



Eczacıbaşı
Menkul Değerler

GÜNLÜK BÜLTEN

04.06.2013

GÜNE BAKIŞ

Gezi Parkı olaylarının piyasa üzerindeki etkisi büyük oldu. Özellikle bu konuda tansiyonu yatıştırarak ılımlı açıklamaların gelmemesi Endeksteki değer kaybını artırmış durumda. BIST 100 endeksi sert düşüşü ile bir günde %10.47 değer kaybı yaşadı. Mart 2003 tarihinden bugüne ilk kez %10 seviyesinin üzerinde değer kaybı yaşandı. Gezi Parkı olayları ile ilgili ılımlı açıklamalar gelmedikçe piyasaların satış eğilimini koruması beklenebilir. BIST endeksinde 75500 desteği ilk izleyeceğimiz nokta olurken, bu seviyenin altında oluşacak seyirler 70000 endeksi hedefleyebilir. ABD ve Avrupa piyasalarının da desteklerini kırmış olması nedeniyle, rölatif olarak daha zayıf görüntü veren GOP piyasalarının daha kötü performans göstermesi de görülebilir. TL kanadında ise Döviz sepetinin 2.1760 seviyesinde olduğunu görüyoruz. TL deki değer kaybının devam etmesi ile sepet 2.22 seviyesine yükselebilir. Gösterge faiz ise %6.78 ile %6.44 direncini kırmış durumda. Kur ve faiz deki yukarı hareketin devam etmesi Endeks üzerinde baskı yaratmaya devam edecektir. Bugün 14:30 da açıklanacak Reel Kur endeksi TL üzerinde etkili olacaktır. Geçen ay 121.1 seviyesinde açıklanan endeksin TL deki değer kaybindan sonra 120 seviyesinin altında açıklanması bekleniyor.

ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİLERİ

03/06/2013 TARİHLİ PERFORMANS TABLOSU

Fon Adı	Yıl			2012	2011	2010
	Haftalık	Aylık	Başından			
A Tipi						
Hisse Fon	-11.44%	-9.42%	-1.39%	37.90%	-15.54%	20.19%
Değişken Fon	-8.64%	-6.93%	-0.54%	23.47%	-13.08%	10.19%
Analiz Fon	-0.25%	0.15%	0.64%	-0.60%	6.87%	6.65%
B Tipi						
KV Tahvil Bono Fon	-0.07%	0.03%	1.21%	6.89%	-	-
Büyüme Fon	-0.19%	1.03%	2.11%	3.88%	7.14%	4.75%
Tahvil Bono Fon	-1.30%	-1.23%	0.66%	10.35%	1.85%	6.57%
Likit Fon	0.02%	0.19%	1.54%	6.61%	3.89%	3.38%

ARAŞTIRMA ORTA VADELİ MODEL PORTFÖYÜ

03/06/2013

	Hedef			Ortalama		Fiyat Performansı (nominal)			
	Kapanış (TL)	Fiyat (TL)	Yükseliş Potansiyeli	Piyasa Değeri (mnTL)	İşlem Hacmi (mn TL)	Portföye Giriş Tarihi	1 ay	3 ay	YBG
BIZIM	28.2	39.0	38%	1,128	3.3	22/11/12	-9%	5%	2%
EREGL	2.1	2.6	26%	7,210	59.9	15/05/13	2%	3%	-3%
HALKB	18.0	26.0	45%	22,438	189.8	22/01/13	-15%	3%	5%
ISCTR	6.2	9.2	48%	27,990	266.4	11/04/13	-14%	-1%	3%
TCBL	10.9	16.5	51%	23,980	135.3	21/12/12	-4%	-8%	-6%
THYAO	7.4	10.8	46%	8,880	121.1	20/05/13	-5%	2%	20%
TRGYO	3.4	5.3	55%	1,720	5.1	06/05/13	-17%	9%	9%
TSKB	2.3	3.5	53%	2,552	3.5	18/07/12	-11%	3%	4%

Portföyün yılbaşından bu yana getirisi

Nominal Relatif
-2.4% -0.8%

Gündem

Dış Ticaret : Nis	31/05/2013
Enflasyon : May	03/06/2013
Reel Efektif Kur : May	04/06/2013
Konut Fiyat Endeksi : Mar	05/06/2013
Hazine Nakit Dengesi : May	07/06/2013
Sanayi Üretimi : Nis	10/06/2013

