

Günlük Yatırım Bülteni

Haftanın son işlem gününde 10,880 desteği üzerindeki dengelenme çabası devam edecek

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken öne çıkan ana risk konuları olarak sıralanabilir. Kısa vadede ise küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde 20 Kasım diplerinden bu yana etkili olan yukarı hareketin etkisini sürdürdüğünü takip ediyoruz. Yıl sonu rallisine yönelik tartışmalar sürerken 10 Aralık Fed toplantısındaki mesajlar ve ardından açıklanacak istihdam ve enflasyon verilerinin risk iştahını şekillendirecek ana konular arasında yer aldığını belirtelim. S&P 500 endeksi 10 Aralık Fed öncesinde yatay bant hareketine devam ederek dün günü %0.1 artıda tamamlarken dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi 2022'den bu yana en düşük seviyeye gerilerken (tatil dönemi ile ilişkili olduğu için net gösterge değil) Fed başkanlığına aday gösterilmesi beklenen Hassett, Fed'in faiz indirmesi gerektiğini ve uzun vadede "çok daha düşük bir faiz oranına ulaşmak" istediğini söyledi. Ayrıca Bloomberg'de yöneticilerin metaverse grubu için bütçe kesintileri düşündüğüne dair haberler ön plandaydı. Piyasada Fed'in Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %90 civarına yükselmiş durumda (kısa bir süre önce %30 civarındaydı).

Günlük Takvim.

- 13:00 Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyüme verileri açıklanacak
- 17:30 Hazine ve Maliye Bakanlığı kasım ayı hazine nakit dengesini açıklayacak
- 16:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %2.6 önceki: %2.5)
- 18:00 ABD - Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat
 - Halkbank <HALKB TI> ilave ana sermayeye dâhil edilebilir (AT1) tahvil ihracı
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10.919
BIST-100 (US\$)	258
Günlük Değişim (TL)	-%1,07
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3.059 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4.424 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 354,8 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,7
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.836 mn

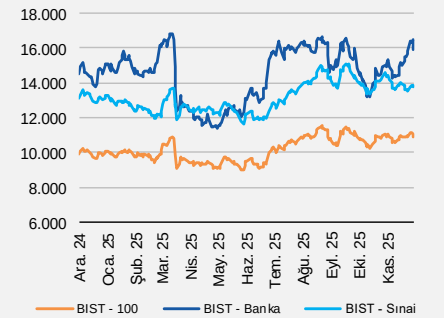
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%0,2	%0,0
3 Aylık / 12 Aylık	%1,8	%10,4

En çok artan	TL/hisse	Değişim
TRALT	38,96	%10,0
EFOR	29,22	%9,9
OBAMS	8,08	%7,7
BRSAN	508,50	%6,5
CWENE	28,90	%6,5

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
HALKB	38,60	-%5,9
ECILC	87,80	-%5,2
YKBNK	35,10	-%5,0
EKGYO	20,88	-%4,1
SAHOL	82,65	-%3,5

Hacim	US\$mn	Değişim
AKBNK	238	-%47,9
ISCTR	219	-%48,3
THYAO	206	-%13,0
YKBNK	198	-%46,3
HALKB	137	-%2,7



