



Eczacıbaşı
Menkul Değerler

GÜNLÜK BÜLTEN

25.07.2013

GÜNE BAKIŞ

Borsa İstanbul da global piyasalardan negatif ayrışma dün de devam etti. Endeks gerek MSCI gelişmekte olan ülke endeksine gerekse ABD ye görece negatif ayrışıyor. Öyleki döviz ve faiz önceki gün açıklanan Merkez Bankası faiz kararının öncesindeki seviyelerine yükseldi, Bu sabah TL deki değer kaybının diğer gelişmekte olan ülke paraları ile birlikte devam ettiği görülüyor. Likiditenin gelmekte olan ülke piyasalarından çekildiği artık aşikar. Borsa da dün Bankalarla başlayıp ardından genele yayın satışlar endeksi 75000 desteğinin de altına taşıdı. Bu durumda endeksin 73200 ve 70000 seviyelerindeki desteklerini izliyor olacağız. Yukarı yönlü olası hareketlerde ise ilk direnç artık 75000-75500 seviyeleri olacaktır. Piyasada birkaç gün içinde tekrar endeks 75500 ü yukarı geçemezse teknik görünümün zayıflaması nedeniyle ilk destek 73200 olsa da 70000 hedef olabilir. Orta vadede 70000 seviyesinin altına gerileme olmadıkça pozisyonlar korunabilir.

Makro Gündem

KKO : Tem	25/07/2013
Reel Sektör Güven Endeksi : Tem	25/07/2013
Tüketici Güven Endeksi : Tem	29/07/2013
TCMB Enflasyon Raporu : 2Ç	31/07/2013
Dış Ticaret : Haz	31/07/2013
Hazine Finansman Programı : Aug-Ekm	31/07/2013
İTO Ücretliler Geçinme Endeksi ve TİM İhracat : Tem	01/08/2013
Enflasyon : Tem	05/08/2013
Reel Efektif Kur : Tem	06/08/2013
Reel Efektif Kur : Tem	06/08/2013

Sabit Getirili Piyasa Verileri

Gösterge Faiz

13 Mayıs 2015 (kapanış, bileşik) 8.91

Günlük Değişim (bp) 5

MB Politika Faizi (basit)

Eurobond (Getiri & Vade Uyumlu Spread)

2030 - \$168.19 / 5.51% / 214.70

2034 - \$126.96 / 5.75% / 223.50

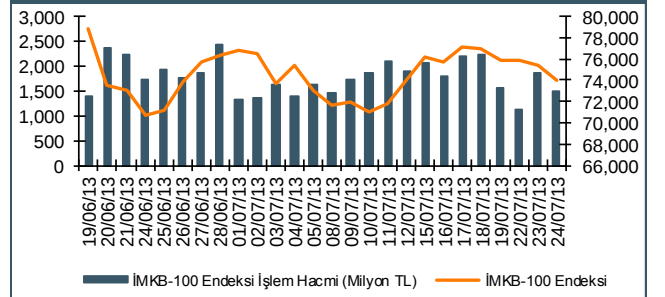
Döviz	Kapanış	Günlük	Yılbaşından
US\$/TL	1.91	-0.3%	7.3%
EUR/TL	2.52	0.1%	7.6%
DÖVİZ SEPETİ (0.50 EUR+0.50 USD)	2.22	0.0%	7.5%

Piyasa verileri (TLmn)	Günlük	Haftalık	Yılbaşından
BİST-100 Kapanış	74,015	-1.8%	-4.0%
Piyasa Değeri:	452,745	Günlük İşl. Hacmi:	2,405

Endeks Rasyoları	F/K	F/DD	FD/VAFOK	FD/Satışlar
BİST-100				
2012	10.82	1.44	10.95	1.29
2013 T	9.88	1.50	8.01	1.17
BİST-30				
2012	10.37	1.38	10.46	1.37
2013 T	9.16	1.42	7.24	1.11

