

## Uluslararası Piyasalar

19/06/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

ABD-İran geçici barış anlaşmasının yürürlüğe girmesiyle Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiği yeniden başlarken, ABD'nin deniz ablukasını sona erdirdiğini açıklaması ve Tahran'ın nükleer programına yönelik 60 günlük müzakere sürecinin başlaması küresel piyasalarda jeopolitik risk algısını azalttı. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, boğazın açık olmaması halinde nihai anlaşmanın mümkün olmayacağını belirtirken, İsrail kabinesinden gelen eleştirilere sert yanıt verdi ve anlaşmanın bölgesel siyasi boyutunun halen hassas olduğunu gösterdi. Petrol tarafında Hürmüz'de normalleşme beklentisi fiyatları 80 doların altında tutarken, Goldman Sachs Fed'in 2026'da faiz indirimine gitmeyeceği öngörüsüyle yıl sonu altın tahminini 500 dolar düşürdü. Fed'in şahin mesajlarının ardından küresel merkez bankası fiyatlamları yeniden öne çıkarken, bugün İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı sterlin varlıkları ve Avrupa faiz beklentileri açısından takip edilecek. MSCI'nin Küresel Piyasa Erişilebilirlik İncelemesi'nde serbest dolaşımdaki pay şeffaflığı ve fiyat oluşumuna ilişkin endişelere dikkat çekmesi, gelişmekte olan piyasalarda piyasa erişimi ve endeks kriterleri başlığını yeniden gündeme taşıdı. İngiltere'de Makerfield ara seçimini Andy Burnham'ın kazanması, İşçi Partisi içinde Başbakan Keir Starmer'a yönelik liderlik baskısını artıracak siyasi bir gelişme olarak öne çıktı.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,43 yükselişle 100,815 seviyesinden günü tamamlarken, Fed sonrası faiz indirim beklentilerinin zayıflaması ve dolar talebinin güçlenmesi ana para birimleri üzerinde baskı yarattı. USD/JPY %0,46 artışla 161,368 seviyesine yükselirken, doların küresel ölçekte değer kazanması ve yenin zayıf görünümünü sürdürmesi Japonya'da müdahale beklentilerini gündemde tuttu. EUR/USD %0,38 düşüşle 1,1458 seviyesine gerilerken, dolar endeksindeki yükseliş parite üzerinde belirgin baskı oluşturdu. EUR/GBP %0,28 artışla 0,8676 seviyesine çıkarken, BOE'nin politika faizini sabit bırakmasına rağmen karar metni ve enflasyon görünümüne ilişkin mesajlar sterlin tarafında sınırlı baskı yarattı. Ons altın %1,14 düşüşle 4.208 dolara, gümüş ise %3,30 gerilemeyle 65,48 dolara indi. Değerli metallerdeki düşüşte, Fed'in 2026'da faiz indirimine gitmeyeceği beklentisinin güçlenmesi, doların değer kazanması ve ABD tahvil faizlerinin yüksek kalması etkili oldu. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4,48 seviyesine yükselirken, daha uzun süre yüksek faiz temasının korunması altın ve gümüş üzerindeki baskıyı artırdı. Brent petrol %0,68 yükselişle 80,25 dolardan günü tamamlarken, Hürmüz'de gemi trafiğinin yeniden başlamasına rağmen fiyatların 80 dolar çevresinde dengelenmesi enerji piyasasında risk priminin tamamen silinmediğini gösterdi. Hisse senedi tarafında S&P 500 %1,08, Nasdaq 100 ise %2,48 yükselirken, ABD-İran anlaşmasının yürürlüğe girmesi, petrol arzına ilişkin en kötü senaryonun zayıflaması ve çip hisselerindeki güçlü toparlanma teknoloji öncülüğünde alımları destekledi.

### Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün ABD'de Juneteenth tatili nedeniyle hisse senedi ve tahvil piyasaları işleme kapalı olacak. Küresel tarafta piyasa yönü üzerinde belirleyici olabilecek önemli bir makroekonomik veri veya öne çıkan şirket bilançosu bulunmuyor. Jeopolitik tarafta ise ABD-İran anlaşmasının uygulanma süreci, Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğinin normalleşme hızı ve petrol fiyatları üzerindeki etkileri takip edilecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	46,4460	↓ -0,01	↑ 1,90	↑ 17,23
EUR/TRY	53,2140	↓ -0,13	↑ 0,37	↑ 16,31
EUR/USD	1,1458	↓ -0,20	↓ -1,46	↓ -0,52
GBP/USD	1,3206	↓ -0,11	↓ -1,52	↓ -2,03
EUR/GBP	0,8678	↓ -0,10	↑ 0,05	↓ -1,51
USD/JPY	161,380	↓ -0,02	↓ -1,40	↓ -9,84

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	33,3	↑ 0,04	↓ -2,45	↓ -0,09
TR 2 Yıllık	41,1	↓ -0,30	↓ -2,51	↓ -4,90
ABD 10 Yıllık	4,46	↓ 0,00	↓ -0,13	↑ 1,46
ABD 5 Yıllık	4,24	↓ 0,00	↓ -0,01	↑ 6,08
ABD 2 Yıllık	4,19	↓ 0,00	↑ 0,12	↑ 5,97

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14827	↑ 2,82	↑ 5,69	↑ 62,90
BIST30	17128	↑ 3,14	↑ 7,09	↑ 69,56
XBANK	18936	↑ 3,59	↑ 14,46	↑ 46,94
XUSIN	18309	↑ 1,13	↓ -0,49	↑ 54,22
S&P500	7501	↑ 1,08	↑ 0,36	↑ 25,68
NASDAQ	26518	↑ 1,91	↑ 0,66	↑ 36,36
DOW JONES	51565	↑ 0,14	↑ 1,95	↑ 22,17
DAX	25027	↑ 0,37	↑ 2,57	↑ 8,54
FTSE 100	10400	↓ -1,04	↑ 0,67	↑ 18,29
CAC 40	8468	↑ 0,44	↑ 6,09	↑ 12,11
NIKKEI 225	71053	↓ -0,14	↑ 17,18	↑ 84,35

Vadeli Endeskler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7571	↓ -0,46	↑ 1,35	#N/A N/A
Nasdaq Vadeli	30719,8	↓ -0,65	↑ 4,55	#N/A N/A
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4210	↓ -1,74	↓ -7,73	↑ 22,70
Gümüş	65,7	↓ -2,41	↓ -13,05	↑ 76,22
Brent Petrol	79,9	↑ 0,69	↓ -27,75	↑ 1,97

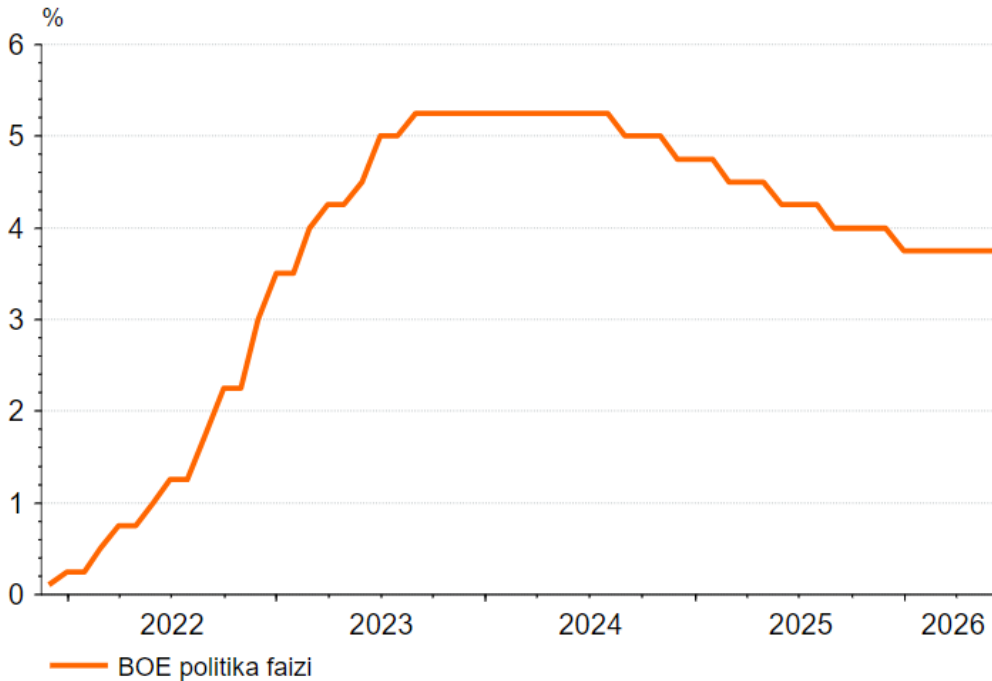
## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,81	+18
ECB	%2,25	%2,52	+27
BOE	%3,75	%4,06	+31

