

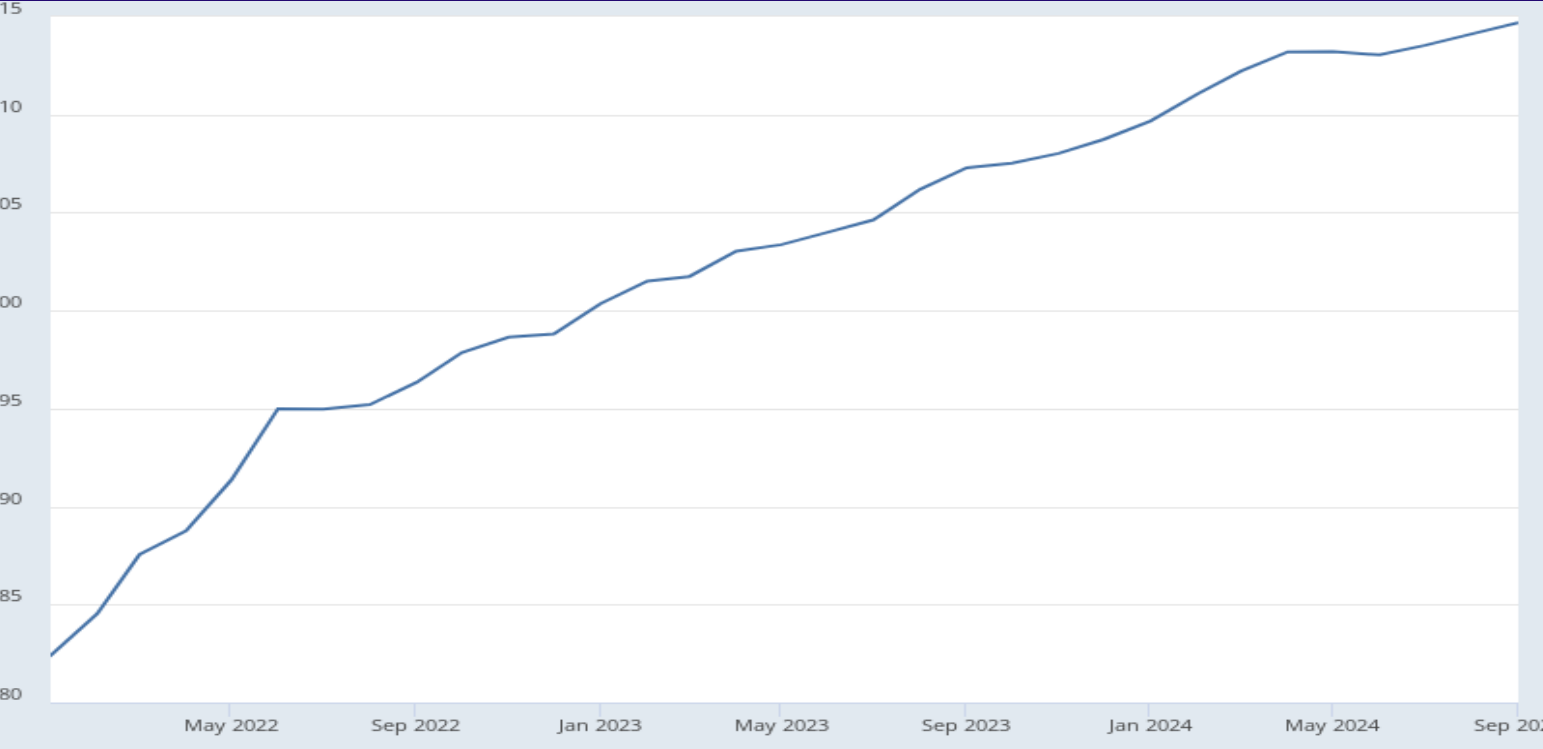
ABD Seçimleri ve Potansiyel Etkileri

HARRIS VS TRUMP

2024 ABD seçimleri yaklaşırken tartışmaların merkezinde yine ekonomi yer alıyor. Her iki siyasi taraf da yeni yönetimin enflasyon endişeleri, ticaret dengesizlikleri ve önemli sosyal ve altyapı talepleriyle karmaşık bir ekonomi devralacağını kabul ediyor. Ayrıca iş gücü piyasasındaki son değişimler ve konut piyasası ile enerji sektörlerindeki baskılar, güçlü politik müdahalelerin gerekliliğini ortaya koyuyor. Tarife (gümrük vergisi) düzenlemeleri ve kurumlar vergisi reformlarının önemine ilişkin görüş birliği sağlanmış görünüyor ancak tarafların ekonomik istikrar ve büyüme hedeflerine ulaşma yöntemleri oldukça farklı.

