



Eczacıbaşı
Menkul Değerler

GÜNLÜK BÜLTEN

17.04.2013

GÜNE BAKIŞ

Borsa İstanbul yaklaşık 1600 puanlık dalgalanma yaparak oldukça volatil bir günü geride bıraktı. Merkez Bankasının (MB) beklentilerin üzerinde faiz indirim kararı piyasada olumlu karşılanırken, gün sonunda gelen satışlar endeksi yeniden 85000 seviyesinin altına düşürdü. Teknik olarak 83800 seviyesindeki 22-günlük ortalama desteği kritik önemde bulunuyor. Endeksin bu seviyenin altına gerilemesi durumunda 81000 seviyesine kadar düşüş hızlanabilir. O nedenle 83800 desteğini pozisyonlar için stop loss olarak almakta fayda var. Döviz cephesinde ise MB nin faiz indiriminin ardından ilk etapta TL de değer kaybı görüldü. Ancak TL ABD Doları karşısında kararın ardından bir miktar değer kaybederse, gün sonunda 1.7940 seviyesinin üzerinde tutunamadığı ve yeniden bu seviyenin altına gerilediği görülüyor. USDTL şu sıralarda 1.7877 seviyesinden işlem görüyor. USDTL nin 1.7940 seviyesinin üzerine yerleşmekte güçlük çekmesi durumunda yeniden 1.78 seviyelerine doğru gevşeme görülebilir. Aynı şekilde gösterge faizde kararın ardından %5.49 seviyesine gerilerken, günü %5.58 seviyesinde tamamladı. Gösterge faizin %5.50 seviyelerinde dalgalanması beklenebilir. Borsa İstanbul güne dış piyasalarda yükseliş havası ile başlıyor. Diğer yandan EURUSD paritesinin 1.3140 direncini kırdığını ve piyasa iştahının yükseldiğini görmekteyiz. ABD Dolarındaki gevşemede global piyasalar için olumlu bir gelişme. BIST 100 endeksinin bu tablodan ne kadar etkileneceği ve yukarı yönlü hareket edip edemeyeceği merak konusu. Dün kapanıştaki satışların devam etme olasılığı var ve bu durumda 83800 seviyesini izleyeceğiz.

ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİLERİ

16/04/2013 TARİHLİ PERFORMANS TABLOSU

Fon Adı	Yıl			2012	2011	2010
	Haftalık	Aylık	Başından			
A Tipi						
Hisse Fon	1.33%	1.71%	5.28%	37.90%	-15.54%	20.19%
Değişken Fon	0.92%	1.54%	4.15%	23.47%	-13.08%	10.19%
Analiz Fon	0.03%	0.53%	0.90%	-0.60%	6.87%	6.65%
B Tipi						
KV Tahvil Bono Fon	0.10%	0.32%	1.01%	6.89%	-	-
Büyüme Fon	0.32%	0.03%	0.45%	3.88%	7.14%	4.75%
Tahvil Bono Fon	0.33%	0.44%	1.26%	10.35%	1.85%	6.57%
Likit Fon	0.09%	0.40%	1.18%	6.61%	3.89%	3.38%

ARAŞTIRMA ORTA VADELİ MODEL PORTFÖYÜ

16/04/2013	Ortalama					Fiyat Performansı			
	Hedef		Piyasa	İşlem	Portföye	(nominal)			
	Kapanış	Fiyat	Yükseliş	Değeri	Hacmi	Giriş			
	(TL)	(TL)	Potansiyeli	(mnTL)	(mn TL)	Tarihi	1 ay	3 ay	YBG
BİZİM	29.8	36.5	22%	1,192	3.8	22/11/12	2%	-1%	7%
HALKB	18.6	24.0	29%	23,250	212.8	22/01/13	-1%	-3%	8%
IPEKE	5.2	7.3	41%	1,340	38.5	26/03/13	0%	-13%	-14%
ISCTR	6.8	8.5	26%	30,420	255.1	11/04/13	2%	3%	12%
KOZAA	4.4	9.2	108%	1,719	43.7	22/01/13	-12%	-22%	-22%
TCELL	11.1	16.0	45%	24,310	127.1	21/12/12	-9%	-12%	-4%
TSKB	2.6	3.1	20%	2,827	4.1	18/07/12	12%	15%	15%

Portföyün yılbaşından bu yana getirisi

Nominal Relatif
6.2% -2.0%

Gündem

Kısa Vadeli Dış Borç Stoku : Şub	17/04/2013
Merkezi Yönetim Borç Stoku : Mar	22/04/2013
Yabancı Turist Girişleri : Nis	24/04/2013
Reel Sektör Güven Endeksi : Nis	24/04/2013
KKO : Nis	24/04/2013
TCMB PPK Toplantı Tutanakları : Mar	24/04/2013

Sabit Getirili Piyasa Verileri

Gösterge Faiz			
Ocak. 7, 2015 (kapanış, bileşik)	5.58		
Günlük Değişim (bp)	-17		
MB Politika Faizi (basit)			
Eurobond (Getiri & Vade Uyumlu Spread)			
2030 -	\$191.71 / 4.19%	169.40	
2034 -	\$146.12 / 4.55%	188.80	