**Döviz piyasaları** – İngiltere Merkez Bankası(BOE) politika faizini beklentilere paralel olarak %3,75 seviyesinde sabit tuttu. Karar Para Politikası Kurulu'nda 7'ye karşı 2 oyla alındı. BOE, ABD-İran arasında sağlanan ateşkese rağmen son aylardaki yüksek enerji fiyatlarının enflasyon üzerinde baskı yaratmaya devam edeceğini belirtti. Aynı zamanda yüksek enerji maliyetleri ne kadar uzun süre devam ederse ücretler ve fiyatlar üzerinde ortaya çıkabilecek ikincil etkilerin riskinin de o kadar artacağını vurgulandı. İkincil etkiler yüksek enerji maliyetlerinin uzun süre devam etmesi halinde ücret artışları ve fiyatlamaya davranışları üzerinden enflasyonun ekonomiye yayılıp daha kalıcı hale gelme riskini barındırıyor.

Yılın son çeyreğinde enflasyonun %3,25'in biraz üzerine çıkması beklenirken, bu tahmin Nisan ayındaki %3,6-%3,7 beklentilerine göre daha düşük olsa da hala %2 hedefinin oldukça üzerinde seyrediyor. Banka büyüme görünümünde sınırlı bir iyileşme öngörerek ekonominin temel büyüme hızını çeyreklik %0,2 olarak değerlendirdi. BOE Başkanı Bailey mevcut duruşun sıkı para politikası etkisi yarattığını ve faiz artırımı için henüz erken olduğunu vurguladı. BOE gerekli olması durumunda faiz artışı yönünde bir adım atmaktan çekilmeyecek ancak şimdilik bu yöndeki adımı destekleyecek yeteri kadar kanıt toplamış değil.

**Haziran ayı BOE faiz kararındaki genel mesaj enflasyon risklerinin sürdüğü ancak çoğunluğun faiz artırımı için daha fazla veri görmek istediği yönünde oldu. Bu nedenle BOE şimdilik "bekle-gör" yaklaşımını koruyor.** Orta Doğu'da ateşkes sürecinde beklenmedik yönde bir gelişme olmadığı sürece petrol fiyatlarındaki düşüş ile enerji kaynaklı enflasyon şokunun zamanla etkisini kaybedecek olması politika faizinin yıl sonuna kadar mevcut seviyesinde kalacağı bir makro görünümü hazırlayabilir. Güncel piyasa beklentilerine baktığımızda yıl sonuna kadar olan süre zarfında hala 30 baz puan civarında bir faiz artış öngörüsü hakim. **Ancak dün FOMC toplantısı sonrasında da not ettiğimiz üzere, enflasyonda düşüşe geçen petrol fiyatları etkisi ile yaz aylarında geri çekilebilecek bir enflasyon görüntüsü şahin beklentilerin törpülenmesini sağlayabilir. Baz senaryomuz BOE'nin yıl boyunca faizi sabit tutacağı yönünde şekillenmeye devam etmekte.**



