



Eczacıbaşı
Menkul Değerler

GÜNLÜK BÜLTEN

09.10.2013

GÜNE BAKIŞ

ABD deki bütçe krizi piyasalarda endişe kaynağı olmaya devam ediyor. Bu ortamda yaklaşık iki haftadır BIST de gün için oynak ve dalgalı bir eğilim yaşanıyor. Gelişmekte olan ülkeler son bir kaç haftadır ABD ye görece daha pozitif bir eğilim sergilemekte. BIST100 de gelişmekte olan ülke borsalarına görece zayıf ABD ye görece yatay pozitif bir eğilim var. Önümüzdeki haftanın neredeyse tamamının bayram tatili oluşu da ayrıca kararsızlığı artırıyor. Dün faiz ve dolardaki düşüş eğiliminin ise BIST e katkıda bulunmaması ayrıca dikkat çekiyor. Teknik olarak endeksin 75000 seviyesinde yatay desteği 74700 de fiyat boşluğu var. Yukarı yönlü olası tepkilerde 76000 seviyesi ilk direnç, 77000-77500 ise önemli direnç durumunda. 74700 ün de altına gerileme halinde endeksin 72700-72500 destek seviyelerine düşüş riski olabileceğinden kısa vadede hisse senedi pozisyonları azaltılabilir.

Makro Gündem

Hazine İç Borç İtfası : TRL12.73mia	09/10/2013
Cari Denge : Aug	11/10/2013
TCMB Beklentisi Anketi : Ekm	11/10/2013
Merkezi Hükümet Bütçesi : Eyl	21/10/2013
Merkezi Hükümet Borç Stoku : Eyl	21/10/2013
TCMB PPK Faiz Toplantısı	23/10/2013

Sabit Getirili Piyasa Verileri

Gösterge Faiz	
13 Mayıs 2015 (kapanış, bileşik)	7.89
Günlük Değişim (bp)	-39
MB Politika Faizi (basit)	
Eurobond (Getiri & Vade Uyumlu Spread)	
2030 -	\$161.70 / 5.91% / 255.70
2034 -	\$121.88 / 6.10% / 258.40

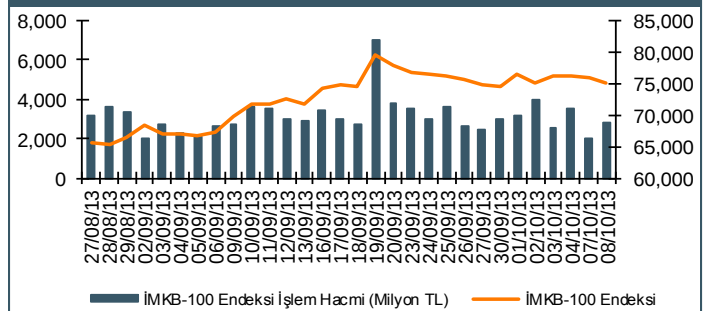
Döviz	Kapanış	Günlük	Yılbaşından
US\$/TL	1.99	-0.4%	11.8%
EUR/TL	2.70	-0.5%	15.0%
DÖVİZ SEPETİ (0.50 EUR+0.50 USD)	2.34	-0.5%	13.6%

Piyasa verileri (TLmn)	Günlük	Haftalık	Yılbaşından
BİST-100 Kapanış	75,064	-1.1%	-1.8%
Piyasa Değeri:	464,866	Günlük işl. Hacmi:	2,799

Endeks Rasyoları	F/K		F/DD	FD/VAFÖK	FD/Satışlar
	BİST-100				
	2012	11.14	1.48	11.32	1.34
	2013 T	10.27	1.56	8.21	1.19
	BİST-30				
	2012	10.79	1.45	10.98	1.42
2013 T	9.56	1.51	7.54	1.15	