En Aktif	En çok artan	En çok düşen
Hisse	Hisse	Hisse
GARAN	GSDHO	KOZAL
HALKB	ASYAB	CLEBI
VAKBN	IHEVA	DOHOL
ISCTR	SKBNK	DOAS
YKBNK	TTKOM	AKSEN

Endeks & İşlem Hacmi Grafiği



Dünya Endeksleri	Kapanış	Günlük	Haftalık	Yılbaşından
MSCI Gelişen Piyasalar	966.5	-0.26%	0.74%	-7.90%
MSCI Türkiye	1,041,051.0	-1.90%	-4.25%	-6.88%
MSCI Dünya	1,518.4	-0.09%	1.00%	13.63%
Dow Jones	15,542.2	-0.16%	-0.04%	18.61%
DAX	8,379.1	0.78%	0.50%	10.07%
S&P	1,685.9	0.00%	-0.20%	18.21%
FTS100	6,620.4	0.35%	-0.21%	12.25%
CAC 40	3,962.8	1.01%	0.89%	8.83%
Nikkei 225	14,553.6	-1.21%	-1.72%	40.00%

Kaynak: Matriks, Rasyonet

Güncelleme:

25/07/2013 8:46

ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİLERİ

24/07/2013 TARİHLİ PERFORMANS TABLOSU

Fon Adı	Haftalık	Aylık	Başından	2012	2011	2010
A Tipi						
Hisse Fon	-3.49%	2.23%	-5.05%	37.90%	-15.54%	20.19%
Değişken Fon	-2.66%	1.77%	-2.62%	23.47%	-13.08%	10.19%
Analiz Fon	-0.08%	-0.05%	1.56%	-0.60%	6.87%	6.65%
B Tipi						
KV Tahvil Bono Fon	0.08%	0.33%	1.52%	6.89%	-	-
Büyüme Fon	-0.75%	-0.03%	2.03%	3.88%	7.14%	4.75%
Tahvil Bono Fon	0.24%	0.00%	-0.09%	10.35%	1.85%	6.57%
Likit Fon	0.09%	0.38%	2.10%	6.61%	3.89%	3.38%

ARAŞTIRMA ORTA VADELİ MODEL PORTFÖYÜ

24/07/2013

	Kapanış (TL)	Hedef	Yükseliş Potansiyeli	Piyasa	Ortalama İşlem			Performans (nominal)		
		Fiyat (TL)		Değeri (mnTL)	Hacmi (mn TL)	Nominal Getiri (%)	Relatif Getiri (%)	1 ay	3 ay	YBG
ANHYT	3.9	5.2	35%	1,355	2.4	1.5%	1.4%	10%	-26%	10%
ASYAB	1.9	2.3	18%	1,746	31.1	9.6%	12.3%	13%	-10%	-12%
BIMAS	43.1	49.0	14%	13,085	31.1	8.1%	7.2%	11%	-2%	0%
GUBRF	14.1	18.4	30%	1,177	6.6	-2.4%	2.5%	10%	-13%	-1%
KOZAL	26.6	37.3	40%	4,057	36.0	-4.9%	-2.7%	13%	-21%	-36%
HALKB	14.6	19.4	33%	18,188	278.3	-3.9%	-4.0%	-5%	-23%	-15%
PRKME	5.0	8.1	61%	747	6.8	8.5%	8.4%	22%	-25%	-18%

Portföyün yılbaşından bu yana getirisi

Nominal
-0.5%

Relatif
5.1%

Lütfen en arka sayfadaki açıklamaları dikkate alınız

SABİT GETİRİLİ PİYASALAR

Çarşamba günü para piyasası artı 13,957 milyon TL artı rezerv ile açıldı. Gecelik faiz ortalama brüt %5.46; net %4.64 oldu. PPK kararları sonrası kar realizasyonları görülen piyasada 13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvilde ortalama bileşik faiz %8.86 olurken, işlem hacmi artış göstererek 236 milyon TL ye ulaştı. 8 Mart 2023 vadeli 10 yıllık tahvilde ise ortalama bileşik faiz %8.63 oldu. Kısa vadede gösterge faizin %8.70-%9 bandında hareket etmesini bekliyoruz. Dolar/TL kuru, gün içinde 1.8995-1.9130 bandında hareket etti. Merkez Bankası 65 milyon dolar teklif gelen gün içi döviz satım ihalesinde 50 milyon dolar sattı. TCMB gösterge alış kurunu 1.9068 olarak açıkladı.

