

Piyasa Yorumu

Dün olumlu seyrin hakim olduğu BİST-100 endeksi, günü %0,8 yukarıda kapayarak 92.389 puandan kapadı. Alımların sanayi ağırlıklı olduğu, bankacılık endeksinde ise aksine PPK faiz artışı beklentisi öncesinde satışların etkili olduğu görüldü.

Veri takviminde nispeten hafif bir gün olduğu görülüyor. Piyasa dinamiklerini etkileyen en önemli faktörün yarın gerçekleştirilecek olan PPK toplantısı olduğu görülüyor. Bu çerçevede 3 Eylül'de yapılan TCMB basın duyurusu sonrasında artan beklentilerle gerek kur gerekse faizler tarafında volatilitede bir düşüş yaşandığı dikkat çekiyor.

Bugün sabah itibariyle gelişmekte olan ülke para birimlerinde, TL de dahil olmak üzere hafif satıcılı bir seyrin olduğu görülüyor. Asya piyasalarındaki hafif satıcılı seyrin yanında ABD vadeli işlemlerinde nispeten yatay bir seyir söz konusudur.

Teknik analiz tarafında ise omuz baş omuz formasyonu gerçekleşmesi sonrasında dün formasyonun boyun kısmı olan 92.300-92.500 bölgesine bir geri dönüş oldu ama kapanış itibariyle formasyon bozulmadı. Dün önceki günkü sert düşüşün tepkisi olarak gerçekleşmesi sonrasında bugünde dünkü dirençler zorlanabilir ama geçilemediği taktirde omuz baş omuz formasyonunda hedef olan 90.000'ne doğru gerileyebilir. 92.800/93.000 direnç bölgesinin korunmasını 92.300 altında kapanması durumunda satışlar ağırlaşabilir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ile piyasalardan toplamda 1,6 milyar TL borçlandı.

Şirket Haberleri

- Aksigorta** – Ağustos dönemi brüt prim üretimini açıkladı.
- Mavi** –2Ç18 sonuçlarını açıkladı.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

13 Eylül	PPK Toplantısı Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (31 Ağu. - 7 Eyl.) Haftalık Para ve Banka İstatistikleri (31 Ağu. - 7 Eyl.)
14 Eylül	Temmuz ayı Ödemeler Dengesi verileri
17 Eylül	Haziran Dönemi İşgücü İstatistikleri Ağustos Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi Temmuz Sanayi Üretim Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	92,389	%0.8	-%0.9
BIST-30	113,793	%0.9	-%0.7
Banka	95,154	-%0.2	-%3.8
Sanayi	124,308	%0.8	-%0.7
Hizmet	67,699	%1.2	%1.6

	Kapanış	1 hafta	1 ay
--	---------	---------	------

Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	19.25	19.25	19.25
AOFM	19.25	19.25	19.25
2 yıllık bono faizi	25.40	25.40	24.39
10 yıllık bono faizi	20.41	19.95	20.91

Kur

USD/TL	6.45	-%3.4	%8.7
EUR/TL	7.49	-%3.0	%10.0
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	6.97	-%3.2	%9.3

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	116	113	128
Ortalama işlem hacmi *	0.96	1.00	1.31
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.8x	6.0x
PD/DD	1.36x	0.99x	0.88x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.42x	0.38x
FD/Satışlar	1.43x	1.06x	0.93x
FD/FAVÖK	7.9x	6.4x	5.7x
Kar büyümesi	%49.2	%8.5	%13.2
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.5	%14.0
Temettü verimi	%2.7	%4.6	%5.4

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi

destek@tacirler.com.tr

+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Hazine dün gerçekleştirdiği ihale ile piyasalardan 1,6 milyar TL borçlandı

Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ile piyasalardan toplamda 1,6 milyar TL borçlandı..

- İhalede talep – satış rasyosu 2,3x olarak gerçekleşti. Borçlanma maliyeti ise %25,11 oldu – güncel piyasa oranı %24,3
- Hazine Eylül ayı içerisinde 6,2 milyar TL'lik itfası karşılığında piyasalardan toplamda 3 ihale ile 3,6 milyar TL borçlanmayı planlıyor. Dün gerçekleşen ihalenin yanı sıra Hazine, 18 Eylül'de (12 ay vadeli kuponuz) ve 25 Eylül'de (5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli) iki tahvil ihalesi daha düzenleyerek Eylül ayı borçlanmasını tamamlayacak.
- Dünkü ihalenin ardından, Hazine'nin bu ay gerçekleştireceği diğer iki ihalede yaklaşık 2 milyar TL borçlanması beklenebilir.

