

Haber Başlıkları

- Bugün açıklanacak olan ABD eylül ayı TÜFE verileri piyasanın en önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor. Verilere ilişkin piyasa beklentilerine ve Fed'in politikalarına ilişkin beklentilerimize yer verdiğimiz çalışmamızı bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD'de eylül ÜFE artışı, yükselen enerji maliyetlerinin etkisiyle piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. ÜFE eylül ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %2,2 artış kaydederek %0,3 ve %1,6 olan piyasa beklentileri üzerinde gelirken, Çekirdek ÜFE ise aylık %0,3, yıllık ise %2,7 yükseldi ve %0,2 ve %2,3 olan medyan tahminleri aştı.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic enflasyondaki düşüş durmaya başlamadığı sürece Fed'in faiz oranlarını artırmaya devam etmesi gerektiğini ifade etti. Fed Governörü Christopher Waller da finansal piyasalar sıkılaştırırken, ABD merkez bankasının faiz oranlarıyla ilgili daha fazla adım atmadan önce ne olacağını izleyip görebileceğini söyledi. Boston Fed Başkanı Susan Collins ise gelen ekonomik verileri değerlendirmek için daha fazla zamana sahip olduklarını çünkü "muhtemelen bu sıkılaştırma döngüsünün zirvesine yakın ve muhtemelen zirvesinde" olduklarını belirtti.
- FOMC'nin eylül ayı toplantı tutanakları dün akşam saatlerinde yayınlandı. Tutanaklarda üyelerin fiyat baskılarının azaldığı konusunda daha fazla kanıt görmek istediği ifade edilirken, faizlerin bir süre sıkılaştırıcı seviyede kalması gerektiği konusunda görüş birliği içinde olduğunun altı çizildi. Tutanaklara göre bazı üyeler para politikasındaki odak noktanın "faizin ne kadar yüksek olacağı" konusundan "faizin ne kadar süre yüksek kalacağı" konusuna evrilmesi gerektiği görüşünü ortaya koydu. Tutanaklarda katılımcıların çoğunun gelecek toplantılarda bir faiz artırımının daha uygun olacağı görüşünde olduğu ifade edilirken, bazı katılımcıların ise daha fazla faiz artışı gerektiğini düşündüğüne yer verildi.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta %7,67 ile 2000'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Aynı dönemde 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da yüzde 6,86'dan yüzde 6,97'ye çıktı. Hatırlanacağı üzere önceki gün ABD'de Mortgage Bankacıları Birliği (MBA), Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) ve Ulusal Konut İnşaatçıları Birliği (NAHB), artan konut maliyetleri nedeniyle Fed'e faiz artırımlarını durdurma çağrısında bulunmuştu. Verilerin ardından dün açıklamalarda bulunan MBA Başkan Yardımcısı Joel Kan, Mortgage başvurularının halen durgun olduğunu ve son yılların en düşük seviyelerine yakın seyrettiğini belirtirken, satın alma başvurularının geçen yılın neredeyse %20 gerisinde olduğunu aktardı.
- Son dönemde Fed üyelerinden gelen "tahvil faizlerindeki artış ek faiz artırımına duyulan ihtiyacı azaltmış olabilir" minvalindeki açıklamalar çerçevesinde dolar endeksinde hızlı bir düşüş eğiliminin ön plana çıktığı izleniyor. Salı günü 20 günlük hareketli ortalamasını kırarak düşüşünü altıncı güne taşıyan endeks, dün ise düşüşüne ara vererek 105,80 seviyesinden sınırlı bir yükselişle günü tamamladı. Dolar endeksinde görece zayıf seviyelerin korunduğunu görüyoruz.
- Hafta başından bu yana etkili olan güvenli liman talebi ile birlikte küresel tahvillerdeki yükselişin devam ettiği izleniyor. Bununla birlikte ABD tahvil faizlerindeki gerileme derinleşirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,55 seviyesi altına inerek %4,5430 seviyesini test etti. Son dönemde Fed cephesinden gelen görece güvercin açıklamaların da ABD tahvil faizlerindeki gerilemede rol oynadığını ifade edebiliriz. Diğer yandan dün Avrupa tahvillerindeki yükselişin de hızlandığı ve Almanya 10 yıllık tahvil faizinin %2,70'li seviyelere inerek yaklaşık son 3 haftanın dip seviyesine gerilediği izlendi. İtalya 10 yıllık tahvil faizi ise %4,65 seviyesi altına test etti.
- Tahvil getirilerindeki gerileme ve son dönemde Fed üyelerinden gelen görece güvercin açıklamalar risk iştahını olumlu etkilemeye devam ederken, ABD borsalarının dün de artıda kapandığı izlendi. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,19 artışla 33.804,87 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,43 artarak 4.376,95 puana ve Nasdaq endeksi %0,71 artışla 13.659,68 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,15 artışla 453,16 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,11 düşüşle 7.620,03 puana geriledi. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,24 değer kazanarak, 15.460,01 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,36'lık yükselişle 28.419,06 puana çıktı. Fransa'da CAC 40 endeksi ise %0,44 düşüşle 7.131,21 puana indi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanaqları	14:30		
	ABD Eylül Ayı Aylık TÜFE	15:30	%0,3	%0,6
	ABD Eylül Ayı Aylık Çekirdek TÜFE	15:30	%0,3	%0,3
	ABD Eylül Ayı Yıllık TÜFE	15:30	%3,6	%3,7
	ABD Eylül Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	15:30	%4,1	%4,3
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	210K	207K
	Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması	17:00		
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması	20:00		
	Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması	23:00		