EKONOMİDE SON GELİŞMELER

Yatırımcılar TCMB'nin yeni kokteylinden arzuladıkları tadı henüz alamadı... Yurtiçinde TCMB PPK'dan önceki gün çıkan kararların yasımları sürüyor. Okurlarımız hatırlayacaktır dün TCMB PPK kararlarını uzun sayılabilecek bir metinde analiz etmeye çalıştık. Aslında sabah raporlarında böyle uzun analizler yapmaktan kaçınırsınız ancak TCMB'yi iyi okumadan piyasayı anlamak da pek mümkün olmuyor. Sabredip okuyanlara teşekkür ederiz.

PPK öncesinde 50 ila 100 baz puanlık O/N Borç Verme Faiz artırımı arasında bölünen piyasa, 75 baz puanlık artışa hiç şaşırmadı. Ancak piyasanın asıl merakla beklediği konu *TCMB'nin ilerleyen aylarda faiz koridorunda ek genişleme (yani O/N Borç Verme faizinde yeni artırım) mesajı verip vermeyeceğiydi. O mesaj gelmedi.*

TCMB faiz koridorunun üst sınırındaki 75 baz puanlık artırımı “finansal istikrardan enflasyon beklentilerindeki bozulmaya, global gelişmelerin kur ve petrol kanalıyla fiyatlama alışkanlıklarına olası etkisinden sermaye akımlarındaki oynaklığa” kadar pek çok faktöre bağladı bağlamasına da bir türlü o beklenen cümleyi söylemedi. Oysa, piyasalar “TCMB'nin gelecek toplantılarda gerektiğinde aynı ölçüde faiz koridorunu genişletilebileceğini” söylemesini bekliyordu. TCMB ise “gerektiğinde ek sıkılaştırma yapılacağını” belirtti ancak hatırlatalım ek sıkılaştırma veya eski adıyla istisnai gün uygulaması sadece birkaç gün faizi yükseltebiliyor.

Elbette “gelecek birkaç PPK'da toplam 250 baz puanlık artışı fiyatlayan” piyasaları da çok fazla hayal kırıklığına uğratmamak gerekiyordu. Bu amaçla TCMB, piyasaların karşısına yeni bir kokteyl ile çıktı. Kokteyle biraz enflasyon riski katılırken, politika dili sertleştirildi, ek parasal sıkılaştırma günlerinde piyasa yapıcısı bankalara sağlanan repo penceresinin kapatılacağı belirtilerek aslında bu bankalar için borçlanma maliyetindeki artışın 125 baz puanı bulabileceği ifade edildi; ayrıca istisnai günlerde dolar satış ihalelerinin de yapılmayacağı belirtilerek volatilitenin sözkonusu dönemlerde ciddi şekilde artabileceğine işaret edildi.

Özetle, TCMB 75 baz puanlık koridor genişlemesini biraz acı bir kokteyl içinde piyasalar sundu. Ancak, yanına tatlandırıcı koymayı da ihmal etmedi. Tatlandırıcı şu: 1 haftalık ve 1 aylık repo ihalelerinde tavan sınır kaldırıldı. Daha ne olsun! TCMB madalyonun diğer yüzünde, TL üzerinde baskı olmadığı dönemlerde, çok hızlı şekilde piyasaları %4.5'e yakın maliyette paraya boğacağını müjdelemiş oldu. Yani piyasalar gelecek birkaç toplantıda kademeli/ölçülü artırımlarla toplamda 250 baz puanlık (ilave en az 150 baz puan) sıkılaştırmanın izlerini ararken, güzel günlerde %4.5'ten üstelik de “hızlı trenle” para bulmuş oldu. Evet piyasa yapıcısı bankaların borçlanma maliyeli efektif 125 baz puan artarak %7.25'e yükseldi ancak unutmayalım bu durum istisnai günlerde (yani birkaç gün) yaşanabilecek. Öte taraftan, kur ve TL'nin gerek fiyat seviyelerinde ve gerekse faiz oranlarında belirsizlik/volatilitenin artabileceğini de hatırlarda tutalım. Piyasa dinamiklerinden çektiğimiz son fotoğraf, yatırımcıların bu kokteylden pek de hoş bir tat almadığını gösteriyor.

