

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
3 Temmuz 2017

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Katkılarıyla



- Son Veriler
- Gündem
- Beklentilerimiz
 - TL Tahvil ve Bonolar
 - Pariteler
 - Eurobondlar
 - Altın
 - Hisse Senedi
- Önemli Göstergelerin Performansı

Son Veriler

- ❑ **BIST-100 Endeksi:** 100.440 (değişim: %0,25 işlem hacmi: 4.1 milyar TL)
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **Gösterge Bono:** %11,12 (-8 baz puan)
 - **10 Yıllık Tahvil:** %10,53 (-1 baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 3,52 (%0,00)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 3,77 (%-0,35)
- ❑ **Altın:** 1.237 Usd (%-0,90)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %2,33 (önceki gün %2,28)
- ❑ **VIX:** 11.20 (önceki gün 11,45)
- ❑ **CDS Türkiye:** 195 (önceki gün 194)

Gündem

Saat	Data	Beklenen	Önceki
10:55	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	59,3	59,3
11:30	İngiltere İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	56,5	56,7
15:00	İngiltere Merkez Başkanı (BoE) Başkanı Carney Konuşması		
17:00	ABD ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	55,2	54,9

Geçen haftanın son gününde Euro ve Gbp iki merkez bankasının şahin yönlü politikalarına yönelik beklentilere bağlı olarak gücünü korudu. Fed'in 2014 yılında başladığı politika normalizasyonuna diğer büyük bankalar da geçtiğimiz hafta yapılan açıklamalarda katılma sinyalleri verdiler. Euro Bölgesi enflasyon verileri beklentiler çerçevesinde gelse de bir önceki aya göre yavaşladığı görüldü. Piyasada Eylül ayı toplantısında varlık alım programının azaltılması için bir çıkış stratejisi ortaya konulacağı yönünde beklenti mevcut. Ancak ECB'nin parasal teşviki azaltmak için enflasyondaki toparlanmanın kalıcı olmasını bekleme olasılığını da gözardı etmemek gerekiyor. Global tahviller, merkez bankalarının daha şahin bir tona yönelmeleri ile birlikte tüm dünyada faizlerin bu hafta yükselmesi sonrası Cuma günü sakinleşti. Hafta içinde ECB Başkanı Draghi'nin yorumları, ECB'nin tahvil alımlarını azaltmaya ve olası faiz artışlarına doğru ilerlediği işaretlerini verdi. Almanya'da Perşembe günü açıklanan enflasyon verisi sonrasında % 0.25 civarında seyreden 10 yıllık tahvillerin faizi % 0.45'in üzerine gelmişti. ABD-Almanya 10 yıllıklarının faizleri arasındaki fark geriledi. Brent petrol fiyatları, ABD'de aktif petrol sondaj kuyusu sayısının son 24 haftada ilk kez azalması ile 49 Usd'ye doğru yükseldi. Libya'da petrol üretiminin son dört yılda ilk kez günlük milyon varili aşması ise petrol açısından olumsuz haber oldu.

ABD'de kişisel harcamalar Mayıs ayında yavaşladı ancak gelirlerdeki artış, ekonominin 2. çeyrekte de yolunda gittiğine işaret etti. Nisan'da %0,3 artan kişisel gelirler Mayıs'ta %0,4 arttı. Bir ay önce %0,4 artan harcamalar ise %0,1 arttı. Fed'in de yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları (PCE) beklendiği gibi aylık %0,1 düştü. Yıllık bazda ise %1,7'den %1,4'e geriledi. Verinin piyasa etkisi hafif Usd pozitif oldu. Diğer verilerde ise Michigan Güven Endeksi Haziran'da 95,1 ile beklenti seviyesi olan 94,5 seviyesini aştı. Chicago PMI verisi ise Mayıs'ta 65,7 ile beklenti seviyesi olan 58 puanın oldukça üzerinde oldu.

Cuma günü ECB yetkililerinden Coeure ve Lautenschlager'ın para politikasında ayarlamamanın zamanının yaklaştığını dair açıklamaları dikkat çekti. İki yetkili de Euro Bölgesi'ndeki toparlanmanın cesaret verici olduğuna dair söylemde bulundu.

