

DİBS piyasasında fiyatlamalar jeopolitik risklerdeki yumuşama ve buna bağlı olarak emtia fiyatlarında yaşanan gerilemenin etkisiyle Haziran ayında daha iyimser bir görünüme kavuşmuştur. Haziran ayında TÜFE enflasyonu aylık %0,99 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık TÜFE enflasyonu %32,11'e gerilemiştir. Enflasyonda tepe noktanın geride kaldığına yönelik bu görünüm DİBS piyasası dinamiklerini desteklemektedir. Temmuz ayına ilişkin olarak %1,2 civarında şekillenen öncü enflasyon beklentimiz yıllık TÜFE enflasyonunda %32,1'den %31'0'e doğru bir gerileme olabileceğine işaret etmektedir. Şu aşamada, sene sonuna ilişkin TÜFE enflasyonu beklentimizi %29,5 seviyesinde korumaya devam ediyoruz.

Para politikası tarafında, yıllık TÜFE enflasyonunun %32 seviyelerinde seyrettiği mevcut ortamda, TCMB'nin 23 Temmuz'daki PPK toplantısında temkinli duruşunu koruyacağını ve fonlamasını %40 faiz oranıyla sürdüreceğini tahmin ediyoruz. Bununla birlikte, Temmuz ayı enflasyonunun %1,2'lik öngörümüze yakın (örneğin %1,0 - %1,5 aralığında) gerçekleşmesi durumunda, merkez bankası para politikasında normalleşme adımları kapsamında fonlamasını kademeli olarak haftalık repo kanalına (%37) kaydırmayı deneyebilir. Bu bağlamda, parasal gevşemenin zamanlaması ve hızı açısından merkez bankası rezervlerine ilişkin gelişmeler de kritik bir belirleyici olmaya devam edecektir. **Mevcut baz senaryomuz altında TCMB'nin temkinli duruşunu sürdürmesiyle sene sonu politika faizi beklentimizi %35,0 düzeyinde muhafaza ediyoruz. Bununla beraber, emtia fiyatlarında yeniden yukarı yönlü baskıların oluşmadığı bir senaryoda, 2027 yılının ilk yarısında enflasyondaki düşüş eğiliminin belirginleşmesiyle birlikte faiz indirim adımlarının hızlanabileceğini öngörüyoruz.**

Haziran ayında DİBS piyasasında, yurt içi makro görünümdeki iyimserliğin yanı sıra ABD ile İran arasında sağlanan anlaşma (dijital mutabakat) neticesinde jeopolitik risklerin hafiflemesi ve emtia fiyatlarının gerilemesi bir rahatlama yaratmıştır. Bu doğrultuda verim eğrisinin genelinde belirgin düşüşler kaydedilmiştir. Haziran ayı genelinde, kısa vadeli tahvil faizlerinde 350-400 baz puan, uzun vadeli tahvil faizlerinde ise 250-300 baz puan seviyelerinde aşağı yönlü güçlü hareketler yaşanmıştır. Temmuz ayında, tahvil faizlerindeki düşüş trendinin Haziran ayı kadar keskin olmasa da sınırlı bir miktar daha devam edebileceğini ve geri çekilmenin süreceğini değerlendiriyoruz. Bu doğrultuda, **artan seçici risk iştahı eşliğinde, portföy dağılım stratejimizi "temkinli" duruştan daha optimize edilmiş "dengeli" bir yapıya çekiyoruz.** Gelişebilecek alternatif senaryolara karşı esnekliğimizi korumakla birlikte, tahvil piyasasındaki yeni dengelenme sürecini destekleyecek bir kompozisyonu tercih ediyoruz.

Önerilerimiz tarafında; kısa vadeli ve TLREF'e endeksli kıymetler geçtiğimiz birkaç ayda faiz hareketlerinden daha sınırlı etkilenmeleri sayesinde daha istikrarlı bir performans sergiledi. **TRB170327T15 – 17 Mart 2027 vadeli Hazine Bonosu**, %37,02 basit getiri ve **%43,56 mevduat eşleniği** sunmaktadır. **Yaklaşık 8 aylık vadede mevduatın üzerinde getiri potansiyeli taşıyan kıymet, mevduat ve para piyasası fonlarının üzerinde performans sağlayabilecek yapısıyla stratejimize uyumlu görünmektedir.**

Kısa vadeli sabit kuponlu tarafta ise **TRT131027T36 – 13 Ekim 2027 vadeli Devlet Tahvili**, %36,98 basit ve yaklaşık %40,40 bileşik getirisiyle öngörülebilir nakit akışı ve düşük durasyon arayan yatırımcılar için ön plana çıkmaktadır. Benzer şekilde, **TRT150328T24 – 15 Mart 2028 vadeli Devlet Tahvili** de %36,82 basit ve %40,21 bileşik getirisiyle dengeli bir risk-getiri profili sunmaktadır. Vadesi görece daha uzun olsa da halen düşük durasyonlu segmentte yer alması ve yüksek likiditesi sayesinde önerilerimiz arasında öne çıkmaktadır. Özellikle kısa vadeli faizlerde yaşanan sert yükseliş sonrası oluşan fiyat düzeltmesi, bu segmentte cazip fırsatlar yaratmıştır. TLREF'e endeksli tarafta ise **TRT061228T16, TRT090130T12 ve TRT070329T15** kodlu kıymetleri önermeye devam ediyoruz. Söz konusu kıymetler geçtiğimiz ay yatırımcısına yaklaşık ortalama %4 -%5 bandında net getiri sağlarken, mevcut yüksek faiz ortamında düşük oynaklıkları ve defansif yapılarıyla öne çıkmaktadır. Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranına duyarlılığı, bu kıymetleri mevcut konjonktürde daha korunaklı hale getirmektedir. Orta vadeli tarafta **TRT021030T18 ve TRT160431T35** kıymetlerini, uzun vadeli tarafta ise **TRT270934T18 ve TRT050935T13** kıymetlerini öne çıkarıyoruz.

