



Eczacıbaşı
Menkul Değerler

GÜNLÜK BÜLTEN

09.07.2013

GÜNE BAKIŞ

Kur ve faiz cephesinde görülen dalgalanma Endeksin 73200 desteğini kırmasına neden olurken, teknik olarak Endeksin 70000 seviyesine gerileme potansiyeli yükselmiş görünüyor. TCMB ek parasal sıkılaştırmaya geçtiğini açıklamasının ardından Dolardaki talebe karşılık döviz satım ihaleleri düzenledi. TCMB bugün 7 döviz satım ihalesi düzenlerken toplamda 2.250 mn \$ döviz satışı gerçekleştirdi. Bununla birlikte TCMB nin 11 Haziran tarihinden bu yana sattığı toplam döviz miktarı 4.900mn\$ düzeyine ulaştı. Bunun sonucunda USDTL nin halen 1.95 seviyesinde seyrettiğini ve döviz sepetinin ise 2.23 düzeyinde olduğunu görmekteyiz. Dövizdeki yükselişle birlikte gösterge tahvil faizi %8.26 seviyesine yükselmiş durumda. Gösterge tahvilde %8.04 seviyesinden geçen direncinin kırılmış olması faizin daha yukarı seviyelere gidebileceğini gösteriyor. Döviz ve faiz cephesinde sakinleşme olmadıkça Endekste baskının geçmesi beklenmemeli. Endeksin 70000 desteğini kritik seviye olarak izliyoruz. Endeks bu seviye üzerinde tutundukça pozisyonlar korunabilir. Endeksin 70000 desteğini kırması durumunda ise satış yapmakta fayda var. Oluşabilecek tepkilerde 73200 direncini izliyoruz. USDTL nin sabah saatlerinde 1.9440 seviyesinde ılımlı seyri bugün Endekste dengeli bir seyir yaratabilir. Ancak kur ve faiz hareketlerini izlemeyi sürdüreceğiz. Bugün önemli bir very bulunmazken, piyasalar yarın FED tutanakları ve sonrasında Bernanke nin yapacağı açıklamalara odaklanmış durumda.

ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİLERİ

08/07/2013 TARİHLİ PERFORMANS TABLOSU

Fon Adı	Yıl					
	Haftalık	Aylık	Başından	2012	2011	2010
A Tipi						
Hisse Fon	-4.93%	-4.82%	-6.82%	37.90%	-15.54%	20.19%
Değişken Fon	-3.65%	-3.13%	-3.94%	23.47%	-13.08%	10.19%
Analiz Fon	-0.19%	-0.06%	1.67%	-0.60%	6.87%	6.65%
B Tipi						
KV Tahvil Bono Fon	0.06%	0.25%	1.42%	6.89%	-	-
Büyüme Fon	-0.26%	0.34%	2.30%	3.88%	7.14%	4.75%
Tahvil Bono Fon	-0.27%	-0.71%	0.01%	10.35%	1.85%	6.57%
Likit Fon	0.11%	0.38%	1.93%	6.61%	3.89%	3.38%

ARAŞTIRMA ORTA VADELİ MODEL PORTFÖYÜ

08/07/2013	Hedef			Ortalama		Fiyat Performansı (nominal)				
	Kapanış (TL)	Fiyat (TL)	Potansiyeli	Piyasa Değeri (mnTL)	İşlem Hacmi (mn TL)	Nominal Getiri (%)	Relative Getiri (%)	1 ay	3 ay	YBG
ASYAB	1.7	2.3	37%	1,512	32.4	-5.1%	0.5%	-9%	-27%	-24%
ENKAI	4.9	6.8	38%	15,808	22.7	5.4%	13.2%	6%	2%	8%
GUBRF	13.2	18.4	39%	1,102	7.6	-8.6%	-0.9%	0%	-22%	-7%
TCELL	11.2	14.0	25%	24,640	123.0	-3.0%	5.8%	6%	-8%	-3%
TKFEN	6.8	8.9	31%	2,516	15.0	4.8%	13.7%	7%	-6%	-1%
BIMAS	40.1	49.0	22%	12,174	30.2	0.5%	3.0%	-2%	-10%	-7%
Portföyün yılıbaşıdan bu yana getirisi						Nominal	Relatif			
						-5.1%	3.5%			