Dünyada Gündem

Tarih	Ülke	Ref	UK	TSI	Önem	Konsensüs	Ecz. Tahmin	Önceki
25 Temmuz	Almanya	▶ IFO - İş Ortamı : Tem	9:00	11:00	Yüksek	106.2	105.7	105.9
Perş	Almanya	▶ IFO - Mevcut Durum : Tem	9:00	11:00	Yüksek	109.7	109.6	109.4
	Almanya	▶ IFO - Beklenti : Tem	9:00	11:00	Yüksek	102.8	102.0	102.5
	İngiltere	GSYİH Büyüme Hızı c/ç : 2Ç	9:30	11:30	Orta	0.6%		0.3%
	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı : Tem	12:30	14:30	Orta			75.3%
	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi : Tem	12:30	14:30	Orta			111.8
	ABD	▶ Haftalık İşsizlik Sigortası Başvuruları	13:30	15:30	Yüksek		355k	334k
	ABD	▶ Dayanıklı Mal Siparişleri a/a : Haz	13:30	15:30	Yüksek	1.0%	1.2%	3.7%
	ABD	▶ Ulaştırma Hariç Dayanıklı Mal Siparişleri a/a : Haz	13:30	15:30	Yüksek	0.6%	0.5%	0.5%
	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi : Tem	16:00	18:00	Orta			-5

ŞİRKET VE SEKTÖR HABERLERİ

AYGAZ/TUPRS/KCHOL: Dün medyada yer alan haberlerin ardından TUPRS KAP'a yaptığı açıklamada Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulunun şirket envanteri üzerinde vergi ve ulusal marker denetimi başlattığını belirtti. Aynı şekilde AYGAZ da KAP'a kısa bir açıklamayla şirket üzerinde vergi denetimi başlatıldığını ilettili. Bu sabah medyadan gördüğümüz kadarıyla Enerji ve Maliye Bakanları söz konusu incelemelerin rutin süreçler olduğunu söylüyorlar.

2Ç2013 Mali Tabloları

HALKB - Halkbank 2Ç13'te 715 milyon TL net kar elde etti. Bu rakam bizim beklentimiz olan 700 milyon TL ile paralel, piyasa beklentisi olan 673 milyon TL'nin bir miktar üzerindedir. Detaylara bakıldığında, gördüğümüz tek dikkate değer farklılık, bankanın etkin vergi oranının %15,7 ile beklentimiz olan %20'ye göre daha az gerçekleşmesidir.

Banka yıl sonu hedefi olan %10 kar büyümesini değiştirmemiş, fakat faaliyet giderlerindeki büyüme tahminini %20'den %25'e yükseltmiştir. Tüm yıl için vergi giderlerindeki görece daha düşük etkin vergi oranı beklentisi ve daha yüksek faaliyet gideri beklentisi birbirini nötrale etmekte olduğundan, 2013 tahminimiz değişmemekte, fakat baz etkisiyle beraber 2014 ve 2015 yılları kar tahminlerimiz %3 aşağı gelmektedir. Paralelinde hedef fiyatımızı da %3 indirerek 20 TL'den 19,35 TL'ye indiriyoruz. Ancak, bankanın sunduğu %33 yükseliş potansiyeli ışığında orta ve uzun vadeli Endeks Üstünde Performans tavsiyemizi koruyoruz.