Her iki politika perspektifi de enflasyonist baskılara karşı koymanın ve iş gücü piyasasında direnç sağlamanın önemini vurguluyor. Pandemi sonrası tüketici fiyatlarında keskin değişimler yaşandı ve bu durum, orta gelirli hanelerin barınma ve enerji gibi temel ihtiyaçları karşılamada zorlanmasına yol açtı. Her iki taraf da -özellikle Çin ile ilgili olarak- gümrük vergileri, Amerikan sanayisini dış rekabetten koruyacak bir araç olarak değerlendiriyor. Ayrıca taraflar, gerekli programları finanse etmek ve ABD'nin ekonomik rekabet gücünü korumak amacıyla güçlü bir kurumlar vergisi yapısına ihtiyaç duyulduğu konusunda da hemfikir.

ABD Tüketici Fiyat Endeksi Grafiği (Ocak 2022 – Eylül 2024):



Trump'ın yaklaşımı, kurumlar vergisini düşürüp karşılıklı ticaret tarifelerini genişleterek ve regülasyon azaltarak ekonomiyi güçlendirmeyi öngörüyor. Bu görüşe göre; kurumlar vergisi oranlarının düşürülmesi, yeniden sermaye yatırımlarını teşvik edecek, verimliliği artıracak ve zamanla ücretleri yükseltecektir. Bu perspektif ayrıca, Çin'den yapılan ithalata yönelik sağlam bir gümrük vergisi yapısını ve küresel tarife dengesizliklerine karşı koymayı savunuyor. Bu yaklaşımı savunanlar, enerji sektöründe yerli üretimi artırmak ve yabancı enerji kaynaklarına bağımlılığı azaltmak için regülasyon yüklerinin azaltılmasını vurguluyor.

Harris'in yaklaşımı ise, özellikle büyük şirketler için belirli kurumlar vergisi artışlarını destekleyerek uygun fiyatlı konut ve çocuk bakım hizmetleri gibi sosyal girişimleri finanse etmeyi hedefliyor. Bu görüşe göre, hedeflenmiş tarifeler belirli ticaret dengesizliklerini çözebilir ancak kapsamlı tarifeler ithal malların maliyetini artırarak ABD'li tüketicilere zarar verebilir. Bu perspektif ayrıca işçi haklarını koruyan ve yenilenebilir enerji yatırımlarını teşvik eden bir düzenleyici ortamı savunuyor, böylece ekonomik ve çevresel hedeflerle uyum sağlamayı amaçlıyor.

Her iki taraf da bir sonraki yönetimin karmaşık sinyaller içeren bir ekonomiyi devralacağını kabul ediyor. İşsizlik nispeten düşük seviyelerde seyrederken istihdam artışı pandemi öncesi seviyelerde ilerliyor ancak ücret artışı ve iş gücüne katılım oranları, orta gelirli hanelerin ekonomik açıdan zorlandığını gösteriyor. Seçim öncesi enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar, yüksek fiyatlı konut piyasası, temel mal ve hizmetlerde süregelen enflasyonist baskılar piyasa belirsizliklerini yüksek tutuyor.

Aynı zamanda enflasyon kontrolü en önemli kaygılar arasında. ABD Merkez Bankası'nın (FED) hedefi, enflasyonu hedef seviyelere düşürmek ve ekonomik büyümeyi sürdürebilmek amacıyla kademeli faiz indirimlerini içeriyor. Ancak, yeni tarifeler ve artan mali harcamalar, enflasyon görünümünü değiştirebilir ve Fed'in stratejisini daha karmaşık hale getirebilir. Ayrıca, ABD'nin 2025 yılına kadar potansiyel bir borç tavanı tartışmasıyla karşı karşıya olması, piyasa duyarlılığını etkileyebilecek ek bir mali belirsizliğe sebep olabilir.



Seçim sonrası döneme bakıldığında her yaklaşım ABD ekonomi politikası ve daha geniş piyasa ortamı için özel etkiler öngörüyor:

- **Ticaret ve Tarife Etkileri:** Daha geniş çaplı tarifeler ABD dolarına yukarı yönlü bir baskı uygulayabilir ve uluslararası piyasalar bu duruma uyum sağlarken G10 FX paritelerinde dalgalanmalara neden olabilir. Çin ve diğer ticaret ortaklarına yönelik artan tarifeler tedarik zincirlerini, emtia akışlarını ve sınır ötesi ticaret hacimlerini etkileyerek gelişmekte olan piyasalar üzerinde önemli sonuçlar doğurabilir. Öte yandan, daha ılımlı, hedeflenmiş tarifeler bu tür kesintileri hafifleterek ABD dolarında istikrarı koruyabilir ve gelişmekte olan piyasalar üzerindeki baskıyı azaltabilir.
- **Kurumlar Vergisi Reformları:** Düşük kurumlar vergisinin ABD'de yeniden yatırım ve iş yaratmayı teşvik etmesi, üretkenlik ve ücret artışı potansiyelini artırması bekleniyor. Öte yandan, kurumlar vergisindeki artışı, özellikle yüksek vergili sektörleri kısa vadede etkileyebilir ve ABD hisse senetlerinde dalgalanmalara yol açabilir. Bununla birlikte, büyük şirketlere yönelik vergilerden elde edilecek gelir, sosyal programları finanse ederek hane gelirlerini destekleyebilir ve böylece orta vadede tüketime dayalı sektörlere fayda sağlayabilir.
- **Regülasyon İklimi:**  zellikle enerji ve finans alanında regülasyonların azaltılması, operasyonel maliyetleri düşürerek şirketlerin k r marjlarını artırabilir ve ABD hisse senetlerini yatırımcılara daha çekici hale getirebilir. Yenilenebilir enerji sektöründe daha sıkı regülasyonlar, uzun vadede temiz enerji şirketleri için büyüme fırsatları yaratabilir ve piyasa trendleriyle uyumlu olarak sektörün sürdürülebilirliği yönünde bir gelişim sağlayabilir. Regülasyon ortamı; enerji, finans ve sağlık gibi sektörlerde şirket stratejilerini ve uzun vadeli büyüme beklentilerini önemli ölçüde etkileyecektir.