Makro Gündem

Cari Denge : May	11/07/2013
Sanayi Ciro Endeksi : May	11/07/2013
Merkezi Hükümet Bütçesi : Haz	15/07/2013
İşsizlik : Nis	15/07/2013
TCMB Beklenti Anketi : Tem	15/07/2013
Bankaların Yurtdışı Kredi Kullanımı : May	16/07/2013
Kısa Vadeli Dış Borç Stoku : May	17/07/2013

Sabit Getirili Piyasa Verileri

Gösterge Faiz	
13 Mayıs 2015 (kapanış, bileşik)	8.26
Günlük Değişim (bp)	47
MB Politika Faizi (basit)	
Eurobond (Getiri & Vade Uyumlu Spread)	
2030 -	\$165.94 / 5.67% / 224.30
2034 -	\$125.12 / 5.88% / 232.60

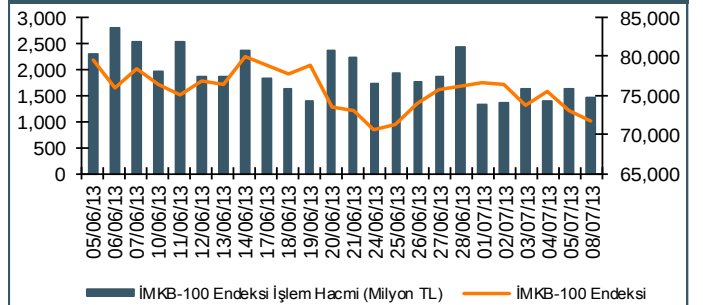
Döviz	Kapanış	Günlük	Yılıbaşıdan
US\$/TL	1.95	0.2%	9.8%
EUR/TL	2.51	-0.1%	6.8%
DÖVİZ SEPETİ (0.50 EUR+0.50 USD)	2.23	0.0%	8.1%

Piyasa verileri (TLmn)	Günlük	Haftalık	Yılıbaşıdan
BİST-100 Kapanış	71,682	-2.0%	-6.6%
Piyasa Değeri:	439,410	Günlük İşl. Hacmi:	2,464

Endeks Rasyoları	F/K			
	F/K	F/DD	FD/VAFÖK	FD/Satışlar
BİST-100				
2012	10.69	1.42	10.80	1.27
2013 T	10.02	1.48	7.77	1.13
BİST-30				
2012	10.28	1.37	10.34	1.35
2013 T	9.38	1.41	7.05	1.08

BİST-100					
En Aktif	En çok artan			En çok düşen	
Hacim (mnTL)		Hisse	Günlük Δ	Hisse	Günlük Δ
Hisse					
HALKB	370,505	İPEKE	9.6%	KARSN	-6.1%
GARAN	336,180	DOAS	2.1%	KOZAA	-5.8%
ISCTR	226,072	ENKAI	1.9%	GSDHO	-5.5%
VAKBN	161,674	AKSA	1.5%	VESTL	-4.8%
İPEKE	160,958	PRKME	1.1%	CLEBI	-4.7%

Endeks & İşlem Hacmi Grafiği



Değişim				
Dünya Endeksleri	Kapanış	Günlük	Haftalık	Yılıbaşıdan
MSCI Gelişen Piyasalar	906.0	-1.27%	-3.82%	-13.67%
MSCI Türkiye	1,007,174.0	-2.08%	-6.56%	-9.91%
MSCI Dünya	1,457.5	0.58%	0.91%	9.07%
Dow Jones	15,224.7	0.59%	1.96%	16.18%
DAX	7,968.5	2.08%	0.73%	4.68%
S&P	1,640.5	0.00%	1.63%	15.02%
FTS100	6,450.1	1.17%	2.32%	9.36%
CAC 40	3,823.8	1.86%	2.17%	5.02%
Nikkei 225	14,449.4	2.41%	2.49%	39.00%

Kaynak: Matrics, Rasyonet

Güncelleme:

09/07/2013 8:55

Lütfen en arka sayfadaki açıklamaları dikkate alınız

SABİT GETİRİLİ PİYASALAR

Pazartesi günü para piyasası artı 718 milyon TL artı rezerv ile açıldı. Gecelik faiz ortalama brüt %5.75; net %4.89 oldu. Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisinin ardından FED in tahvil alımlarını azaltmaya kısa sürede başlayabileceği beklentileri ile faiz, haftaya yükselerek başladı. Hacmin düşük kalmaya devam ettiği 13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvilin ortalama bileşik faizi %8.26 olurken piyasanın ana yönünü göstermek konusunda daha iyi bir gösterge olan 8 Mart 2023 vadeli 10 yıllık tahvilde ise ortalama bileşik faiz %8.87 oldu. Global piyasaların izlendiği piyasada kısa vadede gösterge faizin %8 seviyesinde hareket etmesini bekliyoruz. Merkez Bankası'nın haftanın ilk iş gününden itibaren güçlü bir ek parasal sıkılaştırma uygulamasına başlanacağını açıklaması, ek sıkılaştırmaya gidilmesi ve toplam 1.5 milyar dolarlık toplam beş döviz satım ihalesi açmasıyla kur tarihi zirveden döndü. Valörlü olarak 750 milyon dolarlık açtığı iki ayrı döviz satım ihalesi dahil toplamda 2.250 milyar satış gerçekleşirken bu rakam, bugüne kadar bir gün içinde döviz satım ihaleleri ile satılan en yüksek tutar oldu. Dolar/TL kuru gün içinde 1.9462-1.9735 bandında hareket etti. TCMB gösterge alış kurunu 1.9510 olarak açıkladı.

EKONOMİDE SON GELİŞMELER

TCMB savunma hattını sıkılaştırdı... Dün TCMB'nin temelde "kredi kanalı" üzerinden "reel döviz talebini" hedef alan bir savunma hattı kurguladığını izledik. Bu amaçla, TCMB, likiditeyi kısarak son dönemde %37 temposuna tırmanan kredi büyümesini ve dolayısıyla kredilerle beslenen cari açığın neden olduğu döviz ihtiyacını hafifletmeyi görev edindiğini söylemek yanıltıcı olmaz. Bunun anlamı şu: TCMB savunma hattını piyasa üzerinde değil reel ekonomi/finansal istikrar üzerine kurmayı tercih ediyor. Bu kapsamda dün TL'deki fonlamayı faiz koridorunun %6.00-6.50 bandındaki üst patikasına kaydıran TCMB, toplam yedi döviz satış ihalesiyle piyasaya 2,250 milyon dolar verdi (11 Haziran'dan bu yana toplam FX satışı 4.9 mia dolar oldu) ve ayrıca karşılığında piyasadan çıkan TL'nin fonlamasını faiz koridorunun üst bandından yaparak likiditeyi ekstra sıkıştırdı. Yani bir taşla iki kuş (döviz kuru ve krediler) vurmaya çalıştı. Evet TCMB'nin döviz piyasasına yoğun dolar satarken TL'deki likiditeyi de ciddi anlamda sıkılaştırması sert sayılabilecek defansif bir hareket ve neticede de 2 yıllık referans tahvil faizi de %8.26 seviyesine kadar tırmandı, ancak henüz TCMB'nin "dengeli büyüme – düşük faiz koridorunu" öncelikli amaç fonksiyonu olmaktan çıkardığını ve "enflasyon şahin" duruşa geçtiğini söylemek için çok erken. Kaldı ki TCMB TÜFE'de Haziran'da görülen şok artışı gıda fiyatlarına bağlamakta, alt kalemlere yayılan bir yükseliş görmemekte ve düşüş beklentisini korumaktadır.

Dün de görüldüğü üzere, TCMB'nin hareket noktası döviz, ancak konuya enflasyon noktasından değil daha çok finansal istikrar noktasından yaklaştığı hissediliyor. Bu noktada, göz ardı edilmemesi gereken bir diğer nokta da son dönemde kredi artışının ne sebeple cereyan ettiğidir. Ekonomideki büyüme hızının uzun yıllar ortalamasının altında kaldığı bir ortamda %37 temposuna ulaşan kredi artış hızı bize hanehalkı ve şirketlerin "faizde dipler göründü" saikiyle kredi talep ettiklerini, yani kredi kullanımlarını öne çektiklerini anımsatmaktadır. Eğer bu doğruysa önümüzdeki birkaç ay içinde kredilerde zaten bir yavaşlama olacak ve bu kanaldan yapılan sıkılaştırmaya da gerek kalmayacak. Ancak konu şu ki kredi hacmi ne kadar yavaşlarsa yavaşlasın, Türkiye ekonomisi gelecek 12 ayda 200 milyar doları aşan dış finansman yükümlüğünü global likidite varsayımlarının ihtiyatlı hale geldiği bir dönemde yapacak. Böyle bir ortamda, dış finansman yükümlüğüne ek olarak, olası bir enflasyon riskine karşı faiz koridorunun mevcut seviyesini açıklamak çok kolay görünmüyor. Sorun biraz da genel faiz düzeyine ilişkin oluşan soru işaretlerinden kaynaklanıyor olabilir. Ancak "hızlı kredi büyümesinin likidite adımlarıyla önlenememesi halinde faiz koridorunda değişikliğe gidilebileceğini" dile getiren TCMB'nin olası "faiz artışlarını en son seçenek" olarak tutmaya devam ettiğini görüyoruz. Bu nedenle, TL çok daha sert bir zayıflama göstermedikçe TCMB'nin 23 Temmuz'daki PPK toplantısında politika faizini ve faiz koridorunu değiştirmeye hiç niyetli olmadığını söylemek mümkün. Onun yerine ROK ve FX Zorunlu Karşılık oranları gevşetilerek piyasalara döviz likiditesi sağlanabilir.