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken öne çıkan ana risk konuları olarak sıralanabilir. Kısa vadede ise küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde 20 Kasım diplerinden bu yana etkili olan yukarı hareketin etkisini sürdürdüğünü takip ediyoruz. Yıl sonu rallisine yönelik tartışmalar sürerken 10 Aralık Fed toplantısındaki mesajlar ve ardından açıklanacak istihdam ve enflasyon verilerinin risk iştahını şekillendirecek ana konular arasında yer aldığını belirtelim. S&P 500 endeksi 10 Aralık Fed öncesinde yatay bant hareketine devam ederek dün günü %0.1 artıda tamamlarken dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi 2022'den bu yana en düşük seviyeye gerilerken (tatil dönemi ile ilişkili olduğu için net gösterge değil) Fed başkanlığına aday gösterilmesi beklenen Hassett, Fed'in faiz indirmesi gerektiğini ve uzun vadede "çok daha düşük bir faiz oranına ulaşmak" istediğini söyledi. Ayrıca Bloomberg'de yöneticilerin metaverse grubu için bütçe kesintileri düşündüğüne dair haberler ön plandaydı. Piyasada Fed'in Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %90 civarına yükselmiş durumda (kısa bir süre önce %30 civarındaydı). Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'in yerine geçecek kişinin belirlenmesinin de 2026 yılında Fed'in politikasını gevşeteceği beklentisini desteklediğini not edelim. Bu sabah Asya piyasalarında karışık eğilim etkili ve ABD vadeli endeksleri pozitif açılış sinyali veriyor. Bugün Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyüme verileri TSİ 13:00'te açıklanacak. ECB yetkililerinden Philip Lane TSİ 18:00'de konuşacak. ABD'de merkez bankasının tercih ettiği enflasyon göstergesi çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) verileri TSİ 18:00'de açıklanacak. Bloomberg anketine göre aylık bazda %0.2, yıllık bazda ise %2.8 artış bekleniyor. Veride yukarı yönlü sapma görmediğimiz sürece faiz indirimi beklentileri gücünü koruyabilir.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde hızlı yükselişler ardından kar satışları öne çıkarken büyük resimde siyasi gelişmeler, yavaşlayan dezenflasyon süreci ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Piyasada enflasyondaki düşüşün yavaşlaması ile TCMB'nin yavaşlattığı faiz indirimlerinin hangi hızda devam edeceğine dair tartışmalar öne çıkıyor. TCMB dezenflasyondaki yavaşlama için, para politikası sıkılığını tekrar kalibre ederek enflasyondaki düşüşü sağlayacağı mesajı veriyor. Ağustos ve Eylül'de TÜFE beklentilerin üzerinde artış gösterirken, Ekim ve Kasım'da artış beklentilerin altında kalmış oldu. TCMB Başkanı Fatih Karahan bu hafta MÜSİAD sunumunda, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini dezenflasyonun yavaşlasa da sürmekte olduğunu söyledi. Kasım ayı Manşet TÜFE piyasa beklentisinin oldukça altında gelirken, çekirdek TÜFE endekslerine baktığımızda Kasım ayında aylık artış oranları bütün endekslerde Ekim ayının altında kalırken (aylık artış oranları Kasım ayında %0,8-%1,4 bandında seyretmiş, Ekim ayında %1,8-%2,7 bandındaydı), yıllık bazda ise sınırlı gerilemeler görüldü. Veri ardından son olarak 100 baz puana kadar yavaşlayan faiz indirim döngüsünde önümüzdeki hafta gerçekleşecek yılın son PPK toplantısı sınırlı bir hızlanma bekleniyor. Piyasada ayrıca asgari ücret artışına ilişkin kısa süre içinde başlaması ve ay sonunda sonuçlanması öngörülen görüşmelerin de izlendiğini not edelim.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık eğilim etkili
- Almanya vadeli %0.1 artıda, ABD vadeli %0.2 artıda
- Dolar endeksi yatay
- Kar satışları ardından altın artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı hafif artıda

Haftanın son işlem gününde 10,880 desteği üzerindeki dengelenme çabası devam edecek. Perşembe günü satıcıları seyrin yaşandığı hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin günü -%1.07'lik düşüşle 10,918 puandan tamamladığını görüyoruz. Kısa vadeli teknik resmin 11 Kasım tarihinde 10,373 seviyesinden başladığı yükselişini sürdürdüğü piyasada, 11,150/11,250 bandında bulunan direnç bölgesini aşma denemelerinin son iki işlem gününde aşağı baskı oluşturduğunu gözlemliyoruz. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 11,150/11,250 direnç bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda 11,600 zirve bölgesini hedefleyecek yükseliş eğilimi etkisini sürdürecektir. Endekste

11,150/11,250 direnç bölgesinin oluşturduğu realizasyon eğiliminin adından gün içerisinde 10,880 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 10,880 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin piyasadaki yukarı atak oluşturmayı sürdüreceğini düşünüyoruz. 10,880 altına gerileyecek olası hareketler ise bir alt noktada 10,750 desteğine baskı oluşturacaktır. Bu kapsamda mevcut trendi tersine çevirecek seviyenin ise 10,750 desteğinin kırılmasıyla onaylanacağını düşünüyoruz.

Bugün Fed'in 10 Aralık'ta açıklayacağı yılın son faiz kararı öncesi ABD'de Eylül ayı çekirdek PCE verileri takip edilecek. Veride yukarı yönlü sapma görmediğimiz sürece faiz indirimi beklentileri gücünü koruyabilir. Son açıklamalara baktığımızda New York Fed Başkanı Williams'ın kısa vadede bir faiz indiriminin daha gerekebileceğine ilişkin açıklamalarının ardından Waller ve Daly'den gelen benzer açıklamalarla birlikte Aralık ayı faiz indirimi beklentilerinin güçlendiğini takip etmiştik. Fed yetkililerinden Christopher Waller açıklanan bazı verilerin istihdam piyasasının 25 baz puan büyüklüğünde bir faiz indirimi daha gerekli kılacak kadar zayıf olduğuna işaret ettiğini söyledi. Fed açıklamaları ile birlikte Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett'in Fed başkanlığı için en önde gelen aday olarak görüldüğüne dair haberlerin de desteğiyle 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde piyasada Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %85'in üzerine yükselmiş durumda. Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'in yerine geçecek kişinin belirlenmesinin de 2026 yılında Fed'in politikasını gevşeteceği beklentisini desteklediğini not edelim. Diğer taraftan ABD'de bazı devlet hizmetlerinin durması nedeniyle veri toplanamadığı için Ekim ayı için tüketici fiyatları verisi ve Ekim ayı istihdam verisinin açıklanmayacağını ve Kasım verisinin de Fed'in 10 Aralık toplantısı sonrasında 16 Aralıkta TÜFE verilerinin ise 18 Aralıkta açıklanacağını tekrar hatırlatalım.

