

Geçen hafta baskılı bir seyir izleyen risk iştahı Cuma günü "FED enflasyon hedefini riske atmadan yakın vadede faiz indirebilir" diye konuşan Williams'ın açıklamaları sonrasında sınırlı toparlanma çabası içinde. Federal Reserve (FED) Başkanı Jerome Powell ile New York FED Başkanı John C. Williams arasında, özellikle para politikası ve faiz indirimleri konusunda güçlü bir görüş birliği var. Piyasalarda Powell'in en yakın müttefiklerinden olarak kabul edilen Williams'ın faiz indirimi için yakın vadede daha fazla ayarlama için alan olduğunu belirtmesi devam eden satış baskısının azalmasına neden oldu. Açıklamalar sonrasında aralık ayı FED toplantısına yönelik faiz indirim beklentilerinde yeniden toparlanma görülürken risk iştahında toparlanma yaşanıyor. Dün FED Başkan adaylarından FED Governörü Christopher Waller, Aralık'ta bir faiz indirimi yapılması çağrısında bulunurken, takip eden dönemde toplantı bazlı yaklaşımda bulunulması gerektiğini söyleyerek pozitif sürece destek oldu.

ABD ekonomisinin görünümü için önemli olan ve açıklanan eylül ayı tarım dışı istihdam verisi 119.000 olarak açıklandı. Bu rakam, beklentilerin (50.000) iki katından fazla. Bununla birlikte işsizlik oranı %4,3'ten %4,4'e yükseldi. Bu, Ekim 2021'den bu yana en yüksek seviye. İstihdam verisinde gelen karışık sinyaller net bir resim çizmeye yeterli olmadı.

4 Kasım 2025'te yapılan ABD ara dönem seçimlerinde Trump'ın desteklediği adayların, özellikle New York City belediye başkanlığı, New Jersey ve Virginia valiliklerinde yenilgiye uğraması, Trump'ın politikalarının (ekonomi, göçmenlik, hükümet kapanması) halk nezdinde karşılığının olmadığını gösterdi. Faiz indirimleri noktasında FED'e yönelik baskı kurma girişimi ve korumacı gümrük tarifeleri uygulamaları ise ABD yargısına takılmış durumda. Trump azalan popülaritesini yeniden kazanma çabası içinde. Rusya- Ukrayna arasında devam eden savaşı sonlandırmak için vitesin artırıldığını görülüyor. Hafta sonu ABD, Rusya-Ukrayna savaşının sona erdirilmesi için İsviçre'nin Cenevre kentinde yapılan barış planı görüşmelerinin ardından tarafların "güncellenmiş ve revize edilmiş bir barış çerçevesi taslağı" hazırladığını açıkladı.

Barış görüşmelerinin birden çok ayağı olduğunu ve fikir ayrılıklarının keskin olduğunu düşünüyoruz. İlerleyen günlerde Ukrayna ve ABD'nin ortak öneriler doğrultusunda çalışacağı belirtilen açıklamada, süreç ilerledikçe Avrupa'yla da istişare edileceği vurgulandı. Rusya tarafıysa konuyla ilgili Cenevre'deki Ukrayna barış görüşmelerinden resmi bilgi almadıklarını belirtti.

Makro veri tarafında, ekim TÜFE'nin açıklanmayacağı Beyaz Sarayca duyurulmuştu. Ekim istihdam, eylül JOLTS istatistik ofisinin internet sitesinde açıklanmayacak olarak ilan edilmiş durumda. Piyasa (+FED) bu hafta eylül perakende satışlar verisi karşılayacak. Ayrıca FED Bej Kitap açıklanacak. **Perşembe ABD piyasaları şükran günü nedeniyle kapalı olacak, Cuma günü ise erken kapanış olacaktır.**

**Avrupa'da,** Almanya İş Anketi'nin kasım ayı sonuçlarını açıkladı. Şirket yöneticilerinin gelecek dönem beklentilerindeki kötüleşmenin etkisiyle kasımda 88,1 puana geriledi. Piyasa beklentisi, endeksin 88,5 puana yükseleceği yönündeydi. Avrupa tarafında görülen büyüme eksikliğinin, borç birikimiyle ikame edilmeye çalışılması ve regülasyon adımlarının bürokratik engeller ile karşılaşılarak hantal ilerlemesi beklentilerin bozulmasına neden oluyor.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, dün yaptığı açıklamada Avrupa'nın yapay zeka alanındaki fırsatı kaçırmak kendi geleceğini riske attığını ve bu yeni teknolojinin yaygınlaşmasını engelleyen bariyerlerin hızla kaldırılması gerektiğini ifade etti.