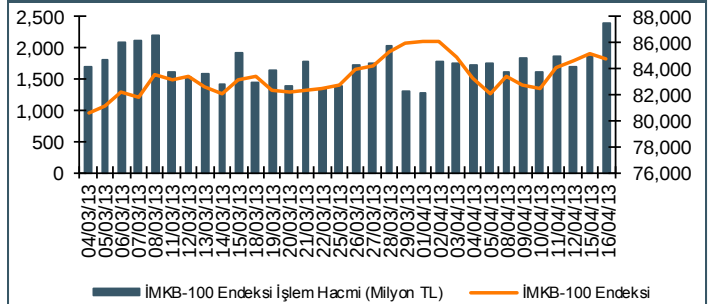
Döviz	Kapanış	Günlük	Yılbaşından
US\$/TL	1.79	0.2%	0.8%
EUR/TL	2.35	0.3%	0.0%
DÖVİZ SEPETİ (0.50 EUR+0.50 USD)	2.07	0.2%	0.4%

Piyasa verileri (TLmn)	Günlük	Haftalık	Yılbaşından	
BİST-100 Kapanış	84,706	-0.5%	2.3%	8.3%
Piyasa Değeri:	510,644	Günlük işl. Hacmi:	3,702	

Endeks Rasyoları	F/K			
	F/K	F/DD	FD/VAFOK	FD/Satışlar
BİST-100				
2012	12.61	1.92	6.19	0.75
2013 T	11.34	1.78	5.42	0.70
BİST-30				
2012	12.12	1.82	6.03	0.64
2013 T	10.78	1.70	5.41	0.59

BİST-100					
En Aktif		En çok artan		En çok düşen	
Hisse	Hacim (mnTL)	Hisse	Günlük Δ	Hisse	Günlük Δ
GARAN	533,292	KRDMD	4.3%	TCELL	-6.0%
ISCTR	448,351	ULKER	4.2%	TIRE	-5.3%
HALKB	302,095	AEFES	4.1%	KOZAA	-4.9%
TCELL	287,549	CCOLA	3.5%	ITTFH	-4.3%
YKBNK	216,381	GOLTS	3.2%	ZOREN	-3.7%

Endeks & İşlem Hacmi Grafiği



Dünya Endeksleri	Kapanış	Değişim		
		Günlük	Haftalık	Yılbaşından
MSCI Gelişen Piyasalar	1,008.9	0.56%	-0.69%	-3.86%
MSCI Türkiye	1,199,800.0	-0.54%	3.27%	7.32%
MSCI Dünya	1,438.8	0.54%	0.40%	7.67%
Dow Jones	14,756.8	1.08%	-0.31%	12.61%
DAX	7,682.6	-0.39%	-1.64%	0.92%
S&P	1,574.6	0.00%	-0.83%	10.40%
FTS100	6,304.6	-0.62%	-1.30%	6.90%
CAC 40	3,685.8	-0.67%	-1.55%	1.23%
Nikkei 225	13,397.1	1.33%	0.82%	28.88%

Kaynak: Matriks, Rasyonet

Güncelleme: 17/04/2013 8:55

Lütfen en arka sayfadaki açıklamaları dikkate alınız

SABİT GETİRİLİ PİYASALAR

Salı günü para piyasası 13,127 milyon TL artı rezerv ile açıldı. Gecelik faiz ortalama brüt %5.26 net %4.47 oldu. 7 Ocak 2015 vadeli gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi %5.71 işlem hacmi ise 321 milyon TL oldu. Merkez Bankası, Nisan ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizi ile faiz koridorunun alt ve üst bandında 50 baz puan indirim yaptı. Buna göre politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 5; gecelik borçlanma faiz oranı yüzde 4; gecelik borç verme faiz oranı ise yüzde 7 oldu. Beklentilerin üzerinde gelen indirimler sonrası gösterge faiz valörlü işlemlerde 20 baz puanlık düşüşle yüzde 5.50 seviyesinin altına gördü. Kısa vadede gösterge faizin %5.50 seviyesinde hareket etmesini bekliyoruz. PPK kararlarına tepkinin daha sınırlı yaşandığı döviz piyasasında Dolar/TL kuru gün içinde 1.7900-1.7985 bandında hareket etti. TCMB gösterge alış kurunu 1.7921 olarak açıkladı.

