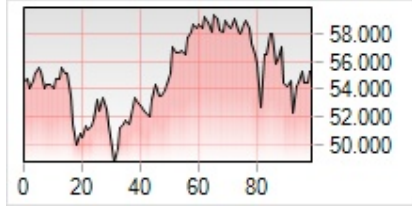


İMKB - Endeksler

| Endeks | Kapanış | Değişim (%) |
|----------------|-----------|-------------|
| İMKB 100 | 55.407,21 | 0,35 |
| İMKB 30 | 69.462,25 | 0,59 |
| İMKB SINAİ | 40.897,25 | 0,33 |
| İMKB HİZMETLER | 34.139,96 | 0,99 |
| İMKB MALİ | 86.304,05 | 0,18 |

İMKB - 100



İMKB - İstatistikler

| En Çok Artanlar | Kapanış (TL) | Değişim (%) |
|-----------------|--------------|-------------|
| PKENT E | 80,00 | 16,79 |
| AVRSY E | 1,83 | 13,66 |
| KAPLM E | 11,90 | 8,18 |
| TUDDF E | 8,65 | 7,45 |
| IDAS E | 1,99 | 6,99 |

| En Çok Düşenler | Kapanış (TL) | Değişim (%) |
|-----------------|--------------|-------------|
| MRSHL E | 23,75 | -8,65 |
| ISAMB E | 1,86 | -7,46 |
| LATEK E | 4,46 | -5,11 |
| SELGD E | 0,40 | -4,76 |
| FENER E | 48,00 | -4,00 |

| İşlem Hacmi En Yüksekler | Hacim (TL) |
|--------------------------|-------------|
| GARAN E | 314.691.352 |
| ISCTR E | 223.649.717 |
| DOHOL E | 118.798.284 |
| FENER E | 76.629.187 |
| ISAMB E | 65.897.463 |

DÜNYA BORSALARI

| Endeks | Kapanış | Değişim (%) |
|----------------|-----------|-------------|
| BOVESPA | 62.942,91 | 1,78 |
| NIKKEI -225 | 9.914,19 | 3,24 |
| FTSE -100 | 5.211,18 | 1,16 |
| CAC -40 | 3.557,34 | 1,59 |
| DAX | 6.054,63 | 1,23 |
| NASDAQ | 2.303,03 | 0,96 |
| DOW JONES IND. | 10.255,28 | 0,06 |

SERMAYE ARTIRIMI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ

| Hisse | Tarih | Oran (%) | Tanım |
|-------|------------|----------|----------|
| THYAO | 04.06.2010 | 14,29 | Bedelsiz |
| KAREL | 02.06.2010 | 25,00 | Bedelsiz |

GÜNDEM'DEN BAŞLIKLAR

- ABD'de hizmetler endeksi yine moral verdi.
- ABD'de işsizlik başvuruları 10 bin azaldı

ABD'de hizmetler endeksi yine moral verdi. Mayıs'ta ABD'de ISM imalat dışı sektörler endeksi % 55.4 seviyesinde gerçekleşti. Endeks, Mart ve Nisan aylarında da % 55.4 düzeyindeydi. ABD'de hizmetler sektörü endeksi, Mayıs ayı ile birlikte arka arkaya beş ay büyüme göstermiş oldu. Endeksin, % 55.2 seviyesine gerilemesi bekleniyordu. 50'nin üzerinde veriler, sektörde büyümeye işaret ediyor. Mayıs ayında 18 endüstrinin 16'sı büyüme kaydetti. Yeni siparişler endeksi 1.1 puan ile % 57.1'e düşerken, istihdam endeksi 29 ay sonra ilk kez % 50'nin üzerine çıkmayı başardı.

ABD'de işsizlik başvuruları 10 bin azaldı. ABD'de işsizlik başvuruları 10 bin azalarak 453 bine geriledi. Beklenti başvuruların 455 bin olmasıydı. Dört haftalık ortalama ise 1,750 artışla 459 bin oldu. Devam eden başvurular 31 bin arttı. Bu arada ADP verilerine göre Mayıs'ta ABD'de özel sektörde istihdam 55 bin arttı. Beklenti istihdamın 110 bin artmasıydı. Hizmet sektöründe istihdam 78 bin artarken üretim sektöründe 23 bin azaldı.

