

## Uluslararası Piyasalar

15/06/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

ABD ile İran arasında çatışmaları durduracak ve Hürmüz Boğazı'nı yeniden açacak geçici anlaşma haftanın ana küresel başlığı oldu. Anlaşmanın 19 Haziran'da İsviçre'de imzalanması ve İran'ın nükleer programını da kapsayacak 60 günlük müzakere sürecini başlatması beklenirken, tarafların anlaşmaya ilişkin farklı açıklamaları sürecin halen kırılğan olduğunu gösteriyor. Trump anlaşmanın bölgeye barış ve güvenlik getireceğini söylerken, İran tarafı Hürmüz'den geçecek gemilerin İran ve Umman tarafından denetleneceğini belirtti ve yaptırımların kaldırılması talebini yeniden gündeme taşıdı. Petrol fiyatları anlaşma haberiyle sert gerilerken, Hürmüz'den enerji akışının savaş öncesi düzene dönmesinin zaman alabileceğine yönelik değerlendirmeler enerji piyasasında temkinli görünümün korunmasına neden oldu. Petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin gelişmekte olan ülke para birimleri ve tahvillerini destekleyebileceği belirtilirken, enerji ithalatçısı ekonomilerde son aylarda oluşan baskının kısa sürede tamamen ortadan kalkmayacağı vurgulandı. Küresel piyasalarda haftaya risk iştahındaki toparlanma eşlik ederken, hisse senedi vadeli endeksleri yükseldi, dolar G-10 para birimleri karşısında zayıfladı ve Asya borsalarında alımlar öne çıktı. SpaceX'in güçlü halka arz performansı teknoloji ve büyüme temasına ilgiyi destekleyen başlıklardan biri olurken, G-7 liderlerinin Hürmüz Boğazı'ndaki mayınların temizlenmesine yönelik olası adımları görüşmesi bekleniyor.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,13 yükselişle 99,80 seviyesinden günü tamamlarken, ABD ile İran arasında geçici anlaşma sağlanmasına rağmen dolar tarafında sınırlı toparlanma izlendi. USD/JPY %0,20 yükselişle 160,194 seviyesine çıkarken, Japon yeni üzerindeki zayıf görünüm korundu. EUR/USD %0,12 düşüşle 1,1564 seviyesinden kapanırken, doların hafif güç kazanması parite üzerinde baskı yarattı. EUR/GBP %0,04 düşüşle 0,8626 seviyesine gerilerken, paritede sınırlı hareket izlendi. Ons altın %0,17 yükselişle 4.218 dolara, gümüş ise %0,87 artışla 67,82 seviyesine çıktı. Değerli metallerde yeni günde de alıcılı seyir izlenirken, barış haberleriyle enerji fiyatlarının gerilemesi, enflasyon baskısının hafifleyeceği ve merkez bankalarının faiz indirimlerine daha fazla alan bulabileceği beklentisini destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,48 seviyesinde dengelenirken, piyasa bu hafta merkez bankalarından gelecek mesajları beklemeye geçti. Brent petrol %2,67 düşüşle 88,60 dolardan günü tamamlarken, Hürmüz Boğazı'nın açılmasına yönelik geçici anlaşma enerji tarafındaki risk primini aşağı çekti. Hisse senedi tarafında S&P 500'ün %0,50, Nasdaq 100'ün %0,64 yükselmesi ise petrol fiyatlarındaki düşüş ve jeopolitik riskteki kısmi rahatlama risk iştahının desteklediğini gösterdi.

### Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün küresel piyasaların yönü üzerinde belirleyici olabilecek önemli bir makroekonomik veri veya öne çıkan bir şirket bilançosu bulunmuyor. Piyasalar gün içinde ABD-İran hattında sağlanan geçici anlaşmaya ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin haber akışını izlemeyi sürdürecektir. Hafta genelinde ise Fed, BOE ve BOJ başta olmak üzere önde gelen merkez bankalarının faiz kararları ve karar metinlerinde verilecek mesajlar piyasa fiyatlamaları açısından takip edilecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	46,2686	↑ 0,02	↑ 1,67	↑ 17,58
EUR/TRY	53,5436	↑ 0,33	↑ 1,40	↑ 18,00
EUR/USD	1,1568	↑ 0,30	↓ -0,20	↑ 0,35
GBP/USD	1,3406	↑ 0,23	↑ 0,83	↓ -1,04
EUR/GBP	0,8628	↑ 0,08	↓ -1,04	↓ -1,39
USD/JPY	160,240	↓ -0,07	↓ -0,87	↓ -9,60