Sabit Getirili Piyasa Verileri

Gösterge Faiz			
13 Mayıs 2015 (kapanış, bileşik)	6.47		
Günlük Değişim (bp)	68		
MB Politika Faizi (basit)			
Eurobond (Getiri & Vade Uyumlu Spread)			
2030 -	\$184.01 / 4.59% / 171.30		
2034 -	\$139.67 / 4.92% / 188.30		

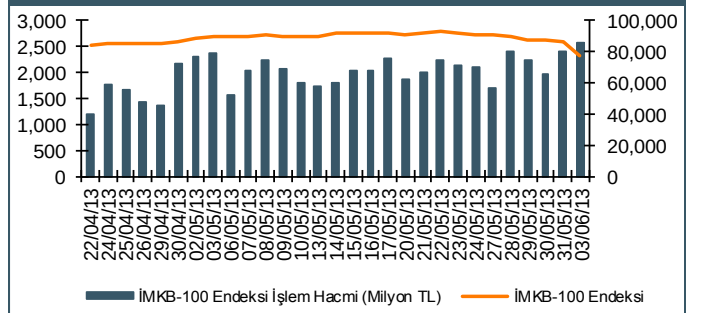
Döviz	Kapanış	Günlük	Yılbaşından
US\$/TL	1.89	0.3%	6.3%
EUR/TL	2.46	0.4%	4.9%
DÖVİZ SEPETİ (0 .50 EUR+0.50 USD)	2.18	0.4%	5.5%

Piyasa verileri (TLmn)	Günlük	Haftalık	Yılbaşından
BİST-100 Kapanış	76,984	-10.5%	-15.0%
Piyasa Değeri:	465,208	Günlük işl. Hacmi:	4,261

Endeks Rasyoları				
	F/K	F/DD	FD/VAFÖK	FD/Satışlar
BİST-100	2012	11.14	1.49	10.84
	2013 T	10.05	1.53	7.58
	2012	10.93	1.46	10.39
	2013 T	9.60	1.48	6.94

BİST-100					
En Aktif		En çok artan		En çok düşen	
Hisse	Hacim (mnTL)	Hisse	Günlük Δ	Hisse	Günlük Δ
GARAN	803,282	YAZIC	0.4%	TKNSA	-19.0%
ISCTR	450,987	EKGYO	0.0%	TOASO	-17.8%
THYAO	364,274	IHLAS	-4.9%	GOZDE	-17.3%
HALKB	322,364	NTHOL	-5.1%	GSDHO	-17.1%
AKBNK	298,603	ANSGR	-5.1%	ALKIM	-16.9%

Endeks & İşlem Hacmi Grafiği



Dünya Endeksleri	Kapanış	Değişim		
		Günlük	Haftalık	Yılbaşından
MSCI Gelişen Piyasalar	998.6	-1.02%	-2.91%	-4.85%
MSCI Türkiye	1,093,031.0	-10.20%	-14.13%	-2.23%
MSCI Dünya	1,472.7	0.06%	-1.13%	10.21%
Dow Jones	15,254.0	0.92%	-1.01%	16.41%
DAX	8,285.8	-0.76%	-2.30%	8.85%
S&P	1,640.4	0.00%	-1.18%	15.02%
FTS100	6,525.1	-0.88%	-3.50%	10.64%
CAC 40	3,920.7	-0.71%	-3.21%	7.68%
Nikkei 225	13,587.7	2.46%	-5.06%	30.71%

Kaynak: Matrics, Rasyonet

Güncelleme:

