

Uluslararası Piyasalar

13/05/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD’de nisan ayı TÜFE’nin yıllık %3,8’e yükselerek 2023’ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması ve ücret artışının enflasyonun gerisinde kalarak reel kazançları yeniden negatife çevirmesi, yeni günde küresel fiyatlamaların ana makro başlığını oluşturuyor. Bu veri, İran savaşı kaynaklı enerji baskısının artık yalnızca petrol fiyatı üzerinden değil, doğrudan ABD’de enflasyon ve Fed beklentileri üzerinden de hissedilmeye başladığını gösterirken, Trump’ın İran’ın son teklifini reddedip ateşkesi “yaşam destek ünitesine bağlı” sözleriyle tanımlaması Orta Doğu’da diplomasinin ne kadar kırılgan kaldığını ortaya koydu. ABD ile Çin’in Trump-Xi zirvesi öncesinde Seul’de ticaret görüşmelerine başlaması ve Trump’ın Pekin’de İran’a verilen ekonomik destek ile petrol alımlarını da gündeme taşıyacak olması, enerji başlığını büyük güç rekabeti ve ticaret dengeleriyle daha fazla iç içe geçiriyor. İran’ın ana ihracat terminali Hark Adası’ndan sevkiyatların durma noktasına gelmesi arz tarafındaki baskının sürdüğünü gösterirken, İngiltere’de Starmer üzerindeki istifa baskısının sertleşmesi Avrupa siyasi cephesinde ayrı bir belirsizlik yaratıyor. Asya tarafında ise yapay zeka temasının canlı kalması ve Güney Kore’de bu alandaki kazançların topluma nasıl dağıtılacağına dair tartışmaların başlaması, teknoloji hisselerine yönelik ilgiyi gündemde tutuyor.

Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,39 yükselişle 98,28 seviyesinden kapanırken, yüksek gelen ABD enflasyonu piyasada Fed’in daha uzun süre sıkı kalabileceği düşüncesini güçlendirdi ve bu durum dolar talebini destekledi. USD/JPY %0,30 yükselişle 157,616 seviyesine çıkarken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,46’ya yükselmesi faiz farkı üzerinden pariteyi yeniden dolar lehine taşıdı. EUR/USD %0,38 düşüşle 1,1738 seviyesine gerilerken, bu hareket yalnızca doların güçlenmesinden değil, ABD verisinin Avrupa’ya kıyasla daha sert bir faiz patikası riskini öne çıkarmasından da beslendi. EUR/GBP gün içinde 0,8697 seviyesine kadar yükselse de günü %0,14 artışla 0,8669 seviyesinden tamamladı ve sterlin tarafındaki baskının Euro’ya göre daha belirgin olduğu görüldü. Değerli metallerde ons altın %0,42 düşüşle 4.715 dolara gerilerken, artan tahvil faizi ve güçlenen dolar altın üzerinde baskı yarattı. Gümüşün %0,62 yükselişle 86,36 seviyesine çıkması ise değerli metal grubunda daha ayırışan ve daha çok sanayi bağlantılı beklentilerle desteklenen bir fiyatlamaya işaret etti. Brent petrol %2,78 yükselişle 110,676 dolardan kapanırken, İran başlığında diplomasinin zayıflaması ve Hark Adası’ndaki sevkiyatların aksadığına dair haber akışı arz endişelerini yeniden öne çıkardı. Hisse senetleri tarafında S&P 500’ün %0,16, Nasdaq 100’ün ise %0,87 düşmesi, yüksek enflasyon verisi sonrası faiz baskısının özellikle çarpanı daha yüksek teknoloji hisselerinde daha güçlü hissedildiğini gösterdi.

Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün ABD’de ÜFE verisi ile Euro Bölgesi büyüme verileri öne çıkıyor. Veriler, enflasyon baskısının üretici tarafında ne ölçüde sürdüğü ve Avrupa ekonomisinin büyüme görünümü açısından yakından izlenecek. Bilanço tarafında ise Cisco sonuçları öne çıkarken, jeopolitik gelişmeler de fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam edecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	45,3570	↑ 0,05	↑ 1,54	↑ 16,97
EUR/TRY	53,4809	↓ -0,16	↑ 1,49	↑ 24,08
EUR/USD	1,1787	↓ -0,25	↓ -0,01	↑ 6,05
GBP/USD	1,3631	↓ -0,29	↑ 0,64	↑ 3,16
EUR/GBP	0,8640	↑ 0,12	↓ -0,64	↓ -2,73
USD/JPY	156,680	↑ 0,26	↑ 1,51	↓ -5,49

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	33,6	↑ 0,34	↑ 1,73	↓ -3,25
TR 2 Yıllık	40,7	↓ -0,05	↑ 0,97	↓ -13,46
ABD 10 Yıllık	4,37	↓ -0,03	↑ 0,03	↓ -0,52
ABD 5 Yıllık	4,02	↓ -0,03	↑ 0,06	↑ 0,20
ABD 2 Yıllık	3,90	↓ -0,01	↑ 0,09	↓ -0,05

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	15063	↑ 0,15	↑ 7,03	↑ 60,40
BIST30	17207	↑ 0,06	↑ 6,29	↑ 67,27
XBANK	17569	↑ 0,16	↓ -1,48	↑ 49,94
XUSIN	19259	↑ 1,17	↑ 12,17	↑ 54,07
S&P500	7399	↑ 0,84	↑ 8,54	↑ 30,73
NASDAQ	26247	↑ 1,71	↑ 14,60	↑ 46,40
DOW JONES	49609	↑ 0,02	↑ 3,53	↑ 20,27
DAX	24339	↓ -1,32	↑ 2,25	↑ 3,57
FTSE 100	10233	↓ -0,43	↓ -3,47	↑ 19,62
CAC 40	8113	↓ -1,09	↓ -1,78	↑ 4,76
NIKKEI 225	62714	↓ -0,42	↑ 9,71	↑ 66,53

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7419	↓ -0,11	↑ 8,11	↑ 26,48
Nasdaq Vadeli	29332,5	↓ -0,03	↑ 16,00	↑ 40,23
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4715	↓ -1,04	↓ -1,58	↑ 44,16
Gümüş	80,3	↓ -0,05	↑ 6,20	↑ 146,28
Brent Petrol	101,3	↑ 3,98	↑ 10,60	↑ 64,75

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

2026 yıl sonu politika faizi beklentileri

	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,73	+10
ECB	%2	%2,68	+68
BOE	%3,75	%4,40	+65

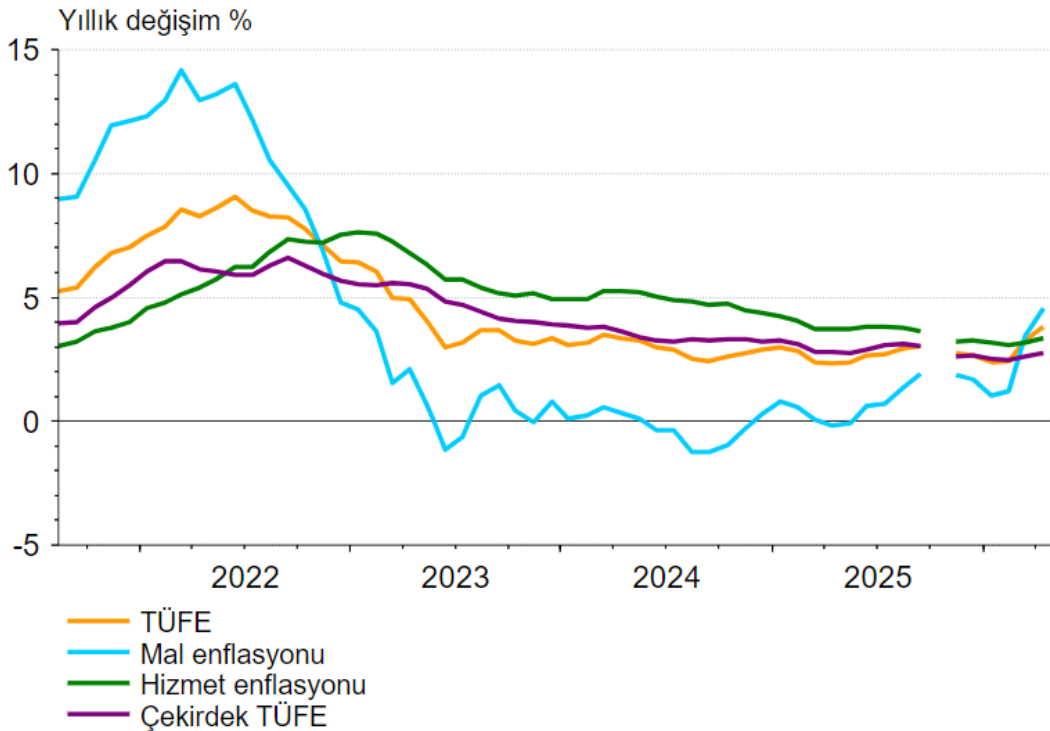
Döviz piyasaları – ABD’de tüketici enflasyonu Nisan 2026’da yeniden hızlandı ve yıllık enflasyon son üç yılın en yüksek seviyesine çıktı. TÜFE Nisan ayında aylık %0,6 yükselirken yıllık enflasyon %3,8’e yükseldi. Fiyat artışlarının artık sadece enerjiyle sınırlı olmadığı gıda, kira ve hizmet sektörüne de yayılmış durumda olduğu dikkat çekti.

