

Piyasa Yorumu

Dün holding ve sanayi endekslerindeki yükselişle birlikte BİST-100 endeksi günü %1,5 değer artışı ile 91.387 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken bu akşam açıklanacak olan Fitch'in ülke notu kararı piyasalar için en önemli haber başlığı olacaktır. Yurtdışında ise, ABD açıklanacak olan perakende satışlar, sanayi üretim ve PMI verileri yatırımcıların takip edeceği diğer konu başlıkları olacaktır. Küresel piyasalara baktığımızda, Çin'de açıklanan ve beklentilerin oldukça altında gerçekleşen sanayi üretim ve perakende satışlar verileri kısmen de olsa ticaret savaşlarının etkisini yansıtması nedeniyle Asya piyasalarındaki moralleri bozdu ve Asya piyasalarını satıcı seyreteğine neden oldu. Kur cephesinde GOÜ para birimlerinde satıcı seyrini olduğunu ve ABD vadeli işlemlerinde %1'e varan değer kayıpları olduğunu görüyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, düşük işlem hacimlerine karşılık oynak seyrin devam ediyor. Dün 4,7 milyar TL gibi düşük bir işlem hacmi ile 90.000-91.500 aralığında dalgalandık ve 91.500 direncine yakın bir noktada kapandık. %1,5 oranında yükselişle birlikte 90.000 desteğinin gücü ortaya çıksa da hacmin düşüklüğü 91.500 direncini geçmek için yeterli değildi. Bugünde 91.500 direnç olmak üzere 90.000-91.500 aralığında düşük bir işlem hacmi ama yüksek olabilecek volatilitenin içerisinde denge arayışı sürebilir.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Fitch'in Türkiye kredi notu değerlendirmesini bugün açıklaması bekleniyor.
- PPK politika faizinde değişikliğe gitmedi.
- 30 Kasım – 7 Aralık haftası yabancı portföy hareketleri açıklandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Aselsan** – Yeni sözleşme imzaladı.
- Emlak Konut GYO** - Şirketin projelerinden Ankara Çankaya Saraçoğlu Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi iptal edildiği bildirildi.
- Göлтаş** – SPK %150 bedelsiz sermaye artırımını onayladı.
- Koç Holding** – Enerji Yatırımları A.Ş. ödenmiş sermayesini 1 milyar TL azaltacak.

Piyasa gündemi ve veri takvimi

14 Aralık	Fitch'in Türkiye Değerlendirmesi
17 Aralık	Eylül Dönemi İşgücü İstatistikleri Ekim Sanayi Üretim Endeksi Ekim Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri
20 Aralık	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (7 - 14 Aralık) Haftalık Para & Banka İstatistikleri (7 - 14 Aralık)

	Kapanış	% Değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	91,387	%1.5	-%1.6
BIST-30	114,196	%1.6	-%1.3
Banka	112,458	%1.2	-%2.0
Sanayi	108,382	%2.1	-%1.8
Hizmet	72,130	%0.4	%0.0
	Kapanış	1 hafta	1 ay

Tahvil ve para piyasaları

Interbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.00	24.00
2 yıllık bono faizi	21.56	21.36	20.31
10 yıllık bono faizi	18.00	17.99	17.13

Kur

USD/TL	5.36	%0.0	-%2.1
EUR/TL	6.10	%0.4	-%0.9
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.73	%0.2	-%1.5

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	142	145	137
Ortalama işlem hacmi *	1.20	1.15	1.31
* milyar ABD doları			

BIST-100	2017	2018T	2019T
F/K	9.2x	6.6x	6.0x
PD/DD	1.36x	0.92x	0.83x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.50x	0.46x
FD/Satışlar	1.43x	1.01x	0.85x
FD/FAVÖK	7.9x	5.8x	5.1x
Kar büyümesi	%49.2	%9.3	%10.3
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.1	%12.1
Temettü verimi	%2.7	%4.5	%5.3

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Müşteri Memnuniyeti Merkezi
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Fitch'in Türkiye kredi notu değerlendirmesini bugün açıklaması bekleniyor

Fitch Türkiye'yi BB ile yatırım yapılabilir seviyenin iki kademe altında değerlendiriyor. Görünüm ise "negatif".