Katılım finans tarafında ise **TRD080927T34** kodlu **TLREFK'ye endeksli kira sertifikasını** öneriyoruz. **Kıymet, %40,67 basit ve yaklaşık %44,81 bileşik getiri** sunmakta olup, **faizsiz yatırım prensiplerine uygun şekilde defansif ve yüksek getirili alternatif arayan yatırımcılar açısından önemlidir.** Tüm bu farklı tipte devlet tahvillerinde **stopaj oranının %0 olması** bu kıymetleri cazip kılan başlıca unsur olarak öne çıkmaktadır. (*6 Haziran Pazartesi kapanış verilerine göre)

Farklı risk profillerine göre hazırlanmış DİBS portföylerini aşağıdaki sayfalarda görebilirsiniz.

Sabit Kuponlu Tahviller

ISIN	Kupon Oranı	Bileşik Faiz			Kirli Fiyat			Tahvil Getirisi		
		25.05.2026	30.06.2026	Değişim	25.05.2026	30.06.2026	*Getiri Değişimi	3 Aylık	1 Yıllık	Yılbaşından Beri
TRT120826T16	36,00%	41,10%	38,10%	-3,00	109,53	113,60	3,72%	9,95%	40,9%	16,85%
TRT100227T13	32,60%	46,22%	39,82%	-6,40	103,58	110,20	6,40%	11,36%	38,7%	15,68%
TRT140727T14	37,80%	44,87%	40,56%	-4,32	110,82	117,82	6,32%	11,19%	-	14,66%
TRT131027T36	36,80%	44,39%	40,10%	-4,29	100,24	107,36	7,10%	10,88%	-	14,38%
TRT150328T24	36,80%	43,74%	39,96%	-3,78	102,88	110,37	7,28%	11,30%	-	-
TRT081128T15	31,10%	41,88%	38,80%	-3,08	90,13	96,96	7,58%	10,05%	30,7%	8,92%
TRT120929T12	30,00%	40,73%	38,13%	-2,60	92,10	98,95	7,43%	10,49%	29,3%	7,76%
TRT021030T18	33,90%	39,51%	37,00%	-2,51	99,18	106,98	7,86%	9,84%	-	8,82%
TRT160431T35	33,30%	40,03%	37,17%	-2,86	95,30	103,76	8,88%	-	-	-
TRT051033T12	26,20%	35,92%	33,51%	-2,41	83,88	91,42	8,99%	4,99%	19,7%	1,95%
TRT270934T18	27,70%	36,25%	33,56%	-2,69	87,48	96,02	9,76%	6,40%	22,9%	1,89%
TRT050935T13	30,10%	35,81%	33,13%	-2,68	96,77	106,29	9,75%	6,21%	-	3,10%
TRB170327T15	İskontolu	42,11%	39,01%	-3,10	75,200	79,090	5,17%	-	-	-

*Kupon ödeme tarihlerinde kirli fiyat teknik olarak düşer; bu hareket, piyasa kaynaklı bir değer kaybı değil, kuponun tahvil fiyatından ayrışmasıdır. Gerçek fiyat değişimini izleyebilmek adına, dönemsel değişim hesaplamasında kupondan arındırılmış adjusted fiyatlar kullanılmıştır.

*Tahvil getirisi bölümünde boş bırakılan kısımlar ilgili tahvillerin son dönemde ihraç edildiğinden kaynaklıdır.

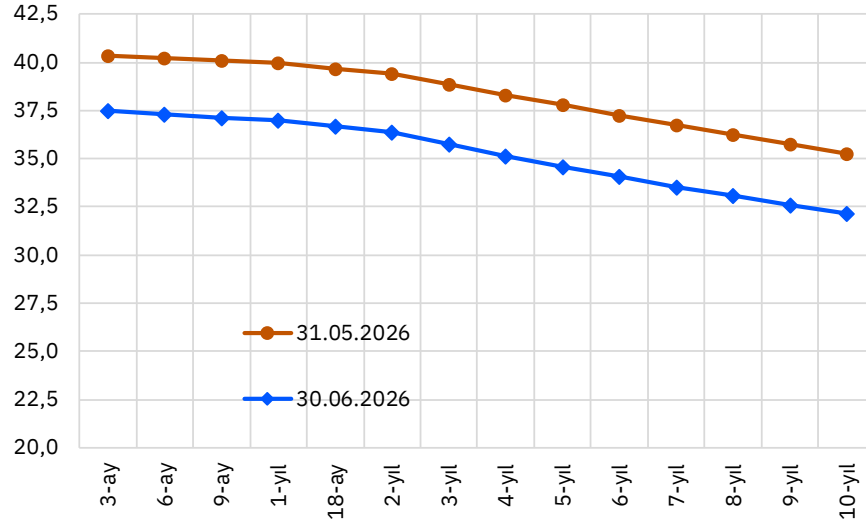
TLREF'e Endeksli Tahviller

ISIN	Kupon Oranı	Bileşik Faiz			Kirli Fiyat			Tahvil Getirisi		
		25 Mayıs-30 Haziran	25.05.2026	30.06.2026	Değişim	25.05.2026	30.06.2026	*Getiri Değişimi	3 Aylık	1 Yıllık
TRT160627T16	39,5%-42%	45,62%	43,98%	-1,64	109,220	102,900	4,54%	12,34%	52,04%	21,98%
TRT061228T16	39,4%-42%	48,42%	46,43%	-1,99	108,480	102,680	4,21%	11,03%	56,27%	21,40%
TRT090130T12	37,3%-37,3%	42,31%	41,49%	-0,82	110,460	115,630	4,69%	10,67%	-	-

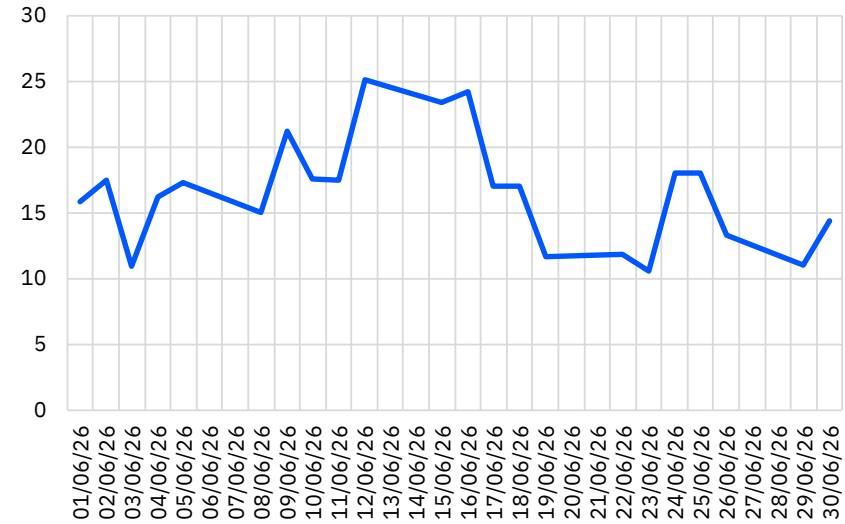
*Kupon ödeme tarihlerinde kirli fiyat teknik olarak düşer; bu hareket, piyasa kaynaklı bir değer kaybı değil, kuponun tahvil fiyatından ayrışmasıdır. Gerçek fiyat değişimini izleyebilmek adına, dönemsel değişim hesaplamasında kupondan arındırılmış adjusted fiyatlar kullanılmıştır.

