

### Piyasa Yorumu

Cuma günü küresel piyasalardaki değer kaybına bağlı olarak %0,94 değer kaybeden BİST-100 endeksi haftayı 90.529 seviyesinden kapattı. Hizmet sektörü olumsuz yönde ayrıştı. Bu hafta veri açıklaması olarak zayıf bir hafta olacak. Haftaya yurtiçinde 10:00 açıklanacak olan Ekim ayı sanayi üretim ve Eylül (Ağustos-Eylül-Ekim) dönemi istihdam verileri başlıyoruz. Yurtdışında ise, 13:00'de AB'de açıklanacak olan Kasım ayı TÜFE verileri günün en önemli veri açıklaması olacaktır. Gelecek haftaki Noel tatili öncesinde küresel piyasalara yatay bir seyir bulunmakta olup ve bu durumun bu hafta içerisinde de devam etmesini bekliyoruz. Cuma günü ABD piyasalarında yaşanan sert satış dalgasından sonra bu sabah Asya piyasalarında yatay seyir bulunmakta olup, ABD vadeli işlemlerinde ise hafifi alıcılı bir seyir olduğu görülüyor. GOÜ para birimlerinin ABD dolarına karşı seyri ise yatay olup, Türk Lirası çok az negatif yönde ayrışmaktadır. Bu sabah Borsa İstanbul'da yatay bir başlangıç olmasını bekliyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, 90.000 ana desteğinin altına geriledik ve 89.300 seviyelerinden gelen alımlar ile 90.529'dan kapanış gerçekleştirdik. 91.250'den gerileyen düşen kanal direnci ve diğer yandan 90.000 yatay orta vadeli ana destek arasında sıkışma birkaç gün daha 90.000 üzerinde baskı yaratabilir. Kırılması durumunda 86.700 düşen ana kanal desteğine gerileme görülebilir. 91.250 ana direnci kırılmadan 90.000 üzerinde baskı kalkmayacaktır. 90.000 seviyesi 4 aylık taban oluşumunun desteğidir. Yani kırılması durumunda orta vadeli bir dip arayışına neden olabilir.

### Ekonomi ve Politika Haberleri

- Fitch, Türkiye'nin kredi notunu ve "negatif" görünümünü korudu.
- Bugün saat 10:00'da Eylül dönemine ilişkin istihdam ve sanayi üretim verileri açıklanacak.
- Kasım ayı Merkezi Yönetim Bütçe verileri 11:00'da açıklanacak.

### Şirket ve Sektör Haberleri

- Avivasa** – Bugün %52,5 bedelsiz sermaye artırımını yapacak
- Beyaz eşya** satışları yurtiçinde Kasım ayında %21 yıllık daraldı.
- Çelebi Hava Servisi** – Bağlı ortaklığı Hyderabad havalimanı yer hizmetleri lisans ihalesini kazanan 3 şirketin biri oldu.
- Halkbank & Vakıfbank** - Portföy şirketlerindeki paylarının Ziraat Portföy'e satımı hk.
- Logo Yazılım** - FIGO Ticari Bilgi ve Uygulama Platformu A.Ş.'deki %50 payını 6.5 milyon TL karşılığında sattı.
- Turkcell** - Bugün pay başına 0,2878788 TL nakit temettü ödemesi yapacak. Temettü verimi: %2,3.

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

<b>17 Aralık</b>	Eylül Dönemi İşgücü İstatistikleri Ekim Sanayi Üretim Endeksi Ekim Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri
<b>18 Aralık</b>	Hazine İhalesi (7 yıl) Ekim Konut Fiyat Endeksi
<b>20 Aralık</b>	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (7 - 14 Aralık) Haftalık Para & Banka İstatistikleri (7 - 14 Aralık) Kasım Merkezi Yönetim Borç Stoku

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BIST-100	90,529	-%0.9	-%3.4
BIST-30	113,192	-%0.9	-%3.2
Banka	111,930	-%0.5	-%4.9
Sanayi	107,449	-%0.9	-%3.4
Hizmet	70,921	-%1.7	-%1.6