- En son Temmuz ayında yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye indirmişti.
- Kredi değerlendirmesinde herhangi bir değişiklik beklenmese de, görünümün "negatif" olması kredi notu üzerindeki aşağı yönlü riskleri işaret ediyor. Ancak söz konusu değerlendirme sonuçlarının piyasa etkisinin sınırlı kalmasını bekleriz.

PPK politika faizinde değişikliğe gitmedi

Para Politikası Kurulu (PPK) beklentiler doğrultusunda politika faizini (bir hafta vadeli repo faizi) %24 seviyesinde sabit tuttu. Karar sonrasında TL'nin kısmen değer kazandığını, ancak söz konusu değer kazanımının kısa vadeli olduğunu gördük.

- Karar notunda ise bir önceki ayın toplantı notundan farklı olarak, ithal girdi maliyetleri ve iç talep gelişmelerine bağlı olarak enflasyon görünümünde bir miktar iyileşme gözlemlendiği, ancak fiyat istikrarına yönelik risklerin devam ettiği belirtildi.
- Notta ayrıca, "Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir" ifadesi çıkarılırken, "ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabilecektir" ifadesinin korunduğunu görüyoruz.
- Kurum olarak, yıllık enflasyonun 2019 ilk yarıda yüksek seyrini korumasını beklerken, ikinci yarıda önemli bir düşüş sergileyebileceğini tahmin ediyoruz. Bu çerçevede Mayıs-Haziran civarında (1Y19 sonuna doğru) faiz indirimlerinin başlayabileceğini ve bu noktada yılı %19 seviyesinden bitirebileceğimizi düşünüyoruz.

30 Kasım – 7 Aralık haftası yabancı portföy hareketleri açıklandı

30 Kasım – 7 Aralık haftasında, üst üste dört haftadır devam eden yabancı girişinin ardından, hisse senedi piyasasında 67 milyon dolarlık net yabancı satışı görüldü.

- Kasım ayında genel olarak bakıldığında 210 milyon dolar'a yakın bir net yabancı girişi olduğu görülüyor.
- Ancak yılbaşından beri bakıldığında net çıkış rakamı dikkat çekiyor. Buna göre yabancı yatırımcının yılbaşından bu yana net toplam çıkışı 1,1 milyar dolar civarında.

Yabancı yatırımcılar söz konusu hafta içerisinde tahvil piyasasında da net satıcı konumundaydı.

- Buna göre 30 Kasım – 7 Aralık haftasında bono piyasasında (repo işlemleri hariç) net 177,5 milyon dolarlık yabancı satışı görüldü. Ancak yılbaşından bu yana bakıldığında tahvil piyasasında, hisse senedi piyasasındaki aksine, yabancı yatırımcı 881 milyon dolar net alımda.
- Buna ek olarak yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı %16,1 seviyesinden %15,8'e geriledi. Bu oran Kasım ayının ortasından bu yana üst üste 3 haftadır %16 ve üzerinde seyrediyordu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan – Aselsan-Havelsan İş Ortaklığı ile Sefine Denizcilik Tersanecilik Tur. San. ve Tic. A.Ş. arasında Denizde İkmal Muharebe Destek Gemisi (DİMDEG) Projesi ile ilgili olarak ASELSAN Payı 19.500.000 Avro ve 86.000.000,- TL tutarında olmak üzere bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2023 yılına kadar gerçekleştirilecektir.

Emlak Konut GYO - Şirketin projelerinden Ankara Çankaya Saraçoğlu Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi iptal edildiği bildirildi.

Göлтаş – SPK %150 bedelsiz sermaye artırımını onayladı.

Koç Holding – Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) yönetim kurulu 20 Aralık 2018 tarihinde yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında, sermayesinin 1.000.000.000 TL azaltılarak 3.347.000.000 TL'den 2.347.000.000 TL'ye indirilmesinin ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir. Genel kurul toplantısında sermayenin azaltılması önerisinin onaylanmasını takiben, Türk Ticaret Kanunu'nun 473 ve 474'üncü maddelerine göre gerekli ilanlar ve tescil işlemleri tamamlandıktan sonra, azaltıma konu tutarın en geç Nisan 2019'da EYAŞ ortaklarına nakden ödenmesi beklenmektedir. EYAŞ, Tüpraş'ın Özelleştirme İdaresi'nden satın alınması sırasında kurulmuş olup, şirkette Koç Holding'in %77, Aygaz'ın 20 ve Opet'in %3 payları bulunmaktadır. İşlem sonrasında elde edilecek naktin grup şirketlerinin finansman ihtiyacı için kullanılacağını düşünmekteyiz.