*Tahvil getirisi bölümünde boş bırakılan kısımlar ilgili tahvillerin son dönemde ihraç edildiğinden kaynaklıdır.

Verim Eğrisi



DİBS Piyasası Toplam İşlem Hacmi (Milyar TL)



Değerlendirme

Haziran ayında DİBS piyasasında verim eğrisinin Mayıs sonuna kıyasla tüm vadelerde paralel bir şekilde aşağı kaydığı görülüyor. Nisan sonunda %42-43 civarında dengelenen kısa vadeli faizler, Haziran ayı sonunda yaklaşık 350-400 baz puanlık bir düşüşle %38-39 seviyelerine kadar gerilemiştir. Benzer şekilde, Mayıs ayında %35'li seviyeleri test eden 10 yıllık uzun vadeli tahvil faizleri de haziran sonu itibarıyla %33 bandına düşmüştür. Eğrinin genelindeki bu aşağı yönlü hareket; yurt içinde emtia fiyatlarının düşmesiyle enflasyonist baskıların azalması, merkez bankasından önümüzdeki çeyrek beklediğimiz parasal gevşeme adımları ve gibi makroekonomik dinamiklerden kaynaklanmıştır. Kısa vadeli faizlerin uzun vadeli faizlerin üzerindeki seyrini sürdürmesi, piyasanın yakın vadede sıkı finansal koşulların ve enflasyonla mücadele önceliğinin devam edeceğini fiyatladığını, ancak uzun vadede de risk primi ve enflasyon beklentilerindeki katılık nedeniyle faizlerde kalıcı bir gevşemenin henüz satın alınmadığını göstermektedir.

Haziran ayında DİBS piyasasında işlem hacimleri, Mayıs ayına kıyasla daha düşük seviyelerde ve dar bir bantta seyretmiştir. Günlük toplam işlem hacmi ağırlıklı olarak 11-18 milyar TL aralığında gerçekleşirken, ayın ortasında 12-16 Haziran döneminde hacmin 24-25 milyar TL seviyelerine yükselmesi dikkat çekmiştir. Bu kısa süreli canlanmanın ardından işlem aktivitesi yeniden zayıflamış, özellikle ayın ikinci yarısında hacimler 11-12 milyar TL bandına gerileyerek piyasanın temkinli görünümünü koruduğunu göstermiştir. Ayın son haftasında sınırlı bir toparlanma görülse de genel görünüm, yatırımcıların faiz görünümü ve makroekonomik veri akışını bekleme nedeniyle işlem iştahının düşük kaldığına, işlemlerin ise daha çok seçici vadelerde ve kurumsal yatırımcı kaynaklı olarak yoğunlaştığına işaret etmektedir.

Düşük Riskli / Temkinli Portföy

Grup	Oran	ISIN	Tür	İtfa Tarihi	Basit Getiri	Bileşik Getiri*	Kupon Oranı
A	40%	TRB170327T15	Hazine Bonosu	17.Mar.27	37,02%	43,56%	İskontolu
B	35%	TRT061228T16	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	6.Ara.28	39,93%	46,31%	42,0%
		TRT070329T15	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	7.Mar.29	40,50%	47,08%	42,0%
		TRT090130T12	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	9.Oca.30	38,04%	41,66%	37,3%
C	15,0%	TRT131027T36	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	13.Eki.27	36,98%	40,40%	36,8%
		TRT150328T24	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	15.Mar.28	36,82%	40,21%	36,8%
D	10,0%	TRT021030T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	2.Eki.30	35,45%	38,59%	33,9%
		TRT160431T35	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	16.Nis.31	34,67%	37,68%	33,3%

*Hazine Bonosu için Bileşik Getiri sütununda mevduat eşleniği gösterilmiştir.
06.07.2026 Pazartesi kapanış verileridir.

Tablolarda **TLREF'e endeksli tahvillerin** getiri oranları yüksek görünse de, bu kuponlar değişken yapıya sahiptir ve ilgili üç aylık kupon dönemindeki TLREF ortalamasına göre belirlenir. Faiz indirim sürecinde olduğumuzdan, kupon ödeme tarihinde geçerli olacak oranlar tabloda görünen değerlerden daha düşük gerçekleşebilir. Buna rağmen TLREF tahvillerinin portföydeki ağırlığı, düşen faiz ortamında dahi anlamlı bir gelir sağlayacak ve portföyün defansif niteliğini güçlendirecek şekilde belirlenmiştir. **Yatırımcıların tablodaki "en yüksek getiri"ye bakarak tüm portföylerini tek bir gruba yönlendirmemesi önem arz etmektedir.**

Portföy Değerlendirme ve Tavsiye

Bu portföy, öncelikle koruma odaklı ve temkinli yatırımcılar için tasarlanmış olup, mevduat üzeri getiriye hedeflemektedir. Portföyün temelini, kısa vadeli yapısıyla risksiz getiri sağlayan A grubundaki iskontolu hazine bonosu **TRB170327T15** oluşturmaktadır. Artan enerji fiyatları, risk iştahının zayıflaması ve devam eden belirsizlikten ötürü bu bonoda ağırlığımızı %40 seviyesinde belirliyoruz. Bu araçlar, **stopaj oranının %0 olmasının da desteğiyle** mevduata göre daha avantajlı bir seçenek sunarken, portföyün istikrarını destekler. C grubundaki kısa vadeli **TRT131027T36** ve kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil **TRT150328T24** yüksek getiri potansiyeli taşır. Kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil, likidite avantajı, faiz beklentilerine hızlı yanıt verme kapasitesi ve uzun vadeli tahvillere kıyasla daha sınırlı da olsa fiyat kazancı potansiyeli ile portföyün esnekliğini artırır. Bu nedenle, bu tahviller ile alternatif olarak gösterge niteliğindeki 2 yıl vadeli **TRT150328T24** tahvil her temkinli portföyde yer almalıdır.