Almanya'da perakende satışlar, Mayıs ayında bir önceki aya göre % 0,5 ve önceki yılın mayıs ayına göre de % 4,8 artış kaydetti. Takvim ve mevsimsel etkilerden arındırılmış perakende satışlar Mayıs ayında Nisan ayına göre % 0,5 arttı. Diğer bir veride ise Almanya'da mevsimsellikten arındırılmış işsiz sayısı Haziran ayında 7 bin artarken, işsizlik oranı % 5,7 ile rekor seviyede kalmaya devam etti. Euro bölgesinde enflasyon Haziran'da % 1,3'e gerileyerek ECB'nin politika normalizasyonuna "temkinli" yaklaşımının devam etme olasılığını destekledi. Çekirdek enflasyon, Mayıs ayındaki % 0,9'luk seviyesinden % 1,1'e yükseldi.

İçerde ise dış ticaret rakamları açıklandı. Mayıs ayında dış ticaret açığı %43,3 artarak 7,3 milyar Usd'ye yükseldi. Beklenti dış açığın 7,7 milyar Usd olmasıydı. Geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2017 yılı Mayıs ayında, 2016 yılının aynı ayına göre %12,5 artarak 13,6 milyar Usd, ithalat %21,7 artarak 21 milyar Usd olarak gerçekleşti.

İstanbul'da Haziran'da perakende fiyatlar bir önceki aya kıyasla % 0,06, toptan fiyatlar %0,09 arttı. Haziran 2017'de perakende fiyatlarda bir önceki aya göre gıda harcamalarında %0,30 azalış, bugünkü enflasyon rakamları ile ilgili olumlu sinyale neden oldu.

Bu hafta içinde öncelikli olarak Fed'in 14 Haziran tarihli toplantısına ait tutanaklar (Çarşamba) ve ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi (Cuma) takip edilecek. Türkiye tarafında bugün açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon verileri özellikle önem teşkil ediyor.

Bugün ABD imalat ISM PMI verisi açıklanacak. Fed St.Louis Başkanı Bullard konuşacak. Türkiye Haziran ayı enflasyonu sabah saat 10'da yayımlanıyor. Piyasa beklentisi Tüfe'de aylık %0,1, yıllık %11,2 artış olması yönünde yoğunlaşıyor.

İki hafta önce FED Yellen, geçen hafta ECB Draghi ve BOE Carney şahince faizlerde yükselişi destekleyen açıklamalar yaptılar. Yani sonuçta dünyanın önde gelen merkez bankaları sıkı para politikası sinyali vermiş oldular. FED açıklamaları ile değerlendirilen Usd, sürecin devamında Eur ve Gbp'nin gölgesinde kaldı. Her ne kadar şahince tonda açıklamalar olsa da merkez bankalarının para birimlerinin aşırı değerlenmemesini de gözeteceklerini düşünmeye devam ediyoruz. Bunun yanında tahvil piyasaları yukarı yönlü hareketli. Bu hareket GOP varlıklarına sınırlı zayıflama olarak yansıyor. Geçen haftanın son işlem gününde TL'de benzer fiyatlama devam etti. Bugün sabah saatlerinde Türkiye'de açıklanacak enflasyon rakamları TL varlıkların seyri açısından önemli olabilir.

Usd/TL: USD/TL, 3.50-3.55 aralığındaki yatay seyrinde izlemeye devam ediyoruz. Yükselen global faizler TL varlıklar üzerinde kısıtlı bir baskı oluşturuyor. Bu sabah 3,52 seviyesindeyiz. Bugünde gelecek enflasyon rakamlarının seyrine bağlı olarak paritede yatay/sınırlı aşağı seyrin sürmesini ve 3,50-55 arasında kalınmasını bekliyoruz. Geri çekilmelerde ise 3,51 ve 3,49 destekleri önemli olmaya devam edecek. Bandın aşağı yönlü kırılması için enflasyon verisi haricinde TL lehine/Usd aleyhine haber akışına ihtiyaç var. 3,50-3,49 seviyesinden aşağı inilmesi ve kalıcı olması olasılığının -Türkiye lehine jeopolitik önemli olumlu bir gelişme olmazsa- düşük olduğunu düşünüyoruz. Beklentimiz dışında yüksek bir enflasyon verisi gelmesi halinde yaşanabilecek yükselişte 3,54 sonrasında 3,55 seviyesi önemli olacak. Son olarak geniş resimde ise 3,49-3,61 bandı öne çıkıyor. Bu bandın dışına çıkılması son 6 aylık dinamiği sonlandıracağı için önemli.