Makroekonomik Gelişmeler

ABD enflasyon görünümü ve beklentilerimiz

Bugün açıklanacak olan ABD eylül ayı TÜFE verileri piyasanın en önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor.

Bloomberg anketine göre piyasalardaki genel beklenti TÜFE'nin eylül ayında aylık %0,3, yıllık %3,6 kaydetmesi yönüyle, çekirdek TÜFE'ye ilişkin medyan tahminler ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %4,1 seviyesinde bulunuyor. Yakından izlediğimiz Cleveland Fed enflasyon tahmin modelinde (inflation nowcasting model) ise medyan beklentilerin hafif üzerinde bir enflasyon tahmini olduğu görülüyor. Cleveland Fed'in modelinde ABD'de TÜFE'nin eylül ayında aylık bazda %0,39, yıllık bazda ise %3,69 oranında artış kaydetmesinin beklendiği ifade edilirken; çekirdek TÜFE'nin ise aylık %0,36, yıllık ise %4,17 artması bekleniyor.

Cleveland Fed'in enflasyon modelinin aylık enflasyon artışına yönelik ortaya koyduğu tahminler:

INFLATION, MONTH-OVER-MONTH PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
October 2023	0.27	0.34	0.27	0.31	10/06
September 2023	0.39	0.36	0.34	0.32	10/06

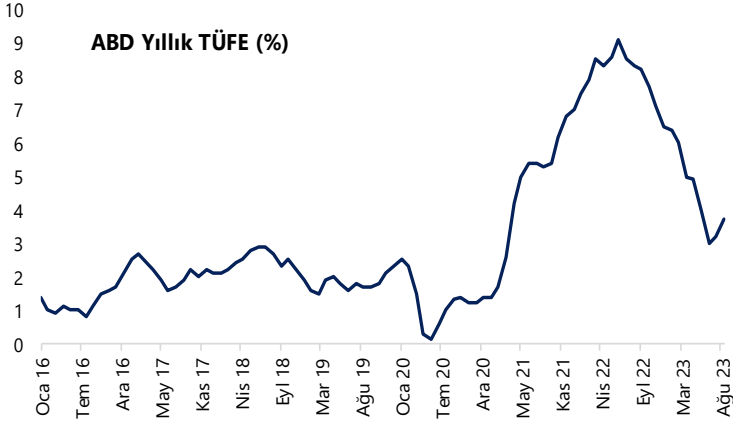
Cleveland Fed'in enflasyon modelinin yıllık enflasyon artışına yönelik ortaya koyduğu tahminler:

INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
October 2023	3.48	4.19	3.26	3.69	10/06
September 2023	3.69	4.17	3.45	3.73	10/06

