

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
16 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:** 101.540 (değişim: %-1,77 işlem hacmi: 7,1 milyar TL)
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **Gösterge Bono:** %16,80 (+70 baz puan)
 - **10 Yıllık Tahvil:** %14,71 (+81 baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 4,45 (%1,20)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 4,86 (%0,90)
- ❑ **Altın:** 1.295 Usd (%-1,50)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %3,07 (önceki gün %3,01)
- ❑ **VIX:** 14,60 (önceki gün 12,90)
- ❑ **CDS Türkiye:** 254 (önceki gün 237)

Gündem

- 02:50 Japonya 1Ç GSYİH (beklenti: %0.0 önceki: %0.4)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - Mart aylık (beklenti: %0.7 önceki: %0.2)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti: %8.3 önceki: %9.9)
- 12:00 Euro Bölgesi TÜFE revize (beklenti: %1.2 önceki: %1.3)
- 15:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: 1319K önceki: 1319K)
- 15:30 ABD - Konut İzinleri (beklenti: 1343K önceki: 1379K)
- 16:15 ABD - Sanayi Üretimi (beklenti: %0.6 önceki: %0.5)

Siyasi alandaki belirsizlik ve Orta Doğu'da artan gerginlik varlıklar üzerinde baskı yaratıyor. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's dün yaptığı açıklamada Türkiye'deki makro trendlerin ülkenin kredi notu için olumsuz olduğunu belirtti. Dün; Usd/TL 4,47; Eur/TL ise 5,30 ile tarihi yüksek seviyelerini gördü. Bu sabah itibarıyla Türkiye CDS 254, Döviz Sepeti 4,85 seviyelerinde.

ABD'nin Kudüs'teki büyükelçilik binası tüm dünyadan gelen tepkilere rağmen önceki gün resmen açıldı. Gazze'de yaşanan olaylar ve meydana gelen can kayıplarına istinaden Başbakan Yardımcısı ve Hükümet Sözcüsü Bozdağ Türkiye'de 3 gün yas ilan edildiğini açıkladı.

ABD ve Çin, ABD Başkanı Trump'ın Çinli telekomünikasyon ekipmanı üreticisi ZTE şirketine yardım edeceğini açıklaması ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in ekonomi başdanışmanını ABD'ye gönderme kararları ile ticaret savaşı endişelerini azalttı.

Dolar Endeksi 93,25 seviyelerinde. ABD 10 yıllık vadeli tahvil faizi %3,09 seviyeleri ile 2011 yılından beri en yüksek seviyesine yükseldi. Altın 1.295 USD seviyelerine geriledi.

Kuzey Kore, ABD ve Güney Kore'nin ortak askeri tatbikatını provokasyon olarak niteleyerek, Güney Kore ile yüksek düzeyli müzakereleri askıya aldı. Kuzey Kore ayrıca 12 Haziran'da Singapur'da Lider Kim Jong ile ABD Başkanı D. Trump arasında gerçekleşmesi planlanan zirvenin de iptal edilebileceği uyarısında yaptı.

Geçtiğimiz hafta ABD Başkanı Donald Trump Temmuz 2015'te İran ile bazı ekonomik yaptırımların kaldırılması karşılığında imzalanan nükleer anlaşmadan çekildiğini açıkladı. Başkan B.Obama döneminde imzalanan ve Ocak 2016'da yürürlüğe giren anlaşma ABD'nin yanı sıra Çin, Almanya, Fransa, Rusya, İngiltere ile İran arasında imzalanmıştı. Anlaşmadan çekilme kararının açıklanmasının ardından ABD Hazine Bakanlığından yapılan açıklamada İran'a yönelik yaptırımların 90-180 günlük periyotlarla yeniden uygulanmaya başlanacağı ve süreç sonunda yaptırımların tamamıyla yürürlüğe gireceği belirtildi. ABD'nin İran Hükümeti'ne ilk yaptırım paketi 6 Ağustos'ta, ikinci yaptırım paketi ise 4 Kasım'da uygulamaya girecek. Yaptırımlar kapsamından İran, ABD Doları satın alamayacak, altın ve diğer değerli madenlerle ticaret yapamayacak.

San Francisco Fed Başkanı J. Williams, ekonomik görünüm konusunda çok olumlu olduğunu söyledi ve bu yıl üç veya dört faiz artırımının uygun olduğu görüşünü yineledi.

