

Piyasa Yorumu

Dün ise kürese piyasalarda karışık bir seyir hakimdi. ABD'de endeksler günü yükselişle tamamlarken, Avrupa borsaları satıcı bir seyir izledi. 1350 seviyesi üzerini test eden MSCI GOÜ Endeksi ise yükselişini beşinci güne taşıdı. 92,20 – 92,70 bandında işlem gören dolar endeksi günü 92,54 seviyesinden yükselişle tamamlarken, GOÜ para birimlerinde satış ağırlıklı bir seyir izlendi. Türk lirasının ise dolar karşısında %0,27'lik yükselişle üst sıralarda yer aldığı ve olumlu ayrıştığı gözlemlendi. Bununla birlikte dün gün içerisinde en düşük 8,5446 seviyesini test eden USDTRY paritesi, günü 8,5707 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi 383,75 baz puana inerken, 10 yıllık tahvil faizi ise %17,35 oldu. Küresel piyasalardaki mevcut görünüme baktığımızda Asya borsalarının ve ABD endeks vadelerinin satıcı bir seyir izlediğini görmekteyiz.

Bugün yurt içinde Haziran Merkezi Yönetim Bütçe verileri, Mayıs Konut Fiyat Endeksi ve 2 – 9 Temmuz haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi Haziran TÜFE, ABD Haziran Perakende Satışlar ve ABD Haziran Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü) verileri ile NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi) takip edilecek.

Önceki iki işlem gününde yaşanan satışların ardından, Çarşamba günü BIST100 endeksi gelen tepki alımları ile günü 1.367 puan seviyesinden kapadı. Bugün olumlu bir açılış olması halinde ilk olarak 1.373 puan seviyesindeki direnci takip edeceğiz. Bu direnç gün içi ilk direnç olmasına karşın en önemli direnç olarak karşımıza çıkıyor. Hem 8 günlük hem de 200 günlük hareketli ortalama bu noktalardan geçiyor. Bu seviyenin kırılması durumunda ise 1.382 puan seviyesini takip edeceğiz. Aşağı yönlü hareketlerde ise önceki günkü kritik düşük seviye olan 1.349 puan seviyesi gün içi ana destek noktası olarak takip edilecek. Bugün gün içerisinde 1.341 puan seviyesinin altına inilmesini ise beklemiyoruz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- Saat 11:00'da Haziran Merkezi Yönetim Bütçe verileri açıklanacak.
- Saat 14:30'da Mayıs Konut Fiyat Endeksi açıklanacak.
- Saat 14:30'da 2 – 9 Temmuz haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak.
- Hazine Çarşamba günkü doğrudan satışlarla 21,5 milyar TL borçlandı.
- Politika faizi sabit tutuldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

- Bankacılık Sektörü** – 2Ç21 kar tahminleri
- BRISA** – İzmit fab. üretim faaliyetinin geçici süreyle durdurulması
- FROTO** - (EBRD) Kredi Anlaşması hk.
- SASA** – Paya Dönüştürülebilir Tahvil Referans Pay Fiyatı ve Dönüştürme Fiyatı

Piyasa gündemi ve veri takvimi

16 Temmuz	Haziran Merkezi Yönetim Bütçe verileri Şubat Konut Fiyat Endeksi (KFE) Haftalık yabancı portföy hareketleri (2 - 9 Tem.) Haftalık para & banka istatistikleri (2 - 9 Tem.)
19 Temmuz	Temmuz Tüketici Güven Endeksi
26 Temmuz	Temmuz Reel Kesim Güven Endeksi & KKO Haziran Merkezi Yönetim Borç Stoku
29 Temmuz	Temmuz Ekonomik Güven Endeksi

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	1.367	%1,5	-%1,7
BIST-30	1.479	%1,4	-%1,3
Banka	1.211	%0,7	-%1,9
Sanayi	2.446	%2,3	-%1,1
Hizmet	1.097	%0,9	-%2,9

	Kapanış	1 hafta		1 ay	
Tahvil ve para piyasaları					
Interbank gecelik faizi	20,50	20,50	20,50		
AOFM	19,00	19,00	19,00		
2 yıllık bono faizi	18,41	9,79	9,29		
10 yıllık bono faizi	17,35	17,69	18,09		