Haziran ayı FOMC toplantısında artan şahin Fed riski ile beraber yükselişe geçen Dolar Endeksi'nin etkisi ile düşüşe geçen GBP/USD, BOE kararı sonrasında da aşağı yönlü bir seyrinde. BOE'nin faiz artışına mesafeli tavrı Fed'e kıyasla para politikasında daha güvercin yönde kalmasına neden olarak GBP üzerindeki baskıyı artırıyor. **GBP/USD'de geri çekilmelerin devamında son bir yılın en düşük seviyelerini içeren 1,3000-1,3200 aralığı kritik destek olarak ön planda. Düşüşün söz konusu bölge ve yakın çevresinde denge bulmasını bekleriz.**

Her ne kadar petrol fiyatlarındaki düşüş ile şahin Fed etkisinin kalıcı olmakta zorlanabileceğini değerlendirsek de, Fed Başkanı Warsh'ın merkez bankasının iletişimde yapmayı düşündüğü değişiklikler önemli bir belirsizlik faktörü olarak karşımıza çıkmakta. Alışla gelmiş iletişim kanallarındaki değişim Fed'in para politikasının yönünü tahmin etmeyi zorlaştırabilir. **Bu belirsizlik ABD dolarında belirli bir ölçekte değer kazancını sağlayarak GBP/USD'de 1,3000 sınırının da aşağı yönlü geçilme riskini canlı tutuyor. Baz senaryomuz 1,3000-1,32000 aralığında denge bulunması yönünde olmak ile birlikte aşağı yönlü olası bir kırılım ihtimalini de tamamen göz ardı etmiyoruz.**

EUR/USD'de Fed sonrasındaki düşüşte 1,1400-1,1500 bölgesini son bir yılın en düşüklerini içeren kritik destek olarak izlemeye devam ediyoruz. Ancak 1,1400'ün altında haftalık kapanışlarda piyasa görüşümüzü güncellemek zorunda kalabiliriz.

**Değerli metaller** – Kısa vadede Dolar Endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareketler ile değerli metallerde baskı bir süre daha korunabilir. Ancak orta vadede düşüşe geçen petrol fiyatları ile enflasyonda izlenecek aşağı yönlü sonuçlar şahin Fed beklentilerini törpüleyerek değerli metallerdeki düşüşü sınırlandırmasını bekliyoruz. Son dönemde vurguladığımız gibi değerli metallerdeki geri çekilmelerde kademeli alıcı olmayı sürdürüyoruz. Ancak henüz yukarı yönlü trend dönüşü adına net bir sinyal almadığımızdan bu yöndeki işlemlerde kademeli ilerlenmesini tavsiye ediyoruz.

### XAU/USD



Kaynak: Tradingview

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse senetlerinde dün görülen tepki alımı, ABD-İran anlaşmasının yürürlüğe girmesi ve Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiğinin yeniden başlamasıyla desteklendi. S&P 500 %1,08, Nasdaq 100 ise %2,48 yükselirken, özellikle çip üreticileri, bellek şirketleri ve yapay zeka altyapısı hisselerindeki toparlanma endeksleri yeniden zirve bölgesine taşıdı. Buna rağmen bu hareketi yeni ve kalıcı bir yükseliş trendinin başlangıcı olarak değil, önceki gün Fed kaynaklı baskının ardından gelen güçlü bir tepki alımı olarak değerlendiriyoruz. Endekslerin mevcut seviyelerden zirve üzerine yerleşebilmesi için daha güçlü ve süreklilik taşıyan katalizörlere ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Fed'in 2026'da faiz indirimine gitmeyeceği beklentisinin güçlenmesi, doların yeniden değer kazanması ve ABD tahvil faizlerinin yüksek kalması, risk iştahı üzerinde sınırlayıcı olmaya devam ediyor. Jeopolitik tarafta Hürmüz'de normalleşme olumlu, ancak bu başlık piyasa tarafından büyük ölçüde satın alınmış durumda. **Bu nedenle kısa vadede endekslerde yukarı yönlü alanın, yeni bir makro destek veya şirket karlılıklarına ilişkin daha güçlü bir teyit gelmeden sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz.**

