

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
8 Mayıs 2018

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:** 100.866 (değişim: %-1,69 işlem hacmi: 4,9 milyar TL)
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **Gösterge Bono:** %15,27 -9baz puan)
 - **10 Yıllık Tahvil:** %13,76 +16baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 4,28 (%+1,18)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 4,69 (%0,86)
- ❑ **Altın:** 1.312 Usd (%-0,38)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %2,96 (önceki gün %2,95)
- ❑ **VIX:** 14,75 (önceki gün 14,80)
- ❑ **CDS Türkiye:** 224 (önceki gün 224)

Gündem

- 04:30 Çin - İhracat - (beklenti: %7.0 önceki: %-2.7)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %15.8 önceki: %14.4)
- 09:30 *Fed Başkanı Powell IMF konferansında konuşacak*

ABD Başkanı Trump, İran nükleer anlaşması ile ilgili kararını bugün 21:00'de (TSİ) açıklayacağını duyurdu. Petrol fiyatları 70.-USD'nin civarında seyrediyor.

TCMB, rezerv opsiyonu üst sınırını %55'ten %45'e düşürdü. Banka'nın yaptığı açıklamaya istinaden yaklaşık 6,4 milyar Türk lirası likidite piyasadan çekilecek olup, yaklaşık 2,2 milyar ABD doları tutarında döviz bankaların kullanımına geçecek.

Bu sabah itibarıyla Türkiye CDS 224, Döviz Sepeti 4,69 seviyelerinde. Perşembe günü enflasyon rakamlarının beklentilerin üzerinde gelmesi sonucu yükselen USD/TL; makro ekonomik veriler, S&P'nin kredi notunu düşürmesinin etkileri ve Dolar Endeksi'ndeki güçlü seyrin etkisi ile Cuma günü 4,29 ile en yüksek seviyelerini gördü. Güçlü Dolar Endeksi (92,85) ve gelişmekte olan ülkelerdeki devam eden global satış baskısı ile Usd/TL bu sabah da 4,28 seviyelerinde işlem görüyor.

Geçtiğimiz hafta uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P) Türkiye'nin kredi notunu düşürmüş, Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunun "BB"den "BB-"ye, yerli para cinsinden notunun "BB+"dan "BB"ye düşürüldüğü, görünümünün "durağan" olduğunu belirtmişti.

Türk Lirası uzlaşmalı Döviz satım ihalelerinde 1 ay vadeliye 320 milyon Usd, 3 ay vadeliye 210 milyon Usd teklif geldi. İhalede gerçekleşen tutarlar 4,28336 ortalama fiyat 1 ay vadelide 150 milyon Usd olurken, 4,37504 ortalama fiyat 3 ay vadelide 100 milyon Usd oldu.

Kuzey Kore Lideri Kim ve Güney Kore Devlet Başkanı Moon'un sınırda yer alan bir köyde bir araya gelmesinden sonra Kuzey Kore Lideri Kim ve ABD Başkanı Donald Trump'ın görüşme tarihi Haziran'ın 3. Haftası olarak açıklandı.

Atlanta Fed Başkanı R.Bostic, merkez bankasının enflasyon hedefini aşması konusunda destekleyici olabileceğini, hedefi biraz aşmanın sorun olmayacağını belirterek diğer FED yetkililerine benzer açıklamalarda bulundu. ABD merkez bankası Fed geçtiğimiz haftaki toplantısında beklentilere paralel olarak faiz değiştirmemiş ve faizleri %1,50 - %1,75 aralığında bırakmıştı. Bir sonraki FED FOMC (Federal Açık Piyasa Komitesi) Toplantısı 12-13 Haziran tarihlerinde yapılacak.

Bugün Fed Başkanı Powell IMF konferansında konuşacak. Veri takviminde yarın ABD ÜFE verisi, Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı, Cuma günü ABD ithalat/ihracat verileri öne çıkacak gündem maddeleri arasında olacak.

