



Eczacıbaşı
Menkul Değerler

GÜNLÜK BÜLTEN

13.12.2013

GÜNE BAKIŞ

Hisse senedi piyasalarında yılın son haftalarında risk iştahının azalmasına bağlı olarak satışların yaşandığı görülüyor. ADB S&P endeksinde kar realizasyonu nedenli bir düzeltme süreci başladı. FED in varlık alımlarını azaltma tarihi ile ilgili sinyallerin alınabileceği Aralık toplantısı öncesinde bu kar realizasyonu sürebilir. Ancak bu konuda algılamalar bozulmaya devam ederse yaşanan bu kar realizasyonu kalıcı bir trende dönüşebilir. Makro hassasiyetleri nedeniyle kırılğan beşli olarak tabir edilen borsalarda da satış eğilimi devam ediyor. BIST 100 de teknik anlamda kısa vadeli yön tayini için 75000 direnci ile 73300 desteği ön planda olacak. Piyasalardaki risk iştahı FED den önümüzdeki hafta gelecek açıklamalara göre kısa vadede şekillenebilir ama orta vadenin ayı piyasası olduğu bir gerçek. Endeksin 73300-73500 desteğinin altına kaldığı görülüyor. Bu durumda bu seviye olası tepkilerde ilk direnç olarak öne çıkabilir. Önemli direnç ise 75000 seviyesinde yer almakta. Satış baskısının devamında 71500 ve 70000 destekleri öne çıkarken, tepkiler 75000 kırılmadığı sürece satış yönünde kullanılabilir.

Makro Gündem

TCMB Beklenti Anketi : Kas	13/12/2013
İşsizlik Oranı : Eyl	16/12/2013
Merkezi Hükümet Bütçesi : Ekm	16/12/2013
Özel Sektörün Orta Vadeli Dış Borcu : Ekm	16/12/2013
TCMB PPK	17/12/2013
Kısa Vadeli Dış Borç Stoku : Ekm	17/12/2013
Merkezi Hükümet Borç Stoku : Kas	20/12/2013
2014 Para ve Kur Programı	24/12/2013
Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Sektör Güven Endeksi : Ara	25/12/2013
Tüketici Güven Endeksi : Ara	26/12/2013

Sabit Getirili Piyasa Verileri

Gösterge Faiz	
13 Mayıs 2015 (kapanış, bileşik)	9.09
Günlük Değişim (bp)	3
MB Politika Faizi (basit)	
Eurobond (Getiri & Vade Uyumlu Spread)	
2030 -	\$156.49 / 6.25% / 275.70
2034 -	\$117.78 / 6.41% / 275.70

Döviz	Kapanış	Günlük	Yılbaşından
US\$/TL	2.04	0.4%	14.6%
EUR/TL	2.81	0.5%	19.7%
DÖVİZ SEPETİ (0.50 EUR+0.50 USD)	2.42	0.4%	17.5%

Piyasa verileri (TLmn)	Günlük	Haftalık	Yılbaşından
BİST-100 Kapanış	73,072	-1.2%	1.5%
Piyasa Değeri:	454,640	Günlük işl. Hacmi:	2,330

Endeks Rasyoları	F/K			
	F/DD	FD/VAFOK	FD/Satışlar	
BİST-100				
2012	10.91	1.45	11.29	1.72
2013 T	9.96	1.52	8.16	1.12
BİST-30				
2012	10.57	1.42	10.97	1.93
2013 T	9.39	1.48	7.51	1.09

ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YATIRIM FONLARI GETİRİLERİ

12/12/2013 TARİHLİ PERFORMANS TABLOSU

Fon Adı	Haftalık	Aylık	Başından	Yıl	2012	2011	2010
A Tipi							
Hisse Fon	1.16%	0.79%	-3.80%	37.90%	-15.54%	20.19%	
Değişken Fon	1.27%	0.77%	-1.27%	23.47%	-13.08%	10.19%	
Analiz Fon	-0.04%	0.00%	2.98%	-0.60%	6.87%	6.65%	
B Tipi							
KV Tahvil Bono Fon	0.08%	0.47%	3.40%	6.89%	-	-	
Büyüme Fon	0.12%	0.48%	5.97%	3.88%	7.14%	4.75%	
Tahvil Bono Fon	0.28%	0.47%	2.22%	10.35%	1.85%	6.57%	
Likit Fon	0.10%	0.47%	4.19%	6.61%	3.89%	3.38%	