**Bu sabah global borsalarda risk iştahı karışık.** ABD vadeli piyasaları hafif negatif. Japonya yüzde 0,1 civarında satıcı. Çin yüzde 1,1, Hong Kong yüzde 0,6 civarında alıcı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,04 Dolar Endeksi 100,2, ons altın 4.144 Usd civarında işlem görüyor.

**İç tarafta,** dün TCMB kasım ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini yayımladı. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi Kasım ayında önceki aya göre 1,2 puan artarak 103,2 seviyesine yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ise bir önceki aya göre 0,2 puan artarak yüzde 74,4 seviyesine çıktı.

Kasım ayına yönelik enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü beklentilerin arttığı görülüyor. Piyasa kasım ayı enflasyon beklentilerinin yüzde 1,5 altına kaydığı görülüyor.

|                                                                                                                |                                                                                                                |                                                                                                                                 |                                                                                                                                    |                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>UsdTry</b> <br>42,45 0,01% | <b>EurTry</b> <br>48,95 0,03% | <b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b> <br>39,68 0,01 | <b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b> <br>32,89 0,08 | <b>BIST100</b> <br>10.888 -0,32% |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Usd/TL:

Yatırımcılar yeni haftaya, FED'in etkili isimlerinin aralık ayını işaret ederek faiz indirim beklentilerini canlandırmasıyla başladı. FED faiz indirim beklentilerinin yeniden yükselmesi risk iştahına destek olurken, dolar talebinin göstergesi DXY ise 100 seviyesi üstünde tutunmaya devam ediyor.

Bugün açıklanacak ABD perakende satışlar ve FED Bej Kitap verileri bu haftanın makro tarafında yer alıyor. Perakende satışlar verilerinin eylüle ait olduğunu belirtelim. Geç gelen verilerin bugün için ne kadar gösterge niteliği taşıdığı soru işareti.

FED üyeleri aralarındaki ayrışma net olarak gözüküyor. Makro verilerin tamamlanmaya çalışıldığı ortamda üyelerin açıklamaları piyasa fiyatlamalarının hızla değişmesine neden oluyor. Son toplantı tutanakları FED yetkililerinin, Eylül ve Ekim aylarında yapılan indirimlerin ardından bir indirim daha yapmanın uygun olup olmadığı konusunda derin bir bölünme yaşadığını gösterdi.

Tahminler yeniden FED'in aralık ayında faiz indirimi yapacağı ihtimaline doğru kayıyor (bu sabah itibarı ile %74).

Piyasalarda risk iştahı zayıflama içinde iken Dolar Endeksi güne 100,2 seviyesinde başlıyor. Teknik açıdan 100,4 seviyesini önemli görüyoruz. Bu seviyenin üstünde kapanışlar görülmesi halinde dolar talebinde hızlanma görebiliriz.

Dolar endeksi kritik destek bölgesi 97 seviyesinden itibaren ılımlı bir yükseliş içerisinde. DXY 100,4 seviyesinin üstünde yatırımcıların dolar talebi bir miktar daha artış gösterebilir.

Dolar Endeksi (DXY) 96-97 bandında tutunmayı başardı. 100,4 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir. 97 seviyesinin kırılması dolar aleyhine yeni bir sürecin başlamasına neden olabilir.

**İç tarafta,** TL gücünü korumaya devam ediyor. Aylık enflasyon artış hızının azalması programın gücünü artırır, TL mevcut güç kazanma halini korumayı sürdürür diye düşünüyoruz.

Kasım ayı enflasyonuna dair tahminler yüzde 1,5 altına kaymış durumda. Bu TL için olumlu olarak yorumlanabilir.

**Kurda ılımlı yukarı eğilimi koruyor.** Bu sabah 42,44 civarında işlem görüyor. Aşağıda 42,00 ve 41,70; yukarıda 42,50 ve 42,70 öne çıkan teknik seviyeler.

## Tahvil/Bono:

Dezenflasyondaki yavaşlama ve yıl sonu enflasyon hedefinde yukarı revize yapılması ile tahvil faizleri hafif hızda yükselişe geçmişlerdi. Yeni dengelenme sonrasında kasım ayı enflasyon verisinin dezenflasyon sürecini desteklemesi, enflasyon beklentilerinin iyileşmesine yatırımcıların tahvil talebinin artmasına neden olabilir.

Günü 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla %39,68 ve %32,89 seviyesinde tamamladı.