Küresel piyasalarda Usd diğer para birimlerini domine etmeyi sürdürüyor. Bu kapsamda Gelişmekte Olan Ülke para birimleri belirin şekilde baskı altında kalıyor. Küresel tarafta brent fiyatı dikkat çekiyor. ABD'nin İran nükleer anlaşmasından çekilmesi, İran'ı petrol piyasasının dışına itecek. Brent yukarı trendini koruyor. Trump'ın konu ile ilgili kararını bugün TSİ 21:00'de açıklaması bekleniyor. Karar petrol fiyatlarını hareketlendirebilir. Çekilmeme kararı ile petrol fiyatı gevşeyebilir, aksi halde ise yükseliş olması mümkün. Türkiye'nin petrol ithalatçısı olduğunu not edelim. İran'ın petrol piyasasının dışına itilmesi ile oluşan açığı diğer arz eden ülkeler kapatabilir. Ancak bu noktada bir motivasyonlarının olup olmadığı önemli. Diğer yandan konunun bir de siyasi tarafı var. Coğrafi açıdan yakın olmamız nedeniyle olası tansiyon artışı TL üzerinde negatif etki yaratabilir.

Dolar Endeksi dün 92,97 seviyesine kadar yükseldi. Devamında ise 92,65 civarına kadar geri çekildi. Endeksin 92,90 seviyesinin üzerine çıkması 94,30 seviyesine yükselişe kapı aralayabilir.

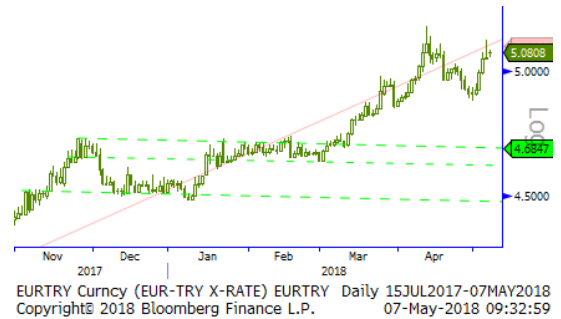
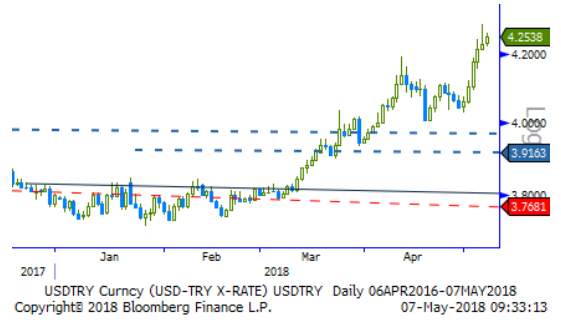
Usd'nin baskısını dengeleyemeyen lokal piyasa dinamiği söz konusu. Enflasyon, cari açık, artan enerji fiyatları gibi ekonomide dair başlıklar negatif etki yaratmayı sürdürüyor. 7 Haziran tarihindeki PPK'da 100 baz puan faiz artışı yapılacağı şeklinde piyasa beklentisi/spekülasyonu oluştuğunu belirtelim.

Bu hafta veri tarafında ülkemize ait önemli bir veri akışı yok. Küresel tarafta ise bugün Almanya sanayi üretimi, Çarşamba ABD ÜFE, toptan stoklar, Perşembe İngiltere BOE faiz kararı, sanayi üretimi; ABD TÜFE, Cuma ABD Michigan güven endeksi haftanın öne çıkanları. Bugün ayrıca FED başkanı Powell, IMF'nin organize ettiği bir etkinlikte konuşma yapacak(TSİ 10:15).

Usd/TL: Cuma günü 4,29 ile rekor tazeleyen parite yeniden bu seviyelere erişmiş durumda. Mevcut iç ve dış dinamiğin TL lehine olduğunu söyleyemiyoruz. Dolayısı ile TL zayıf kalabilir.