Eur/TL: Parite haftanın son gününde bir miktar geriledi. Bu sabah ise 4,02 civarında işlem görüyor. Cuma günü Euro Bölgesi'nin Haziran enflasyonu beklentiler civarında kaldı. Bu veri ECB'nin çok agresif olmasının önüne geçiyor. Bu hafta ise ABD verileri ön planda olacak. Bu bir miktar Eur'yu baskı altında tutabilecektir. Bugün paritede 4,00 seviyesi önemli destek noktası. Tahminimiz TL lehine enflasyon verisi haricinde güçlü olumlu bir haber olmadığı takdirde paritenin 4,00-4,03 bandı içinde kalması yönünde. Beklentimiz dışında sürpriz kötü bir veri ise 4,05 hedefli yükselişe neden olacaktır.



TL Tahvil/Bono: Büyük merkez bankalarının şahince açıklamalarının etkisi sürüyor. Faiz oranları küresel çapta yükseliyor. Bu kapsamda Türkiye bono faizlerinde de aynı yönde hareket daha olası hale geldi. Son 2 aylık 10,40-10,70 bandının üst kısmına yakınsama mümkün. TL faizleri pozitif etkileyecek unsur ise iç taraftan gelecek olumlu haber akışı olabilir. Bugün Haziran ayı TÜFE verisi açıklanacak. Beklenti 0,10% artış olacağı yönünde.

TC Hazine, 3 aylık borçlanma programını açıkladı. İtfa tutarının üzerinde borçlanma planlanıyor. Temmuz ayında 11,2 milyar TL itfaya karşılık 15,1 milyar TL borçlanma; Ağustos ayında 6,0 milyar TL itfaya karşılık 7,9 milyar TL borçlanma; Eylül ayında 7,0 milyar TL itfaya karşılık 9,1 milyar TL borçlanma planlanıyor.

Günlük fonlama oranı Mayıs sonundan bu yana %12'nin hemen altındaki seyrini koruyor. Cuma günü 10 yıllık gösterge tahvil faizi yatay seyr izledi. %10,55 seviyelerinde güne başladı, kapanışı ise %10,55 seviyesinde yaptı.

Bugün 10 yıllık TL faizde global tahvil piyasalarında yaşanan yükselişin paralelinde kısmi bir satış baskısının hakim olmasını bekliyoruz. %10,40-70 bandının geçerli olacağını düşünüyoruz. Enflasyonun düşük/yüksek gelmesi bu bandın alt veya üst tarafına doğru bir hareket sağlar.

Eurobond: Büyük merkez bankalarının şahince pozisyona geçişi küresel çapta tahvil faizlerini yukarı çekiyor. Geçtiğimiz hafta %2,14 civarında olan ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2,33 seviyesine yükselmiş durumda. ABD tahvil faizlerinde yükseliş, ABD makro verilerin beklentileri karşılaması halinde daha da güç kazanır.

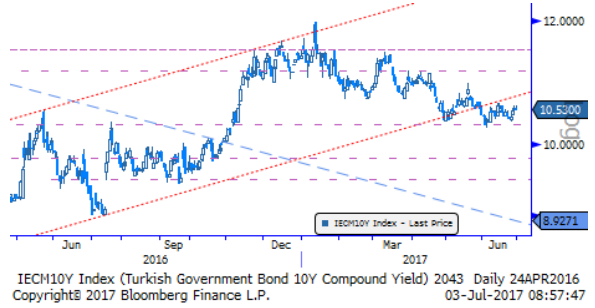
Cuma günü Türkiye eurobondlarında küresel dinamığe paralel satıcı bir seyr oldu. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,05 Usd civarı, orta vadelerde 0,30 Usd civarı, uzun vadelerde ise 0,30-0,50 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler ise sırasıyla %4,20, %4,85 ve %5,85 oldu. Türkiye CDS bu sabah 195 civarında.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,33 seviyesine erişerek kısa vadede trendini sürdürüyor. Bu hareket -biraz daha geniş vadede önemli olan- %2,35 seviyesine doğru sürebilir.

Mevcut dinamik Türkiye eurobondlarını orta vadeli direnç seviyelerinden uzaklaştırıyor. Tekrar güçlenmeyi küresel risk iştahında artış ve/veya iç tarafta olumlu haber akışının mümkün kılacağı kanaatindeyiz.