ARAŞTIRMA ORTA VADELİ MODEL PORTFÖYÜ

12/12/2013

Kapanış (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Yükseliş Potansiyeli	Piyasa Değeri (TLmn)	İşlem Hacmi (TLmn)	Nominal Getiri (%)	Relatif Getiri (%)	1 ay	3 ay	YBG
ALARK	6.4	9.9	54%	1,430	1.9	9.2%	13.2%	6%	23%
BİZİM	24.3	33.0	36%	970	7.1	8.1%	11.5%	14%	-6%
BKGYO	2.6	3.5	37%	9,842	139.4	2.1%	1.1%	-6%	-3%
HALKB	15.2	18.2	20%	18,938	285.6	4.7%	7.1%	4%	5%
ISGYO	1.4	1.8	28%	888	3.0	2.1%	0.8%	2%	10%
PRKME	5.7	7.4	29%	852	4.7	5.7%	6.1%	6%	13%
THYAO	7.1	10.2	44%	9,743	153.8	-2.5%	-3.7%	-2%	1%
TSKB	1.9	2.3	18%	2,483	5.5	-1.8%	1.8%	1%	2%

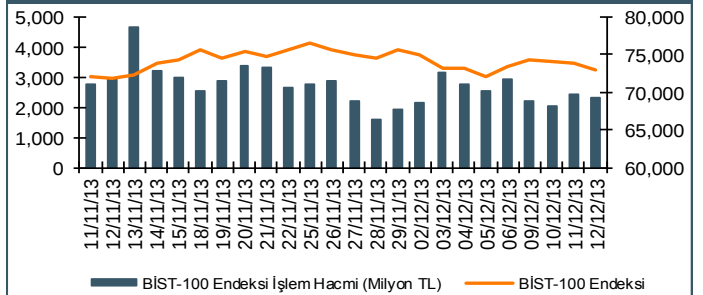
Portföyün yılbaşından bu yana getirisi

Nominal 11.36%
Relatif 19.22%

BİST-100

En Aktif	En çok artan	En çok düşen
Hisse	Hisse	Hisse
GARAN	MUTLU	ENKAI
ISCTR	METRO	TOASO
HALKB	PRKME	ULKER
AKBNK	AKENR	GSRAY
THYAO	IHLAS	ARCLK

Endeks & İşlem Hacmi Grafiği



Dünya Endeksleri	Kapanış	Günlük	7 Günlük	52 Haftalık
MSCI Gelişen Piyasalar	991.5	-1.10%	-0.69%	-5.52%
MSCI Türkiye	1,026,432.0	-1.24%	-0.44%	-8.19%
MSCI Dünya	1,588.7	-0.71%	-0.64%	18.89%
Dow Jones	15,739.4	-0.66%	-0.14%	20.11%
DAX	9,017.0	-0.66%	-1.69%	18.45%
S&P	1,775.5	-0.38%	-1.64%	24.49%
FTS100	6,445.3	-0.96%	-3.92%	9.28%
CAC 40	4,069.1	-0.43%	-4.49%	11.76%
Nikkei 225	15,403.1	0.40%	9.34%	48.18%

Kaynak: Matriks, Rasyonet

Güncelleme:

13/12/2013 8:44

Lütfen en arka sayfadaki açıklamaları dikkate alınız

SABİT GETİRİLİ PİYASALAR

Perşembe günü para piyasası 10,766 milyon TL eksi rezerv ile açıldı. Gecelik faiz ortalama brüt % 6.89; net % 5,86 oldu. İşlem hacminin az olduğu Tahvil ve Bono Piyasası'nda 07 Ekim 2015 vadeli gösterge tahvilde ortalama bileşik faiz yükselerek %9.09; 27 Eylül 2023 vadeli 10 yıllık tahvilde ise ortalama bileşik faiz %9.66 oldu. Kısa vadede gösterge faizin %8.90 - %9.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz. Kur gün içinde 2.0363 - 2.0450 bandında hareket etti. TCMB 133 milyon dolar teklif gelen döviz satım ihalesinde 70 milyon dolar satarken; gösterge alış kurunu 2.0370 olarak açıkladı.