Portföyün defansif omurgasını güçlendiren B grubundaki TLREF'e endeksli tahviller, hem enflasyon ve faiz artışı riskine karşı koruma sağlamakta hem de yüksek kupon oranları ile dikkat çekmektedir. Bu kıymetler değişken kupon yapısıyla faiz artışı dönemlerinde portföye güvenli bir gelir akışı sunar. TLREF ağırlığı (%35), portföyün defansif karakterini oluşturur ve kısa-orta vadeli getiri potansiyeli korunmuştur. Enerji fiyatlarındaki yüksek seyir ve belirsizliklerin enflasyona etkisinden ötürü bu tahvillerde ağırlığı hafif artırmıştık ve yüksek faiz senaryosuna istinaden bu tahvillerde önemli seviyede ağırlığı korumaya devam ediyoruz.

D grubunda yer alan tahviller **TRT021030T18** ve **TRT16042031T35**, portföyün uzun vadeli bileşenini temsil eder. 3-4 yıl vadeli bu sabit kuponlu tahviller, orta-uzun vadeli pozisyon almak isteyen yatırımcılar için alternatif bir seçenek sunar. Faiz düşüşü senaryolarında değer kazancı potansiyeli taşımasının yanı sıra, portföyün vade çeşitliliğini artırarak dengeli bir getiri profili oluşmasına katkı sağlar. Bu strateji, kısa vadeli güvenlik, orta vadeli getiri ve TLREF'e endeksli tahvillerle sağlanan defansif korumayı bir araya getirerek, düşük riskli ancak verimli bir portföy oluşturmayı hedefler.

Getiri Odaklı Dengeli Portföy

Grup	Oran	ISIN	Tür	İtfa Tarihi	Basit Getiri	Bileşik Getiri*	Kupon Oranı
A	30%	TRB170327T15	Hazine Bonosu	17.Mar.27	37,02%	43,56%	İskontolu
B	20%	TRT061228T16	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	6.Ara.28	39,93%	46,31%	42,0%
		TRT070329T15	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	7.Mar.29	40,50%	47,08%	42,0%
		TRT090130T12	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	9.Oca.30	38,04%	41,66%	37,3%
C	25%	TRT131027T36	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	13.Eki.27	36,98%	40,40%	36,8%
		TRT150328T24	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	15.Mar.28	36,82%	40,21%	36,8%
D	15%	TRT021030T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	2.Eki.30	35,45%	38,59%	33,9%
		TRT160431T35	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	16.Nis.31	34,67%	37,68%	33,3%
E	10%	TRT270934T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	27.Eyl.34	31,52%	34,01%	27,7%
		TRT050935T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	5.Eyl.35	30,91%	33,29%	30,1%

*Hazine Bonosu için Bileşik Getiri sütununda mevduat eşleniği gösterilmiştir.
06.07.2026 Pazartesi kapanış verileridir.

Portföy Değerlendirme ve Tavsiye

Bu portföy, yüksek getiriye korurken riski stratejik şekilde yönetmeye odaklanmıştır. Farklı vade ve yapılarıdaki tahvilleri dengeli şekilde dağıtarak istikrarlı getiri hedeflenmiş ve makul risk çerçevesinde dağılım yapılmıştır. TLREF'e endeksli tahvillerin ağırlığı ile portföyün defansif yapısı güçlendirilmiş; kupon oranlarının piyasa faizleriyle otomatik güncellenmesi sayesinde enflasyon ve faiz riskine karşı etkin koruma sağlanmaktadır. Uzun vadeli sabit kuponlu tahvillerin payı %10 seviyesinde tutulmuş, böylece hem **durasyon** riski kontrol altına alınmış hem de faiz düşüşlerinde portföyün hedefine göre optimal şekilde faydalanılması hedeflenmiştir. Kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil (**C grubu-TRT131027T36 ve TRT150328T24**), likidite avantajı sunarak portföyün esnekliğini artırmakta; uzun vadeli tahvillere kıyasla daha düşük risk profili sergilemekte ve faiz düşüşlerinden kısmi kazanç elde etme imkânı sunmaktadır. Portföy, kısa-orta vadeli araçlara ağırlık vererek likiditeyi güçlendirirken, TLREF'e endeksli tahvillerle defansif bir tampon oluşturur. Beklentilerden yüksek seyreden enflasyon verileri ve jeopolitik risklerin artması ile devam eden belirsizlikten ötürü bu tahvillerde ağırlığı hafif artırdık ve yüksek faiz senaryosuna istinaden bu tahvillerde önemli seviyede ağırlığı korumaya devam ediyoruz.

Sabit kuponlu tahvillerin sağladığı istikrarlı gelir ile portföy, dengeli bir getiri profili hedeflemektedir. Ayrıca, dengeli vade dağılımı ile olası faiz şoklarına karşı dayanıklılık sağlamaktadır. D grubunda yer alan likiditesi yüksek **TRT021030T18 ve TRT16042031T35** tahvilleri, portföye kontrollü bir şekilde uzun vadeli pozisyon ekleyerek getiri potansiyelini artırır. 4-5 yıl vadeli bu sabit kuponlu kıymetler, faiz düşüşü senaryolarında fiyat kazancı sağlayabilme kapasitesine sahip olup, portföyün getiriye artırma stratejisi ile uyumlu bir tamamlayıcı araç olarak değerlendirilmektedir. Uzun vadeli tahvil payını %10 bandında tutarak, büyüme fırsatlarını korumayı amaçladık. Defansif TLREF ağırlığı ise portföyün risk-dengesi optimize edebilir. Bu yapı, hem faiz hareketlerine stratejik tepki verebilen hem de likidite ve defansif korumayı bir arada sunan bir getiri odaklı portföy profili oluşturmaktadır.