Dünyada Gündem

Tarih	Ülke	Ref	UK	TSI	Önem	Konsensüs	Ecz. Tahmin	Önceki
9 Temmuz	Çin	► TÜFE y/y : Haz	2:30	4:30	Yüksek	2.5%		2.1%
Sal	Çin	► ÜFE y/y : Haz	2:30	4:30	Yüksek	-2.6%		-2.9%
	Euro Bölgesi	► Euro-Bölgesi Maliye Bakanları Toplantısı	8:00	10:00	Yüksek			
	İngiltere	Sanayi Üretimi a/a : May	9:30	11:30	Orta	0.2%		0.1%
	ABD	NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi : Haz	12:30	14:30	Orta			94.4
	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Asmussen Konuşacak	15:00	17:00	Orta			

ŞİRKET VE SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık - Bankacılık Sektörü net karı Mayıs ayında 2.335 mn TL olarak gerçekleşti. Bu rakam aylık bazda %10, yıllık bazda ise %20'lik artışa denk gelmektedir. Kümüle 5 aylık kar rakamındaki büyüme ise yıllık bazda %18,7 seviyesinde olup, Nisan ayında bu oran %18,3 düzeyindeydi. Hatırlanacağı üzere, piyasalardaki dalgalanmalar ve faiz yükselişleri Haziran ayında gerçekleştiğinden bu etkiler Mayıs rakamlarında mevcut değildir.

BDDK'nın açıkladığı Mayıs ayı bankacılık sektörü verilerine göre, sektörün toplam karı Mayıs ayında 2.335 mio TL olarak gerçekleşmiştir. Bu rakam yıllık %20 aylık ise %10'luk büyümeye işaret etmektedir. 5A13 rakamlarına bakıldığında yıllık büyüme %19 civarında seyretmiştir. Detaylara bakıldığında Mayıs ayına özgü olarak net ticari karın (Mayıs ayı 482 mio TL, Nisan ayı 140 mio TL) ve temettü gelirlerinin (Mayıs ayı 646 mio TL ve Nisan ayı 94 mio TL) net karı artıran, hem TL taraftaki ivemelenme hem de kur etkisiyle YP kredilerde hızlı büyüme nedeniyle genel karşılıkların ciddi ölçüde artması ise net karı aşağı çeken etkenler olduğu görünmektedir.

Operasyonlara bakıldığında, net faiz marjı aylık bazda 24 baz puan kadar yükselmiştir. Bu artıştaki etkenler cüzi miktarda TL ve YP faiz makaslarındaki artış ve TÜFE'ye endeksli bono getirilerinin bir önceki aya göre bir miktar daha iyi olmasıdır. Komisyon gelirleri tarafında 5 aylık kümüle büyüme %23 seviyesinde gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri tarafında ise artış yıllık bazda %19 düzeyindedir.

Bankaların özkaynakları altındaki realize edilmemiş menkul kıymet kazançları ise bono faizlerindeki 80 baz puanlık yükselişle ve ayrıca bono satışları yapılması ile Mayıs ayında Nisan ayına göre 1,8 mia TL azalmıştır. Buradaki etkinin Haziran ayında, faizdeki yükselişin 180 baz puan civarında olduğu düşünüldüğünde daha sert olması beklenebilir. Sermaye yeterlilik oranının ise kredi büyümesindeki artış ve gerçekleşmemiş bono kazancı stoklarındaki düşüşle aylık bazda 46 baz puan kadar gerilediğini gözlemlemekteyiz.