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	33,8	↓ -0,69	↓ -1,20	↓ -0,35
TR 2 Yıllık	42,8	↓ -0,75	↑ 0,40	↓ -2,49
ABD 10 Yıllık	4,44	↓ 0,00	↓ -0,16	↑ 0,57
ABD 5 Yıllık	4,16	↓ 0,00	↓ -0,10	↑ 3,61
ABD 2 Yıllık	4,04	↓ 0,00	↓ -0,04	↑ 1,97

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	13938	↑ 1,42	↓ -2,99	↑ 49,68
BIST30	15939	↑ 1,53	↓ -2,62	↑ 53,93
XBANK	17270	↑ 6,44	↑ 3,63	↑ 29,93
XUSIN	17758	↑ 0,36	↓ -5,84	↑ 49,03
S&P500	7431	↑ 0,50	↑ 0,31	↑ 24,33
NASDAQ	25889	↑ 0,31	↓ -1,28	↑ 33,40
DOW JONES	51202	↑ 0,70	↑ 3,38	↑ 21,34
DAX	24635	↑ 1,76	↑ 2,86	↑ 4,76
FTSE 100	10472	↑ 1,63	↑ 2,71	↑ 18,32
CAC 40	8351	↑ 1,83	↑ 5,01	↑ 8,67
NIKKEI 225	66020	↑ 4,99	↑ 12,88	↑ 83,21

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7498	↑ 1,24	↑ 1,34	↑ 21,97
Nasdaq Vadeli	29954,8	↑ 1,99	↑ 3,56	↑ 34,80
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4219	↑ 2,07	↓ -5,13	↑ 27,24
Gümüş	68,0	↑ 3,01	↓ -7,77	↑ 93,01
Brent Petrol	87,3	↓ -4,47	↓ -23,64	↑ 12,39

## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

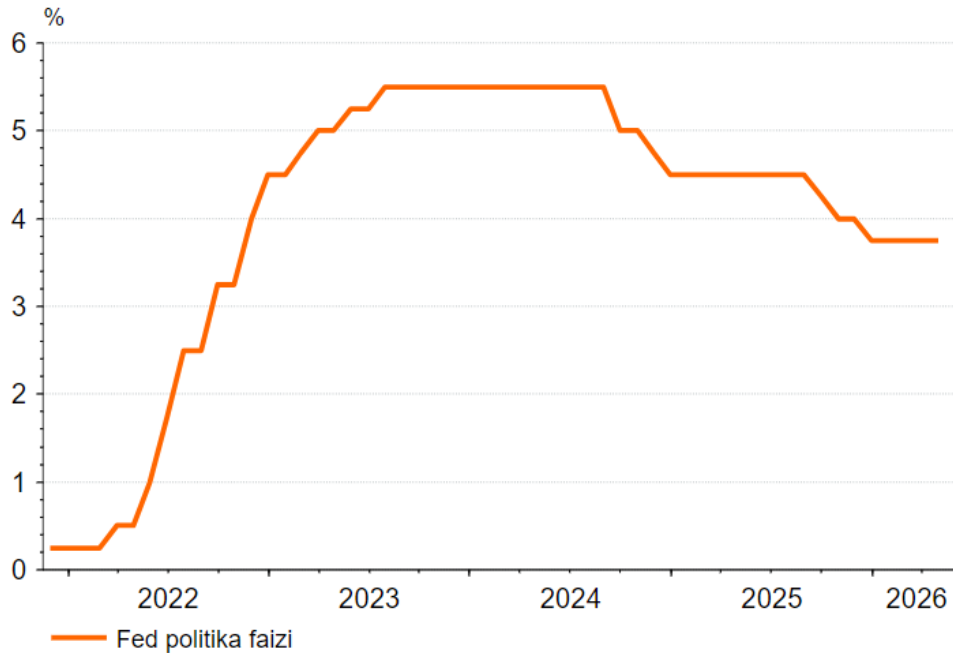
### 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri

	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,78	+15
ECB	%2,25	%2,52	+27
BOE	%3,75	%4,06	+31

**Döviz piyasaları** – Geçtiğimiz hafta uluslararası döviz piyasaları Orta Doğu'daki gelişmeler ile yön bulurken, piyasalar bir yandan da makro verileri takip etti. Hafta başında ABD ve İran arasında yaşanan sıcak çatışmalar sonrasında haftanın ikinci yarısında olası ateşkese yönelik iyimserliğin arttığı olumlu bir hava hakimdi. Diğer yandan, ECB enerji fiyatlarındaki yükseliş ve artan enflasyon nedeniyle Haziran toplantısında faizleri 25 baz puan artırırken, zayıflayan büyüme nedeniyle bundan sonraki adımların verilere bağlı olacağını vurguladı. ABD'de ise Mayıs enflasyonu enerji maliyetlerinin etkisiyle beklentilerin üzerinde gerçekleşerek Fed'in faiz artırımı ihtimalini güçlendirdi. Buna karşın, Orta Doğu'da olası bir ateşkesle enerji fiyatlarının gerilemesi halinde hem ECB hem de Fed tarafında şahin beklentileri törpüleyecek bir gelişme olarak izlenebilir.

**Yeni haftaya baktığımızda Haziran ayı FOMC toplantısı öne çıkıyor.** Piyasa beklentisi Fed'in politika faizini %3,50-3,75 aralığında sabit bırakması yönünde şekilleniyor. Son dönemde açıklanan güçlü istihdam verileri ve enerji fiyatları kaynaklı yükselen enflasyon nedeniyle piyasalar yılın büyük kısmında sabit kalacak bir faiz düzeyi ve yıl sonuna doğru 25 baz puanlık faiz artışını fiyatlıyor.

**Toplantının en kritik başlığı faiz kararından çok yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'ın vereceği mesajlar olacak.** Warsh önceki döneme kıyasla daha şahin bir iletişim tonu benimseyebilir, özellikle enflasyonun yeniden hız kazanması karşısında yüksek faizlerin daha uzun süre korunacağı mesajını öne çıkarabilir. Ayrıca Fed'in ileriye dönük makro beklentileri ve nokta grafik projeksiyonları yakından takip edilecek. Güncel makro gelişmeler paralelinde 2026 ve 2027 için faiz indirimi beklentilerinin kaldırılması, ilk faiz indiriminin ise 2028'e ötelenmesi ve uzun vadeli nötr faiz tahmininin de hafif yukarı revize edilmesi söz konusu olabilir. **Fed üyelerinin açıklamaları son dönemde daha şahin bir tona kaydı.** Bazı üyeler bu yıl içinde yeniden faiz artışının gerekebileceğini belirtirken, özellikle enflasyonun beklenen hızda düşmemesi halinde yaz aylarından itibaren faiz artışı tartışmalarının güçlenebileceği ifade ediliyor. Dallas Fed Başkanı Logan mevcut para politikasının artık yeterince sıkı olmadığını söylerken, Schmid, Collins ve gibi üyeler de enflasyondaki kalıcılığın sürmesi halinde daha sıkı politika gerekebileceğine işaret etti.



Mayıs ayında ABD TÜFE'sinin yıllık %4,2'ye yükselmesi ve enerji fiyatlarının manşet enflasyona güçlü katkı vermesi, Fed üzerindeki baskıyı artırmış durumda. Genel olarak değerlendirdiğimizde Fed'in kısa faizleri sabit tutarak beklemede kalmasını, ancak güçlü istihdam görünümü ve yükselen enerji kaynaklı enflasyon ile merkez bankasının şahin yöndeki yaklaşımını korumasını bekleriz. Buna karşılık Orta Doğu kaynaklı enerji şoklarının hafiflemesi Fed'in uzun süre faizleri sabit tuttuğu bir senaryoyu öne çıkarabilir.