04/06/2013 9:03

Lütfen en arka sayfadaki açıklamaları dikkate alınız

SABİT GETİRİLİ PİYASALAR

Pazartesi günü para piyasası 15,844 milyon TL artı rezerv ile açıldı. Gecelik faiz ortalama brüt %5.31; net %4.51 oldu. İstanbul Taksim'deki Gezi Park'ında ağaçların sökülmesini barışçıl şekilde protesto eden bir gruba polisin biber gazı sıkması ile başlayan eylemlerin, AKP hükümetine yönelik geniş katılımlı bir protestoya dönüşmesi ve siyasi tansiyonun artması ile gösterge faiz haftaya 24 baz puan yükselişle yüzde 6.31 seviyesinden başladı. Çok düşük hacimli işlemlerin geçtiği piyasada 13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi %6.47 işlem hacmi ise 57 milyon TL oldu. Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre Mayıs ayında TÜFE yüzde 0.15; ÜFE ise yüzde 1 arttı. Kısa vadede gösterge faizin %6.50 seviyesinde hareket etmesini bekliyoruz. AKP hükümetine yönelik geniş katılımlı gösterilerin ve siyasi tansiyonun artması sonucu TL, gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en çok değer kaybeden para birimi oldu. Dolar/TL kuru gün içinde 1.8779-1.8994 bandında hareket etti. TCMB gösterge alış kurunu 1.8902 olarak açıkladı.

Dünyada Gündem

Tarih	Ülke	Ref	UK	TSI	Önem	Konsensüs	Ecz. Tahmin	Önceki
4 Haziran	Türkiye	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu : May	8:00	10:00	Orta			
Sal	Euro Bölgesi	Euro-bölgesi ÜFE ay/ay : Nis	10:00	12:00	Orta	-0.2%		-0.2%
	Türkiye	TCMB Reel Efektif Kur Endeksi : May	12:30	14:30	Yüksek			121.1
	ABD	Dış Ticaret Dengesi : Nis	13:30	15:30	Orta	USD-41.0bn		USD-38.8bn
	ABD	ISM New York : May	14:45	16:45	Orta			58.3
	ABD	IBD/TIPP İktisadi İyimserlik Endeksi : Haz	15:30	17:30	Orta	50.0		45.1
	ABD	Fed Üyesi George Konuşacak	18:30	20:30	Yüksek			

ŞİRKET VE SEKTÖR HABERLERİ

HALKB: Halkbank kredi kartı alanında Paraf markasını güçlendirmek adına Ziraat Bankası'ndan Bilesim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri şirketinin %76 hissesini 13,5 mn TL'ye satın aldı. Halkbank için nötr bir gelişmedir.

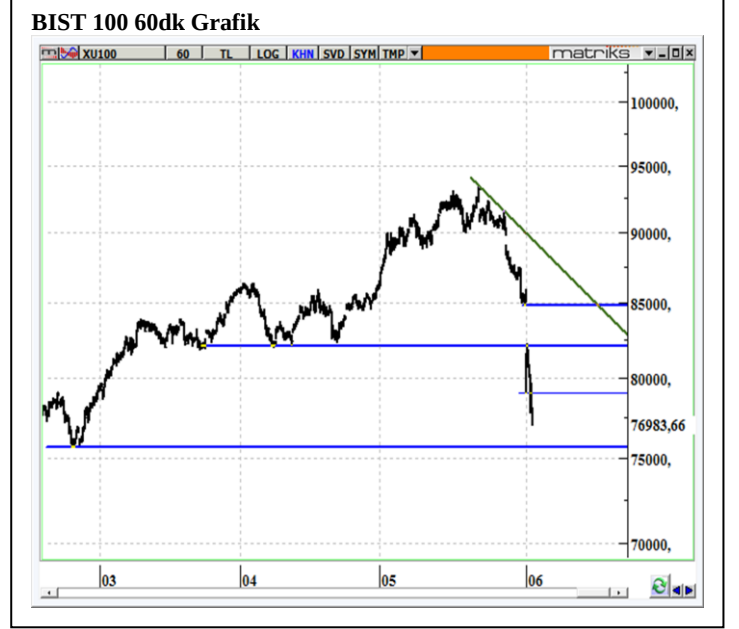
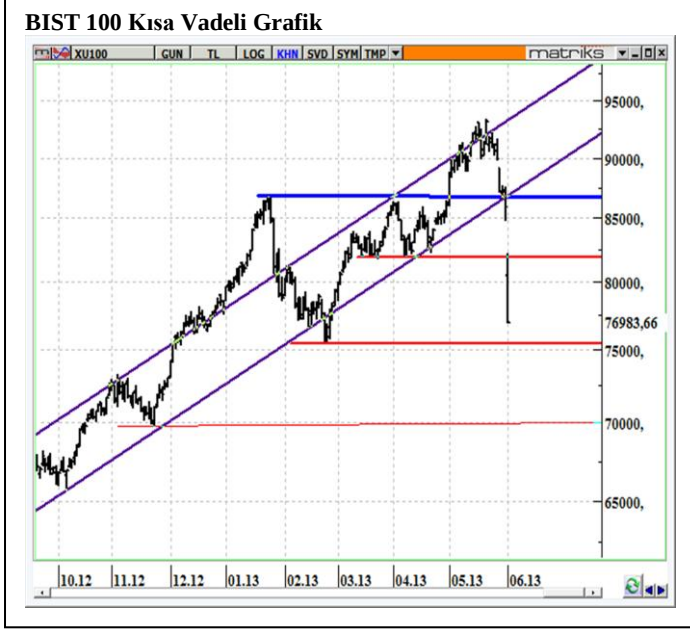
MGROS: Migros Mayıs ayında 28 mağaza açılışı gerçekleştirdi. Böylelikle yılbaşından bu yana açılan mağaza sayısı 77'ye ulaştı. Şirketin bu yılın tamamı için hedefi 100-150 arasındadır.