EKONOMİDE SON GELİŞMELER

TCMB tüm silahları ateşledi... “Kur-Büyüme” kombinasyonu hedef tahtasının “merkezin” yerleştirilirken, enflasyon radar ekranından kaymaya başladı; cari açık ise emtia fiyatlarına bağlandı... Büyük oranda gevşek politika duruşu altında “çoklu hedefleme” ya not artışı ya da “steril ortam” gerektirir... Dünkü PPK toplantısında politika faizlerini tüm ölçülerde 50 baz puan indiren, buna karşılık likidite politikasında ve zorunlu karşılıklarda değişikliğe gitmeyerek sadece rezerv opsiyon katsayısını 0.2 puan artırmakla yetinen TCMB'nin mesajı %15 kredi büyüme hedefini yumuşattığından bu yana gayet açık. Dengeli büyüme ve reel bazda tolerans bandında hareket eden döviz kuru. Ancak öncelikle TCMB'nin daha birkaç ay öncesine göre güçlü gördüğü ekonomik toparlanma hızından pek de memnun olmadığını söylersek okurlarımızı yanıltmamış oluruz. Bu noktada, IMF'nin bu yıl için %3.4 (bir önceki tahmin %3.5 idi) gelecek yıl için de %3.7 büyüme öngördüğünü not edelim. Ayrıca, TCMB'nin TL'deki olası değerlenmenin ihracatı ve üretimi baskılamasından da endişe ettiğini gözlemliyoruz. Bu ortamda, 1 hafta vadeli repo (politika) ve O/N Borç Verme oranlarını beklentilerin üzerinde 50'er baz puan indirerek (sırasıyla %5.00 ve %7.00) bu mesajı kuvvetle vermeye çalışan TCMB, bir anlamda enflasyon farkından da kaynaklı reel efektif kurda değerlenmeye rıza göstermeyeceğini ifade etmiş oldu. Kaldı ki Nisan PPK notlarında yavaşlayan global talep ve emtia fiyatlarındaki geri çekilme nedeniyle enflasyonda yukarı yönlü risklerin de sınırlandığı belirtilmekte. Son faiz indirimleriyle bir arada değerlendirildiğinde, TCMB'nin enflasyona ilişkin özgüvenli duruşu politika dilini son derece gevşek hale getirmekte. Koridorun alt tarafında O/N Borç Alma Oranını da 50 baz puan indirerek %4.00 çekilmesini sağlayan faktör ise swap piyasalarına yurtdışından gerçekleşen yoğun girişler ve dolayısıyla TL'de artan değerlenme baskısı.

Özetle, “kur-büyüme” kombinasyonunu “merkez” alarak “enflasyonu radar ekranının merkezinden periferiye kaydıran” ve dolayısıyla net net oldukça gevşek bir duruş sergileyen TCMB “çoklu hedeflemeye” “lens” değiştirerek devam ediyor. Moody's beklentileri ve olağanüstü global likidite genişlemesi TCMB'nin çoklu hedeflemesine yardımcı olurken, TCMB emtia piyasalarındaki geri çekilme ve yavaşlayan global talep varsayımları altında cari açık ve enflasyonda sorun çıkmayacağı inancında. Bunlar çok önemli varsayımlar, zira tersi durumda para politikasının zora girmesi kaçınılmaz olur. Anlaşılan, Moody's heyecanı ve olağanüstü global likidite TCMB'yi epeyce çevrelemiş. Böylesine gevşek politika duruşu altında “çoklu hedefleme” ya not artışı ya da “bol sermaye girişiyle desteklenen steril ortam” gerektirir. Kaynak girişlerinde sıkıntı yaşamak istemeyen hükümetin bu noktada yeni bir varlık barışı üzerinde çalıştığını duyuyoruz. Hatırlatalım, 2009 yılında gerek yastık altı ve gerekse yurtdışındaki tasarruflara yönelik yürütülen varlık barışı planından bankacılık sistemine 10 milyar dolar (15 milyar TL) civarında giriş olmuş ve 1 milyar TL kadar da vergi geliri sağlanmıştı, ancak o günkü sonuçlar beklentileri karşılamamıştı.

Dünyada Gündem

Tarih	Ülke	Ref	UK	TSI	Önem	Konsensüs	Ecz. Tahmin	Önceki
17 Nisan	Japonya	Tüketici Güveni : Mar	6:00	8:00	Düşük			44.3
Çarş	Türkiye	İç Borç İtfası : TRL237mn	7:00	9:00	Düşük			
	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Praet Konuşacak	7:00	9:00	Orta			
	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku : Şub	8:00	10:00	Düşük			USD107.5bn
	Euro Bölgesi	▶ Portekiz 3 ve 12 ay vadeli Bono Satacak	10:30	12:30	Yüksek			
	ABD	▶ Fed Üyesi Bullard Konuşacak	14:30	16:30	Yüksek			
	ABD	▶ Fed Üyesi Rosengren Konuşacak	17:00	19:00	Yüksek			
	ABD	▶ Fed Bej Kitap Açıklanacak	19:00	21:00	Yüksek			

ŞİRKET VE SEKTÖR HABERLERİ

AYGAZ: Medyada yer alan haberlere göre hükümet AVM otoparklarına LPG'li araçların girişiyle ilgili yasağın kaldırılmasıyla ilgili olarak bir yasa hazırlığı içinde. Yıl sonunda geçirilmesi planlandığı söylenen yasa AYGAZ için orta uzun vadede olumlu olabilir.