Genel anlamda, Mayıs ayı rakamları çok sürpriz sonuçlar göstermemektedir. Ancak, piyasalardaki esas dalgalanmanın Haziran ayında olduğu düşünüldüğünde, etkilerin esas olarak Haziran rakamları ve 3Ç13 rakamlarında daha fazla görülebileceğini tahmin etmekteyiz.

BİZİM: Bizim Toptan'ın %10 iştiraki olan Şok İstanbul'da faaliyet gösteren Onur Ekspres mağazalar zincirini 33mn TL'ye satın almak üzere anlaştı. Onurex'in 119 mağazası bulunurken Şok'un 2454 mağazası bulunmaktadır. Şok'un büyümeye devam etmesi Bizim Toptan'a %10'luk azınlık payı nedeni ile kısıtlı etkide bulunurken satın alma gücünün artması ve nakliye giderlerinin düşmesi gibi etkilerle olumlu etkisi bulunmaktadır. Bu nedenle haberi hisse için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KRDMD: Karabük'teki bazı haddehaneler Kardemir'in yönetimindeki ailelere mal teslimlerinde kendilerine öncelik sağlandığı ve kendilerine teslimlerde gecikmeler olduğu gerekçesine dayanarak rekabetin ihlali olduğu iddiasıyla dava açtılar. Söz konusu durumu SPK da geçtiğimiz yıl yayınladığı bir raporunda belirtmişti. Uzun süredir Kardemir'in yönetimiyle ilgili şeffaflık endişesinin devam ettiği biliniyor. Bunun tekrardan gündeme gelmesini hisse için olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

TCELL: Privy Council'in Alfa ve Çukurova arasındaki dava ile ilgili nihai kararını bugün açıklaması bekleniyor.

TKNSA: Bir internet sitesinde yer alan habere göre Teknosa Electro World ve Darty'nin Türkiye operasyonlarını satın almak için anlaşmak üzere. Teknosa sektördeki konsolidasyondan faydalanmak istediğini daha önce dile getirmişti. Darty'nin Türkiye operasyonlarının da satışa çıkarıldığı bilinmektedir. Bu nedenle gelişme beklenen bir gelişmedir. Beklenen bir gelişme olmasına rağmen satın alım söylentileri ve alımın gerçekleşmesi kısa vadede hisse senedini olumlu etkileyebilir.

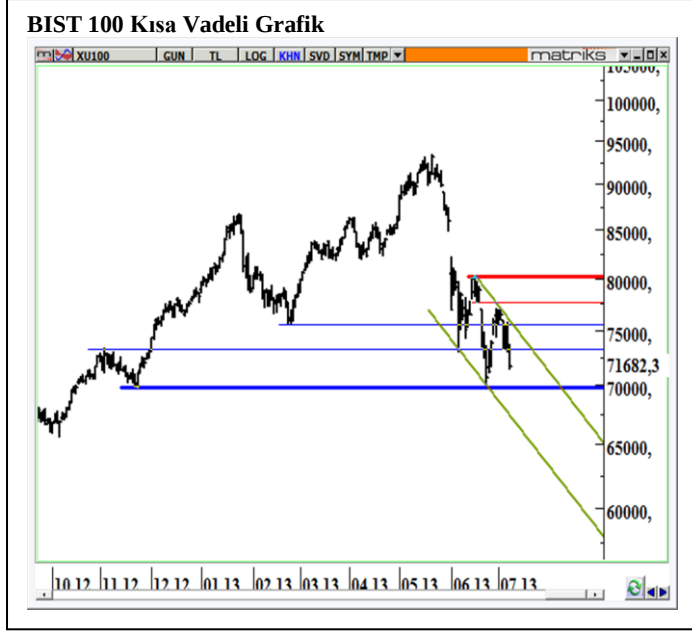
SERMAYE ARTTIRIMLARI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ & GENEL KURUL TARİHLERİ

Şirketler	Ödenmiş Sermaye	Piy.Değ.	Bedelsiz Bedelli		Arttırım Sonrası Sermaye	Tarih	Referans Fiyat (TL)
	(TL mn)	(TLmn)	(%)	(%)	(TLmn)		
DO-CO Restorants	30.00	23.100	6.67	-	32.001	09/07/2013	0.72
İttifak Holding	30.00	153.000	100.00	-	60.000	09/07/2013	2.56