AKBNK - Akbank, 2Ç13 sonuçlarını bugün açıklayacak. Buna göre, bankanın solo net karının 2Ç13'te 887 milyon TL olmasını bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise 931 milyon TL düzeyindedir.

SERMAYE ARTTIRIMLARI VE TEMETTÜ ÖDEMELERİ & GENEL KURUL TARİHLERİ

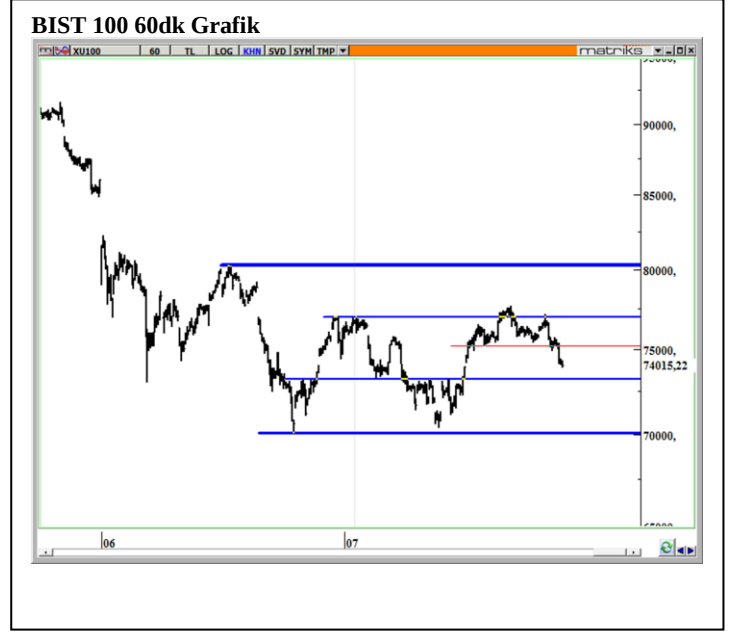
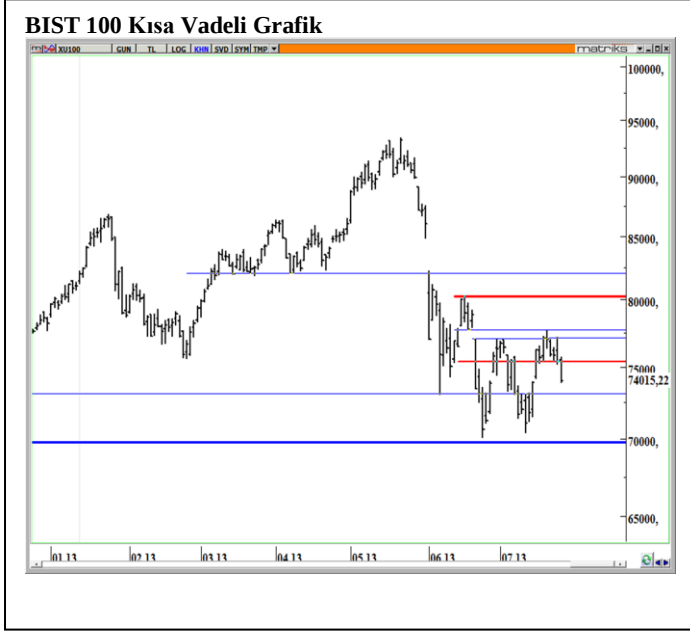
EN SON YAPILAN VEYA YAPILMASI KARARLAŞTIRILAN SERMAYE ARTTIRIMLARI