Tablolarda **TLREF'e endeksli tahvillerin** getiri oranları yüksek görünse de, bu kuponlar değişken yapıya sahiptir ve ilgili üç aylık kupon dönemindeki TLREF ortalamasına göre belirlenir. Faiz indirim sürecinde olduğumuzdan, kupon ödeme tarihinde geçerli olacak oranlar tabloda görünen değerlerden daha düşük gerçekleşebilir. Buna rağmen TLREF tahvillerinin portföydeki ağırlığı, düşen faiz ortamında dahi anlamlı bir gelir sağlayacak ve portföyün defansif niteliğini güçlendirecek şekilde belirlenmiştir. **Yatırımcıların tablodaki "en yüksek getiri"ye bakarak tüm portföylerini tek bir gruba yönlendirmemesi önem arz etmektedir.**

Stratejik Atak Portföy

Grup	Oran	ISIN	Tür	İtfa Tarihi	Basit Getiri	Bileşik Getiri*	Kupon Oranı
A	25%	TRT270934T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	27.Eyl.34	31,52%	34,01%	27,7%
		TRT050935T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	5.Eyl.35	30,91%	33,29%	30,1%
B	25%	TRT021030T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	2.Eki.30	35,45%	38,59%	33,9%
		TRT160431T35	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	16.Nis.31	34,67%	37,68%	33,3%
C	20%	TRB170327T15	Hazine Bonosu	17.Mar.27	37,02%	43,56%	iskontolu
D	15%	TRT131027T36	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	13.Eki.27	36,98%	40,40%	36,8%
		TRT150328T24	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	15.Mar.28	36,82%	40,21%	36,8%
E	15%	TRT061228T16	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	6.Ara.28	39,93%	46,31%	42,0%
		TRT070329T15	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	7.Mar.29	40,50%	47,08%	42,0%
		TRT090130T12	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	9.Oca.30	38,04%	41,66%	37,3%

*Hazine Bonosu için Bileşik Getiri sütununda mevduat eşleniği gösterilmiştir.
06.07.2026 Pazartesi kapanış verileridir.

Portföy Değerlendirme ve Tavsiye

Bu portföy, faiz hareketlerine karşı proaktif tepki verebilen ve farklı risk profillerini yönetebilen yapıdadır. A grubunda yer alan uzun vadeli sabit kuponlu tahviller (%25 ağırlık), yüksek durasyonları sayesinde faiz oranlarındaki düşüşlerden en yüksek getiri potansiyelini sağlayan ana bileşeni oluşturur. Özellikle **TRT270934T18**, ve **TRT050935T13** gibi tahviller, portföyün büyüme odaklı segmentinde öne çıkar. Bununla birlikte, faizlerin yükselmesi durumunda bu tahvillerin fiyatlarındaki **volatilité** ve **düşüş riski** görece daha yüksektir. Portföyün B grubunda yer alan **TRT021030T18** ve **TRT16042031T35** kodlu tahviller (%25), uzun vadeli pozisyon dağılımını artırırken daha dengeli bir fiyat duyarlılığı profili sunar. Bu 3-4 yıllık likiditesi yüksek olan sabit kuponlu kıymetler, orta vadeli stratejik alımlar için uygun olup, faiz düşüşlerinden daha sınırlı fakat istikrarlı bir kazanç elde edilmesini destekler.

Defansif segmenti temsil eden E grubundaki TLREF'e endeksli tahviller ise portföyü faiz ve enflasyon riskine karşı korur. Görece yüksek seyreden enflasyon ve bununla paralel yüksek faiz senaryosuna istinaden bu tahvillerde ağırlığı bu dönemde %15 seviyesinde tutuyoruz. Kupon oranlarının otomatik güncellenmesi, faiz artışlarında gelir akışının korunmasını sağlar ve portföyün stabilitesine katkıda bulunur. Kısa vadeli **TRT131027T36** ve kısa-orta vadeli sabit kuponlu tahvil (**D grubu- TRT150328T24**), likidite avantajıyla portföyün esnekliğini artırırken, uzun vadeli tahvillere göre daha düşük volatilité ve risk sunar. Faiz indirimlerinden kısmi kazanç sağlama potansiyeline sahiptirler. Sermaye koruması odaklı C grubu ise portföyün sabit-net getirisi bakımından kritik bir rol üstlenir. Portföy, agresif büyüme stratejisini (uzun vadeli tahviller) defansif enstrümanlarla (TLREF'e endeksli ve likit kıymetler) optimal şekilde dengeleyerek, hem faiz düşüşlerinden kârlılık elde etmeyi hem de olası piyasa şoklarına karşı direnç göstermeyi hedefler. Yatırımcılar, risk iştahına bağlı olarak grupların ağırlıklarını dinamik biçimde ayarlayarak, stratejik ve esnek bir yönetim gerçekleştirebilir.

Tablolarda **TLREF'e endeksli tahvillerin** getiri oranları yüksek görünse de, bu kuponlar **değişken yapıya sahiptir ve ilgili üç aylık kupon dönemindeki TLREF ortalamasına göre belirlenir.** Faiz indirim sürecinde olduğumuzdan, kupon ödeme tarihinde geçerli olacak oranlar tabloda görünen değerlerden daha düşük gerçekleşebilir. Buna rağmen TLREF tahvillerinin portföydeki ağırlığı, düşen faiz ortamında dahi anlamlı bir gelir sağlayacak ve portföyün defansif niteliğini güçlendirecek şekilde belirlenmiştir. **Yatırımcıların tablodaki "en yüksek getiri"ye bakarak tüm portföylerini tek bir gruba yönlendirmemesi önem arz etmektedir.**

İç Borç Ödemeleri (Milyon TL)

Tem.26	Piyasa	Kamu	Toplam
1.07.2026	4.219	200	4.419
3.07.2026	73.027	0	73.027
8.07.2026	51.975	5.030	57.005
15.07.2026	160.102	16.254	176.356
22.07.2026	326.019	1.403	327.422
29.07.2026	517	0	517
TOPLAM	615.859	22.887	638.746

Ağu.26	Piyasa	Kamu	Toplam
5.08.2026	4.479	5	4.484
12.08.2026	296.003	37.548	333.551
19.08.2026	53.605	1.376	54.981
21.08.2026	203.241	0	203.241
26.08.2026	705	181	886
TOPLAM	558.033	39.110	597.143