Küresel tahvil faizleri yükseliş eğiliminde. Küresel piyasalara paralel seyr bekliyoruz.

10 Yıllık Gösterge Bono



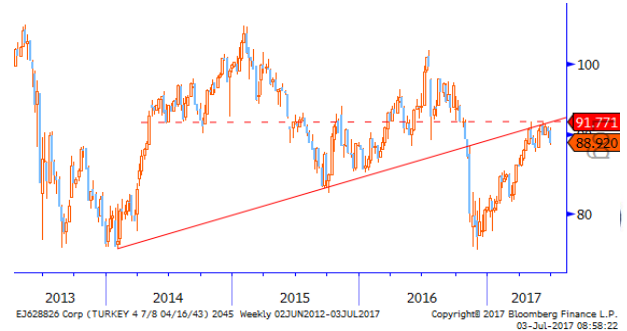
Türkiye CDS



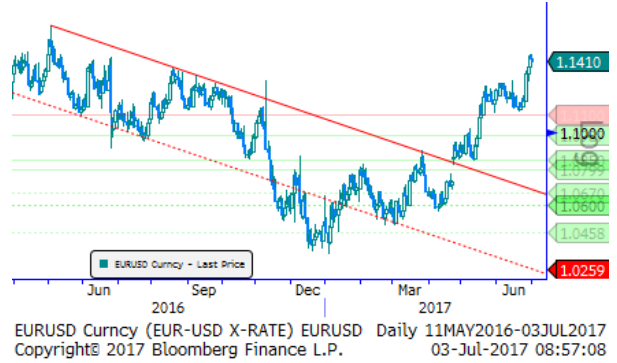
2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Eur/Usd paritesinin 1,1430-1,1450 direnç bandını geçmekte zorlandığını izlemeye devam ediyoruz. Bu hafta ABD verileri ön planda olacak. Bugün ISM rakamları, Çarşamba Fed Haziran ayı toplantı tutanakları ve özellikle Cuma günü tarımdışı istihdam veri seti oldukça önemli olacak. Geçen hafta ECB Başkanı Draghi'nin açıklamaları ile başlayan Euro'daki yükselişin devamı ABD ekonomisine ilişkin verilerin gücüne bağlı. Bugün saat 17.00'de açıklanacak ABD ISM verisi beklenti altında kalırsa paritede yükselişin 1,1450 seviyesi üzerine taşınmasına neden olabilecektir. Bu durumda 1,1460 ara direnç. 1,15 ise güçlü direnç seviyesi. Güçlü ABD verisi ise önce 1,1390 sonrasında 1,1350 desteğine doğru çekilmeye neden olabilir. Son olarak 1,15 seviyesinin Cuma günü açıklanacak ABD tarımdışı istihdam veri seti öncesinde aşılmasını beklemediğimizi eklemek istiyoruz.



Altın: Altın fiyatları, ABD tahvil faizlerinin %2,33 seviyesine yükselmesine bağlı talebin zayıflatması ile birlikte 1.240 desteğinin altına geriledi. Global faizler, piyasaların merkez bankalarının parasal genişleme programlarını daraltma planlarının zamanlamasını tekrar değerlendirmelerine tepki olarak yükseliyor ve bu durum Altın için negatif bir unsur. Dolar endeksine baktığımızda hafta boyunca %1,7 civarında değer kaybetti. Bu altın için olumlu iken faizlerde yaşanan yükseliş bunu sıfırlıyor. Bu Cuma açıklanacak ABD tarımdışı istihdam veri seti Altın fiyatlarının geleceği için belirleyici olacak. Beklenti 177,000 kişilik artış olması yönünde. Ortalama saatlik kazançlar verisinde ise %0,3 artış bekleniyor. Bu veri seti öncesinde Altın fiyatlarında 1.234 Usd seviyesi, uzun zamandan beri olduğu üzere önemli bir destek. Beklentimiz dışında veri öncesinde kırılması halinde 1.225 Usd sonraki destek seviyesi. ABD'deki siyasi tansiyonun devam ettiğini düşündüğümüzde bu seviyelerden alım yapılabileceği düşüncesindeyiz. Altın'da tepki alımları veya beklenti altında kalabilecek ABD ISM verisi ile yaşanabilecek yükselişlerde 1.240 sonrasında 1.245 ara dirençler. 1.251 Usd ise güçlü direnç seviyesi.