Şirket Haberleri

Aksigorta - Brüt primler Ağustos ayında, yıllık bazda, %16 artış kaydetti. Motor, motor harici branşların prim büyümesi, yıllık bazda, %25 ve %5 olurken sağlık branşı primleri %14 geriledi. Ocak-Ağustos döneminde Aksigorta'nın brüt primleri, yıllık bazda, %41 büyüdü. Motor, motor harici branşlar ve sağlık branşı prim büyümesi, yıllık bazda, %84, %10 ve %12 olarak kaydedildi.

Mavi Giyim - 2Ç18 sonuçlarını 27.8 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar rakamı, 23 milyon TL olan piyasa beklentisinin üzerindedir. Açıklanan net kar rakamı, yıllık bazda yüzde %63 artarken, çeyrek bazda ise yüzde %19 arttı. Net satışlar 527 milyon TL olarak açıklandı ve geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %31 arttı. Açıklanan net satış rakamı piyasa beklentisi olan 505 milyon TL ile uyumlu gerçekleşti. Yurtiçi satışlar %32 artarken yurtdışı satışlar ise %27 artış kaydetti. Yurtiçi satışlarda, perakende kanalı %29 büyürken toptan ve e-ticaret kanalları, sırasıyla, %56 ve %60 büyüdü. 2Ç18'de Mavi yurtiçi mağazalarına, net, 4 yeni mağaza kattı ve satış alanı 146.200 m²'ye ulaştı. Şirket, 2Ç18'de 84 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu rakam geçen senenin aynı dönemine göre yüzde %48 artış gösterdi. Açıklanan FAVÖK rakamı piyasa beklentisi olan 71 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. FAVÖK marjı ise, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre 181 baz puan artarak %15,9 oldu. Brüt marj, yıllık bazda, 228 baz puan iyileşti ve %55 olarak kaydedildi. Diğer taraftan, faaliyet giderlerinin, net satışlara oranı, 41 baz puan artarak, %42,7 olarak gerçekleşti. Şirketin net borcu çeyrek bazda yüzde %5 artarak 114 milyon TL olarak gerçekleşti. Net işletme sermayesi ise 61 milyon TL (2Ç17: 40 milyon TL) olarak gerçekleşirken, net işletme sermayesinin satışlara oranı %3,0 (2Ç17: %2,6) olarak kaydedildi.

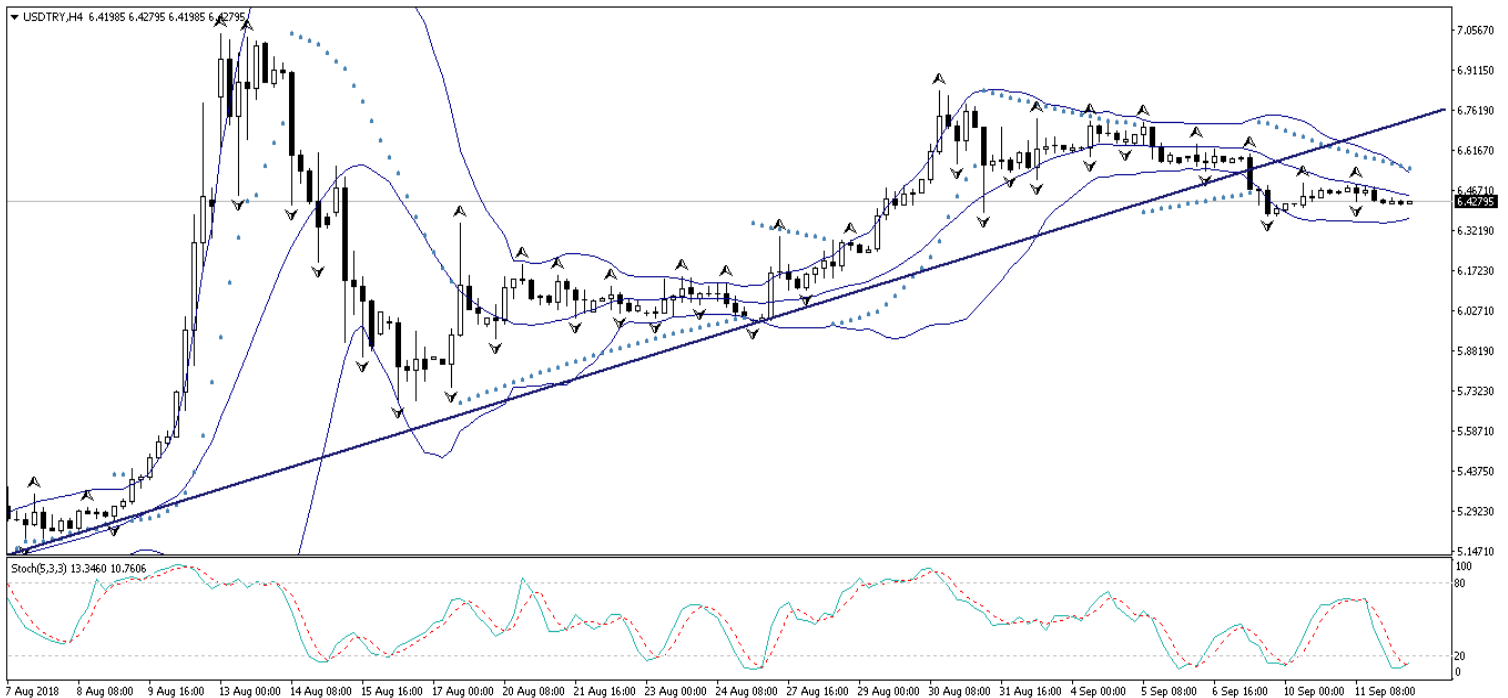
Şirket yönetimi, 2018 yılı beklentilerini revize etti. Buna göre, şirket konsolide satış büyümesi hedefini %25'den %30'a çıkardı. Şirket daha önce 25 net mağaza açılışı planlarken, şimdi bu planını 20 net mağaza açılışı ve 15 mağaza genişletilmesi olarak revize etti. Türkiye perakende birebir gelir büyümesini ise %16'dan %20'ye revize etti. Son olarak, şirket yönetimi 1 Ağustos – 10 Eylül tarihleri arasında benzer satış büyümesinin %26,4 olarak gerçekleştiğini açıkladı. En son kapanış fiyatına göre, şirket 12.9 F/K çarpanından ve 4.9 FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Teknik Analiz

