

Uluslararası Piyasalar

19/08/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD’de son dönemde açıklanan zayıf istihdam, perakende satışlar ve ılımlayan enflasyon verileri Fed’in yılın kalanında faiz artıracığı beklentilerini azaltırken, opsiyon piyasasında pozisyonların 2027’de faiz indirimi ihtimaline karşı korunmaya yönelmeye başladığı görülüyor. Buna karşılık uzun vadeli tahvil getirilerinin yüksek seviyelerini koruması, Fed beklentileri ile tahvil piyasasının uzun tarafındaki fiyatlamada arasındaki ayrışmanın devam ettiğini gösteriyor. Teknoloji tarafında ise yapay zeka yatırımlarının finansmanı yeniden gündemin merkezine yerleşirken, veri merkezi ve model yatırımlarını karşılamak için artan borçlanma ve özsermaye ihtiyacı, son dönemde hızla yükselen teknoloji hisselerinin değerlemelerine ilişkin endişeleri artırıyor. Jeopolitik tarafta Trump, İran ile devam eden veya planlanan herhangi bir görüşme bulunmadığını açıklarken, İran tarafı liman ablukası ve petrol yaptırımları kaldırılmadan Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmayacağını belirtti. BAE’nin İran ile ticari ve finansal işlemleri askıya alması ve Hürmüz çevresinde gemilere yönelik saldırıların sürmesi de bölgede kısa vadeli diplomatik çözüm beklentilerini zayıflatıyor. Ticaret cephesinde ise Trump yönetimi Kanada ürünlerine uygulanması planlanan %50’lik tarifeleri yürürlüğe girmesine kısa süre kala üç gün erteledi. ABD tarafı Kanada’nın bazı ticari uygulamaları kaldırma taahhüdünde bulunduğunu açıklarken, Kanada yönetimi görüşmelerde ilerleme sağlandığını ancak henüz tamamlanması gereken önemli başlıklar bulunduğunu belirtti.

Fiyatlamalar

Döviz piyasalarında günlük hareketler sınırlı kalırken, dolar endeksi %0,07 yükselişle 99,64 seviyesinden günü tamamladı. ABD’de son dönemde açıklanan zayıf istihdam, perakende satışlar ve ılımlayan enflasyon verilerinin Fed’in yakın vadede faiz artıracığı beklentilerini azaltması doların güçlenmesini sınırlarken, uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek seyri aşağı yönlü hareketi de dengeledi. EUR/USD %0,04 düşüşle 1,1575 seviyesine gerilerken, EUR/GBP %0,04 yükselişle 0,8554 seviyesinden kapandı. USD/JPY ise ABD-Japonya faiz farkının yen üzerindeki baskıyı sürdürmesiyle %0,10 yükselişle 159,596 seviyesinden günü tamamladı. Değerli metallerde satışlar daha belirgin olurken, uzun vadeli ABD tahvil faizlerinin son yılların yüksek seviyelerinde kalması ve faiz getirisi olmayan varlıklarda kar realizasyonlarının hızlanmasıyla ons altın %1,86 düşüşle 4.334 dolara, gümüş ise daha yüksek oynaklıkla %3,70 düşüşle 63,61 dolara geriledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi sınırlı geri çekilmeyeyle %4,70 seviyesinde dengelenirken, uzun vadeli faizler üzerindeki yüksek kamu borçlanması ve enflasyon baskısı devam etti. Brent petrol, ABD-İran hattında diplomatik ilerleme sağlanamaması ve Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmasına yönelik belirsizliğin korunmasıyla %0,12 yükselişle 92,92 dolardan günü tamamladı. ABD hisse senetlerinde ise özellikle yarı iletken ve yapay zeka bağlantılı hisselerde yoğunlaşan satışlar teknoloji tarafındaki baskıyı artırdı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi’nin yaklaşık %5 gerilediği seansta yüksek tahvil faizlerinin teknoloji şirketlerinin değerlemelerine yönelik endişeleri artmasıyla S&P 500 %0,69, Nasdaq 100 ise %1,68 düşüşle günü tamamladı.