Dün açıklanan veride ABD'de Nisan ayı perakende satışlarda manşet rakam piyasa beklentisine paralel gelirken, daha önemli olan oto ve benzin hariç satışlar %0.3 ile beklentinin altında kaldı.

Dün yurt içi tarafta Hazine 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvillerinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. 2 yıllık ihalede ortalama faiz % 16.61, 5 yıllık ihalede 15.96% seviyesinde gerçekleşti.

Bugün yurtiçi tarafta sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde TÜFE , ABD'de ise sanayi üretimi ve konut verileri açıklanacak.

Dolar Endeksi geçen hafta ulaştığı 93,40 seviyesini yine aşamadı. Endeks 9 Mayıs'ta söz konusu seviyeye ulaşmış ardından 92,30'a kadar gevşemişti. Bu günlerde makro veriler ve birkaç FED üyesinin konuşması fiyatlamaya tesir eden ana unsurlar olarak sıralanabilir.

Günün sonunda Usd'nin değerlenmesi, ABD tahvil faizinin 3,09% seviyesine yükselmesi, küresel risk iştahının azalması ile GOÜ para birimleri üzerindeki baskı arttı. TL, Usd ve Eur karşısında yeni rekor seviyelere ulaştı. Lokal tarafta ise para politikası odak noktada bulunuyor. MB'nin faiz artışı yapacağı şeklindeki spekülasyon gündemdeki yerini koruyor. 4,6460 ile önceki haftayı; 4,74 geçen haftayı tamamlayan Sepet/TL bu sabah 4,8920 ile rekor tazeledi. Şu sıralarda da 4,86 civarında bulunuyor.

Makro veri seti ve ekonomideki toparlanma konusunda ibre hala ABD ekonomisinden yana. Dolayısı ile temel açıdan Usd daha güçlü konumda. Dolar Endeksi'nin 92,70 seviyesinin üzerinde kalması yükseliş isteğine katkı sağlar.

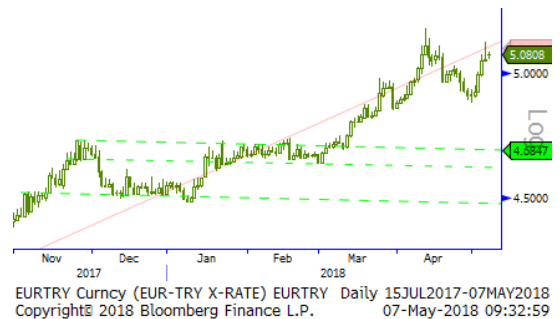
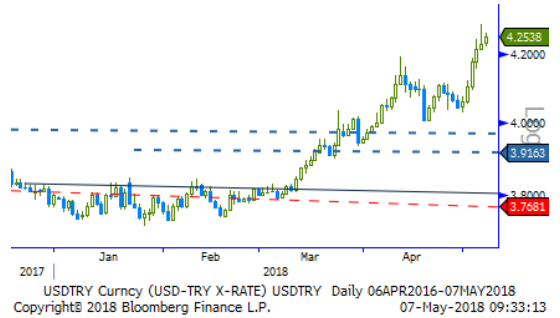
Dünkü AB ve ABD verileri sınırlı Usd lehine olarak yorumlanabilir. Bugün ABD'de sanayi üretimi verisi açıklanacak. Ayrıca Kaplan, Williams, Clarida konuşacak. Usd'nin yükselişinin ivme kazanması için daha net destekleyici unsura ihtiyacı olduğunu düşünüyoruz. Endekste yukarı yön biraz daha avantajlı. DXY yeniden 93,45 ve 94,20 hedeflerine yönelebilir. Destek noktaları ise 92,70, 92,20 ve 91,50.

Küresel tarafta risk iştahının azalması TL üzerindeki baskıyı artırıyor. MB'nin faiz artışı yapacağı yönündeki spekülasyon odak noktasında olmayı sürdürüyor. Ancak dışarıdan gelen basınç güçlü. TL korunaksız kalıyor. Yapılması beklenen MB faiz artışının hangi oranda olacağı önemli. Zira 100-150-200.. vb her bir artış oranının yaratacağı etki farklı olacaktır. Yani işin özü TCMB'nin hedefine(seviyede ve/veya volatilitede ne oranda düşüş istediğine) bağlı bir artış söz konusu. Enflasyon, cari açık, artan enerji fiyatları gibi ekonomiye dair başlıklar negatif etki yaratmayı sürdürüyor. Kısa vadede TL'ye destek olacak unsurun(lokal tarafta) para politikası olduğu kanaatindeyiz; küresel tarafta ise DXY baskısının azalması ve risk iştahındaki(sınırlı) artış fayda sağlar.