EKONOMİDE SON GELİŞMELER

Başçı sonrası piyasalar ve ABD tahvil faizleri...

Piyasalar Başçı'yı nasıl okuyor? Bizi bu sayfalardan takip eden okurlarımız, piyasalardan gelen reaksiyonu "tahvil ve swap faiz eğrilerine" bakarak analiz etmeye çalıştığımızı anımsarlar sanırız. "Geleneksel olmayan politikalarda" kalmaya ısrar eden ve yer yer "güvercin" tonlamalar yapan TCMB Başkanı Başçı'ya tahvil piyasası kısa vadeli segmentte faizleri aşağı çekerek, orta ve uzun vadeli segmentte ise faizleri istisnasız yukarı iterek cevap verdi. Bunun anlamı şu: *evet Başçı'nın faiz koridorunun genişliğini ve irtifasını yeterli görmesi ve mevcut fonlama kanallarından likidite vermeye devam edeceği taahhüdünü yineleyip yıl sonunda likidite açığını 8 milyar TL azaltacağından dem vurması kısa vadede faiz artış riskini bertaraf etti; ancak, öte taraftan Başkan'ın güvercin tonlaması, hele hele Fed QE Tapering riskini pek fazla önemsemeyen tavrı "ihtiyatlı politika" duruşuyla pek de özdeşleştirilemedi.* Ve bu nedenle yatırımcıların orta-uzun vadeli tahvillerde satışa geçtikleri görüldü.

Döviz penceresinden bakıldığında manzara nasıl? Ekonominin görece "yüksek kredi artış hızı" ve "cari açık" seviyesinde önceki yıllara kıyasla daha "düşük büyüme hızında" çalışabildiği ve "enflasyonun" döviz kuru üzerinden "yukarı yönlü risklere" açık kaldığı bir ortamda, piyasaların orta-uzun vadeli faiz segmentinde Başçı'nın söylemlerini satın almakta çekince göstermesi gayet anlaşılabilir bir reaksiyon. Başçı'nın Fed'in çıkışa doğru ilerlemesini ciddi bir sorun olarak görmemesi durumu değiştirmiyor; zira Türkiye ekonomisi artık Kırılgan 5'li içinde tanımlanıyor. Gelecek yıl 220 milyar dolara yakın bir finansman ihtiyacı bulunun ve dolayısıyla her iş günü için ortalama 850 milyon dolar civarında taze dış kaynak girişine gereksinim duyan FX piyasalarını stabilize etmek için düzenli 50-100 milyon dolarlık (günlük) satış yapmak, böyle bir ortamda yabancı yatırımcıyı ne kadar rahatlatırsa bizleri de ancak o kadar rahatlatıyor. Bu türden bir iletişim politikasının, global piyasalar huzur bulmadıkça, TL piyasalarına koruma sağlaması pek kolay olmaz, bizce.

Gözler TCMB'nin Salı yapacağı yılın son PPK toplantısında... TCMB'den net tür bir kodlama beklenmeli? Aslına bakılırsa çok yeni birşey gelmeyecek gibi; zira Başkan geçen Çarşamba geleneksel olmayan politikalara ve mevcut faiz koridoruna olan bağlılığına ek olarak güvercin tonda birkaç yenilikten daha bahsetti. Birincisi, politika faizi. Kuvvetle muhtemel Salı günkü PPK metninde de politika faizine yönelik yeni bir referans bulamayacağız; zira TCMB piyasanın takip ettiği üç faiz oranını da - 1 hafta vadeli repo faizi (4.50%), piyasa yapımcılarına tanınan O/N repo oranı (%6.75) ve piyasa yapımcısı olmayanlar için O/N borç verme oranı (%7.75) - politika faizi olarak tanımladı. TCMB'nin gecelik interbank işlemlerini gerçekleştirdiği koridorun üst sınırını (%7.75) politika faizi olarak tanımlamaktan kaçınması, aslında bilinç altında sıkışmaya çok da sıcak bakmadığının bir işareti. İkincisi, %4.50'ten sağlanan 1 hafta vadeli likiditenin zorunlu karşılıklarla ilişkilendirilerek bir anlamda aracılık maliyetlerinin düşürülmeye çalışılması "parsasal sıkışmayla" pek de uyumlu değil. Bu konuya ilişkin detaylar 24 Aralık'ta açıklanacak 2014 Para ve Kur Programında verilecek. Üçüncüsü, başta da dile getirdiğimiz gibi yıl sonuna doğru likidite açığının 8 milyar TL düşürülecek olması para politikasını güvercin kanada yaklaştırmakta.