Kur			
USD/TL	8,61	-%0,6	%3,3
EUR/TL	10,16	-%0,9	%0,6
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	9,38	-%0,8	%1,9

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri			
Piyasa değeri *	158	160	171
Ortalama işlem hacmi *	1,70	1,80	1,96
* milyar ABD doları			

BIST-100			
	2020	2021T	2022T
F/K	12,4x	6,0x	4,8x
PD/DD	1,17x	0,86x	0,77x
PD/DD (Banka)	0,57x	0,37x	0,32x
FD/Satışlar	1,18x	0,97x	0,81x
FD/FAVÖK	7,8x	5,4x	4,7x
Kar büyümesi	-%7,1	%88,8	%24,3
Özsermaye karlılığı	%9,5	%14,1	%14,7
Temettü verimi	%1,1	%5,2	%5,7

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

Saat 11:00'da Haziran Merkezi Yönetim Bütçe verileri açıklanacak

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından geçtiğimiz hafta açıklanan Haziran nakit bütçe verileri, merkezi yönetim bütçe verileri için öncü gösterge niteliğinde. Buna göre Haziran ayında nakit bütçe 7,2 milyar TL, faiz dışı denge ise 478 milyon TL kadar açık verdi. Haziran 2020'de ise nakit bütçe 26,8 milyar TL kadar bir açık kaydetmişti.

- 2021 yılı Haziran ayındaki daha iyi performansın ana nedenin muhasebeleştirme kaynaklı olduğu takip ediliyor. Zira geçici Vergi dönemine ait Gelir ve Kurumlar vergilerinin yaklaşık 24 Milyar TL'lik kısmı Haziran ayında Hazine hesaplarına girdiği belirtildi.
- Düzeltmenin yapılması durumunda da sınırlı da olsa bir iyileşme olduğunun da altını çizmeli.

Saat 14:30'da Mayıs Konut Fiyat Endeksi açıklanacak

Konut Fiyat Endeksi Nisan ayında 165,5 seviyesinden 168,8 seviyesine yükselerek aylık bazda %2, yıllık bazda ise %32,4 oranında artış kaydetti.

Saat 14:30'da 2 – 9 Temmuz haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak

25 Haziran – 2 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 38,1 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşirken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 13,7 milyon dolarlık sınırlı bir net yabancı girişi görüldü. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 1,84 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,05 milyar dolarlık bir yabancı girişi olduğu takip ediliyor.

- Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında 2,06 milyar dolarlık bir çıkış, tahvil piyasasında ise 1,33 milyar dolar kadarlık bir yabancı girişi göze çarpıyor.
- Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise 25 Haziran – 2 Temmuz haftasında %5,3 seviyesinde sabit kaldı.

25 Haziran – 2 Temmuz haftasında yerleşiklerin DTH'larında 0,15 milyar dolarlık sınırlı bir yükseliş görüldü. (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar) Kurumlar DTH'ları 0,21 milyar dolar gerilerken, hane halkı DTH'larında ise 0,37 milyar dolarlık bir yükseliş yaşandı.

- Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında 0,03 milyar dolarlık sınırlı bir düşüş kaydedildi. Kurumlar kıymetli maden hesapları ise 0,01 milyar dolar, hane halkı kıymetli maden hesapları 0,02 milyar dolar geriledi.
- Özetle, söz konusu hafta içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 0,12 milyar dolarlık hafif bir artış görüldü.

Hazine Çarşamba günü doğrudan satışlarla 21,5 milyar TL borçlandı

Hazine ve Maliye Bakanlığı Çarşamba günü gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ve 2 yıl vadeli dolar cinsi kira sertifikası doğrudan satışı ile piyasalardan toplam 21,5 milyar TL borçlandı. Böylelikle Hazine'nin ay başından bu yana gerçekleştirdiği toplam borçlanma miktarı 40,1 milyar TL'ye yükseldi. Hazine Temmuz'da 54,6 milyar TL'lik iç borç servisi karşılığında 52 milyar TL'lik iç borçlanma planlıyor.