TTRAK: Türk Traktör sendika ile anlaşarak iki yıllık ücret zammı planını açıkladı. Buna göre öncelikle saat ücreti 4,64 TL'nin altında kalan ücretler bu miktara çıkarılacak, sonrasında 6,31 TL/satın altında kalan tüm ücretlere 6,31 TL'yi geçmemek kaydıyla 0,20 TL maktu zam uygulanacak. Bunun haricinde ilk bir yıl %7, ikinci yıl içinse önceki 12 aylık TÜFE kadar artış yapılacaktır.

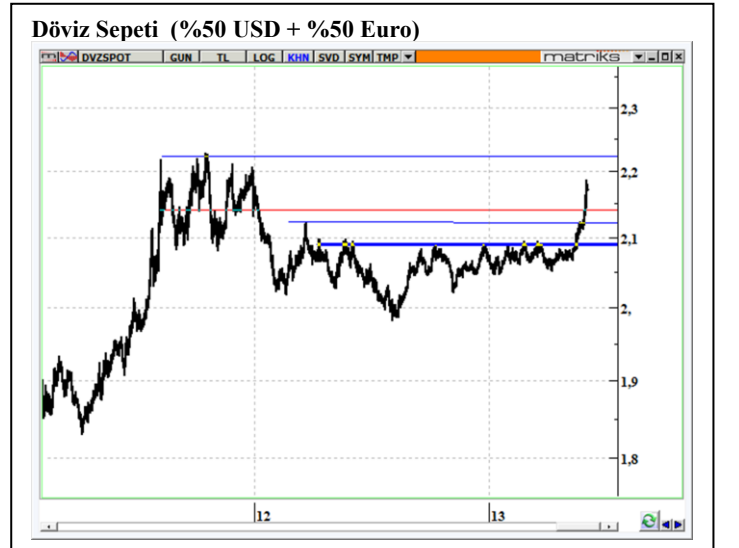
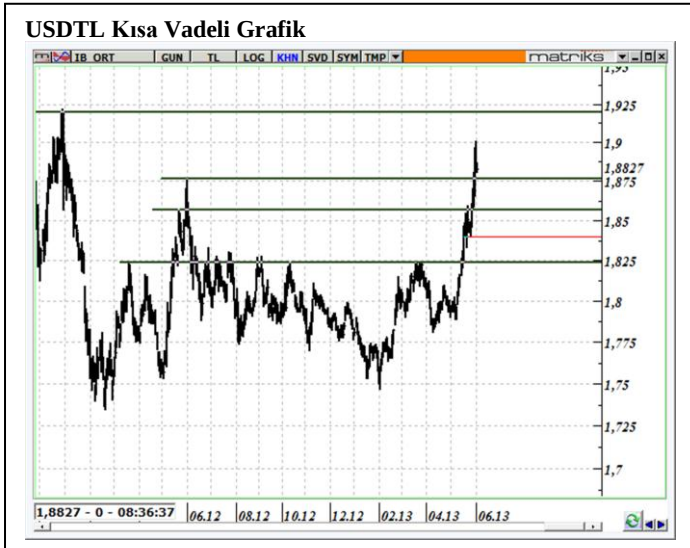
SERMAYE ARTTIRIMLARI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ & GENEL KURUL TARİHLERİ**EN SON YAPILAN VEYA YAPILMASI KARARLAŞTIRILAN SERMAYE ARTTIRIMLARI****2012 YILI TEMETTÜ ÖDEMELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER****BORSA'DA İŞLEM GÖREN ŞİRKETLERİN 2012 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TARİHLERİ**