Katalistsiz kalan yatırımcı gardını almalı... Bu söylemler kısa vadeli faiz üzerinden BİST'i memnun edebilir belki ancak artık meselenin klasik "risk algısından" çıkıp "makro ölçeğe" yayıldığını da unutmamakta fayda var. Şu noktada, evvela Türkiye ekonomisini "yüksek cari açık-yavaş büyüme hızı-artan enflasyon riski" kombinasyonundan kurtarıp Kırılgan 5'linin zirvesinden indirecek konvansiyonel politikalara ihtiyaç var. Fakat ne yazık ki TCMB bu yönde kodlama yapmakta kaçınıyor henüz. İçeriden katalist bulamayan yatırımcı son günlerde yurtdışı veri akımından da pek fayda görmüyor. Örneğin dün açıklanan ve yüksek gelen ABD haftalık işsizlik verilerinin sağladığı rahatlatma 1 saat bile sürmedi. ABD ile devam edelim.

ABD Temsilciler Meclisi bütçe konusunda 2 yıllık uzlaşmaya vardı, 15 Ocak'ta Federal Hükümetin kapanma riski masadan kalktı, Fed'in QE Tapering'de eli rahatladı... Dün ABD Temsilciler Meclisi 15 Ocak'ta sona erecek geçici bütçe öncesinde 2014 bütçesi ve 2015 harcama ödeneklerini içeren yasa tasarısına onay verdi. Gelecek hafta Senato'nun da onay vermesiyle federal hükümetin yeniden kapanma riski ortadan kalmış olacak ve dolayısıyla Fed'in QE Tapering'de eli iyice rahatlayacak.

ABD tahvil faizlerine dikkat! Faizler getiri eğrisi boyunca yükselirken kısa vadedeki artış daha fazla... Bu durum Wall Street'in pek hoşuna gitmiyor... Aslında sürpriz değil. QE Tapering'in önündeki önemli bir engeli kaldıran bütçe uzlaşması, hafta başında ABD 10 yıllık tahvil ihalesine gelen düşük talep, Fed'in tahvil alımlarına (QE) öteden beri

mesafeli duran ve parasal genişlemenin faydaları kadar tehlikelerini de önplanda tutan eski İsrail Merkez Bankası Başkanı Stanley Fischer'in başkan yardımcılığına aday gösterilmesi ve en son dün çekirdek perakende satış verisinin beklentileri aşması faizlerdeki tırmanışın yolunu açtı. 10 yıllık tahvil faizi %2.88'lere tırmanırken, 2 yıllık faizin görece sert bir yükselişle son 7 haftanın zirvesine (%0.33) yerleştiği gözlemlendi. 2/10 yıllık segmentte yaşanan spread daralmasından NY Borsalarının hoşnut olmadığını notlarımıza ekleyelim. Özellikle Fischer'in Fed başkan yardımcılığı adaylığına ve Kasım perakende satış verilerine birer parantez açmakta fayda görüyoruz. Öncelikle, parasal genişleme konusunda güvercin olmayan ve daima şüpheyle yaklaşan Fischer'in adaylığı ilk etepta ana güvencin ve müstakbel Fed başkanı Yellen'in genişlemeci politikalarına ayar çekmek için atılmış siyasi bir adım olarak görülmekte. Bu durumda, Fischer'in bir sonraki Fed başkanlığına en yakın koltukta oturacak olması piyasaları düşündürmekte. Data tarafında dünki perakende satış verisi sonrasında piyasalar 3Ç'de %1.4 temposunda artan özel tüketimin 4Ç'de %2.0'lik büyüme temposuna oturabileceğini tahmin etmeye başladı ve bu da faize artış olarak yansıdı.