Teknik Analiz

USD/TL

Para Politikası Kurulu (PPK) dünkü toplantısı sonucunda beklentiler doğrultusunda politika faizini (bir hafta vadeli repo faizi) %24 seviyesinde sabit tuttu. Karar sonrasında TL'nin, piyasalardaki erken faiz artırımını endişelerinin azalması ile birlikte kısmen değer kazandığını, ancak söz konusu değer kazanımının oldukça kısa soluklu gördük. Bununla birlikte USDTRY paritesi dün kararın ardından 5,35 seviyesi üzerinden 5,30 seviyesine doğru gerilerken, daha sonra düşüşünün tamamını geri alarak kısa süre içerisinde yeniden 5,35 seviyesi üzerine yükseldi. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 5,35 seviyesi civarında hareket ediyor. Dolar endeksi 97,15 seviyesi üzerinde hareket ediyor ve görece güçlü görünümünü koruyor. Gelişen ülke para birimlerinde ise bu sabah saatlerinde satıcı bir seyrin hâkim olduğunu ve Türk lirasının dolar karşısında en fazla değer kaybeden para birimleri arasında yer aldığını görüyoruz. Bu noktada, USDTRY paritesinin trend kırılması sonrası yükseliş eğilimini sürdüreceği ve kısa vadede 5,50 seviyesini hedef alacağına yönelik beklentimizi korumaktayız. Bugün ABD'den gelecek olan Sanayi Üretimi, Kapasite Kullanım Oranı ve PMI verileri takip edilecek. Ayrıca, Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'in Türkiye değerlendirmesini bugün akşam piyasa kapanışı sonrasında açıklaması bekleniyor. Fitch Türkiye'yi BB ile yatırım yapılabilir seviyenin iki kademe altında değerlendiriyor. Görünüm ise "negatif". En son Temmuz ayında yaptığı değerlendirmede Türkiye'nin kredi notunu BB'dan BB'ye indirmişti. Kredi değerlendirmesinde herhangi bir değişiklik beklenmese de, görünümün "negatif" olması kredi notu üzerindeki aşağı yönlü riskleri işaret ediyor. Ancak söz konusu değerlendirme sonuçlarının piyasa etkisinin sınırlı kalmasını bekleriz.