**EUR/USD'ye ilişkin piyasa görüşümüzde geçtiğimiz haftaya kıyasla bir değişiklik bulunmuyor. ABD ve İran ilişkilerine yönelik iyimserlik ile beraber ECB'nin faiz artışı EUR/USD'nin kritik destek olarak takip ettiğimiz 1,1400-1,1500 bölgesinde denge bulmasını bekleriz. Kısa vadede geçtiğimiz haftalara kıyasla daha dengeli bir seyir ve 1,1800'e doğru toparlanma beklediğimiz paritede yılın ikinci yarısında EUR/USD'de 1,2000'ye doğru yakınsayabilecek bir yükseliş öngörmeyi sürdürüyoruz.**

**USD/JPY** Orta Doğu'daki gelişmeler ve ABD-İran görüşmelerine ilişkin beklentiler nedeniyle 160 seviyesine yakın yüksek seyrini korurken, piyasaların odağı 16 Haziran'daki BOJ toplantısına çevrildi. Piyasa genel olarak BOJ'dan 25 baz puanlık faiz artışı beklese de, bu adımın tek başına yende değer kazancı yaratmasını beklemeyiz. Asıl önemli unsur BOJ'un gelecekte daha hızlı faiz artırımı sinyali verip vermeyeceği olacak. Özellikle BOJ'un reel faiz değerlendirmesi, olası bölünmüş oy yapısı, Başkan Yardımcısı Uchida'nın enflasyona yönelik mesajları ve toplantı sonrası Japon hükümetinden gelebilecek açıklamalar yakından izlenecek. Ayrıca USD/JPY'de yükselişin sürmesi halinde Japon yetkililerin 160-163 bandında döviz müdahalesi yapma ihtimali güçlü görülüyor. **160 sınırının altı ve üzerinde iki ayrı fiyatlama teması öne çıkabilir. Orta Doğu'da ateşkes senaryosu ile 160'ın direnç olarak çalıştığı ve USD/JPY'nin kademeli geri çekildiği senaryoyu daha olası görmekteyiz.**

**Değerli metaller** – Orta Doğu'da iyimser beklentilerin öne çıkması Fed'e yönelik şahin beklentileri törpüleyerek değerli metalleri destekledi. Bu görüntüde altında ve gümüşte geçtiğimiz haftalara kıyasla daha pozitif bir fiyatlama bekleriz. **Son dönemde yaşanan düşüşün denge bulması için gerek haber akışı gerekse çoklu varlık sınıflarındaki fiyatlamalar(zayıflayan dolar, geri çekilen ABD tahvil faizleri) ile gerekli şartların kademeli şekilde oluşmaya başladığını düşünüyoruz. Portföylerdeki değerli metal ağırlıklarının orta-uzun vadeli bir bakış açısı ile kademeli şekilde artırılmasını tavsiye etmeyi sürdürüyoruz.**

### Ons altın



Kaynak: Tradingview

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse senetlerinde yeni haftaya giriş, ABD ile İran arasında sağlanan geçici anlaşmanın ardından daha pozitif bir zeminde gerçekleşiyor. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik adım, piyasanın son haftalarda fiyatladığı enerji arzı ve enflasyon riskini şimdilik hafifletti. Petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme, şirket marjları, tüketici harcamaları ve enflasyon beklentileri açısından destekleyici bir tablo oluşturuyor. Özellikle enerji maliyetlerinin yeniden yukarı kırılacağı ve bunun Fed'i daha şahin bir patikaya zorlayacağı endişesi zayıfladığı için, riskli varlıklarda daha rahat bir fiyatlandırma görülüyor. Bu nedenle S&P 500 ve Nasdaq 100'deki yükselişi yalnızca jeopolitik riskin azalması olarak değil, aynı zamanda faiz beklentileri ve iskonto oranları açısından daha destekleyici bir zeminin fiyatlanması olarak okumak gerekiyor. **Buna rağmen anlaşmanın henüz imzalanmamış olması, Hürmüz'den enerji akışının normale dönmesinin zaman alabilecek olması ve tarafların metne ilişkin farklı açıklamalar yapması, risk priminin tamamen silinmesini zorlaştırıyor. Bu nedenle kısa vadede toparlanmanın korunabileceğini, ancak endeks genelinde hareketin haber akışına duyarlı ve seçici kalacağını düşünüyoruz.**