## Hisse Senedi (Yapı Kredi Yatırım):

11,000 altındaki sıkışma eğilimi devam ediyor... Haftanın ilk günü hafif satıcı-sıkışık bir seyrin etkili olduğu hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin kapanışı %0,32'lik gerilemeyle 10,888 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Genel bir değerlendirme yaptığımızda, son dönemde 11,000 bölgesi altında dikkat çeken üçgen formundaki sıkışmanın devam ettiğini söyleyebiliriz. Piyasa hareketlerinde ise, öne çıkan sektör endeksinin %1,55'lik yükselişle XBANK Endeksi olduğunu görüyoruz. Ancak, bankacılık sektöründeki canlı görünüme başka sektörlerden yeterli katkı gelememesi nedeniyle de endeksin ilk önemli direnç konumundaki 11,000 bölgesi altında kalmaya devam ettiğini söyleyebiliriz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, dün sabah saatleri itibarıyla bir kere daha test edilen ve piyasanın üzerinde tutunmayı başardığı 10,800 bölgesini ilk kritik destek eşiği olarak izlemeye devam ediyoruz. Bu seviye üzerinde kalabildiği sürece de, piyasadaki yukarı yöndeki çabaların devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu noktada ilk önemli direnç olarak 11,541 zirvesinden beri geçerli olan k.v alçalan trendin direnci konumundaki 11,000 puanı izliyoruz. Bu seviyenin üzerindeki kalıcı fiyatlamalarda ise, öncelikle 11,150 bölgesindeki yatay direnç, ardından da 11,600'lerdeki TL zirve bölgesi ajandaya girmeye başlayabilir.

10,800 desteği altındaki kalıcı fiyatlamalarda ise, son dönemde oluşmaya başlayan pozitif momentumun sonlanabileceğini düşünüyoruz.

|                                                                                                 |                                                                                                 |                                                                                                       |                                                                                                   |                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EurUsd</b>  | <b>GbpUsd</b>  | <b>ONS Altın \$</b>  | <b>CDS 5Y</b>  | <b>ABD 10 Yıllık</b>  |
| <b>1,1515</b> -0,03%                                                                            | <b>1,3098</b> -0,02%                                                                            | <b>4.147</b> 2,50%                                                                                    | <b>244</b> 0                                                                                      | <b>4,04</b> -0,03                                                                                        |

### Eur/Usd:

New York FED Başkanı John C. Williams'ın aralık ayı FED faiz indirimine açık kapı bırakmasının ardından dün FED Başkan adayı Christopher Waller, Aralık'ta bir faiz indirimi yapılması çağrısında bulunurken, takip eden dönemde toplantı bazlı yaklaşımda bulunulması gerektiğini söyleyerek pozitif sürece destek oldu.

Piyasalarda FED üyelerinden gelen mesaj doğrultusunda aralık ayı faiz indirim beklentileri keskin bir şekilde yükselerek yüzde 74 seviyelerine yükseldi. Beklentilerde yaşanan pozitif değişim risk iştahına olumlu katkı yapmasına rağmen Dolar Endeksi (DXY) 100 seviyesi üstünde tutunma isteği devam ediyor.

Japonya tarafında, JPY yılın en düşük seviyesini test etmesi ardından otoriteden gelen sözlü müdahale ile hafif de olsa toparlansa da, kırılganlığın devam ettiğini görülüyor. Bu durum DXY tarafında dolar talebinin canlılığını korumasına neden olurken, Avrupa tarafından yaşanan iç gelişmeler ise yatırımcıların eur talebinin sınırlı olmasına neden oluyor. P

ABD istatistik ofisinin kapanma sonrasında ilan ettiği veri listesinde ekim ayı TÜFE, ekim istihdam verilerinin açıklanmayacağı yer alıyor. Bu durumda Bej Kitap, FED kararı için her zamankinden fazla kıymetli olabilir. FED bölgelerinden toplanan geri bildirimler ekonominin nabzını almayı sağlayabilir.

**Teknik açıdan 100,4 seviyesinin yukarı geçilmesi halinde dolar talebinde hızlanma görebiliriz.** Dolar Endeksi'nde (DXY) 100,4 seviyesini önemsiyoruz. 100,4 seviyesine kadar olan yükselişler tepki denemesi olarak kalabilir. 100,4 üzeri fiyatlamalarda ise yatırımcı algısında dolar lehine değişim yaşanabilir. Dolar Endeksi 96-97 bandında tutunmayı başaran Dolar Endeksi'nde (DXY), 101 seviyesi direnç noktası olarak takip edilebilir **DXY'de destek noktası 97 seviyesi olarak öne çıkarken, 97 seviyesinin aşağı kırılması satış baskısının devam edeceğine işaret edebilir. 100,4 seviyesi üzerinde ise dolar talebinin gücünü artırması beklenebilir.**

Bu sabah 1,152 seviyesindeki paritede 1,157 ve 1,166 seviyeleri gün içi direnç; 1,5 ve 1,145 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir izleyebilir.