Eyl.26	Piyasa	Kamu	Toplam
2.09.2026	42.364	19.604	61.968
9.09.2026	59.697	3.313	63.010
16.09.2026	118.855	20.701	139.556
TOPLAM	220.916	43.618	264.534

Hazine Finansman Programı (Milyar TL)

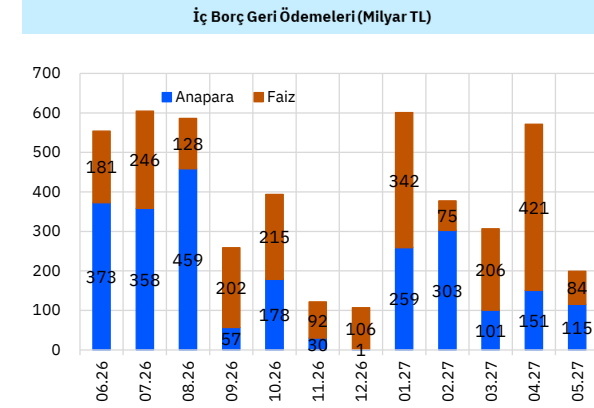
(Milyar TL)	Tem.26	Ağu.26	Eyl.26
Ödemeler	703,8	645,5	306,5
İç Borç Servisi	638,7	597,1	264,5
Anapara	365,9	469,2	56,6
Faiz	272,8	127,9	208,0
Dış Borç Servisi	65,1	48,4	41,9
Anapara	11,2	16,7	7,2
Faiz	53,9	31,7	34,8
Finansman	703,8	645,5	306,5
Borçlanma Dışı Kaynaklar	97,0	18,5	2,3
Borçlanma	606,8	627,0	304,2
Dış Borçlanma	0,0	0,0	0,0
İç Borçlanma	606,8	627,0	304,2
İç Borç Çevirme Rasyosu	95,0%	105,0%	115,0%
Net İç Borçlanma	240,9	157,8	247,6

Değerlendirme

Hazine haziran ayı sonunda Temmuz-Eylül dönemi finansman programını açıkladı. Buna göre, Hazine temmuz ayında 639 milyar TL iç borç ve 65 milyar TL karşılığı dış borç geri ödemesi gerçekleştirecek. Buna karşılık, toplam 9 ihale, doğrudan satışlar ve kamuya satışlar ile 607 milyar TL'ye yakın iç borçlanma hedeflenirken, öngörülen borç çevirme oranı %95'e tekabül ediyor. Hazine Temmuz-Eylül dönemi toplamında ise 892 milyar TL'si anapara ve 609 milyar TL'si faiz olmak üzere yaklaşık 1,5 trilyon TL iç borç geri ödemesi gerçekleştirecek. Dış borç geri ödemelerinin TL karşılığının ise yaklaşık 155 milyar TL olması öngörülüyor. Hazine toplamda 1,54 trilyon TL iç borçlanma planlarken, bu yaklaşık %102,5'lik bir iç borç çevirme rasyosuna denk geliyor. Bu rakamlara göre, bu dönemde, Hazine'nin net iç borçlanma tutarının (yeni tahvil ihracının) ise yaklaşık 646 milyar TL olması öngörülüyor.

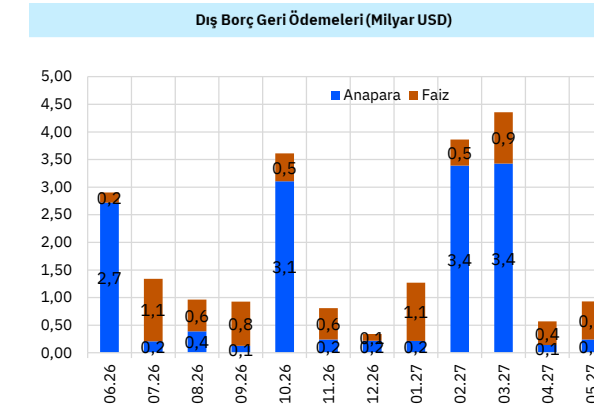
Hazine'nin Gerçekleşen Finansman Tablosu

(Milyar TL)	01.26	02.26	03.26	04.26	05.26	06.26	Ocak-Haziran (2026)
Ödemeler	747,9	754,5	407,8	602,1	382,8	686,6	3.581,6
İç Borç Servisi	623,1	647,3	371,5	480,3	327,6	554,9	3.004,6
Anapara	223,6	503,5	191,3	288,3	237,2	373,5	1.817,4
Faiz	399,5	143,8	180,2	192,0	90,4	181,4	1.187,3
Dış Borç Servisi	124,8	107,1	36,3	92,0	36,2	131,7	528,2
Anapara	84,4	86,9	6,1	68,8	10,9	123,4	380,5
Faiz	40,4	20,2	30,2	23,3	25,4	8,3	147,7
Finansman	747,9	754,5	407,8	602,1	382,8	686,6	3.581,6
Borçlanma Dışı Kaynaklar	107,7	118,9	73,0	62,3	3,6	118,7	484,2
Borçlanma	640,2	635,6	334,7	539,8	379,2	567,9	3.097,4
Dış Borçlanma	159,2	108,2	9,6	111,4	10,5	127,9	526,9
İç Borçlanma	480,9	527,4	325,1	428,4	368,7	440,0	2.570,5
Net İç Borçlanma	257,4	23,9	133,8	140,1	131,5	66,5	753,2
Net Dış Borçlanma	74,8	21,2	3,5	42,6	-0,4	4,5	146,4
İç Borç Çevirme Rasyosu	77,2%	81%	88%	89%	113%	79%	85,6%



Ocak - Temmuz Uluslararası Sermaye Piyasalarında Gerçekleştirilen Tahvil

İhraç Tarihi	Tür	Döviz Cinsi	Miktar	Vade Sonu	Kupon/Kira Oranı (%)
14.01.2026	Tahvil	ABD doları	2 milyar	14.03.2033	6,300
14.01.2026	Tahvil	ABD doları	1,5 milyar	14.01.2038	6,875
10.02.2026	Tahvil	Euro	2 milyar	10.03.2034	5,150
22.04.2026	Tahvil	ABD doları	2 milyar	22.05.2031	6,375
2.07.2026	Kira Sertifikası	ABD doları	2,75 milyar	2.07.2032	6,700



Haziran 2026 Hazine Gerçekleşmeleri: Ödemeler ve Borçlanma Dinamikleri

Haziran ayında Hazine'nin toplam ödemeleri 686 milyar TL oldu. Hatırlatmak gerekir ki 2025 Ocak-Aralık döneminde toplam ödemeler 3,25 trilyon TL'ye yakın gerçekleşmişti (Ocak 2026'da 748 milyar TL, Şubat 2026'da 755 milyar TL, Mart 2026'da 409 milyar TL). Haziran'da ödemelerin büyük kısmını iç borç servisi 555 milyar TL ile oluşturdu. Bazı tahvillerin itfa ve kupon ödemelerinin önceki aya kıyasla daha yüksek miktarda olması geri ödemelerin düşmesinde belirleyici oldu.