THYAO: Hava-İş Sendikası başkanı eğer THYAO yönetimi sendikanın uzlaşma çağrılarına yanıt vermezse önümüzdeki haftasonu grevin başlangıç tarihini açıklayacaklarını belirtti.

BIMAS: Bim'in önemli rakiplerinden A101 2013 yılında 450 mağaza, önümüzdeki 5 yıl içinde ortalama 500 mağaza açarak büyümesini sürdürmeyi hedefliyor. A101'in agresif büyüme planları rekabet anlamında olumsuz olsa da bu segmentte büyüme potansiyelinin devam ettiğine işaret etmektedir. Bu nedenle sektörün lideri konumunda bulunan Bim için haberi olumlu olarak değerlendiriyoruz.

TCELL: Turkcell Yönetim Kurulu 2010, 2011 ve 2012 yıllarına ait Genel Kurul'u 22 Mayıs'ta gerçekleştirme kararı aldı. Açıklanan Genel Kurul gündemine göre şirketin bu 3 yılın karından da nakit temettü dağıtma kararı görüşülecek. Privy Council'in kararı sonrasında sahiplik sorununun çözülmesi durumunda bu kararı şirketin yüksek temettü dağıtma isteğinin bir göstergesi olarak görüyoruz ve haberi olumlu olarak değerlendiriyoruz.

1Ç2013 Mali Tablo Sonuçları

TTKOM: Türk Telekom'un net kar rakamı 1Ç13'te %32 azalarak 526mn TL oldu. Bu rakam 506mn TL olan konsensusa paralel fakat bizim 599mn TL olan beklentimizin altında kaldı. Şirket 1Ç13'te emekliliği gelen çalışanlarını emekli olmaya teşvik etmek amacıyla bir teşvik programı başlattı. 2,000 çalışanın üzerinde katılımın gerçekleştiği program TTKOM'a bir kereye mahsus olmak üzere 78mn TL giderine sebep oldu. Bizim tahminimiz ise bu giderin 16mn TL olacağı yönündeydi. Tek sefere bahsus olan bu gideri hariç tuttuğumuzda net kar ve VAFÖK bizim beklentilerimize paralel gerçekleşti.

Türk Telekom'un konsolide VAFÖK'ü (diğer gelir/giderlere göre düzeltilmiş) 1Ç13'te 1,129mn TL olurken bizim beklentimiz 1,181mn TL şeklindeydi. Bizim beklentimizden 62mn TL yüksek gelen tek seferlik giderleri hariç tutarsak VAFÖK bizim beklentilerimize paralel gerçekleşti. Detaylara baktığımızda ise beklentilerden zayıf gelen sabit hat faaliyetlerini güçlü mobil hat operasyonlarının telafi ettiğini görüyoruz. Avea'nın VAFÖK marjı 1Ç13'te yıllık olarak 217bp artarken sabit hat VAFÖK marjı yıllık 555bp daraldı. Tek seferlik giderleri hariç tutsak bile sabit hat VAFÖK marjındaki düşüş 219bp olmaktadır.

Aylık Kullanıcı Başına Gelirler (AKBG) TNet'te 2012 yıl içinde yapılan zamlar ve üst segment satışları sayesinde yıllık %9.2 artış gösterdi. Sabit telefon hatları tarifelerinde de 2012 yıl içinde fiyat artışı yapılmasına rağmen toptan hat kiralama faaliyetleri nedeniyle ortalama AKBG sabit telefon hattı segmentinde yıllık %1.5 düştü. Toptan hat kiralama faaliyetlerini şirketin AKBG'si için uzun vadeli bir risk olarak görüyoruz.

Avea'da ise kullanıcı sayısı çeyreksele 200bin yıllık ise 800bin artarak 13.7mn oldu. Ortalama AKBG'nin daha düşük olduğu önödeme hat sayısındaki daha hızlı artışa rağmen Avea'nın AKBG'si yıllık %10 artış gösterdi. Aylık Dakika Başına Gelir (ADBG) ise yıllık %3 arttı. Böylece ADBG'de 2010 yılından beri ilk defa artış gözlenmiş oldu. Bu durumu sektördeki rekabet açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Beklentilere paralel gelen 1Ç13 sonuçlarının ardından Türk Telekom için Piyasa Yönünde Performans tavsiyemizi koruyoruz.

TCELL: Turkcell bugün 1Ç13 sonuçlarını açıklayacak. Konsensus 2.65mr TL satış geliri, 784mn TL VAFÖK ve 475mn TL net kar beklerken bizim beklentimiz 2.68mr TL satış geliri, 776mn TL VAFÖK ve 455mn TL net kar şeklindedir.

