

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları, güçlü şirket bilançoları, gerileyen petrol fiyatları, ve sektörel rotasyonun desteğiyle genel olarak alıcılı seyriz izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, güçlü şirket bilançoları, gerileyen petrol fiyatları, ve sektörel rotasyonun desteğiyle genel olarak alıcılı seyriz izledi. Jeopolitik cephede, İran'ın Hürmüz Boğazı üzerinden taşımacılığın yeniden başlamasına yönelik olarak Suudi Arabistan ve Umman ile temas yürüttüğüne ilişkin haber akışları takibimizdeydi. Söz konusu gelişmeler ışığında petrol fiyatlarının düşüş eğilimini sürdürmesiyle, WTI ham petrolü %4,18 düşüşle 79,16 dolar/varil seviyesine, Brent petrol de %5 değer kaybederek yaklaşık 83,95 dolar/varil seviyesine geriledi. Brent petrolün 2020'den bu yana en sert üç günlük düşüşünü kaydetmesi, enflasyon endişelerini hafifleterek tahvil faizlerinin gerilemesinde belirleyici oluyor. Nitekim, Haziran ayında tüketici ve üretici enflasyonunun ılımlı seyretmesi, petrol fiyatlarının yeniden zirve seviyelere yönelmemesi halinde manşet enflasyonun Mayıs ayında tepe yapmış olabileceği beklentisini destekliyor. Bu çerçevede dün 2 yıllık tahvil faizi %4,32, 10 yıllık tahvil faizi de %4,60 seviyesine geriledi. Piyasa fiyatlamaları, Fed'in yılın ilk faiz artırımına 25 baz puan ile Eylül ayında gideceği yönünde şekilleniyor. Tahvil faizleri ile petrol fiyatlarındaki düşüş eğilimi döngüsel sektör hisselerini desteklerken, yapay zeka yatırımlarının mevcut yüksek değerlemeleri haklı çıkaracak ölçüde getiri sağlayıp sağlamayacağına ilişkin endişeler çip hisselerindeki satışları hızlandırdı. Bu çerçevede, 2002'den bu yana en zayıf aylık performansına yönelen çip üreticilerinden diğer sektörlerle geçişle piyasalardaki sektörel rotasyonun belirginleştiğini izliyoruz. Öyle ki, son haftalarda yüksek performans gösteren teknoloji hisselerinden sağlık, finans, sanayi ve temel tüketim gibi daha geniş sektörlere yönelim devam etti. Technology Select Sector SPDR Fund 7 Mayıs'tan bu yana en düşük seviyesine gerilerken, sağlık ve finans sektörlerini izleyen ETF'ler sigorta hisselerinin öncülüğünde rekor seviyelere yükseldi. Ancak, söz konusu rotasyonun sürdürülebilmesi açısından petrol fiyatları ile tahvil faizlerinin mevcut seviyelere yakın kalması önem taşıyor. Nitekim, faizlerin getiri eğrisinin genelinde yeniden yükselmesi veya petrol fiyatlarının 100 dolar/varil seviyesine yaklaşması, döngüsel sektörlerdeki alımların devamını zorlaştırabilir. S&P 500 endeksi %0,22 artışla 7.429,22 puandan kapanırken, Dow Jones endeksi %1,03 yükseliş kaydederek 52.747,53 puandan günü tamamladı. Nasda endeksi ise %0,22 düşüşle 24.876,91 puandan kapandı. Hisseler özelinde, güçlü ikinci çeyrek sonuçlarının ardından Sherwin-Williams hisseleri %8 yükselirken, Coca-Cola hisseleri ise gelir ve kar beklentilerini aşan finansallara ek olarak, yıl sonu beklentilerinin yukarı yönlü revize edilmesiyle yaklaşık %5 değer kazandı. Diğer yandan, çip sektörü hisseleri cephesinde ise realizasyonların sürmesiyle VanEck Semiconductor ETF'i %3'ün üzerinde düşerek üst üste dördüncü günlük kaybını kaydetti. Micron yaklaşık %10, AMD ise %8 gerilerken, yarı iletken hisselerindeki satışlar Nasdaq 100 Endeksi'ni teknik düzeltme bölgesinin eşiğine taşıdı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında ise negatif eğilimli seyriz görülüyor. Temmuz ayı FOMC toplantısının takip edileceği günde sektörel rotasyonun yansımalarına ek olarak, ABD ve İran arasında yeniden alevlenen saldırılarla risk iştahında görülen

zayıflamanın piyasalardaki görünümde belirleyici olduğunu izliyoruz. Nitekim, KOSPI endeksi %10'u aşan düşüşlerle iki günlük bazda rekor kayba doğru ilerleyerek, MSCI Asya Pasifik endeksini %2 düşürdü ve Nisan ortasından bu yana en düşük seviyesine taşıdı. Jeopolitik cephede ise ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı, İran Devrim Muhafızları güçlerinin Orta Doğu'da konuşlu ABD birliklerine yönelik sürpriz bir saldırı girişimi kapsamında çok sayıda balistik füze fırlattığını açıkladı. Çatışmaların yeniden alevlenmesiyle WTI ham petrolü yaklaşık %4 yükselerek 82 dolar/varil civarında işlem görüyor. Brent petrol %4'ün üzerinde yükselerek varil başına 88 doların üzerine çıktı. Böylece petrol fiyatlarının Nisan 2020'den bu yana en sert üç günlük düşüşünü sonlandırıldığını izliyoruz. Orta Doğu'da çatışmaların yeniden başlaması, odağı tekrar Hürmüz Boğazı'na çevirdi. Petrol akışında kesinti yaşanması riski, piyasaların çarşamba günü Fed kararını beklediği bir dönemde enflasyonu yeniden artırma tehdidi yaratıyor. Bu durum, halihazırda teknoloji hisselerinden uzaklaşan yatırımcılar açısından belirsizliği daha da artırıyor. Sektör son günlerde aşırı yoğun pozisyonlanma ve döngüsel anlaşmalara ilişkin endişeler nedeniyle de baskı altında kaldı. ABD vadeli cephesinde de satıcılı seyriz görülüyor.