2012 YILI TEMETTÜ ÖDEMELERİ İLE İLGİLİ BİLGİLER

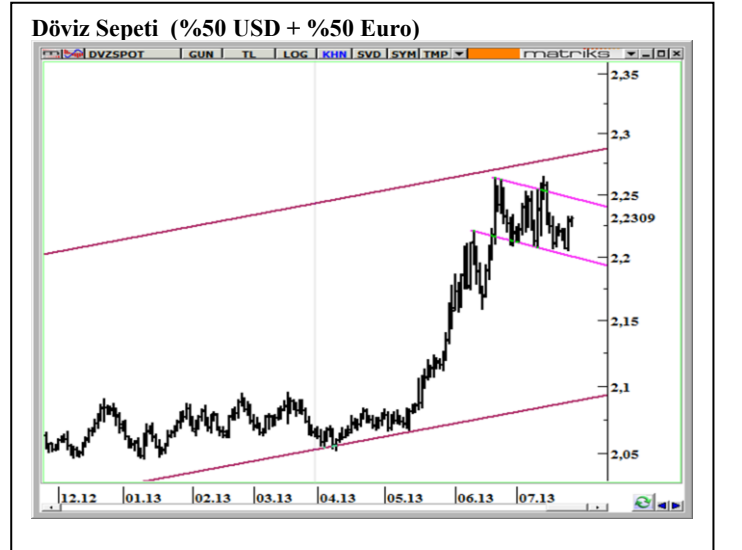
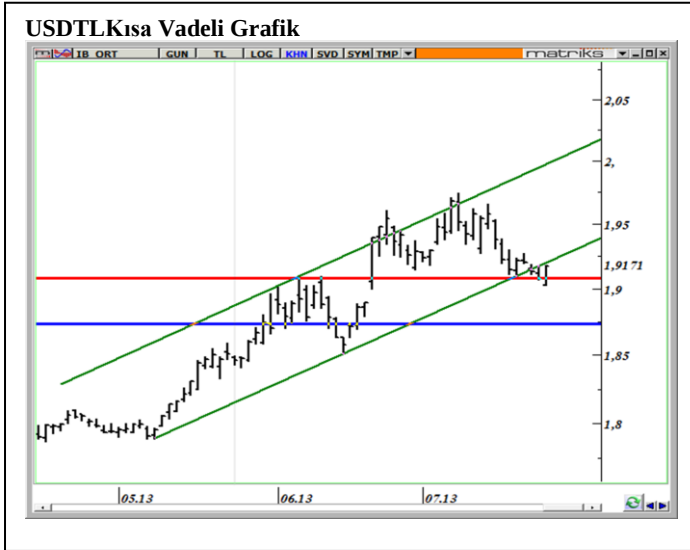
BORSA'DA İŞLEM GÖREN ŞİRKETLERİN 2012 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TARİHLERİ

TEKNİK ANALİZ**BIST-100 ENDEKSİ**

Endeks son günlerde 75000-77500 aralığında hareket ediyor. Geri çekilmede 75000 bölgesi kritik destek olarak izlenmeli. Endeksin güçlenmesi için ise 77500 seviyesinin geçilmesi gerekiyor. 75000 kırılırsa ilk destek 73200 olmak üzere düşüş devam edebilir ve yeniden 70000 desteğini test etme olasılığı artabilir.

**USD TL - BANKALARARASI**

USD TL 1.91(kırmızı) desteğinin altına geriledikten sonra bu eğilimini çok fazla sürdüremedi. 1.9250 (yeşil) seviyesinden geçen kanalın içine girme olasılığı var.



TEKNİK ANALİZ

ABD S&P Endeksi

S&P endeksinde 1686 zirvesi geçildikten sonra tekrar bu zirvenin altına gerileme yaşandı. 1675 trend desteği önemli bir destek olarak izlenmeli. Bu desteğin kırılması düzeltme başlangıcı işareti olabilir.

Euro Dolar Paritesi

1.3240-1.3250 direncine yaklaşan paritede 1.3180 in altına gerileme olursa tekrar 1.30 desteği öne çıkabilir. 1.3250 geçilirse 1.3330 hedef olabilir.

Ons Altın

Altın /Ons fiyatı 1350 direncine kara yükseldi. Bu seviye geçilirse 1400 seviyesine doğru devam edebilir. Ancak Altındaki genel seyrin orta vadede aşağı yönlü devam etmesini olası görüyoruz. Destekler 1300 ve 1200 seviyelerinde bulunuyor.