Teknoloji tarafında görünüm daha dengeli fakat daha hassas bir noktaya gelmiş durumda. SpaceX'in güçlü halka arz performansı, büyük ölçekli teknoloji ve yapay zeka temasına yönelik sermaye iştahının devam ettiğini gösterirken, Nasdaq tarafı için psikolojik olarak destekleyici bir zemin oluşturdu. Buna karşılık son aylarda çip, sunucu, veri merkezi ve yapay zeka altyapısı hisselerinde çok güçlü fiyatlamalar olduğu için piyasa artık yalnızca büyüme hikayesi üzerinden alım yapmakta daha seçici davranıyor. Bu noktada Microsoft, Oracle ve ServiceNow gibi nakit akışı daha görünür, kurumsal talep tarafı daha istikrarlı ve bilanço kalitesi daha güçlü şirketleri daha dengeli buluyoruz. **Microsoft tarafında bulut ve yapay zeka gelirlerinin daha görünür hale gelmesi, Oracle'da bulut altyapısı ve veri merkezi talebinin orta vadeli büyüme hikayesini desteklemesi, ServiceNow'da ise kurumsal yazılım harcamalarının daha istikrarlı bir zemin sunması bu ayrışmayı güçlendiriyor. Yarı iletken ve yapay zeka altyapısı tarafında ana tema bozulmuş değil, ancak Dell, Marvell, AMD, Broadcom ve Arista gibi çok sert prim yapmış isimlerde yeni girişler için risk-getiri dengesinin eskisi kadar rahat olmadığını düşünüyoruz. Elinde pozisyonu olan yatırımcılar için güçlü hikayelerin taşınması hala makul, fakat yeni alımlarda fiyatlandırma, bilanço görünürlüğü ve olası geri çekilme seviyeleri daha dikkatli izlenmeli.**

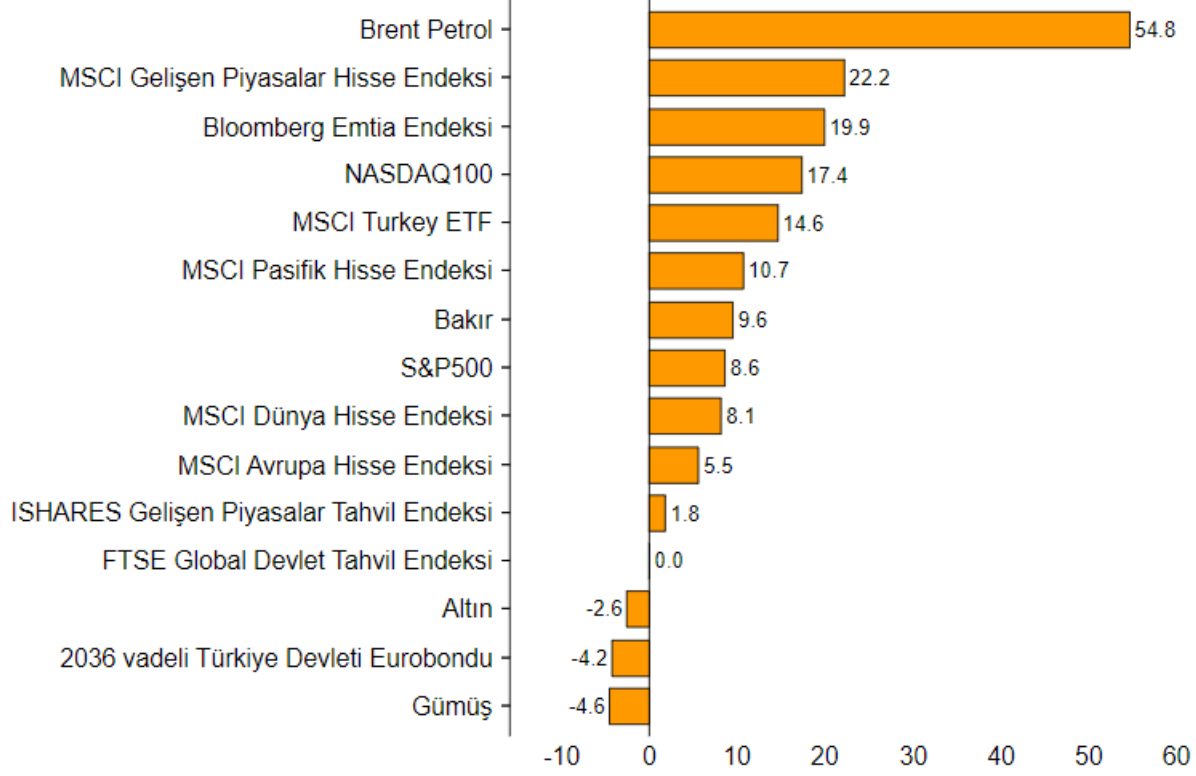
Bu hafta ABD hisseleri açısından ana test, barış haberlerinin yarattığı rahatlamamanın merkez bankası fiyatlamalarıyla ne kadar destekleneceği olacak. Fed'in faiz kararı ve karar metnindeki ton, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin piyasa açısından kalıcı bir rahatlatma olarak fiyatlanıp fiyatlanamayacağını belirleyecek. Fed'in enerji fiyatlarındaki düşüşe rağmen enflasyonla mücadele konusunda sıkı duruşunu koruyan bir mesaj vermesi, özellikle yüksek çarpanlı teknoloji hisselerinde yukarı yönlü hareketi sınırlayabilir. Buna karşılık büyüme üzerindeki riskleri daha fazla öne çıkaran ve finansal koşulları gereğinden fazla sıkılaştırmak istemeyen bir ton, Nasdaq tarafındaki toparlanmayı destekleyebilir. Bu nedenle ABD hisse senetlerinde kısa vadeli görünümü pozitif ancak temkinli okuyoruz. Piyasadan tamamen uzaklaşmak için uygun bir zemin görmüyoruz, fakat merkez bankası haftası ve jeopolitik sürecin halen kırılğan olması nedeniyle agresif şekilde risk artırmak için de erken olduğunu düşünüyoruz. Endekslerde yükselişin devamı için petrol fiyatlarındaki düşüşün kalıcı hale gelmesi, Fed tonunun piyasayı rahatsız etmemesi ve teknoloji tarafında sermaye harcamaları ile karlılık görünümünün güçlü kalması gerekiyor.