TL'nin güne yatay bir seyrile başlamasını bekliyoruz(zira Dolar Endeksi gevşiyor.) 4,25-26 destek bölgesi. Geniş resimde ise yukarı yön hala daha olası. Trump'ın İran anlaşmasından geri çekilmemesi halinde TL lehine bir seyir olabilir. Ancak bu akşam 21:00'den sonra mümkün. Çekilme kararı ise yukarı yönde harekete katkı yapabilir. Bugünkü seyrinde 4,2903 psikolojik, 4,31 ve 4,35 ise günün direnç noktaları.

Eur/TL: Temel dinamik açısından Usd/TL'ye dair ifadelerimiz geçerli. 5,06 ve 5,05 seviyelerinin üzerinde kalınması yukarı yönü daha olası kılıyor. Bu kapsamda paritenin bugün yatay bir seyrile güne başlayacağını düşünüyoruz. Ancak Eur'nun da değerlendirilmesi nedeniyle TL sınırlı zayıf seyir izleyebilir. Lehte bir haber akışı(lokal tarafta ilintili) olmaz ise TL zayıf kalmayı sürdürebilir. Direnç seviyeleri 5,15, 5,20.



TL Tahvil/Bono: Küresel piyasalarda ABD tahvil faizleri, küresel tahvilleri domine etmeyi sürdürüyor. Bu kapsamda Gelişmekte Olan Ülke sabit getirili varlıkları belirgin şekilde baskı altında kalıyor. ABD tahvil faizleri ekonomideki toparlanmanın sürmesinin dışında federal hükümetin fon talebinin artmasında da etkisi ile yükseliş kaydediyor diyebiliriz. ABD Hazinesi'nin 31 milyar Usd'lik kısmı bugün olmak üzere bu hafta 3, 10 ve 30 yıllık tahvil ihaleleri ile toplam \$73 milyar borçlanma planladığını belirtelim. ABD tahvil faizi bu sabah 2,96% civarında seyreliyor.

Güçlenen Dolar Endeksi baskısını dengeleyemeyen lokal piyasa dinamiği söz konusu. Enflasyon, cari açık, artan enerji fiyatları gibi ekonomiye dair başlıklar negatif etki yaratmayı sürdürüyor. 7 Haziran tarihindeki PPK'da 100 baz puan faiz artışı yapılacağı şeklinde piyasa beklentisi/spekülasyonu oluştuğunu belirtelim.

Geçtiğimiz hafta haber akışı genel olarak pozitif değildi. Bu nedenle lokal tahvil faizleri hafta boyunca yükseliş kaydettiler. 2 yıllık gösterge tahvil 100 baz puan civarı, 10 yıllık gösterge tahvil 115 baz puan civarı yükseliş kaydetti.

Dün 2 ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -9 baz puan azalışla- %15,27 ve -16 baz puan artışla- %13,92 ile tamamladılar. 10 yıllık tahvil bir önceki zirvesi olan 13,84%'ün üzerinde işlem görüyor. 13,92% ile rekor tazeledi. 14,12% ve 14,58% destek seviyeleri; 13,55% ve 13,20% ise direnç seviyeleri.

Küresel tarafta tahvil faizlerinde yukarı yönün hala geçerli olduğunu söyleyebiliriz. Yönün aşağıya dönmesi için ABD makro verileriyle yavaşlama sinyali vermesi ve/veya emtia fiyatlarının gevşemesi gerekir fikrindeyiz. Lokal tarafın dinamiklerini de dahil ettiğimizde TL bonolar baskı altında kalmayı sürdürüyor.

