



Eczacıbaşı
Menkul Değerler

GÜNLÜK BÜLTEN

25.10.2013

GÜNE BAKIŞ

BIST100 endeksi yükselişe başladığı haftayı 78500-79500 aralığında yatay eğilimle sürdürüyor. 200 günlük ortalama seviyelerinde bulunan endeks yurt dışı piyasalarda olumsuz bir eğilim oluşmazsa bu seviyeleri aşıp 80000 i de geçerek 82000 leri test etme potansiyelini taşıyor. Ancak gerek yurt dışında olası bir kar realizasyonu halinde gerekse içerde gelecek bilançolarda negative algılamaların artması halinde endeksin 78500 ün altına gerilemesi de mümkün. Asya borsalarında bu sabah ekşi eğilimler söz konusu. Özellikle son günlerde Çin deki sorunlu krediler konusu satış konusunda gerekçe oluştururken, bu durumun global piyasalara yansımaları halinde düzeltme için gerekçe de bulunmuş olur. Endekste 78500 ün altına gerikeme halinde 77500 ve 76500 desteklerini izlemekte yarar var. Yeni alımlarda ihtiyatlı olmak adına geri çekilmeleri değerlendirmek, ve hisse spesifik düşünmekte yarar var. Dolar/TL de 1.9650 nin altına gerilemeler borsa açısından pozitif algılanabilir.

ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİLERİ

24/10/2013 TARİHLİ PERFORMANS TABLOSU

Fon Adı	Yıl					
	Haftalık	Aylık	Başından	2012	2011	2010
A Tipi						
Hisse Fon	3.06%	2.66%	1.67%	37.90%	-15.54%	20.19%
Değişken Fon	3.40%	2.94%	6.01%	23.47%	-13.08%	10.19%
Analiz Fon	0.34%	0.77%	2.69%	-0.60%	6.87%	6.65%
B Tipi						
KV Tahvil Bono Fon	0.14%	0.45%	2.86%	6.89%	-	-
Büyüme Fon	0.82%	1.18%	5.10%	3.88%	7.14%	4.75%
Tahvil Bono Fon	0.43%	0.77%	2.44%	10.35%	1.85%	6.57%
Likit Fon	0.15%	0.48%	3.51%	6.61%	3.89%	3.38%

ARAŞTIRMA ORTA VADELİ MODEL PORTFÖYÜ

24/10/2013

	Ortalama İşlem							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	12.6	15.0	20%	8,480	17.4	4.0%	0.5%	5%	-6%	12%
CIMSA	12.7	15.1	19%	1,709	2.6	0.4%	0.9%	4%	2%	48%
DOAS	10.0	10.5	5%	2,196	17.8	14.3%	8.2%	10%	-8%	27%
HALKB	16.1	17.7	10%	20,125	316.8	11.3%	5.4%	1%	11%	-6%
IPEKE	5.2	5.0	-4%	1,351	56.4	18.7%	0.0%	-3%	30%	-13%
KOZAL	35.6	39.2	10%	5,429	23.8	17.1%	10.9%	23%	34%	-15%
VAKBN	5.2	5.1	-1%	12,950	160.3	15.5%	9.3%	7%	23%	13%
PRKME	5.9	7.4	24%	884	5.9	28.4%	20.4%	10%	18%	-3%

Portföyün yılbaşından bu yana getirisi

Nominal 14.52%
Relatif 13.61%

Makro Gündem

Reel Sektör Güven Endeksi : Ekm	25/10/2013
Kapasite Kullanım Oranı : Ekm	25/10/2013
Tüketici Güveni : Ekm	30/10/2013
Dış Ticaret : Eyl	31/10/2013
TİM İhracat ve İTO Ücretliler Geçinme Endeksi : Ekm	01/11/2013
Enflasyon : Ekm	04/11/2013
Reel Efektif Kur : Ekm	05/11/2013
TCMB Fiyat Gelişmeleri Raporu : Ekm	05/11/2013
TCMB Konut Fiyat Endeksi : Aug	05/11/2013
Hazine Nakit Dengesi : Ekm	07/11/2013
Sanayi Üretimi : Eyl	08/11/2013