Bugün ABD'de Temmuz ayı FOMC toplantısı takip edilecek. FOMC'nin bu toplantıda faizleri sabit tutmasını bekleniyor. Haziran ayı TÜFE verisinin zayıf gelmesi ve Eylül toplantısına kadar yeni enflasyon ile istihdam verilerinin açıklanacak olması, yetkililerin Temmuz'da faiz artırımına gitme ihtiyacını azaltıyor. Bununla birlikte, güçlü büyüme ve yüksek petrol fiyatları enflasyon risklerini canlı tutarken, Temmuz ayı faiz artırım beklentilerinin piyasa fiyatlamasında yükseldiği görülüyor. Kararın siyasi boyutu da bulunduğunu da belirtmek gerekir. Fed Başkanı Warsh ilerleyen dönemde bir faiz artırımını gerekli görüyorsa, bu adımı Temmuz'da atması ara seçimlerle arasına daha fazla mesafe koymasını sağlayabilir.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, kişisel tüketim harcamaları, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve büyüme, verileri takip edilecek. Kişisel gelirler ve kişisel harcamalar Haziran ayı verilerinin aylık bazda sırasıyla %0,3 ve %0,4 artışlar kaydetmesi bekleniyor. Kişisel tüketim harcamaları cephesinde manşet verinin aylık bazda %0,1 düşüş kaydederek yıllık bazda %4,1'den %3,7'ye gerileyeceği tahmin ediliyor. Çekirdek verinin aylık bazda %0,2 artışla yıllık bazda %3,3 seviyesine ılımlı gerileyeceği öngörülüyor. İstihdam cephesinde, 25 Temmuz haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin 200.000 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. 2Ç26 dönemine ilişkin olarak GSYH verisinin yıllıklandırılmış çeyrekse bazda %2 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Euro Bölgesi cephesinde de, büyüme ve işsizlik verileri takip edilecek. 2Ç26 büyüme verisine ilişkin olarak piyasa beklentisi bölge ekonomisinin bu dönemde çeyrekse ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %0,7 büyümeler kaydettiği yönünde şekilleniyor. Haziran ayı işsizlik oranının da %6,2 seviyesindeki seyrini sürdürdüğü öngörülüyor. Asya cephesinde, Japonya'da tüketici güveni verisi takip edilecek. Temmuz ayı verisinin aylık bazda 0,4 puan artışla 34,2 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	52.747,3	▲ 1,03%	▲ 2,00%	▲ 3,69%	▲ 23,98%
Nasdaq	24.876,9	▼ -0,22%	▼ -1,04%	▼ -3,12%	▲ 28,82%
S&P 500 Vadeli*	7.456,3	▼ -0,15%	▲ 0,16%	▲ 0,90%	▲ 25,56%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	25.464,0	▲ 0,41%	▲ 2,83%	▲ 4,22%	▲ 27,90%
FTSE 100	10.871,0	▲ 0,83%	▲ 2,18%	▲ 6,29%	▲ 33,01%
MSCI Europe	2.804,0	▲ 0,49%	▲ 1,30%	▲ 3,06%	▲ 40,00%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3.823,4	▲ 0,26%	▲ 0,24%	▼ -4,65%	▲ 14,07%
Kospi	5.621,5	▼ -6,68%	▼ -15,98%	▼ -30,57%	▲ 134,28%
Hong Kong*	25.672,6	▲ 1,43%	▲ 2,84%	▲ 4,51%	▲ 27,98%
S&P BSE Sensex - Hindistan	77.622,8	▲ 1,12%	▲ 2,06%	▲ 5,01%	▼ -0,66%
IDX Composite - Endonezya	6.093,6	▼ -0,60%	▼ -1,66%	▲ 6,04%	▼ -13,93%
TAIEX - Tayvan	39.928,1	▼ -4,03%	▼ -8,54%	▼ -10,68%	▲ 73,34%
MSCI GOU Asya	888,2	▼ -4,45%	▼ -6,50%	▼ -9,38%	▲ 48,78%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	13.687,9	▼ -0,63%	▼ -2,77%	▼ -0,39%	▲ 39,24%
WIG - Polonya	144.132,0	▼ -0,11%	▲ 0,33%	▲ 6,40%	▲ 81,12%
Prag SE - Prag	2.672,6	▼ -0,51%	▲ 1,41%	▲ 4,85%	▲ 51,84%
S&P/BMV IPC - Meksika	67.307,5	▲ 0,22%	▲ 1,57%	▲ 2,90%	▲ 35,94%
Merval - Arjantin	3.256.362	▼ -1,48%	▼ -1,90%	▲ 3,35%	▲ 28,53%
Tel Aviv 35 - İsrail	4.086,6	▼ -1,81%	▼ -3,32%	▼ -3,45%	▲ 70,63%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10.678,1	▼ -0,85%	▼ -1,17%	▼ -3,93%	▼ -11,29%
FTSE/JSE All - Endonezya	109.904,1	▼ -0,19%	▲ 1,45%	▼ -1,10%	▲ 30,69%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5.789,7	▼ -0,93%	▼ -0,16%	▲ 0,08%	▲ 12,23%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Temmuz ayı FOMC toplantısının takip edileceği günde, jeopolitik gelişmelerin etkisiyle endeksin güne negatif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST100 endeksi %0,08 artışla 13.786,47 seviyesinden güne başladı. Açılışın ardından 13.850,95 – 13.752,41 bandında dalgalanan endeks, ilerleyen saatlerde 13.816,92 seviyesi üzerinde dengelenme eğilimi göstermesine karşın burada kalıcılık sağlayamadı. Öne çıkan realizasyonlarla, 13.635,39 seviyesine gerileyen endeks, %0,63 düşüşle 13.687,86 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %0,62, sanayi endeksi %0,63 geriledi. Günlük işlem hacmi 165,03 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Temmuz ayı FOMC toplantısının takip edileceği günde, jeopolitik gelişmelerin etkisiyle endeksin güne negatif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde ekonomik güven endeksi ve işsizlik verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Haziran ayı ekonomik güven endeksi verisi aylık bazda 1,8 puan artışla 98,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Mayıs ayında işsizlik oranı aylık bazda değişim göstermeyerek %8,2 seviyesindeki seyrini sürdürmüştü. Cuma günü de dış denge ve yabancı turist girişleri verileri takip edilecek. Dış denge verisi de 5,61 mld dolar açık olarak gerçekleşmişti. Yabancı turist girişleri verisi de yıllık bazda %3,6 gerilemişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	13.687,9	15.437,6	18.773,2
Günlük Değ.	▼ -0,63%	▼ -0,62%	▼ -0,63%
Haftalık Değ.	▼ -1,84%	▼ -1,70%	▼ -2,30%
Yıllık Değ.	▲ 39,24%	▲ 6,07%	▲ 43,81%
Hacim (milyar TL)	165,0	28,8	90,9
Günlük Değ.	▼ -8,50%	▼ -23,61%	▼ -0,73%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	188,5	34,4	96,9
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -12,43%	▼ -16,27%	▼ -6,19%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye - Katılım Endeksleri					
Değişimler	11/06/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Bist Katılım 100	17.428,92	● -0,37%	● -1,15%	● 4,5%	● 89,5%
Bist Katılım 30	17.133,30	● -0,32%	● -1,13%	● 3,1%	● 81,2%