Ekonomik Takvim

Bugün Euro Bölgesi’nde temmuz ayı TÜFE verisinin son okuması, ABD’de ise akşam yayımlanacak FOMC toplantı tutanakları takip edilecek. Tutanaklar, Fed üyeleri arasındaki faiz görünümüne ilişkin ayrışmanın ne ölçüde sürdüğünü göstermesi açısından önemli olacak. Bilanço tarafında Target’ın finansal sonuçları öne çıkarken, ABD-İran hattı ve Hürmüz Boğazı’na ilişkin jeopolitik gelişmeler de gündemde kalmaya devam edecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	47,9079	0,06	1,58	17,21
EUR/TRY	55,4803	0,21	3,23	16,69
EUR/USD	1,1576	0,15	1,57	-0,46
GBP/USD	1,3532	0,13	0,88	0,43
EUR/GBP	0,8554	0,02	0,68	0,89
USD/JPY	159,610	-0,23	2,05	-7,27

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	35,1	0,03	0,50	12,11
TR 2 Yıllık	41,0	0,10	-0,75	2,50
ABD 10 Yıllık	4,69	0,00	0,09	8,79
ABD 5 Yıllık	4,35	0,00	0,02	13,58
ABD 2 Yıllık	4,16	0,00	-0,06	10,61

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14128	-0,03	1,05	28,88
BIST30	16083	0,12	0,76	32,53
XBANK	15561	-0,26	-3,26	-1,14
XUSIN	19444	-0,69	3,63	36,54
S&P500	7692	-0,69	3,14	19,97
NASDAQ	26290	-1,33	3,02	23,34
DOW JONES	53343	-0,22	2,30	18,75
DAX	26128	-0,80	5,22	6,98
FTSE 100	10728	0,07	1,20	16,75
CAC 40	8509	-0,82	2,05	6,65
NIKKEI 225	67461	-3,21	1,81	49,96

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7714	-0,19	2,68	15,87
Nasdaq Vadeli	29586,0	-0,50	2,30	20,57
Dax Vadeli	24303	-0,07	8,38	24,03

Entia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4335	0,25	8,40	31,03
Gümüş	63,4	-0,77	11,43	68,13
Brent Petrol	91,0	0,74	4,07	39,37

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,89	+25
ECB	%2,25	%2,57	+27
BOE	%3,75	%4,01	+26

Döviz piyasaları – Küresel piyasalarda haftanın üçüncü işlem gününde ana başlık, Fed’in kısa vadeli faiz patikası ile uzun vadeli tahvil piyasasındaki fiyatlamaların giderek birbirinden ayrışması olmaya devam ediyor. Son haftalarda istihdam, perakende satışlar ve enflasyon tarafında gelen daha zayıf veriler eylül ayında faiz artışı ihtimalini belirgin şekilde azaltırken, opsiyon piyasasında 2027 yılı içerisinde faiz indirimine yönelik pozisyonların oluşmaya başlaması bu eğilimin daha ileri vadeye taşındığını gösteriyor. Buna karşılık ABD’de yüksek kamu borçlanması, artan uzun vadeli tahvil arzı ve yapay zeka yatırımlarını finanse etmek amacıyla büyüyen şirket tahvili ihraçları tahvil getirilerini yüksek tutmaya devam ediyor. Dolayısıyla Fed beklentilerindeki gevşemenin dolar üzerindeki aşağı yönlü etkisi, uzun vadeli faizlerin sunduğu yüksek getiri tarafından kısmen dengeleniyor. **Bu akşam yayımlanacak FOMC tutanaklarında temmuz toplantısında faiz artırımını destekleyen üyelerin gerekçelerini takip edeceğiz ancak toplantının ardından gelen daha zayıf makro veriler nedeniyle tutanakların mevcut faiz fiyatlamasında kalıcı ve sert bir değişim yaratmasını beklemiyoruz.**

Avrupa tarafında ise para politikası görünümü ABD’den ayrışmaya devam ediyor. Euro Bölgesi enflasyonunun enerji fiyatlarının etkisiyle hedefin üzerinde kalması ECB’nin önümüzdeki dönemde yeniden sıkılaşabileceği beklentisini canlı tutarken, ABD’de faiz artırım ihtimalinin gerilemesi iki bölge arasındaki faiz beklentilerini euro lehine çevirmiş durumda. Bununla birlikte Hürmüz Boğazı’ndaki belirsizlik ve petrolün 90 doların üzerinde kalması Avrupa ekonomisi açısından önemli bir risk olmaya devam ediyor; enerji ithalatına daha bağımlı olan Euro Bölgesi’nde petrol fiyatlarının kalıcı şekilde yüksek seyretmesi büyümeyi baskılayarak enflasyonu yukarıda tutabilecek daha zor bir bileşim yaratabilir. **Bu nedenle euroyu destekleyen para politikası ayrışmasına rağmen enerji tarafındaki gelişmelerin hareketin hızını sınırlamasını bekliyoruz.**

