \$)	1,561.3	1,574.4	0.84%	0.58%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0.234001	0.231850	-0.92%	4.08%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019528	0.019528	0.00%	0.40%
Şekerbank B Tipi Likit	0.796408	0.796595	0.02%	3.55%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015312	0.015235	-0.50%	-3.73%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.016888	0.016902	0.08%	-4.68%

\* 25.05.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

### İMKB:

Yurt dışı piyasalardan negatif ayrışan İMKB satıcılı seyrini dün sürdürdü. Yunanistan ile ilgili artan endişelerle son günlerde yurt dışına paralel sert satışlarla karşılaşan Endeks yatay bir seyrile başladığı günde daha sonra satıcılı bir seyrile izledi. AB liderler zirvesinden borç krizi konusunda somut kararlar çıkmaması ve dün açıklanan ekonomi verilerinin beklentilerin altında kalmasına rağmen Avrupa borsaları alıcılı seyrini korurken, yurt dışındaki yükselişlerden negatif ayrışan İMKB-100 Endeksi gelen satışlarla 55.000 seviyeleri altına geriledi ve günü de 818 puan düşüyle 54.917 seviyesinden tamamladı. Yunanistan konusundaki endişelerin devam ettiği piyasalarda aşağı yönlü seyrin devam edebileceğini düşünüyoruz. Güne satıcılı bir seyrile başlamasını beklediğimiz piyasaların sonrasında toparlanma çabası içerisinde olacağını düşünüyoruz.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Liradaki düşüş trendi dün sona erdi ve lira dolar karşısında bir önceki kapanışa göre % 0,05 değer kazanarak 1,8474 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise lira %0,16 değer kazandı. Tahvil-bono piyasasında ise dar bir bantta hareket eden iki yıllık gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %9,52 seviyesinden kapandı.

### Yurtiçi Gündem:

**Mayıs ayı kapasite kullanımı ve reel kesim güven endeksi verileri ikinci çeyrekte ekonomik aktivitede toparlanmaya dair umutları azaltacak gibi görünüyor** Kapasite kullanım oranı Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre 0,5 puan düşerek %74,7 olarak açıklandı. Diğer yandan mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı Nisan'a göre 1,1 puan düşerek %74,4'e geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranında Nisan ayında 0,4 puan düşüş görülmüştü. Bu açıdan bakıldığında kapasite kullanım oranı geçen yılın Ağustos ayından bu yana en düşük seviyede.

Reel kesim güven endeksi de Mayıs ayında bozulma gösterirken, ana endeks Nisan'daki 116,0'dan 113,8'e geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış endeks ise 109,8'den 107,9'a düştü.

İkinci çeyreğe dair ekonomik veriler ekonomik aktivitede toparlanma konusunda karışık sinyaller verirken, son açıklanan veriler ekonomik toparlanmanın güçlü olmadığını destekliyor. İkinci çeyrekte mevsimsel etkenlerin de desteğiyle kredilerde hızlanma görülürken ve PMI endeksi Nisan'da 50'nin üzerine çıksa da, son iki ayın kapasite kullanım oranı verileri ve Nisan ayı bütçesinde iç talep göstergesi olan vergi gelirlerinin düşük seyretmesi ekonomik aktiviteye yönelik kaygıları artırıyor. Zayıf ilk çeyrekte son ikinci çeyrekte de ekonomik aktivitede önemli bir toparlanma görülmemesi, Beklenti Anketi'ne göre %3,7 seviyesindeki genel büyüme beklentisinin altında bulunan %1,6'lık büyüme tahminimizi destekliyor.

### Yurtdışı Gündem:

**ABD tüketici güveni verileri bugün açıklanacak** Michigan Üniversitesi tarafından ayda iki kere yayınlanan tüketici güven endeksinin Mayıs ayının ikinci yarısında 77,8 puan olabileceği tahmin ediliyor. Mayıs ayının ilk yarısında da endeks 77,8 puan olarak belirlenmişti. Veriler TSİ 16:55'te açıklanacak.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,496	12,530	0.27%	2.56%
Nasdaq (ABD)	2,850	2,839	-0.38%	8.99%
Dax (Almanya)	6,286	6,316	0.48%	7.08%
Nikkei (Japonya)	8,557	8,563	0.08%	1.28%
Bovespa (Brezilya)	54,619	54,063	-1.02%	-4.74%
Merval (Arjantin)	2,289	2,289	0.00%	-7.07%
RTSI (Rusya)	1,275	1,281	0.53%	-7.17%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	56.075	56.050	-0.04%	7.63%
İNX30 (HAZİRAN 12)	65.975	64.875	-1.67%	4.05%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1.871	1.861	-0.56%	-2.90%
EURO (HAZİRAN 12)	2.356	2.342	-0.59%	-5.60%
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)	92.575	93.950	1.49%	-3.38%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6.16	6.28	1.9%	2.5%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	9.10	91.6%	91.8%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	5.94	-7.2%	0.2%
Aksa Enerji	08.09.11	2.73	3.50	28.2%	29.0%
Turkcell	04.05.12	8.83	8.12	-8.0%	-0.7%
Aksa Akrilik	10.01.12	4.14	4.07	-1.7%	-10.8%
Halkbank	04.05.12	12.25	10.80	-11.8%	-4.8%
Portföy	08.09.11	6.32	7.70	21.8%	22.5%
Portföyün Getirisi					85.6%

