

ABD’de açıklanan güçlü bilançoların etkisiyle başlayan endekslerdeki yükseliş trendi sürerken 1 trilyon dolarlık alt yapı paketinin onaylanması sonrası ABD’de endeksler yine rekorla kapandı. Bundan sonra gözler yaklaşık 2 trilyon dolarlık sosyal kalkınma paketinde olacak. Pfizer tarafından yeni Kovid-19 ilacı geliştirildiğini ilişkin açıklama da piyasalara destek verdi.

FED Başkanı Powell salgının ekonomideki köklü eşitsizlikleri daha da arttırdığını söyledi. FED Başkan Yardımcısı Clarida 2022 sonu itibarıyla faiz artırımını için şartların karşılanacağını beklediğini söylerken, St.Louis FED Başkanı Bullard ise gelecek yıl 2 faiz artışı öngördüğü dile getirdi.

ECB Başekonomisti enflasyondaki yükselişin geçici olduğu söylemini yineledi. AB Maliye Bakanları bugün Brüksel’de toplanacak.

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta ön planda takip edilen ve Cuma açıklanan veride ABD’de tarım dışı istihdam 531 bin ile piyasa beklentisinin üzerinde geldi. Son 2 ayın rakamlarında ise yukarı yönlü revizyon var. Detaylara bakıldığında istihdam artışının sektörlerde genele yaygın olduğu görüldü. İşsizlik oranı Ekim’de %4,6 ile düşmeye devam etti. Ortalama kazançlarda piyasa beklentilerine paralel artış var. İstihdam verisinin genel olarak Fed Başkanı Powell’ın yavaş tapering görünümünü destekler nitelikte olduğu söylenebilir.

Geçtiğimiz haftanın en önemli gündemi olan toplantıda FED beklentilere paralel politika faizini %0-%0,25 aralığında sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım’da başlayacağını açıkladı. Aylık azaltımlara 15 milyar USD ile başlanacak. FED varlık alımlarına azaltmaya başlayacağını duyursa da bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini ifade etti. FED Başkanı Powell faiz artışları öncesinde ekonominin pek çok testten geçmesi gerektiği mesajını verdi. Enflasyonun geçici olduğu konusunda ise geri adım atılarak “geçici olması öngörülen faktörlerden kaynaklı enflasyon görüyoruz” ifadesi kullanıldı.

Dolar Endeksi Cuma günü 94,60’ın üzerine çıkarak Eylül 2020’den beri en yüksek seviyesini görürken bu sabah 93,92 seviyelerinde işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,4680 seviyelerinde, EUR/USD paritesi 1,16 ve ons altın 1.823.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

İngiltere Merkez Bankası geçtiğimiz hafta politika faizinde ve varlık alım programında değişikliğe gitmediğini açıkladı. Piyasa beklentisi bu toplantıda faizlerin arttırılabileceği yönündeydi. Her ne kadar İngiltere Merkez Bankası gelecek aylarda ise faiz artırım kapısını açık bıraksa da İngiltere Merkez bankası kararı sonrası USD karşı %1,6 ile 18 ayın en sert düşüşünü gösteren GBP/USD bu sabah Dolar Endeksi’ndeki geri çekilmenin de etkisi ile bir miktar toparlanma ile 1,3575 seviyesinde işlem görüyor. Aralık toplantısı önemli olacak.

Yurt içi tarafta TCMB yabancı para mevduatların zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılması kararını aldı. Munzam karşılıkların düşürülmesi kararının zaten mevduat oranlarının düşük olması sebebiyle bireysel yatırımcı üzerinde direkt etkisi olması beklenmezken, Merkez Bankası’nın brüt döviz rezervlerinde yükselişe sebep olması bekleniyor. Öte yandan TL zorunlu karşılıkların altın cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranı %15’de %10’a düşürüldü ve kademeli olarak azaltılarak sonlandırılacağı duyuruldu.

Geçtiğimiz hafta enflasyon verisi açıklandı. TÜİK verilerine göre Ekim ayında TÜFE 2,39% arttı. Yıllık manşet enflasyon beklentilerin altında 19,89% oldu. Ekim ayında çekirdek(özel kapsamlı) TÜFE beklentilerin altında yıllık %16,82 gerçekleşti. ÜFE’de ise beklentilerin üzerinde yıllık %46,31 gerçekleşti ve böylece 2002 yılından beri en yüksek seviye görülmüş oldu.