USD/TL

USDTRY paritesi geri çekilme hareketine devam ederek Asya seansı içerisinde 6,42 seviyesine kadar indi. Dolar endeksinin izlediği zayıf seyir ve TCMB'nin yarınki toplantıda önemli bir faiz adımı atacağı yönünde piyasalarda artan beklentiler kurdaki geri çekilmenin devamını sağlayan temel faktörler olarak karşımıza çıkıyor. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 6,43 seviyesi civarında yatay bir seyir izliyor. Gelişen ülke para birimlerinde bu sabah saatleri itibariyle zayıf bir seyir olduğunu, ancak Türk lirasının dolar karşısında en iyi performans sergileyen para birimi olduğunu görüyoruz. Dolar endeksi ise 95,20 seviyesi altında işlem görüyor. Bu noktada, dolar endeksindeki güçsüz seyir ve yarınki TCMB toplantısında önemli bir faiz artırımının yapılacağına yönelik beklentiler ile birlikte TL'nin dolar karşısındaki güçlü görünümünü sürdürebileceğini düşünüyoruz – Yarın gerçekleşecek olan PPK toplantısından 425 baz puanlık bir artırıma bekliyoruz. Dolayısı ile şu anda %17,75 seviyesinde bulunan politika faizinin %22'ye yükseltilmesini beklemekteyiz. Ancak, TCMB'nin şu anda bankacılık sistemini faiz koridorunun üst bandı olan %19,25'ten fonluyor olması dolayısıyla ile, beklentimiz dahilinde bir artırım olması durumunda efektif faiz artırımını 275 baz puan olacak. Ayrıca, TCMB'nin sadeleştirilmiş politika çerçevesine devam etmesini ve politika duruşunu haftalık repo ihale faizi üzerinden sürdürmesini bekliyoruz. Bugün için ise kurun düşüş eğilimini sürdürebileceğini ve 6,40 seviyesi altına gerileyebileceğini öngörmekteyiz. Kurdaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 6,4279 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlerde 6,41 ve 6,33 seviyeleri destek, yukarı yönlü hareketlerde ise 6,4753 ve 6,5445 seviyeleri direnç konumunda bulunuyor. Ancak kurun mevcut seviyelerdeki seyrinin oldukça kısa bir dönemi içeriyor olması ve bu seviyelerin çokça test edilmemiş olması dolayısı ile, söz konusu destek ve dirençlerin güçlü seviyeler olmadığını belirtmek gerekir.