Politika faizi sabit tutuldu

Para Politikası Kurulu (PPK) beklentiler doğrultusunda politika faizinde herhangi bir değişime gitmedi. Toplantı öncesinde enflasyon tahminlerindeki yükseliş ve artan belirsizlikler çerçevesinde karar notunda değişiklikler olabileceğini ve daha şahin bir tonunun öne çıkabileceğini düşünüyorduk. Ancak bir önceki toplantı kararı ile karşılaştırıldığında politikası duruşu söylemi konusunda önemli bir fark olmadığını görüyoruz. TCMB karar notunda Nisan ayındaki Enflasyon Raporu'nda paylaşılan tahmin patikasına referansını devam ettirdi.

- PPK karar notunda "Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyeler dikkate alınarak, Nisan Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir" söylemini yineledi. TCMB'nin bir sonraki çeyrek dönemi Enflasyon Raporu 28 Temmuz tarihinde açıklanacak. Bilindiği üzere Nisan ayı TCMB'nin 2021 ve 2022 yılsonu TÜFE tahminleri sırasıyla %12,2 ve %7,5 seviyesinde. Yakın dönemde 2021 yılsonu enflasyon tahminimizi %15 olarak belirledikten sonra gelen elektrik ve doğal gaz zammı (ikincil etkileri de göz önünde bulundurarak 1 yüzde puan etki olabileceğini düşünüyoruz) ve beklentilerin oldukça üzerinde gelen Haziran enflasyon gerçekleşmesi sonrasında yeniden revizyon ihtiyacı doğduğunu gördük. Bu çerçevede 2021 yılsonu enflasyon tahminimizi %17'ye yükselttik.
- Gelecek PPK toplantısı ise 12 Ağustos'ta. Söz konusu toplantı da politika faizinde herhangi bir değişim beklemiyoruz. 2021 yılsonu TÜFE tahminimiz çerçevesinde bu yıl herhangi bir faiz indirimi beklemiyoruz.
- PPK'nın ilk olası faiz indiriminin gelecek sene Mart-Nisan ayarında olabileceğini tahmin ediyoruz. Enflasyon tahmin patikamıza göre 1Ç22 sonuna kadar ortalama %17,5'larda seyreden bir yıllık TÜFE görürken, yakın zamanda %18 seviyelerinin üzerinde gerçekleşmeler beklendiğimizi belirtmek gerekir.

Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık Sektörü – Bankacılık sektörünün 2Ç21 mali tablolarını açıklama dönemi 28 Temmuz'da Akbank'ın sonuçlarını açıklaması ile başlıyor. Bankaların 2Ç21 sonuçlarında net kar rakamının, çeyrek bazda %5 ve yıllık bazda ise %6 artmasını tahmin ediyoruz. Detaylarına baktığımızda, özel bankaların net karının çeyrek bazda %7 artmasını ve kamu bankalarının net karının da çeyrek bazda %16 azalmasını tahmin ediyoruz. 2Ç21'de öz kaynak karlılığının %10,8 olarak gerçekleşmesini ve çeyrek bazda 30 baz puan artmasını bekliyoruz.

2Ç21 sonuçlarına baktığımızda ön plana çıkmasını beklediğimiz unsurlar ise şöyledir: 1) Kredi büyümesinin çeyrek bazda yaklaşık %3 olarak gerçekleşmesi ve kamu ve özel bankalarının kredi büyümesinin çeyrek bazda sırasıyla %2 ve %4 olarak gerçekleşmesi, 2) Menkul kıymet portföylerinde %7 artış gerçekleşmesi, 3) Bankaların TÜFE endeksli menkul kıymetlerinin değerlendirmesinde daha yüksek TÜFE varsayımları kullanması ve buna bağlı olarak TÜFE endeksli menkul kıymetlerden daha fazla gelir elde edilecek olması. TL fonlama maliyetlerindeki yüksek seyir devam etmesine rağmen, TL kredilerdeki yeniden fiyatlanma etkisi ve TÜFE endeksli menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirlerindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerine göre düzeltilmiş net faiz gelirlerinde, çeyrek bazda, %19 artış olacağını ve swap maliyetlerine göre düzeltilmiş net faiz marjında 40 baz puan iyileşme olmasını tahmin ediyoruz. 4) Net komisyon ve ücret gelirlerinde çeyrek ve yıllık bazda sırasıyla %3 ve %43 artış olmasını bekliyoruz. 5) Artan swap maliyetlerinin ve azalan kur farkı gelirleri sonucu net ticari kar ve zarar kaleminde çok ciddi artış olmasını bekliyoruz (2Ç21T: 9,4 milyar TL, 1Ç21: 2,5 milyar TL). 6) Toplam provizyon giderlerinde çeyrek bazda %54 azalma olacağını tahmin ediyoruz. Net kredi maliyetleri tahminimiz 63 baz puan olup, çeyrek bazda 8 baz puan gerilemeyi işaret etmektedir.