SEKTÖR VE ŞİRKET HABERLERİ

TEB, Fortis'le birleşme görüşmelerine devam ediyor. TEB'in Fortis Bank A.Ş. ile birleşmesi işlemlerinin 2011 başında tamamlanması hedefleniyor. Türk Ekonomi Bankası tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na gönderilen duyuruda TEB'in çoğunluk hissedarı olan BNP Paribas ve Çolakoğlu Grubu'nun 3 Haziran tarihinde TEB ve Fortis Bank A.Ş.'nin birleşmesinin ilişkin bir niyet mektubu hazırladığı ifade edildi. TEB'in KAP'a gönderdiği açıklamada şöyle denildi: "Bankamızın dolaylı çoğunluk hissedarları olan BNP PARIBAS ve Çolakoğlu Grubu 3 Haziran 2010 tarihinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ile Fortis Bank A.Ş.'nin birleşmesine ilişkin bir Niyet Mektubu akdedildiğini tarafımıza bildirmiştir. Söz konusu Niyet Mektubu uyarınca, ve BDDK'nın iznine tabi olarak, iki bankanın Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("TEB") altında birleşmesi kararlaştırılmıştır. Düzenleyici kurumlardan alınacak izinleri müteakip, hissedarlar arasında yapılacak hisse devirleri sonucunda TEB Mali Yatırımlar A.Ş. ("TEB Mali")'nin TEB'de çoğunluk hisselerine sahip olmaya devam etmesi ve eskiden olduğu gibi Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas'ın her birinin TEB Mali'de % 50 hissedarlık oranına sahip olması öngörülmektedir. Söz konusu işlemlerin tamamlanması, nihai anlaşmaların imzalanması ve düzenleyici kurumlardan ve şirketlerin yetkili kurullarından gerekli izinlerin alınmasına bağlıdır. Birleşmenin 2011 başında tamamlanması hedeflenmektedir."

Şekerbank için 'stratejik değerlendirme yapılıyor'. Kazakistanlı BTA Bank'tan 16.7 milyar dolarlık borç senetlerini elinde bulunduran alacaklılar, bankanın borç yapılandırma planını kabul ettiler. İştirak satışlarının da dahil olduğu planda, Türkiye'de faaliyet gösteren iştirak Şekerbank için "stratejik değerlendirme yapılıyor" denildi. Dünya Gazetesi'nde yer alan habere göre, Yönetim Kurulu Başkanı Arman Dunayev, yaptığı açıklamada BTA'nın ülke dışındaki varlıklarını satmaya hazır olduğunu, bazı varlıkların durumunun ise henüz netleştirilmediğini duyurdu. Dunayev, açıklamasında iştirak isimlerini vermekten kaçındı. BTA'nın CEO'su Enver Saidenov ise açıklamasında, firmanın Kırgızistan, Gürcistan ve Rusya'daki birimleri üzerinde kaybettiği kontrolünü yeniden kurmayı hedeflediğini söyledi. Banka, eylül ayında yaptığı açıklamada BTA Bank Ermenistan ve BTA Bank Gürcistan'ı satmayı planladığını, Temirbank, BTA İpoteka ve Türkiye'den Şekerbank'ın ise stratejik değerlendirme altında olduklarını bildirmişti.

Çelebi, Hindistan'da hizmete başladı. Çelebi Hava Servisi A.Ş.'nin yüzde 74 oranında ortaklığı bulunan Çelebi Ground Handling Delhi Private Limited'in, Hindistan'ın Yeni Delhi şehrindeki Uluslararası İndira Gandhi Havalimanı'nda yer hizmeti vermeye başladığı belirtildi.

Akmerkez kiralari yüzde 35 indiriyor. Akmerkez, finansal piyasalarda devam etmekte olan olumsuz gelişmelerin gayrimenkul piyasasındaki etkileri nedeniyle indirim gitti. Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Akmerkez Ticaret Merkezi'ndeki mevcut kiracıları arasından ihtiyari olarak belirlenecek olanlara yüzde 35 oranında indirim yapılmasına karar verildiğini bildirdi.