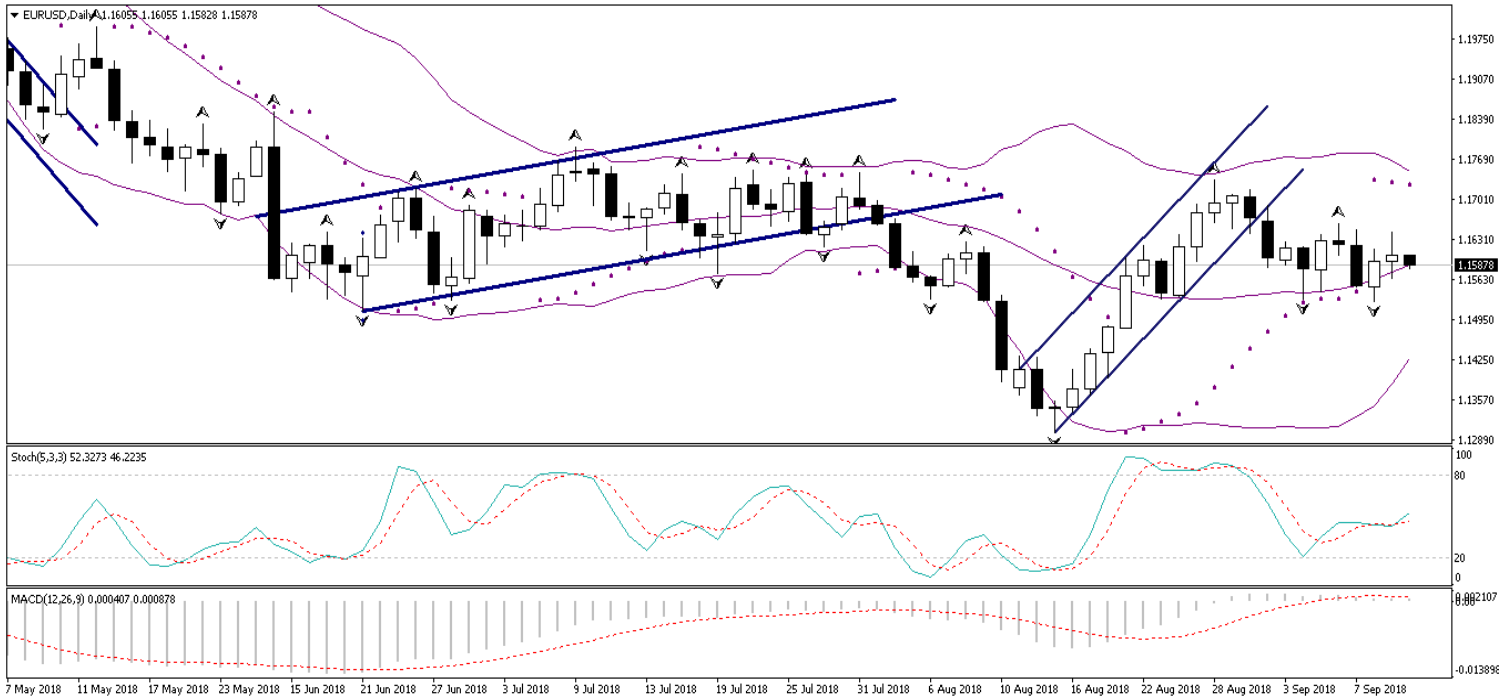
USD/TL



EUR/USD

1,1550 – 1,1615 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izleyen EURUSD paritesi, yarın gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı öncesinde diğer günlere kıyasla sığ bir bantta hareket ediyor. Bu sabah saatleri itibariyle 80 saatlik hareketli ortalamasının üzerinde tutunmaya çalışan EURUSD paritesinde, kısa vadeli teknik göstergelerin de yükseliş çabalarını desteklediğini görüyoruz. Dolayısı ile paritenin, 80 saatlik hareketli ortalamasına denk gelen 1,1585 seviyesi üzerinde tutunabileceğini ve gün içerisinde yeniden 1,16 seviyesi üzerine hedef alabileceğini düşünmekteyiz. Paritedeki kısa vadeli gidişat açısından Perşembe günü gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası toplantısı oldukça belirleyici olacak. Toplantıya ilişkin beklentimizi yarın sabahki bültenimizde paylaşacağız. Ancak ECB'nin yarınki toplantısından piyasalarda hareketlilik yaratacak bir açıklama ya da hamle gelmesi de beklenmemekte. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1587 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1545 seviyesi destek, 1,1600 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1600 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1640, 1,1545 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1510.