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar				
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi		Değişim
\$/TL	47,3764	47,3893	▲	0,03%
€/€	1,1394	1,1400	▲	0,05%
\$/¥	163,74	163,37	▼	-0,23%
Altın	4.033,8	4.029,57	▼	-0,10%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/07/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	134,0	● -0,15%	● 3,15%	● 16,0%	● -49,0%
Türkiye 5 Yıllık	239,3	● -0,63%	● -2,58%	● 7,5%	● -28,7%
Türkiye 10 Yıllık	345,6	● -0,38%	● -0,50%	● -4,1%	● 31,4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de Temmuz ayı tüketici güven endeksi 90,8 oldu. Veri gündeminin zayıf olduğu gün içinde tahvil piyasalarında karışık seyir izlendi. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp azalışla %4,61, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi %3,13 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 240 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7,28 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Doları karşısında karışık seyir izledi. Dolar Endeksi 101,488 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1377 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 47,38 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi tarafta, TL tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 13 bp azalışla %41,88 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 19 bp azalışla %34,78 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 26,7 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			Ybb
		Günlük	Haftalık	Ybb	
Türkiye	▲ 7,28	0,01	0,01	0,62	
ABD	▼ 4,61	-0,03	-0,07	0,43	
İngiltere	▼ 4,97	-0,03	-0,06	0,43	
Almanya	▲ 3,13	0,00	-0,04	0,23	
Fransa	▼ 3,92	0,00	-0,05	0,31	
İspanya	▼ 3,58	-0,01	-0,06	0,25	
İtalya	▲ 3,95	0,01	-0,06	0,38	

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri					
	Son Fiyat	Değişim (%)			Ybb
		Günlük	Haftalık	Ybb	
Türk Lirası	▲ 47,38	0,07	0,10	10,31	
G. Afrika Randı	▼ 16,74	-0,12	-0,52	1,13	
Rus Rublesi	▲ 78,65	0,81	1,29	-0,12	
Meksika Pesosu	▼ 17,44	-0,01	-0,20	-3,13	
Kore Wonu	▼ 1.456	-0,56	-0,19	1,10	
Hindistan Rupee	▼ 95,85	-0,06	-0,74	6,68	
Endonezya Rupiah	▲ 18.055	0,31	0,67	8,31	
Macar Forinti	▲ 317,43	0,25	0,05	-2,97	
Brezilya Reali	▲ 5,12	0,08	0,71	-6,52	