Asya piyasalarında karmaşık seyir izlenmekte... Japonya yükselişini sürdürüyor... Euro'da iyi short'lama fırsatı gözleniyor... Bizi bu sayfalardan takip eden okurlarımız son beş haftadır Nikkei endeksini 2014'ün star borsası olarak gördüğümüz anımsayacaktır sanırız. Bu nedenle geri çekilmelerin ardından yaşanan artışlara şaşırmadığımızı okurlarımızın tahmin edeceğini düşünüyoruz. Zayıf Yen bugünkü ayrışmada birincil etken, ancak ana katalistin parasal gevşemeden geldiğini hatırlatalım. Asya'nın geri kalanının ise ABD tahvil faizlerindeki yükselişin etkisiyle "temkinli/karmaşık" seyir izlediği gözlenmektedir. Son üç işlem gününde ardarda düşen ABD borsalarının vadeli işlemlerde de şu saatlar itibarıyla %0.20 civarında artışta olduğu görülmüyor. Risk iştahının en temel göstergelerinden biri olma özelliğini korumaya devam eden EURUSD paritesi halen 1.3750'lerde ancak euro'nun aşırı alımda olduğu yönündeki görüşümüzü koruyoruz. *Mevcut seviyeler, kısa vadeli faiz farkları üzerinden açıklanabilecek oranların ötesine geçmiş bulunuyor. Şu koşullarda 1.36'nın üzerini euro'da aşırı alım seviyesi olarak düşünüyor ve euro-short pozisyonlar için iyi bir fırsat olarak görüyoruz. İlk etapta 1.36 görüldükten sonra paritenin 1.32'ye doğru yol alacağını tahmin ediyoruz. 2014 için "güçlü dolar" öngörümüzü koruyoruz. Bu bağlamda, EURUSD paritesinin 1Ç sonunda 1.28'e, 2Ç'de ise 1.26'ya düşmesi bizce ihtimal dahilinde.*

Haftayı tamamlarken BİST'in ABD faizlerinden ve buna paralel aşağı yönlü baskı altında kalan carry trade getirisi endekslerinin negatif aldığı not edelim. NY Borsalarının vadeli işlemlerde az da olsa yukarıda olması nefes aldırma ancak Asya'daki karmaşık görünüm risk iştahını sarsmakta. Evet EURUSD paritesinin halihazırda 1.3750'lerde işlem görmesi boğalar için iyi haber fakat Dolar endeksinin diplerden 50 günlük hareketli ortalamalarına doğru yönelmesi paritede aşağı yönlü risklere işaret etmekte. Kaldı ki görüşümüz de bu yönde.

Dünyada Gündem

Tarih	Ülke	Ref	UK	TSI	Önem	Konsensüs	Ecz. Tahmin	Önceki
13 Aralık	Japonya	Sanayi Üretimi a/a Final : Ekm	4:30	6:30	Düşük			0.5%
Cum	Euro Bölgesi	▶ AMB Üyesi Constancio Konuşacak	11:45	13:45	Yüksek			
	Türkiye	TCMB Beklenti Anketi Sonuçları	12:30	14:30	Orta			
	ABD	▶ ÜFE a/a : Kas	13:30	15:30	Yüksek	0.0%		-0.2%
	ABD	▶ Çekirdek ÜFE a/a : Kas	13:30	15:30	Yüksek	0.1%		0.2%

ŞİRKET VE SEKTÖR HABERLERİ

ALARK: Alarko Holding Kazakistan'da halihazırda birinci fazını üstlendiği Taldykol Gölü Rehabilitasyon projesinin ikinci fazını da aldı. İkinci fazın büyüklüğü yaklaşık 143 milyon dolar olup bu rakam şu anda eldeki mevcut işlerin yaklaşık %12'sine denk geliyor. Açıkçası ikinci fazın eklenmesi büyük ölçüde bekleniyordu ama bununla ilgili tahmini tutar yaklaşık 60-70 milyon dolar arasındaydı. Dolayısıyla açıklanan tutar beklentinin bir hayli üzerinde gerçekleşmiş oldu. Gelişme hisse senedi için oldukça pozitif.