EUR/USD’de 1,15 üzerindeki dengelenmenin korunmasıyla birlikte önceki haftalarda belirttiğimiz kademeli toparlanma görüşümüzde değişiklik bulunmuyor. Paritenin 1,16 bölgesine yaklaşması, ABD verilerindeki yavaşlama ve Fed’e yönelik faiz artırım beklentilerinin geri çekilmesinin dolar üzerindeki etkisini daha görünür hale getiriyor. Bununla birlikte 1,16 üzerindeki kalıcı hareket için yalnızca Fed beklentilerinin daha güvercin hale gelmesini yeterli görmüyoruz; ABD uzun vadeli tahvil faizlerinde de belirgin bir gevşeme görülmesi gerekiyor. **Mevcut koşullarda paritedeki geri çekilmelerin sınırlı kalmasını ve ABD ekonomisinden zayıf verilerin devam etmesi halinde yukarı yönlü hareketin zamana yayılarak sürmesini bekliyoruz. Buna karşılık uzun vadeli faizlerin yeniden yükselmesi veya enerji fiyatlarında yeni bir sıçrama görülmesi, kısa vadede 1,15-1,16 bölgesindeki dengelenmenin devam etmesine neden olabilir.**

Değerli Metaller – Değerli metallerde dün yaşanan sert satışın ardından ana görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Ons altının yaklaşık %1,9, gümüşün ise %3,7 gerilemesinde jeopolitik risklerin azalmasından çok, küresel tahvil satışının uzun vadeli ABD getirilerini son yılların en yüksek seviyelerine taşıması belirleyici oldu. Buna karşılık Fed’in faiz artırım ihtimalinin gerilemesi, dolar endeksinin 100 seviyesinin altında kalması ve ABD-İran hattında diplomatik ilerleme sağlanamaması orta vadeli destekleyici çerçeveyi koruyor. Hürmüz çevresindeki belirsizliğin petrol üzerinden enflasyon riskini artırması kısa vadede tahvil faizleri yoluyla değerli metalleri baskılayabilirken, aynı gelişmeler güvenli liman talebini de canlı tutuyor; bu nedenle önümüzdeki dönemde daha dalgalı ancak ana yönün yukarı kaldığı bir fiyatlama bekliyoruz. Ağustos ayı için “ağırlık artır” görüşümüzü sürdürüyoruz. **Ons altında 4.300 dolar, gümüşte ise 62-63 dolar bölgesi üzerinde kalındığı sürece mevcut geri çekilmeleri ana görünümün bozulmasından ziyade yükseliş içerisindeki düzeltmeler olarak değerlendiriyoruz. Son dönemde özellikle gümüşte oynaklığın belirgin şekilde artması nedeniyle mevcut pozisyonların korunmasını, yeni ağırlık artışlarının ise geri çekilmelerde kademeli şekilde yapılmasını daha uygun buluyoruz.**

ABD hisse senedi piyasaları – Dün yaşanan satışın niteliğini, teknoloji hisselerinde genel yatırım tezinin bozulmasından çok yüksek uzun vadeli faizlerin yapay zeka temasında biriken değerleme ve finansman riskini daha görünür hale getirmesi olarak okuyoruz. S&P 500 %0,69 gerilerken Nasdaq 100’de kaybın %1,68’e ulaşması ve yarı iletken endeksindeki düşüşün %5 civarında gerçekleşmesi, baskının özellikle yıl içinde en güçlü performansı gösteren büyüme hisselerinde yoğunlaştığını gösteriyor. 30 yıllık ABD tahvil faizinin yaklaşık %5,30 seviyesinde kalması burada kritik; çünkü yapay zeka yatırım döngüsünün ölçeği büyüdükçe yalnızca şirketlerin gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeri düşmüyor, aynı zamanda veri merkezi ve altyapı yatırımlarını finanse etmek için gereken sermayenin maliyeti de yükseliyor. Son dönemde büyük teknoloji şirketlerinin tahvil ihraçlarını artırması, OpenAI ve Anthropic gibi şirketlerin olası halka arzlarının gündeme gelmesi ve yeni veri merkezi yatırımlarının daha fazla dış finansmana ihtiyaç duyması, sektörün önümüzdeki aşamada yalnızca talep büyümesiyle değil sermaye verimliliğiyle de değerlendirileceğini gösteriyor. **Biz yapay zeka yatırımlarının ana yönünde bir değişiklik görmüyoruz ancak yüksek faiz ortamında güçlü gelir büyümesi ile yüksek değerleme arasındaki dengenin daha hassas hale geldiğini düşünüyoruz. Bu nedenle dükkü satışın ardından sektör genelinde otomatik olarak pozisyon artırmaktan ziyade, hangi şirketlerin yatırımlarını yüksek marj ve nakit akışına çevirebildiğine daha fazla ağırlık vermeyi tercih ediyoruz.**