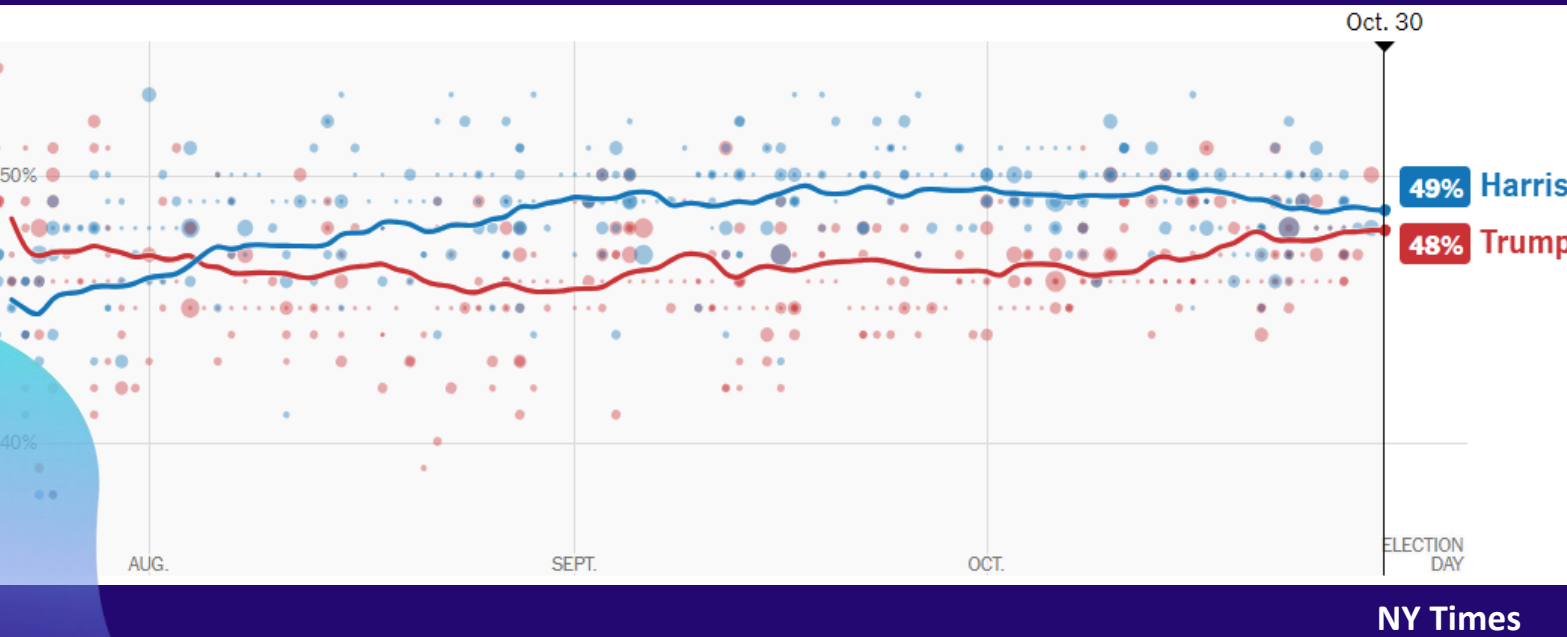
ABD İşsizlik Oranı (Ocak 2022 – Eylül 2024):



Adaylar Arası Temel Farklar

2024 ABD seçimleri yaklaşırken Trump ve Harris'in farklı ekonomik yaklaşımları, her iki adayın politikalarının temel varlık sınıflarını nasıl etkileyebileceğini ortaya koyuyor. Ana politika farklılıkları; kurumlar vergisi oranları, ticaret tarifeleri ve regülasyon stratejileri etrafında toplanıyor. Her biri küresel piyasalar için farklı etkiler barındırıyor. Anket sonuçlarının oldukça yakın ilerlediği göz önüne alınırsa her iki açıdan etkileri incelemek daha da önem kazanıyor.