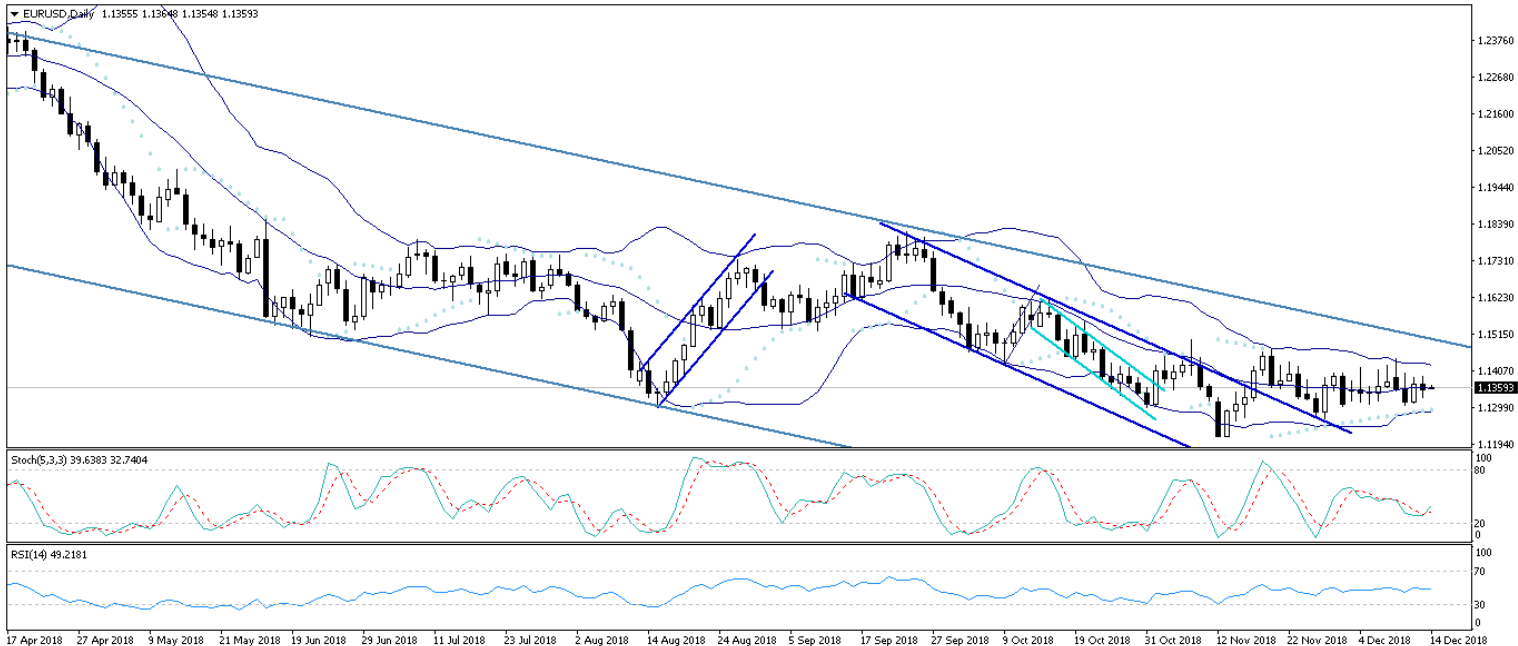
USD/TL



EUR/USD

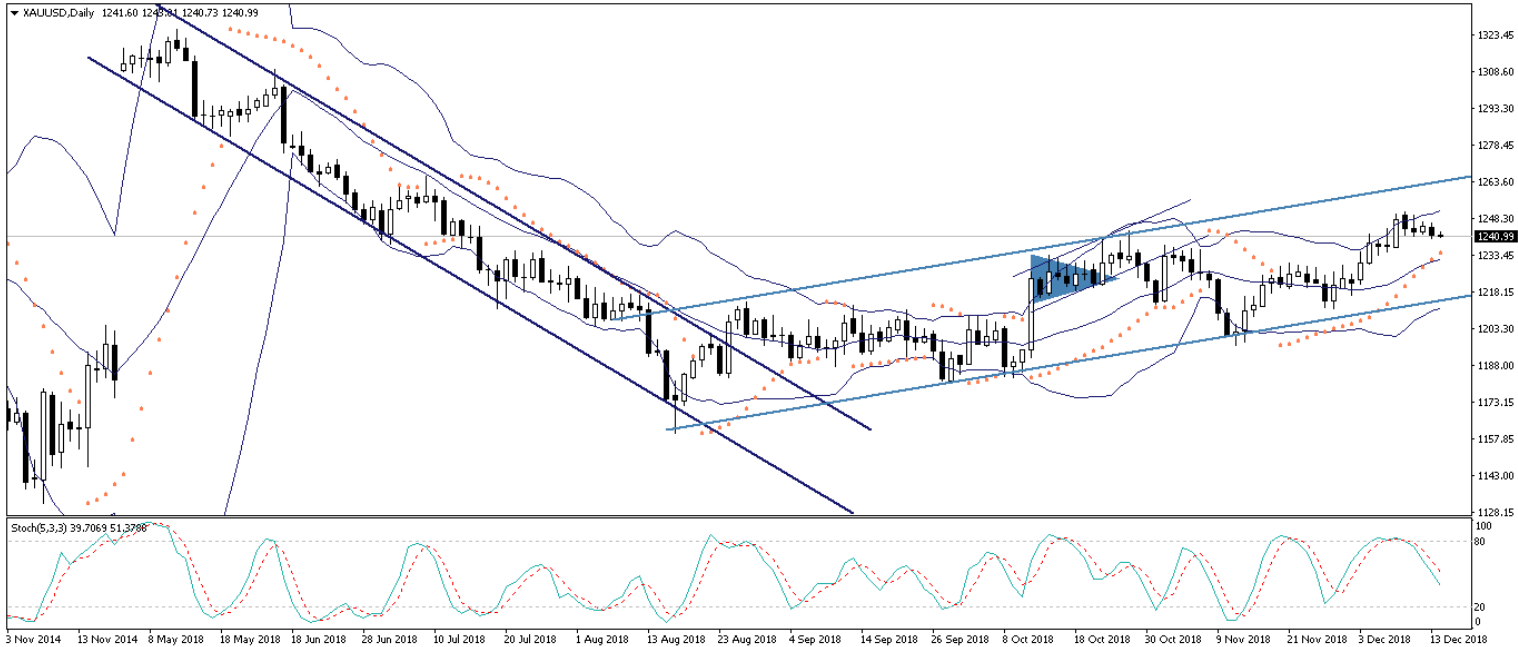
Avrupa Merkez Bankası (ECB) dünkü toplantısı ile birlikte, beklendiği üzere tahvil alım programını sonlandırmaya karar verirken; politika faizini sıfırda, bankaların elindeki nakit fazlasına ödediği mevduat faizini de -%0,4 düzeyinde sabit tuttu. Ancak Banka, vadesi dolar tahvillerden gelen para ile alımlara devam edeceğini ve ekonomiyi desteklemeyi sürdüreceğini belirtti. ECB, vadesi dolar tahvillerden gelen miktarı yeniden yatırıma yönlendirme sürecinin faiz oranlarında artırıma başladıktan uzunca bir süre daha devam edeceğini açıkladı. ECB toplantı kararı ve Draghi'nin konuşması ile birlikte EURUSD paritesinde önemli bir hareketliliğin oluştuğunu gördük. Kararın açıklanmasının ardından parite ilk etapta 1,14 seviyesine doğru sert bir yükseliş gerçekleştirirse de, paritedeki yükseliş oldukça kısa soluklu oldu ve Draghi'nin vadesi dolar tahvillere yeniden yatırım yapılarak ekonominin desteklenmeye devam edeceğini belirtmesi üzerine parite