Usd/TL: Dün küresel tarafın baskısı ile TL zayıf seyrini korudu. Parite 4,4750 ile rekor tazeledi. Lokal tarafta para politikası, küresel tarafta ise Dolar Endeksi'ndeki yükseliş ana parametreler. Olası bir faiz artışı beklentisi TL'ye destek oluyor. Ancak geniş resimde mevcut iç ve dış dinamiğin TL lehine olduğunu söyleyemiyoruz. Dolayısı ile TL -mevcut şartlar altında- orta vadede zayıf kalmayı sürdürebilir.

Dünkü atağın ardından biraz gevşeyerek 4,45 civarında güne başlıyoruz. Gün içi seyrinde 4,4440-4,46 bandı önemli. Bu bandın ne yönde aşılabacağı önemli. Zira aşağı yönde kırılması halinde 4,4350 ve 4,40; yukarı yönde kırılması halinde ise 4,48 ve 4,55 seviyeleri hedef haline gelebilir.

Eur/TL: TL, Eur karşısında da zayıf. Parite 5,3088 ile rekor tazeledi. Temel açıdan Usd/TL'deki ifadelerimiz geçerli. Bu zayıflığı MB faiz artışı beklentisi dengeleyebilir. Aksi halde TL zayıf kalmayı sürdürebilir. MB beklentisi öne çıkar ise 5,25 civarına gevşeme mümkün olabilir. Aksi halde ise 5,31 psikolojik sınır/direnç. Bir sonraki direnç seviyeleri 5,35-40.



TL Tahvil/Bono: Hazine'nin dün düzenlediği 2 ve 5 yıllık ihaleler yüksek faiz oranları ile sonuçlandı. 2 yıllık ihale 15,96%, 5 yıllık ihale 16,61% ile tamamlandı. Verim eğrisinin tamamı yukarı çıktı. 2 ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -70 baz puan artışla- %16,80 ve -81 baz puan artışla- %14,71 ile tamamladılar. 10 yıllık tahvilde 15,00% ve 16,20% destek seviyeleri; 14,20% ve 13,50% ise direnç seviyeleri.

Lokal tarafta enflasyon, cari açık, artan enerji fiyatları gibi ekonomiye dair başlıklar negatif etki yaratmayı sürdürüyor. MB'nin faiz artışı yapacağı şeklinde piyasa beklentisi/spekülasyonu varlığını koruyor. Bu spekülasyon kısa vadenin ana destekleyici parametresi. Ancak dış baskı daha etkin.

ABD tahvil faizlerindeki yükseliş küresel boyutta baskı yaratıyor. Hem ekonomideki toparlanma hem federal hükümetin fon ihtiyacının artış kaydetmesi ile ABD tahvil faizleri artışını sürdürebilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 3,07% civarında seyrediyor. Lokal tarafın dinamiklerini de dahil ettiğimizde TL bonolar baskı altında kalmayı sürdürüyor.

Eurobond: ABD TÜFE verisi sonrası yaşanan birkaç günlük düşüşün ardından tahvil faizleri yeniden yükseliş eğiliminde. Önceki gün 3,00% civarında olan ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,07% seviyesine yükseldi. Bu sert yükseliş nedeniyle Türkiye eurobondları dün önemli değer kayıpları ile günü tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelerde 1,32 Usd civarında; orta vadelerde 2,29 Usd civarında; uzun vadeler ise 3,03-3,96 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %5,78, %6,77 ve %7,56 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS 256 seviyesinde bulunuyor. 240 seviyesinin üzerine yükselmesi 300 baz puan civarına yükseliş beraberinde getirebilir.