Mayıs'ta araç satışları azaldı. Türkiye otomotiv pazarında, mayıs ayındaki binek otomobil satışları, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 8,42 azalışla 40 bin 467 adet, hafif ticari araç satışları ise yüzde 0,49 azalışla 18 bin 910 adet olarak gerçekleşti. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) mayıs ayı verilerine göre, Türkiye Otomotiv pazarında 2010 yılı Ocak-Mayıs kümülatif binek ve hafif ticari araç toplam pazarı 217 bin 359 adet olarak gerçekleşti. 212 bin 290 adet olan Ocak-Mayıs 2009 binek ve hafif ticari araç pazar toplamına göre satışlar yüzde 2,39 oranında arttı. 2010 yılı Ocak-Mayıs döneminde toplam binek otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine oranla yüzde 3 azalarak 144 bin 219 adet oldu. Toplam hafif ticari araç satışları ise aynı dönem için geçen yıla oranla yüzde 14,98 artarak 73 bin 140 adet olarak gerçekleşti.

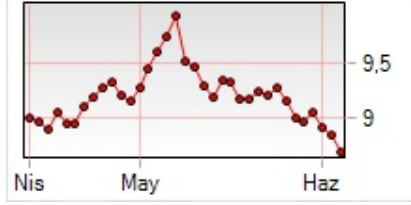
AJANDA

| Tarih | Tanım |
|-------|--|
| 04.06 | ABD: Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı |
| 04.06 | Euro Bölgesi: 2010/1Ç GSYH |

TAHVİL-BONO, REPO, TL

| Aktif Kağıtlar | Ortalama Bileşik (%) | Önceki (%) |
|----------------|----------------------|------------|
| TRT250112T14 | 8,70 | 8,85 |
| TRT161111T14 | 8,73 | 8,82 |
| TRT030811T14 | 8,49 | 8,61 |

TRT250112T14



| Eurobond | Fiyat | Getiri (%) |
|------------|------------|------------|
| 15/01/2030 | 162.500,00 | 6,28 |
| 14/02/2034 | 117.150,00 | 6,56 |

| Para Piyasası | Ortalama Bileşik (%) | Önceki (%) |
|----------------|----------------------|------------|
| Overnight Repo | 6,55 | 6,55 |
| 7 Gün. Repo | 6,94 | 6,90 |
| Interbank | 6,50 | 6,75 |

DÖVİZ

| MB Döviz Alış | TL | Değişim (%) |
|-----------------|--------|-------------|
| Amerikan Doları | 1,5659 | -0,46 |
| Euro | 1,9214 | -0,11 |

| Çapraz Kurlar | Dün | Değişim (%) |
|---------------|--------|-------------|
| EUR/USD | 1,2270 | 0,35 |
| USD/JPY | 92,65 | 0,97 |

ALTIN

| Altın | Dün | Değişim (%) |
|---------|----------|-------------|
| USD/Ons | 1.216,00 | -0,61 |

YATIRIM FONLARI

| Yat. Fonları Endeksi | Dün | Değişim (%) |
|----------------------|--------------|-------------|
| A Tipi Fon Endeksi | 583.835,00 | 1,10 |
| B Tipi Fon Endeksi | 1.408.596,00 | 0,04 |

| Ziraat Fonları | Fiyat TL | Getiri (%) |
|----------------|----------|------------|
|----------------|----------|------------|

ZRY FONLARI

| | | |
|----------------------|------------|--------|
| (A) Değ. Fon | 0,078911 | 461,37 |
| (B) Değ. Fon | 35,612849 | 22,76 |
| (B) Likit Fon | 110,773732 | 5,00 |
| (B) Tahvil-Bono Fonu | 125,952438 | 15,79 |

TCZB FONLARI

| | | |
|----------------------|----------|--------|
| (A) Değ. Başak Fon | 0,009324 | 260,21 |
| (A) Değ. Değer Fon | 0,012469 | 295,09 |
| (A) IMKB30 End. Fonu | 0,016185 | 213,22 |
| (A) Karma Fon | 0,054962 | 262,20 |
| (B) Büy.Ama.T/B Fonu | 0,012506 | 11,68 |
| (B) Likit Fon | 72,51827 | 2,27 |