2024 Seçim Anketi: Trump vs Harris:



1. Kurumlar Vergisi ve Harcama Politikası

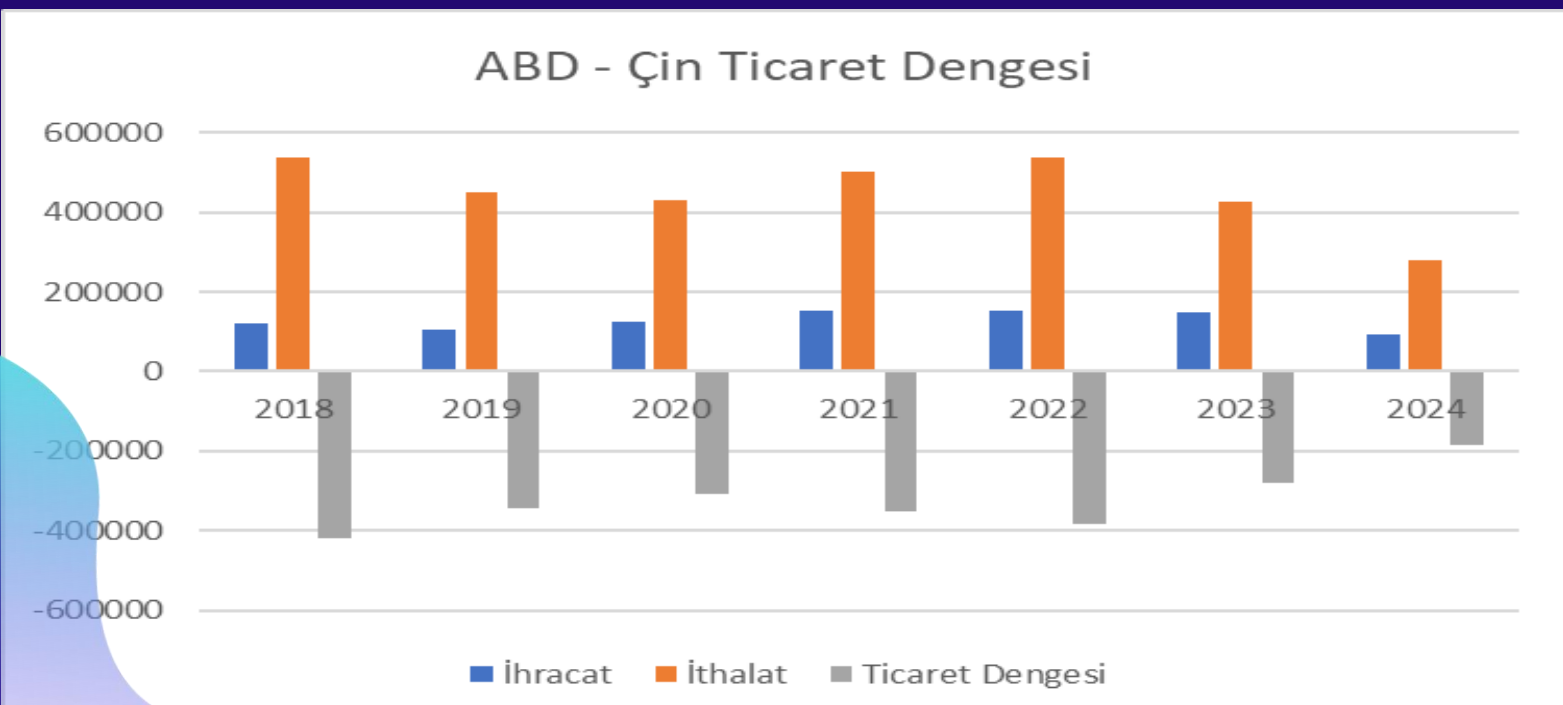
- **Trump (Vergi İndirimleri ve Regülasyonların Azaltılması):** Trump, özellikle yerli üreticileri desteklemek için kurumlar vergisi oranını düşürmeyi savunuyor. Bu da, ABD hisse senetlerinde özellikle üretim ve sanayi sektörlerinde sermaye yatırımlarını ve istihdam artışını teşvik edebilir. Düşük vergiler ile şirketlerin nakit akışını artırarak temettü ödemeleri ve hisse geri alımları için kaynak sağlanması bekleniyor. Trump'ın vergi indirimlerini dengelemek için mali harcamaları azaltma odaklı yaklaşımı, ABD dolarını güçlendirebilir ve G10 FX'te ABD'nin ekonomik rekabet gücündeki değişimlere bağlı olarak dalgalanmaları artırabilir.
- **Harris (Seçici Vergi Artışları):** Harris, büyük şirketler için %28'e varan bir vergi artışını ve yüksek gelirli bireylere yönelik vergilerin artırılmasını öneriyor. Bu vergiler ile de uygun fiyatlı konut ve çocuk bakımı gibi sosyal programların finansmanını sağlamayı hedefliyor. Bu yaklaşım, özellikle yüksek vergili sektörlerde kısa vadeli baskı yaratabilir, ancak hane halkı harcanabilir gelirinin artmasıyla tüketim odaklı sektörler için olumlu sonuçlar doğurabilir. Orta vadede artan gelir devletin borç istikrarını destekleyebilir ve bu da mali sürdürülebilirlik konusunda güven arttıkça G10 FX'teki volatilitiyi azaltabilir.