Türkiye 5 yıllık CDS 17 Eylül’den beri en düşük seviyesi olan 394’e geriledi. BIST 100 Endeksi dün %1,58 yükselişle 1.608,54 puandan kapanırken, USD/TL kuru bu sabah 9,70 seviyelerinde işlem görüyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın gerçekleştirdiği 13 ay vadeli devlet tahvili ihraçında bileşik faiz %17,39 oldu. Cumhurbaşkanı Erdoğan elektrik faturalarından TRT payı ve enerji fonu kesintilerinin kaldırılacağını açıkladı. Avrupa Yatırım ve Kalkınma Bankası (EBRD) Başkanı, Türkiye’de kadın girişimcilerin yönettiği şirketlere yerel bankalar aracılığı ile 600 milyon EUR’luk kredi sağlanacağını duyurdu.

Bugün FED Başkanı Powell ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde’in konuşmaları takip edilecek. Veri tarafında ABD’de ÜFE, Almanya’da ZEW Endeksi ve dış ticaret verileri takip edilecek. Yarın ise ABD’de TÜFE verisi ön planda takip edilecek.

UsdTry  9,70 0,28%	EurTry  11,26 0,67%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  17,73 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  19,27 -0,05	BIST100  1.609 1,58%
---	--	---	---	---

Usd/TL:

TCMB yabancı para mevduatların zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırılması kararını aldı. Munzam karşılıkların düşürülmesi kararının zaten mevduat oranlarının düşük olması sebebiyle bireysel yatırımcı üzerinde direk etkisi olması beklenmezken, Merkez Bankası'nın brüt rezervlerinde yükselişe sebep olması bekleniyor. Öte yandan TL zorunlu karşılıkların altın cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranı %15'de %10'a düşürüldü ve kademeli olarak azaltılarak sonlandırılacağı duyuruldu.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde enflasyon verisi ön planda takip edildi. Ekim ayında TÜFE 2,39% arttı. Yıllık manşet enflasyon beklentilerin altında 19,89% oldu. Ekim ayında çekirdek(özel kapsamlı) TÜFE beklentilerin altında yıllık %16,82 gerçekleşti. ÜFE'de ise beklentilerin üzerinde yıllık %46,31 gerçekleşti ve böylece 2002 yılından beri en yüksek seviye görülmüş oldu.

Küresel ticaret alacak sigortası şirketi Coface, Türkiye'nin ülke risk değerlemesini pandemi ile birlikte düşürdüğü yüksek riski ifade eden C'den makul yüksek risk seviyesi olan B'ye yükseltti.

ABD'de bugün ÜFE, yarın TÜFE verisi ön planda takip edilecek. Geçtiğimiz Cuma ABD'de piyasa beklentisinin üzerinde gelen istihdam verisinin genel olarak Fed Başkanı Powell'ın yavaş tapering görünümünü destekler nitelikte olduğu söylenebilir. FED geçtiğimiz hafta beklentilere paralel politika faizini %0-0,25 aralığında sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım'da başlayacağını açıklamış ancak bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini yine ifade etmişti. Dolar Endeksi bu sabah 93,90 seviyelerinde.

Türkiye 5 yıllık CDS 17 Eylül'den beri en düşük seviyesi olan 394'e geriledi. BIST 100 Endeksi dün %1,58 yükselişle rekor seviye olan 1.608,54 puandan kapanırken, USD/TL kuru bu sabah 9,70 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 9,61 ve 9,46 seviyeleri destek; 9,76 ve 9,87 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız Eur/TL paritesi için de geçerli. Parite bu sabah 11,25 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 11,10 ve 11,07 seviyeleri destek; 11,30 ve 11,48 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, bugün 5 yıl (1757 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını ve ikinci olarak da 5 yıl (1890 gün) vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, TLREF'e endeksli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın dün düzenlediği 7 Aralık 2022 olan kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracında ortalama fiyat 84.140 TL, ortalama basit faiz 17.50 % oldu.

TCMB yabancı para yükümlülükler için zorunlu karşılık oranlarını tüm vade dilimlerinde 200 baz puan artırdığı yayımlandı. TL zorunlu karşılıkların altın cinsinden tesis edilmesi imkanı azami oranı %15'de %10'a düşürüldü ve kademeli olarak azaltılarak sonlandırılacağı duyuruldu.

Hazine nakit dengesi Ekim'de 5,2 milyar TL açık verdi. Faiz dışı nakit denge ise 8 milyar TL fazla verdi. Yurt içinde bu hafta cari denge, sanayi üretimi, işsizlik rakamları ve TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek

Global piyasalarda Fed sonrası açıklamalarla ve iyi gelen ekonomik verilerle yüksek seyreden risk iştahı lokal piyasaları da olumlu etkilemeye devam ediyor. Yurt içinde genel tahvil faizlerinin yurt içi ve yurt dışı haber akışları ve ekonomik verilerle yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabileceği görüşündeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller cuma gününü sırasıyla yatay seyrile %17,73 ve 5 baz puan düşüşle %19,27 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasa, haftaya %1.58 oranında değer artışıyla başladı.

