

Uluslararası Piyasalar

16/07/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yapay zeka yatırımlarının kısa vadede bazı fiyatları artırabileceğini ancak bunun kalıcı enflasyona dönüşmesinin kaçınılmaz olmadığını söylemesi, Fed'in teknoloji yatırımlarına yaklaşımının önceki açıklamalara kıyasla daha dengeli bir zemine oturduğunu gösterdi. Warsh'ın arz tarafında zamanla kapasite artışı yaşanabileceğine vurgu yapması, yapay zeka harcamalarının tek başına kalıcı bir para politikası sıkılaşması gerektirmeyeceği beklentisini destekledi. Buna karşın ABD'nin Hürmüz Boğazı yakınındaki İran hedeflerine yönelik yeni hava saldırıları düzenlemesi ve Tahran'ın geri adım atmayacağını açıklaması, jeopolitik risklerin yüksek kalmaya devam ettiğini ortaya koydu. İran bağlantılı bir geminin vurulması ve boğazın yönetimine ilişkin tarafların uzlaşmaz tutumu, enerji arzına yönelik belirsizliği korurken petrol fiyatlarında oynaklığın sürmesine neden oldu. Ticaret tarafında ABD'nin Brezilya'dan ithal edilen bazı ürünlere %25 gümrük vergisi getirmesi, Washington'ın korumacı ticaret politikasını yeni ülkelere genişlettiğini gösterirken Brezilya'nın karşı önlemler alabileceğine yönelik açıklamaları iki ülke arasındaki gerilimi artırdı. Şirketler tarafında Anthropic'in olası halka arz öncesinde yatırımcı toplantılarına hazırlanmaya başlaması, yapay zeka temasına yönelik sermaye piyasası ilgisinin güçlü kaldığına işaret etti. Buna karşılık Asya'da SK Hynix ve Samsung Electronics öncülüğünde görülen sert satışlar, yüksek değerlemeler ve aşırı pozisyonlanma nedeniyle yapay zeka hisselerinde seçiciliğin arttığını gösterdi. ABD'de üretici enflasyonunun beklentilerin altında kalması Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini zayıflatırken, piyasalarda yönü şirket bilançoları, perakende satışlar ve jeopolitik haber akışı belirlemeye devam ediyor.

Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,44 düşüşle 100,50 seviyesinden günü tamamlarken, ABD'de üretici enflasyonunun beklentilerin altında kalması ve Fed'in faiz artışlarına devam etmek zorunda kalacağına yönelik beklentilerin zayıflaması dolar üzerinde baskı oluşturdu. USD/JPY %0,04 gerileyerek 162,174 seviyesinden kapanış yaparken, EUR/USD %0,38 yükselişle 1,1463 seviyesinden günü tamamladı. Değerli metallerde karışık bir görünüm öne çıkarken, ons altın %0,20 yükselişle 4.060 dolar seviyesinden kapanış yaparken, gümüş %1,61 değer kaybıyla 57,59 dolar seviyesinden günü tamamladı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizinin %4,54 seviyesine gerilemesi altını desteklerken, yapay zeka hisselerinde görülen satışların sanayi metallerine yönelik beklentileri zayıflatması gümüş üzerinde baskı oluşturdu. Brent petrol %0,09 düşüşle 85,51 dolar seviyesinden günü tamamlasa da, ABD ile İran arasında devam eden gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlik nedeniyle yüksek seviyelerini korudu. Hisse senedi tarafında S&P 500 %0,38 yükselişle ikinci gününü artıda tamamlarken, Nasdaq 100 %0,28 geriledi. Üretici enflasyonunun beklentilerin altında kalması genel risk iştahını desteklerken, yarı iletken hisselerinde devam eden satış baskısı teknoloji endeksinin negatif ayrışmasına neden oldu.

Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün ABD'de haziran ayı perakende satışlar verisi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Bilanço tarafında ise General Electric, UnitedHealth, Kinder Morgan ve Netflix'in ikinci çeyrek finansal sonuçları öne çıkıyor.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	47,0554	↑ 0,04	↑ 1,64	↑ 9,54
USD/TRY	54,0871	↑ 0,30	↑ 0,65	↑ 6,99
EUR/USD	1,1469	↑ 0,04	↓ -1,20	↓ -2,41
GBP/USD	1,3536	↓ -0,03	↑ 0,82	↑ 0,65
EUR/GBP	0,8473	↑ 0,06	↓ -2,01	↓ -2,81
USD/JPY	162,143	↓ -0,03	↑ 1,05	↑ 3,36

Tahvil	Kapanış (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,4	↑ 0,73	↑ 1,36	↑ 5,39
TR 2 Yıllık	41,2	↑ 0,31	↓ -0,52	↑ 4,02
ABD 10 Yıllık	4,57	↓ -0,83	↑ 0,12	↑ 0,40
ABD 5 Yıllık	4,28	↑ 0,00	↑ 0,11	↑ 0,55
ABD 2 Yıllık	4,17	↑ 0,00	↑ 0,11	↑ 0,69

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14080	↓ -0,09	↓ -2,85	↑ 25,03
BIST30	16175	↓ -0,49	↓ -3,14	↑ 32,32
XBANK	16422	↑ 1,33	↓ -9,68	↓ -0,71
XUSIN	18513	↑ 1,23	↑ 1,22	↑ 32,11
S&P500	7572	↓ -0,01	↑ 0,74	↑ 9,65
NASDAQ	26269	↑ 0,62	↓ -0,41	↑ 13,02
DOW JONES	52659	↑ 0,29	↑ 1,27	↑ 9,56
DAX	25000	↓ -0,59	↓ -5,98	↑ 9,56
FTSE 100	10516	↓ -0,13	↑ 0,21	↑ 5,89
CAC 40	8382	↑ 0,19	↓ -0,77	↑ 2,86
SHANGHAI	25071	↑ 1,58	↑ 2,35	↓ -2,18
NIKKEI 225	66836	↓ -2,79	↓ -3,70	↑ 32,77

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4029	↓ -0,77	↓ -6,97	↓ -6,59
Gümüş	57,1	↓ -1,20	↓ -18,45	↓ -19,66
Brent Petrol	83,6	↓ -1,33	↑ 5,47	↑ 37,30

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

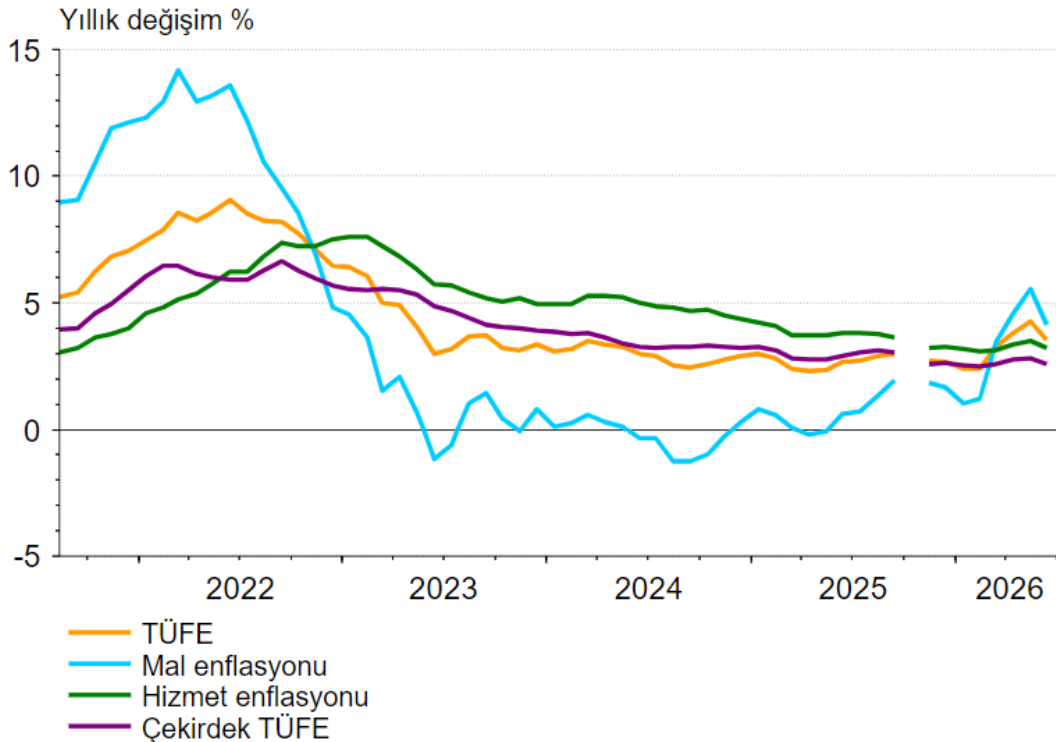
2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,91	+28
ECB	%2,25	%2,63	+33
BOE	%3,75	%4,18	+43