EUR/USD



XAUUSD

Dolar endeksinin 95 – 95,30 seviyeleri arasında dalgalanan dolar endeksi, altın fiyatlarının da benzer görünümde bir seyir izlemesine neden oluyor. 1200 seviyesi civarında voalttil bir seyir izleyen altın fiyatları, aşağıdaki grafik üzerinden de görebileceğiniz üzere, bu sabah saatleri itibariyle kısa vadeli düşüş kanalının üst sınırında hareket ediyor. Bu noktada altının, kanal sınırında denk gelen 1200 seviyesi civarındaki seyri kısa vadeli görünüm açısından oldukça önemli olacak. Altın fiyatlarının 1200 seviyesini yukarı yönlü kırması ve bu seviye üzerinde tutunabilmesi durumunda yükseliş hareketinin hız kazanması ve 1225 seviyesinin yeni hedef haline gelmesi beklenebilir. Altındaki orta vadeli beklentimiz ise mevcut düşük seviyelerin alım fırsatı verebileceği yönünde: Petrol fiyatlarındaki yükseliş, küresel siyasi ve jeopolitik riskler ve faiz artırımlarında aceleci davranmak istemeyen FOMC üyeleri ile birlikte altın fiyatlarındaki mevcut seviyelerin alım fırsatı verebileceğini ve altının önümüzdeki dönemde 1225 ve 1250 seviyelerini hedef haline getirebileceğini düşünüyoruz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1193,37 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1190,62 seviyesi destek, 1195 seviyesi ise direnç konumunda. 1195 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1200, 1190,62 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1185.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,888	%0.4	-%0.3	%1.9	%3.6	%8.0
DAX	11,970	-%0.1	-%2.0	-%3.7	-%3.0	-%7.3
FTSE	7,274	-%0.1	-%2.5	-%5.1	%0.7	-%5.4
Nikkei	22,665	-%0.4	%0.0	%1.2	%5.1	-%0.8
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	92,389	%0.8	-%0.9	-%2.7	-%21.0	-%19.9
Çin	2,665	-%0.3	-%1.8	-%5.0	-%19.7	-%19.7
Hindistan	37,413	-%1.3	-%2.0	-%1.2	%12.3	%9.9
Endonezya	5,831	%0.5	-%0.8	-%3.6	-%8.9	-%7.8
Rusya	2,335	%0.0	-%0.1	%2.6	%1.0	%10.7
Brezilya	74,657	-%2.3	-%2.0	-%2.4	-%13.6	-%2.3
Meksika	48,896	%0.1	%0.0	%1.1	%0.7	-%0.9
Güney Afrika	56,174	-%1.0	-%3.0	-%2.6	-%5.1	-%5.6
Oynaklık Endeksleri						
VIX	13	-%6.6	%0.5	%0.5	-%9.7	%19.7
EM VIX	22	-%1.2	-%3.2	%10.4	%6.2	%34.2
MOVE	48	%0.6	-%3.2	-%5.2	-%18.6	%3.0
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	6.4304	-%0.5	-%3.6	a.d.	%68.8	%69.4
Brezilya	4.1532	%1.6	-%0.2	%7.5	%27.6	%25.5
Güney Afrika	15.0586	-%0.9	-%1.9	%6.8	%27.5	%21.6
Çin	6.873	%0.3	%0.4	%0.4	%8.5	%5.6
Hindistan	72.695	%0.3	%1.6	%5.6	%11.6	%13.8
Endonezya	14857	%0.2	%0.3	%2.6	%7.8	%9.5
CDS *						
Türkiye	525.3	-6.5	-42.6	137.2	111.7	-4.1
Brezilya	288.1	5.6	-28.2	77.9	104.8	17.7
Güney Afrika	242.9	-1.2	-11.1	47.6	56.3	10.9
Endonezya	140.7	-2.7	6.7	19.3	38.8	13.6
Rusya	177.0	-3.9	13.5	-4.0	32.6	9.4
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%20.4	0.5	-0.5	-1.7	8.0	8.7
Brezilya	%12.5	0.2	-0.1	0.6	2.9	a.d.
Hindistan	%8.2	0.0	0.1	0.4	0.5	0.9
Endonezya	%8.6	0.1	0.3	0.9	1.7	2.3
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%8.4	0.02	-0.66	0.01	2.64	a.d.
Brezilya	%6.2	0.12	-0.10	0.54	1.32	1.68
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.42	0.65
Endonezya	%4.6	0.07	a.d.	0.29	0.47	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	79.06	%2.2	%1.1	%8.6	%20.7	%18.2
Ham Petrol - WTI USD/varil	69.25	%2.5	-%0.9	%2.4	%11.6	%14.6
Altın - USD / oz	1196.8	%0.2	%0.2	-%1.2	-%9.6	-%8.6
Gümüş - USD / t oz.	14.052	-%0.2	-%0.1	-%8.1	-%15.1	-%18.0
Commodity Bureau Index	411.55	-%0.5	%0.1	-%2.4	-%7.6	-%4.8

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.