Enflasyondaki yükselişin en büyük nedeni enerji fiyatları oldu. İran-İsrail savaşı sonrası petrol fiyatlarının yükselmesiyle benzin, dizel ve diğer yakıt türlerinde ciddi artışlar görüldü. Elektrik fiyatları da arttı. Bunun yanında market fiyatları hızlandı, et, kahve, süt ürünleri, yumurta, meyve ve sebze fiyatlarında dikkat çekici yükseliş yaşandı. Kiralar, otel ücretleri ve uçak biletleri gibi hizmet kalemlerinde de fiyat baskısı arttı.

Gıda ve enerji hariç hesaplanan çekirdek enflasyon da yükseldi. Bu durum fiyat artışlarının ekonominin geneline yayıldığını gösteriyor. Orta Doğu’daki savaşın ve Hürmüz Boğazı’ndaki taşımacılık sorunlarının önümüzdeki dönemde enflasyonu daha da artırabileceği tartışılıyor. Özellikle tedarik zincirlerinde oluşan baskının hem enerji hem de gıda maliyetlerini yukarı çekmesi bekleniyor.

Veriler aynı zamanda Fed’e yönelik şahin bir faiz patikasını destekler nitelikteydi. Güçlü enflasyon ve istihdam rakamları nedeniyle piyasalar Fed’in faizleri uzun süre yüksek tutabileceğini düşünüyor. Aynı zamanda ABD ekonomisinin yüksek enflasyon ve yavaş büyümenin aynı anda görüldüğü hafif stagflasyon görünümüne bürünmeye başladığı da tartışmalar arasında yer almakta. **Nisan enflasyon verisi sonrasında hafta ortasında piyasa bazlı beklentilere baktığımızda bu sene için faiz artış beklentisi hafif artış göstererek 10 baz puana ulaştı.**

ABD enflasyonu



Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

Hafta ortasında EUR/USD'ye ilişkin piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Orta Doğu'daki değişken haber akışı ile kısa vadede 1,1660-1,1840 aralığına yoğunlaşan dalgalı ve yönsüz bir fiyatlamaya izlenebileceği görüşündeyiz. Orta vadede dip adayımız 1,1400-1,1500 aralığı olmaya devam ederken, ateşkes iyimserliğinin ağır basması halinde 1,2000'ye yakınsayabilecek bir toparlanma beklemeye devam ediyoruz. ABD-İran arasında er ya da geç sınırlı da olsa bir anlaşmaya varılması halinde ABD dolarında değer kaybı eğilimi, EUR/USD ve GBP/USD'de kademeli bir toparlanma ihtimalini bir adım önde görüyoruz.

Değerli metaller – Geçtiğimiz hafta Perşembe gününde gümüşteki teknik görünümün pozitif bir konuma geçtiğini, grafiklerdeki dip oluşumu görüntüsünün pekiştirdiğini not etmiş, Orta Doğu'da iyimser havanın devamında kısa vadede Nisan zirvesi olan 83 dolara yükseliş ihtimalini öne çıkarmıştık. Hürmüz Boğazı'nın açıldığı kalıcı ateşkes senaryosunda orta vadede 95 dolara doğru bir yükseliş mümkün görerek 78,73 dolar spot fiyattan alım önerisi paylaşmıştık.

