

Günlük Yatırım Bülteni

Kısa vadeli hareket ara realizasyonların ardından güçlü seyrini sürdürüyor

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler, Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler ve Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta ABD Başkanı Donald Trump'ın Grönland konusundaki açıklamaları ile birlikte jeopolitik risklerin şimdilik hafiflediğini, risk iştahının toparlandığını gördük. Trump, Grönland'ı ele geçirme çabalarına karşı çıkan Avrupa ülkelerinden gelen mallara gümrük vergisi uygulamaktan kaçınacağını ve ada ile ilgili gelecekteki bir anlaşmanın çerçevesinin oluşturulduğunu söyledi. Geçen hafta 50 günlük ortalamasının üzerinde kalmayı başararak toparlanan S&P 500 endeksi Cuma günü yatay seviyede günü tamamladı. Dolar endeksinin aşağı baskı altında kalmaya devam ettiğini, altının yeni zirveleri test ettiğini, Japonya öncülüğünde yükselişlerin etkili olduğu tahvil faizlerinin ise geri çekilerek dengelendiğini takip ettik. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endeksler negatif açılış sinyali veriyor. Son dönemde zayıflayan Japon yeni yetkililerin piyasaya müdahale edeceği beklentisiyle güç kazandı. Reuters'e konuşan kaynaklar New York Fed'in Cuma günü kur seviyelerini aldığını belirterek yendeki düşüşünü durdurmak için ABD ve Japonya'nın ortak müdahalede bulunma ihtimalinin arttığını belirttiler. Altın fiyatları 5.000 doları aşarak yeni zirveleri görürken, yendeki dalgalanmaların ardından Japonya Başbakanı Sanae Takaichi hükümetin spekülasyon piyasası hareketlerine karşı gerekli önlemleri alacağını söyledi.

Günlük Takvim

- 16:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %3 önceki: %-2.2)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Fitch Ratings & Moody's Türkiye'nin kredi notu kararları & Merkez Bankası adımı
 - Türkiye Sigorta <TURSG TI> 4Ç25 Sonuçları
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	12,993
BIST-100 (US\$)	301
Günlük Değişim (TL)	%1.10
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4,204 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,056 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 409.3 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.1
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4787.570 mn

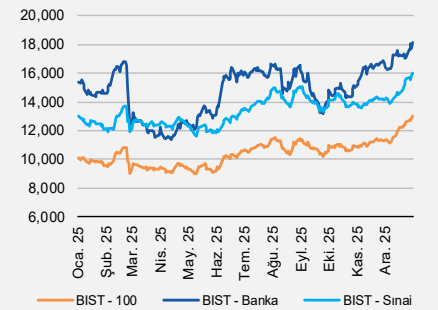
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%2.6	%14.6
3 Aylık / 12 Aylık	%18.7	%28.5

En çok artan	TL/hisse	Değişim
YEOTK		%8.9
PASEU		%8.8
TUREX		%6.9
ASTOR		%5.2
ISMEN		%4.7

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
EFOR		-%9.9
RALYH		-%7.3
GENIL		-%4.0
SKBNK		-%4.0
KTLEV		-%3.8

Hacim	US\$mn	Değişim
ASELS	359	-%39.1
THYAO	355	-%19.0
ISCTR	237	-%18.0
AKBNK	207	-%22.0
ASTOR	206	%36.4