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağırl. Ort. Fon.	40,00
TLREF	39,89
TCMB Toplantı Tarihi	10 Eylül 2026

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Irak Başbakanı Ali ez-Zeydi ile gerçekleştirdiği görüşmenin ardından Türkiye'nin, Irak'ın ihtiyaç duyduğu savunma sanayii ürünlerinin tedariki konusunda üzerine düşeni yapmaya hazır olduğunu belirtti. Görüşmelerde İran, Suriye ve Filistin başta olmak üzere bölgesel gelişmeler ele alınırken, Kalkınma Yolu Projesi'nin mevcut konjonktürde daha da stratejik hale geldiği vurgulandı. Cumhurbaşkanımız ayrıca, Kerkük üretim sahasında Türkiye Petrolleri'ne ortaklık verilmesini enerji alanındaki iş birliği açısından tarihî bir adım olarak değerlendirdi. Görüşmelerin ardından eğitim, gençlik ve spor, sınai mülkiyet ile Fişhabur-Ovaköy Sınır Kapısı üzerinden kara ve demiryolu taşımacılığı ve Irak'taki ulaştırma altyapısının geliştirilmesine yönelik beş anlaşma imzalandı.

ABD ve İran'ın çatışmalara ara vermesinin ardından uluslararası ürün fiyatlarında gevşeme yaşanırken bu durum yurt içine de indirim olarak yansdı. **Motorinin** litre fiyatına 28 Temmuz tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 1,33 TL indirim yansdı. İstanbul Avrupa yakasında motorinin litre fiyatı 77,16 TL'ye geriledi. Benzinin litre fiyatı ise değişmedi.

Ticaret Bakanımız Sayın Bolat, Kalkınma Yolu Projesi'nin Türkiye ile Irak arasında yatırım, lojistik ve müteahhitlik faaliyetlerini hızlandıracağını belirterek, projenin yeni lojistik merkezleri ve şehirlerin kurulmasına da katkı sunacağını ifade etti. Sayın Bolat, İbrahim Halil Gümrük Kapısı'nın Irak'ın uygulamaya aldığı ASYCUDA sistemine entegre edilmesinin, belirsizliği azaltarak ticareti hızlandıracağını ve Türkiye ile Irak arasındaki 30 milyar dolarlık ticaret hedefine önemli katkı sağlayacağını söyledi.

Bloomberg HT'nin anketine göre Temmuz'da enflasyonun aylık bazda %1,87; yıllık bazda %31,86 artması bekleniyor. 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi %29,5 ile bir önceki anket dönemi tahminine göre %0,5 artış kaydederken 2027 yıl sonu tahmini % 23,4 oldu.

Yurt Dışı Haberler

Husi militanlarının tehditleri nedeniyle Suudi Arabistan'ın **Kızıldeniz**'deki kilit ihracat merkezinde gemi trafiğinde azalma olduğu bildirildi. Bunun üzerine boş süper tankerlerin Suudi ham petrolünü almak üzere Mısır'ın Akdeniz'deki Sidi Kerir limanına doğru yol aldığı belirtildi.

Arnavutluk Meclisi, ABD ile askeri dış finansman kapsamında imzalanan kredi anlaşmasını onayladı. Anlaşma, Arnavutluk Silahlı Kuvvetleri'nin modernizasyonu için 302 milyon dolarlık finansman sağlanmasını öngörüyor.

İran Hükümet Sözcüsü Muhacerani, ABD ve İsrail'in İran'a saldırılarıyla başlayan son savaşta ülkenin günlük 230 milyon metreküp doğal gaz üretim kapasitesini kaybettiğini bildirdi.

Fitch Ratings, ABD-İran savaşının yol açtığı enerji fiyat şokunun, Hürmüz Boğazı kısa sürede yeniden açılrsa dahi gelişmiş Avrupa ekonomileri üzerindeki baskısını sürdüreceğini belirtti. Enerji maliyetlerindeki artışın Avrupa'daki kredi görünümüne de yansıdığı, özellikle yatırım yapılabilir seviyenin altındaki şirketlerde negatif görünüm baskısının belirginleştiği kaydedildi. Bu çerçevede, 2026-2027 dönemine ilişkin makroekonomik beklentiler yılın ilk yarısında zayıflarken, Avrupa ülkelerinin büyük bölümünde enflasyonun daha yüksek, ekonomik büyümenin ise 2025 sonundaki tahminlerin altında gerçekleşmesi bekleniyor. Temel senaryoda Hürmüz Boğazı'nın 2026'nın üçüncü çeyreği boyunca kademeli olarak yeniden açılması öngörülse de son çatışmalar, arz kesintilerinin daha uzun süre devam etme riskini artırıyor. Avrupa'da 13 sektör ve varlık sınıfının görünümü 2025 sonuna kıyasla kötüleşirken, Batı Avrupa devlet tahvillerinin görünümü de "nötr"den "kötüleşiyor" seviyesine indirildi.