Teknoloji tarafındaki fiyatlama genele yayılan güçlü bir alım dalgasından çok, belirli alt sektörlerde yoğunlaşan bir hareket görünümü veriyor. Dünkü yükselişte yarı iletken, bellek üreticileri ve yapay zeka altyapısı hisseleri öne çıkarken, teknoloji evreninin tamamının bu harekete aynı ölçüde eşlik ettiğini söylemek zor. Son bir buçuk iki yıllık dönemde endeksleri yukarı taşıyan ana grup yine çip, bellek, sunucu, veri merkezi ve ağ altyapısı şirketleri oldu. Yılbaşından bu yana da bu alanda güçlü getiriler oluştu. Ana hikaye halen bozulmuş değil, yapay zeka yatırımları ve veri merkezi talebi orta vadede destekleyici kalmaya devam ediyor. **Ancak mevcut fiyatlama seviyelerinde bu hisselerin endeksleri tek başına yeni ve kalıcı zirvelere taşıyabilecek kadar güçlü bir risk-getiri alanı sunduğunu düşünmüyoruz. Piyasa artık yalnızca şirket bazlı büyüme hikayesiyle yetinmiyor. Daha düşük faiz beklentisi, tahvil faizlerinde belirgin gevşeme, jeopolitik risklerde kalıcı normalleşme ve şirketlerin sermaye harcamalarını karlılığa daha net çevirdiğine dair işaretler aranıyor. Şu anki görünüm ise bu başlıklarda yeterince güçlü bir destek sunmuyor.**

Bu nedenle teknoloji hisselerinde mevcut pozisyonlanmayı daha seçici yönetmek gerektiğini düşünüyoruz. Çok sert prim yapmış yarı iletken, bellek ve yapay zeka altyapısı hisselerinde yeni alımlar açısından risk-getiri dengesi artık daha zayıf. Bu hisselerde ana trendin bozulduğunu söylemiyoruz, ancak mevcut fiyat seviyelerinde hata payı oldukça daralmış durumda. Beklentilerin yükseldiği, faizlerin halen yüksek kaldığı ve endekslerin zirve bölgesinde seyrettiği bir ortamda, bu grupta yeni pozisyon açmak için daha güçlü bir geri çekilme veya daha net bir katalizör görmek gerektiğini düşünüyoruz. Var olan pozisyonlarda ise kar realizasyonu seçeneğinin daha fazla masada olması gerektiği görüşündeyiz. Buna karşılık geride kalmış BT ve kurumsal teknoloji şirketlerinde pozisyonların taşınmasını hala makul buluyoruz. Microsoft, Oracle ve ServiceNow gibi nakit akışı daha görünür, kurumsal talep yapısı daha istikrarlı ve bilanço kalitesi daha güçlü şirketler, yılın ikinci yarısında daha dengeli bir getiri profili sunabilir. **Genel piyasa görüşümüz, mevcut pozisyonları korurken primli hisselerde kar realizasyonu seçeneğini daha fazla gündeme almak, yeni alımlarda acele etmemek ve portföyü yılın ikinci yarısı için daha dengeli, daha defansif ve nakit akışı güçlü şirketlere kademeli biçimde kaydırmak gerektiği şeklinde. Endekslerin zirve bölgesinde kaldığı, Fed kaynaklı faiz baskısının sürdüğü ve son yükselişin dar bir teknoloji grubu tarafından taşındığı mevcut görünümde, risk artırmaktan çok elde edilen getirileri korumayı daha doğru buluyoruz.**