Sabit Getirili Piyasa Verileri

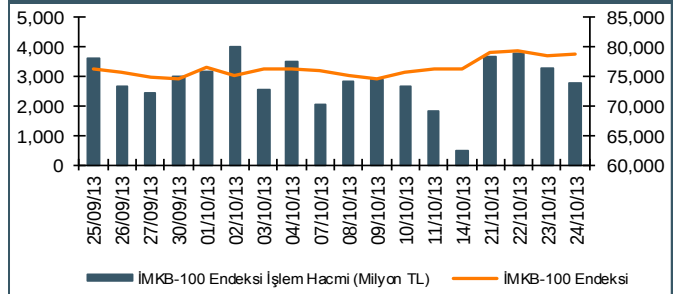
Gösterge Faiz			
13 Mayıs 2015 (kapanış, bileşik)	7.61		
Günlük Değişim (bp)	5		
MB Politika Faizi (basit)			
Eurobond (Getiri & Vade Uyumlu Spread)			
2030 -	\$165.68 / 5.64%	240.20	
2034 -	\$125.84 / 5.81%	240.50	
Döviz			
	Kapanış	Günlük	Yılbaşından
US\$/TL	1.98	0.1%	11.2%
EUR/TL	2.73	0.4%	16.2%
DÖVİZ SEPETİ (0.50 EUR+0.50 USD)	2.35	0.3%	14.1%

Piyasa verileri (TLmn)		Günlük	Haftalık	Yılbaşından
BİST-100 Kapanış	78,846	0.4%	3.4%	0.8%
Piyasa Değeri:	487,216	Günlük işl. Hacmi:	2,750	

Endeks Rasyoları	F/K F/DD FD/VAÖK FD/Satışlar			
	BİST-100			
2012	11.67	1.55	11.64	1.81
2013 T	10.75	1.63	8.54	1.23
BİST-30				
2012	11.29	1.52	11.22	2.03
2013 T	9.99	1.57	7.81	1.19

BİST-100					
En Aktif		En çok artan		En çok düşen	
Hisse	Hacim (mnTL)	Hisse	Günlük Δ	Hisse	Günlük Δ
GARAN	412,306	TRCAS	4.8%	GSRAY	-2.7%
HALKB	191,828	ASYAB	4.0%	ARCLK	-2.3%
SAHOL	133,302	KONYA	3.9%	BJKAS	-2.2%
ISCTR	133,245	KRDMD	3.9%	IHLAS	-1.3%
AKBNK	131,757	SNLYO	3.8%	GOODY	-1.3%

Endeks & İşlem Hacmi Grafiği



Değişim				
Dünya Endeksleri	Kapanış	Günlük	7 Günlük	52 Haftalık
MSCI Gelişen Piyasalar	1,030.8	-0.26%	-0.30%	-1.78%
MSCI Türkiye	1,113,253.0	0.20%	3.10%	-0.42%
MSCI Dünya	1,607.9	0.39%	1.34%	20.33%
Dow Jones	15,509.2	0.62%	0.71%	18.35%
DAX	8,980.6	0.68%	1.30%	17.97%
S&P	1,752.1	0.33%	0.43%	22.85%
FTS100	6,713.2	0.58%	1.37%	13.82%
CAC 40	4,275.7	0.35%	-0.24%	17.43%
Nikkei 225	14,192.4	-2.03%	-2.54%	36.53%

Kaynak: Matriks, Rasyonet

Güncelleme:

25/10/2013 8:54

Lütfen en arka sayfadaki açıklamaları dikkate alınız

SABİT GETİRİLİ PİYASALAR

Perşembe günü para piyasası 3,471 milyon TL artı rezerv ile açıldı. Gecelik faiz ortalama brüt % 5,87 ; net % 4,99 oldu. Tahvil ve Bono Piyasası'nda dar bantta ve hacimsiz işlemler görüldü. 07 Ekim 2013 vadeli gösterge tahvilde ortalama bileşik faiz %7.56; 27 Eylül 2013 vadeli 10 yıllık tahvilde ise ortalama bileşik faiz %8.38 oldu. Kısa vadede gösterge faizin %7.40 -%7.70 bandında hareket etmesini bekliyoruz. Dolar/TL kuru gün içinde 1.9705-1.9830 bandında hareket etti. TCMB 30 milyon dolar teklif gelen döviz satım ihalesinde 20 milyon dolar satarken; gösterge alış kurunu 1.9760 olarak açıkladı.

EKONOMİDE SON GELİŞMELER

Emniyetli sürüşle yola devam edelim... Eylül başında lokal/global ekonomilerden gelen mesajları algılayıp üzerine bir de piyasaların MR'ını çekip yatırım yapanlara BİST bu süreçte TL bazında %20 kazandırdı (dolar bazında daha fazla). Katkımız olduysa ne mutlu bize. Soru bundan sonra ne olacak? *Eylül'de Fed'den QE Tapering gelmeyeceği varsayımından hareketle TCMB Başkanı Başçı'dan aldığımız "carry trade" ara pasıyla hücumla kaldırmaya çalıştığımız ve ardından Ekim'de "risk rallisi" motifliyle asist yaptığımız yatırımcılara kötü haberimiz yok. Dün Fitch tatlı-sert yorumlarıyla Türkiye'nin BBB- olan kredi notunu yakın vadede değiştirmeyeceğini ilan etti. Yani yatırımcılar oyunda kalmaya devam edebilirler; zira hafta başından bu yana sıklıkla dile getirmeye çalıştığımız gibi zirvelerde değiliz, endekste ki boşlukları dolduracak kadar yukarı potansiyelimiz de var ve ayrıca GOP'lardan da yılın geri kalanı için umut ışığı alıyoruz. Yalnız yatırımcıların Burak Yılmaz gibi oyunun her anını box-to-box oynaması da mümkün değil, hiç kimsede böylesine uzun süreli motivasyon ve enerji yok (laf aramızda Burak Yılmaz'da da yok, neyse lig maçlarında göreceğiz). O nedenle, Eylül başında harekete geçip %20 kazanan yatırımcıların birkaç gol pozisyonuna daha girmeden önce biraz nefeslenip oyun içinde dinlenmeye geçmelerinde (portföylere ihtiyat eklemelerinde) ve bu şekilde güç toplamalarında fayda görüyoruz; zira Eylül başında maça çıkıp oynayanlar kazandı, risk almayı tribünde oturanlar ise %20'nin heyecanına kapılabilir elbette ancak artık önemli olan diğer maçlara da çıkabilmek; aman sakatlık olmasın.*

Wall Street'in hareketi önemli... Hafta boyunca ABD'de kısa-uzun faiz marjının uzun vadeli faiz düşüşüyle daralmakta olduğunu (kısa vadeli faizler diplerini ararken) ve bunun da Wall Street için pek de hoş olmayan bir görüntü ortaya koyduğunu söylüyoruz. Birinci neden, bu durum, net faiz marjı üzerinden Wall Street bankaları için negatif bir gelişme. İkincisi şu sıralar paranın hisseden çok tahvili adres olarak seçtiğinin bir göstergesi (QE Tapering beklentileri ötelendiği için). Bu arada, bu söylediklerimizden kesinlikle Wall Street'i sat mesajı çıkmasın. Hiç negatif değiliz, ancak yatay performansın ötesini şu aşamada biraz zor görüyoruz. Dün beklentileri karşılamayan PMI'lar sonrası her ne kadar bir ölçüde törpülense de *ana Avrupa borsaları* ve Çin'de artan kredi balon endişelerine rağmen *GOP'lar* halen önplanda. Böyle bir atmosfer elbette BİST için rahatlatıcı fakat başta da söylediğimiz gibi Eylül başında oluşturulan ve ortalama %20 kazanç sağlayan portföylere belli oranda ihtiyat katıp sigortalayarak yola devam etmekte fayda var.