Gelişmekte Olan Ülke endeksinin ABD S&P endeksinin Relatif Grafiği

Grafikten Gelişmekte olan ülke piyasalarının ABD piyasalarına kıyasla bir miktar daha güçlü bir görünüm verebileceğini ve Gelişmekte olan ülke piyasalarında tepkilerin gelebileceğini gösteriyor.

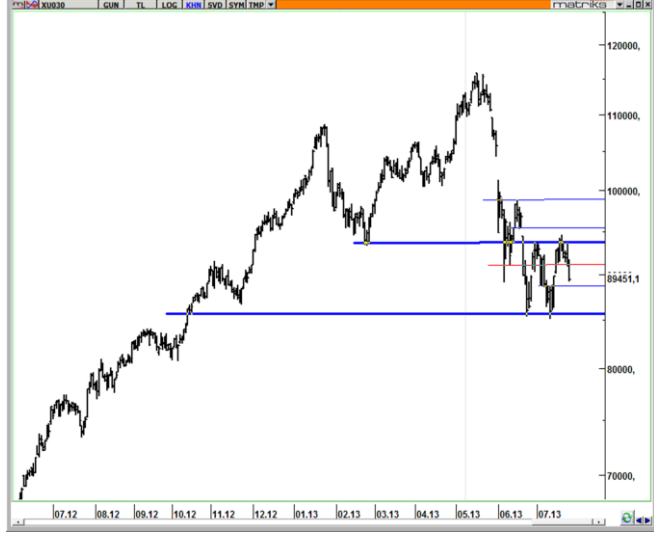


TEKNİK ANALİZ

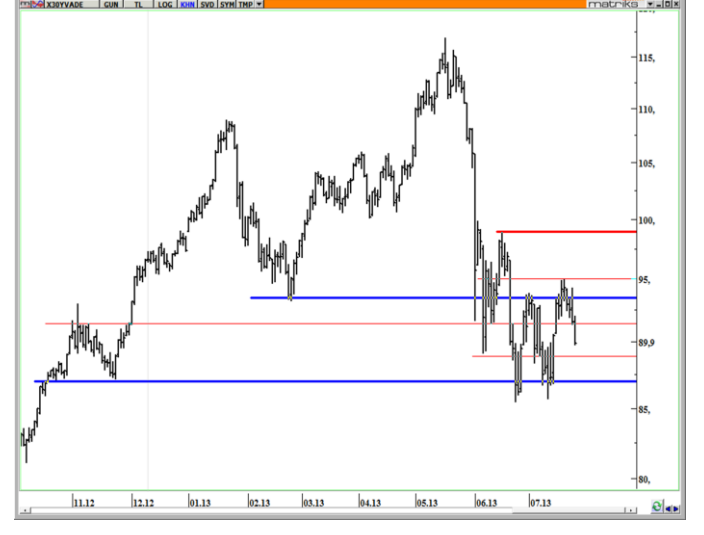
VOB ENDEKS 30 KONTRATI

BIST 30 endeksi 91000 desteğini aşağı kırdı. Endeksin baz oluşturduğu Endeks kontratında 91500 stop loss kabul edilerek kısa pozisyon açılabilir. 91500 seviyesi yukarı yönde geçilirse 93500 önemli direnç seviyesine yükseliş olabilir. 88800 de ara desteği bulunan kontratın önemli desteği olan 86000 li seviyeler kısa pozisyonları kapatmak için izlenebilir.