	Kapanış	1 hafta	1 ay
<b>Tahvil ve para piyasaları</b>			
İnterbank gecelik faizi	25.50	25.50	25.50
AOFM	24.00	24.00	24.02
2 yıllık bono faizi	21.35	21.56	#N/A N/A
10 yıllık bono faizi	17.96	18.00	17.22

<b>Kur</b>			
USD/TL	5.37	%0.9	-%1.7
EUR/TL	6.08	%0.3	-%1.4
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.72	%0.6	-%1.5

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	140	148	137
Ortalama işlem hacmi *	1.04	1.11	1.29
* milyar ABD doları			

<b>BIST-100</b>	<b>2017</b>	<b>2018T</b>	<b>2019T</b>
F/K	9.2x	6.6x	6.0x
PD/DD	1.36x	0.92x	0.82x
PD/DD (Banka)	0.88x	0.49x	0.46x
FD/Satışlar	1.43x	1.02x	0.85x
FD/FAVÖK	7.9x	5.8x	5.1x
Kar büyümesi	%49.2	%9.3	%10.3
Özsermaye karlılığı	%15.4	%14.1	%12.2
Temettü verimi	%2.7	%4.5	%5.4

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

**Müşteri Memnuniyeti Merkezi**  
[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)  
+90 212 355 4646

## Ekonomi ve Politika Haberleri

### Fitch, Türkiye'nin kredi notunu ve "negatif" görünümünü korudu

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB" ve not görünümünü "negatif" olarak teyit etti.

- Fitch'den yapılan açıklamada, negatif görünümün jeopolitik riskleri ve küresel koşulların oluşturduğu çok yönlü riskleri yansıttığı ifade edildi. Ayrıca, TL'nin yılın ilk aylarında yaşadığı keskin zayıflamanın, ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin zorlaştırdığı dış finansman zorluklarının gelişmesinden kaynaklandığı belirtildi.
- Açıklamada ayrıca, Türkiye'de enflasyonun, kredi notu "BB" seviyesinde bulunan diğer ülkelere kıyasla daha yüksek olduğu, yapısal göstergelerin ise aynı ülkelere göre daha güçlü olduğu vurgulanırken negatif görünümün ekonomik dengelenmeye ilişkin çok yönlü riskler, küresel finansal koşulları, ulusal ve jeopolitik riskleri yansıttığı, Türkiye ekonomisinin, Türk Lirası'nın değerinde önceki aylarda yaşanan kayıpların üstesinden gelmeye çalıştığı vurgulanarak büyümedeki yavaşlamanın uzun süredir korunan mali disiplini zorlaştıracığı belirtildi.

### Bugün saat 10:00'da Eylül dönemine ilişkin istihdam ve sanayi üretim verileri açıklanacak

Bugün saat 10:00'da Eylül dönemi istihdam verileri açıklanacak. TÜİK Ağustos dönemi (Temmuz-Ağustos-Eylül) arındırılmamış işsizlik oranını %1,1 olarak açıklarken, bir önceki yılın aynı ayına göre ufak çaplı bir geri çekilme olduğu görüldü. Ancak mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik verisi bir önceki döneme göre 0.2 yüzde puan kötüleşerek %11,2 oldu. Söz konusu kötüleşmenin bir kısmının işgücüne katılım oranındaki %53,2'den %53,5'a artıştan kaynaklandığı belirtilebilir. Böylece mevsimsel etkilerden arındırılmış işsiz oranında yılbaşından beri toplam kötüleşme 1,3 yüzde puan oldu.

- Tarım dışı istihdam artışının (arındırılmış) Ağustos ayında hizmet sektörü istihdamındaki artışa bağlı olarak 187.000 arttığı görüldü.
- Ekonomik aktivitedeki soğumanın gelecek aylarda kayıt dışı istihdam oranındaki nispeten daha yüksek seviyeye sahip olması nedeniyle, hizmet sektörü istihdamında etkisini göstermesi beklenebilir.