Döviz piyasaları – ABD’de Salı gününde açıklanan Haziran ayı enflasyon verisi ilk bakışta piyasaların uzun süredir beklediği rahatlamayı getirdi. Manşet tüketici fiyatları haziranda aylık bazda %0,4 gerilerken, yıllık enflasyon Mayıs ayındaki %4,2 seviyesinden %3,5’e düştü. Sonuçlar tahminlerden belirgin biçimde daha olumlu bir tablo ortaya koydu. Gıda ve enerji fiyatlarını dışarıda bırakan çekirdek enflasyonda da dikkat çekici bir yavaşlama gördük. Çekirdek tüketici fiyatları haziranda aylık bazda değişmezken, daha hassas hesaplamada yaklaşık %0,02 gerileyerek altı yılı aşkın sürenin ilk aylık düşüşünü kaydetti. Yıllık çekirdek enflasyon ise %2,9’dan %2,6’ya indi. Böylece Haziran tablosu yalnızca oynak enerji fiyatlarının değil, enflasyonun daha kalıcı bileşenlerinin de en azından bir ay için güç kaybettiğini gösterdi.

Manşet enflasyondaki sert gerilemenin arkasında büyük ölçüde enerji cephesi bulunuyor. Enerji fiyatları aylık %5,7, benzin fiyatları ise %9,7 düştü. Bu nedenle yıllık enflasyonun %4,2’den %3,5’e gerilemesini doğrudan ve kalıcı bir dezenflasyon başarısı olarak okumakta acele etmememiz gerekiyor. Haziran verisi İran ile yaşanan gerilimde geçici ateşkesin ve enerji fiyatlarındaki geri çekilmenin etkisini taşıyor. Önemli bir not olarak Körfez’de çatışmaların yeniden yoğunlaşmasıyla petrol ve benzin fiyatları Temmuz ayında tekrar yükselmeye başladığını belirtmek isteriz.

Hatırlamak gerekirse New York Fed’in haziran anketinde tüketicilerin bir yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi %3,5’ten %3,7’ye, üç yıllık beklenti ise %3,1’den %3,3’e yükselmişti. Başka bir ifadeyle güncel fiyat artışları yavaşlarken hanehalkları geleceğe daha endişeli şekilde bakıyor. Merkez bankalarının en fazla çekindiği durum da budur çünkü yüksek enflasyon beklentileri ücret taleplerini, fiyatlama davranışlarını ve tüketim kararlarını etkileyerek enflasyonu kendi kendini besleyen bir sürece dönüştürebilir.

ABD Enflasyonu



İleriye dönük olarak bizim temel senaryomuz petrol fiyatlarında izlediğimiz yeni tur yükseliş ile beraber Haziran'daki sert düşüşün Temmuz ve Ağustos aylarında aynı ölçüde devam etmeyeceği yönünde. Enerji fiyatlarındaki toparlanma nedeniyle aylık manşet enflasyonun yeniden pozitif bölgeye geçmesini, yıllık enflasyonun ise bir süre %3,3-3,8 bandında dalgalanmasını bekleyebiliriz. Çekirdek enflasyonun barınma ve hizmet fiyatlarındaki yavaşlamayla kademeli olarak gerilemesi mümkün görünse de ulaşım, enerji bağlantılı hizmetler ve jeopolitik maliyetler aşağı yönlü süreci kesintiye uğratabilir.

Özetle Haziran enflasyonunu küçümsenmemesi gereken olumlu bir sürpriz, fakat henüz zafer ilan etmeye izin vermeyen kırılğan bir rahatlama olarak görüyoruz. Manşet enflasyondaki aylık %0,4'lük düşüş ve çekirdek enflasyonun aylık bazda durması, fiyat baskılarının yayılma hızında belirgin bir zayıflamaya işaret ediyor. Buna karşılık yıllık manşet enflasyonun %3,5 ile hala yüksek olması, enerji fiyatlarının yeniden yükselmesi ve beklentilerin bozulması Fed'i ihtiyatlı tutabilir. Nitekim piyasa bazı beklentilere baktığımızda güncel durumda yatırımcılar 2026 yılı için yaklaşık 28 baz puanlık faiz artış beklentisini koruyor.