ABD Brüt Özel Yurt İçi Yatırımı (Ocak 2000 – Eylül 2024):



2. Ticaret Politikası

- **Trump (Agresif Tarifeler):** Trump, Çin'den ithal edilen mallara %60'a varan bir vergi ve tüm ithalatlarda %10-20'lik evrensel bir tarife gibi geniş tabanlı tarifeleri destekliyor. Bu yaklaşımın, ABD sanayilerini yabancı rekabetten koruması beklenirken ABD dolarını yukarı yönlü baskıya sokarak G10 döviz kurlarında dalgalanmalara neden olabilir. ABD ile ticaret bağımlılığı olan ve özellikle Çin'e ihracat yapan gelişmekte olan ülkeler, artan volatilitiyi ve potansiyel olarak düşük talep ile karşılaşabilir. Artan tarifeler, ABD'deki tüketici ürünlerinde enflasyonist baskı oluşturabilir ve bu durum, tüketim harcamalarını ve ABD ile güçlü bağları olan emtiaları etkileyebilir.
- **Harris (Seçici Tarifeler):** Harris, fiyatları artırmadan belirli ticaret dengesizliklerine yönelik hedeflenmiş tarifeleri destekleyerek daha ölçülü bir tarife yaklaşımını savunuyor. Bu duruş, ABD sanayilerini koruma ile ithalat fiyatlarının istikrarını sağlama arasında denge kurmayı amaçlıyor. Daha odaklanmış tarifeler ile G10 FX ve gelişmekte olan piyasalar, Trump'ın daha agresif tarife politikasına kıyasla daha az volatilitiyi yaşayabilir. Bu yaklaşım, küresel tedarik zincirlerindeki kesintilerin önlenmesine de katkıda bulunarak ABD talebine dayanan emtiaların fayda sağlamasını mümkün kılabilir.



3. Regülasyon Politikası

- **Trump (Regülasyonların Azaltılması):** Trump, özellikle enerji ve finans sektörlerinde geniş çapta regülasyonların azaltılmasını vurgulayarak işletmeler için operasyonel maliyetleri düşürmeyi ve yerli üretimi teşvik etmeyi amaçlıyor. Enerji sektöründeki düzenlemelerin gevşetilmesi, geleneksel enerji hisselerini destekleyebilir ve ABD enerji üretimini artırarak küresel petrol fiyatlarında bir düşüşe yol açabilir. Finans sektöründe, azalan denetim daha fazla kurumsal esneklik sağlayabilir ve sermaye akışına bağlı sektörlerde ABD hisse senetlerine fayda sağlayabilir. Ancak, çevresel ve sosyal riskler ortaya çıkarak regülasyon istikrarına dayanan varlıkların uzun vadeli değerini etkileyebilir.
- **Harris (Güçlendirilmiş Regülasyon):** Harris enerji, finansal hizmetler ve iş gücü gibi sektörlerde daha sıkı regülasyonları destekliyor. Yenilenebilir enerji yatırımlarına ve işçi haklarının korunmasına vurgu yapıyor. Bu yaklaşım, regülasyonlara tabi sektörlerde operasyonel maliyetleri artırabilir, ancak yenilenebilir enerji şirketleri için büyüme fırsatları yaratarak küresel sürdürülebilirlik eğilimleriyle uyum sağlayabilir. İş gücü korumalarının ve asgari ücret politikalarının güçlendirilmesi, ücret maliyetlerini artırabilir. Ancak hane halkı gelirlerini destekleyerek tüketici harcamalarına odaklanan sektörlerde dolaylı olarak fayda sağlayabilir. Artan regülasyonlar, piyasaların çevresel ve iş gücü standartları konusunda daha az politika dalgalanması beklmesiyle G10 FX’te istikrara katkıda bulunabilir.

Trump ve Harris’in politikaları arasındaki bu farklılıklar her bir yaklaşımın piyasa istikrarı, mali sürdürülebilirlik ve sektör bazında büyüme üzerindeki potansiyel ekonomik etkilerini ortaya koyuyor. G10 FX ve gelişmekte olan piyasalar, ticaret politikalarındaki müdahale derecesine ve düzenleyici yaklaşımlara bağlı olarak değişen düzeylerde volatilité yaşayacak; ABD hisse senetleri ve emtialar ise kurumlar vergisi ve harcama stratejilerindeki değişimlere tepki verecek.