1,608 ile TL bazındaki tarihi kapanış rekorunu yenileyen piyasada, şu aşamada yükseliş potansiyelinin korunduğunu düşünüyoruz. Cuma günü 1,575 seviyesinde bulunan güçlü direnç bölgesinin aşılmasıyla devam eden alım eğilimi kapsamında, 1,625 seviyesini gün içerisinde ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. 1,625 direncinin aşılmasıyla devam edecek yukarı hareketin ise piyasada sırasıyla 1,650 ve 1,675 seviyelerini test edebileceğini düşünüyoruz.

Dolayısıyla yukarı hareketini henüz sürdüren piyasada, 1,575 üzerindeki hareketleri yükseliş yönünde izlemeyi sürdürüyoruz. Bu kapsamda 1,575 desteğinin aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Destekler: 1,600 - 1,590 - 1,575 / Dirençler: 1,625 - 1,650 - 1,675

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1598 0,31%	1,3566 0,62%	1.823 0,20%	394 -7	1,47 -0,00

Eur/Usd:

Bugün Türkiye saati ile 16.30'da ABD ÜFE verisi açıklanacak. Beklenti yıllık %8,6 seviyesinde.

Dün Chicago Fed Başkanı Evans ve Philadelphia Fed Başkanı Harker yakın vadede faiz artırımı sürecinin başlamayacağına ilişkin açıklamalar yaptılar. Evans 2023 yılından önce faizlerin artmaya başlamasını beklemediğini belirtti. Fed yönetim kurulu üyesi Michelle Bowman ise konut fiyatlarındaki yükselişe dikkat çekti ve artan talep yeni konut üretiminde yaşanan sıkıntılar nedeni ile konut fiyatlarındaki artışın devam etme riskini vurguladı. St.Louis FED Başkanı Bullard ise gelecek yıl 2 faiz artışı öngördüğü dile getirirdi.

Fed Kasım 2021 Finansal İstikrar raporunu yayımladı. Raporda olası riskler yatırımcı risk iştahının azalması, büyümenin yavaşlaması ve pandemiye ilişkin yeni tip virüslerin ortaya çıkması olarak sıralandı. Riskli varlıklardaki fiyatlamaların bu risklere karşı oldukça kırılabilir olduğu belirtildi. Ayrıca 26 piyasa katılımcısı ile yapılan anket sonucunda da olası riskler kalıcı enflasyon, aşırı dirençli Kovid-19 varyantları, Çin'deki düzenleyici riskler, ABD ile Çin arasındaki gerilim ve kripto paralar olarak sıralandı. ECB Başekonomisti enflasyondaki yükselişin geçici olduğu söylemini yineledi. AB Maliye Bakanları bugün Brüksel'de toplanacak.

Bugün açılışta 1,1605 seviyesinde başlayan paritede 1,1573 ve 1,1547 seviyeleri gün içi destek; 1,1622 ve 1,1664 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası geçtiğimiz hafta politika faizinde ve varlık alım programında değişikliğe gitmediğini açıkladı. Piyasa beklentisi bu toplantıda faizlerin artırılabilirliği yönündeydi. BOE toplantı notlarında enflasyon hedefini sürdürülebilir bir şekilde tutturmak için para politikasında bir miktar ılımlı sıkılaştırmanın gerekli olduğunu ve enflasyonun %2 hedefine geri döndürülmesi için önümüzdeki dönemde harekete geçebilecekleri ifadesi yer aldı. Faiz artırımı için aralık toplantısına işaret etmiş oldu. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey son açıklamasında, Bankası'nın yüksek enflasyon beklentilerinin ücretleri artırdığını görürse harekete geçmek zorunda kalacağı söylemini yineledi. Bugün yine Bailey'in açıklamaları takip edilecek.

İngiltere Merkez Bankası'nın güvercin açıklamaları sonrası değer kaybeden Sterlin, USD karşı %1,6 ile 18 ayın en sert düşüşünü göstermiş oldu. GBP bugün açılışta Dolar Endeksi'ndeki geri çekilmenin de etkisi ile bir miktar toparlanarak 1,3575 seviyesinde işlem görüyor. Paritede 1,3540 ve 1,3513 seviyeleri gün içi destek; 1,3610 ve 1,3640 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Geçtiğimiz haftanın en önemli gündemi olan toplantıda FED beklentilere paralel politika faizini sabit bırakırken varlık alımlarının azaltmaya Kasım'da başlayacağını açıkladı. FED varlık alımlarına azaltmaya başlayacağını duyursa da bunun bir faiz artışı sinyali olarak algılanmaması gerektiğini ifade etti. FED Başkanı Powell faiz artışları öncesinde ekonominin pek çok testten geçmesi gerektiği mesajını verdi. Enflasyonun geçici olduğu konusunda ise geri adım atılarak "geçici olması öngörülen faktörlerden kaynaklı enflasyon görüyoruz" ifadesi kullanıldı.