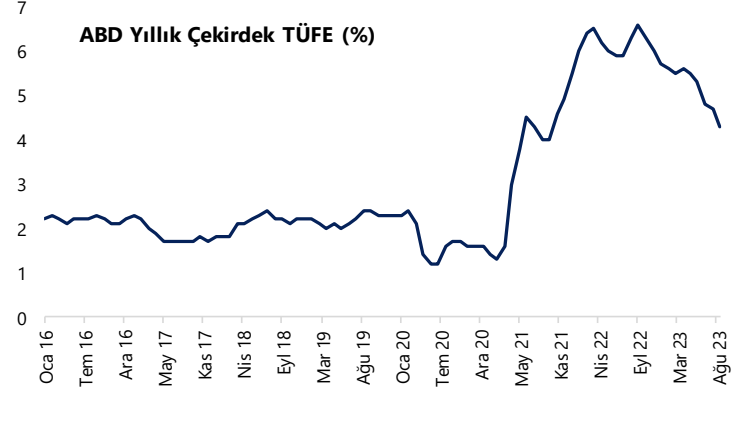
Aşağıdaki grafikler üzerinden de görülebileceği gibi ABD'de manşet enflasyonda istikrarlı bir gerileme eğilimi ön plandayken, çekirdek enflasyonun da bir süre katılık göstermesinin ardından düşüşe eşlik ettiği ve buradaki hareketin de bir trend halini aldığı izleniyor. ABD'de enflasyonda bir süre %3,5 – %4 civarında bir yapışkanlık görmeyi, önümüzdeki yıl içerisinde ise bu yapışkanlığın çözülerek istikrarlı geri çekilmenin devam etmesini beklemekteyiz. Para politikası otoritesinin ise katılık gösteren manşet enflasyon karşısında daha fazla faiz artırarak değil, faizlerin bulunduğu yüksek seviyeleri bir süre koruyarak aksiyon göstereceğini öngörüyoruz. Bu da Fed'in bir süredir altınız çimekte olduğu "uzun süre yüksek faiz" olgusunu destekler nitelikte. Ancak burada ne kadar süre faizlerin yüksek tutulacağı konusu önemli. Fed'in piyasa ile kurduğu iletişimde altını çizdiği kadar "uzun" bir süre faizleri yüksek seviyede tutmakta zorlanacağı görüşündeyiz.

ABD Yıllık TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

ABD Yıllık Çekirdek TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Sıkılaştan finansal koşulları göz önüne aldığımızda Fed'in piyasa iletişimindeki tonu kadar "şahin" adımlar atmayabileceği ve faizleri işaret ettiği ölçüde uzun süre yüksek seviyelerde korumak istemeyebileceği görüşündeyiz. Fed'in PCE'de 2024 yılı için %2,6 seviyesini öngörmesi ile birlikte önümüzdeki yıl reel faizler üzerindeki yukarı yönlü baskının artabileceği ve bununla birlikte Fed'in eylül toplantısında işaret ettiğinden daha önce ve hızlı bir faiz indirimi patikasına girebileceği riskini ön planda tutuyoruz.

- Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda Fed'in Kasım ayında faiz artırımına gitmesi ihtimalinin %30'lu seviyelerden %14'e gerilediğini, faiz indirim beklentilerinin ise temmuz ayına çekilmeye başladığını görüyoruz.

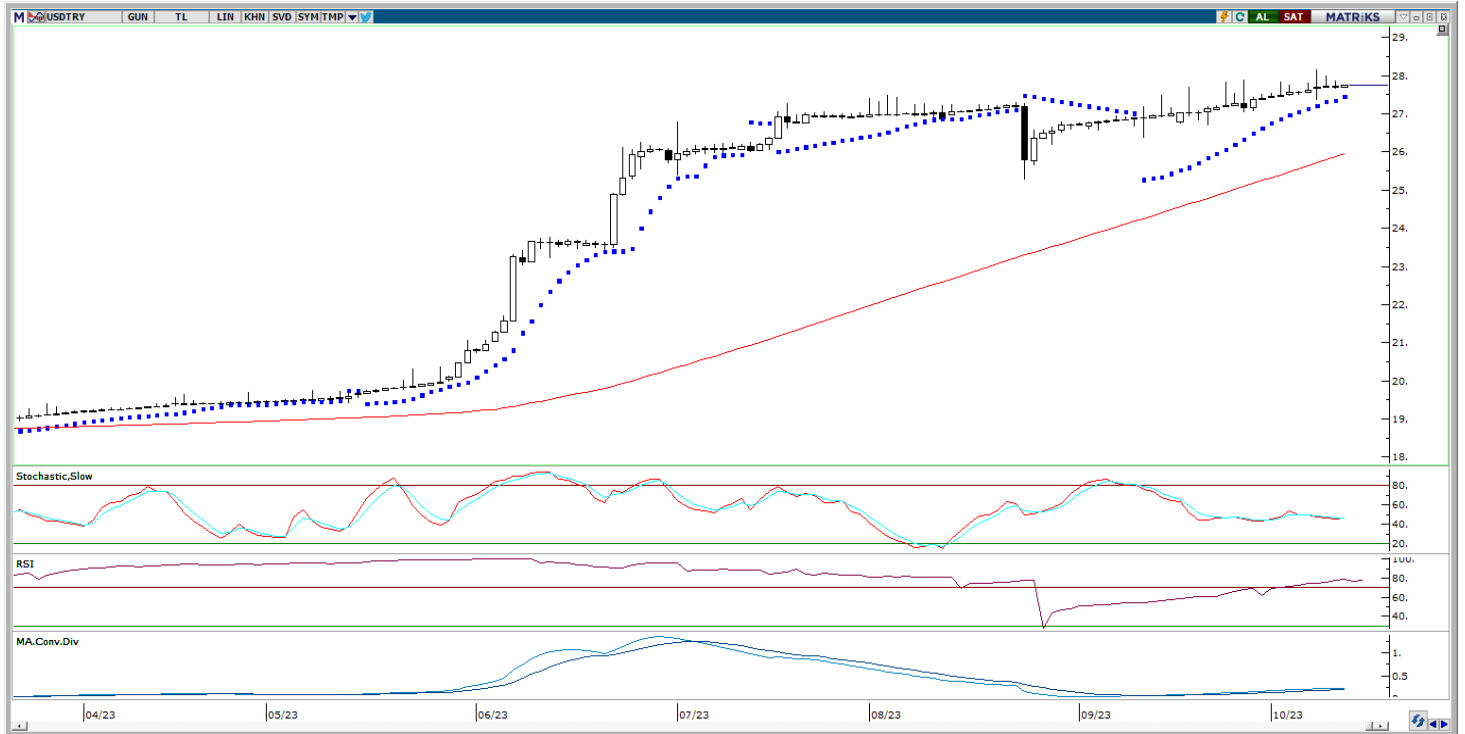
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Son altı gündür aralıksız düşüş kaydeden dolar endeksi dün düşüşüne ara verse de 106 seviyesi altında kalmaya ve görece zayıf bir resim sergilemeye devam etti. Tahvillere yönelik talep artmaya devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin ise %4,55 altına sarktığı izlendi. Zayıf dolar endeksi ve gerileyen tahvil getirileri ile birlikte dün GoÜ para birimleri genelinde alıcılı bir seyir izlenirken, Türk lirası ise dolar karşısında yatay bir seyirle alt sıralarda yer aldı. USDTRY paritesi günü 27,70 civarından tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 395,6 baz puandan 397,32 baz puana çıktı.