Sermaye Arttırmaları & Temettü Ödemeleri

Şirketler	TEMETTÜ ÖDEMELERİ							Referans Fiyat (TL)
	Ödenmiş Sermaye (TL mn)	Piy.Değ. (TLmn)	Temettü Verimi		Brüt nakit (%)	Net nakit (%)	Tarih	
			Brüt	Net				
Koc Holding	2,535.90	27,387.699	1.7%	1.5%	18.70	16.44	17/04/2013	10.67

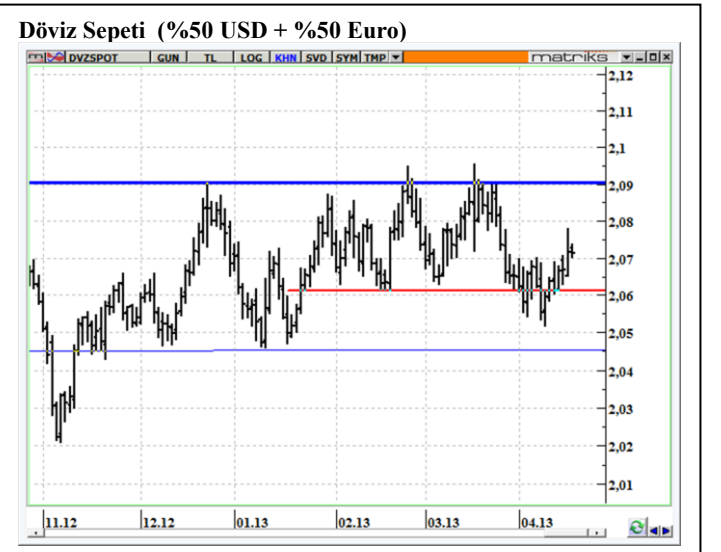
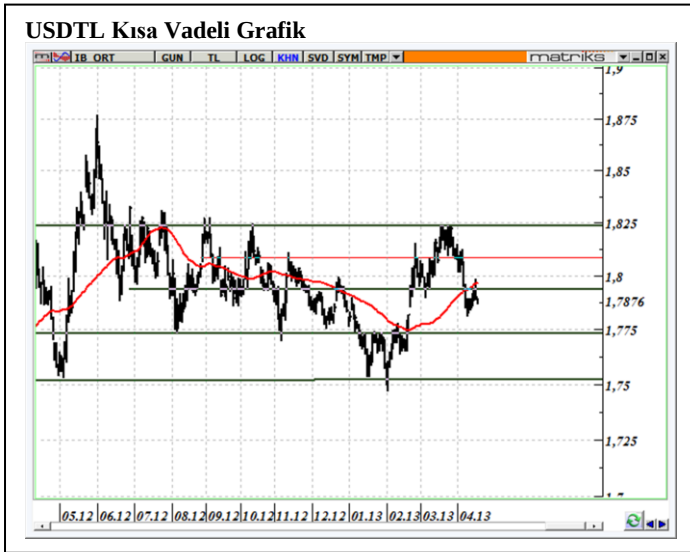
TEKNİK ANALİZ

BIST-100 ENDEKSİ

Endeks 83800 seviyesi üzerinde tutunmaya çalışıyor. Endeksin daha yukarı seviyelere giderek 88500 seviyelerinden geçen kanal direncini zorlaması için 86500-86800 direnç bölgesini geçmesi gerekli. 83800 desteğinin kırılması durumunda 82500 kanal desteğine gerileme oluşabilir.

**USD TL - BANKALARARASI**

USD TL Merkez Bankasının faizlerde 50 baz puan indirimine gitmesinin ardından 1.7940 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor ancak tepki çabaları henüz başarılı olmuş görünmüyor. USD TL nin 1.7940 seviyesinin üzerine yükselmekte ve yerleşmekte başarısız kalması durumunda gevşeme oluşabilir.



TEKNİK ANALİZ

ABD S&P Endeksi

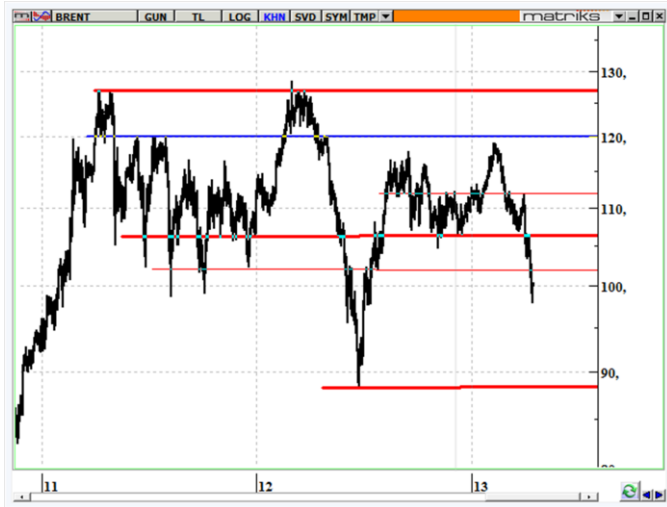
S&P endeksi kısa vadeli yeşil kanal desteğinden etkili bir tepki göstermeyi başardı. S&P endeksinin yeşil kanaldan çıkması durumunda ilk etapta 1530 desteğine gerileyebilir. Ancak bu seviyelerden tepki gelse bile kısa vadeli kanalını kırmış olacağından düşüş devam edebilir. Bu nedenle Endeksin yeşil kanalında kalıp kalmayacağı önemli olacak.