Farklı Seçim Senaryolarında Varlık Sınıfları Üzerinde Olası Etkiler

2024 ABD seçimlerinin potansiyel sonuçları; mali, ticari ve düzenleyici politikada farklı değişimlere yol açarak çeşitli varlık sınıflarında farklı etkiler yaratabilir. İşte başkanlık ve kongre sonuçlarının çeşitli kombinasyonları doğrultusunda dört olası senaryoya göre piyasa etkileri:

1. Senaryo: Trump ve Cumhuriyetçi Kongre

- **Genel Bakış:** Trump’ın cumhuriyetçilerle birlikte çalışacağı bir hükümet, onun kapsamlı deregülasyon planını uygulamasına, vergi indirimlerini genişletmesine ve özellikle Çin’den ithalata yönelik geniş çaplı tarifeler uygulamasına olanak tanır.
- **G10 FX:** Daha korumacı ticaret politikasına dair beklentiler nedeniyle ABD dolarında keskin bir yükseliş görülebilir ve bu da daha yüksek enflasyon yaratarak sıkı para politikalarını destekleyebilir. G10 FX piyasalarında yatırımcıların potansiyel ticaret kesintilerine uyum sağlamasıyla birlikte dalgalanmalar artabilir.
- **ABD Hisse Senetleri:** Düşük kurumlar vergisi ve azalan regülasyonlar; özellikle geleneksel enerji, sanayi ve üretim alanlarında ABD hisse senetlerine fayda sağlayabilir. Ancak teknoloji gibi küresel ticarete bağımlı sektörler, daha katı tarifelerden kaynaklanan zorluklarla karşılaşabilir.
- **Gelişmekte Olan Piyasalar:** Agresif tarife yaklaşımı, ABD ile ticarete bağlı olan ve özellikle ABD ve Çin’e ihracat yapan gelişmekte olan ülkeler üzerinde baskı yaratabilir. ABD’den gelen talebin azalması, bu piyasaların değer kaybetmesine ve sermaye çıkışlarına yol açabilir.
- **Emtialar:** Deregülasyondan kaynaklanan artan yerli enerji üretimi, ABD’deki petrol ve gaz fiyatlarını dengelerken korumacı politikalar ithal emtialara olan talebi azaltarak küresel emtia fiyatlarını etkileyebilir.
- **Gelişmiş Piyasa Faiz Oranları:** Tarifelerden kaynaklanan daha yüksek enflasyon beklentileri, merkez bankalarının enflasyonu dengelemek için ayarlamalar yapmasıyla gelişmiş piyasa faiz oranları üzerinde yukarı yönlü bir baskı yaratabilir.

2. Senaryo: Trump ve Bölünmüş Kongre

- **Genel Bakış:** Trump'ın bölünmüş bir Kongre ile politika uygulamaları sınırlı kalabilir; özellikle vergi indirimleri ve harcama değişiklikleri konusunda engellerle karşılaşılabilir. Ancak, tarifeler ve bazı endüstrilerde deregülasyon gibi önemli adımları başkanlık kararnameleri ile atabilir.
- **G10 FX:** ABD doları, koruyucu politikalar nedeniyle güçlenmeye devam edebilir, ancak etkisi tam bir birlik hükümet senaryosuna göre daha sınırlı olur. G10 FX piyasalarında orta düzeyde volatilité görülebilir.
- **ABD Hisse Senetleri:** Enerji ve finans gibi sektörlerde deregülasyon, bu alanlardaki hisse senetlerini destekleyebilir; ancak geniş çapta vergi indirimi yapılamaması, daha geniş hisse senedi piyasasındaki kazançları sınırlayabilir.
- **Gelişmekte Olan Piyasalar:** Bazı tarifeler uygulamaya konabilse de, kapsamı daha küçük olacak ve gelişen piyasalar üzerindeki etki, tam bir birlik hükümet senaryosuna kıyasla sınırlı kalacaktır.
- **Emtialar:** Deregülasyon nedeniyle artan yerli enerji üretimi özellikle enerji sektöründe ABD emtia fiyatlarını dengeleyebilir. Ancak, ticaret hacmindeki azalma nedeniyle küresel emtia talebi düşebilir ve fiyatlar kontrol altına alınabilir.
- **Gelişmiş Piyasa Faiz Oranları:** Sınırlı yasal değişiklikler ve orta düzeyde enflasyonist etkilerle, gelişmiş piyasa faiz oranları büyük olasılıkla daha istikrarlı kalır.

ABD Dolar Endeksi (Ocak 2006 – Eylül 2024)