BİST-100					
En Aktif	En çok artan		En çok düşen		
Hisse	Hacim (mnTL)	Hisse	Günlük Δ	Hisse	Günlük Δ
GARAN	592,083	ANELE	5.6%	GOZDE	-5.7%
HALKB	329,984	IZMDC	5.0%	FENER	-4.7%
EREGL	249,348	SNGYO	2.8%	GSRAY	-4.0%
AKBNK	165,625	BRISA	2.6%	AKSA	-3.6%
VAKBN	150,829	TTRAK	2.5%	TKNSA	-3.6%

Endeks & İşlem Hacmi Grafiği



Dünya Endeksleri	Kapanış	Değişim		
		Günlük	7 Günlük	52 Haftalık
MSCI Gelişen Piyasalar	1,004.7	-0.32%	1.74%	-4.27%
MSCI Türkiye	1,074,784.0	-0.51%	-1.08%	-3.86%
MSCI Dünya	1,536.4	-0.72%	-0.47%	14.97%
Dow Jones	14,936.2	-0.90%	-1.68%	13.98%
DAX	8,591.6	-0.36%	-1.12%	12.86%
S&P	1,676.1	0.00%	-1.11%	17.52%
FTS100	6,437.3	-0.26%	-0.35%	9.15%
CAC 40	4,165.6	0.03%	-0.74%	14.41%
Nikkei 225	13,894.6	0.30%	-4.07%	33.66%

Kaynak: Matriks, Rasyonet

Güncelleme:

09/10/2013 8:51

ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİLERİ

08/10/2013 TARİHLİ PERFORMANS TABLOSU

Fon Adı	Yıl					
	Haftalık	Aylık	Başından	2012	2011	2010
A Tipi						
Hisse Fon	-1.71%	9.00%	-2.74%	37.90%	-15.54%	20.19%
Değişken Fon	-2.11%	10.41%	0.83%	23.47%	-13.08%	10.19%
Analiz Fon	0.56%	-0.26%	2.22%	-0.60%	6.87%	6.65%
B Tipi						
KV Tahvil Bono Fon	0.12%	0.54%	2.65%	6.89%	-	-
Büyüme Fon	0.06%	0.70%	3.98%	3.88%	7.14%	4.75%
Tahvil Bono Fon	0.46%	1.64%	1.92%	10.35%	1.85%	6.57%
Likit Fon	0.10%	0.51%	3.29%	6.61%	3.89%	3.38%

ARAŞTIRMA ORTA VADELİ MODEL PORTFÖYÜ

08/10/2013

	Ortalama İşlem							Fiyat Performansı (nominal)		
	Kapanış (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Yükseliş Potansiyeli	Piyasa Değeri (mnTL)	Hacmi (mn TL)	Nominal Getiri (%)	Relatif Getiri (%)	1 ay	3 ay	YBG
ARCLK	12.1	15.0	24%	8,176	15.7	0.2%	1.8%	17%	-4%	8%
DOAS	8.9	10.5	19%	1,949	15.6	1.4%	0.9%	16%	-9%	13%
EKGYO	2.7	3.4	25%	6,825	19.9	1.0%	0.4%	6%	3%	-10%
HALKB	15.4	17.7	15%	19,188	331.2	6.1%	5.6%	17%	5%	-10%
IPEKE	5.1	5.0	-2%	1,330	63.2	16.9%	3.4%	6%	28%	-15%
KOZAL	32.1	39.2	22%	4,895	25.6	5.6%	5.0%	2%	45%	-23%
VAKBN	4.8	5.1	6%	12,050	188.8	7.5%	6.9%	17%	11%	5%
PRKME	5.7	7.4	30%	843	8.0	22.4%	20.5%	23%	28%	-8%