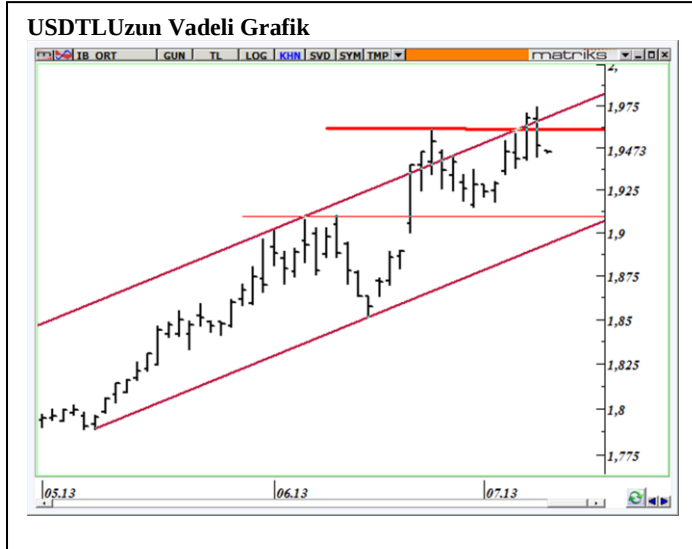
EN SON YAPILAN VEYA YAPILMASI KARARLAŞTIRILAN SERMAYE ARTTIRIMLARI**2012 YILI TEMETTÜ ÖDEMELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER****BORSA'DA İŞLEM GÖREN ŞİRKETLERİN 2012 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TARİHLERİ**

TEKNİK ANALİZ**BIST-100 ENDEKSİ**

Endeks 73200 desteğinin altına geriledi. Grafik Endeksin 70000 seviyesindeki yatay desteğini test edebileceğini gösteriyor.

**USDTL - BANKALARARASI**

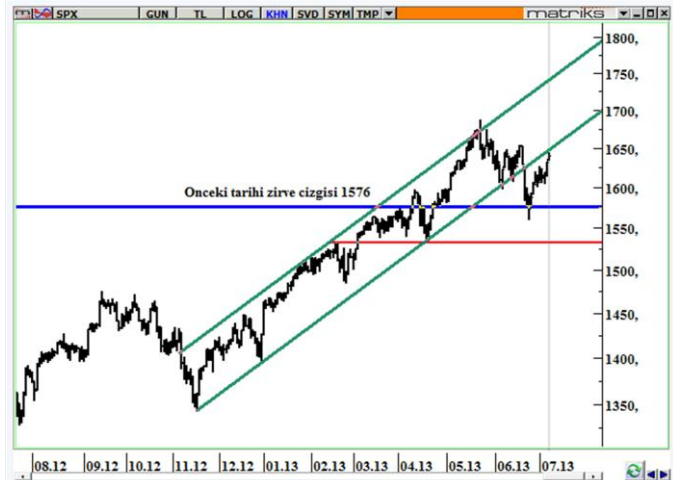
USDTL TCMB nin ek parasal sıkılaştırma uygulaması başlatacağını açıklamasının ve satış ihalelerinin ardından 1.9740 seviyesinden kritik direnç görevi gören 1.96 seviyesinin altına geriledi. USDTL nin 1.96 seviyesinin altında kalması durumunda gevşeme devam edebilir. Ancak gerilemenin sınırlı olması beklenebilir.



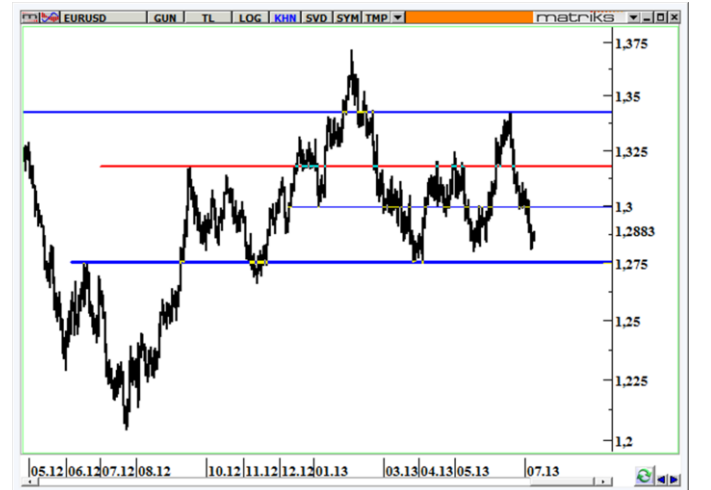
TEKNİK ANALİZ

ABD S&P Endeksi

ABD S&P endeksi güçlü veriler ve güçlü ABD Dolarının etkisiyle 1576 seviyesindeki mavi yatay desteğin üzerinde güçleniyor. Mavi yatay çizgi aşağıdaki uzun vadeli grafikte de görüleceği gibi önceki zirve seviyesi olması bakımından önemli. Grafik S&P Endeksindeki ılımlı havanın devam edebileceğini gösteriyor. Ancak yeşil kanalın içine tekrar girmesini beklemiyoruz. S&P endeksinin mavi çizginin altına gerilemesi durumunda global piyasalardaki satış baskısı artacaktır.