Küresel tahvil piyasalarında geniş resimde yukarı yönde eğilimin sürdüğünü düşünüyoruz. Küresel ekonomik görünüm toparlanmaya işaret ettikçe faiz hadleri yukarı çıkabilir. Bu nedenle eurobond faizlerinin de buna eşlik edeceğini söyleyebiliriz. Toparlanmadaki güç kaybı ve/veya lokal tarafın kendi hikayesini yaratması halinde faizlerde gevşemeden söz edebiliriz. Mevcut durumda yukarı yön faizlerde daha olası. Mevcut seviyelerinin orta vadede -sınırlı- cazip olduğu fikrini koruyoruz. Risk iştahı yüksek olan yatırımcılarımız sınırlı alım yapabilirler.

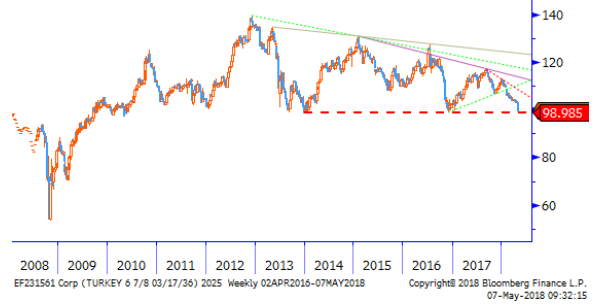
10 Yıllık Gösterge Bono



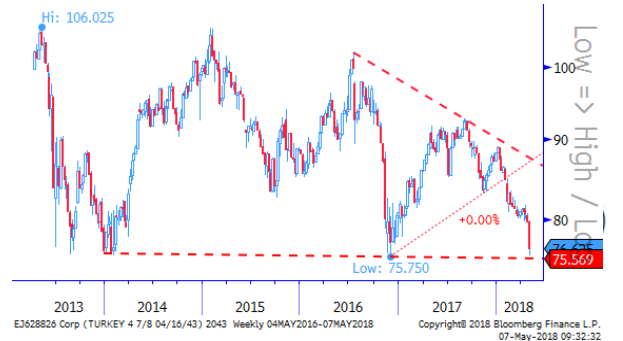
Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Dünkü AB ve ABD veri akışının sınırlı Usd lehine olduğunu düşünüyoruz. Bugünlerde makro veriler ve birkaç FED yetkilisinin konuşması öne çıkıyor. Genel görünüm Usd lehine olmayı sürdürüyor. Önceki gün yorgunluk belirtileri gösteren parite dün 90 baz puan civarında düşüşle 1,1840 ile günü tamamladı.

Dolar Endeksi TÜFE verisi ile 93,40 civarından 92,30 seviyesine kadar gevşemişti. Dün yeniden yukarı yönde harekete başladı ve 93,40 civarına erişti. Günün devamında ise sınırlı bir gevşeme kaydetti. Yukarı yönün daha avantajlı olduğunu düşünmeyi sürdürüyoruz. 93,40 ve 94,20 yukarıdaki ilk hedef noktaları. Aşağıda ise 92,70, 92,20 ve 91,50 seviyesine düşüş mümkün olabilir.

‘Bir süredir AB ve İngiltere verileri ekonomik toparlanmada yavaşlama sinyali üretiyor. TÜFE verisinin ardından bu haftaki ABD verileri de zayıflığa işaret eder ise bunun Usd’ye yansımaları negatif olur.’ demiştik dün. Dünkü veriler biraz Usd lehine geldi diyebiliriz.

Birkaç gün önce 1,1820 civarından başlayan tepki hareketi 1,20 seviyesine erişmiş ardından tekrar geri çekilmeye başlamıştı. Parite bugün 1,1830 civarında dengelenmeye çalışıyor. Tahminimiz bugün tepki çabasının olacağı şeklinde(1,1845-1865). Genel olarak ise aşağı yönün biraz daha devam edebileceği görüşündeyiz. 1,18 ve 1,1740 destek noktaları.

Altın: Dolar Endeksi’nin yeniden değerlenmeye başlaması, ABD tahvil faizlerinin yükseliş kaydetmesi ile Altın baskı altında kalmaya başladı. Son 3 haftada 1.305-1.325 Usd aralığında seyreden Altın bu bandı aşağı yönde kırmış durumda.

Ana resimde ise enflasyon endişesinin oluşmaması ve/veya jeopolitik risklerin artmaması Altın için olumlu şeyler söylemeyi zorlaştırıyor. Günün ilk bölümü 1.300 Usd civarına bir atak çabası olabilir. Günün devamı ise fazla bir değişim olacağını-mevcut veri seti ile düşünmüyoruz.