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler, Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler ve Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta ABD Başkanı Donald Trump'ın Grönland konusundaki açıklamaları ile birlikte jeopolitik risklerin şimdilik hafiflediğini, risk iştahının toparlandığını gördük. Trump, Grönland'ı ele geçirme çabalarına karşı çıkan Avrupa ülkelerinden gelen mallara gümrük vergisi uygulamaktan kaçınacağını ve ada ile ilgili gelecekteki bir anlaşmanın çerçevesinin oluşturulduğunu söyledi. Geçen hafta 50 günlük ortalamasının üzerinde kalmayı başararak toparlanan S&P 500 endeksi Cuma günü yatay seviyede günü tamamladı. Dolar endeksinin aşağı baskı altında kalmaya devam ettiğini, altının yeni zirveleri test ettiğini, Japonya öncülüğünde yükselişlerin etkili olduğu tahvil faizlerinin ise geri çekilerek dengelendiğini takip ettik. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili, vadeli endeksler negatif açılış sinyali veriyor. Son dönemde zayıflayan Japon yeni yetkililerin piyasaya müdahale edeceği beklentisiyle güç kazandı. Reuters'e konuşan kaynaklar New York Fed'in Cuma günü kur seviyelerini aldığını belirterek yendeki düşüşünü durdurmak için ABD ve Japonya'nın ortak müdahalede bulunma ihtimalinin arttığını belirttiler. Altın fiyatları 5.000 doları aşarak yeni zirveleri görürken, yendeki dalgalanmaların ardından Japonya Başbakanı Sanae Takaichi hükümetin spekülasyon piyasası hareketlerine karşı gerekli önlemleri alacağını söyledi. Diğer taraftan Trump'ın İran'a yönelik askeri müdahale olasılığının gündemde yer almaya devam etmesi jeopolitik endişeleri artırdı. Bu hafta jeopolitik gelişmelerle birlikte, Fed FOMC kararları ve dördüncü çeyrek bilançoları takip edilecek. ABD'de üretici enflasyonu verileri, Avrupa'da büyüme verileri açıklanacak. ABD'de Meta, Apple gibi teknoloji devlerinin bilançoları açıklanacak. AB dışişleri bakanları Ukrayna için toplanacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yükseliş eğilimi devam ederken büyük resimde siyasi gelişmeler, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen hafta TCMB PPK kararları açıklandı. TCMB politika faizi olan haftalık repo faizini 100 baz puan düşürerek %38'den %37'ye indirdi. Ayrıca gecelik vadede borç verme faiz oranını %41'den %40'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %36,5'ten %35,5'e indirdi. Piyasadaki beklenti 150 baz puan indirim yönünde şekilleniyordu. Reuters anketine katılan 20 ekonomistin tahminlerinin medyanı politika faizinin 150 baz puan indirim ile %36,5'e düşürüleceğine işaret ederken, 17 katılımcı 150 baz puan, iki katılımcı ise 100 baz puan faiz indirimi öngörüyordu. Daha şahin tonlamanın öne çıktığı yeni kısa notta TCMB, ocak ayında aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, son çeyreğe ilişkin öncü göstergelerin talep koşullarının dezenflasyon sürecine verdiği desteğin azalmasına rağmen sürdüğüne, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşme işaretleri göstermekle birlikte dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğine işaret etti. Cuma günü ise Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif" çevirdi. Moody's Türkiye'nin kredi notunda güncelleme gerçekleştirmedi. Moody's, en son 25 Temmuz 2025'te Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltirken, not görünümünü "pozitif"ten "durağan"a çevirmişti.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli ekside. Müdahale beklentileriyle Japon Yeni değer kazanıyor
- Almanya vadeli %0.2 ekside, ABD vadeli %0.1 ekside
- Dolar endeksi aşağı baskı altında kalmaya devam ediyor
- Altın yeni zirveleri test ediyor, tahvil faizleri ekside, petrol yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara değer kazanıyor

Kısa vadeli hareket ara realizasyonların ardından güçlü seyrini sürdürüyor. Cuma günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksi günü %1.10'luk yükselişle 12,992 puandan tamamladı. Endeksin hafta içerisinde oluşan ara realizasyon eğilimini destek noktalarında karşılamayı başararak yukarı yöndeki gücünü korumayı başardığını söyleyebiliriz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, USD bazındaki ilk önemli direnç eşiği konumundaki 300 USD (TRY=13,000 bölgesini) ilk önemli direnç olarak takip etmeye devam ediyoruz. Bu bölge üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda ise, USD bazında 307 (TRY=13,300) ve 320 USD (13,850) ilk önemli hedef dirençler olarak ajandaya girebileceğini düşünüyoruz. Aşağı yönde baktığımızda ise, 12,500 bölgesi ilk önemli destek ve kısa vadeli pozisyonlar için kritik bir stop-loss eşiği olarak izlenmesini öneriyoruz.

Bu hafta jeopolitik gelişmelerle birlikte, Fed FOMC kararları ve dördüncü çeyrek bilançoları takip edilecek. Yurt içinde sektörel enflasyon beklentileri, işsizlik ve dış ticaret dengesi verileri izlenecek. Hong Kong'da düzenlenecek Asya Finans Forumu'na Bakan Şimşek de katılacak. Fed faiz kararı yurt dışında izlenecek en kritik gelişme olacak. ABD'de üretici enflasyonu verileri, Avrupa'da büyüme verileri açıklanacak. ABD'de Meta, Apple gibi teknoloji devlerinin bilançoları açıklanacak. AB dışişleri bakanları Ukrayna için toplanacak. Bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 10:00'da ocak ayı sektörel enflasyon beklentileri verisini açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Hong Kong'da Asya Finans Forumu kapsamında "Fostering Cooperation for Shared Success" başlıklı panelde konuşacak. Anadolu Ajansı'nın haberine göre Şimşek'in Asya Altyapı Yatırım Bankası Başkanı Zou Ciayi ile baş başa görüşme yapması ve Asya'daki yatırımcılarla da bir araya gelmesi de bekleniyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı 1 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli altın tahvili ile 1 yıl vadeli 6 ayda bir kira ödemeli altına dayalı sukuğun doğrudan satışını gerçekleştirecek. Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden Joachim Nagel TSİ 14:00 ve 16:30'da, Martin Kocher TSİ 18:00 ve 20:00'de konuşacak. ABD'de kasım ayı dayanıklı mal siparişleri verisinin ilk okuması TSİ 16:30'da, ocak ayı Dallas Fed imalat aktivitesi verisi TSİ 18:30'da açıklanacak. Hindistan ve Avustralya'da resmi tatil nedeniyle finansal piyasalar kapalı olacak.