Eurobond: Dış tarafta genel durum düne göre fazla değişim göstermiş değil. ABD faizlerini bugünlerde yukarı çeken birkaç unsur var. İlk büyüme. ABD ekonomisi toparlanma yönünde sinyal üretmeyi sürdürüyor. İkincisi ABD merkezli hükümetinin fonlama ihtiyacının artış kaydetmesi. Üçüncüsü ise küresel risk iştahındaki artış. Bu biraz daha değişken bir faktör. Zira iştah kah azalıyor, kah artıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2,95% civarında seyreliyor. Bugün Trump İran anlaşmasından çekilip çekilmeme konusunda kararını açıklayacak.

Türkiye eurobondları son günlerdeki baskının ardından dün yatay seyr izlediler. Ayrıca dün Londra'nın kapalı olduğunu hatırlatalım. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,07 Usd civarında arttı; orta vadelerde 0,01 Usd civarında azaldı; uzun vadeler ise -0,04 ila 0,00 Usd aralığında değişti. Yıllık verimler sırasıyla %5,16, %6,15 ve %7,08 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS 224 seviyesinde bulunuyor. 200 seviyesinin üzerine yükselmesi 220-230 bölgesine yükselişi beraberinde getirmiş durumda.

Dışarıdan gelen faiz yükselişi baskısını lokal taraf dengeleyebilir düşüncemizi koruyoruz. Ancak şu ana kadar tersi bir dinamik söz konusu. Türkiye eurobondlarının birim fiyatları tarihi dip seviyelere inmiş durumda. Mevcut seviyelerinin orta vadede -sınırlı- cazip olduğu fikrini koruyoruz. Risk iştahı yüksek olan yatırımcılarımız sınırlı alım yapabilirler.

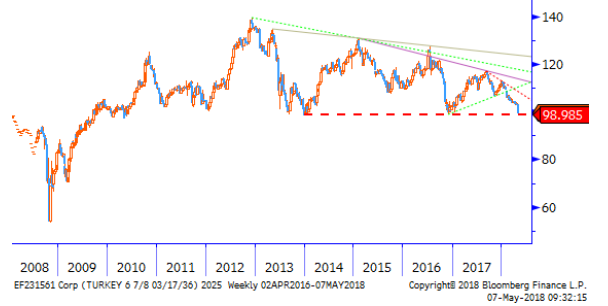
10 Yıllık Gösterge Bono



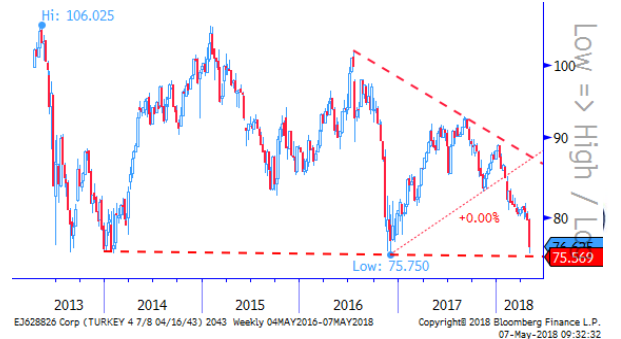
Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: ABD Başkanı Trump, İran nükleer anlaşması ile ilgili kararını bugün 21:00'de (TSİ) açıklayacağını duyurdu. Küresel tarafta brent petrol fiyatı dikkat çekiyor. ABD'nin İran nükleer anlaşmasından çekilmesi, İran'ı petrol piyasasının dışına itecek. Brent yukarı trendini koruyor.

Küresel piyasalarda Usd diğer para birimlerini domine etmeyi sürdürüyor. Bu durum Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülke para birimleri belirgin şekilde baskı altında kalıyor. Dolar Endeksi 92,75 seviyelerinde.

AB tarafında ekonomik verilerin güç kaybını işaret ettikleri, ECB'nin şahinçe tondan uzaklaştığını belirtelim. Bu nedenle Usd baskın olmayı sürdürüyor.