Japonya hükümeti, yerel basında çıkan haberlere göre gelecek yılın nisan ayından itibaren gıda ve içeceklerde uygulanan tüketim vergisini iki yıllığına yüzde 8'den yüzde 1'e indirmeyi planlıyor. Düzenleme, Başbakan Takaichi'nin seçim dönemindeki en önemli vaatlerinden birini hayata geçirmeyi amaçlıyor. Bloomberg'in aktardığına göre Takaichi'nin, düzenlemenin yasalaşması için gerekli taslak çalışmaları başlatması yönünde iktidardaki Liberal Demokrat Parti'ye (LDP) yarına kadar kadar talimat vermesi bekleniyor. Kabine Baş Sekreteri Minoru Kihara ise hükümetin tüketim vergisi indirimi konusundaki görüşmelerini henüz tamamlamadığını söyledi. Ancak yıllık maliyetinin 4 trilyon yenin (yaklaşık 24,4 milyar dolar) üzerinde olacağı tahmin edilen düzenlemenin finansmanına ilişkin net bir planın bulunmaması Japonya'nın mali görünümüne ilişkin endişelerini canlı tutarak tahvil getirileri üzerinde de yukarı yönlü baskı oluşturuyor.

OPEC+'ın 2 Ağustos'ta gerçekleştireceği toplantıda, eylül ayı üretim kotasının günlük 188.000 varil artırılmasını onaylaması ve bu artışın ardından kota artışlarına ara vermesi bekleniyor. Böylece mevcut üretim artış döngüsü tamamlanırken, yılın kalanında ilave artış planlanmıyor. Ancak kararın, İran savaşı nedeniyle Orta Doğu'daki üretim ve sevkiyat koşullarında yaşanabilecek değişimlere bağlı olarak yeniden değerlendirilebileceği belirtiliyor.

Reuters'a konuşan Körfez bölgesinden bir kaynak ve Batılı bir diplomatın verdiği bilgiye göre **Umman**, İran'a Hürmüz Boğazı'nın kullanımına karşılık gönüllü geçiş ücretlerinin toplanması da dahil olmak üzere, boğazın yönetimine yönelik Körfez ülkeleri destekli bir plan sundu. Söz konusu plan, ABD ve İsrail'in İran'a karşı yürüttüğü savaşın boğaz üzerinden yapılan ticarete yol açtığı aksamaları sona erdirmek için bir temel oluşturabilir.

Şirket Haberleri

Akbank (AKBNK, Sınırlı Negatif): Akbank'ın 2026 yılının ikinci çeyreğine ilişkin solo net karı çeyrek bazda %20,7 azalarak, yıllık bazda ise %36,6 artışla 15,19 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam piyasa medyan beklentisine paralel, kurum beklentimizin ise %14,8 üzerinde kaydedildi. Çeyrek bazdaki kar gerilemesinde swap hariç ticari kar kalemindeki %77,5'lik düşüş, net provizyon giderlerindeki artış ve yüksek fonlama maliyetlerinin etkisiyle swap dahil net faiz marjının %3,6'dan %3,4'e gerilemesi belirleyici olurken, net ücret ve komisyon gelirlerindeki %13,6'lık artış ile operasyonel giderlerin %1,3 azalması karlılığı destekledi. Net faiz gelirleri çeyrek bazda %4,9 artarken, %30 enflasyon varsayımıyla değerlendirilen TÜFE'ye endeksli tahvillerden elde edilen getirinin %46,3 yükselmesi bu performansa katkı sağladı. Ayrıca banka, özel bankalar arasında vadesiz mevduat pazar payını ikinci çeyrekte 120 baz puan artırarak fonlama tarafındaki güçlü konumunu korudu. Aktif kalite tarafında takipteki kredi oranı %3,8 seviyesinde yatay kalırken, özel bankalar içerisindeki TGA pazar payı yılbaşından bu yana 130 baz puan geriledi. Tahsilat oranı %12,84'e yükselirken, yönetim bu performansta tek seferlik yüksek tutarlı bir tahsilatın etkili olduğunu belirtti. Aşama 3 karşılık oranı %67,3'e yükselirken net kredi riski maliyeti %2,67 seviyesine çıktı ve yönetim yaklaşık 200 baz puanlık yıl sonu hedefini korudu. Güçlü ücret geliri performansı sayesinde ücret/faaliyet gideri oranı ilk çeyrekteki %87,3 seviyesinden %100,6'ya yükselirken, özkaynak karlılığı yüksek fonlama maliyetleri ve marj baskısının etkisiyle %25'ten %19,4'e geriledi. Yönetim ayrıca yüksek faiz ortamına uyum sağlamak amacıyla menkul kıymet portföyünü yeniden yapılandırmaya devam ettiğini, bu kapsamda TLREF'e endeksli tahviller ile Eurobondların payını artırırken sabit faizli TL menkul kıymetlerin ağırlığını azalttığını belirtti. Öte yandan banka, faaliyet ortamındaki zorluklar ve faiz indirim sürecinin ötelenmesi nedeniyle swap düzeltilmiş net faiz marjı beklentisini yaklaşık %4 seviyesinden %3,2-%3,5 aralığına, özkaynak karlılığı beklentisini ise yüksek %20'li seviyelerden %23-%25 aralığına revize ederken; TL kredi büyümesi (%30+), yabancı para kredi büyümesi (yüksek tek haneli), ücret ve komisyon gelirleri büyümesi (%30+), net kredi riski maliyeti (yaklaşık 200 bp) ve %3,5 TGA hedeflerini korudu. Sermaye tarafında ise IRB başvurusunun düzenleyici onayın ardından gelecek yıl devreye girmesi halinde sermaye yeterlilik oranlarına yaklaşık 200 baz puan katkı sağlayabileceği ifade edildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AKBNK	F/K	5,1
Cari Fiyat (TL)	65,80	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	90,60	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	51,40	PD/DD	1,1
Piyasa Değeri (mn TL)	342.160,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	7.238,7	S1H	0,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	52%	S1A	-10,7%
Endeks Payı (BIST100)	4,2%	S3A	-8,9%
Temettü Verimi	2,8%	S1Y	-28,7%
3A Hacim (mn TL)	9.737,5	YB	-24,3%