Bankacılık Sektörü - 2Ç21 net kar tahminleri

milyon TL	2Ç20	1Ç21	2Ç21T	Çeyreksel değişim	Yıllık değişim
Akbank	1,586	2,027	1,978	-%2	%25
Garanti Bankası	1,600	2,529	2,710	%7	%69
Halkbank	950	59	66	%12	-%93
İş Bankası	1,579	1,854	1,851	%0	%17
Vakıfbank	1,525	750	615	-%18	-%60
Yapı Kredi Bankası	1,331	1,453	1,853	%28	%39
TSKB	168	226	234	%4	%39
Toplam	8,740	8,898	9,308	%5	%6

Kaynak: Tacirler Yatırım

Brisa - Planlı rutin bakım duruşu sebebiyle, İzmit fabrikada 16.07.2021 Cuma günü saat 00.00'den itibaren 29.07.2021 Cuma günü Saat 23.59'a kadar üretime ara verilmesine karar verilmiştir

Ford Otosan - Şirketimizin 16 Mart 2021 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen 1 tonluk yeni nesil ticari araç yatırım projelerinin finansmanına yönelik çalışmalar kapsamında, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 650 milyon Avro tutarına kadar kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Sasa Polyester - Şirketimizin 22 Haziran 2021 tarihinde ihraç ve satışını tamamladığı 2026 vadeli 200 milyon Euro nominal değerli Paya Dönüştürülebilir Tahvillerin

(Convertible Bond) Referans Pay Fiyatının ve İlk Dönüştürme Fiyatının belirlenmesine ilişkin basın duyurusu ekte yer almaktadır. Buna göre; Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören 1 lot (1 TL nominal) paya karşılık gelen Referans Pay Fiyatı ve İlk Dönüştürme Fiyatı ile 100.000 Euro nominal tutarlı tahvil için hesaplanan Dönüştürme Oranı aşağıdaki gibidir: [[[Referans Pay Fiyatı : 2,7944 Euro]]] [[[İlk Dönüştürme Fiyatı : 3,5629 Euro]]] [[[İlk Dönüştürme Oranı : 28.067,0241 lot]]] Dönüştürme Dönemi Başlangıç Tarihi 16 Temmuz 2021'dir.