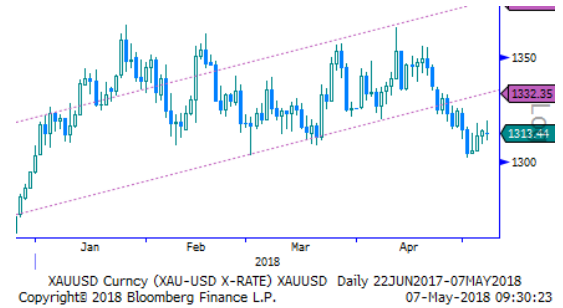
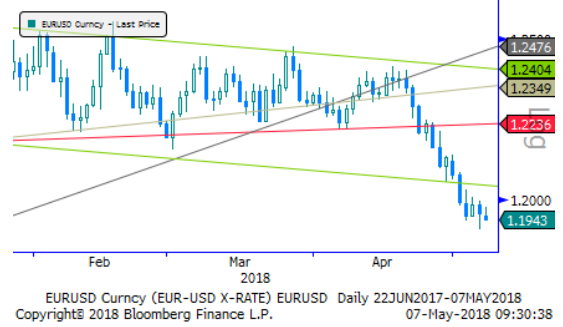
Dolar Endeksi dün 92,97 seviyesine kadar yükseldi. Devamında ise 92,65 civarına kadar geri çekildi. Endeksin 92,90 seviyesinin üzerine çıkması 94,30 seviyesine yükselişe kapı aralayabilir. Haftalık bazda da aşırı alım sinyali ile haftaya başlayan endeks, biraz daha yukarısını(94,30) deneyip ardından biraz gevşeyebilir.

Bu hafta veri tarafında bugün Almanya sanayi üretimi, Çarşamba ABD ÜFE, toptan stoklar, Perşembe İngiltere BOE faiz kararı, sanayi üretimi; ABD TÜFE, Cuma ABD Michigan güven endeksi haftanın öne çıkanları. Bugün ayrıca FED başkanı Powell, IMF'nin organize ettiği bir etkinlikte konuşma yapacak(TSİ 10:15).

Dolar Endeksi 92,90 direncinden geri çekiliyor. Endeksin bugün biraz yatay kalabilir. Bu kapsamda paritenin yatay/sınırlı yönde hareket edeceğini öngörüyoruz. 1,1935 ve 1,1965 günün direnç noktaları. Tahminimiz aksine bir seyir olması halinde ise 1,1910 ve 1,1865 direnç noktaları. Günün sonunda ABD'nin İran anlaşmasından çekilmemesi halinde paritede Eur lehine, çekilmesi halinde ise Usd lehine sınırlı bir hareket oluşabilir.

Altın: ABD-İran nükleer anlaşmasının akibeti bugün TSİ 21:00'de belli olacak. ABD anlaşmadan çekilme sinyali veriyor. Diğer yandan ABD-Çin ticari konularla ilgili görüşmelerini sürdürüyorlar.

Küresel ekonomilerdeki toparlanma enflasyon baskısı/endişesi yaratmıyor. ABD para birimi güçlü seyrini sürdürüyor. Siyasi riskler ise sınırlı bir artış kaydediyor. Sonuç itibari ile Altın yükseliş için gerekli unsurlara bugünlerde sahip değil. 1.305 Usd desteğinden başlayan tepki 1.320 Usd civarında yorulmuş durumda. Bugün yatay/sınırlı aşağı yönde seyir olabilir. 1.308 ve 1.300 Usd günün destek seviyeleri. Tahminimizin aksine bir seyir olması halinde ise 1.316 ve 1.322 Usd ise direnç noktaları olarak öne çıkıyor. Günün sonunda ABD'nin İran anlaşmasından çekilmemesi halinde Altın lehine, çekilmesi halinde ise Altın lehine sınırlı bir hareket oluşabilir.