Aradan geçen süre zarfında Orta Doğu kaynaklı haber akışının oldukça karışık olmasına rağmen gümüşün güçlü bir performans sergilediğini görüyoruz. **Bu hareket ile birlikte 83 dolardaki ilk hedefimiz hızlı şekilde görülürken, gümüş alım önerimiz 4 işlem günü içerisinde dolar bazlı %11'in üzerinde bir getiri potansiyeli sundu.**

Geldiğimiz noktada 17 Nisan zirvesi olan 83 doların artık karşımıza destek olarak çıkmasını ve yukarı yönlü momentumun bu sınır üzerinde güçlü kalmasını bekleriz. 80 dolar üzerinde ise geçtiğimiz hafta başlayan yükseliş görünümü korunmaya devam edebilir. Gümüşün yönünde Orta Doğu'daki gelişmeler kritik bir rol oynamaya devam edecek. Ateşkes iyimserliğinin öne çıktığı senaryoda olası yükselişler adına hala 90-95 dolar aralığına doğru bir marj olduğunu düşünmeyi sürdürüyoruz.

Temel ve teknik gelişmelere istinaden önerimiz ile gümüşte alım yapan yatırımcılarımızın pozisyonlarını korumaya devam etmelerini öneririz. Ancak bir yandan da, belirsizliği yüksek olduğu bir konjonktürde bulunmamız ile risk ve pozisyon yönetiminin oldukça önemli olduğunu düşünüyoruz. **Buna istinaden ilk önerimizde 72 dolar olarak belirlediğimiz zarar-kes seviyesini dün 78,80 seviyesine iyileştirerek bu pozisyon özelindeki riskimizi artık sıfırladık.**

Yükselişin devam ettiği senaryoda benzer şekilde zarar-kes noktasını kademeli şekilde iyileştirerek yukarı yönlü hareketi takip etmeyi planlıyoruz. Alternatif olarak risk iştahı daha düşük olan yatırımcılar şu ana kadar oluşan getiri ile kısmi bir kâr realizasyonuna gidebilir. Ek olarak, XAG/USD'de kullanım fiyatı 100 dolar ve yakın çevresinde olan XAG call opsiyonu satışları da tercih edilebilir.

XAG/USD



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde bugün fiyatlamamızın merkezinde tek başına kötü gelen bir enflasyon verisi değil, bu verinin hangi piyasa varsayımlarını bozduğu sorusu var. Nisan TÜFE'nin yıllık %3,8'e yükselmesi ve ücret artışının yeniden enflasyonun gerisinde kalması, son haftalarda güçlenen daha rahat faiz patikası beklentisini belirgin biçimde zayıflattı. Sorun yalnızca enflasyonun yükselmesi değil. Bu yükselişin, İran savaşı kaynaklı enerji baskısının hala canlı kaldığı bir dönemde gelmesi. Petrol fiyatı yüksek seyrederken enflasyonun hızlanması, piyasayı yeniden "Fed ne zaman indirecek" sorusundan "Fed ne kadar daha sıkı kalmak zorunda" sorusuna taşıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,46'ya çıkması da bu okumanın tahvil piyasasında hızla yerleştiğini gösteriyor. **Bu yüzden bugün S&P 500 ve Nasdaq için asıl mesele yönün yukarı mı aşağı mı olduğu değil. Asıl mesele, son haftalarda oluşan değerlemelerin daha yüksek faiz ve daha baskılı reel gelir ortamını ne kadar taşıyabileceği olacak.**