Bu sabah saatlerinde aşağı yönlü hareketini sürdüren dolar endeksi 105,62 seviyesinde işlem görürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,5680 seviyesinde bulunuyor. USDTRY paritesi ise 27,74 seviyesinden işlem görüyor. Teknik olarak trend ve momentum göstergelerinin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 26 – 28 bandını ön plana çıkarmaya devam etmekle birlikte, piyasalardaki jeopolitik risklerin tırmanması durumunda risklerin yukarı yönlü olabileceği görüşündeyiz. Kurda dönem dönem etkili olan geri çekilmelerin kısa soluklu olduğunu görmekle birlikte, teknik göstergeler 26 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğinin sinyalini veriyor.

USD/TRY



EUR/USD

Son altı günlük sert düşüşün ardından dün aşağı yönlü hareketine ara veren dolar endeksi günü 105,80 seviyesinden sınırlı bir yükselişle tamamladı. Dünkü hafif yükselişe rağmen dolar endeksindeki kısa vadeli düşüş eğiliminin korunduğunu ve yönünü aşağı olduğunu görüyoruz. Fed üyelerinden son dönemde gelen "tahvil faizlerindeki artış ek faiz artırımına duyulan ihtiyacı azaltmış olabilir" minvalindeki açıklamalar çerçevesinde hafta 20 günlük ortalamasını aşağı yönlü kıran dolar endeksinin bu sabah saatlerinde 105,62 seviyesine gerilediği takip ediliyor. Buna paralel olarak son dönemdeki kayıplarını telafi etmekte olan EURUSD paritesi ise dün 1,0635 seviyesine kadar yükseldi ve ardından 1,0620 seviyesinden kapandı.

Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi zayıflayan dolar endeksi ile birlikte EURUSD paritesi kısa vadeli düşüş kanalının üst çizgisine kadar yükselmiş, hatta bu sabah itibariyle kanal çizgisi dışına taşarak kanalı yukarı yönlü kırma girişimi içerisinde bulunuyor. Kısa vadeli görünüm açısından paritenin kanal direncini aşip aşamayacağı önemli olacak. Paritenin yükseliş eğilimini sürdürebilmesi için kanal direncinin geçtiği 1,0625 seviyesi üzerinde bir günlük kapanış gerçekleştirilmesi önem arz ediyor. Bu seviye üzerinde bir günlük kapanış yükselişin 1,07 seviyesine doğru sürmesine yol açabilecekken, kanal direncinin yukarı yönlü kırılmaması durumunda ise yeniden 1,05 seviyesine doğru bir geri çekilme görmeyi bekleyebiliriz. Bugün ABD'den gelecek olan TÜFE verileri paritedeki kısa vadeli görünüm açısından belirleyici olacak.