kazançlarını hızla geri verdi. Bununla birlikte EURUSD paritesi 1,1390 seviyesinden 1,1330 seviyesine kadar gerileri, ancak eurodaki düşüş hareketinin kalıcı olmadığı ve paritenin 1,1330 seviyesi üzerinde tutunduğu görüldü. Parite bu sabah saatleri itibarıyla 1,1360 seviyesinden işlem görüyor. Bu noktada: ECB cephesindeki gündem "parasal gevşeme"den "faiz artırımlarının ne zaman başlayacağı" yönünde evrileceğinden dolayı, önümüzdeki dönemde euro üzerindeki satış baskılarının daha sınırlı kaldığını ve faiz artırım söylemleri ile euronun dolar karşısında güçlendiğini görebiliriz. Ayrıca, 2018 başından bu yana Draghi ve diğer ECB üyelerinin yaptığı güvercin açıklamalar EURUSD paritesinde büyük ölçüde fiyatlandırdığından dolayı, Euro Bölgesi ekonomisine yönelik yapılan güvercin açıklamaların parite üzerinde önemli bir düşüş yaratmadığını görmekteyiz. Bu nedenle, özellikle EURUSD paritesinde 1,12 – 1,15 bandının orta vadeli alım fırsatı verebileceğini ve 1,13 seviyesi altındaki hareketlerin uzun vadeli bir kalıcılık göstermeyeceği görüşündeyiz.