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr): Şirket, 29 Haziran 2026 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 28 Temmuz 2026 tarihinde ortalama 46,51 TL fiyattan 3,9 milyon TL nominal tutarlı pay geri alımı gerçekleştirdiğini açıkladı. Son işlemle birlikte geri alınan payların sermayeye oranı %3,73'e yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRALT	F/K	29,5
Cari Fiyat (TL)	46,46	FD/FAVÖK	14,8
52H En Yüksek (TL)	64,00	FD/Satışlar	6,1
52H En Düşük (TL)	21,66	PD/DD	3,1
Piyasa Değeri (mn TL)	148.788,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	3.147,7	S1H	-4,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	29%	S1A	3,0%
Endeks Payı (BIST100)	1,0%	S3A	11,5%
Temettü Verimi	0,9%	S1Y	73,8%
3A Hacim (mn TL)	5.748,7	YB	-8,2%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Tav Havalimanları (TAVHL, Sınırlı Pozitif): Şirketin cirosu yılın ikinci çeyreğinde ortalama piyasa beklentisinin üzerinde yıllık %36,9 artışla 26.749 mn TL'ye yükseldi. Beklentinin 8.123 mn TL olduğu FAVÖK 2Ç26'da yıllık %39 artışla 8.828 mn TL, FAVÖK marjı ise 0,5 puan artışla %33,0 seviyesinde gerçekleşti. Geçen senenin aynı döneminde 2.574 mn TL olan net finansman gideri, bu yılın aynı döneminde 2.563 mn TL'ye geriledi. Şirket ikinci çeyrekte 3.518 mn TL net kar kaydetti. Beklenti 1.749 mn TL seviyesinde bulunuyordu. Şirket geçen yılın aynı döneminde 191,6 mn TL net zarar açıklamıştı. Operasyonel karlılıktaki artış, finansman giderlerindeki yatay seyir ve azalan vergi yükümlülükleri net kar açıklanmasında etkili oldu. Finansalların ardından şirket 2026 yıl sonuna ilişkin beklentilerini revize etti. Buna göre şirket 2026 yılında toplam yolcu sayısının 112-118 mn (Önceki: 116-123 mn), FAVÖK'ün 580-630 mn euro (Önceki: 590-650 mn euro) ve yatırım harcamalarının 300 mn eurodan az (Önceki: 330 mn eurodan az) olmasını bekliyor. Tav Havalimanları ciro beklentisini ise 1.880-1.980 mn euro olarak sabit tuttu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TAVHL	F/K	18,5
Cari Fiyat (TL)	268,00	FD/FAVÖK	6,6
52H En Yüksek (TL)	366,56	FD/Satışlar	2,0
52H En Düşük (TL)	216,16	PD/DD	1,2
Piyasa Değeri (mn TL)	97.359,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	2.059,7	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	48%	S1A	-1,1%
Endeks Payı (BIST100)	1,1%	S3A	-0,8%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-23,6%
3A Hacim (mn TL)	1.010,1	YB	-31,1%

Bim (BIMAS, Nötr): Şirket, 3 Temmuz 2026 tarihinde başlatılan pay geri alım programı kapsamında 28 Temmuz 2026 tarihinde 40.000 adet pay geri aldığını açıkladı. Son işlemle birlikte şirketin sahip olduğu BIMAS payı 16.219.771 adede ulaşırken, geri alınan payların sermayeye oranı %1,3516 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	BIMAS	F/K	21,7
Cari Fiyat (TL)	389,50	FD/FAVÖK	10,6
52H En Yüksek (TL)	422,80	FD/Satışlar	0,7
52H En Düşük (TL)	236,44	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	467.400,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	9.888,3	S1H	1,2%
Halka Açıklık Oranı (%)	68%	S1A	8,1%
Endeks Payı (BIST100)	7,5%	S3A	11,7%
Temettü Verimi	1,5%	S1Y	24,7%
3A Hacim (mn TL)	3.936,2	YB	24,4%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

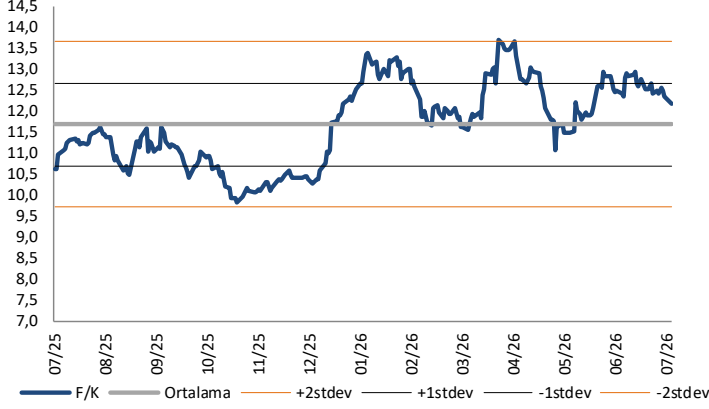
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