Fed Kasım 2021 Finansal İstikrar raporunu yayımladı. Raporda olası riskler yatırımcı risk iştahının azalması, büyümenin yavaşlaması ve Pandemiye ilişkin yeni tip virüslerin ortaya çıkması olarak sıralandı. Riskli varlıklardaki fiyatlamaların bu risklere karşı oldukça kırılabilir olduğu belirtildi.

Bugün ABD'de ÜFE verisi açıklanacak. Beklenti yıllık %8,6 seviyesinde. Ons altının fiyat seyri açısından veri önem arz ediyor. Bugün açılışta 1.827 seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.820 ve 1809 seviyeleri gün içi destek; 1.835 ve 1.846 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Güçlenmenin devam ettiğini gözlemlediğimiz ons altına ilişkin orta ve uzun vadede olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Eurobond:

Global piyasalarda risk iştahı ABD tarafından iyi gelen ekonomik verilerin desteğiyle olumlu seyretebilmeye devam ediyor. ABD Temsilciler Meclisi'nin, Başkan Biden'ın 1 trilyon dolarlık altyapı paketini geçen hafta onaylaması, piyasalara olumlu etki yaptı. FED üyelerinin enflasyonun yüksek seyrini devam etse de merkez bankasının tapering tamamlanana kadar faiz oranlarını artırmayacağı ortak görüşünde açıklamaları oldu. Enflasyonun yüksek seyrinin yakından izlendiği ve çoğunlukla geçici arz sorunlarından kaynaklandığı belirtildi. ABD'de bu hafta enflasyon verileri ön planda takip edilecek. Dolar Endeksi 93,9 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %1,47 seviyesinde.

Yurtiçinde TÜFE ekim ayında yıllık bazda %19,89 seviyesine ve ÜFE'nin ise ekim ayında yıllık %46,31'e yükseldiği açıklandı. Bu hafta yurtiçinde TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. Bu ay PPK 18 Kasım'da yapılacak.

Global piyasalarda Fed sonrası iyi gelen ekonomik verilerle yükselen risk iştahı lokal piyasalara da yansıdı.

Türkiye 5 yıllık CDS 394 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün pozitif seyrin görüldü. Birim faizler kısa vadelerde 0,06-0,09 puan, orta vadelerde 0,05 ve uzun vadelerde 0,04 puan düştü. Yıllık verimler sırasıyla 5,16%; 6,76% ve 6,91% oldu.

- AB maliye bakanları Brüksel'de toplanacak
- 14:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek
- 16:00 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak
- 16:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti:%8.6 önceki: %8.6)
- 17:00 Fed Başkanı Powell konuşacak
- 17:00 ECB Yönetim Konseyi Üyesi Knot ve Fed'den James Bullard konuşacak
- 19:35 San Francisco Fed Başkanı Mary Daly konuşacak
- 21:30 Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari

		8 Kas 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	9,70	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	11,26	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1595	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3569	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,73	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,27	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	394	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,47	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BLST - 100 Endeksi	0	1,477	1,144	913	1,153	7,814
	BLST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,95	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.811.650	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,269	1,292	1,115	962	1,154	845
	Dow Jones Endeksi	36,432	30,606	28,538	26,903	24,719	19,765
	Nasdaq Endeksi	16,336	12,888	8,973	6,635	6,923	5,380
	S&P Endeksi	4,702	3,756	3,231	2,507	2,674	2,239
	DAX	16,047	13,719	13,249	10,559	13,918	11,481
Emtia	Altın (TL)	568,73	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1,823	1,901	1,518	1,282	1,303	1,150
	Gümüş (TL)	7,61	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	24,4	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	30,5	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	23,7	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-5,0	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-0,8	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	277	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	637	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	91	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	55	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BLST - 100 Endeksi	-100,0	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BLST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-43,7	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	7,1	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,8	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	19,0	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	26,8	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	25,2	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
	DAX	17,0	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
Emtia	Altın (TL)	25,3	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-4,1	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	20,6	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-7,7	47,8	15,5	-8,7	6,4	15,0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemektedir. Bu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.