Euro Dolar Paritesi

AMB nin güvercin söylemleri ve beklentilerden iyi gelen ABD verilerinin ardından EURUSD paritesi 1.30 desteğini kırdı ve 1.2750 desteğini izliyoruz. AMB ve FED arasındaki ayrışmanın etkisi sonucunda paritenin 1.2750 desteğini kırabileceğini ve yıl sonu için beklediğimiz 1.26 hedefini erken bulabileceğini bekliyoruz.

Brent Petrol

Brent petrol 106.50 seviyesinin üzerine çıkmaya çalışıyor. Petrolde 106.50 seviyesinin üzerindeki hareketler 111 seviyesini hedefleyecektir.

USDYEN Paritesi

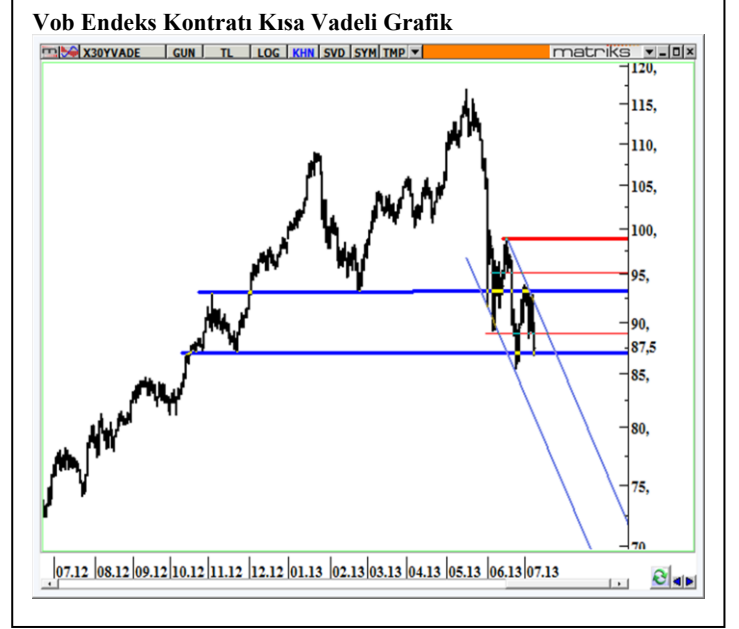
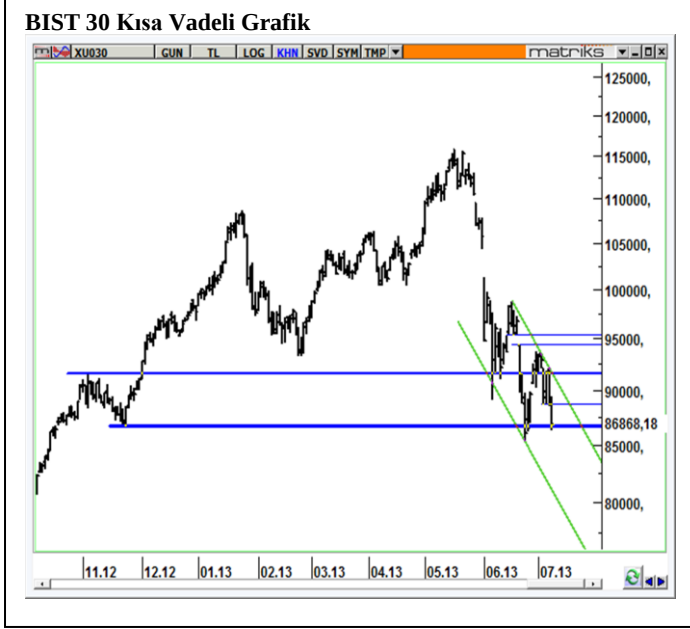
USDYEN paritesinin 102 direncini yeniden test ediyor. Bu seviyeyi kırmaması durumunda 110 seviyelerine doğru yükseliş görülebilir.