Euro Dolar Paritesi

Eurodolar paritesinde 1.3150 direnci üzerindeki hareketlerin devamı pariteyi 1.3270 direncine taşıyabilir.

Brent Petrol

Global büyümeye yönelik belirsizlikler petrolü baskılamaya devam ediyor. Brent petrolde 102 desteğini test ediyor. Petrolün 102 seviyesini kırması durumunda gerileme 90 dolar/varil seviyelerine doğru hızlanabilir.

Ons Altın

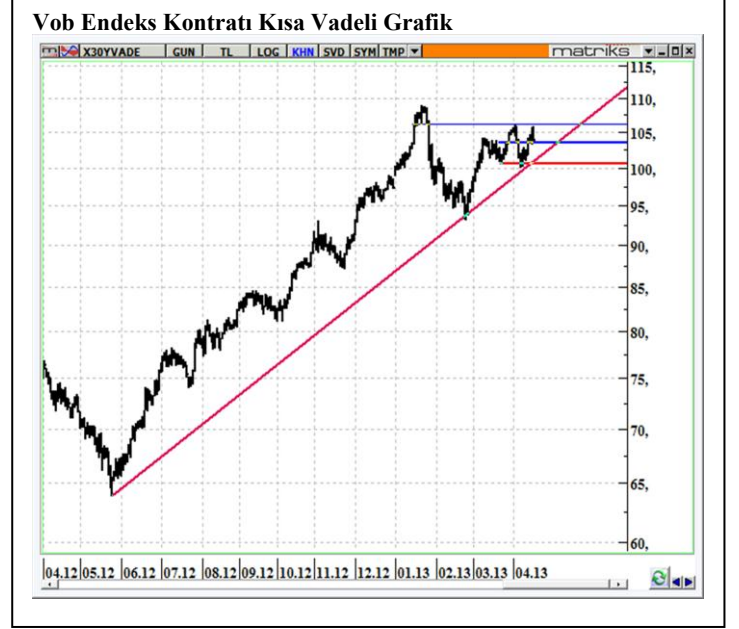
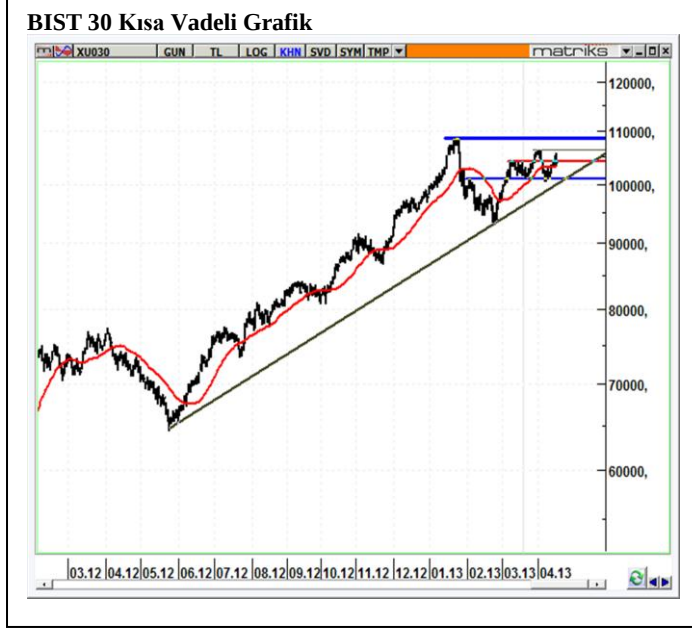
Altın merkez bankalarının satış yapacağı endişesi ile sert bir düşüş gösteriyor. Uzun vadeli grafiğindeki 1340 seviyesinden geçen kanal desteği takip ediliyor. Bu seviyelerde tepkiler gelebilir.



TEKNİK ANALİZ

VOB ENDEKS 30 KONTRATI

Endeks kontratında, spot endeks 103250 seviyesinin üzerinde kaldığı sürece tutulabilir. Spot endeksin 106250 direncine yaklaşması durumunda uzun pozisyon kapatılabilir yada azaltılabilir. Endeksin 103250 desteğinin altına gerilemesi durumunda kısa pozisyon denenebilir.



ENDEKS 30 / NİSAN KONTRATI ALICILAR/SATICILAR

16/04/2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
HSBC YATIRIM	3.428	20,84	GEDİK YATIRIM	-4.063	-24,70
TEB YATIRIM	3.321	20,19	İS YATIRIM	-2.291	-13,93
AK YATIRIM	2.094	12,73	SANKO MENKUL	-1.828	-11,11
HALK YATIRIM	1.391	8,46	CITI MENKUL	-1.783	-10,84
YAPI KREDİ YAT.	986	6,00	DEUTSCHE SEC	-1.462	-8,89
DİĞER	5.227	31,78	DİĞER	-5.020	-30,52