### Altın:

New York FED Başkanı John C. Williams'ın aralık ayı FED faiz indirimine açık kapı bırakmasının ardından dün FED Başkan adayı Christopher Waller, Aralık'ta bir faiz indirimi yapılması çağrısında bulunması, reel getirilerde düşüş beklentisinin artmasına altın talebinin ise artmasına neden oldu. FED üyeleri arasındaki ayrışma ve makro veri trafiğinin sağlıklı olmaması faiz indirim beklentilerini dalgalandırabilir.

Jeopolitik tarafta ise ABD önderliğinde ABD-Rusya-Ukrayna arasında gizli yürütülen bir anlaşma zemini üzerinde yakınlaşma çabası görülüyor. Hafta sonu ABD, Rusya-Ukrayna savaşının sona erdirilmesi için İsviçre'nin Cenevre kentinde yapılan barış planı görüşmelerinin ardından tarafların "güncellenmiş ve revize edilmiş bir barış çerçevesi taslağı" hazırladığını açıkladı.

ABD Başkanı Trump süreç için "gerçekleşene kadar inanmayın ama gerçekten olumlu gelişmeler olabilir" açıklamasında bulundu. Jeopolitik risklere karşılık yatırımcıların güvenli liman tercihi altın olarak portföylerinde yer verdiklerini not edelim. Zor gözüken bir anlaşmanın gerçekleşmesi, güvenli liman talebinin azalmasına neden olabilir. Tabii anlaşmanın şartları ve uygulanabilirliği ise diğer bir önemli husus olacak..

Altın fiyatlamasında yukarıdaki başlıkların önemli paya sahip olduğunu düşünüyoruz. Tarihi rekor fiyat, sonrasında geri çekilme ve dengelenme çabası. Yukarıdaki başlıklar gelecek fiyatlamasını da etkiliyor. Yükselişin devam edeceği söylemi böylece masada kalabiliyor. Kısa vade de tepki hareketi zayıflama kaydediyor ve altın kritik 4 bin seviyesi üzerinde tutunmaya çalışıyor. Altın 4.250-3.900 Usd bant aralığında işlem görebilir. Altın fiyatlarında destek noktası 4.000 Usd olarak takip edilebilir. 4.000 Usd altında aşağı yönlü denge arayışı devam edebilir.

Bu sabah 4.144 Usd seviyesindeki ons altında 4.150 ve 4.200Usd seviyeleri gün içi direnç, 4.100 ve 4,050 Usd seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **sınırlı pozitif** seyir izleyebilir.

### Eurobond:

**Dışarıda,** ABD'de makro veriler bekleniyor, hazine ihaleler düzenleyecek. ABD'nin 2 yıl vadeli ihalesinde maksimum faiz %3,489 fiyatlandı. İhale öncesinde koşullu fiyatlama da aynı seviyede idi. Aralık ayı faiz indirim beklentisinin artması ile yatırımcıların tahvil talebinde bir miktar artış yaşanıyor.

**İç tarafta,** gözler kasım ayı TÜFE verisinde. Beklenti yüzde 1,5-1,7 civarında oluşuyor.

Türkiye 5 yıllık CDS 244 ile günü tamamladı. Eurobondlar yatay seyir izledi, birim fiyatlar (-3, 0 cent) aralığında değişti.

- 10:00 TCMB kasım ayı sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak  
 16:30 ABD - Perakende Satışlar (önceki: %0.6)  
 16:30 ABD - ÜFE (önceki: %2.6)