Teknik Analiz

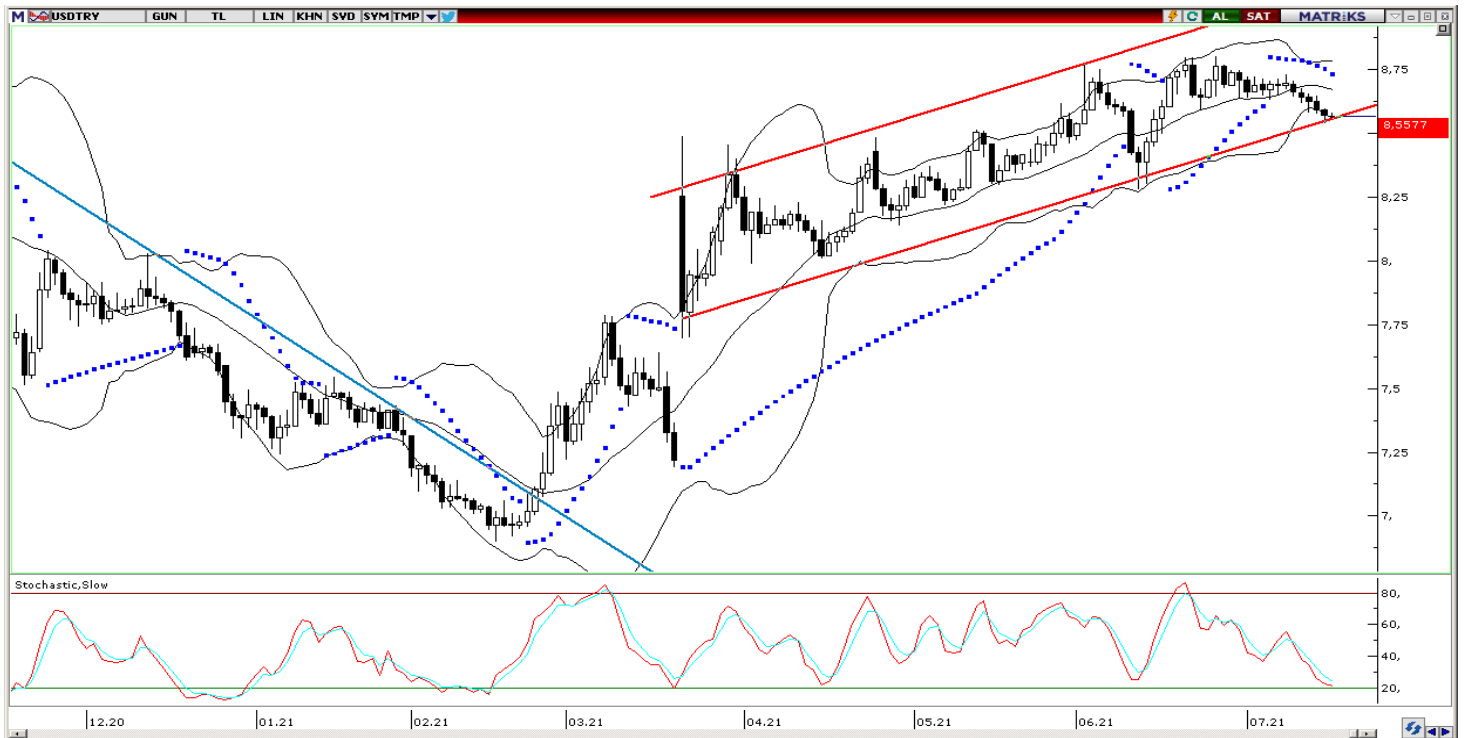
USD/TRY

Dün gün içerisinde 92,20 – 92,70 bandında işlem gören dolar endeksi günü 92,54 seviyesinden yükselişle tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %1,2950 seviyesine kadar inmesinin ardından %1,2990 seviyesinden düşüşle kapandı. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde dün satış ağırlıklı bir seyir izlenirken, Türk lirasının ise dolar karşısında %0,27'lik yükselişle üst sıralarda yer aldığı ve olumlu ayrıştığı gözlemlendi. Bununla birlikte dün gün içerisinde en düşük 8,5446 seviyesine inerek son bir ayın en düşük seviyesini test eden USDTRY paritesi, günü 8,5707 seviyesinden tamamladı.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 8,5675 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksi 92,57 seviyesinde hareket ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %1,3230 seviyesinde bulunuyor. Teknik görünüme baktığımızda göstergelerin USDTRY paritesinin kısa vadede 8,50 – 8,75 bandında hareket edebileceğinin sinyalini verdiğini görmekteyiz. Ancak kurda aşağı yönlü hareketin hız kazanması ve 8,50 seviyesinin altına inilmesi durumunda 8,4750, 8,43 ve 8,40 destekleri ön plana çıkabilir. Yukarıda ise 8,75 seviyesinin üzerinde 8,80 direnci yer alıyor.

Bugün yurt içinde Haziran Merkezi Yönetim Bütçe verileri, Mayıs Konut Fiyat Endeksi ve 2 – 9 Temmuz haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi Haziran TÜFE, ABD Haziran Perakende Satışlar ve ABD Haziran Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü) verileri ile NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi) takip edilecek.