Burada S&P 500 ile Nasdaq'ın farklı tepki vermesi doğal. S&P 500 daha karma yapıya sahip bir endeks olduğu için yüksek petrol ve yüksek faiz etkisini sektörler arasında daha dengeli dağıtabiliyor. Enerji tarafı yüksek petrolden destek bulabiliyor, finansallar uzun vadeli faizlerden belli ölçüde yararlanabiliyor, ancak tüketim ve sanayi tarafı aynı ortamda daha çok baskı görüyor. Nasdaq'ta ise çarpan ve iskonto etkisi çok daha doğrudan çalışıyor. Tahvil faizi yukarı gittiğinde piyasa yalnızca bugünkü karlılığı değil, uzak vadeli nakit akışlarını da yeniden fiyatlıyor. Bu nedenle Nasdaq'taki baskı yalnızca teknoloji hisseleri geriliyor diye okunmamalı. Orada piyasa, hangi büyüme hikayesinin bu yeni faiz rejiminde aynı çarpanı koruyamayacağını test ediyor. Ancak burada da teknolojiyi tek parça okumak doğru değil. Son haftalarda piyasayı taşıyan alan, teknoloji geneli değil, yapay zeka, veri merkezi, yarı iletken ve ağ altyapısı bağlantılı, sipariş görünürlüğü yüksek ve marj savunması güçlü şirketlerdi. **Şimdi sorgulanan tema değil, bu temanın daha zor makro zeminde ne kadar korunabileceği. Cisco sonucu da bu nedenle önemli. Şirketin vereceği mesajlar yalnızca kendi bilançosu için değil, kurumsal BT harcamalarının temposu, ağ altyapısı talebi ve veri merkezi yatırımlarının gücü açısından da okunacak.**

Bu nedenle bugün ABD hisseleri tarafında genel endeks görünümünde daha ihtiyatlı kalıyoruz. Bu hafta bilanço takvimi önceki haftalara göre daha sakin olduğu için, piyasayı yukarı taşıyacak ya da aşağı çekecek ana unsur şirket sonuçlarından çok makro veri, tahvil faizi ve İran başlığı olacak. Bu da endeksleri daha kırılabilir hale getiriyor. S&P 500'de geniş tabanlı rahat bir yükseliş zemini görmüyoruz. Nasdaq'ta ise oynaklığın daha yüksek kalması şaşırtıcı olmaz, ancak baskının teknoloji geneline eşit dağılmasından çok kalite farkını büyütmesini daha olası buluyoruz. Yapay zeka, veri merkezi ve altyapı yatırımlarından doğrudan beslenen, görünürlüğü yüksek ve bilanço kalitesi güçlü şirketler görece daha iyi tutunabilir. Buna karşılık yalnızca beklentiyle taşınan, faiz hassasiyeti daha yüksek ve marj tarafı daha kırılabilir büyüme hisselerinde satış baskısı daha hızlı derinleşebilir. Bugün piyasanın asıl vereceği karar riskten tamamen çıkmak değil, hangi büyümenin hala prim etmeyi hak ettiğini yeniden ayırmak olacak.

Günün öne çıkan şirket haberi

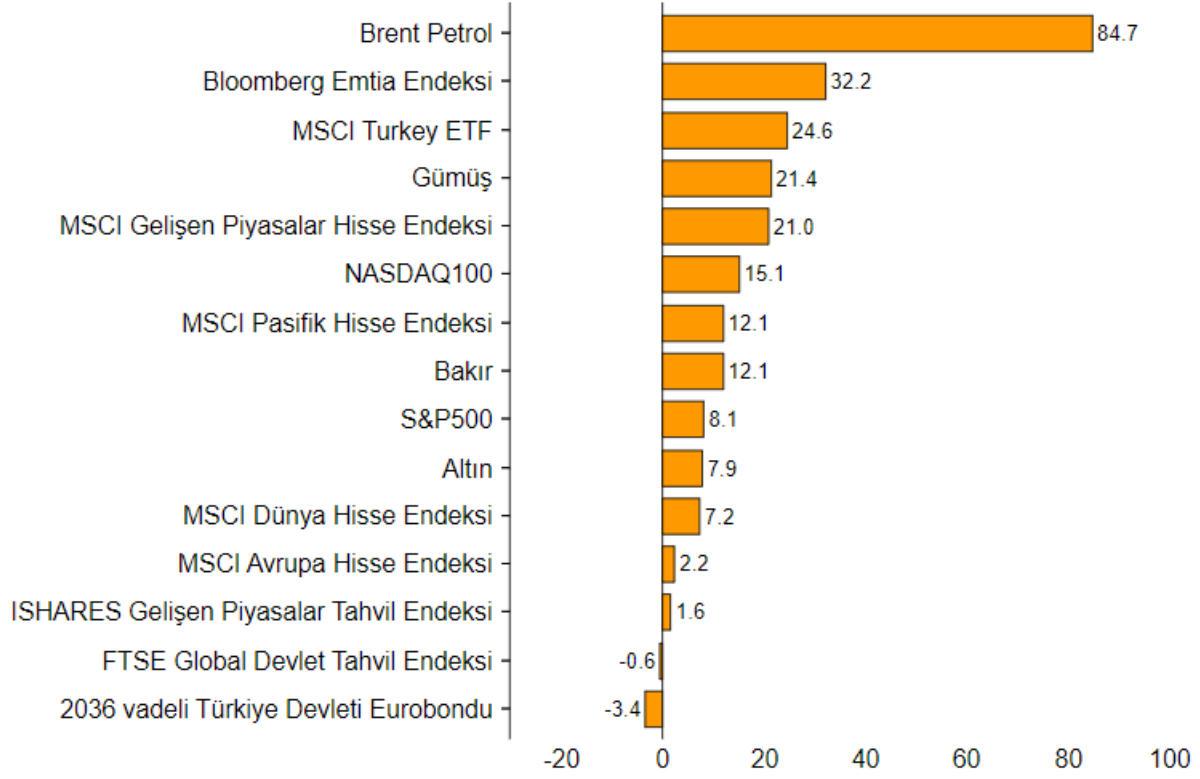
eBay Inc. (EBAY): eBay, finansman konusundaki şüpheler nedeniyle GameStop'un 56 milyar dolarlık devralma teklifini "ne inandırıcı ne de cazip" olarak nitelendirerek reddetti.

Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
Insmad Inc	116,00	11,66 %	QUALCOMM Inc	210,31	(11,46)%	NVIDIA Corp	220,78	0,61 %	41.136.623
Dexcom Inc	61,14	3,05 %	Intel Corp	120,61	(6,82)%	Intel Corp	120,61	(6,82)%	37.037.223
Vertex Pharmaceuticals Inc	448,29	3,01 %	Sandisk Corp/DE	1452,02	(6,17)%	Micron Technology	766,58	(3,61)%	16.852.083
Intuitive Surgical Inc	431,87	2,81 %	Strategy Inc	184,42	(5,88)%	Tesla Inc	433,45	(2,60)%	15.833.757
Netflix Inc	87,66	2,59 %	Western Digital Corp	488,74	(5,25)%	Apple Inc	294,80	0,72 %	15.027.326
AppLovin Corp	490,69	2,56 %	NXP Semiconductors NV	294,23	(3,84)%	Netflix Inc	87,66	2,59 %	12.704.104
Alnylam Pharmaceuticals Inc	292,03	2,52 %	Marvell Technology Inc	164,50	(3,71)%	Amazon.com Inc	265,82	(1,18)%	12.191.051
Costco Wholesale Corp	1021,88	2,24 %	Monolithic Power Systems	1599,52	(3,71)%	QUALCOMM Inc	210,31	(11,46)%	11.656.164
Walmart Inc	130,35	2,16 %	Micron Technology Inc	766,58	(3,61)%	Advanced Micro Devices	448,29	(2,29)%	10.092.452
Take-Two Interactive	225,99	2,04 %	PDD Holdings Inc	95,73	(3,11)%	Cisco Systems Inc	99,29	0,58 %	10.040.930