HİSSE SENETLERİ PİYASASI

ABD endekslerinde önceki gün yaşanan hızlı yükselişin etkisiyle alıcılı açılan borsada, yükseliş gün içinde devam etti. Avrupa cephesinde etkili olan çıkış ve yurtiçinde faizlerin gevşemesi, İMKB'de yükselişi destekledi ve endeks 56.391 puana kadar yükseldi. Son iki günde yaşanan alımların ardından bir miktar kar satışı gözlenirken İMKB-100 Endeksi de günü yüzde 0,35 kazançla 55,407 puandan kapattı. İşlem hacmi yüksek hisselerde kayıplar dikkat çekerken, bankacılık endeksi günü %0,11 kayıpla tamamladı. Gün içinde 55,275-56,391 aralığında hareket eden endekste 1,97 milyar TL'lik işlem hacmi oluştu. Dün güne yükselişle başlayan endeksin yükseliş hareketine gün boyu devam etmesi sonrasında gün sonunda artan satış baskısıyla gerilediğini ve kısa vadeli trendini düşüş yönünde değiştirdiğini izliyoruz. Bugüne hafif düşüşle başlamasını beklediğimiz endeksin ilk desteği 55.000 seviyesindedir. Gün içinde 55.000 destek seviyesinin kırılması durumunda düşüş hareketinin ilk aşamada 54.575 destek sonrasında 54.150 orta vadeli trend destek seviyelerini hedefleyeceğini öngörüyoruz. 54.150 destek seviyesi altında günlük kapanış yaşanması durumunda orta vadeli trend düşüş yönünde değişecektir. Ayrıca endeksin yükseliş yönünde hareket etmesi durumunda ilk direnç 55.700 seviyesindedir. Bu seviyenin geçilmesiyle endekste ilk aşamada 56.100 ara direnç sonrasında 56.550 ana direnç hedeflenecektir.

| Destek | | | |
|--------|---|--------|--------|
| TL | : | 55,000 | 54,575 |
| \$ | : | 3,48 | 3,45 |

| Direnç | | | |
|--------|---|--------|--------|
| TL | : | 55,700 | 56,100 |
| \$ | : | 3,53 | 3,55 |

TAHVİL BONO, REPO, TL, DÖVİZ PİYASALARI

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nın gösterge kağıdı olan 25 Ocak 2012 vadeli tahvil düne valörlü işlemlerde %8,70, bugüne valörlü işlemlerde de %8,71 bileşikten işlem gördü. Söz konusu tahvil, Çarşamba günü ise aynı güne ve düne valörlü işlemlerde sırasıyla %8,85 ve %8,83 bileşikten kapanmıştı. Serbest piyasada dolar günü 0,5 Kr düşüşle 1,5780 TL'den kapatırken euro da 0,1 Kr değer kaybederek günü 1,9320 TL'den kapadı. Bankalararası piyasada dolar kotasyonları, 1,5770-1,5800 TL aralığında dalgalandı. Euro/dolar 1,2216-1,2327 bandında hareket ederken dolar/yen ise 92,04-92,82 bandında hareket etti.

ULUSLARARASI PİYASALAR

Bugün açıklanacak ABD Mayıs istihdam raporuna ilişkin olumlu beklentiler, Çin'de ekonominin yavaşladığına dair endişeleri gölgede bırakırken ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde hafif değer kazandı. ABD'de tarımdışı istihdamın 500 binin üzerinde artması, işsizlik oranının ise % 9.8'e inmesi bekleniyor. Güne yükselişle başlayan ABD borsaları, açıklanan ISM hizmet sektörü endeksi ve fabrika siparişleri ileeksiye dönse de kapanış artıda gerçekleşti. Teknoloji hisselerindeki yükselişe karşın mali sektör hisseleri günün kaybeden hisseleri arasında yer aldı. Teknoloji hisselerinin ardından enerji sektörü hisselerindeki yükseliş dikkat çekti. Microsoft ve Cisco Systems, Dow Jones'un en çok kazandıran hisseleri oldular. Dell hissesindeki % 5'e varan yükseliş, S&P 500 Endeksi'nde bulunan teknoloji hisselerine destek oldu. Çin'in büyümeyi frenleme önlemlerinin bakır talebini olumsuz etkileyeceğini söyleyen Freeport-McMoRan Copper & Gold ise gün sonunda düşen hisseler arasında yer aldı. Dow Jones Sanayi % 0.06 değer kazanarak 10.255 seviyesinde, S&P 500 Endeksi % 0.41 değer kazanarak 1.102 seviyesinde ve Nasdaq Bileşik Endeksi % 0.96 değer kazanarak 2.303 seviyesinde günü tamamladı. ABD borsalarındaki yatay kapanışın ardından Asya borsaları genelde hafif düşüştü. ABD Mayıs ayı istihdam raporu öncesinde borsalarda temkinli duruş hakim. Hang Seng % 0.4, Şanghai borsası % 0.2 ve Nikkei borsası % 0.3 eksiye işlem görüyor. ABD ham petrolü 74 dolar, altın 1.208 dolar seviyesinden işlem görüyor.