Portföyün yılbaşından bu yana getirisi

Nominal
7.84%

Relatif
12.36%

Lütfen en arka sayfadaki açıklamaları dikkate alınız

SABİT GETİRİLİ PİYASALAR

Salı günü günü para piyasası 1,990 milyon TL artı rezerv ile açıldı. Gecelik faiz ortalama brüt % 5,92 ; net % 5,03 oldu. Hazine bu hafta düzenlediği biri yeni gösterge olacak tahvil olmak üzere beş ihalenin ardından Ekim ayı borçlanma programını büyük ölçüde tamamlarken, başta bankalardan olmak üzere ihalelere yüksek talep geldi, maliyetler ise beklentilerin altında oluştu. İhalelere gelen yüksek talep sonrası faizlerde başlayan düşüş eğilimi bugün hızlanırken, 13 Mayıs vadeli tahvilde ortalama bileşik faiz %8.06'ya; 8 Mart 2023 vadeli 10 yıllık tahvilde ise ortalama bileşik faiz %8.88'e geriledi. Kısa vadede gösterge faizin %7.90 -%8.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz. Dolar/TL kuru gün içinde 1.9826-1.9960 bandında hareket etti. TCMB 206 milyon dolar teklif gelen döviz satım ihalesinde 120 milyon dolar satarken; gösterge alış kurunu 1.9875 olarak açıkladı.

EKONOMİDE SON GELİŞMELER

BİST ve Orta Vadeli Mali Plan... Öncelikle Hazine'nin dünkü ihaleleri de rahat geçtiğini birkez daha hatırlatalım. Hem de çok rahat. Yeni 2 yıllık sabit kuponlu referans tahvilin faizi Eylül'deki eski kağıdın ihale faizine göre 160 puan düşerken 4.5 kat talep geldi. 7 yıllık değişken faizli tahvile biraz daha cılız talep geldiyse de (3.1 kat) dönemsel getiri oranı 20 baz puana yakın düştü, Hazine bombayı yeni 10 yıllık sabit kuponlu tahvilde patlattı. Faiz 120 baz puan düşerken tam 6.5 kat talep geldi. 5.6 milyar TL borçlanan Hazine bu hafta borçlanma hedefini de aştı. Ayrıca ihalelerin ardından Hazine tahvillerine getiri eğrisi boyunca alım geldi. Özellikle de 2 yıllık tahvile kuvvetli giriş olduğu gözlemlendi, faiz %7.89'a gerilerken kısa uçtaki alımlar dikkat çekti. Swap'ta da belli belirsiz girişler gözlemlendi. Sepet kur da gevşedi. Elimizde somut bir kanıt yok ama bunlar bir miktar yabancı girişinin habercisi. İyi de global piyasalarda (özellikle de Wall Street'de) endişeli bekleme hakimken yabancı ne diye TL'de pozisyon alsın ki? Nitekim BİST henüz bu trene binmedi. Dün hisseler, faiz getiri eğrisinin kısa ve uzun ucu arasında (kısa uçtaki kuvvetli alımlarla ve dolayısıyla faiz düşüşüyle) gerçekleşen spread genişlemesine kayıtsız kaldı. Aslında bu gelişme fonlama maliyetleri üzerinden başta banka hisseleri olmak üzere BİST açısından çok olumlu. Şunu hemen belirtelim, hisse ve faizdeki ayrışma uzun süre devam edemez; iki piyasa bir süre sonra birbirine kavuşur; para piyasalarındaki oyuncular ısrarlı pozisyonlarını sürdürürse BİST faize ayak uydurabilir.

Para piyasasındaki spread daralmasını ve tahvil piyasasındaki faiz düşüşünü geçen haftadan bu yana okurlarımızla paylaşmaya çalıştığımız temaya bağlıyoruz. Aslında bu bir öngörü. Bir defa şunu belirtelim, pozisyonlar hedge edilmeden alınmıyor. Elbette hedge pozisyonları taşımanın da bir maliyeti var ancak şimdilik bardağın boş tarafını bir kenara bırakalım. Öyle görünüyor ki bir kısım yabancı hisse/tahvilde yaşanabilecek olası (kısa soluklu da olsa) risk rallisine hazırlık yapmak üzere para piyasalarında mevzileniyor; hatta dünkü ihalelerde yüklü olmasa da yeni hedge'li pozisyona girdiklerini söylemek mümkün sanırız. İşler arzu edilen platformda gelişme göstermezse bu durumda elbette ki tahvil ve hisse senedi piyasalarında zarar oluşacak ancak öte taraftan da yüksek interbank faizlerinden kısa vadeli fon plase edilebilecek. Tüm bunlar ABD'deki mali uçurum riskiyle alakalı. ABD uçurumdan yuvarlanırsa yapacak birşey yok hedge'li pozisyonları taşımanın anlamı kalmaz ve çıkılır. İyi de böyle bir risk alınır mı? Eğer risk alan sadece GOP fonu tutuyorsa evet olabilir. Neden mi? Çünkü GOP fonu tutanlar yıl boyunca zarar ettiler ve en azından ortalığı toparlamak azrusundalar. Risk çok büyük ancak fırsat da aynı oranda göz kamaştırıcı, eğer ABD açmazı aşılsa.