Yine aynı saatte Ekim ayı sanayi üretim verilerini karşılayacağız. Arındırılmamış Eylül ayı Sanayi Üretimi yıllık bazda %4,6 yükselerek Ağustos ayında kaydedilen %10,9'luk gerilemenin üzerinde bir performans sergiledi. Ancak, Eylül ayında yıllık bazda %2,7 düşüş yaşanırken, mevsimsel etkilerden arındırılmış veride de aynı oranda bir gerileme yaşandığı görüldü.

- Ekim Sanayi Üretimi büyümesine ilişkin ise öncü dış ticaret verilerinin zayıf seyrin devamını işaret ettiğini görmekteyiz.

### Kasım ayı Merkezi Yönetim Bütçe verileri 11:00'da açıklanacak

Ekim ayında yıllık bütçe açığı 75 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Hükümetin yılsonu bütçe açığı/ GSYİH ile faiz dışı fazla/GSYİH hedefleri sırasıyla %1,9 ve %0,1. Söz konusu hedeflere yakın gerçekleştirmeler tahmin ediyoruz.

- Yılın özellikle son çeyreğinde imar affı, vergi borcu yapılandırması ve bedelli askerlik düzenlemesinden gelen ekstra gelir kaynakları ile beraber performansın bir miktar olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Avivasa** – Bugün %52,54237 bedelsiz sermaye artırımında bulunacak.

**Beyaz eşya sektörü** - Türbesd verilerine göre Türkiye beyaz eşya sektörü Kasım ayında %21 yıllık daralırken 11A18'de %17 daraldı. Diğer detaylı veriler henüz paylaşılmamıştır. Ekim ayında görülen %29 daralma sonrası Kasım ayında açıklanan ÖTV teşviklerin katkısıyla daralmanın bir miktar azaldığını gözlemliyoruz. Ancak düşük baza rağmen %20lerin üzerinde daralmanın devam etmesini **Arçelik** ve **Vestel Beyaz Eşya** açısından hafif olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

**Çelebi Hava Servisi** – Şirketin bağlı ortaklığı konumunda bulunan Celebi Airport Services India Private Limited'in katıldığı Hyderabad yer hizmetleri lisans ihalesinde Hyderabad Rajiv Gandhi Uluslararası Havalimanı'nda üçüncü taraflara yer hizmeti verme lisansına sahip üç firmadan biri olma hakkını elde etmiştir.

**Halkbank & Vakıfbank** – 20 Eylül 2018 tarihinde açıklanan Yeni Ekonomi Programı dahilinde, Ziraat Portföy Yönetimi'nin Halk Portföy Yönetimi ve Vakıf Portföy Yönetimi şirketlerini, her iki şirket için belirlenmiş olan 52,5 milyon TL bedel üzerinden satın alacaktır. Gerçekleşecek işlem sonucu, Halkbank'ın Halk Portföy Yönetimi'ndeki %75 payı için 39,4 milyon TL bedel belirlenmiş olup, Vakıfbank'ın %100 payı için 52,5 milyon TL bedel belirlenmiştir.

**Logo Yazılım** - Şirketin bağlı ortaklığı Logo Elektronik Ticaret Hizmetleri A.Ş. (e-Logo)'nin F.I.T. Bilgi İşlem Sistemleri Servisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (FIT Çözümleri) ile %50-%50 ortak olduğu ve toplam ödenmiş sermayesi 5,9 milyon TL olan FIGO Ticari Bilgi ve Uygulama Platformu A.Ş.'deki paylarını ortağı F.I.T. Bilgi İşlem Sistemleri Servisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (FIT Çözümleri)'ne devretmek üzere 13.12.2018 tarihinde pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmede Şirketimizce satılan ve FIGO'nun %50'lik kısmını temsil eden payların devir bedeli 6,5 milyon TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu karar, şirketin e-dönüşüm faaliyetlerine odaklanma stratejileri doğrultusunda verilmiştir.