EURUSD paritesi euro-pozitif datalara daha az, dolar pozitif datalara ise daha fazla duyarlılık gösterecek seviyelere geldi... Nedeni belli, euro'da çok büyük long pozisyon taşıyor, bu nedenle euro pozitif dataların marjinal getirisi çok düşük. Dolar pozitif/euro negatif datalar ise dün zayıf gelen Euro bölgesi PMI verilerinden de izlendiği gibi parite üzerinde daha kuvvetli etki doğurabiliyor. Bugün açıklanacak Almanya İFO Beklenti Anket verileri negatif sürpriz yapmadıkça parite üzerinde etkili olmaz. TSİ 15:30'da açıklanacak ABD dayanıklı mal siparişlerinde (Eylül) ise ulaştırma dışı verilere bakalım. Piyasa %0.5'lik artış bekliyor. Bizce rakam daha düşük (%0.2) kalacak gibi (hafif euro pozitif). TSİ 16:55'de açıklanacak Ekim Michigan Tüketici Güveninde de piyasa tahmin ortalamasının (75.0) altı, mesala 72.5 mümkün (hafif euro-pozitif). Ancak bu dataların hiçbirisi Fed tahvil alım programını yavaşlatma (QE Tapering) beklentilerini etkilemez. Datalarda yukarı yönlü sürprizler olursa dolar-pozitif sert hareketler görebiliriz.

ŞİRKET VE SEKTÖR HABERLERİ

GARAN: Garanti Bankası'nın 3Ç13 solo net karı hem bizim tahminimiz olan 637 milyon TL hem de piyasa beklentisi olan 633 milyon TL ile paralel olarak gerçekleşti. Detaylara bakıldığında, beklendiği gibi net faiz marjı daralması 110-120 baz puan aralığında olmuş, buna etki eden en önemli faktörler ise fonlama maliyetlerindeki artış ve TÜFE'ye endeksli kağıtların getirilerinin düşmesi olmuştur. Öte yandan bankanın komisyon gelirleri beklentilerin üzerinde olsa da faaliyet giderlerindeki artışlar da bu performansı nötralize etmiş gözükmektedir. Açıkçası, sonuçlar da çok fazla kayda değer sürprize rastladığımızı söyleyemeyiz. Garanti için tahminlerimizi ve Endeks Yönünde Performans tavsiyemizi koruyoruz.

TCELL: Turkcell'in net kar rakamı 3Ç13'te geçen yılın aynı dönemine göre %22 artarak 699mn TL oldu. Bu rakam 633mn TL olan konsensusun ve 635mn TL olan bizim tahminimizin üzerinde. VAFÖK 1mr TL olurken bu rakam bizim tahminlerimize paralel fakat 955mn TL olan konsensusun biraz üzerinde. Şirketin faaliyet sonuçları tahminlerimize paralel olsa da beklentimizden daha iyi gelen finansal gelir ve iştiraklerden kar net kar rakamının beklentilerin üzerinde gelmesine neden oldu. Tahminlerden iyi gelen sonuçların ardından TCELL için Endeks Üstünde Performans tavsiyemizi koruyoruz.

TTRAK: Bugün Türk Traktör'ün 3Ç13 sonuçlarını açıklaması beklenmektedir. Konsensus 477mn TL ciro, 82mn TL VAFÖK ve 82mn TL net kar beklerken bizim tahminlerimiz sırasıyla 488mn TL, 78mn TL ve 58mn TL.