EUR/USD bu hafta son bir yılın en düşük seviyelerine yakın dalgalı bir seyir izliyor. Haftanın ikinci yarısında benzer bir fiyatlama teması ile 1,1400 ve yakın çevresindeki yönsüz işlemler öne çıkabilir. Diğer yandan, petrol fiyatlarındaki son yükselişin Fed'e yönelik şahin beklentileri canlı tutması ile paritedeki yükselişlerin sınırlı kaldığı, zaman zaman konsolidasyonun öne çıktığı, ana trendin ise kademeli bir geri çekilme yönünde olduğu beklentimizi korumaktayız. Teknik anlamda 1,1630 altında son aylarda öne çıkan aşağı yönlü momentum korunmaya devam edebilir. Önümüzdeki süreçte 1,1200'ye doğru yakınsayabilecek düşüş öngörümüzde bir değişiklik bulunmuyor

Değerli metaller – Değerli metallerde son haftalarda izlediğimiz düşüş trendinde etkili olan şahin Fed, yükselen Dolar Endeksi ve ABD tahvilleri gibi fiyatlama temalarının korunduğunu görüyoruz. Söz konusu unsurlarda bir değişiklik olmadığı sürece değerli metallerde zaman zaman konsolidasyonun öne çıktığı, baskının devam ettiği bir fiyatlama izleyebiliriz. Genel görünümde kademeli alım görüşümüzü korumak ile birlikte henüz yükseliş sinyali almadığımızdan temkinli bir yaklaşım öneriyoruz. Teknik görünümde kısa vade için Haziran sonundaki dipler olan altında 3942 dolar, gümüşte ise 55,32 dolar seviyeleri önemli olmaya devam ediyor.

Petrol fiyatları Temmuz ayı ile beraber yeniden yükselişe geçti



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senedi piyasalarında S&P 500’ün %0,38 yükselmesine karşın Nasdaq 100’ün %0,28 gerilemesini, risk iştahının güçlenmesinden çok endeks içindeki liderliğin değişmesi üzerinden okuyoruz. Beklentilerin altında kalan TÜFE ve üretici enflasyonu, temmuz ayında faiz artırımı yapılacağı endişesini azaltarak tahvil faizlerini aşağı çekti ve piyasanın genelinde rahatlama sağladı. Buna karşılık yarı iletken hisselerindeki satışların devam etmesi, faiz baskısının azalmasının teknoloji tarafında otomatik olarak alım getirmediğini gösterdi. Nitekim çip endeksi haziran ayındaki zirvesinden bu yana %10’un üzerinde gerilemiş olsa da yıl genelindeki çok güçlü performans nedeniyle değerlemeler ve yatırımcı pozisyonlanması hala yüksek seviyelerde bulunuyor. **Dünkü ayrışmayı yapay zeka temasının sona erdiği şeklinde değil, piyasanın sektör içinde daha yüksek bir beklenti eşiği belirlemesi olarak değerlendiriyoruz. Bundan sonra yalnızca güçlü talep veya yüksek yatırım harcaması açıklanması yeterli olmayacak. Şirketlerin kapasite artışını gelir büyümesine, marjlara ve serbest nakit akışına ne ölçüde dönüştürdüğü daha belirleyici olacak.**