**Turkcell** – Bugün pay başına 0,2878788 TL nakit temettü ödemesi yapacak. Temettü verimi: %2,3.

## Teknik Analiz

### USD/TL

Cuma günü, küresel piyasalarda zayıflayan risk iştahı ile birlikte dolar endeksi ve ABD tahvillerinin sert bir yükseliş içerisinde olduğunu gördük. Küresel piyasalarda, Cuma günü açıklanan zayıf Çin verilerinin ardından hisse sentlerinden sert bir çıkış hareketi yaşanırken, ABD tahvilleri ve dolar endeksi değer kazandı. Dolar endeksi Cuma günü 97,70 seviyesi üzerine yükselerek Haziran ortasından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Yurt içi piyasalardaki yoğun haber akışı ise TL varlıklar üzerinde etkili oldu. Böylelikle USDTRY paritesi Cuma günü 5,42 seviyesi üzerine test etti. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibarıyla 5,37 seviyesi civarında hareket ediyor. Gelişen ülke para birimlerinde karışık bir seyir hâkim olduğu ve TL'nin dolar karşısında en zayıf performans gösteren para birimleri arasında yer aldığı görülüyor. Daha önceki analizlerimizde de belirttiğimiz gibi, Aralık ayının başında düşüş trendini yukarı yönlü kıran USDTRY paritesinin, teknik olarak trendi kırılması sonrasında yükseliş eğilimini korumasını ve kısa vadede 5,50 seviyesini hedef almasını beklemekteyiz. Temel tarafa bakacak olursak: Kurdaki kısa vadeli görünüm açısından bu hafta Çarşamba günü açıklanacak olan Fed faiz kararı önemli olacak. Fed Başkanı Powell ve diğer Fed üyelerinin son dönemde yaptığı güvercin açıklamalar ve ABD tahvil getiri eğrisindeki terse dönüş hareketi sonrasında, Fed'in faiz artırımı hızını azaltacağına yönelik beklentiler büyük ölçüde artarken, dolar endeksindeki yükseliş çabalarının da baskı altında kalmaya başladı. Fed'in Aralık toplantısında faiz artırımına gideceği piyasalarda büyük ölçüde fiyatlanmış olsa da, 2019 yılına ilişkin açıklanacak olan projeksiyonlar ve Fed başkanı Powell'ın konuşması yakından takip edilecek.