TEKNİK ANALİZ

VOB ENDEKS 30 KONTRATI

Spot endeksin 88800 desteğini kırması nedeniyle açılan kısa pozisyonlar korunabilir. Mevcut kısa pozisyonlarda 88800 seviyesi stop loss alınabilir. Endeksin 86700 desteğini kırması durumunda ise ilave kısa pozisyon denenebilir. Uzun pozisyon şimdilik önermiyoruz.



ENDEKS 30 / AĞUSTOS KONTRATI ALICILAR/SATICILAR

08/07/2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
FINANS YAT.	2.395	16,90	CITI MENKUL	-6.379	-45,02
DENİZ YATIRIM	1.682	11,87	CREDIT SUISSE MENKUL	-2.654	-18,73
DEUTSCHE SEC	1.307	9,23	AKBANK T.A.S.	-1.888	-13,33
ALTERNATIF YAT.	1.208	8,53	GARANTI BANKASI A.S.	-981	-6,92
İS YATIRIM	1.172	8,27	TACIRLER YATIRIM MENK	-690	-4,87
DİĞER	6.404	45,20	DİĞER	-1.576	-11,12

ENDEKS 30 / AĞUSTOS KONTRATI ALICILAR/SATICILAR (DÖNEMSEL)

01.03.2013-08.07.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
DEUTSCHE SEC	36.027	38,35	TEB YATIRIM	-25.062	-26,68
İS YATIRIM	29.974	31,91	AK YATIRIM	-17.047	-18,15
HSBC YATIRIM	8.496	9,04	GARANTI BANKASI A.S.	-15.654	-16,66
MERRILL LYNCH	7.492	7,98	CITI MENKUL	-12.884	-13,72
ERSTE SECURITIES İSTANBUL MENK	2.399	2,55	AKBANK T.A.S.	-7.027	-7,48
DİĞER	9.548	10,16	DİĞER	-16.262	-17,31

VOB DOLAR KONTRATI

Dolar kontratında, TCMB nin müdahaleleri sonrasında USDTL de yaşanacak geri çekilmeler uzun pozisyon yönünde değerlendirilebilir. Kontratta 1.96 seviyesi stop loss alınabilir.

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

01.03.2013-08.07.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
ING BANK A.S.	12.501	19,51	YAPI KREDİ YAT.	-16.755	-26,14
GARANTİ BANKASI A.S.	12.209	19,05	ANADOLUBANK A.S.	-8.280	-12,92
SEKER YATIRIM	11.643	18,17	IS YATIRIM	-7.329	-11,44
TERA MENKUL	10.774	16,81	ALTERNATİF YAT.	-4.884	-7,62
TEKSTİL MEN.	7.399	11,54	OSMANLI MENKUL DEĞER	-4.320	-6,74
DİĞER	9.565	14,92	DİĞER	-22.523	-35,14

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	Ağustos 2013	87.475	89.250	-1.99	90.000	86.725	88.180	171.166	1,509,337,310	158,759	8,475
İMKB 30 Endeks	Ekim 2013	87.975	89.550	-1.76	90.475	87.500	89.234	1,237	11,038,300	1,017	217
Emtia Sözleşmeleri											
Altın	Ağustos 2013	77.890	77.055	1.084	78.600	77.500	77.817	46	357,960	165	-13
Altın Dolar / Ons	Ağustos 2013	1,234.40	1,212.85	1.78	1,236.80	1,217.65	1,230.85	9,376	22,477,703	7,082	577
Döviz Sözleşmeleri											
Dolar	Ağustos 2013	1.9690	1.9845	-0.7811	1.9895	1.9640	1.9707	44,490	87,676,792	157,407	-7,544
Dolar	Ekim 2013	1.9870	2.0045	-0.87	2.0105	1.9860	1.9949	1,086	2,166,453	3,824	246
Euro	Ağustos 2013	2.5260	2.5420	-0.6294	2.5555	2.5225	2.5265	1,857	4,691,786	13,050	-1,513
Euro	Ekim 2013	2.5510	2.5750	-0.9320	2.5595	2.5485	2.5509	553	1,410,625	536	368
Euro / Usd Çapraz Kuru	Eylül 2013	1.2862	1.2836	0.20	1.2870	1.2824	1.2858	2,131	5,338,663	5,342	-419
Euro / Usd Çapraz Kuru	Aralık 2013	1.2908	1.2908	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0	0	137	0



Eczacıbaşı

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.