TEKNİK ANALİZ**BIST-100 ENDEKSİ**

Endeks grafiği 75500 desteğine gerilemenin devam edebileceğini gösteriyor. 75500 desteğinin kırılması durumunda 70000 seviyesine doğru düşüş devam edebilir.

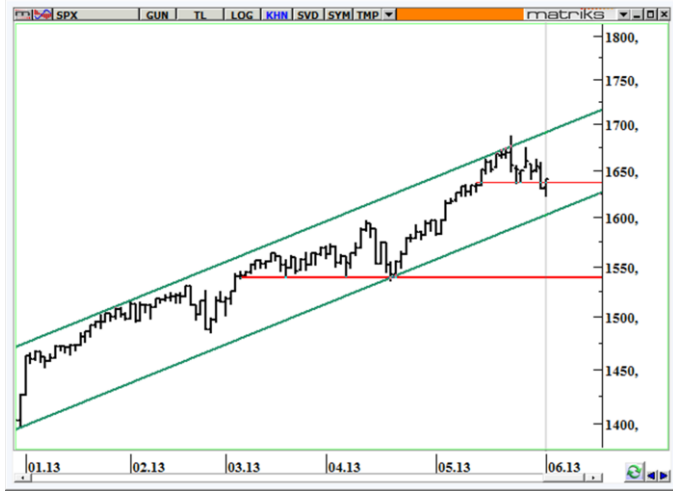
**USD TL - BANKALARARASI**

USD TL kurunda 1.8780 seviyesi üzerindeki hareketler grafiği 1.92 seviyesine taşıyabilir.



TEKNİK ANALİZ**ABD S&P Endeksi**

Genel olarak yeşil yükselen kanal içerisindeki seyir korunduğu sürece S&P endeksindeki trendi yukarı yönde izliyoruz. Kabnal içerisinde 1600 seviyesine kadar düzeltmeler görülebilir.

**Euro Dolar Paritesi**

Beklenenin altında gelen ABD verisinin ardından ve Avrupa ülkelerinin bütçe kesintilerini öngören tedbirlerin bir yıl ertelenmesinin ardından parite 1.30 seviyesinin üzerine yükseldi. 1.30 seviyesinin üzerindeki hareketler pariteyi 1.3250 direncine taşıyabilir.

**BIST 100 - Döviz Sepeti Bazında**

Döviz sepeti bazında Endeks grafiği uzun vadeli kanal desteğine geri çekilmesini sürdürebilir.

**BIST100/Gelişmekte Olan Ülkeler**

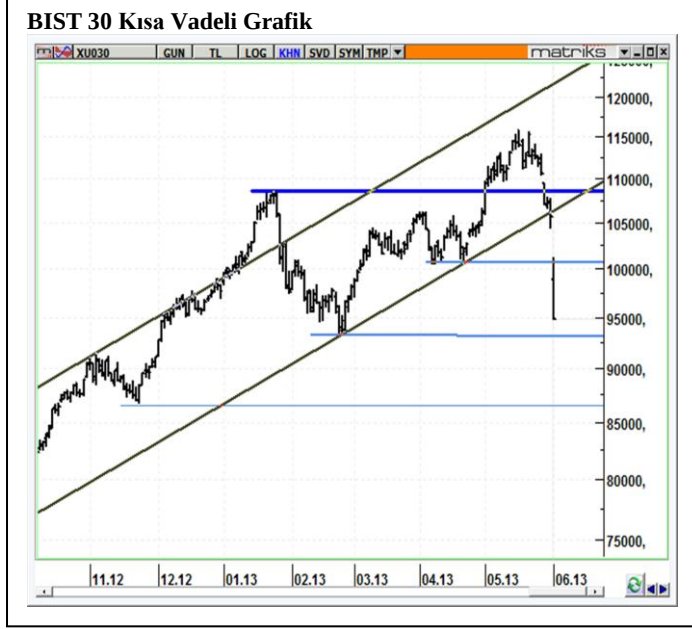
Gelişmekte olan ülkelere kıyasla zayıf Türkiye piyasaları görüntüsü önümüzdeki günlerde de devam edebilir.