FED, ECB ve BOE şahinçe pozisyon almaları para piyasalarında yeni denge noktaları oluştu. Bu süreçte Usd zayıf kalırken, Eur ve Gbp değer kazandı. Geçtiğimiz hafta 95,50 seviyesini gören Dolar Endeksi bu sabah 95,76 seviyesinde işlem görüyor.

Cuma günü açıklanan verilerde İngiltere 1Ç büyümesi 0,2% olarak finalize edilirken; ABD’de Mayıs ayı kişisel harcamalar beklentiler dahilinde, kişisel harcamalar ise beklentilerin üzerinde geldi. Chicago PMI verisi ise beklentilerden belirgin şekilde yüksek geldi.

Bugün İngiltere’de imalat PMI, Amerika’da ise ISM imalat ve inşaat harcamaları verileri açıklanacak.

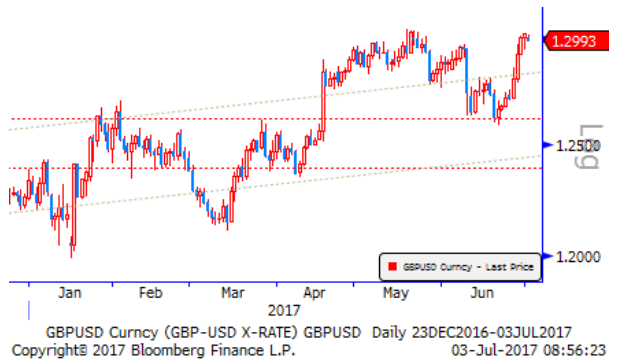
Gbp/Usd: Parite son 10 günde 400 baz puan Gbp lehine seyrin ardından Cuma gününü dengelenme ile tamamlandı. 1,2950-1,3030 aralığında hareket eden parite 1,3025 ile haftayı kapattı. Bu sabah 1,2995 civarında işlem görüyor.

Paritede bugün de dengelenme çabasının sürmesini bekliyoruz. Son birkaç günlük kazançların ardından yatay bir seyir bekliyoruz. 1,3030 ve 1,3070 günün direnç seviyeleri. 1,2970 ve 1,2950 destek seviyeleri. Destek seviyelerine yakın bir seyir bekliyoruz.

Gbp/Eur: Parite dün Gbp lehine seyir izledi. 50 baz puanlık aralıkta seyir olurken, kapanış 1,1410 ile günün zirvesinde oldu. Bu sabah ise 1,1390 civarında işlem görüyor.

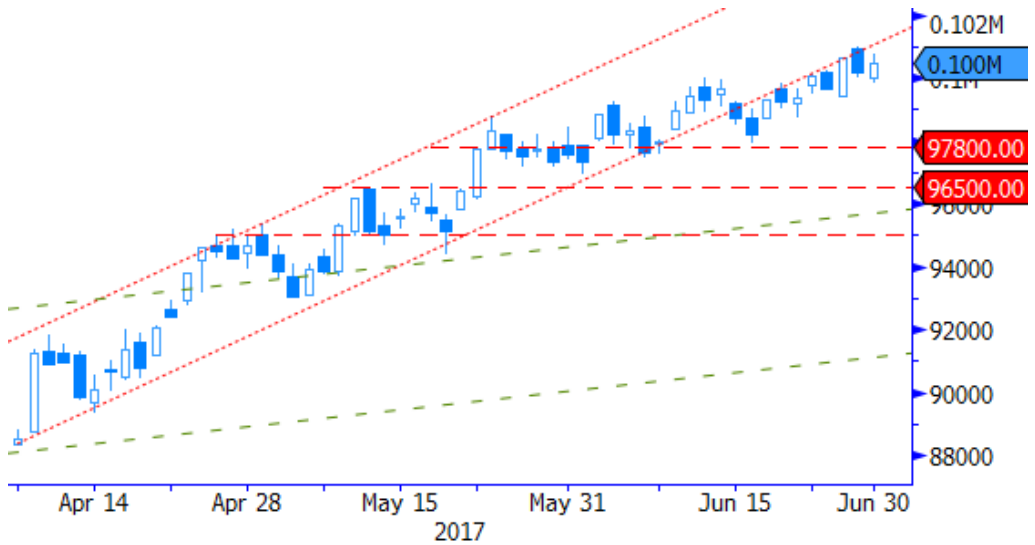
Parite bu sabah Cuma günü kazançlarını kısmen geri veriyor. 1,1360-65 seviyesi önemli. Bu seviyenin üzerinde satışların karşılanması ile Gbp gücünü korur. Aksi halde satışlar biraz daha güçlenecektir. Bugün 1,1360-65 seviyesinin korunacağı kanaatindeyiz. Yatay seyir bekliyoruz.