Fed'in 10 aralıktaki toplantısında bölünmüş bir komite ile karşı karşıya olan Fed Başkanı Powell'ın aşırı şahine veya güvercine kaçacak vurgulardan kaçındığını, önümüzdeki dönem için veriye bağlı yaklaşıma ve kararların toplantı bazlı alınacağına işaret ettiğini, kısacası hem temkinli hem de esnek kaldığını görmüştük. Powell'ın basın toplantısında zayıf istihdama (aşağı yönlü risklere) ilişkin vurguları öne çıkarken ve enflasyon risklerinin kontrol altında olduğuna işaret ettiğini (enflasyon ilk yarıda yükselebilir ancak ikinci yarıda gerileyecek ifadesi) takip etmiştik. Fed 2026 yılı için bir faiz indirimi daha öngörürken piyasada son durumda 2026 yılı için iki faiz indirimi fiyatlanıyor. Piyasada faiz indirimi beklentileri yılın ikinci yarısına yoğunlaşırken, son açıklanan ve aceleci olunmaya gerek olunmadığına işaret eden tarım dışı istihdam verileri ardından Mart ayı faiz indirimi beklentileri %30'un altına gerilemiş durumda. Fed'in Nisan'da politika faizini %60 civarı olasılıkla sabit bırakacağını fiyatlıyor. Büyük resimde küresel piyasalarda jeopolitik riskler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılında ana risk konuları olarak öne çıkıyor.

Sektör ve Şirket Haberleri

Fitch Ratings & Moody's Türkiye'nin kredi notu kararları & Merkez Bankası adımı

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif'e yükseltti. Fitch'in yaptığı açıklamada görünümdeki revizyonun Eylül 2024'teki not artırımından bu yana döviz rezervlerinin beklentilerin üzerinde artmasıyla birlikte dış kırılganlıklarda yaşanan ilave azalmayı yansıttığı vurgulandı. Fitch "Bu süreçte rezervlerin kalitesinin iyileşmesi, döviz cinsi koşullu yükümlülüklerin azalması, görece sıkı makroekonomik politikaların sürdürülmesi ve belirgin politika gevşemesi riskinin bir miktar gerilemesi etkili olmuştur." ifadelerini kullandı.

Açıklamada, Türkiye'nin kredi notunun büyük ve çeşitlendirilmiş ekonomisi, düşük kamu borcu ve dış finansmana erişimini sürdürebilme geçmişiyle desteklendiği belirtilerek, kredi notu üzerinde baskı oluşturan konulara da değinildi. Açıklamada, enflasyonda kalıcı düşüşü destekleyen politika çerçevesinin sürdürülebilirliğine dair güvenin artması, dış tamponların belirgin biçimde güçlenmesi ve dış finansman ihtiyacının kalıcı olarak düşmesi ile siyasi şok riskinin azalması veya kurumsal kapasiteyi güçlendiren adımlar atılması halinde Türkiye'nin kredi notunun yükseltilebileceği belirtildi.

Moody's Türkiye'nin "Ba3" olan kredi notunu ve "durağan" olan kredi not görünümünü değiştirmedir. Moody's değerlendirmesinde Türkiye'nin Ba3 uzun vadeli kredi notunun, büyük, çeşitlendirilmiş ve dinamik ekonomisi ile düşük kamu borcu tarafından desteklendiğini ancak yüksek siyasi riskler ve geçmişte alışılmışın dışındaki politikaların yarattığı makroekonomik dengesizliklerin risk oluşturduğuna dikkat çekildi. Moody's, 2023 ortasından bu yana politika etkinliğinde iyileşme görüldüğünü, merkez bankasının enflasyonu düşürmeye ve ekonomik dengesizlikleri azaltmaya katkı sağladığını vurguladı. Aralık 2025'te %30.9 olan enflasyonun 2026 sonunda %22'ye gerilemesinin beklendiği belirtilirken, yukarı yönlü risklerin sürdüğü kaydedildi. Moody's, 2028 seçimleri öncesinde belirgin bir politika geri dönüşü olmaması durumunda görünümün durağan olduğunu açıkladı. Etkili politikaların sürmesi ve yapısal reformların uygulanması halinde not artışı, politik geri dönüşler veya rezerv erimesi durumunda ise not baskısı oluşabileceği belirtildi.

