

### AJANDA

#### 25 Pazartesi

- TCMB, Haziran ayı kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verilerini açıklayacak.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı Mayıs ayı turizm istatistiklerini açıklayacak.
- ABD, Mayıs ayı yeni konut satışları verisi (TSİ:17.00).

#### 26 Salı

- ABD, Haziran ayı Conference Board tüketici güven endeksi verileri (TSİ:17.00).

#### 27 Çarşamba

- Hazine, 0.4 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- ABD, Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Mayıs ayı beklenen konut satışları verisi (TSİ:17.00).

#### 28 Perşembe

- TCMB, PPK toplantı özetini yayınlayacak.
- Euro Bölgesi, Haziran ayı ekonomik görünüm endeksi verileri (TSİ:12.00).
- ABD, 1Ç12 büyüme verisi (son tahmin) (TSİ:15.30).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).

#### 29 Cuma

- TÜİK, Mayıs ayı dış ticaret verilerini açıklayacak.
- ABD, Haziran ayı 2. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).

### İMKB:

Dün başlayan AB Liderler zirvesinden somut çözüm önerileri çıkmayacağı beklentisiyle uluslararası borsalar satış ağırlıklı bir günü geride bırakırken İMKB de günü %0,59 kayıpla 60.823 puan seviyesinden tamamladı. Moody's'den gelen not arttırımı sonrasında, Fitch'ten de benzer bir artırım gelebileceği söylentileriyle pozitif ayrışma eğilimini koruyan İMKB dün Fitch'in Türkiye'nin not artışı için erken olduğuna işaret eden açıklamaları sonrası dikkatini tekrar yurtdışına çevirmiş durumda. Dün küresel çapta yaşanan satışların ardından bu sabah ise oldukça olumlu bir tablo ile güne başlıyoruz. Piyasaların beklentilerini önemli ölçüde törpülediği AB Liderler Zirvesi'nden gelen ilk açıklamalar moralleri belli ölçüde yerine getirmiş durumda. Gelen haberlere göre liderler yıl sonuna kadar bankalar için tek bir üst denetim kurulunun oluşturulması konusunda uzlaştı ve tek elden banka denetimi olunca ESM bankalara doğrudan para verebilecek. Yine açıklamalara göre Euro Bölgesi liderleri, İspanya bankalarına verilecek desteğin İspanya'nın borç stokuna eklenmeyeceği konusunda da anlaşta ayrıca ESM'nin İspanya'ya vereceği kaynak imtiyaz hakkına da sahip olmayacak. Bununla birlikte AB liderleri beklendiği gibi 120 milyar euroluk büyüme ve istihdam teşvik paketinde de anlaşma sağladı (ama İtalya ve İspanya imzalamadı). Söz konusu açıklamalar sonrası bu sabah Asya borsaları ve ABD vadeli lerinde %1'i aşan oranlarda yükselişler yaşanıyor. Bugün de devam edecek AB Liderler Zirvesi'nden gelecek resmi açıklamaları bekleyen piyasaların günü pozitif eğilimde geçireceğini düşünüyoruz. İMKB'nin de bu paralelde güne yukarı yönlü bir başlangıç yapmasını ve devamında yurtdışı kaynaklı haber akışı paralelinde hareket edeceğini düşünüyoruz. Yurtiçinde açıklanacak dış ticaret rakamları ve ABD'den gelecek makro veriler de rakip ediliyor olacak.

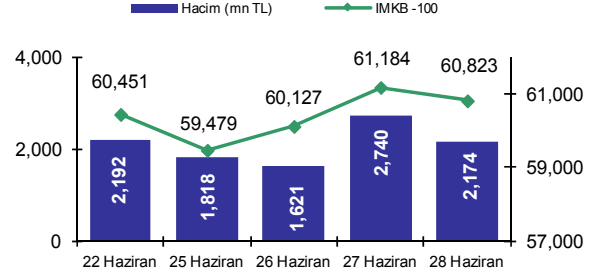
### Para ve Döviz Piyasaları:

Dün lira dolar karşısında satılıyordu ve bir önceki kapanışa göre %0,71 değer kaybederek 1,8275 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise lira %0,30 değer kaybetti. Öte yandan tahvil-bono piyasası alıcılı seyr izledi. %5,55-%8,62 bandında işlem gören iki yıllık gösterge tahvilin faizi 4 baz puan azalarak %8,61 seviyesinden kapandı.

### Yurtiçi Gündem:

**Mayıs ayı dış ticaret açığı saat 10:00'da açıklanacak** Dış ticaret açığında geçen yılın aynı ayına göre görülen daralmanın Mayıs'ta yüksek altın ithalatı nedeniyle yavaşladığını tahmin ediyoruz. Aylık cari açık tahminimiz 8,6 milyar \$ ile 8,3 milyar \$ seviyesindeki piyasa beklentisinin hafif üzerinde. Aylık dış ticaret açığı tahminimizin doğru çıkması durumunda 12-aylık birikimli dış ticaret açığı Nisan'a göre 1,6 milyar \$ daralarak 99,1 milyar \$'a inecek. Önceki üç ayda dış ticaret açığındaki düzelleme aylık ortalama olarak 2,1 milyar \$ olarak gerçekleşmişti.