Son olarak OVMP'na kısaca değinelim. Detaylı analizi ingilizce raporumuzda dün gece yayınladık. Durum şu: Daha önce 2013 için GSYİH'nın %2.2'sinde hedeflenen Bütçe açığı GSYİH'nın %1.2'sine çekildi. Süpriz değil; zira, bütçe harcamaların GSYİH'nın %26.1'ine tırmanmasına rağmen özelleştirme ve bir defalık gelirler bütçedeki açığı düşürecek kadar yüksekti. Gelecek yıl ise bütçe açığının GSYİH'nın %1.9'una yükselmesi planlanmakta ancak önceki hedefe göre 0.1 puanlık bir daralma da not edilmekte. Takip eden yıllarda da bütçe açığının GSYİH'ya oranında kademeli düşüş öngörülmekte ve 2016'da açığın %1.1'e inmesi planlanmakta. Bu 2015 ve 2016'da GSYİH'nın %0.8'i kadarlık bir mali konsolidasyon demek. Konsolidasyonun temelde harcamalardan gelmesi öngörülmekte; zira bütçe ve vergi gelirlerinin GSYİH'ya oranlarında aynı dönemde kademeli düşüş beklenmekte. Öyle görünüyor ki hükümet olası büyüme sıkıntılarını gelir projeksiyonlarında dikkate almış. Bu yıl %4.0'den %3.6'ya, gelecek yıl için de %5.0'den %4.0'e revize edilen büyüme tahminleri her ne kadar sonraki yıllar için %5'de öngörülse de bu gelir tarafına pek yansıtılmamış. Sorun 2014 ve 2015 yıllarının seçim dönemi olması. Ayrıca büyümenin de global ölçekte zorlu bir döneme gireceğini akıllardan çıkarmamak lazım; zira Fed 2014 sonunda tahvil alımlarını sonlandırıp 2015 sonunda da faiz artırımına geçecek. Bu iki risk unsurundan dolayı bütçe açık hedefini tutturmak çok kolay olmayacak. Ancak öte taraftan hükümetin sıkı mali resim sunmanın dışında şansı da yoktu; zira cari açık GSYİH'nın %7.1 ile bu yılı GOP ortalamasının 10 kat üzerinde kapatacak, buna karşılık dış finansman ihtiyacı da GSYİH'nın %25'i ile Türkiye'yi risk haritasının merkezine oturtmakta. Bir de enflasyon sorunu var ki TÜFE'nin de bu yıl %6.8'e revize edildiğini gördük. Bizce bu rakam aşıllacak, tahminimiz %7.4 ancak eğer enflasyon beklentilerimize paralel bir yere revize edilseydi, bu defa da faiz yükselecekti. Bu istenmiyor zira büyüme sıkıntısı var Ağustos üretimindeki sürpriz daralmadan bunu birkez daha teyit ettik.