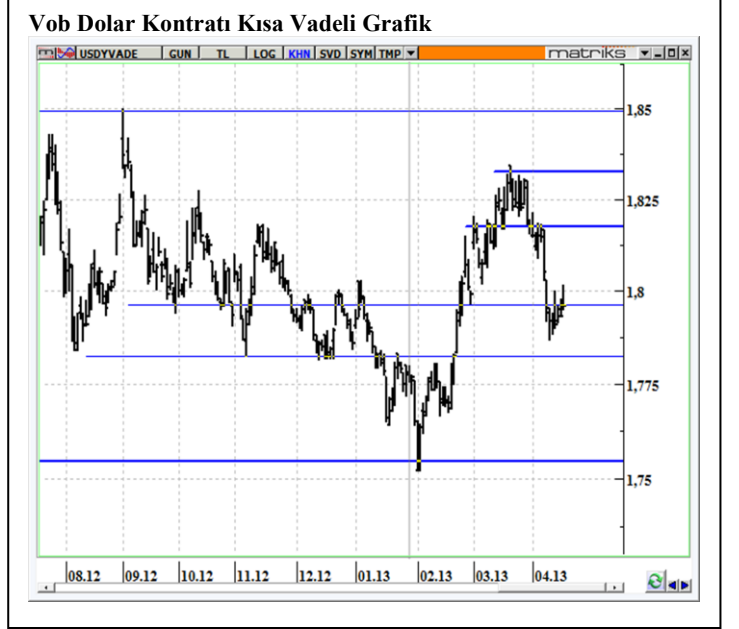
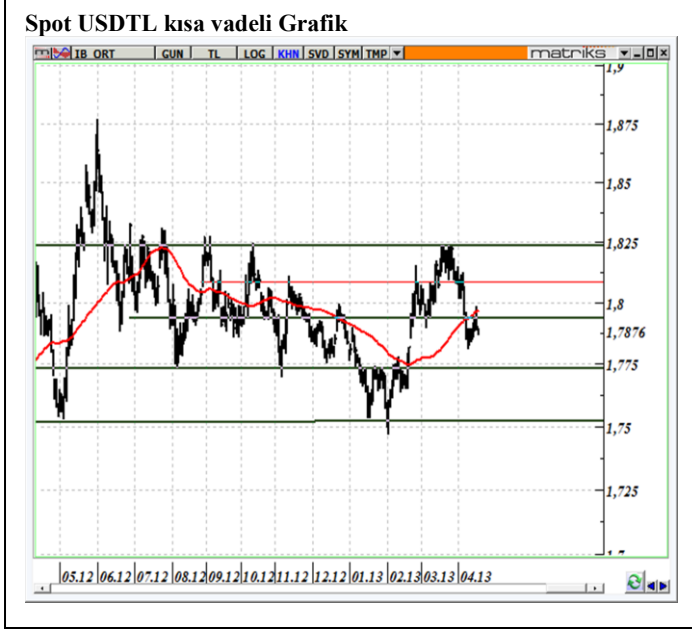
ENDEKS 30 / NİSAN KONTRATI ALICILAR/SATICILAR (DÖNEMSEL)

01.11.2012-16.04.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
CITI MENKUL	41.239	43,01	DEUTSCHE SEC	-34.867	-36,36
İS YATIRIM	24.144	25,18	HSBC YATIRIM	-21.414	-22,33
MERRILL LYNCH	15.593	16,26	AKBANK T.A.S.	-9.635	-10,05
AK YATIRIM	2.168	2,26	ANADOLUBANK A.S.	-6.356	-6,63
BGC PARTNERS MENKUL	2.100	2,19	GARANTİ BANKASI A.S.	-4.487	-4,68
DİĞER	10.643	11,10	DİĞER	-19.128	-19,95

VOB DOLAR KONTRATI

Dolar kontratında USDTL kurunun 1.7940 desteğinin üzerine yükselmesi durumunda kısa pozisyonlar kapatılmalı. Ancak USDTL nin 1.7940 seviyesinin altında kalması durumunda ise ilave kısa pozisyon denenebilir.

**DOLAR /NİSAN KONTRATI ALICILAR/SATICILAR (DÖNEMSEL)**

01.11.2012-16.04.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
GARANTİ BANKASI A.S.	90.529	65,33	DEUTSCHE BANK	-58.583	-42,27
YAPI KREDİ YAT.	23.413	16,90	İS YATIRIM	-58.009	-41,86
AKBANK T.A.S.	6.747	4,87	TERA MENKUL	-6.735	-4,86
OYAK YATIRIM	3.399	2,45	ZİRAAT YAT.	-6.034	-4,35
İS BANKASI A.S.	2.773	2,00	OSMANLI MENKUL DEĞERLER	-5.639	-4,07
DİĞER	11.715	8.45	DİĞER	-3.576	-2.58