**Fitch'in dünkü açıklaması kısa dönemde Türkiye'nin kredi notunun atırım yapılabilir seviyeye çıkarılması umutlarını ötelemiş görünüyor** Gelişmekte olan Avrupa üzerinde hazırladığı raporda Euro Bölgesi krizinin söz konusu ülkeler üzerine etkisini inceleyen Fitch, Türkiye ekonomisinin, yumuşak inişe yakın olsa da 2012 için 61 milyar (GSYİH'nin %7,7'si) seviyesinde tahmin ettiği yüksek cari açığın önemli bölümünün kısa vadeli borçlar ve portföy yatırımları ile finanse edilmesi nedeniyle Euro Bölgesi'ndeki volatiliteye karşı hassas bir durumda kalacağına ifade etti. Fitch'in bu açıklamasını kredi derecelendirme kuruluşunun Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmek için petrol >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	61,184	60,823	-0.59%	18.64%
İMKB-30	74,426	73,905	-0.70%	19.78%
Mali	87,926	87,125	-0.91%	22.81%
Sanayi	52,846	52,540	-0.58%	8.91%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
MIPAZ	13.48	CEYLN	-16.24	GARAN	251,705,778
SANFM	10.11	ARTOG	-8.65	YKBNK	223,572,514
TRNSK	9.02	EREGL	-7.04	AKBNK	169,050,280
ATAYO	8.78	RANLO	-6.25	ISCTR	160,046,944
SAMAT	8.56	AVTUR	-5.29	EREGL	118,336,297

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	7.63	6.92	9.92	10.55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	175.88	175.50	169.50	164.00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	8.65	8.61	9.45	11.14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1.8125	1.8295	0.94%	-3.23%
Euro	2.2595	2.2755	0.71%	-7.03%
Euro/Dolar	1.2468	1.2434	-0.27%	-3.92%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	93.7	92.3	-1.57%	-13.91%
Altın (Ons, \$)	1,573.7	1,553.8	-1.26%	-0.74%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0.252706	0.251616	-0.43%	12.95%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0.019686	0.019691	0.03%	1.24%
Şekerbank B Tipi Likit	0.803384	0.803616	0.03%	4.46%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0.015469	0.015448	-0.14%	-2.38%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0.016482	0.016636	0.93%	-6.18%

\* 29.06.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12,627	12,602	-0.20%	3.15%
Nasdaq (ABD)	2,875	2,849	-0.90%	9.38%
Dax (Almanya)	6,229	6,150	-1.27%	4.26%
Nikkei (Japonya)	8,730	8,874	1.65%	4.95%
Bovespa (Brezilya)	53,109	52,652	-0.86%	-7.23%
Merval (Arjantin)	2,280	2,268	-0.50%	-7.90%
RTSI (Rusya)	1,309	1,282	-2.01%	-7.12%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (HAZİRAN 12)	61.250	61.125	-0.20%	17.38%
İNX30 (HAZİRAN 12)	74.650	73.775	-1.17%	18.32%
DOLAR (HAZİRAN 12)	1.812	1.831	1.05%	-4.44%
EURO (HAZİRAN 12)	2.262	2.274	0.55%	-8.34%
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)	91.620	91.915	0.32%	-5.48%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	5.84	7.46	27.7%	16.0%
Tav Havalimanları	08.01.10	4.75	9.72	104.6%	85.0%
Garanti Bankası	04.05.12	6.40	6.88	7.5%	4.8%
Türk Hava Yolları	01.06.12	2.52	3.20	27.0%	15.0%
Turkcell	04.05.12	8.83	8.94	1.2%	-1.3%
Aksa Akrilik	10.01.12	3.90	4.18	7.2%	-12.2%
Halkbank	04.05.12	12.00	13.90	15.8%	12.9%
Portföy	08.09.11	6.32	9.12	44.3%	31.1%
Portföyün Getirisi					96.6%

>>> fiyatlarındaki düşüş dışında gelişmeler bekleyeceği şeklinde yorumluyoruz. Fitch şu anda Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden tahvillerini yatırım yapılabilir seviyenin bir kademe altında BB+ seviyesinde değerlendiriyor. Not görünümü ise durağan.

### Yurtdışı Gündem:

**ABD tüketici güven endeksinde değişiklik beklenmiyor** Michigan Üniversitesi tarafından ayda iki kere yayınlanan tüketici güven endeksinin Haziran ayının ikinci yarısında 74.1 puan olabileceği tahmin ediliyor. Haziran ayının ilk yarısında da endeks 74,1 puan seviyelerindeydi. Veriler bugün TSI 16:55'te açıklanacak.

**Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi beklentilerden daha az düşüş gösterdi** Haziran ayında ekonomik güven endeksi 89,9 puana geriledi, piyasadaki beklenti endeksin 89,6 puana kadar gerilemiş olabileceği yönündeydi.

**ABD'de haftalık işsizlik başvuruları düşüş gösterdi** 23 Haziran tarihine kadarki bir haftalık sürede işsizlik maaşından yararlanmak için 386 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti işsizlik başvurularının 385 bine düşmüş olabileceği yönündeydi. Önceki hafta başvuruları 387 binden 392 bine revize edildi. Devam eden işsizlik başvuruları da 3 milyon 296 bine geriledi.

### Şirket Haberleri:

**Akenerji (AKENR)** Akcez Enerji Yatırımları Sanayi'de sahip olduğu 22.5% oranındaki hissesinin hazırlanacak değerlendirme raporunda belirlenecek olan bedele tabi olmak üzere, şirket pay sahiplerinden Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme'ye ve yine 22.5% oranındaki hissesinin hazırlanacak değerlendirme raporunda belirlenecek olan bedelle tabi olmak üzere şirket pay sahiplerinden CEZ, a. s. 'ye satma kararı aldı.

**Akenerji (AKENR)** ana ortaklarından yapmış olduğu ödünç alma işlemleriyle ilgili olarak, Akenerji'nin toplam 140 milyon USD tutarındaki ödünç alma işlemlerinin vadelerinin 27 Haziran 2012 tarihinden 1 yıl 1 hafta süreyle uzatılmasında uygulanacak faiz oranının yıllık bazda 5,75% olarak tespit edildiğini bildirdi.

**Akenerji (AKENR)** iştiraklerinden Akkur Enerji Üretim'e ait olup, Adana'nın Feka ilçesinde kurulu Feka 1 HES'in üretime geçtiğini, 30 MW kurulu güce sahip Feka 1 HES'in devreye girmesiyle yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı kurulu gücünü 358 MW'a çıkaran Akenerji'nin toplam kurulu gücü de 716 MW'a ulaştı.

**BAĞFAŞ (BAGFS)** TRANSAMMONIA firmasından Romanya'ya ihraç edilmek üzere 5.449.500 USD tutarında 9.000 ton DAP Gübresi siparişi alındığını, sevkiyatın Temmuz ayında tamamlanacağını ve ödemenin mal mukabili olduğunu belirtti.

**Gözde Girişim (GOZDE)** iştiraklerinden Türkiye Finans Katılım Bankası'nın sermayesinin 800 milyon TL'den hem bedelli hem de bedelsiz artırımla 1.775.000.000 TL'ye yükseltilmesi işlemine, 37.657.653 TL ile katılacağını belirtti. Şirket ayrıca, **Makina Takım Endüstrisi'ne (MAKTK)** yatırım yapmak için **Transtürk Holding (TRNSK)** ile imzalanan sözleşmeye Rekabet Kurumundan gerekli onayı aldığını bildirdi.

**Halkbank (HALKB)** KOBİ ve büyük ölçekli işletmelerinin işletme sermayesi ihtiyaçları ile yatırımlarının finansmanına tahsis edilmek üzere Avrupa Yatırım Bankası'ndan, Hazine garantörlüğünde 150 milyon EUR tutarında, 3 yıllık anapara ödemesiz toplam 8 yıl vadeli kredi temin etti.

**Kozal Altın (KOZAL)** sermayesinde %99.99 oranında paya sahip olduğu iştiraki Doğu Anadolu Maden Arama'nın, 110 milyon TL olan ödenmiş sermayenin 180 milyon TL'ye yükseltilmesi işlemine katılacağını bildirdi.

**TSKB (TSKB)** KOBİ ve orta ölçekli şirketlerin gerçekleştirecekleri yatırımların finansmanı amacıyla, Hazine garantörlüğünde Avrupa Yatırım Bankası'ndan 75 milyon Euro tutarındaki kredi temin etti.

**Turkcell (TCELL)** daha önce Genel Kurul Toplantısı'nın 29 Haziran 2012 tarihinde yapılacağını açıklayan şirket, basına %51 oranında hissedarı olan Turkcell Holding'in temsilcisinin yer alamayacağı ve bu nedenle Genel Kurul'un gerçekleştirilemeyeceğine dair açıklamalar yapıldığını belirterek, bu konuda ortaklar tarafından şirkete doğrudan yapılmış bir bildirim bulunmadığını belirtti. Toplantının gerekli toplantı nisabı olduğu takdirde, 29 Haziran 2012 Cuma günü saat 10:00'da gerçekleştirileceği belirtildi.