TSMC’nin ikinci çeyrek karının %77 artarak beklentileri aşması ve yüksek performanslı bilgi işlem gelirlerinin şirket satışlarının büyük bölümünü oluşturması, yapay zeka altyapısındaki temel talebin zayıflamadığını gösteriyor. Buna rağmen Asya’da çip hisselerinin sert satış görmesini önemli buluyoruz. Güçlü bilançoya rağmen hisselerin yükselmemesi, yatırımcıların mevcut sonuçlardan çok önümüzdeki dönemdeki fiyatlama gücünü, artan kapasitenin arz-talep dengesine etkisini ve sermaye harcamalarının geri dönüşünü sorguladığını ortaya koyuyor. Bu nedenle yarı iletkenlerdeki geri çekilmeyi sektör genelinde koşulsuz alım fırsatı olarak görmüyoruz. Yapay zeka harcamalarından doğrudan faydalanan, sipariş görünürlüğü yüksek ve fiyatlama gücünü koruyan şirketlerde geri çekilmelerin kademeli değerlendirilmesini makul buluyoruz. **Buna karşılık hafıza fiyatlarındaki yükselişe aşırı bağımlı, son dönemde hızlı değer kazanmış veya kapasite artışı nedeniyle ileride marj baskısıyla karşılaşabilecek şirketlerde daha temkinli olunması gerektiğini düşünüyoruz. TSMC sonuçları talebin güçlü olduğunu kanıtladı ancak piyasanın artık iyi bilanço ile olağanüstü bilanço arasında belirgin bir ayrım yaptığını da gösterdi.**

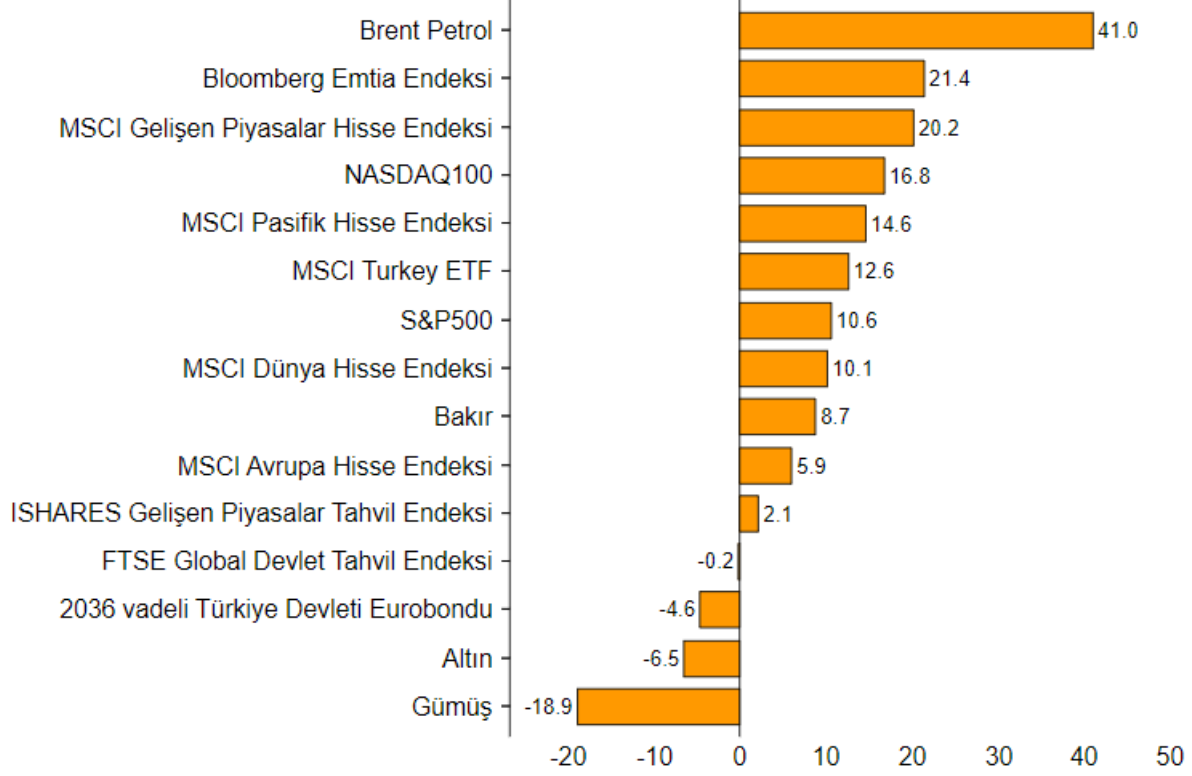
Genel stratejimizde ABD hisse senetlerine yönelik olumlu görüşümüzü koruyoruz ancak mevcut seviyelerde endeks satın almak yerine şirket seçimine ağırlık verilmesini daha doğru buluyoruz. Enflasyon verilerindeki iyileşme faiz kaynaklı baskıyı azaltıyor fakat Hürmüz Boğazı’ndaki gerilim ve petrol fiyatlarının 85 dolar civarında kalması, Fed tarafında kalıcı bir rahatlama oluşmasını engelleyebilir. Bu nedenle portföylerde yapay zeka altyapısından gelir üreten kaliteli teknoloji şirketleri taşınabilir ancak yarı iletkenlerde tek seferde agresif pozisyon artırılmasını uygun bulmuyoruz. Geri çekilmelerde AMD ve Broadcom gibi gelir görünürlüğü daha yüksek şirketlerde kademeli alım yaklaşımını, son yükselişin ardından değerlemesi ileri taşınmış bellek üreticilerinde ise kar realizasyonu seçeneğinin korunmasını daha sağlıklı buluyoruz. Teknoloji dışındaki tarafta sağlık, sanayi ve nakit akışı güçlü tüketim şirketlerinin portföylerde dengeleyici rolünün artırılabilirliğini düşünüyoruz. **Bugün açıklanacak Netflix sonuçlarında yalnızca abone veya gelir büyümesini değil, reklam gelirlerinin gelişimini ve yılın geri kalanına ilişkin marj görünümünü izleyeceğiz. Mevcut ortamda en doğru yaklaşım, yapay zeka temasından çıkmak değil, temanın içindeki kalite farkını daha disiplinli şekilde fiyatlamak olacaktır.**