Özetle, normal bir zamanda hükümet yatırımcıların karşısına böyle bir mali resimle çıksaydı alkış tufanı kopabilirdi ancak yeni planla PR hareketi olmayacak; çünkü olması gereken bu. Global ekonomi düşük büyüme - yüksek faiz eksenine doğru ilerlerken amaç Türkiye'yi cari açık/GSYİH – enflasyon – büyüme'de 5'ler ekonomisine oturtmak. Bizce mevcut konjontürde hayli zor. Cari açık/GSYİH'da planlandığı gibi 2014'de %6.4, 2015'de %5.9 ve 2016'da da %5.5 seviyesine gelirse dahi bu seviyelerin sürdürülebilir olacağını iddia etmek cesaret ister. Global ortam görece düşük büyüme ve yükselen faiz patikasına otururken (bkz IMF Dünya Ekonomik Görünüm Değerlendirme Raporu), doğrudan sermaye girişlerinde momentum yavaşlamakta, buna karşın net uluslararası yatırım açığı GSYİH'nın %50'sinin üzerinde seyretmekte. Bunu kalıcı düşürmek için OVMP'da yer alan yapısal reformlardan ve temelde kredi kullanımına yönelik makro-ihiyati tedbirlerden daha fazlasına ihtiyaç var sanırız.

Dünyada Gündem

Tarih	Ülke	Ref	UK	TSI	Önem	Konsensüs	Ecz. Tahmin	Önceki
9 Ekim	Japonya	Makine Parça Siparişleri y/y Geçici : Eyl	7:00	9:00	Düşük			-1.7%
Çarş	Türkiye	Hazine İç Borç İtfası : TRL12.73mia	7:00	9:00	Düşük			
	İngiltere	Sanayi Üretimi a/a : Aug	9:30	11:30	Orta	0.4%		0.0%
	Almanya	▶ Sanayi Üretimi a/a : Aug	11:00	13:00	Yüksek	1.0%		-1.7%
	ABD	▶ Toptancı Stokları a/a : Aug	15:00	17:00	Yüksek	0.3%		0.1%
	ABD	▶ Fed Üyesi Evans Konuşacak	15:00	17:00	Yüksek			
	ABD	▶ Fed Eylül FOMC Toplantı Tutanaklarını Yayınlayacak	19:00	21:00	Yüksek			

ŞİRKET VE SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: Dün, Başbakan Yardımcısı Babacan'ın Orta Vadeli Mali Plan açıklamasında değidiği detaylarda, bankacılık sektörüyle ilgili yönetmelik değişiklikleri de mevcuttu. Bu değişikliklerin önemli kısımları zaten daha önceden BDDK tarafından açıklanmıştı. Daha önceden tahminlerimizi aşağı yönlü değiştirmemize yol açan bu maddeleri bir daha sıralayacak olursak; (i) genel karşılık hesaplarında kredi kartlarının oranlarının 4 katı çıkarılıp, KOBİ kredilerinin yarıya indirilmesi (ihracat kredilerinde ortadan kaldırılması), (ii) SYR rakamlarının hesabında kredi kartı risk ağırlıklarının artırılması, (iii) kredi kartı limitlerinin gelirin 4 katı ile sınırlanması; ileriye dönük olarak banka karlarına olumsuz etki yapacak faktörler olarak görünmektedir. Babacan, bundan sonraki süreçte de düzenlemelerin süreceğinden bahsetti. Toparlayacak olursak, bu düzenlemelerden en az etkilenen büyük bankalar HALKB ve bir dereceye kadar VAKBN olurken, YKBNK, GARAN ve AKBNK'nın göreceli olarak daha negative etkileneceğini düşünmekteyiz. Öte yandan, küçük bankalar, TSKB, ASYAB ve ALBRK'nın bu değişikliklere karşı çok daha kuvvetli olduğunu vurgulamak gerekmektedir.

EKGYO: Emlak GYO Başakşehir Kayabası'ndaki arsasını gelir paylaşım yöntemiyle ihale etti. Baz alınan değer 97,5mnTL olduğu ihalede, en yüksek teklif Emlak GYO payı için 188,76mnTL seviyesinde oluştu. Oluşan bu değer şirketin net aktif değerine yaklaşık %1,1 katkıda bulunduğunu hesaplıyoruz. Hisse performansı açısından hafifi pozitif bir gelişme olarak yorumluyoruz.

TKNSA: Demir Sabancı borsada satışa konu olabilmesi amacıyla 1.8mn adet TKNSA hisse senedini kayıt ettirdi. Bu hisse senetleri toplamın %1.7'sine, halka açık kısmın %15'ine tekabül etmektedir. Hisse senedi satışı tamamlanana kadar hisse fiyatı üzerinde baskı oluşturacaktır.