Yarı iletken tarafındaki hareket de bu ayrımı açık şekilde ortaya koyuyor. Micron, Sandisk ve optik bağlantı şirketlerinde görülen sert satışların yanında Nvidia, Broadcom, AMD ve Marvell gibi yapay zeka temasının merkezindeki hisselerde de baskı yaşanması, piyasanın son aylarda oluşan yüksek beklentileri yeniden kalibre ettiğini gösteriyor. Burada temel sorun veri merkezi siparişlerinin bir anda ortadan kalkması değil; aksine bulut sağlayıcılarının sermaye harcamaları ve yapay zeka altyapısı talebi halen güçlü. Ancak yatırımcılar artık bu harcamaların tedarik zincirindeki her şirkete aynı ölçüde kâr yaratacağını varsaymıyor. Özellikle sermaye yoğunluğu yüksek, müşteri yoğunlaşması fazla veya fiyatlamaya gücü daha sınırlı şirketlerde borçlanma maliyetindeki artışın büyümenin kalitesi üzerinde daha hızlı baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz. **Model portföyümüzdeki AMD, Broadcom ve Arista Networks tarafında temel yatırım tezlerimizi koruyoruz; çünkü bu şirketlerin veri merkezi yatırım döngüsündeki konumları yalnızca kapasite artışına değil, işlemci ve bağlantı altyapısında yapısal talebe dayanıyor. Bununla birlikte son dönemde güçlü yükselen pozisyonlarda ağırlıkları artırmak için yalnızca fiyat geri çekilmesini yeterli görmüyoruz. Yeni alımlar açısından sipariş görünürlüğünün korunması, kâr tahminlerinin aşağı revize edilmemesi ve uzun vadeli tahvil faizlerinde yeni bir sıçrama görülmemesi daha sağlıklı bir kombinasyon olacaktır.**

Bugün piyasa açısından iki farklı test öne çıkıyor. İlk olarak Target sonuçları, geçen hafta perakende satışlar ve tüketici güveninde gördüğümüz zayıflamanın şirket finansallarına ne ölçüde yansıdığını gösterecek. Özellikle karşılaştırılabilir satışlar, stok yönetimi, promosyon ihtiyacı ve yılın kalanına ilişkin beklentiler, ABD tüketicisinin temel ihtiyaç dışındaki harcamalarında ne kadar güç kaybettiğini anlamamız açısından önemli olacak. İkinci olarak akşam yayımlanacak FOMC tutanaklarında temmuz toplantısında faiz artırımı isteyen üç üyenin gerekçelerinin komitenin geri kalanında ne ölçüde karşılık bulduğu takip edilecek. Tutanakların ardından istihdam, enflasyon ve tüketim tarafında daha zayıf veriler geldiği için metnin mevcut koşulları tamamen yansıtmadığını unutmamak gerekiyor; buna rağmen enflasyon konusunda komite genelinde güçlü bir hassasiyet görülmesi, uzun vadeli faizlerin yüksek kalmasını destekleyebilir. **Biz mevcut aşamada teknoloji ağırlığımızı azaltmıyoruz ancak risk artırmak için daha güçlü bir teyit arıyoruz. Uzun vadeli getirilerde geri çekilme ve yapay zeka hisselerinde kâr tahminlerinin korunması halinde son satışları seçici şekilde değerlendirebiliriz. Buna karşılık tahvil faizlerinin yeniden yükselmesi halinde, özellikle finansman ihtiyacı yüksek ve değerlemesi kâr büyümesinin önüne geçmiş şirketlerde baskının devam etmesini daha olası görüyoruz.**