|                 |                                  | 24 Kas 2025 | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
|-----------------|----------------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Pariteler       | Usd/TL                           | 42.45       | 35.38  | 29.55  | 18.71  | 13.40  | 7.44   | 5.95   |
|                 | Eur/TL                           | 48.95       | 36.67  | 32.68  | 20.01  | 15.11  | 9.10   | 6.67   |
|                 | Eur/Usd                          | 1.1515      | 1.0366 | 1.1059 | 1.0697 | 1.1376 | 1.2217 | 1.122  |
|                 | Gbp/Usd                          | 1.3098      | 1.2515 | 1.2754 | 1.2071 | 1.3533 | 1.3676 | 1.325  |
| Tahvil Bono     | TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)  | 39.68       | 40.56  | 39.68  | 9.97   | 22.70  | 14.96  | 11.78  |
|                 | TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%) | 32.89       | 28.78  | 26.75  | 9.83   | 24.32  | 12.90  | 12.21  |
|                 | Türkiye CDS (baz puan)           | 244         | 263    | 284    | 512    | 564    | 303    | 282    |
|                 | ABD 10 Yıllık Tahvil (%)         | 4.04        | 4.58   | 3.86   | 3.88   | 1.51   | 0.92   | 0.92   |
| Hisse Senetleri | BIST - 100 Endeksi               | 10.888      | 9.831  | 7.470  | 5.509  | 1.858  | 1.477  | 1.144  |
|                 | Dow Jones Endeksi                | 46.448      | 42.544 | 37.690 | 33.147 | 36.338 | 30.606 | 28.538 |
|                 | Nasdaq Endeksi                   | 22.872      | 19.311 | 15.011 | 10.466 | 15.645 | 12.888 | 8.973  |
|                 | S&P Endeksi                      | 6.705       | 5.882  | 4.770  | 3.840  | 4.766  | 3.756  | 3.231  |
|                 | DAX                              | 23.239      | 19.909 | 16.752 | 13.924 | 15.885 | 13.719 | 13.249 |
|                 |                                  |             |        |        |        |        |        |        |
| Emtia           | Altın (TL)                       | 5.660       | 2.984  | 1.960  | 1.097  | 781    | 454    | 290    |
|                 | Altın (Usd)                      | 4.147       | 2.623  | 2.063  | 1.824  | 1.830  | 1.901  | 1.518  |
|                 | Gümüş (TL)                       | 70.41       | 32.86  | 22.62  | 14.39  | 9.93   | 6.31   | 3.42   |
|                 | Gümüş (Usd)                      | 51.6        | 28.9   | 23.8   | 23.9   | 23.3   | 26.4   | 17.9   |
|                 |                                  | Değişimler  |        |        |        |        |        |        |
| Pariteler       | Usd/TL                           | 20.0        | 19.7   | 57.9   | 39.6   | 80.3   | 25.0   | 12.4   |
|                 | Eur/TL                           | 33.5        | 12.2   | 63.3   | 32.5   | 66.0   | 36.4   | 10.0   |
|                 | Eur/Usd                          | 11.1        | -6.3   | 3.4    | -6.0   | -6.9   | 8.8    | -2.1   |
|                 | Gbp/Usd                          | 4.7         | -1.9   | 5.7    | -10.8  | -1.0   | 3.2    | -2.1   |
| Tahvil Bono     | TL Gösterge Bono (baz puan)      | -88         | 88     | 2971   | -1273  | 774    | 318    | -795   |
|                 | TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)   | 411         | 203    | 1692   | -1449  | 1142   | 69     | -427   |
|                 | Türkiye CDS (baz puan)           | -19         | -21    | -228   | -52    | 261    | 21     | -80    |
|                 | ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)  | -53         | 71     | -2     | 237    | 60     | 0      | -100   |
| Hisse Senetleri | BIST - 100 Endeksi               | 10.8        | 31.6   | 35.6   | 196.6  | 25.8   | 29.1   | 25.4   |
|                 | Dow Jones Endeksi                | 9.2         | 12.9   | 13.7   | -8.8   | 18.7   | 7.2    | 22.3   |
|                 | Nasdaq Endeksi                   | 18.4        | 28.6   | 43.4   | -33.1  | 21.4   | 43.6   | 35.2   |
|                 | S&P Endeksi                      | 14.0        | 23.3   | 24.2   | -19.4  | 26.9   | 16.3   | 28.9   |
|                 | DAX                              | 16.7        | 18.8   | 20.3   | -12.3  | 15.8   | 3.5    | 25.5   |
|                 |                                  |             |        |        |        |        |        |        |
| Emtia           | Altın (TL)                       | 89.7        | 52.3   | 78.7   | 40.4   | 72.0   | 56.4   | 33.1   |
|                 | Altın (Usd)                      | 58.1        | 27.2   | 13.1   | -0.3   | -3.7   | 25.2   | 18.4   |
|                 | Gümüş (TL)                       | 114.3       | 45.3   | 57.2   | 44.9   | 57.4   | 84.6   | 29.8   |
|                 | Gümüş (Usd)                      | 78.5        | 21.4   | -0.6   | 2.8    | -11.9  | 47.8   | 15.5   |

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Strateji-Satış Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan 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, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.