1,1360 ve 1,1330 destek; 1,1410 ve 1,1450 direnç seviyeleri.

Gbp/Usd**Gbp/Eur**

Geri çekilmelerde 98,650 seviyesini ilk önemli destek olarak izleyeceğimiz piyasada, bu nokta üzerindeki hareketlerin bir üst hedef olarak izlediğimiz 101,300 direncini aşma denemelerini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu direnç noktasının aşılması durumunda ise piyasada 103,500 seviyesini hedefleyecek bir potansiyel gündeme gelebilir. 99,500 altındaki hareketlerde ise bir alt noktada 98,650 ana destek konumunda bulunmaktadır.

Aralık ayında başlayan yükseliş trendi içerisinde 98,650 seviyesinin endeksin yükseliş potansiyelini koruması açısından kritik olacağını düşünüyoruz. 98,500 altındaki seyrin ise endekste 2017 yılı yükselişinin ardından ilk kısa vadeli düşüş trendini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu nedenle gün içi harekette 98,500 desteğinin kısa ve orta vadeli pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz. Altındaki hareketi ise kısa vadeli teknik resimde 97,500 ve 96,500 hedefleriyle aşağı yönde izliyoruz.



XU100 Index (Borsa İstanbul 100 Index) XU100 Daily 31JUL2016-03JUL2017

Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P.
03-Jul-2017 08:56:09

Pariteler	30 Haziran 2017	2016	2015	2014	2013
Usd/TL	3,53	3,53	2,92	2,34	2,15
Döviz Sepeti/TL	3,77	3,62	3,04	2,58	2,55
Eur/Usd	1,140	1,053	1,086	1,210	1,375
Tahvil ve Bono	30 Haziran 2017	2016	2015	2014	2013
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	11,12	10,63	10,86	8,02	10,10
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10,53	11,42	10,74	7,96	10,41
Türkiye CDS (baz puan)	195	273	269	196	222
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,32	2,45	2,27	2,17	3,03
Hisse Senetleri	30 Haziran 2017	2016	2015	2014	2013
BİST - 100 Endeksi	100.440	78.139	71.726	85.721	67.802
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.410.990	1.074.158	1.012.983	1.202.949	965.534
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.011	845	794	955	1.002
Dow Jones Endeksi	21.350	19.765	17.425	17.823	16.577
S&P Endeksi	2.423	2.239	2.044	2.059	1.848
Emtia	30 Haziran 2017	2016	2015	2014	2013
Altın (TL)	140,14	131,27	99,56	88,89	83,30
Altın (Usd)	1.236	1.150	1.061	1.184	1.206

	Değişim				
Pariteler (%)	2017 Dönemsel	2016	2015	2014	2013
Usd/TL	-0,1	20,9	25,0	8,7	20,6
Döviz Sepeti/TL	4,3	18,8	18,0	1,1	23,3
Eur/Usd	8,3	-3,0	-10,3	-12,0	4,2
Tahvil ve Bono (baz puan)	2017 Dönemsel	2016	2015	2014	2013
TL Gösterge Bono	49	-23	284	-208	395
TL 10 Yıllık Tahvil	-89	68	278	-245	374
ABD 10 Yıllık Tahvil	-13	18	10	-86	130
Hisse Senetleri (%)	2017 Dönemsel	2016	2015	2014	2013
BİST - 100 Endeksi	28,5	8,9	-16,3	26,4	-13,3
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	31,4	6,0	-15,8	24,6	-13,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	19,7	6,4	-16,8	-4,7	-4,5
Dow Jones Endeksi	8,0	13,4	-2,2	7,5	26,5
S&P Endeksi	8,2	9,5	-0,7	11,4	29,6
Emtia (%)	2017 Dönemsel	2016	2015	2014	2013
Altın (TL)	6,8	31,9	12,0	6,7	-12,8
Altın (Usd)	7,5	8,4	-10,4	-1,8	-28,0

ÇEKİRCE: Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) Özel Bankacılık tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grubu 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 beklenmemekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararların dolaylı 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. görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.»