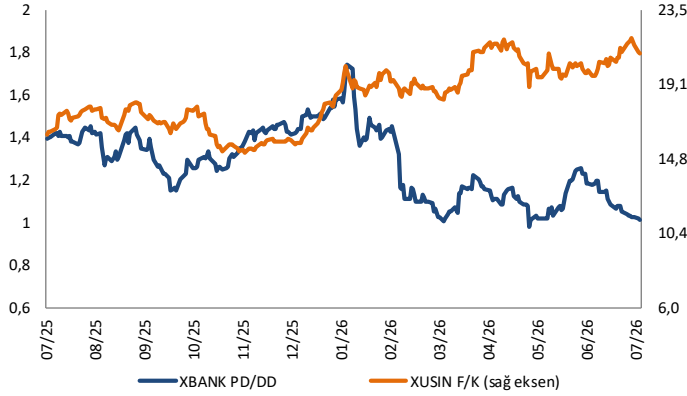


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	12,18x	
Minimum	11,08x	9,82x
Maksimum	13,04x	13,72x
Ortalama	12,35x	11,69x
Minimuma Uzaklık	1,10x	2,37x
Maksimuma Uzaklık	-0,85x	-1,54x
Performans	-4,5%	14,6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %4,1 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1,01x	
Minimum	0,98x	0,98x
Maksimum	1,25x	1,74x
Ortalama	1,10x	1,28x
Minimuma Uzaklık	0,03x	0,03x
Maksimuma Uzaklık	-0,24x	-0,73x
Performans	-12,3%	-26,1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %26,3 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



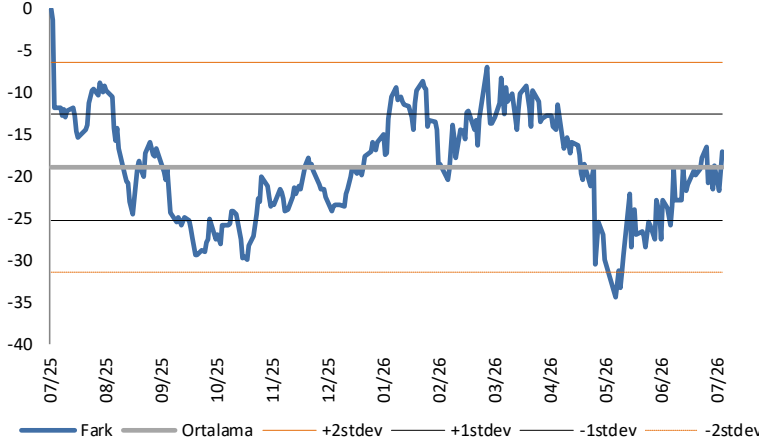
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	20,94x	
Minimum	18,97x	15,15x
Maksimum	21,86x	21,86x
Ortalama	20,52x	18,35x
Minimuma Uzaklık	1,97x	5,79x
Maksimuma Uzaklık	-0,92x	-0,92x
Performans	-5,2%	26,5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %2; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12,4 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

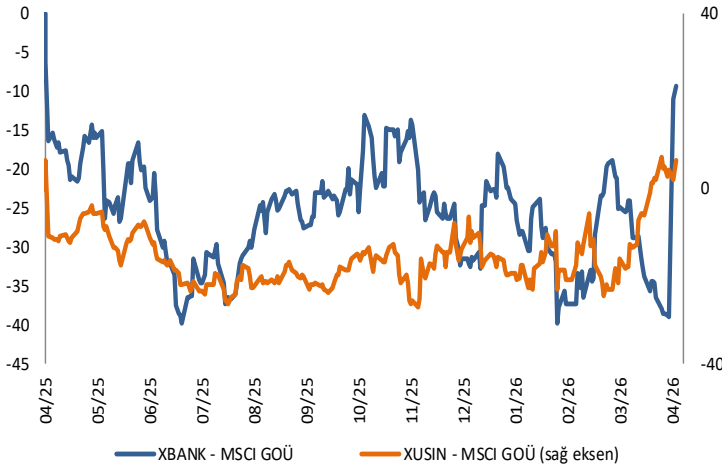


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-16,96	
Minimum	-34,4	-34,4
Maksimum	-11,5	0,0
Ortalama	-22,7	-18,9
Minimuma Uzaklık	17,4	17,4
Maksimuma Uzaklık	-5,5	-17,0
Performans	2,7%	31,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5,8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1,9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