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 de 73500 desteğinin altına sarkan endekste ilk destek seviyeleri artık 71500-71000 seviyelerinde bulunuyor. Dirençler 73500 ve 75000 de yer alıyor. 75000 yukarı kırılmadıkça tepkiler satış yönünde kullanılabilir.

**USD/TL - BANKALARARASI**

Dolar/ TL de diğer gelişmekte olan para birimleri gibi yüksek seviyeler korunuyor. 2.055 ilk direnç, 2 ilk destek konumunda. Dolar da tansiyonun düşmesi için 2 desteğinin altına gerileme gerekli. Bu durumda 1.9650, 2.55 kırılırsa da 2.10 seviyesi hedef olabilir. Sepet (0.50 EURO+0.50 USD)/TL de 2.40 in üzerinde kaldıkça yükseliş ilk aşamada 2.46 kanal direnci hedef olmak üzere devam edebilir. 2.40 in altına gerileme olursa BIST üzerindeki baskı azalabilir.



TEKNİK ANALİZ

ABD S&P Endeksi

ABD de S&P endeksinde yükselen orta vadeli kanal içerisinde kar realizasyonu yaşandığı görünüyor. 1775 desteği kırılırsa kanalın alt bandı olan 1720-1700 desteklerine gerileme olasıdır. FED in Aralık ayında varlık alımlarını azaltmaya başlama olasılığı bu satış baskısını artıran unsurlardan biri.