### 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
ARM Holdings PLC	380,81	11,27 %	Adobe Inc	204,02	(6,76)%	Intel Corp	124,57	6,51 %	31.603.976
Seagate Technology Holding	931,04	7,25 %	Autodesk Inc	198,43	(3,47)%	NVIDIA Corp	205,19	0,16 %	30.078.382
Intel Corp	124,57	6,51 %	Cintas Corp	176,28	(3,08)%	Amazon.com Inc	238,55	(1,23)%	13.871.054
Western Digital Corp	562,93	6,35 %	DoorDash Inc	150,58	(2,59)%	Tesla Inc	406,43	1,82 %	13.487.128
KLA Corp	254,54	5,55 %	Palantir Technologies Inc	127,99	(2,36)%	Apple Inc	291,13	(1,52)%	13.056.692
Sandisk Corp	1980,10	5,24 %	Alnylam Pharmaceuticals Inc	282,85	(2,26)%	Marvell Technology Inc	279,70	(0,36)%	10.059.293
Charter Communications Inc	145,82	4,80 %	Shopify Inc	108,24	(2,02)%	Micron Technology Inc	981,61	(1,43)%	9.824.027
Advanced Micro Devices Inc	511,57	4,73 %	ASML Holding NV	1863,55	(1,89)%	Microsoft Corp	390,74	0,10 %	9.328.191
QUALCOMM Inc	211,72	4,32 %	Datadog Inc	229,90	(1,85)%	Netflix Inc	80,34	(1,14)%	9.269.116
AppLovin Corp	496,77	3,80 %	Apple Inc	291,13	(1,52)%	Comcast Corp	24,50	2,21 %	8.903.491