TUPRS: Tüpraş'ın fuel oil dönüşüm ünitesi yatırımının 19 Ekim 2012'den geçerli olmak üzere 2,9 milyar TL'lik kısmı stratejik yatırım teşviği kapsamına alındı. Hatırlanacağı üzere toplam yatırım 2,7 milyar dolar civarındaydı. Stratejik yatırım kapsamına dahil olmayan yaklaşık 1,3 milyar dolarlık kısım ise eskiden alınmış olan büyük yatırımlar için uygulanan teşvik kapsamında yer almaya devam edecek. Değişen kapsamla beraber bu 2,9 milyar TL'lik kısmın artık %50'sini şirket kurumlar vergisinden düşme hakkına sahip olacak. Bu oran eski kapsamda %30 idi. Böylece şirket ek olarak yaklaşık 500 milyon TL gibi bir kazanç sağlamış olacak. Bakıldığında bunlar bir süredir zaten yatırımcılar tarafından beklenen unsurlardı. Burada pozitif olan nokta ise eski teşvik kapsamında şirket ancak yatırım devreye girdikten sonra vergiden düşmeye hak kazanırken bu değişen kapsamla hemen vergiden düşme avantajına sahip olacak. Dolayısıyla bu gelişmenin vödenen vergiye etkilerini 3. Çeyrek sonuçlarıyla beraber görmeye başlayacağız.

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](#)

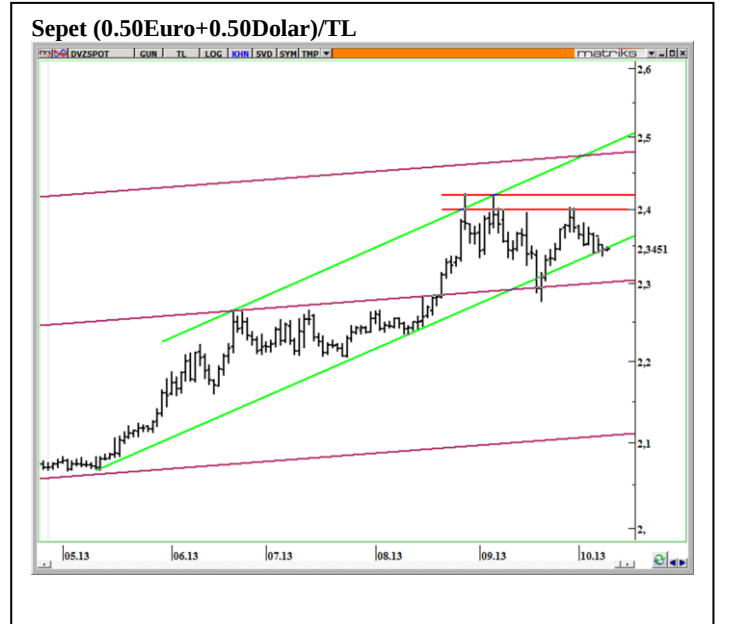
TEKNİK ANALİZ

BIST-100 ENDEKSİ

Endeksin ilk destek bölgesi 75000-74700 aralığında. Bu destek kırılırsa ilk aşamada 72700-72500, ardından 71300 e gerileme olabilir. Yukarı yönde ise 76000 geçilirse 77000-77500 yatay direnç bölgesi ön planda olacaktır. Bu bölgenin kırılması halinde 80000 e yükseliş potansiyeli bulunuyor. MSCI gelişmekte olan ülke endeksine görece negative bir eğilim yaşanıyor.

**USD TL - BANKALARARASI**

Dolar/TL de trend desteği test ediliyor. 1.98 desteğinin kırılması ve bu desteğin altında kalıcı hareketler halinde ilk hedef 1.95 olabilir. Sepet (0.50 EURO+0.50 USD)/TL de yükselen trend desteğinin de altına gerileme yaşanıyor. Bu gerilemenin kalıcı olması için bir kaç gün 2.35 in altına eğilim gerekli. 2.35 in altında kalınması halinde sepette 2.30 ilk hedef olabilir.