TEKNİK ANALİZ

VOB ENDEKS 30 KONTRATI

Endeks kontratında, spot endeksin sert düşüşü nedeniyle kısa pozisyon açılabilir. Spot endeksin 93500 desteğini kırması durumunda ilave kısa pozisyonlar açılabilir. Uzun pozisyon için endeksin 100600 direncini geçmesi gerekli.



ENDEKS 30 / HAZİRAN KONTRATI ALICILAR/SATICILAR

03/06/2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
DEUTSCHE SEC	16.551	48,90	IS YATIRIM	-13.996	-41,35
GARANTI BANKASI A.S.	5.299	15,65	TEB YATIRIM	-7.934	-23,44
MERRILL LYNCH	3.435	10,15	CREDIT SUISSE MENKUL	-3.216	-9,50
CITI MENKUL	2.422	7,16	OSMANLI MENKUL DEGER	-2.774	-8,19
HALK YATIRIM	846	2,50	HSBC YATIRIM	-2.001	-5,91
DİĞER	5.297	15,65	DİĞER	-3.929	-11,61

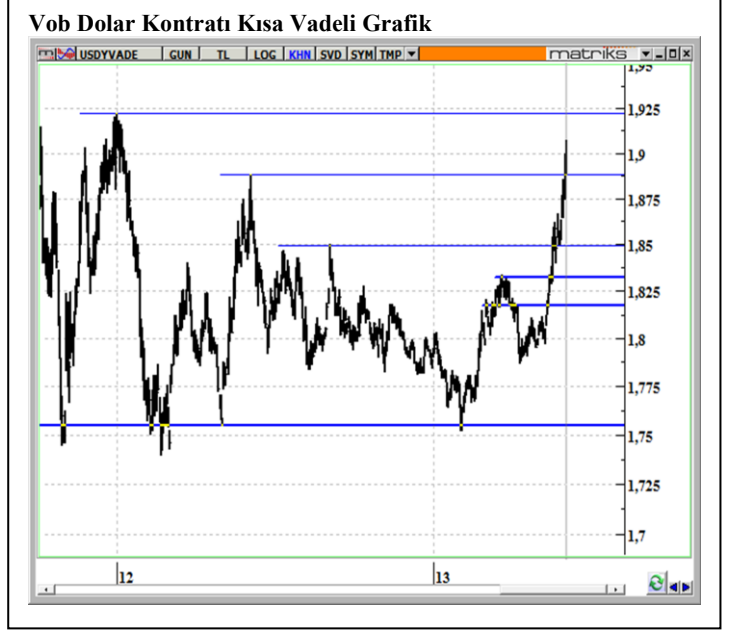
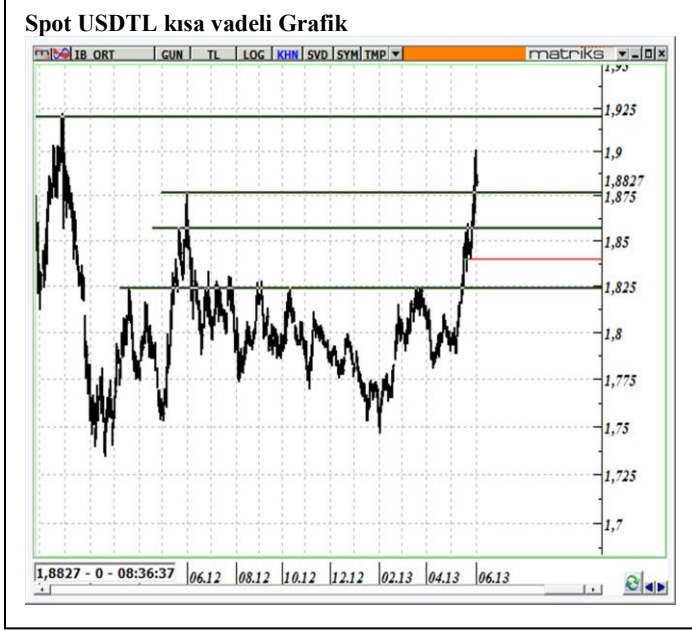
ENDEKS 30 / HAZİRAN KONTRATI ALICILAR/SATICILAR (DÖNEMSEL)