Sektör ve Şirket Haberleri

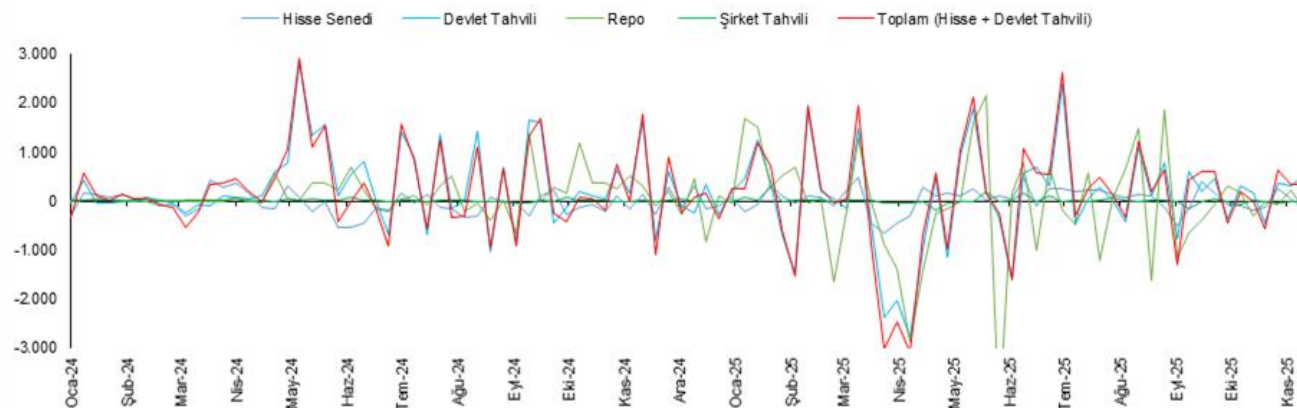
Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 28 Kasım haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyünden **net 9 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 594 milyon USD giriş** oldu.
- 4. çeyrekte hisse senedi portföyünden **net 308 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 1.678 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.449 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 2.583 milyon USD giriş** oldu.

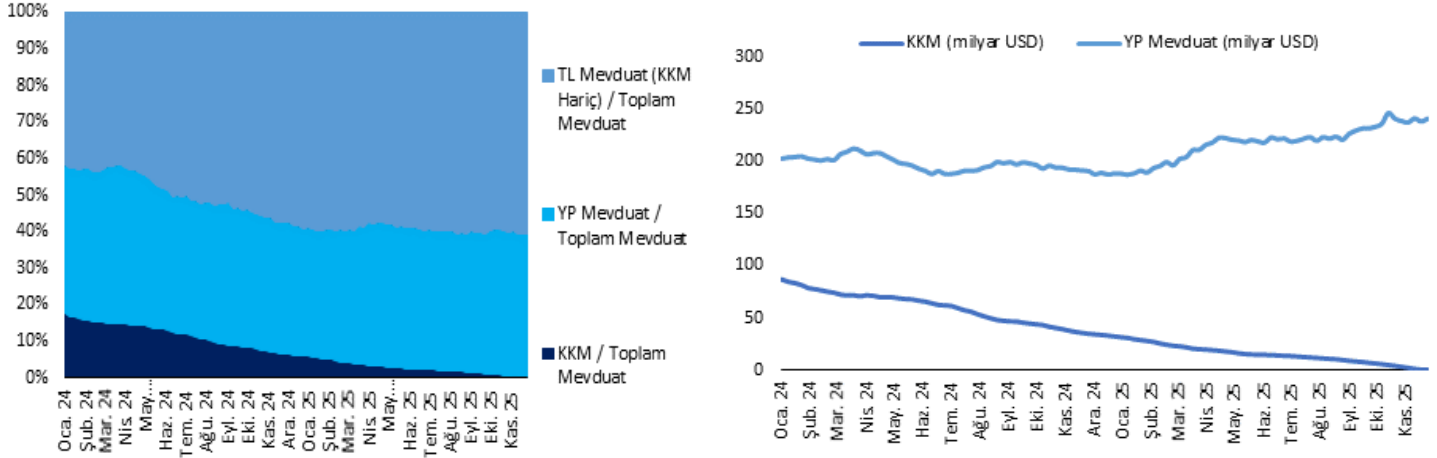
Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	17-Eki	24-Eki	31-Eki	7-Kas	14-Kas	21-Kas	28-Kas	1Ç24	2Ç24	3Ç25	4Ç25	2023	2024	2025
Hisse senedi	-178	-118	243	36	-159	72	-9	287	-1.537	994	-308	1.389	-2.696	1.449
Repo + Tahviller	-160	-473	275	524	339	109	877	118	10.601	2.932	1.819	4.881	22.512	-1.102
Repo	-313	-3	-59	218	-148	-178	282	54	2.189	-1.188	278	2.877	6.091	-3.988
Şirket Tahvili	2	-28	-40	-6	-13	47	0	65	284	-47	-137	0	333	304
Devlet Tahvili	151	-442	374	311	500	239	594	-1	8.128	4.167	1.678	2.004	16.088	2.583
Toplam	-338	-591	518	560	180	181	868	405	9.064	3.927	1.511	6.270	19.816	347