Bankalar – Merkez Bankası Adımı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), makro finansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek amacıyla yurt dışından temin edilen TL cinsi kısa vadeli borçlara uygulanan zorunlu karşılık oranlarını 200 baz puan artırdı. Buna göre TL cinsi yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için zorunlu karşılık oranlar 1 aya kadar vadede %20'ye, 1-3 ay vade için %16'ya, 3-12 ay vade için %14'e yükseltildi.

Zorunlu karşılık oranındaki artışı kısa vadeli yabancı kaynak girişlerine sıkılaştırıcı bir hamle olarak değerlendiriyoruz. Yurtdışından temin edilen TL repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve TL kredilerin vadeye göre detayları halka açık finansallarda gözükmemektedir. **Banka karlılıkları açısından sınırlı olumsuz etki olmasını öngörüyoruz ve bu nedenle banka hisseleri için sınırlı olumsuz/nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Türkiye Sigorta <TURSG TI> 4Ç25 Sonuçları

Türkiye Sigorta'nın net karı 4Ç25'te 5.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (piyasa beklentisi: 4.7 milyar TL, YKYt: 4.3 milyar TL). Net kar çeyreklik %1 artarken, yıllık %65 arttı. 4Ç25 özkaynak karlılığı %44 seviyesinde gerçekleşti (2025: %48). **Dördüncü çeyrekte teknik sonuçlar beklentimizden daha olumlu gelişirken yatırım gelirleri ise beklentimizin altında gerçekleşti. Çeyreğin en olumlu konusu ise çeyreklik %24 artan toplam özkaynaklar oldu. Bu artışın temel etkeni finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışları.**

Toplam brüt prim üretimi çeyreklik %29 artarken yıllık %46 artış gösterdi. Şirket %14 pazar payı ile brüt prim üretiminde lider pozisyonunu korudu. Teknik karlılık çeyreklik %115 iyileşti ve 1.3 milyar TL seviyesine yükseldi. Bu iyileşmede genel zararlar ve kasko segmentlerinde iyileşen teknik karlılık etkili oldu. Bu sayede birleşik oran 3Ç35'teki %99'dan 4Ç25'te %96'ya geriledi.

Şirketin net yatırım gelirleri 4. çeyrekte 6.5 milyar TL seviyesine geriledi (çeyreklik %10 düşüş). Yatırımların getiri oranı %33 seviyesinde (3Ç25: %40). Toplam yönetilen fon tutarı ise çeyreklik %7 artarak 81 milyar TL seviyesine ulaştı. Güçlü karlılık sayesinde şirketin sermaye yeterlilik oranı %215 seviyesinde gerçekleşti (3Ç25: %191).

Türkiye Sigorta'nın 4Ç25 net karı piyasa beklentisinin %8 üzerinde gerçekleşti. **Sonuçları hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.** Türkiye Sigorta için 12 aylık hedef fiyatımız 15.5TL seviyesinde ve AL tavsiyemiz mevcut. Şirket 2026 tahminlerimize göre 1.8x PD/DD ve 5.2x F/K çarpanları ile işlem görmektedir. 2025 net karından %5 temettü verimliliği tahmin ediyoruz. Şirket bugün saat 17:00'de sonuçlar ile ilgili telekonferans düzenleyecek.

Haftalık Veri Akışı

26 Ocak Pazartesi	27 Ocak Salı	28 Ocak Çarşamba	29 Ocak Perşembe	30 Ocak Cuma
16:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %3 önceki: %-2.2)	Goldman Sachs Macro Konferansı Hong Kong'da düzenlenecek	22:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %3.50-%3.75 önceki: %3.50-%3.75)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (23 Ocak)	ECB 1 ve 3 yıllık enflasyon tahminlerini duyuracak
		22:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı	16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi
		Meta, Microsoft, Tesla, ASML Holding bilanço açıklayacak	Apple, Deutsche Bank bilanço açıklayacak	16:30 ABD'de aralık ayı üretici enflasyonu verileri
				Exxon Mobil, Chevron bilanço açıklayacak

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
01.26					
OSMEN	28.01.2026	8.42	0.03	0.02	0.30
02.26					
BEGYO	16.02.2026	4.90	0.02	0.02	0.41
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.90	0.02	0.02	0.41
12.26					
ACSEL	31.12.2026	103.90	0.30	0.26	0.29
VERTU	31.12.2026	40.10	0.30	0.30	0.75
VERUS	31.12.2026	285.25	0.10	0.09	0.04

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karı'dan, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtım konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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 içinde 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 tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.