Dünkü AB ve ABD veri akışının sınırlı Usd lehine olduğunu düşünüyoruz. Bugünlerde makro veriler ve birkaç FED yetkilisinin konuşması öne çıkıyor. Genel görünüm Usd lehine olmayı sürdürüyor.

Dolar Endeksi TÜFE verisi ile 93,40 civarından 92,30 seviyesine kadar gevşemişti. Dün yeniden yukarı yönde harekete başladı ve 93,40 civarına yeniden erişti. Günün devamında ise sınırlı bir gevşeme kaydetti. Yukarı yönün daha avantajlı olduğunu düşünmeyi sürdürüyoruz. 93,40 ve 94,20 yukarıdaki ilk hedef noktaları. Aşağıda ise 92,70, 92,20 ve 91,50 seviyesine düşüş mümkün olabilir.

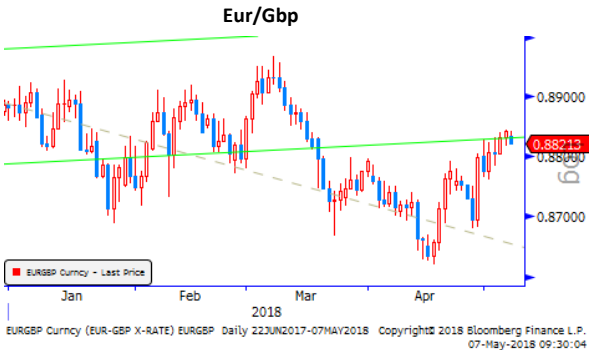
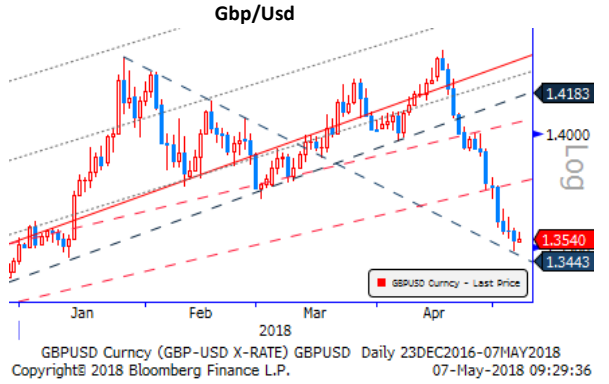
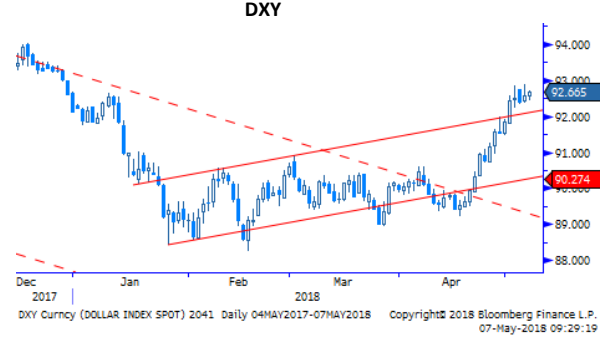
‘Bir süredir AB ve İngiltere verileri ekonomik toparlanmada yavaşlama sinyali üretiyor. TÜFE verisinin ardından bu haftaki ABD verileri de zayıflığa işaret eder ise bunun Usd’ye yansması negatif olur.’ demiştik dün. Dünkü veriler biraz Usd lehine geldi diyebiliriz.

Gbp/Usd: Dün Usd’nin değer kazanması nedeniyle paritede yön aşağı oldu. Ancak Gbp, Eur kadar zayıf bir seyir izlemedi. 50 baz puan civarında bir düşüşle 1,3505 ile gün tamamlandı. Temel taraf Usd lehine.

Paritenin bugün tepki çabası sergileyeceğini düşünüyoruz. Ancak momentum düşük. Zayıf kalabilir. 1,3540 direnç konumunda. Aşağıda ise 1,3490 ve 1,3450 destek noktaları.

Eur/Gbp: Paritede yeniden Eylül-Mart dönemindeki 0,8750-0,8950 aralığının alt sınırına yakın seyir sürüyor. Bir trendin varlığında söz edemiyoruz. Dün Usd’nin yarattığı baskıda Eur’nun daha zayıf kalması ile parite düşüş kaydetti.