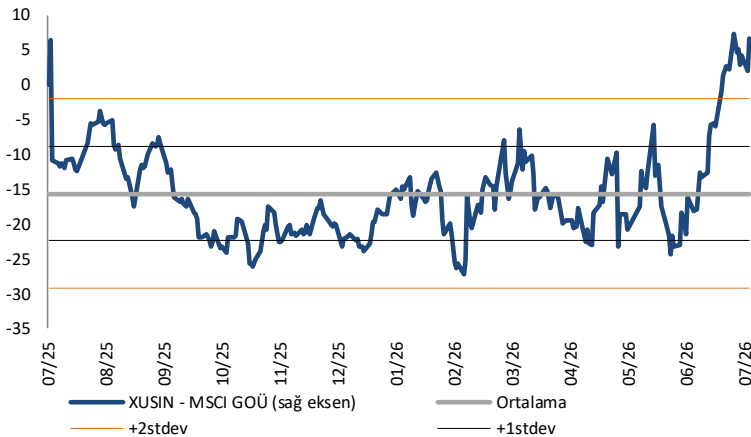


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-9,3	
Minimum	-39,8	-39,8
Maksimum	-9,3	0,0
Ortalama	-29,9	-25,8
Minimuma Uzaklık	30,6	30,6
Maksimuma Uzaklık	0,0	-9,3
Performans	-1,0%	25,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 20,7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 16,5 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-16,96	
Minimum	-34,4	-34,4
Maksimum	-11,5	0,0
Ortalama	-22,7	-18,9
Minimuma Uzaklık	17,4	17,4
Maksimuma Uzaklık	-5,5	-17,0
Performans	2,7%	31,2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 5,8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 1,9 puan yakınız.

Haftalık Veri Takvimi

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
27 Temmuz	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Haziran	3,4%	3,3%
27 Temmuz	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yılbaşından Bugüne, Yıllık)	Haziran	-	18,8%
27 Temmuz	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Haziran	-	21,1%
27 Temmuz	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Mayıs	-	116,8
27 Temmuz	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü,Aylık))	Haziran	1,5%	-4,5%
27 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü,Aylık)	Haziran	0,9%	1,4%
27 Temmuz	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-	0,0
28 Temmuz	15:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	Temmuz	-	16.500
28 Temmuz	15:30	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Öncü)	Haziran	-	0,1%
28 Temmuz	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	-	-0,1%
28 Temmuz	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-	4
28 Temmuz	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Temmuz	92,3	91,2
28 Temmuz	17:00	ABD	Dallas Fed Hizmetler Aktivitesi Endeksi	Temmuz	-	2,9
29 Temmuz	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Final)	Haziran	-	52,8%
29 Temmuz	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	24 Temmuz	-	1,9%
29 Temmuz	21:00	ABD	FOMC Faiz Kararı Toplantısı	29 Temmuz	3,50-3,75%	3,50-3,75%
30 Temmuz	08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	34,2	33,8
30 Temmuz	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	98,9
30 Temmuz	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	-	8,2%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	96,0	95,0
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güven Endeksi	Temmuz	-7,0	-7,7
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Temmuz	-	-15,9
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik, 1. Okuma)	2Ç	0,2%	0,0%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık, 1. Okuma)	2Ç	0,5%	0,5%
30 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Haziran	6,2%	6,2%
30 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Gelirler (Aylık)	Haziran	0,3%	0,7%
30 Temmuz	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar (Aylık)	Haziran	0,4%	0,7%
30 Temmuz	15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar (Aylık)	Haziran	0,3%	0,3%
30 Temmuz	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	-0,1%	0,4%
30 Temmuz	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haziran	3,6%	4,1%
30 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Haziran	0,1%	0,3%
30 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haziran	3,3%	3,4%
30 Temmuz	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	25 Temmuz	205.000	187.000
30 Temmuz	15:30	ABD	Devam Eden Başvuruları	18 Temmuz	-	1,80 mn
30 Temmuz	15:30	ABD	GSYH (Yıllıklandırılmış çeyreksek, Öncü)	2Ç	2,3%	2,1%
30 Temmuz	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi	2Ç	3,8%	3,6%
30 Temmuz	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Çeyreksek)	2Ç	-	4,4%
31 Temmuz	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Temmuz	1,8%	1,7%
31 Temmuz	02:30	Japonya	Gıda-dışı Tokyo TÜFE (Yıllık)	Temmuz	1,8%	1,6%
31 Temmuz	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Haziran	2,5%	2,5%
31 Temmuz	02:30	Japonya	İş İlanı/Başvuru Oranı	Haziran	1,17	1,17
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Haziran	-1,7%	1,7%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haziran	2,9%	5,0%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık,Öncü)	Haziran	1,0%	0,1%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık,Öncü)	Haziran	3,2%	-2,1%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Haziran	12,7%	33,9%
31 Temmuz	02:50	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Haziran	0,75	0,76
31 Temmuz	04:30	Çin	İmalat PMI	Temmuz	50,1%	50,3
31 Temmuz	04:30	Çin	Hizmet PMI	Temmuz	50,0	50,2
31 Temmuz	06:00	Japonya	BOJ Faiz Kararı	31 Temmuz	1,00%	1,00%
31 Temmuz	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-	-5.61
31 Temmuz	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Haziran	-	-3,6%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Temmuz	0,1%	-0,1%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	2,9%	2,8%
31 Temmuz	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Temmuz	2,4%	2,4%
31 Temmuz	15:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi	2Ç	0,8%	0,9%
31 Temmuz	16:45	ABD	Chicago İmalat PMI	Temmuz	-	56,7
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni (Final)	Temmuz	54,2	54,4
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Mevcut Durum Endeksi (Final)	Temmuz	-	54,9
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Beklentiler Endeksi (Final)	Temmuz	-	54,0
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	4,2%
31 Temmuz	17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Temmuz	-	3,3%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matrics

Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.