Günün öne çıkan şirket haberi

Uber (UBER): Uber, Delivery Hero için 14,8 milyar dolarlık bir satın alma teklifi sundu.

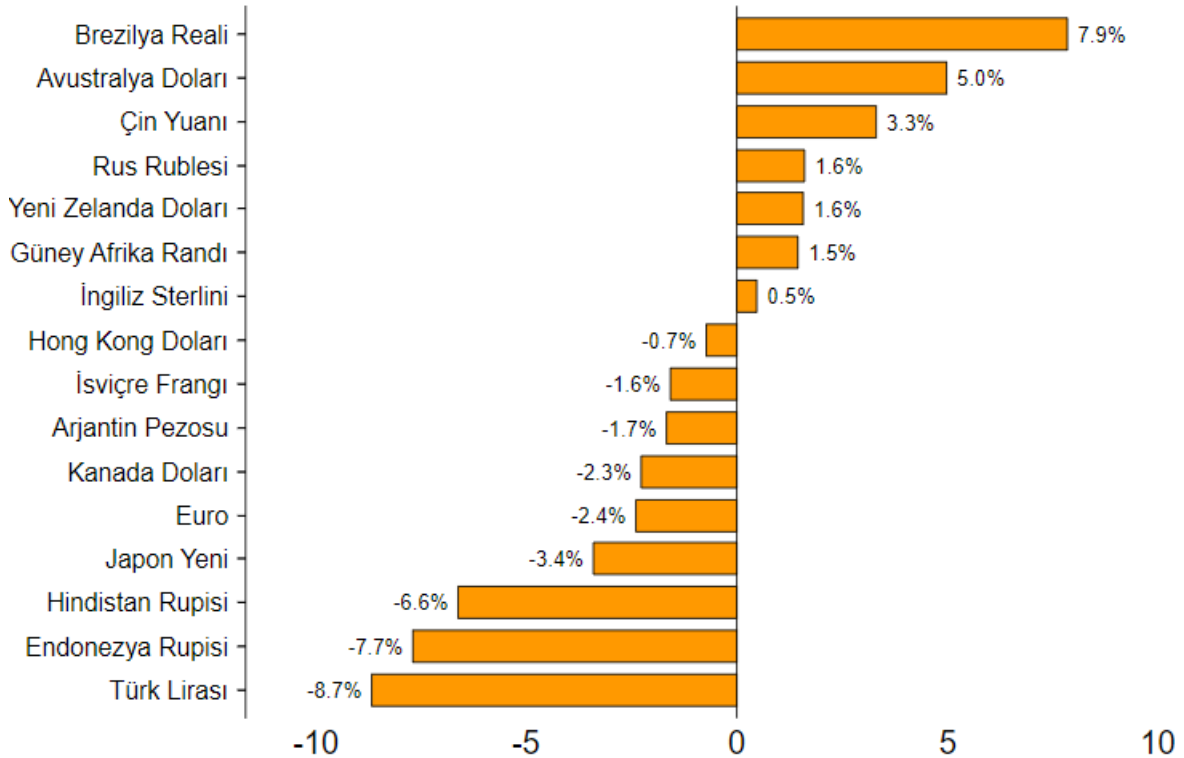
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