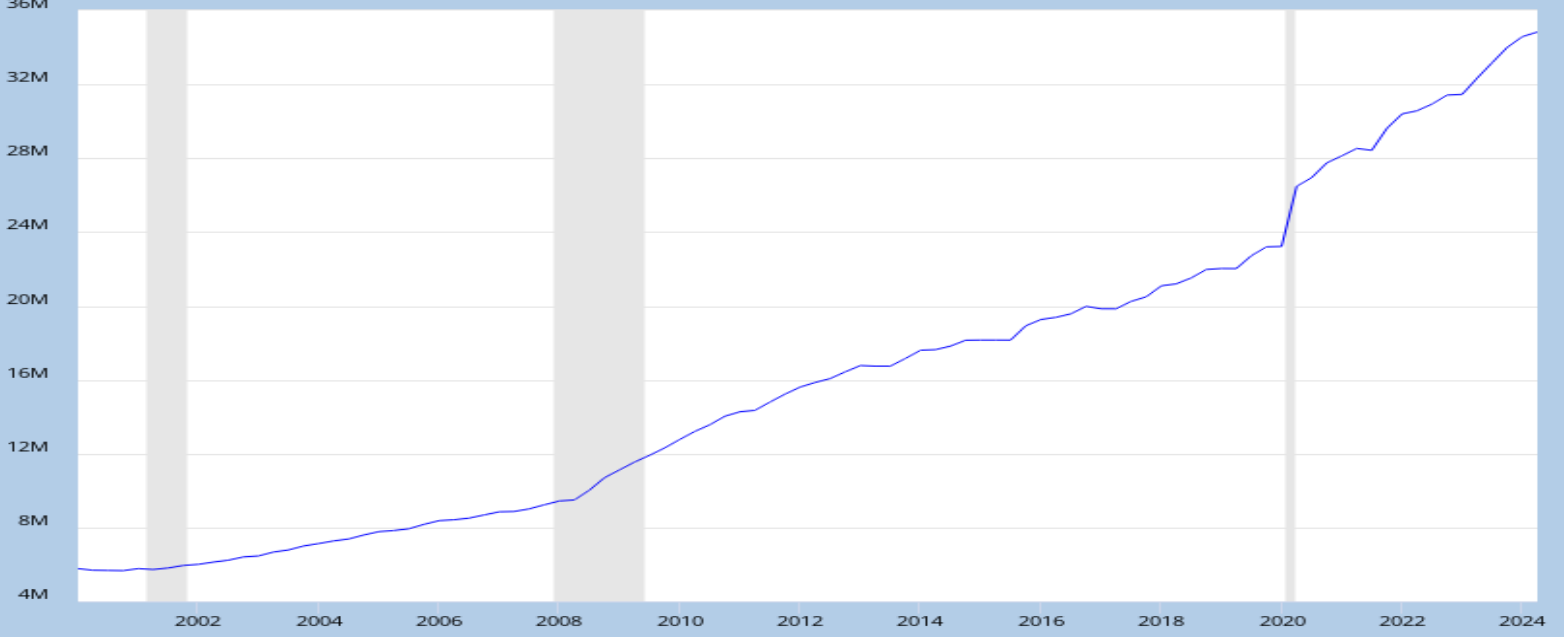
3. Senaryo: Harris ve Demokrat Kongre

- **Genel Bakış:** Demokratların tam kontrolü, kurumsal vergilerin artırılması, sosyal harcamaların genişletilmesi ve yenilenebilir enerji ile işçi haklarına yönelik düzenlemelerin artırılması dahil olmak üzere önemli politika değişikliklerine yol açabilir.
- **G10 FX:** Ticaret politikasının istikrarı koruma odaklı olması ve mali politikaların iç harcamaları önceliklendirmesi nedeniyle ABD doları hafif bir zayıflama gösterebilir. G10 döviz kurları, daha öngörülebilir politikalarla birlikte istikrar kazanabilir.
- **ABD Hisse Senetleri:** Teknoloji ve finans gibi yüksek vergiye tabi sektörler kısa vadede baskı altında kalabilirken, hükümet harcamalarıyla uyumlu sektörler (örneğin yeşil enerji ve sağlık) kazanç sağlayabilir. Yenilenebilir enerji hisseleri, yeni düzenleyici teşvikler sayesinde kazanç gösterebilir.
- **Gelişmekte Olan Piyasalar:** Daha az agresif ticaret yaklaşımı, ABD ile ticaret bağı olan gelişen piyasalara talep istikrarı sağlayabilir. Bu piyasalar döviz istikrarı görebilir ve küresel ticaretle uyumlu sektörlerle sermaye girişi olabilir.
- **Emtialar:** Yenilenebilir enerji altyapısına yönelik artan talep, endüstriyel metallerin fiyatlarını artırabilirken, ABD'nin temiz enerjiye odaklanması fosil yakıt talebini etkileyebilir ve geleneksel enerji emtialarını etkileyebilir.
- **Gelişmiş Piyasa Faiz Oranları:** Orta düzeyde vergi artışları ve artan harcamalar, sosyal programlardan kaynaklanan genişleyen enflasyonist baskılar nedeniyle gelişmiş piyasa faiz oranlarında hafif bir artışa yol açabilir.