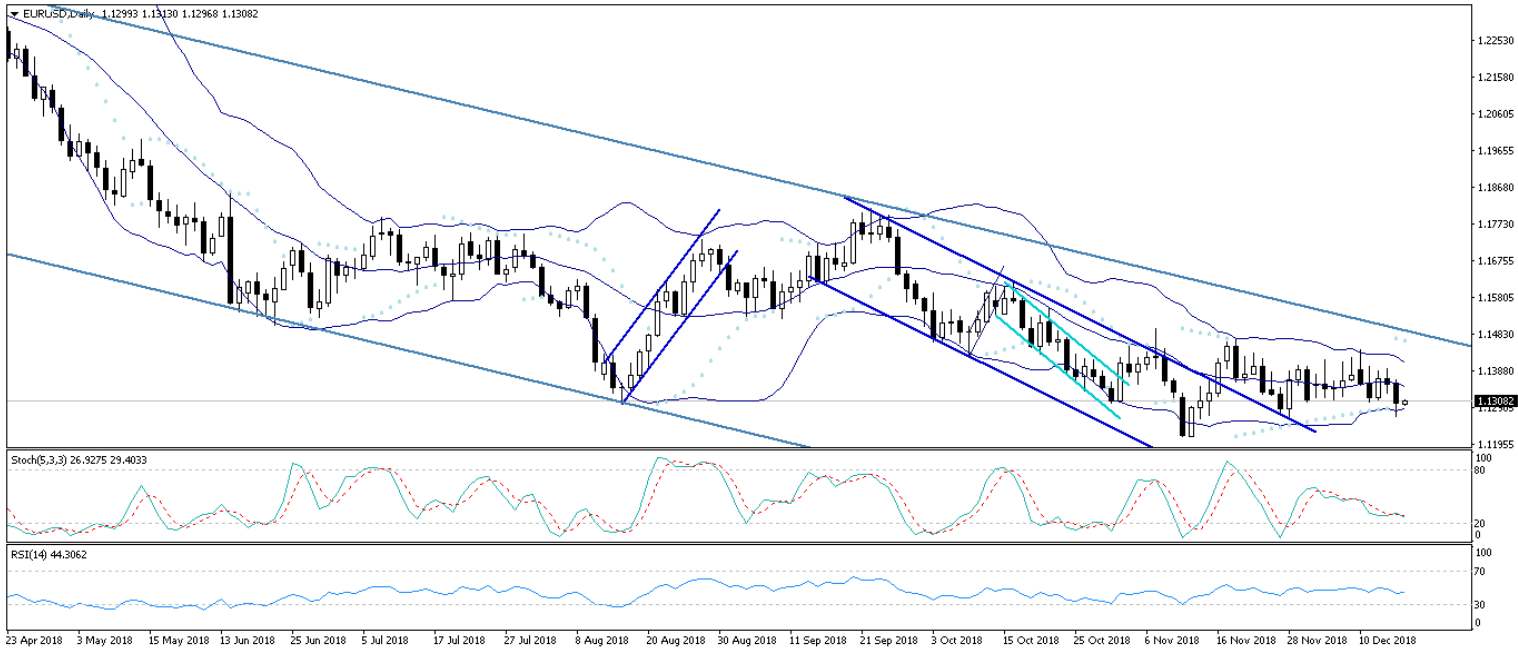
### USD/TL



## EUR/USD

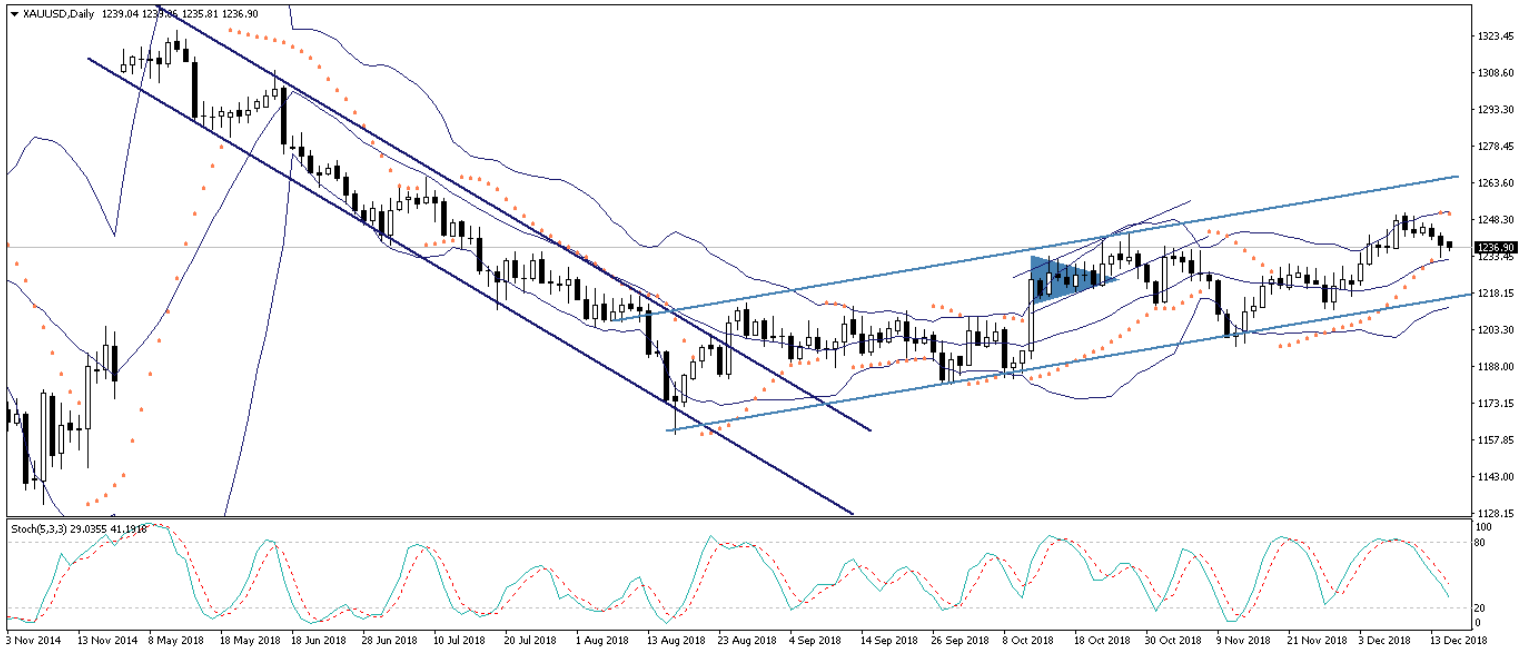
Geçtiğimiz hafta Perşembe günü gerçekleşen Avrupa Merkez Bankası toplantısında Başkan Draghi'nin vadesi dolan tahvillere yeniden yatırım yapılarak ekonominin desteklenmeye devam edeceğini belirtmesi üzerine değer kaybeden euro, EURUSD paritesinin 1,13 seviyesi altına gerilemesine neden olmuştu. Parite bu sabah saatleri itibariyle 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 fiyatlandığından 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. Paritedeki kısa vadeli görünüm açısından yarın başlayacak ve Çarşamba günü sona erecek olan Fed toplantısı önemli olacak. Fed'in Aralık toplantısında faiz artırımına gideceği piyasalarda büyük ölçüde fiyatlandı. Ancak, 2019 yılına ilişkin açıklanacak olan projeksiyonlar ve Fed başkanı Powell'ın konuşması yakından takip edilecek.