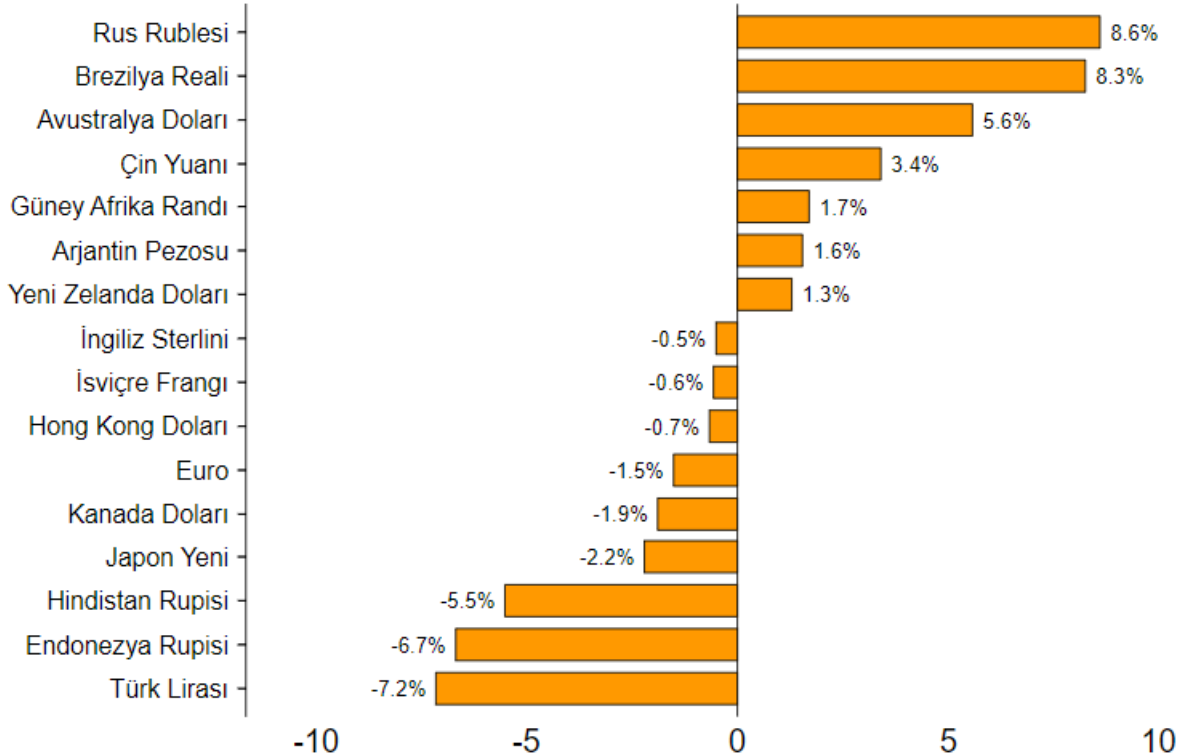
## Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşımdan bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



## ABD Doları'na karşı performanslar

12/06/2026 itibarı ile yılbaşımdan bu yana % değişim



**Ekonomik Takvim**

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
15.06.2026	10:00:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	*	-1,10%
15.06.2026	10:00:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	*	0,80%
15.06.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagerde'ın Konuşması	*	*
15.06.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	*	-2,10%
15.06.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretim, (Aylık)	0,20%	0,20%
16.06.2026	10:00:00	Türkiye	Perakende Satışları (Aylık)	*	2,60%
16.06.2026	10:00:00	Türkiye	Perakende Satışları (Yıllık)	*	21,20%
17.06.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,0%	2,80%
17.06.2026	09:00:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	0,70%
17.06.2026	09:00:00	İngiltere	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	2,40%
17.06.2026	09:00:00	İngiltere	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	0,70%
17.06.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,20%	3,20%
17.06.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	1,00%
17.06.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,50%	2,50%
17.06.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,30%	0,30%
17.06.2026	15:30:00	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,50%	0,50%
17.06.2026	15:30:00	ABD	Perakende Satışlar (Yıllık)	*	4,87%
17.06.2026	15:30:00	ABD	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
17.06.2026	15:30:00	ABD	FOMC Basın Toplantısı	*	*
18.06.2026	09:00:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	5,0%	5,0%
18.06.2026	14:00:00	İngiltere	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
18.06.2026	14:00:00	Türkiye	Para Politikası Toplantı Özeti	*	*
18.06.2026	15:30:00	ABD	Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225K	229K
19.06.2026	15:00:00	ABD	ABD - Juneteenth (Tatil)	*	*

**ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar**

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Jabil Inc	JBL US	17.06.2026	Bef-mkt	Q3 26	3,099	3,03
Accenture PLC	ACN US	18.06.2026	Bef-mkt	Q3 26	3,725	
Kroger Co/The	KR US	18.06.2026	Bef-mkt	Q1 27	1,589	

**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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.