## Günün öne çıkan şirket haberi

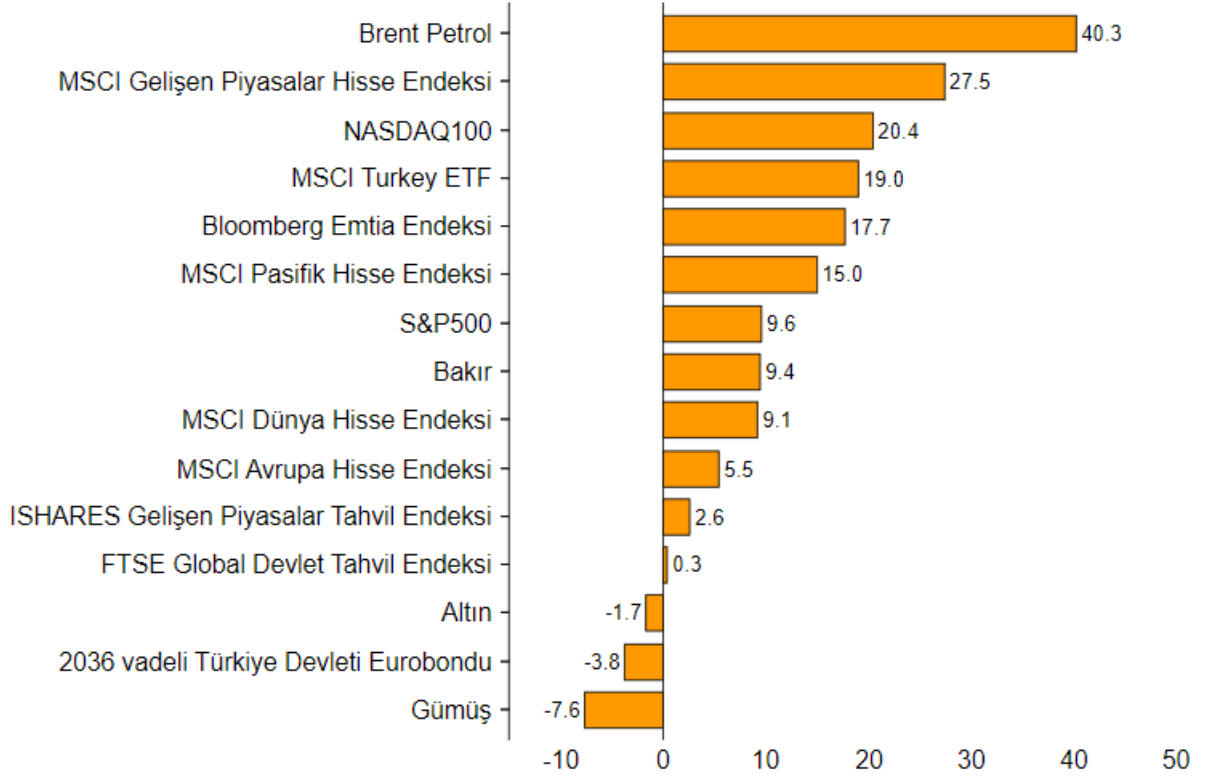
**Boeing (BA):** Boeing, P-8A eğitim sistemleri için ABD Donanması'ndan 880 milyon dolarlık sözleşme kazandı.

## 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
Sandisk Corp	2184,75	11,54 %	Cognizant Technology Solutions	43,70	(10,49)%	Marvell Technology Inc	310,58	7,27 %	121.787.444
Intel Corp	133,99	10,64 %	Charter Communications	126,23	(4,37)%	NVIDIA Corp	210,69	2,95 %	101.626.059
KLA Corp	259,56	8,73 %	Workday Inc	116,93	(4,02)%	Intel Corp	133,99	10,64 %	77.884.223
Micron Technology Inc	1133,99	8,70 %	Strategy Inc	112,53	(3,46)%	Netflix Inc	77,38	0,55 %	47.048.425
Monolithic Power Systems	1563,70	7,97 %	Baker Hughes Co	58,41	(2,76)%	Comcast Corp	22,43	(1,15)%	42.226.941
Marvell Technology Inc	310,58	7,27 %	Insmed Inc	95,80	(2,69)%	Cognizant Technology Solutions	43,70	(10,49)%	38.872.735
Texas Instruments Inc	322,86	6,95 %	Lumentum Holdings Inc	850,00	(2,30)%	Apple Inc	298,01	0,70 %	38.786.119
QUALCOMM Inc	226,11	6,17 %	AppLovin Corp	469,71	(2,04)%	Cisco Systems Inc	119,54	1,88 %	29.756.932
Microchip Technology Inc	99,77	6,01 %	O'Reilly Automotive Inc	86,84	(1,76)%	Amazon.com Inc	244,39	2,90 %	29.241.813
NXP Semiconductors NV	313,27	5,05 %	Palantir Technologies Inc	128,47	(1,65)%	QUALCOMM Inc	226,11	6,17 %	29.051.607