## EUR/USD



**XAUUSD**

Avrupa Merkez Bankası toplantısı sonrasında yükselişe geçen ve Cuma günü küresel piyasalardaki zayıf risk algısı ile birlikte yükselişini hızlandıran dolar endeksi, altın fiyatlarındaki yükselişin durulmasına neden oldu. Bununla birlikte 1250 seviyesi üzerinden yönünü aşağı çeviren altın fiyatları, Cuma günü 1232 seviyesine kadar geriledi. Altın bu sabah saatleri itibarıyla 1235 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Bu noktada, teknik göstergeler ve formasyonlar altının zayıf seyrin bugün gün içerisinde de devam ettirebileceğini ve 1240 seviyesi altındaki hareketin sürebileceğini işaret ediyor. Ancak, altındaki olası düşüş hareketlerinin sınırlı kalacağı ve 1240s eviyesi altındaki hareketlerin orta – uzun vadeli alım fırsatı yaratacağı görüşündeyiz. Küresel risk algısındaki volatilitenin nedeniyle altındaki yükseliş eğiliminin önümüzdeki süreçte devam etmesini beklemekteyiz. Bu noktada, küresel hedge fonların altın vadeli kontratlarda ve opsiyonlarda kısa pozisyonlarını azaltıyor 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. Küresel piyasalardaki risk algısı ve altındaki kısa vadeli görünüm açısından bu hafta gerçekleşecek olan merkez bankası toplantıları ve Brexit sürecine ilişkin gelişmeler yakından takip edilecek. Fed'in Aralık toplantısında faiz artırımına gideceği piyasalarda büyük ölçüde fiyatlandı. Ancak, 2019 yılına ilişkin açıklanacak olan projeksiyonlar ve Fed başkanı Powell'in konuşması yakından takip edilecek. Bu hafta Fed'in yanı sıra İngiltere ve Japonya merkez bankalarının da toplantısı gerçekleşecek.