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 28 Kasım haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 6 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 17 milyar TL (milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduat ise aynı dönemde 2,5 milyar USD artarak 241 milyar USD'ye yükseldi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %61 olurken, KKM'nin payı %0,1 oldu.



Halkbank <HALKB T1> ilave ana sermayeye dâhil edilebilir (AT1) tahvil ihracı

Halkbank'ın < HALKB T1> 300 milyon USD ilave ana sermayeye dâhil edilebilir (AT1) tahvil ihracında kupon %8.9 fiyatlandı. Tahvil ihracının bankanın BDDK esneklikleri dahil solo sermaye yeterlilik ve ana sermaye oranlarına (3Ç25 itibarı ile sırasıyla %15.5 ve %12.7) yaklaşık 70 baz puan olumlu etkisi olmasını bekliyoruz. Halkbank Haziran'da 700 milyon USD tutarında benzer bir ihrac gerçekleştirmişti. Banka için 12 aylık hedef fiyatımız 30TL ve TUT tavsiyemiz mevcut. **Hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Haftalık Veri Akışı

1 Aralık Pazartesi	2 Aralık Salı	3 Aralık Çarşamba	4 Aralık Perşembe	5 Aralık Cuma
10:00 Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak	13:00 Euro Bölgesi kasım ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	10:00 TR - TÜFE (beklenti: %1.4 önceki: %2.55)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (28 Kasım)	13:00 Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyüme verileri açıklanacak
10:00 TR - 3Ç GSYİH (beklenti: %4.2 önceki: %4.8)		10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %31.6 önceki: %32.9)	16:00 TÜİK kasım ayına ilişkin mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verilerini açıklayacak	17:30 Hazine ve Maliye Bakanlığı kasım ayı hazine nakit dengesini açıklayacak
12:00 İTO enflasyon verileri açıklanacak		10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %31.4 önceki: %32)	16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	16:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %2.6 önceki: %2.5)
18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 49 önceki: 48.7)		10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %27)	18:00 TCMB kasım ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini açıklayacak	18:00 ABD - Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi
		16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 20.000 önceki: 42.000)		
		18:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 52 önceki: 52.4)		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
12.25					
ELITE	5.12.2025	31,39	0,05	0,04	0,16
GOLTS	5.12.2025	316,75	5,00	4,25	1,58
ATLAS	8.12.2025	5,78	0,03	0,03	0,52
MTRYO	8.12.2025	8,89	0,05	0,05	0,56
LIDER	11.12.2025	50,75	0,14	0,12	0,28
BEGYO	15.12.2025	5,10	0,02	0,02	0,39
EBEBK	15.12.2025	55,75	0,50	0,43	0,90
BIMAS	17.12.2025	528,50	5,00	4,25	0,95
ALKLC	22.12.2025	124,10	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	8,08	0,21	0,18	2,60
KTSKR	26.12.2025	75,35	6,52	5,54	8,65
TCELL	26.12.2025	97,15	1,82	1,55	1,87
GLYHO	31.12.2025	12,46	0,06	0,05	0,48
GWIND	31.12.2025	23,20	0,32	0,27	1,38
MEDTR	31.12.2025	27,84	0,08	0,07	0,30
PSDTC	31.12.2025	150,10	1,71	1,46	1,14
TKFEN	31.12.2025	68,10	0,33	0,28	0,49
VSNMD	31.12.2025	96,65	0,39	0,33	0,40
RGYAS	31.12.2025	138,60	1,60	1,40	1,15

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		103,10	0,30	0,26	0,29
FLAP		9,19	0,07	0,06	0,76
PSGYO		2,61	0,01	0,01	0,38
VERTU		40,82	0,30	0,30	0,73
VERUS		264,50	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 Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.