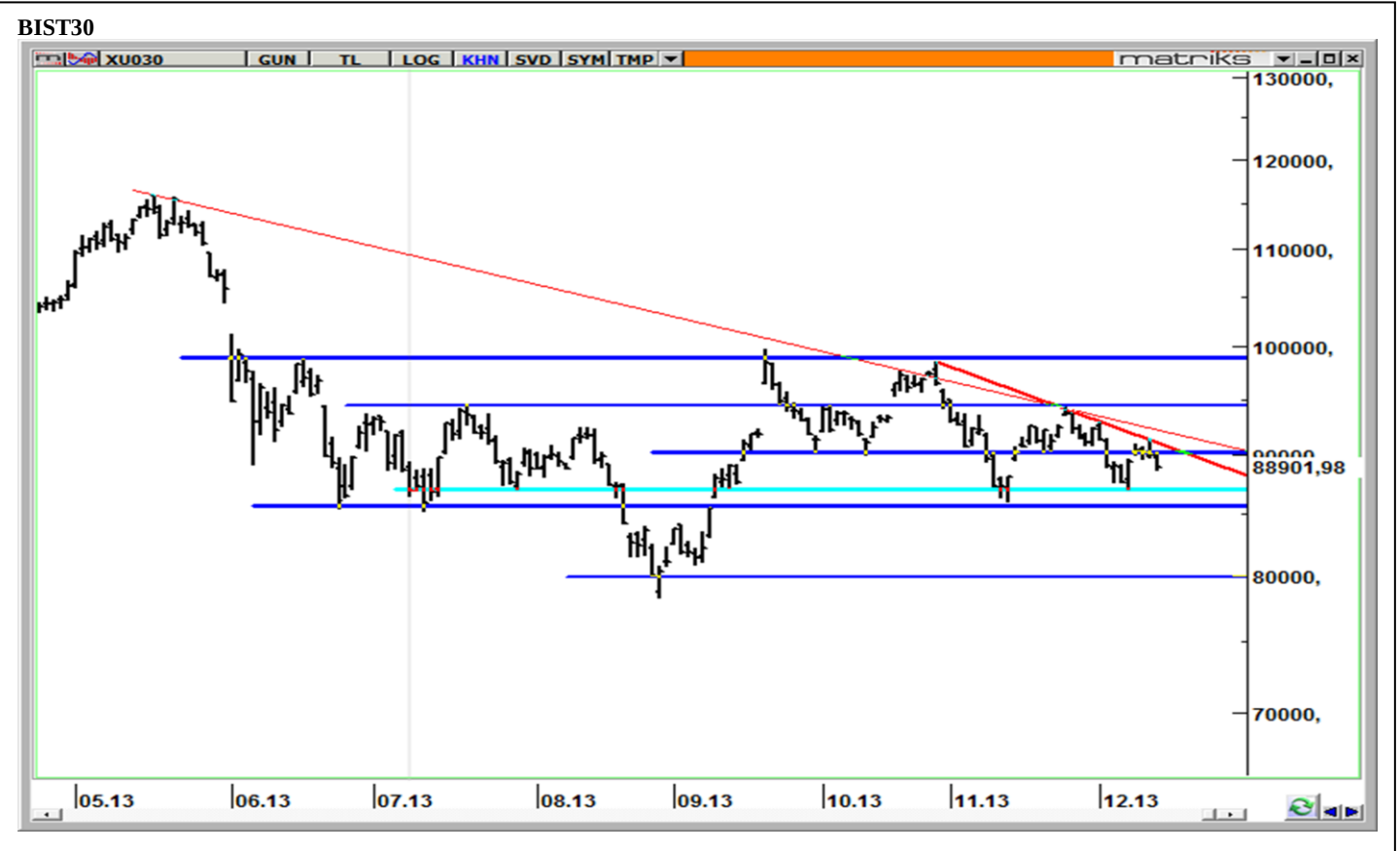
MSCI Gelişmekte Olan Ülke Endeksi/S&P

Gelişmekte olan ülke borsaları S&P endeksine görece orta vadeli alçalan kanal içerisinde tarihi dip seviyelerde bulunuyor. FED in varlık alımlarını azaltacağı beklentisi gelişmekte olan piyasaların en önemli handikapı.



VİOP ENDEKS 30 KONTRATI

BIST30 da 91500 dan geçen alçalan trend kırılmayıp bu seviyeden gerileme yaşanıyor. İlk destekler 87000 ve 85500 seviyelerinde yer alıyor. 90000 e olası tepkilerde 91500 stop loss kabul edilerek endeks kontratında kısa pozisyonlar açılabilir. 91500 yukarı kırılmadığı sürece uzun pozisyon açmak riskli olabilir.



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	90.225	90.900	-0.74	91.475	89.900	90.556	2,467	22,340,175	2,921	-297
İMKB 30 Endeks	F_XU0300414S0	90.375	91.175	-0.88	91.650	90.100	90.730	682	6,187,785	1,323	131
İMKB 30 Endeks	F_XU0301213S0	89.325	90.000	-0.75	90.600	88.800	89.684	130,751	1,172,633,403	193,308	3,568
Kıymetli Maden Sözleşmeleri											
Altın	F_XAUTRY0214S0	82.450	83.690	-1.482	83.100	82.050	82.448	9	74,203	18	5
Altın Dolar / Ons	F_XAUUSD0214S0	1,229.10	1,259.25	-2.39	1,256.00	1,227.25	1,249.79	1,699	4,309,203	1,279	245
Döviz Sözleşmeleri											
Euro / Usd Çapraz Kuru	F_EURUSD0314S0	1.3757	1.3770	-0.0944	1.3796	1.3751	1.3772	2,785	7,783,896	2,614	163
Euro / Usd Çapraz Kuru	F_EURUSD1213S0	1.3759	1.3773	-0.1016	1.3800	1.3753	1.3789	14,196	39,726,630	11,256	-892
Euro	F_TRYEUR0214S0	2.8485	2.8515	-0.1052	2.8560	2.8415	2.8477	3,109	8,853,617	17,234	1,781
Euro	F_TRYEUR0414S0	2.8740	2.8735	0.0174	2.8770	2.8700	2.8733	141	405,133	1,160	124
Euro	F_TRYEUR1213S0	2.8200	2.8230	-0.1063	2.8260	2.8140	2.8184	3,292	9,278,325	53,088	-216
Dolar	F_TRYUSD0214S0	2.0735	2.0730	0.0241	2.0750	2.0660	2.0711	2,094	4,336,962	15,630	-454
Dolar	F_TRYUSD0414S0	2.0900	2.0955	-0.2625	2.0960	2.0890	2.0916	1,498	3,133,288	5,037	-1,254
Dolar	F_TRYUSD1213S0	2.0500	2.0495	0.0244	2.0525	2.0440	2.0472	12,348	25,278,357	124,339	402



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 01

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.