BIST 30 Kısa Vadeli Grafik



Vob Endeks Kontratı Kısa Vadeli Grafik



ENDEKS 30 /AĞUSTOS KONTRATI ALICILAR/SATICILAR

24/07/2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
GARANTI BANKASI A.S.	2.676	23,19	MERRILL LYNCH	-2.330	-20,20
DEUTSCHE SEC	2.662	23,07	IS YATIRIM	-2.030	-17,60
AKBANK T.A.S.	1.445	12,52	YAPI KREDİ YAT.	-1.102	-9,55
TEB YATIRIM	1.063	9,21	BGC PARTNERS MENKUL	-1.000	-8,67
ANADOLUBANK A.S.	486	4,21	AK YATIRIM	-691	-5,99
DİĞER	3.205	27,78	DİĞER	-4.384	-38,00

ENDEKS 30 / AĞUSTOS KONTRATI ALICILAR/SATICILAR (DÖNEMSEL)

01.03.2013-24.07.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Satan Kurum	Toplam	%
MERRILL LYNCH	26.804	39,73	AK YATIRIM	-15.549	-23,05
DEUTSCHE SEC	21.842	32,37	TEB YATIRIM	-13.156	-19,50
IS YATIRIM	11.474	17,01	CITI MENKUL	-8.927	-13,23
ERSTE SECURITIES ISTANBUL MENK	2.219	3,29	AKBANK T.A.S.	-5.647	-8,37
HALK YATIRIM	2.115	3,13	STRATEJİ MEN.	-3.870	-5,74
DİĞER	3.012	4,46	DİĞER	-20.317	-30,11

VOB DOLAR KONTRATI

USDTL 1.91(kırmızı) desteğinin altına geriledikten sonra bu eğilimini çok fazla sürdüremedi. 1.9250 (yeşil) seviyesinden geçen kanalın içine girerse tekrar 1.95-1.97 bölgesine olası yükselişleri düşünerek VOB da kısa pozisyonlar kapatılabilir ve 1.91 (spot) stop loss kabul edilerek uzun pozisyon açılabilir.

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

01.03.2013-24.07.2013

Alan Kurum	Toplam	%	Şatan Kurum	Toplam	%
TERA MENKUL	42.717	40,81	GARANTİ BANKASI A.Ş.	-36.694	-35,06
SEKER YATIRIM	12.576	12,02	FINANS YAT.	-14.065	-13,44
ING BANK A.Ş.	12.052	11,51	YAPI KREDİ YAT.	-11.401	-10,89
AKBANK T.A.Ş.	9.799	9,36	FINANSBANK A.Ş.	-11.088	-10,59
TEKSTİL MEN.	8.870	8,47	ANADOLUBANK A.Ş.	-9.406	-8,99
DİĞER	18.652	17,82	DİĞER	-22.012	-21,03

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	89.900	91.475	-1.72	92.000	89.750	90.821	137,660	1,250,248,438	149,497	0
İMKB 30 Endeks	Ekim 2013	90.650	92.100	-1.57	92.625	90.400	91.385	1,133	10,353,918	1,514	275
Emtia Sözleşmeleri											
Altın	Ağustos 2013	82.465	82.110	0.432	82.800	82.210	82.522	32	264,072	149	3
Altın Dolar / Ons	Ağustos 2013	1,334.55	1,332.15	0.18	1,344.00	1,331.00	1,338.84	12,053	30,826,933	8,913	1,930
Döviz Sözleşmeleri											
Dolar	Ağustos 2013	1.9265	1.9255	0.0519	1.9285	1.9160	1.9206	60,931	117,026,471	144,261	3,219
Dolar	Ekim 2013	1.9515	1.9525	-0.05	1.9525	1.9400	1.9480	1,719	3,348,545	5,605	-441
Euro	Ağustos 2013	2.5465	2.5355	0.4338	2.5475	2.5280	2.5407	2,062	5,238,912	14,101	848
Euro	Ekim 2013	2.5700	2.5610	0.3514	2.5710	2.5570	2.5700	108	277,556	684	-8
Euro / Usd Çapraz Kuru	Eylül 2013	1.3239	1.3209	0.23	1.3257	1.3191	1.3237	4,587	11,602,096	11,147	-312
Euro / Usd Çapraz Kuru	Aralık 2013	1.3248	1.3214	0.26	1.3250	1.3201	1.3248	117	295,975	436	55



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.