TEKNİK ANALİZ

ABD S&P Endeksi

ABD de bütçe krizinin aşılamamış olması satış baskılı bir eğilime neden oluyor. 1670 desteğinin altına gerileyen S&P endeksinde 1645 ve 1600 destekleri test edilebilir.

**MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler/ S&P**

Orta vadede Gelişmekte olan ülke borsaları ABD ye görece negatif eğilim sergiliyor. Kısa vadede ise ABD deki borç tavanı krizi gelişmekte olan ülkeleri daha cazip kılıyor.

**VIOP ENDEKS 30 KONTRATI**

Vadeli piyasalarda yakın vadeli endeks kontratında genelde 200.000 lerde olan açık pozisyon sayısı yaklaşık bir aydır 125.000 ler civarında. Bu durum endeks kontratındaki oynaklığın daha da yüksek olmasına neden oluyor. Kontrata baz oluşturan BIST30 92000 desteğinin altında kalırsa 90000 ilk destek seviyesi hedef olabilir. Bu seviyeden dönüş için ise 92300-92500 seviyelerinin üzerine çıkması gerekli. BIST30 da 91700 ün de altına gerileme halinde endeks kontratındaki kısa vadeli uzun pozisyonu kapatıp 92500 stop loss kabul edilerek kısa pozisyon açılabilir. Ancak tatil dönüşü ABD deki sorunların kısa vadeli çözümlerle de olsa aşılmış olması halinde yukarı eğilim olası olduğunu da düşünerek agresif pozisyonlardan kaçınmakta yarar olabilir.

BIST30

VADELİ İŞLEM VE OPSİYON PİYASASI VERİLERİ

Sözleşme Kodu	Sözleşme Kodu	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	F_XU0300214S0	93.975	95.125	-1.21	94.775	93.450	94.121	119	1,120,038	514	3
İMKB 30 Endeks	F_XU0301013S0	91.850	93.575	-1.84	93.650	91.700	92.610	132,829	1,230,130,310	124,445	2,362
İMKB 30 Endeks	F_XU0301213S0	92.575	94.325	-1.86	94.350	92.500	93.311	619	5,775,950	3,885	204
Kıymetli Maden Sözleşmeleri											
Altın	F_XAUTRY0214S0	86.510	86.510	0.000	0.000	0.000	0.000	0	0	15	0
Altın Dolar / Ons	F_XAUUSD0214S0	1,323.50	1,318.30	0.39	1,327.00	1,320.00	1,323.50	7	18,493	42	7
Döviz Sözleşmeleri											
Euro / Usd Çapraz Kuru	F_EURUSD0314S0	1.3595	1.3594	0.0074	1.3597	1.3593	1.3595	2	5,427	11	-1
Euro / Usd Çapraz Kuru	F_EURUSD1213S0	1.3599	1.3551	0.3542	1.3601	1.3550	1.3580	1,462	3,962,981	8,515	196
Euro	F_TRYEUR0214S0	2.7595	2.7705	-0.3970	2.7650	2.7575	2.7608	24	66,260	420	0
Euro	F_TRYEUR1013S0	2.7075	2.7165	-0.3313	2.7210	2.7060	2.7124	772	2,093,958	24,480	-503
Euro	F_TRYEUR1213S0	2.7315	2.7390	-0.2738	2.7400	2.7315	2.7359	159	435,011	22,699	67
Dolar	F_TRYUSD0214S0	2.0360	2.0455	-0.4644	2.0450	2.0335	2.0428	81	165,470	1,222	55
Dolar	F_TRYUSD1013S0	1.9910	2.0015	-0.5246	2.0075	1.9895	1.9959	53,046	105,876,851	109,768	-4,856
Dolar	F_TRYUSD1213S0	2.0125	2.0225	-0.4944	2.0265	2.0120	2.0205	2,425	4,899,758	25,370	836



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.