Küresel piyasalarda Usd diğer para birimlerini domine etmeyi sürdürüyor. Bu durum Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Ülke para birimlerini belirgin şekilde baskı altında kalıyor. Cuma günü açıklanan ABD istihdam veri seti karışık sonuçlara işaret etti. İşsizlik oranı 3,9%'a inerken, kişisel saatlik kazançlar beklenenden(0,2%) az arttı(0,1%); istihdam datası da zayıf kaldı. ABD ekonomisi Nisan ayında 164 bin istihdam yarattı, beklentiler 193 bin olması yönünde idi. Diğer taraftan önceki aya ilişkin veri ise 33 bin yukarı yönde revize edildi. Küresel tarafta brent fiyatı dikkat çekiyor. ABD'nin İran nükleer anlaşmasından çekilmesi, İran'ı petrol piyasasının dışına itecek. Brent yukarı trendini koruyor.

AB tarafında ise ekonomik verilerin güç kaybını işaret ettiklerini, ECB'nin şahinçe tondan uzaklaştığını belirtelim. Benzer makro veri gevşemesi İngiltere için de söz konusu. Bu nedenle Usd baskın olmayı sürdürüyor. Çarşamba günü İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı toplantısı yapılacak. Faiz artışı beklenmiyor. BOE'nin mevcut durumu nasıl okuduğu netlik kazanacak.

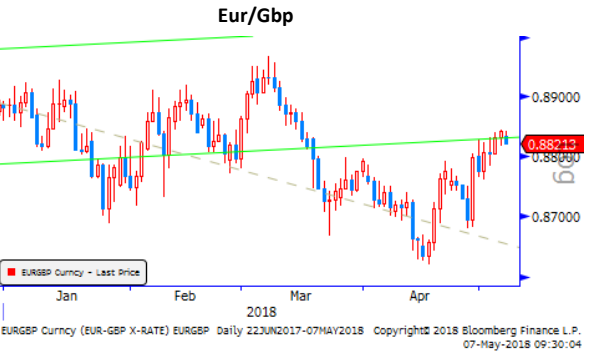
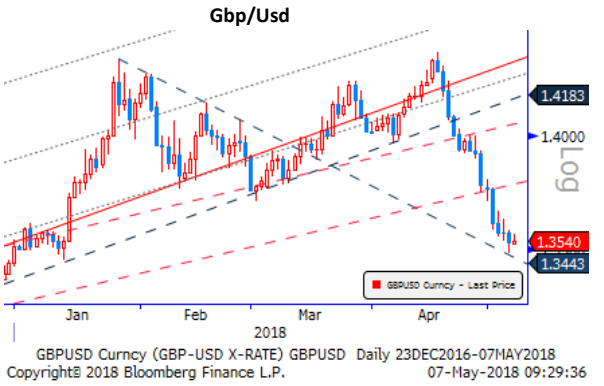
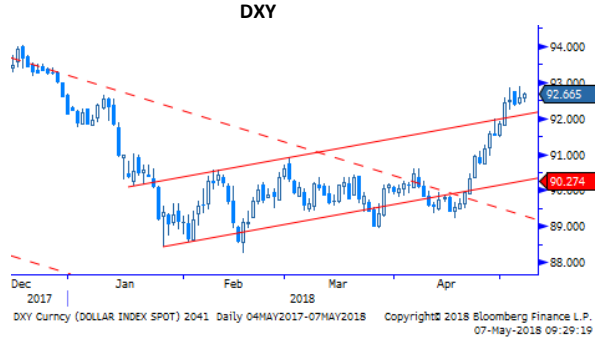
Dolar Endeksi üzerinde istihdam veri setinin etkisi sınırlı oldu. 92,90 seviyesine kadar yükseliş oldu, devamında ise 92,45 civarında dengelenme sağlandı. Endeksin 92,90 seviyesinin üzerine çıkması 94,30 seviyesine yükselişe kapı aralayabilir. Haftalık bazda da aşırı alım sinyali ile haftaya başlayan endeks, biraz daha yukarısını(94,30) deneyip ardından biraz gevşeyebilir.