EUR/USD



XAU/USD

Jeopolitik gerginliğin yarattığı güvenli liman talebi ile birlikte hafta başında yönünü yukarı çeviren ons altın, son birkaç gündür ağırlıklı olarak tahvil getirilerinde izlenen düşüş eğiliminden destek buluyor. Fed cephesinden gelen görece güvercin açıklamalar ve savaş fiyatlamalarının etkisi ile birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %4,55 seviyesi altına test ederken, yükselişini sürdürmekte olan ons altın ise 1877\$ seviyesi üzerine çıktı.

Altının ons fiyatı bu sabah saatlerinde 1877,36\$ seviyesinden işlem görüyor. Ons altına ilişkin orta – uzun vadeye yönelik olumlu beklentimizi ve önümüzdeki yıl yeniden 2000\$'lı seviyelerin gündeme gelebileceği öngörümüzü korumakla birlikte, kısa vadeli görünümüne ilişkin halen risklerin olduğu görüşünderiz. Geçtiğimiz hafta test edilen 1810\$'lı seviyelerin dip olduğuna ilişkin bir kanıda bulunmanın henüz erken olduğunu düşünmekteyiz, zira Fed'in genel olarak şahin tonunu koruduğunu görmekle birlikte jeopolitik risklere ilişkin gelişmelerde de henüz netlik kazanmamış noktalar olduğunu izliyoruz. Gazze'deki gerilime ilişkin bir durulma olması veya Fed'den yeniden şahin açıklamaların ön plana çıkması durumunda altında yönün aşağı dönmesi beklenebilir. Ons altında en kötünün geride kaldığına ilişkin bir beklenti ortamının oluşması açısından 100 günlük ortalamanın geçtiği 1923\$ direncinin üzerinde kalıcı bir hareketi görmemiz önem arz ediyor. Kısa vadeli teknik görünümde ise ons altında dün 1872\$ direncinin de aşılmış olması ile birlikte bugün itibariyle 1885\$ ve 1900\$ dirençlerini takip edeceğiz. Olası geri çekilmelerde ise 1872\$, 1860\$ ve 1850\$ destekleri takip edilecek.

XAU/USD



XAG/USD

Gerileyen alternatif getiriler ve azalan risk iştahu değerli metalleri desteklemeye devam ederken, gümüş fiyatlarının da dün 22\$ seviyesi üzerine yükseldiği izlendi. Gün içerisinde 22,12\$ seviyesini test eden gümüş, günü 22,04\$ seviyesinden yükselişle tamamladı. Jeopolitik risklerin ön plana çıkması ve güvenli liman talebinin artması ile birlikte altın / gümüş rasyosunun da hafta başından bu yana 84 - 85 bandında yatay kaldığı izleniyor.

Tahvil getirilerinde son dönemde etkili olan gerileme ve dolar endeksindeki düşüş gümüş için olumlu bir zemin sunarken, fiyatların bu sabah saatlerinde 22,16\$ seviyesinde bulunduğu izleniyor. Kısa vadede yükseliş eğilimini izlense de Gazze'deki gerilime ilişkin halen varlığını koruyan belirsizlikler nedeniyle gelişmelerin bir süre daha izlenmesi gerektiği görüşündeyiz. Gümüşteki yükselişlerin istikrar kazanması aşışından 23\$ direncinin üzerinde günlük kapanışlar görmemiz önemli. Ons altında 1923\$, gümüşte ise 23\$ direncinin aşışılması durumunda değerli metallerdeki yükselişin bir trende dönüştüğünü ifade edebileceğiz. Ancak bir süre daha gelişmeleri takip etmekte fayda var, zira Gazze'deki gerilime ilişkin bir durulma olması veya Fed'den yeniden şahin aşışlamaların ön plana çıkması durumunda bu cephede yeniden satışların ön plana çıkması söz konusu olabilir. Teknik görünüme baktığımızda 22,35\$ seviyesi önemli bir direnç teşkil ederken, bu seviye üzerinde bir tutunma olması durumunda 22,65\$ ve 23\$ dirençleri ön plana çıkacak. 22,35\$ altında bir fiyat hareketi oluşması durumunda ise 22\$, 21,85\$ ve 21,50\$ destekleri 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 Arık 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
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
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-!
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 - 30
Kayseri	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 22
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 belirlenmiş 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.