USD/TRY

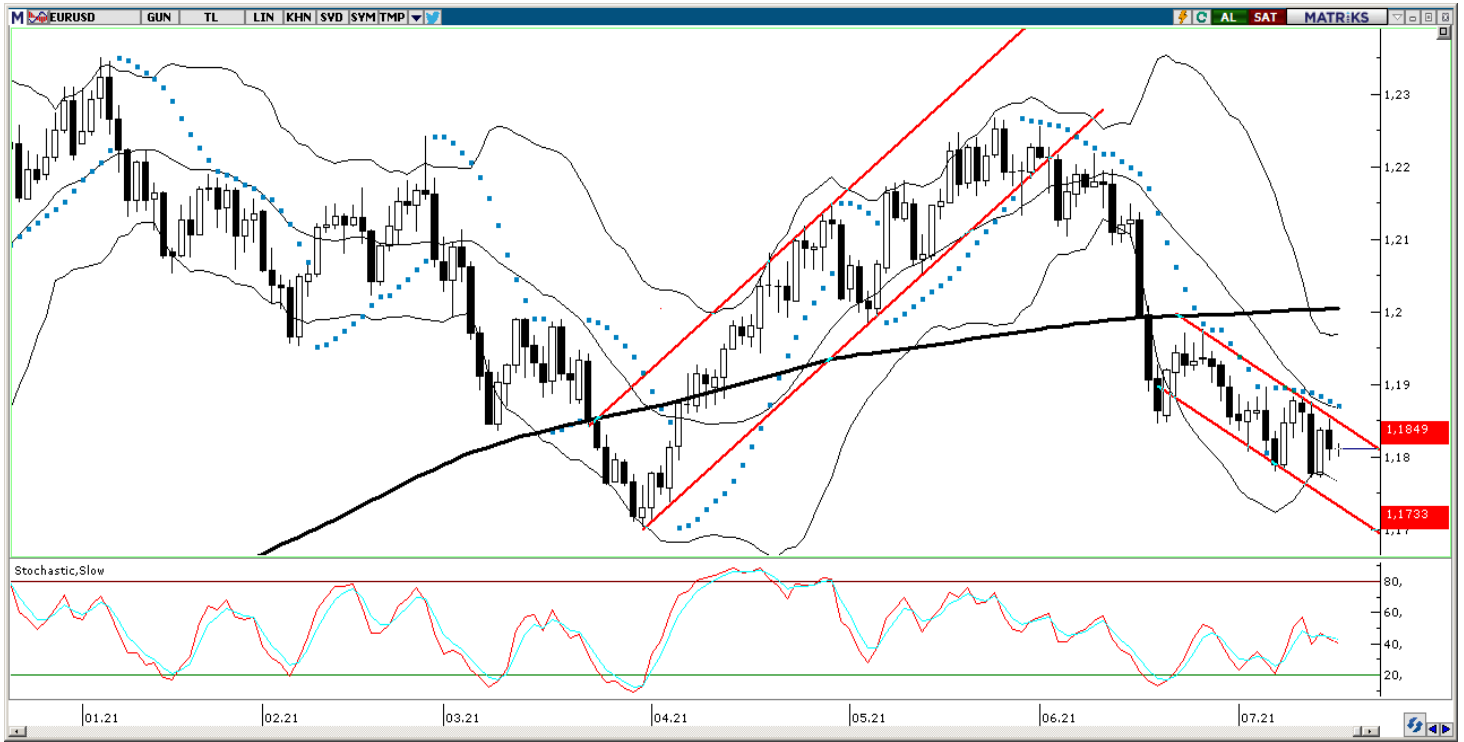


EUR/USD

Temmuz ayının başından bu yana 1,19 seviyesi altında işlem gören EURUSD paritesinde düşüş eğiliminin korunduğunu ve yükselişlerin sınırlı kalmaya devam ettiğini gözlemliyoruz. Dün gün içerisinde 1,1797 – 1,1852 bandında işlem gören EURUSD paritesi, günü 1,1811 seviyesinden düşüşle tamamladı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1811 seviyesinden işlem görüyor. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi parite kısa vade bir düşüş kanalı içerisinde hareket ediyor. Söz konusu kanalın alt ve üst sınırlarını ve aynı zamanda trend ve momentum indikatörlerinin ürettikleri sinyalleri incelediğimizde, EURUSD paritesinde kısa vade için 1,17 – 1,1860 bandının ön plana çıktığını görmekteyiz. Dolar endeksindeki hareketi yakından izlemeye devam ettiğimizi ve endeksin yükseliş eğilimini koruması durumunda paritedeki zayıf seyrin devam edebileceğini ifade etmemizde fayda var.