**ABD'de haftalık işsizlik başvuruları düşecek beklentilerini karşılamadı** 19 Mayıs tarihine kadarki bir haftalık sürede işsizlik maaşından yararlanmak için 370 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti başvuruların 368 bine düşmüş olabileceği yönündeydi. Önceki hafta işsizlik başvuruları 370 binden 372 bine revize edildi. Devam eden işsizlik başvuruları da 3 milyon 250 binden 3 milyon 260 bine çıktı.

**ABD'de dayanıklı mal siparişleri beklentilerin altında artış gösterdi** Nisan ayında dayanıklı mal siparişleri önceki aya göre %0,2 önceki yılın aynı ayına göre ise %6,9 oranında artış gösterdi. Piyasadaki beklenti siparişlerin aylık bazda 0,2 oranında artmış olabileceği yönündeydi.

### Şirket Haberleri:

**Akbank (AKBNK)** 250 milyon TL nominal değerli 179 gün vadeli banka bonusu ile 250 milyon TL nominal değerli 403 gün vadeli iskontolu tahvil ihracında, fazla miktarda talep gelmesi durumunda ek olarak 250 milyon TL nominal tutara kadar tahvil ve/veya 100 milyon TL nominal tutara kadar banka bonusu daha satışa sunulabileceğini bildirdi. İhraca ilişkin olarak SPK'ya başvurulduğu açıklandı.

**Akbank (AKBNK)** Citigroup'un bankada sahip olduğu %20'lik payın %10'nun altına düşürmek için BDDK'dan öz izin aldığını hatırlatan Akbank, sermayesinin yaklaşık %10.1'ine denk gelen yaklaşık 404 milyon adet hisse için Citi'nin talep toplama yöntemi ile satışa başladığını bildirdi. Muhtemel alıcıların yerli veya yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları ve benzeri diğer nitelikli yatırımcılar olmasının beklendiğini, herhangi bir yatırımcıya sermayesinin %5 veya daha fazlasına denk gelen oranda hissenin satılmayacağı açıklandı. Ayrıca, Sabancı Holding'in (SAHOL) bu satışla ilgili öncelikli teklif alma hakkından feragat ettiği belirtilirken, Citigroup'un satıştan sonra elinde kalacak olan %9.9 oranındaki Akbank hissesini, sınırlı istisnai haller dışında üç yıl süreyle satmayacağı belirtildi.

**Akenerji (AKENR)** 2011 yılına ilişkin olarak kar payı dağıtmayacağını bildirdi.

**Aksa Akrilik (AKSA)** hisse başına brüt %24.32 nakit kar payını 30.05.2012 tarihinden itibaren dağıtacak.

**Denizbank (DENIZ)** Dexia S.A. yaptığı açıklamada, Sberbank ile Denizbank'ın satışı hakkında görüşmelerde münhasırlık konusunda anlaşıldığını, mümkün olan en kısa süre içerisinde satış sözleşmesinin imzalanması konusunda karar aldıklarını bildirdi.

**Emlak Konut GYO (EKGYO)** İstanbul Ataşehir Batı Bölgesi 1.Kısım 5.Bölge Arsa Satışı Karşılığ. Gelir Paylaşımı işiyle ilgili olarak, Özak GYO (OZKGY) ~İnt-Er Yapı iş ortaklığı ile sözleşme imzaladı. Arsa satışı karşılığ. şirket payı toplam geliri 52.2 milyon TL +KDV olarak açıklandı.

**Karsan (KARSN)** İETT tarafından açılan 200 Adet otobüs ile 75 kalem yedek parça alımı ihalesine teklif verdiğini bildirdi.

**Turcas Petrol (TRCAS)** 29.05.2012 tarihinde hisse başına brüt %3.3 nakit kar payı dağıtacağını bildirdi.

**Vakıfbank (VAKBN)** 500 milyon TL nominal değerli 179 gün vadeli iskontolu banka bonusu ile 200 milyon TL nominal değerli 394 gün vadeli değişken faizli aylık kupon ödemeli banka tahvili ihraç ve halka arz edileceğini belirtti. Talep toplama işleminin 28-29-30 Mayıs 2012 tarihlerinde gerçekleştirileceği belirtildi. Fazla talep gelmesi durumunda toplam halka arz miktarının 1.250 milyon TL'ye kadar artırılacağı belirtildi.

**BİM (BIMAS)** %130, **Coca-Cola İçecek (CCOLA)** %23,6, **NETAS (NETAS)** %583,57, **Pınar Et (PETUN)** %31 nakit kar payı ödemesini bugün gerçekleştirecek. Ayrıca, **Enka İnşaat (ENKAİ)** %12 bedelsiz hisse dağıtımına bugün başlayacak.