Bu hafta veri tarafında bugün Almanya sanayi üretimi, Çarşamba ABD ÜFE, toptan stoklar, Perşembe İngiltere BOE faiz kararı, sanayi üretimi; ABD TÜFE, Cuma ABD Michigan güven endeksi haftanın öne çıkanları. Bugün ayrıca FED başkanı Powell, IMF'nin organize ettiği bir etkinlikte konuşma yapacak.(TSİ 10:15).

Gbp/Usd: Yukarıdaki ifadelerimiz Gbp'nin zayıf seyir izlemesinin arka planını oluşturuyor. Parite dün 1,3540 desteğinin üzerinde kalmayı başardı. Ancak temel ibre Usd'den yana olmayı sürdürüyor. Bu kapsamda bugün yatay seyir olacağı kanaatindeyiz. 1,3540 ve 1,3500 günün destekleri konumunda. 1,3620 ve 1,3670 ise direnç noktaları.

Eur/Gbp: Parite yeniden Eylül-Mart dönemindeki 0,8750-0,8950 aralığının altı sınırına yaklaşmış durumda. Geçtiğimiz hafta Eur lehine olan hareket(0,8840) gücün kaybetti. Parite yeni haftada Gbp lehine seyir izliyor(0,8785).

Bugün yatay/sınırlı pozitif seyir bekliyoruz. 0,8800-0,8780 direnç noktalarını oluşturuyor. Yön aşağıya döner ise 0,8775 ve 0,8745 direnç seviyeleri olarak öne çıkıyor. Günün devamında Trump etkisi ile hareketlilik olabilir.



Yurtiçi piyasalarda ise kısa vadeli düşüş trendini koruyan BIST-100 endeksinde 101.500 desteği üzerinde tepki denemeleri etkiliydi. Bloomberg konsensusuna göre BIST-100 endeksinin son fiyatlamalara göre MSCI gelişmekte olan ülke hisse endeksinde göre ileriye dönük F/K iskontosu %42 seviyesinde. (Kasım diplerinde %42 seviyesindeydi)



Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
07-May-2018 09:28:46

Pariteler	7 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	4,28	3,79	3,53	2,92	2,34
Döviz Sepeti/TL	4,69	4,17	3,62	3,04	2,58
Eur/Usd	1,191	1,201	1,053	1,086	1,210
Tahvil ve Bono	7 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15,27	13,40	10,63	10,86	8,02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,92	11,74	11,42	10,74	7,96
Türkiye CDS (baz puan)	224	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,96	2,41	2,45	2,27	2,17
Hisse Senetleri	7 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
BIST - 100 Endeksi	100.866	115.333	78.139	71.726	85.721
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.361.613	1.581.830	1.074.158	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.140	1.158	845	794	955
Dow Jones Endeksi	24.357	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.673	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtla	7 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	180,42	159,03	131,27	99,56	88,89
Altın (Usd)	1.312	1.307	1.150	1.061	1.184

	Değişim				
Pariteler (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	13,0	7,2	20,9	25,0	8,7
Döviz Sepeti/TL	12,5	15,2	18,8	18,0	1,1
Eur/Usd	-0,8	14,1	-3,0	-10,3	-12,0
Tahvil ve Bono (baz puan)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
TL Gösterge Bono	187	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	218	32	68	278	-245
ABD 10 Yıllık Tahvil	55	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
BIST - 100 Endeksi	-12,5	47,6	8,9	-16,3	26,4
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-13,9	47,3	6,0	-15,8	24,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,6	37,0	6,4	-16,8	-4,7
Dow Jones Endeksi	-1,5	25,1	13,4	-2,2	7,5
S&P Endeksi	0,0	19,4	9,5	-0,7	11,4
Emtla (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	13,5	21,1	31,9	12,0	6,7
Altın (Usd)	0,4	13,6	8,4	-10,4	-1,8

ÇEKİNCE: 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 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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.