Dünyada Gündem

Tarih	Ülke	Ref	UK	TSI	Önem	Konsensüs	Ecz. Tahmin	Önceki
25 Ekim	Japonya	TÜFE y/y : Eyl	0:30	2:30	Orta	0.9%		0.9%
Cum	Japonya	Çekirdek TÜFE y/y : Eyl	0:30	2:30	Orta	0.0%		-0.1%
	Almanya	► IFO İş Ortamı : Ekm	9:00	11:00	Yüksek	108.0	107.8	107.7
	Almanya	► IFO Mevcut Koşullar : Ekm	9:00	11:00	Yüksek	111.4	111.4	111.4
	Almanya	► IFO Beklenti : Ekm	9:00	11:00	Yüksek	104.5	104.5	104.2
	İngiltere	GSYİH ç/ç : 3Ç	9:30	11:30	Orta	0.8%		0.7%
	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi : Ekm	12:30	14:30	Orta			108.5
	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı : Ekm	12:30	14:30	Orta			75.4%
	ABD	► Dayanıklı Mal Siparişleri a/a : Eyl	13:30	15:30	Yüksek	2.0%		0.1%
	ABD	► Ulaştırma Hariç Dayanıklı Mal Siparişleri a/a : Eyl	13:30	15:30	Yüksek	0.5%		-0.1%
	ABD	► Michigan Tüketici Güveni Final : Ekm	14:55	16:55	Yüksek	75.0	72.5	75.2
	Euro Bölgesi	► AMB Üyesi Asmussen Konuşacak	18:00	20:00	Yüksek			
	Euro Bölgesi	► AB Liderler Zirvesi			Yüksek			

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

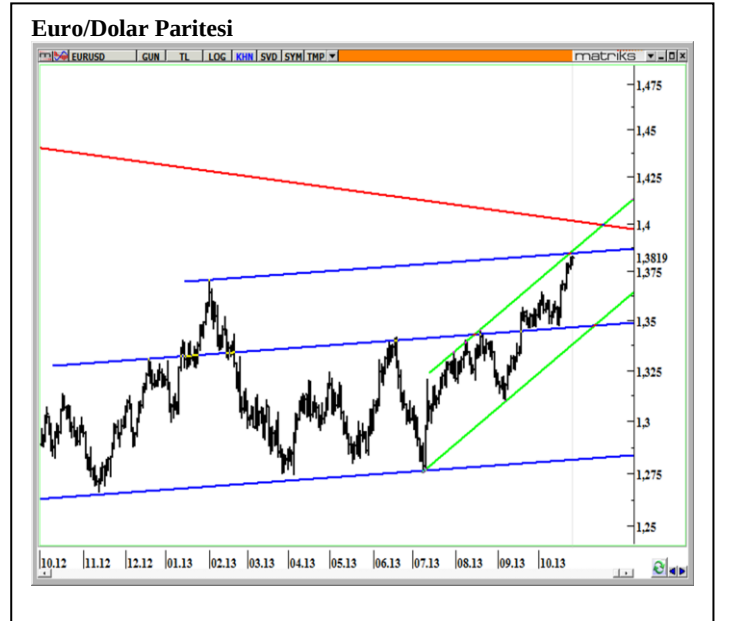
TEKNİK ANALİZ

BIST-100 ENDEKSİ

BIST100 endeksi 78500-79500 aralığında yatay hareket ediyor. Kısa vadede 80000 in geçilmesi halinde 82000 Fibonacci direnci hedef olabilir. 78500 desteği korunduğu sürece pozisyonlar korunabilir. Bu seviyenin altına gerilemede kısa vadede 76500 deki fiyat boşluğunu kapatmaya dönük gerileme olasılığına karşı kısa vadeli pozisyonlar azaltılabilir. BIST de Gelişmekte olan ülke endeksine göre hafif pozitif ayrışma yaşanıyor. Kısa vadede TL de kuvvetlenmenin devam etmesi bu ayrışmayı destekleyebilir. Orta vadede ise Türkiye ye has makro kırılganlıklar düşünüldüğünde görece zayıf eğilimin sürmesi olasıdır.