**XAUUSD**

## Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
<b>Hisse senedi endeksleri</b>							
<b>Gelişmiş Piyasalar</b>							
S&P	2,600	-%1.9	-%1.3	-%5.0	-%6.5	-%2.8	
DAX	10,866	-%0.5	%0.7	-%4.2	-%16.5	-%15.9	
FTSE	6,845	-%0.5	%1.0	-%2.4	-%10.3	-%11.0	
Nikkei	21,375	%0.7	%1.4	-%0.8	-%5.9	-%5.5	
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>							
Türkiye	90,529	-%0.9	-%3.4	-%3.3	-%4.2	-%21.5	
Çin	2,594	%0.0	%0.3	-%3.2	-%14.2	-%21.6	
Hindistan	35,963	%0.7	%3.6	%2.2	%1.7	%6.4	
Endonezya	6,170	-%1.0	%0.0	%1.6	%1.9	-%3.9	
Rusya	2,366	-%0.5	-%2.7	-%0.3	%5.7	%12.1	
Brezilya	87,450	-%0.4	-%0.8	-%1.2	%23.6	%14.5	
Meksika	41,312	-%0.5	-%1.6	-%2.4	-%12.0	-%16.3	
Güney Afrika	51,560	-%0.4	%1.0	-%1.0	-%10.6	-%13.4	
<b>Oynaklık Endeksleri</b>							
VIX	22	%4.7	-%6.9	%1.8	%78.5	%95.9	
EM VIX	24	%0.3	-%12.9	-%14.6	%34.7	%48.4	
MOVE	56	%0.7	-%7.6	%4.1	%6.9	%20.5	
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>							
Türkiye	5.3621	%0.4	%1.1	-%1.8	%13.4	%41.2	
Brezilya	3.9135	%0.6	%0.1	%3.4	%2.8	%18.3	
Güney Afrika	14.398	%1.5	%1.6	%0.0	%7.0	%16.3	
Çin	6.9076	%0.4	%0.5	-%0.6	%7.9	%6.2	
Hindistan	71.8963	%0.3	%1.5	-%0.6	%6.3	%12.6	
Endonezya	14585	%0.6	%0.7	-%1.4	a.d.	%7.5	
<b>CDS *</b>							
Türkiye	382.3	-3.3	-1.9	18.0	146.7	15.1	
Brezilya	197.5	-2.2	-7.6	0.6	19.0	5.2	
Güney Afrika	223.5	-2.3	0.1	1.5	21.5	22.9	
Endonezya	134.0	-0.3	-7.8	-5.3	7.8	6.5	
Rusya	146.6	-3.0	-4.4	1.5	23.9	-0.4	
<b>10 yıllık bono faizleri</b>							
Türkiye	%18.0	0.0	0.7	1.0	1.7	6.3	
Brezilya	%9.7	-0.2	-0.4	-0.8	-2.7	a.d.	
Hindistan	%7.4	0.0	0.0	-0.3	-0.5	0.1	
Endonezya	%8.1	-0.1	0.1	0.0	a.d.	1.8	
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>							
Türkiye	%7.5	-0.04	0.09	0.17	0.54	a.d.	
Brezilya	%5.2	0.01	-0.07	-0.33	-0.96	0.61	
Güney Afrika	%5.1	0.00	0.00	-0.01	-0.04	0.62	
Endonezya	%4.6	0.00	-0.13	-0.21	a.d.	a.d.	
<b>Emtia</b>							
Ham Petrol - Brent USD/varil	60.28	-%1.9	-%2.3	-%8.8	-%20.6	-%9.9	
Ham Petrol - WTI USD/varil	51.2	-%2.6	-%2.7	-%9.0	-%23.5	-%15.3	
Altın - USD / oz	1237	-%0.5	-%0.8	%2.2	-%5.1	-%5.5	
Gümüş - USD / t oz.	14.513	-%1.5	-%0.4	%3.1	-%15.9	-%15.4	
Commodity Bureau Index	414.97	-%0.3	-%0.7	%0.2	-%8.0	-%4.0	

\* 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.