Finansman tarafında Haziran'da net iç borçlanma 67 milyar TL oldu. Borçlanma dışı kaynaklarda 119 milyar TL açık oluştu. İç borç çevirme oranı, %79 seviyesinde gerçekleşerek 2026 yılı için Hazine'nin öngördüğü hedeflere kıyasla kontrollü başlangıcın devam ettiği işaret etti.

HAZİNE'NİN HAZİRAN AYI İHALE PERFORMANSI

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	8.06.2026	9.06.2027	TRT090627F18				54.451		
ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	8.06.2026	9.06.2027	TRD090627F16				9.510		
TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	8.06.2026	8.05.2030	TRT080530T27	8.856	6.586	6.600	13.186	74,40%	5,61%
TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	9.06.2026	9.01.2030	TRT090130T12	117.005	68.135	61.030	129.165	58,20%	42,19%
Değişken Faizli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	9.06.2026	5.06.2030	TRT050630T11	22.649	11.770	10.000	21.770	52,00%	45,84%
Altın Tahvili	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	11.06.2026	9.06.2028	TRT090628T11				11.886		
Altına Dayalı Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl		11.06.2026	9.06.2028	TRD090628T19				52.758		
Hazine Bonosu	İlk İhraç	8 Ay	2	15.06.2026	10.02.2027	TRB100227T13	73.287	21.726	50.150	71.876	29,60%	42,33%
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	2 Yıl	2	15.06.2026	15.03.2028	TRT150328T24	24.296	7.596	24.600	32.196	31,30%	41,93%
TLREFK'ye Endeksli Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	1 Yıl	2	16.06.2026	16.06.2027	TRD160627T37				13.424		
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	16.06.2026	16.04.2031	TRT160431T35	13.794	9.804	20.000	29.804	71,10%	37,94%
TOPLAM										440.026		

Haziran Ayı Devlet İç Borçlanma Programı Değerlendirmesi

Haziran ayında Hazine'nin ihale yoluyla iç borçlanma programında toplam iç borçlanma tutarı 440 milyar TL üzerinde gerçekleşirken, borçlanma kompozisyonunda TLREF'e endeksli tahvil, doğrudan satış yöntemiyle gerçekleştirilen altına dayalı ve dolar cinsi kıymetler öne çıktı. Mayıs ayına kıyasla borçlanma tutarında artış görülmesinde, ay içerisindeki özellikle 17 Haziran 2026 itfa tarihli bononun etkili olduğu söylenebilir. Özellikle yüksek faiz ortamının devam ettiği bir dönemde Hazine'nin farklı yatırımcı gruplarına hitap eden çeşitli enstrümanlarla borçlanmayı sürdürmesi dikkat çekti.

Ay içerisinde gerçekleştirilen ihalelerde en yüksek piyasa borçlanması yaklaşık 129 milyar TL ile TLREF'e endeksli tahvilde gerçekleşirken, söz konusu ihale %42,19 bileşik faiz seviyesinde sonuçlandı. İhalenin borçlanma/teklif oranının %58,2 seviyesinde kalması, yatırımcı talebinin seçici seyrettiğine işaret etti. Bunun yanında 8 ay vadeli Hazine Bonosu ihalesinde toplam borçlanma yaklaşık 72 milyar TL olurken, reel bileşik faiz %42,33 seviyesinde gerçekleşti.

Haziran ayı borçlanma programında dikkat çeken bir diğer unsur ise doğrudan satış yöntemiyle gerçekleştirilen altın tahvili, kira sertifikası ihraçları ve döviz cinsi varlıklar oldu. Bu kapsamda yaklaşık 12 milyar TL'lik altın tahvili ve 53 milyar TL'lik altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi. Dolar cinsi tahvil ve kira sertifikasının toplam tutarı ise 64 milyar TL'ye ulaştı. Böylece toplam borçlanma içerisindeki alternatif enstrümanların payı önemli seviyeye ulaştı. Hazine'nin altın itfaları sebebiyle altına dayalı kıymetlerde borçlanması dikkat çekerken, bunun yanı sıra özellikle altına dayalı ürünleri kullanarak yastık altı tasarrufları finansal sisteme çekme stratejisini sürdürdüğünü de söyleyebiliriz.

Genel görünüm itibarıyla Haziran ayında Hazine'nin borçlanma stratejisinde vade çeşitliliğini koruduğu, yatırımcı tabanını genişletmeye yönelik araç kullanımını sürdürdüğü ve yüksek faiz ortamına rağmen güçlü bir finansman kapasitesi sergilediği görülüyor. Ayrıca, TLREF'e endeksli, sabit kuponlu kıymetlerin ve altına dayalı borçlanma araçlarının toplam kompozisyon içerisindeki ağırlığının korunması, Hazine'nin hem enflasyon dinamiklerini hem de yatırımcı tercihlerindeki değişimi dikkate alan dengeli bir borç yönetimi yaklaşımını sürdürdüğüne işaret etmektedir.

Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) Aylık Bülteni – Temmuz 2026

Hazine 3 Aylık İhale Takvimi

07.07.2026

Temmuz - İhale Takvimi

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
Altın Tahvili	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	2.07.2026	30.06.2028	TRT300628T14				14.725		
Altına Dayalı Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	2.07.2026	30.06.2028	TRD300628T12				32.714		
TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	İlk İhraç	4 Yıl	2	7.07.2026	3.07.2030							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	7.07.2026	16.04.2031							
Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	20.07.2026	19.07.2028							
Hazine Bonosu	Yeniden İhraç	7 Ay		21.07.2026	10.02.2027							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	2 Yıl	2	21.07.2026	15.03.2028							
ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	21.07.2026	19.07.2028							
ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	21.07.2026	19.07.2028							
TOPLAM										47.439		

Ağustos - İhale Takvimi

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
Hazine Bonosu	İlk İhraç	9 Ay		10.08.2026	12.05.2027							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	2 Yıl	2	10.08.2026	15.03.2028							
TLREFK'ye Endeksli Devlet Tahvili	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	11.08.2026	9.08.2028							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	5 Yıl	2	11.08.2026	16.04.2031							
Değişken Faizli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	3 Yıl	2	17.08.2026	2.01.2030							
TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	17.08.2026	3.07.2030							
TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	18.08.2026	8.05.2030							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	9 Yıl	2	18.08.2026	5.09.2035							
ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	20.08.2026	18.08.2028							
ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	20.08.2026	18.08.2028							
TOPLAM										0		

Eylül - İhale Takvimi

İhale Türü	İhraç Yöntemi	Vadesi	Kupon Sıklığı	İhale Tarihi	İtfa Tarihi	Ticker	Teklif (Milyon TL)	Borçlanma (Milyon TL)			Borçlanma / Teklif	Bileşik Faiz
								İhale	ROT	Toplam		
Hazine Bonosu	Yeniden İhraç	8 Ay		7.09.2026	12.05.2027							
Kira Sertifikası	Doğrudan Satış	2 Yıl	2	8.09.2026	6.09.2028							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	İlk İhraç	2 Yıl	2	14.09.2026	13.09.2028							
TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	4 Yıl	2	14.09.2026	3.07.2030							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	İlk İhraç	5 Yıl	2	15.09.2026	10.09.2031							
Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	Yeniden İhraç	9 Yıl	2	15.09.2026	5.09.2035							
TOPLAM										0		

Tahvil piyasasında yatırımcıların piyasa faizlerinin genel seviyesini, likidite durumunu ve risk primini analiz etmek için kullandıkları en önemli referans noktalardan biri gösterge (benchmark) tahvildir. Bu tahvil, piyasada işlem gören aynı vadeli diğer tüm borçlanma araçları için bir baz oluşturur ve borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında temel kriter olarak kabul edilir. Merkez bankalarının kararları, hazinenin iç borçlanma stratejileri ve piyasadaki genel likidite koşulları tahvil faizlerini doğrudan etkilerken, piyasa oyuncuları da makroekonomik beklentilerini öncelikle bu tahviller üzerinden fiyatlara yansıtırlar. Gösterge tahvil ise piyasadaki kolektif fiyatlamayı ve faiz eğilimini tek bir kağıtta özetleyen en şeffaf piyasa aynası olarak öne çıkar.

Nasıl Seçilir?

Piyasada aynı vade yapısına sahip çok sayıda devlet tahvili bulunmasına rağmen, bunlardan yalnızca bir tanesi "gösterge" niteliği kazanır. Seçim sürecinde Hazine ve piyasa yapıcı yapıların dikkate aldığı temel kriterler şunlardır:

- **Yüksek Likidite:** İkincil piyasada en çok işlem gören, alım-satım arasındaki makasın (bid-ask spread) en dar olduğu tahvil seçilir.
- **Güncel İhraç (On-the-Run):** Genellikle Hazinesin ilgili vadede en son ihraç ettiği veya düzenli olarak yeniden ihraç (re-open) ederek hacmini büyüttüğü güncel tahviller gösterge kabul edilir.
- **Vade Uyumu:** Piyasa standartlarına göre genellikle 2 yıllık, 5 yıllık ve 10 yıllık gibi ana vadeleri en iyi temsil eden kuponlu devlet tahvilleri bu statüye getirilir.

Örneğin, Hazinesin elinde 2 yıl vadeye yakın 4-5 farklı tahvil ihraç edilmiş olabilir. Ancak bunlardan ihraç tutarı en büyük olan, piyasa yapıcı bankaların üzerinde en yoğun kotasyon verdiği ve hacmi en yüksek olan kağıt "2 yıllık gösterge tahvil" olarak ilan edilir ve ekranların en üstüne yerleşir.

Neden Önemlidir?

Gösterge tahvil, yatırımcıların yalnızca devletin borçlanma maliyetini değil, piyasadaki genel para politikası beklentilerini ve vade primini de ölçmesini sağlar. Bu nedenle finansal sistemin tüm aktörleri, kredi faizlerini veya kurumsal tahvil ihraçlarını fiyatlandırırken bu oranları yakından takip eder. Örneğin, kurumsal bir şirketin tahvil ihraç edeceğini düşünelim. Bu şirket yatırımcıya sunacağı faizi belirlerken doğrudan gösterge tahvil faizini baz alır. Gösterge tahvil faizinin üzerine kendi kredi riskini (spread) ekleyerek nihai borçlanma faizine ulaşır. Dolayısıyla gösterge tahvildeki her hareket, ekonomideki tüm borçlanma kanallarını doğrudan etkiler.

Nasıl Yorumlanır?

Gösterge tahviller vadelerine göre farklı sinyaller üretir ve yatırımcılar için birer rehber niteliğindedir:

- **Kısa Vadeli Gösterge (Örn: 2 Yıllık):** Piyasanın kısa vadedeki enflasyon beklentilerini ve Merkez Bankası'nın yakın dönemdeki faiz politikasına ilişkin adımlarını fiyatlar. Merkez Bankası'nın faiz indirim veya artırımı beklentileri en hızlı bu vadede karşılık bulur.
- **Uzun Vadeli Gösterge (Örn: 10 Yıllık):** Ülkenin uzun vadeli büyüme potansiyeli, yapısal enflasyon trendi ve makroekonomik istikrarına yönelik algıyı yansıtır. Küresel sermaye akımları ve büyük fonlar genellikle bu vadeyi referans alır.

Bu nedenle rasyonel yatırımcılar, piyasada yön tayini yapabilmek ve kendi portföylerinin faiz riskini doğru yönetebilmek amacıyla gösterge tahvillerin getiri seviyelerini ekranlarında sürekli canlı tutarlar.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım sorumlu değildir. Değerli yatırımcılarımız, takip ettiğiniz hisselerle ilişkin analiz ve dealing hizmetlerimiz için bize 24 saat aşağıdaki numaralardan ulaşabilirsiniz.