02.01.2013-03.06.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
CREDIT SUISSE MENKUL	32.298	30,89	TEB YATIRIM	-27.694	-26,49
CITI MENKUL	18.512	17,70	DEUTSCHE SEC	-24.007	-22,96
IS YATIRIM	12.282	11,75	HSBC YATIRIM	-21.561	-20,62
MERRILL LYNCH	10.706	10,24	AKBANK T.A.S.	-7.388	-7,07
DENİZ YATIRIM	9.658	9,24	AK YATIRIM	-5.695	-5,45
DİĞER	21.103	20,18	DİĞER	-18.214	-17,42

VOB DOLAR KONTRATI

Dolar kontratında, USDTL kurunda uzun pozisyonlar korunmalı. 1.86 seviyesi uzun pozisyonlar için stop loss alınabilir.

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

02.01.2013-03.06.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
GARANTİ BANKASI A.S.	37.914	48,59	YAPI KREDİ YAT.	-39.685	-50,86
SEKER YATIRIM	12.001	15,38	ANADOLUBANK A.S.	-8.489	-10,88
TEKSTİL MEN.	5.830	7,47	OSMANLI MENKUL DEĞER	-7.711	-9,88
ING BANK A.S.	5.378	6,89	GEDİK YATIRIM	-4.102	-5,26
İS YATIRIM	3.196	4,10	ZİRAAT YAT.	-3.394	-4,35
DİĞER	13.714	17,57	DİĞER	-14.652	-18,78

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	Haziran 2013	95.725	105.825	-9.54	105.775	91.650	98.567	297,965	2,936,966,485	217,299	-2,664
İMKB 30 Endeks	Ağustos 2013	96.150	106.350	-9.59	104.800	95.750	99.770	1,150	11,473,545	1,715	23
Emtia Sözleşmeleri											
Altın	Haziran 2013	85.025	84.745	0.33	85.690	84.755	85.198	89	758,259	249	25
Altın Dolar / Ons	Haziran 2013	1,403.80	1,396.65	0.51	1,406.95	1,390.50	1,396.84	5,967	15,729,166	7,494	-749
Döviz Sözleşmeleri											
Dolar	Haziran 2013	1.9000	1.8830	0.90	1.9070	1.8885	1.9002	68,998	131,108,153	147,412	12,987
Dolar	Ağustos 2013	1.9190	1.8955	1.24	1.9225	1.9100	1.9137	1,784	3,413,972	19,489	415
Euro	Haziran 2013	2.4700	2.4440	1.06	2.4795	2.4555	2.4720	1,410	3,485,466	16,475	-166
Euro	Ağustos 2013	2.4905	2.4640	1.08	2.4930	2.4840	2.4906	34	84,682	4,236	23
Euro / Usd Çapraz Kuru	Haziran 2013	1.3021	1.2974	0.36	1.3043	1.2959	1.3011	5,588	13,707,644	5,137	-544
Euro / Usd Çapraz Kuru	Eylül 2013	1.2999	1.2982	0.13	1.3035	1.2990	1.3011	94	230,836	304	-4



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

ANTALYA

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

İZMİR

Halit Ziya Bulvarı
Kayhan İş Hanı no:42 Kat:4 Daire:401
Konak, İZMİR
Tel. : (232) 498 0 498
Faks : (232) 498 0 444

BURSA

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

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

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@emdaz.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, yayımlanamaz veya fotokopi, mekanik kopyalama ve elektronik ortam dahil olmak üzere hiçbir surette dağıtılamaz.