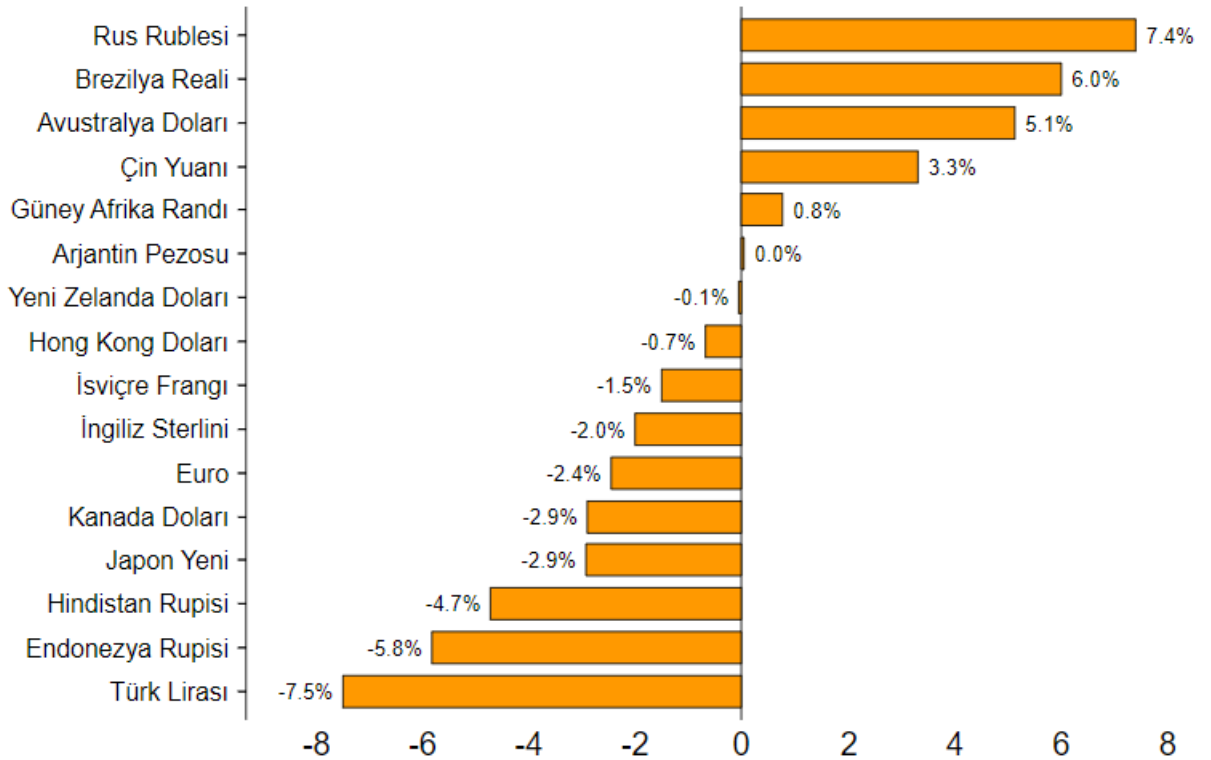
## Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



## ABD Doları'na karşı perfomanslar

18/06/2026 itibarı ile yılbaşından 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

**Yusuf Küsin**  
Araştırma Uzmanı  
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

**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.