Bugün yurt dışında Euro Bölgesi Haziran TÜFE, ABD Haziran Perakende Satışlar ve ABD Haziran Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü) verileri ile NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi) takip edilecek.

EUR/USD

XAU/USD

Çarşamba günü günlük kapanışı ile birlikte 200 günlük üssel hareketli ortalamasını yukarı yönlü kırmayı başaran ons altında yükseliş eğilimi hız kazandı. Çarşamba günü 1829,90\$ seviyesine kadar yükselen ons altın, dün yükselişini 1830\$ seviyesi üzerine taşıdı. Bu çerçevede, dün 1833,95\$ seviyesini test ederek son bir ayın zirvesine çıkan ons altın, günü 1829,57\$ seviyesinden tamamladı.

Altının ons fiyatı bu sabah saatlerinde 1826,41\$ seviyesinden işlem görüyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda ons altının kısa vadede 1800\$ – 1850\$ bandında işlem görebileceği görüşüdeyiz. Ara seviyelere baktığımızda ise 1830\$ seviyesinin önemli bir eşik olduğunu görmekteyiz. Ons altının bu seviye üzerinde kalıcı olması durumunda yükselişin 1850\$ seviyesine doğru hızlanması beklenebileceken, bu seviye üzerinde kalıcı olamaması durumunda aşağı yönlü teknik düzeltme hareketleri ön plana çıkabilir. Yukarıda da ifade ettiğimiz üzere, teknik göstergeler ons altının kısa vadede 1800\$ – 1850\$ bandında hareket edebileceğinin sinyalini veriyor.

Bugün yurt dışında Euro Bölgesi Haziran TÜFE, ABD Haziran Perakende Satışlar ve ABD Haziran Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü) verileri ile NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi) takip edilecek.

XAU/USD

XAG/USD

Dün gün içerisinde 26,16\$ – 26,39\$ seviyeleri arasında işlem gören gümüş fiyatları, günü 26,34\$ seviyesinden sınırlı bir yükselişle tamamladı.

Gümüş fiyatları bu sabah saatlerinde 26,36\$ seviyesinden işlem görüyor ve 100 günlük hareketli ortalama çizgisinin hemen altında bulunuyor. 100 günlük hareketli ortalama bugün itibarıyla 26,40\$ seviyesine denk geliyor. Gümüşün bu ortalama üzerinde bir günlük kapanış gerçekleştirilmesi ve ortalama yukarı yönlü kırması durumunda yukarıda 26,60\$, 26,90\$ ve 27,15\$ dirençleri ön plana çıkacak. Ancak fiyatların bu ortalama yukarı yönlü kırmakta başarısız olması ve bu çizgi üzerinde bir günlük kapanış göremememiz durumunda ise Haziran ayı ortasından bu yana devam eden 100 günlük ortalama ve 200 günlük ortalama arasındaki hareketin devamı beklenebilir. Aşağıda destek görevi görmekte olan 200 günlük hareketli ortalama bugün itibarıyla 25,85\$ seviyesine denk geliyor. 200 günlük ortalamanın altına inilmesi durumunda ise 25,50\$, 25,25\$ ve 25\$ destekleri izlenecek.

Bugün yurt dışında Euro Bölgesi Haziran TÜFE, ABD Haziran Perakende Satışlar ve ABD Haziran Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü) verileri ile NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi) takip edilecek.

XAG/USD

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	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Anık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No: 82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bursa	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. 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	(0 232) 445 01 61
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No: 32 Pozcu Evo Kat: 2 No: 10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

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.