15/07/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
14.07.2026	15:15:00	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi	*	21.000k
14.07.2026	15:30:00	ABD	TÜFE (Aylık)	-0,10%	0,50%
14.07.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
14.07.2026	15:30:00	ABD	TÜFE (Yıllık)	3,80%	4,20%
14.07.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,80%	2,90%
15.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,30%	0,10%
15.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0,40%	0,30%
15.07.2026	15:30:00	ABD	ÜFE (Aylık)	-0,10%	1,10%
15.07.2026	15:30:00	ABD	ÜFE (Yıllık)	6,20%	6,50%
16.07.2026	09:00:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	0,10%	-0,10%
16.07.2026	09:00:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (3 Aylık Değişim)	0,50%	0,70%
16.07.2026	09:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,10%	0,00%
16.07.2026	09:00:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,30%	-0,20%
16.07.2026	09:00:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	-0,40%	0,40%
16.07.2026	09:00:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Yıllık)	1,70%	1,00%
16.07.2026	15:30:00	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,30%	0,90%
16.07.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	*	215k
16.07.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1814k
17.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	*	2,80%
17.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	*	-0,10%
17.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	*	2,40%
17.07.2026	15:30:00	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	1400k	1410k
17.07.2026	16:15:00	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,20%	0,10%
17.07.2026	16:15:00	ABD	İmalat Üretimi (Aylık)	0,20%	0,00%
17.07.2026	16:15:00	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	76,20%	76,20%
17.07.2026	17:00:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	*	4,60%

ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Goldman Sachs Group Inc/The	GS US	14.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	14,449	
Bank of America Corp	BAC US	14.07.2026	13:45	Q2 26	1,127	
Wells Fargo & Co	WFC US	14.07.2026	14:00	Q2 26	1,711	
Fastenal Co	FAST US	14.07.2026	14:00	Q2 26	0,328	
JPMorgan Chase & Co	JPM US	14.07.2026	14:00	Q2 26	5,72	
Citigroup Inc	C US	14.07.2026	15:00	Q2 26	2,736	
ASML Holding NV	ASML NA	15.07.2026	08:00	S1 26		
Blackrock Inc	BLK US	15.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	12,628	
Cintas Corp	CTAS US	15.07.2026	Bef-mkt	Q4 26	1,241	
Progressive Corp/The	PGR US	15.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,775	
Elevance Health Inc	ELV US	15.07.2026	13:00	Q2 26	6,204	
Bank of New York Mellon Corp/T	BNY US	15.07.2026	13:30	Q2 26	2,229	
PNC Financial Services Group I	PNC US	15.07.2026	13:30	Q2 26	4,521	
Johnson & Johnson	JNJ US	15.07.2026	13:45	Q2 26	2,867	
M&T Bank Corp	MTB US	15.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,661	
Morgan Stanley	MS US	15.07.2026	14:30	Q2 26	2,928	
United Airlines Holdings Inc	UAL US	15.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,843	1,50
JB Hunt Transport Services Inc	JBHT US	15.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,72	
General Electric Co	GE US	16.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,863	
Abbott Laboratories	ABT US	16.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,276	1,28
Prologis Inc	PLD US	16.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,544	
UnitedHealth Group Inc	UNH US	16.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,852	
US Bancorp	USB US	16.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,278	
Citizens Financial Group Inc	CFG US	16.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,246	
Kinder Morgan Inc	KMI US	16.07.2026		Q2 26	0,314	
State Street Corp	STT US	16.07.2026	14:30	Q2 26	3,335	
Intuitive Surgical Inc	ISRG US	16.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,501	
Netflix Inc	NFLX US	16.07.2026	23:01	Q2 26	0,789	0,78
Regions Financial Corp	RF US	17.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,63	
Travelers Cos Inc/The	TRV US	17.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	5,317	
Truist Financial Corp	TFC US	17.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,071	
Fifth Third Bancorp	FITB US	17.07.2026	13:30	Q2 26	0,975	

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.