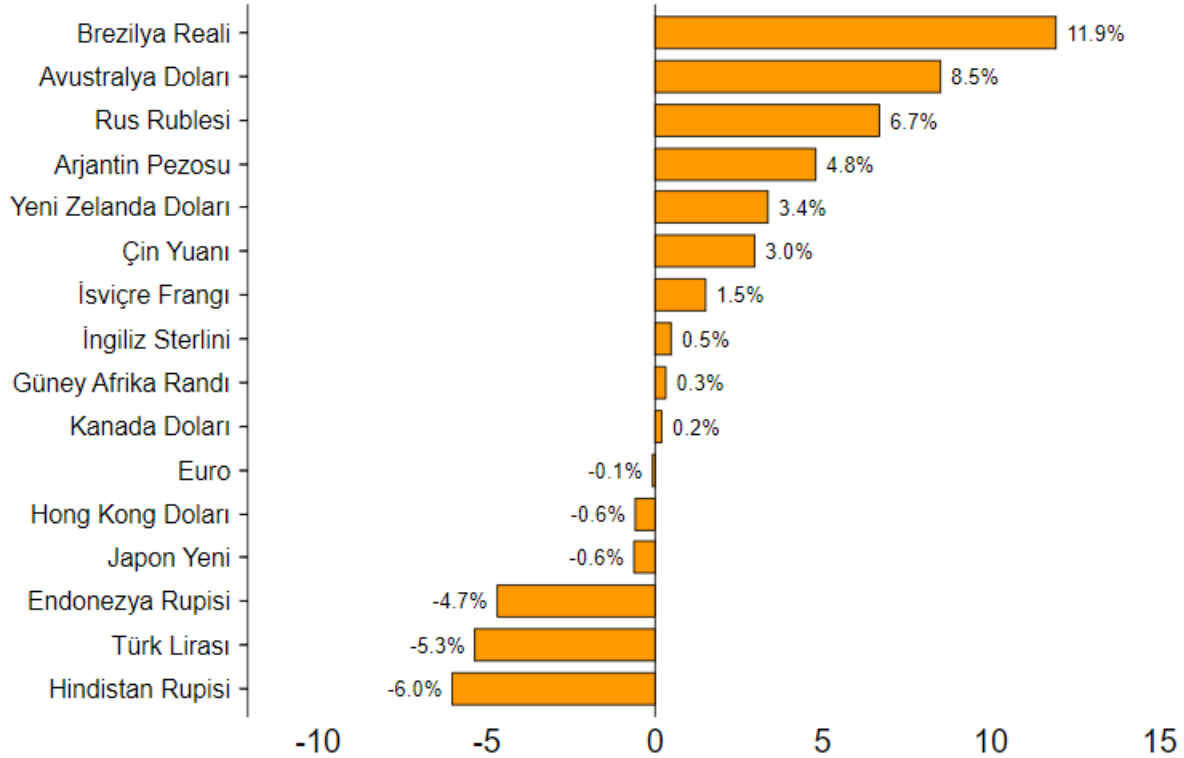
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı performanslar

12/05/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Constellation Energy Corp	CEG US	11.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	2,525	
Mosaic Co/The	MOS US	11.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	0,227	
Fox Corp	FOXA US	11.05.2026	15:00	Q3 26	0,966	
Simon Property Group Inc	SPG US	11.05.2026	Aft-mkt	Q1 26	3,012	
STERIS PLC	STE US	11.05.2026	Aft-mkt	Q4 26	2,849	
Zebra Technologies Corp	ZBRA US	12.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	4,246	4,20
Qnity Electronics Inc	Q US	12.05.2026	Bef-mkt	Q1 26	0,931	
Cisco Systems Inc	CSCO US	13.05.2026	Aft-mkt	Q3 26	1,036	1,03
Applied Materials Inc	AMAT US	14.05.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,683	2,64

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
11.05.2026	17:00:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	4,06m	3,98m
12.05.2026	09:00:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,60%	0,60%
12.05.2026	09:00:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,90%
12.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Hissiyat	--	-20,4
12.05.2026	15:30:00	ABD	TÜFE (Aylık)	0,60%	0,90%
12.05.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
12.05.2026	15:30:00	ABD	TÜFE (Yıllık)	3,70%	3,30%
12.05.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,70%	2,60%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,10%	0,10%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,80%	0,80%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,30%	0,40%
13.05.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-1,50%	-0,60%
13.05.2026	15:30:00	ABD	ÜFE (Aylık)	0,50%	0,50%
13.05.2026	15:30:00	ABD	ÜFE (Yıllık)	4,90%	4,00%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,60%	0,10%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,80%	1,00%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,30%	0,50%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	0,20%	-0,40%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	-0,20%	-0,10%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Yıllık)	0,00%	-0,50%
14.05.2026	09:00:00	İngiltere	Hizmetler Endeksi (Aylık)	-0,10%	0,50%
14.05.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	206k	200k
14.05.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1766k
14.05.2026	15:30:00	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,50%	1,70%
15.05.2026	10:00:00	Türkiye	Enflasyon Beklentisi	--	23,39%
15.05.2026	16:15:00	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,20%	-0,50%
15.05.2026	16:15:00	ABD	İmalat Üretimi (Aylık)	0,10%	-0,10%
15.05.2026	16:15:00	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	75,80%	75,70%

Uğur Orhon, CMT
Araştırma Müdürü / Stratejist
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

Yusuf Küsin
Araştırma Uzmanı
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.