4. Senaryo: Harris ve Bölünmüş Kongre

- **Genel Bakış:** Bu senaryoda Harris, tüm politika gündemini uygulamakta sınırlamalarla karşılaşacaktır. Mali politikalar muhtemelen ılımlı olacak ve vergi ile harcama girişimlerinde iki partinin uzlaşması gerekecektir.
- **G10 FX:** Ticaret ve mali politikalarda sınırlı değişikliklerle ABD doları istikrarlı kalabilir, döviz kurlarında büyük dalgalanmalar görülmez. G10 FX piyasaları, bölünmüş Kongre'yi dengeleyici bir güç olarak göreceği için minimal dalgalanmalar yaşanabilir.
- **ABD Hisse Senetleri:** Sınırlı vergi artışları ile ABD hisse senetleri, büyük baskılardan kaçınabilir. Sağlık ve yeşil enerji gibi sektörlerdeki şirketler, hedeflenen harcamalardan fayda sağlayabilir; ancak daha geniş piyasa etkileri sınırlı kalabilir.
- **Gelişmekte Olan Piyasalar:** Ticaret politikasındaki sınırlı değişiklikler, küresel ticaret akışları üzerinde önemli etkiler yaratmadan gelişen piyasalarda istikrar sağlayabilir. Döviz istikrarı sürebilir, ABD'nin ılımlı politikaları ile desteklenebilir.
- **Emtialar:** Altyapı ve temiz enerjiye yönelik ılımlı harcamalar, endüstriyel metal fiyatlarını destekleyebilir; ancak tamamen Demokrat bir hükümetin yaratacağı güçlü yukarı yönlü baskı görülmez.
- **Gelişmiş Piyasa Faiz Oranları:** ılımlı mali değişikliklerle, enflasyon üzerindeki etkiler sınırlı olabilir ve faiz oranları üzerindeki baskı düşük kalabilir.

ABD - Federal Borç: Toplam Kamu Borcu (Ocak 2000 – Eylül 2024):



2024 ABD seçimleri yaklaşırken adayların farklı ekonomik vizyonları, ABD ekonomisi için iki farklı yol sunuyor. Her iki aday da enflasyon, iş gücü istikrarı ve kurumsal büyüme gereksinimlerini kabul ediyor fakat hedefe ulaşmak için farklı yollar izliyor.

Cumhuriyetçilerin kongre desteğiyle birlikte Trump yönetimi, kurumlar vergisi indirimlerini, regülasyonların azaltılmasını ve yerli sanayileri korumaya yönelik güçlü bir tarife politikasını getirebilir. Bu uygulamalar ABD'de üretim, enerji ve sanayi sektörlerinde sermaye yatırımlarını ve istihdam yaratımını artırarak rekabetçiliği güçlendirebilir. Agresif ticaret politikaları ABD dolarını güçlendirebilir ve bu durum ihracata yönelik sektörlerde fırsatlar yaratırken, G10 döviz piyasalarında dalgalanmalara yol açabilir. Bölünmüş bir Kongre durumunda bile, Trump yönetimi, enerji ve finans gibi sektörlerdeki düzenleyici kısıtlamaları seçici olarak azaltarak ABD hisse senetlerinde istikrar sağlayabilir ve işletmelerin maliyetlerini azaltacak bir ekonomik teşvik sağlayabilir.

Harris yönetimi ise özellikle Demokrat Kongre'nin tam desteğiyle, genişletilmiş sosyal ve altyapı programlarını finanse etmek için seçici kurumlar vergisi artışlarını teşvik ederek ekonomik iyileştirmeyi destekleyebilir. Yenilenebilir enerji, sağlık ve uygun fiyatlı konut gibi alanlarda yapılacak harcamalar, temel ihtiyaçları karşılayacak ve sürdürülebilirlik ile sosyal eşitliği içeren büyüme sektörlerinde istihdam yaratacaktır. Bu uygulamalar, G10 döviz piyasalarındaki dalgalanmayı azaltırken ABD dolarında ılımlı bir istikrar, ayrıca ABD ticaretine bağlı gelişmekte olan piyasalara da fayda sağlayabilir. Harris bölünmüş bir Kongre ile karşılaşrsa, muhtemelen iki partinin de desteğini alabilecek ılımlı politika değişikliklerini sürdürecektir. Bu, özellikle temiz enerji ve sağlık sektörleri için sosyal altyapıda ve düzenleyici istikrarda dengeli bir ekonomik ortam yaratacaktır.

Sonuç olarak, adayların mali, ticari ve düzenleyici politikaya yaklaşımı, uzun vadeli istikrar ve büyüme için kritik rol oynayacaktır. Yatırımcılar için bu senaryoları anlamak, odaklanılan sektörlerle göre portföylerini ayarlamak ve öngörülen politikalara adapte olmak için fırsatlar sunacaktır.

Uyarı Notu

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

Disclaimer

Assessments included in this report/e-mail have been prepared based on information and data obtained from sources deemed to be reliable by Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. The statements in the report may not be suitable with your financial status, risk or income preferences and must not be evaluated as a form of guidance towards carrying out sales or purchases in any way. Deniz Yatırım does not guarantee the accuracy, completeness and permanence of these data. Therefore, readers are recommended to verify the accuracy of these data before they act based on information in these reports, and the responsibility of decisions taken as per these information belongs to the reader. Deniz Yatırım cannot in any way be held liable for the incompleteness or inaccuracy of this information. Also, employees and consultants of Deniz Yatırım and DenizBank Financial Services Group have no direct or indirect responsibility with regards to any losses to be incurred due to information given in this report/e-mail. This information does not constitute an investment recommendation, buy-sell proposal or promise of income in relation to any capital market instruments and does not fall in scope of investment consultancy. Investment Consultancy services are tailor-made for persons based on their risk and income preferences in scope of investment consultancy agreements signed with authorized institutions. None of this content can be copied without the written permission of Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., published in any form or environment, given reference or utilized.