**USD TL - BANKALARARASI**

Dolar/TL de 1.9650 desteği kırılırsa 1.92-1.90 seviyeleri hedef olabilir. Bu desteğin kırılması Borsa İstanbul açısından da pozitif algılanacaktır. 1.99-2 seviyeleri ise direnç olarak öne çıkıyor. Euro/Dolar paritesinde Euro lehine bir eğilim yaşanıyor. 1.3850 direnci test edilebilir. Bu direnç kırılırsa 1.40 hedef olabilir.



TEKNİK ANALİZ

ABD S&P Endeksi

ABD de S&P de tarihi zirvede yatay eğilim sergiliyor. 1745 in üzerinde tutunduğu taktirde 1800 hedefinin kısa vadede test edilme olasılığı devam edecek. Aksi taktirde 1715 ilk destek olmak üzere bir geri çekilme olabilir.

**ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi**

ABD 10 yıllık faizlerde gerileme yaşanıyor. Düşüşte ilk destek 2.44 , ilk direnç 2.70 seviyelerine karşılık geliyor.

**VIOP ENDEKS 30 KONTRATI**

BIST 30 da 95800-96000 seviyeleri ilk destek olurken, direnç 97200-97500 seviyelerinde. Kısa vadede yurt dışında olası bir kar realizasyonu içeride de yansıma bulabilir. 95800 ün altına gerileme halinde 94500 ilk hedef olabileceğinden endeks kontratındaki uzun pozisyonlar azaltılabilir. Ana destek seviyesi olarak 93500 izlenebilir. 97500 yukarı geçilirse de 100000 li seviyeler endeks kontratlarında uzun pozisyonları azaltmak için izlenebilir.

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	98.075	98.350	-0.28	99.175	97.500	98.572	51	502,715	646	-2
İMKB 30 Endeks	F_XU0301013S0	96.275	96.300	-0.03	97.450	96.025	96.820	90,576	876,930,558	175,963	-540
İMKB 30 Endeks	F_XU0301213S0	97.250	97.250	0.00	98.275	97.050	97.664	5,989	58,491,260	10,037	735
Kıymetli Maden Sözleşmeleri											
Altın	F_XAUTRY0214S0	87.500	85.275	2.609	87.500	87.500	87.500	1	8,750	22	0
Altın Dolar / Ons	F_XAUUSD0214S0	1,341.65	1,318.20	1.78	1,342.70	1,341.00	1,341.63	8	21,185	32	-6
Döviz Sözleşmeleri											
Euro / Usd Çapraz Kuru	F_EURUSD0314S0	1.3800	1.3762	0.2761	1.3820	1.3789	1.3800	2,016	5,491,321	110	16
Euro / Usd Çapraz Kuru	F_EURUSD1213S0	1.3804	1.3779	0.1814	1.3822	1.3770	1.3800	7,124	19,404,890	14,574	2,179
Euro	F_TRYEUR0214S0	2.7740	2.7655	0.3074	2.7795	2.7650	2.7727	55	152,500	613	49
Euro	F_TRYEUR1013S0	2.7365	2.7220	0.5327	2.7400	2.7250	2.7290	383	1,045,208	22,423	165
Euro	F_TRYEUR1213S0	2.7580	2.7445	0.4919	2.7595	2.7450	2.7537	492	1,354,813	23,566	290
Dolar	F_TRYUSD0214S0	2.0225	2.0225	0.0000	2.0235	2.0120	2.0197	164	331,230	1,651	54
Dolar	F_TRYUSD1013S0	1.9820	1.9780	0.2022	1.9845	1.9735	1.9793	15,512	30,703,265	81,544	4,665
Dolar	F_TRYUSD1213S0	2.0000	1.9990	0.0500	2.0035	1.9940	2.0006	3,568	7,138,181	28,507	200



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.