VADELİ İŞLEM VE OPSİYON BORSASI VERİLERİ

Sözleşme Kodu	Vade Ayı	Uzlaşma Fiyatı	Önceki Uzlaşma Fiyatı	Fiyat Değişim (%)	Günlük Yüksek	Günlük Düşük	Ağırlıklı Ortalama	Miktar (Adet)	Hacim (TL)	Açık Pozisyon	Açık Pozisyon Değişimi
Hisse Senedi Endeks Sözleşmeleri											
İMKB 30 Endeks	Nisan 2013	103.900	105.325	-1.35	105.875	103.800	104.782	217,977	2,284,004,808	218,216	-3,877
İMKB 30 Endeks	Haziran 2013	103.775	105.100	-1.26	105.625	103.675	104.745	2,992	31,339,765	3,783	707
Emtia Sözleşmeleri											
Altın	Nisan 2013	79.530	80.340	-1.01	80.890	79.130	79.847	296	2,363,459	670	49
Altın Dolar / Ons	Nisan 2013	1,381.70	1,387.05	-0.39	1,404.65	1,361.60	1,379.88	10,938	27,012,010	12,456	-1,429
Döviz Sözleşmeleri											
Dolar	Nisan 2013	1.7955	1.7930	0.14	1.8015	1.7950	1.7974	13,223	23,767,263	179,741	-4,608
Dolar	Haziran 2013	1.8090	1.8060	0.17	1.8130	1.8075	1.8098	4,000	7,239,348	34,021	1,096
Euro	Nisan 2013	2.3590	2.3450	0.60	2.3600	2.3350	2.3541	724	1,704,369	21,774	538
Euro	Haziran 2013	2.3675	2.3640	0.15	2.3750	2.3655	2.3668	317	750,264	2,828	317
Euro / Usd Çapraz Kuru	Haziran 2013	1.3142	1.3092	0.38	1.3150	1.3040	1.3093	9,397	22,017,156	14,645	27
Euro / Usd Çapraz Kuru	Eylül 2013	1.3111	1.3080	0.24	1.3130	1.3080	1.3111	9	21,110	169	6



Eczacıbaşı Menkul Değerler

ŞUBELERİMİZ

İSTANBUL MERKEZ

Büyükdere Caddesi No:209
Tekfen Tower Kat:5 34394
Levent İSTANBUL
Tel. : (212) 319 59 99
Faks : (212) 319 59 00

İZMİR

Akdeniz Cad. No:14
Birsal Is Merkezi, K:7 35210
Pasaport İZMİR
Tel. : (232) 498 0 498
Faks : (232) 498 0 444

ANKARA

Ankara Ticaret Merkezi
Kızılırmak Mahallesi 1450. Sokak
No:3 Kat:14 Daire:64
Çukurambar /ANKARA
Tel. : (312) 292 93 00
Faks : (312) 292 93 43

ANTALYA

Deniz Mh.Konyaaltı Cad.
Arat Apt. No:13/3 07050
ANTALYA
Tel.: (242) 244 05 58
Faks: (242) 244 12 0

BURSA

Atatürk Caddesi Buluş İş Hanı
Kat:1 16010 Heykel BURSA
Tel.: (224) 224 03 64
Faks: (224) 224 60 54

BÖLÜMLERİMİZ

ELEKTRONİK İŞLEMLER

Büyükdere Caddesi No:209
Tekfen Tower Kat:5 34394
Levent İSTANBUL

Tel. : (212) 319 55 55
Faks : (212) 319 59 69
e-posta : datanet@emdas.com.tr

VARLIK YÖNETİMİ

Büyükdere Caddesi No:209
Tekfen Tower Kat:6 34394
Levent İSTANBUL

Tel. : (212) 319 59 99
Faks : (212) 319 56 26

Bu belgede yer alan tüm bilgi ve veriler, güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan elde edilmiştir. Hisse Senedi Araştırma, Makroekonomik Araştırma, Teknik Analiz ve Strateji Bölümleri, burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özeni göstermekle beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Bu belgede yer alan analizler çeşitli varsayımlar altında yapılmıştır. Değişik varsayımlar, önemli derecede farklı sonuçlar ortaya koyabilir. Bu belgede yer alan görüşler ayrıca bir uyarıya gerek olmaksızın değişebilir ve Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'nin diğer bölümlerinin görüşleri ile farklı veya karşıt yönde olabilir. Bu belgede yer alan görüş ve düşünceler, Hisse Senedi Araştırma, Makroekonomik Araştırma, Teknik Analiz ve Strateji Bölümlerine ait olup, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. yönetiminin görüşlerini temsil etmez. Bu belgenin hazırlanmasından sorumlu olan Hisse Senedi Araştırma, Makroekonomik Araştırma, Teknik Analiz ve Strateji Bölüm analist(ler)i, piyasa hakkında bilgi alabilmek, değerlendirebilmek veya yorumlayabilmek amacıyla, satış/pazarlama veya diğer bölümlerle iletişim kurabilir. Bu belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu belge sadece bilgi amaçlı yayınlanmış olup, içeriğinin hiçbir bölümü alım-satım yönünde yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilemez. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm hakları saklıdır. Bu belgenin hiçbir bölümü; Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.'nin önceden yazılı izni alınmaksızın çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya fotokopi, mekanik kopyalama ve elektronik ortam dahil olmak üzere hiçbir surette dağıtılamaz.