EUR/USD



XAUUSD

Dolar endeksindeki güçlü görünüm ve küresel piyasalarda kısmen da olsa azalan güvenli liman talebi ile birlikte altın fiyatları kazançlarının bir kısmını geri vermiş durumda. İngiltere’de Başbakan May’in parti içerisindeki oylamayı kazanması, ABD Başkanı Trump’ın Çin’e yönelik olumlu söylemlerde bulunması ve ECB toplantısının ardından zayıflayan euro ile birlikte 97,50 seviyesi üzerini test eden dolar endeksi, altın fiyatlarının 1246 seviyesinden 1240 seviyesine kadar geri çekilmesine neden oldu. Altın fiyatları bu sabah saatleri itibariyle 1240 seviyesi civarında zayıf bir seyir izliyor. Bu noktada, teknik göstergeler ve formasyonlar altının zayıf seyrini bugün gün içerisinde de devam ettirebileceğini ve kısa vadede 1240 seviyesi altını test edebileceğini işaret ediyor. Ancak, altındaki olası düşüş hareketlerinin sınırlı kalacağı ve 1240s eviyesi altındaki hareketlerin orta – uzun vadeli alım fırsatı yaratacağı görüşündeyiz. Küresel risk algısındaki volatilité nedeniyle altındaki yükseliş eğiliminin önümüzdeki süreçte devam etmesini beklemekteyiz. Bu noktada, küresel hedge fonların altın vadeli kontratlarda ve opsiyonlarda kısa pozisyonlarını 4 Aralık'ta biten haftada %22 azaltmış olması da altına yönelik talebin arttığını gösteriyor. Bu noktada altının, dolar endeksindeki yükseliş nedeniyle kısa vadeli teknik bir aşağı yönlü düzeltme gerçekleştirmesini ve ardından önümüzdeki dönemde yükseliş hareketini 1260 seviyesine doğru sürdürmesini bekliyoruz.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2,651	%0.5	-%1.8	-%2.6	-%4.5	-%0.8	
DAX	10,929	%1.4	-%2.4	-%4.7	-%15.2	-%15.4	
FTSE	6,880	%1.1	-%0.6	-%2.5	-%10.7	-%10.5	
Nikkei	21,603	%1.1	%1.5	%0.1	-%4.9	-%4.1	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	90,051	-%1.9	-%4.2	-%2.9	-%3.7	-%21.9	
Çin	2,602	%1.6	%1.5	-%0.4	-%13.3	-%20.1	
Hindistan	35,779	%0.6	%1.9	%2.4	%0.7	%5.7	
Endonezya	6,116	%0.8	%0.8	%5.6	%2.8	-%3.0	
Rusya	2,370	-%1.0	-%3.1	-%0.2	%4.4	%12.4	
Brezilya	86,977	%0.6	-%2.3	%2.4	%20.6	%13.8	
Meksika	40,898	-%1.1	-%2.3	-%5.6	-%12.4	-%17.1	
Güney Afrika	51,598	%0.8	-%0.2	-%1.0	-%11.7	-%13.3	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	21	-%1.4	a.d.	%4.9	%73.9	%94.4	
EM VIX	25	-%4.9	a.d.	-%13.1	%47.3	%53.2	
MOVE	58	-%0.9	a.d.	a.d.	%4.0	%25.0	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	5.3483	-%0.3	%0.4	-%2.1	%16.4	%40.9	
Brezilya	3.8531	-%1.2	-%0.3	%2.3	%3.6	%16.5	
Güney Afrika	14.1139	-%1.6	%1.9	-%2.5	%5.9	%14.0	
Çin	6.88	-%0.3	%0.3	-%1.2	%7.5	%5.7	
Hindistan	72.02	%0.2	%2.2	-%1.2	%6.7	%12.8	
Endonezya	14598	-%0.1	%1.4	-%1.5	a.d.	%7.6	
CDS *							
Türkiye	388.1	-5.4	4.2	20.2	230.3	16.1	
Brezilya	203.4	-4.6	-3.3	9.7	21.9	7.1	
Güney Afrika	226.9	-7.2	11.8	-3.8	37.3	22.2	
Endonezya	139.1	-2.4	1.3	-4.8	16.1	6.5	
Rusya	150.7	-3.3	-6.1	2.2	32.7	-0.1	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%18.0	0.4	1.1	1.1	2.4	6.3	
Brezilya	%10.0	-0.1	-0.1	-0.5	-1.7	a.d.	
Hindistan	%7.4	-0.1	0.0	-0.4	-0.6	0.1	
Endonezya	%8.2	-0.1	0.3	0.0	a.d.	1.9	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7.6	-0.05	0.05	0.26	0.63	a.d.	
Brezilya	%5.2	-0.03	-0.10	a.d.	-0.90	0.63	
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.04	0.63	
Endonezya	%4.7	-0.05	-0.05	a.d.	a.d.	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	60.15	-%0.1	-%2.3	-%14.2	-%20.7	-%10.0	
Ham Petrol - WTI USD/varil	51.15	-%1.0	-%3.3	-%14.7	-%22.9	-%15.3	
Altın - USD / oz	1244.4	%0.2	%0.6	%3.4	-%3.9	-%5.0	
Gümüş - USD / t oz.	14.725	%1.6	%1.8	%5.1	-%12.8	-%14.1	
Commodity Bureau Index	415.27	%0.1	-%0.4	%0.0	-%8.1	-%3.9	

* 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.