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
Intuit Inc	350,41	4,41 %	CoreWeave Inc	93,17	(12,10)%	NVIDIA Corp	219,74	(2,34)%	30.465.862
Monster Beverage Corp	47,38	4,09 %	Lumentum Holdings Inc	873,31	(9,87)%	Intel Corp	96,69	(6,58)%	27.945.206
Adobe Inc	263,14	3,58 %	Seagate Technology Holdings PL	903,68	(9,16)%	Space Exploration Technologies	143,34	(1,98)%	18.994.749
Gilead Sciences Inc	143,44	3,25 %	Sandisk Corp	1625,78	(9,01)%	Apple Inc	310,03	1,45 %	16.084.388
Axon Enterprise Inc	619,85	2,57 %	Teradyne Inc	404,29	(8,77)%	Amazon.com Inc	259,45	(0,71)%	11.046.353
Comcast Corp	26,20	2,46 %	Marvell Technology Inc	216,00	(7,82)%	Netflix Inc	77,77	2,30 %	10.857.610
Vertex Pharmaceuticals Inc	528,19	2,45 %	Nebius Group NV	248,43	(7,60)%	CoreWeave Inc	93,17	(12,10)%	9.866.447
Netflix Inc	77,77	2,30 %	Western Digital Corp	496,16	(7,43)%	Micron Technology Inc	940,76	(7,02)%	9.616.882
Airbnb Inc	183,25	2,21 %	Micron Technology Inc	940,76	(7,02)%	Palantir Technologies Inc	171,54	(0,59)%	8.618.848
Autodesk Inc	246,79	2,13 %	ARM Holdings PLC	253,32	(6,67)%	Comcast Corp	26,20	2,46 %	7.898.542

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
18.08.2026	09:00:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,80%	4,90%
18.08.2026	09:00:00	İngiltere	İşihdam Hak Başvuru Sayısı Değişimi (Aylık)	*	6.7k
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	0,40%	0,10%
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,60%
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,60%
19.08.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,30%	3,00%
19.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,90%
19.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
19.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,50%
20.08.2026	09:00:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	0,60%	-0,30%
20.08.2026	09:00:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	2,30%	1,80%
20.08.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	210k	209k
21.08.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,70%	1,00%
21.08.2026	09:00:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık)	1,90%	4,20%
21.08.2026	10:30:00	Almanya	İmalat PMI (Aylık)	52,5	52,2
21.08.2026	10:30:00	Almanya	Hizmet PMI (Aylık)	50,2	49,8
21.08.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aylık)	52	51,9
21.08.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Aylık)	51,5	51,7
21.08.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Aylık)	51,5	52
21.08.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI (Aylık)	51,8	51,9
21.08.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI (Aylık)	51,8	52,1
21.08.2026	11:30:00	İngiltere	Bileşik PMI (Aylık)	51,4	52,2
21.08.2026	16:45:00	ABD	Üretim PMI (Aylık)	53,7	53,9
21.08.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI (Aylık)	53,9	54,6
21.08.2026	16:45:00	ABD	Bileşik PMI (Aylık)	*	54,5
21.08.2026	17:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Aylık)	-16,5	-15,9

ABD'de Bu Hafta Bilanço Açıklayacak Şirketler

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Home Depot Inc/The	HD US	18.08.2026	Bef-mkt	Q2 27	4,728	
Keysight Technologies Inc	KEYS US	18.08.2026	Aft-mkt	Q3 26	2,476	2,46
Jack Henry & Associates Inc	JKHY US	18.08.2026	Aft-mkt	Q4 26	1,467	
Estee Lauder Cos Inc/The	EL US	19.08.2026	Bef-mkt	Q4 26	0,322	
Target Corp	TGT US	19.08.2026	Bef-mkt	Q2 27	2,315	
Lowe's Cos Inc	LOW US	19.08.2026	Bef-mkt	Q2 27	4,224	
Analog Devices Inc	ADI US	19.08.2026	14:00	Q3 26	3,345	3,30
TJX Cos Inc/The	TJX US	19.08.2026	16:30	Q2 27	1,185	
Nordson Corp	NDSN US	19.08.2026	Aft-mkt	Q3 26	3,094	3,05
Deere & Co	DE US	20.08.2026	Bef-mkt	Q3 26	4,699	
Walmart Inc	WMT US	20.08.2026	14:00	Q2 27	0,739	0,73
Ross Stores Inc	ROST US	20.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	1,932	1,89

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 dayanarak 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.