VOB

İMKB-30 Haziran kontratı, Perşembe günü 69.250-70.975 fiyat aralığında işlem görerek günü 69.750 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon sayısı 15.462 adet azalarak 179.241 adet kontrata geriledi. Perşembe gününe yükselişle başlayan kontratın gün sonunda gelen tepki satışlarıyla gerilediğini ve kısa vadeli trendini düşüş yönünde değiştirdiğini görüyoruz. Bugüne hafif gerileyerek başlamasını beklediğimiz kontratta takip edilecek ilk destek 69.250 seviyesindedir. Gün içinde 69.250 destek seviyesinin kırılması durumunda düşüş hareketinin sırasıyla 68.750 ve 67.950 destek seviyelerini hedefleyeceğini öngörüyoruz. 67.950 destek seviyesi orta vadeli trend destek seviyesi olması dolayısıyla oldukça önemlidir. Ayrıca kontratın 69.250 destek seviyesi üzerinde tutunması durumunda gelebilecek tepki alımlarının 70.100 direnç seviyesini hedefleyeceğini düşünülüyor. Bu seviye üzerinde ise 70.625 ara direnç ve 71.200 ana direnç seviyeleri hedeflenecektir.

| Sözleşmeler | Uzlaşma Fiyatı (TL) | Değ (%) | Açık Pozisyon Sayısı |
|----------------|---------------------|---------|----------------------|
| 111F_IX0300610 | 69,7500 | 1,09 | 179.241 |
| 301F_FXUSD0610 | 1,5875 | -0,16 | 73.440 |

Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteriler arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Araştırma

e-mail: ARASTIRMA@ziraatyatirim.com.tr

Genel Müdürlük Pazarlama

Büyükdere Cad. No:39 B Blok Kat:3, 34398 Maslak - İstanbul
+90 212 366 9898 / info@ziraatyatirim.com.tr

Şubeler

Eminönü Şubesi
+90 212 514 0044

Kadıköy Şubesi
+90 216 360 3070

Levent Şubesi
+90 212 279 4079

Ankara Şubesi
+90 312 466 8610

İzmir Şubesi
+90 232 489 6300

Yatırım Merkezleri

Adana Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Adana Şubesi
+90 322 352 1111

Balıkesir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Balıkesir Şubesi
+90 266 239 1045

Bursa Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ulucami Şubesi
+90 224 220 4242

Diyarbakır Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Diyarbakır Şubesi
+90 412 224 0429

İskenderun Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
İskenderun Şubesi
+90 326 614 0154

Mersin Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Mersin Şubesi
+90 324 239 3426

Samsun Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Samsun Şubesi
+90 362 432 0873

Antalya Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Antalya Şubesi
+90 242 312 3600

Bandırma Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Bandırma Şubesi
+90 266 713 0995

Caddebostan Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Caddebostan Şubesi
+90 216 385 8569

Eskişehir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Porsuk Şubesi (Ek Şube)
+90 222 221 8202

Kocaeli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Kocaeli Şubesi
+90 262 321 9110

Muğla Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Muğla Şubesi
+90 252 213 2100

Trabzon Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Trabzon Şubesi
+90 462 323 0198

Ataşehir Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Ataşehir Şubesi
+90 216 455 7108

Beşiktaş Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Beşiktaş Şubesi
+90 212 259 0712

Denizli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Denizli Şubesi
+90 258 261 2493

Galeria Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Galeria Şubesi
+90 212 559 3254

Manisa Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Manisa Şubesi
+90 362 432 0873

Nazilli Yatırım Merkezi
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Nazilli Şubesi
+90 256 313 1314

Müşteri Hizmetleri Merkezi

444 00 00

Yurt çapındaki tüm T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Şubeleri