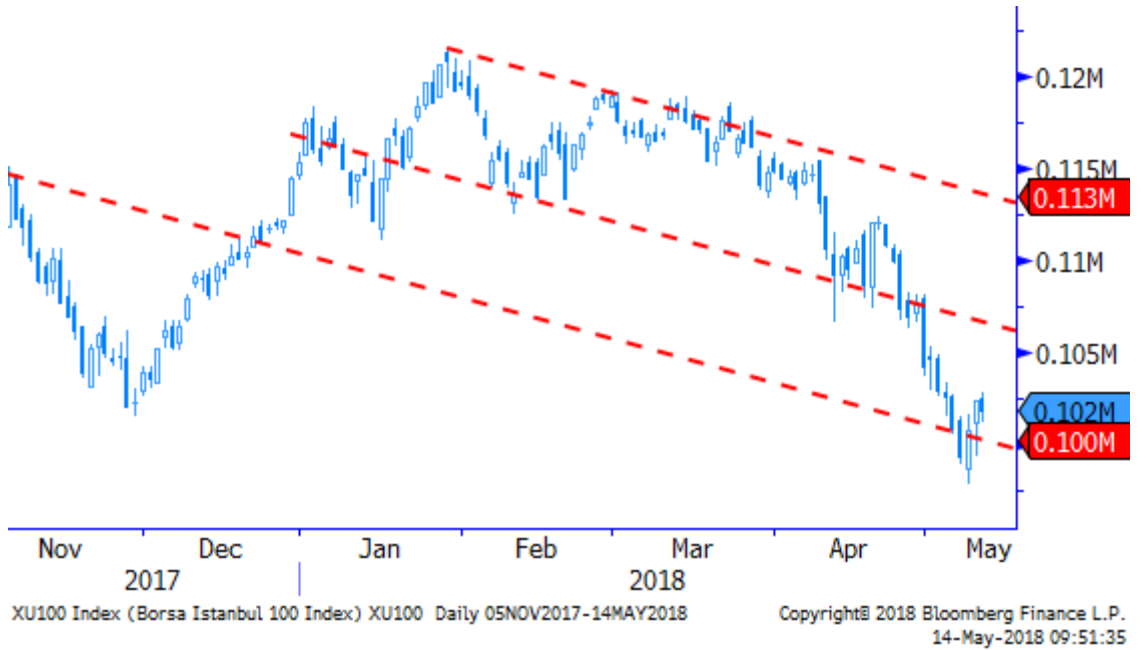
Bugün Gbp lehine bir çaba olabilir. Dolayısı ile sınırlı bir düşüş olmasını bekliyoruz. 0,8740 ve 0,8700 destek olarak öne çıkabilir. Tahminimizin aksine bir seyir olması halinde ise 0,8790 ve 0,8820 direnç noktaları.



Endekste oluşan ara yükseliş denemesinin, dün seans içi aşağı baskıyla karşılaştığını gözlemliyoruz.

Zayıf seyrin devamıyla güne başlayacak olan piyasada, seans içerisinde 101,000 desteğini yakından izlemeyi sürdüreceğiz. Endeksin geçtiğimiz hafta başladığı tepki potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerinde 101,000 desteği üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 102,500 olmak üzere 105,000 hedefleriyle yukarı atakların devam edebileceğini düşünüyoruz. 101,000 desteği altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden aşağı baskı unsuru oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Böyle bir gelişme ise ara tepki yükselişinin ardından piyasada 99,000 ve 98,000 seviyelerini hedefleyebilecek geri çekilmeleri gündeme getirecektir.

Dolayısıyla piyasada kısa vadeli yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyesi olarak 101,000 desteğini almaya devam ediyoruz. 101,000 altındaki seyri ise yeniden aşağı baskı sinyali olarak değerlendireceğiz. Piyasanın yeniden yukarı ataklarında güç kazanması ise 102,500 üzerinde gerçekleşecektir.



Pariteler	15 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	4,45	3,79	3,53	2,92	2,34
Döviz Sepeti/TL	4,86	4,17	3,62	3,04	2,58
Eur/Usd	1,183	1,201	1,053	1,086	1,210
Tahvil ve Bono	15 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16,80	13,40	10,63	10,86	8,02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,71	11,74	11,42	10,74	7,96
Türkiye CDS (baz puan)	253	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,07	2,41	2,45	2,27	2,17
Hisse Senetleri	15 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
BİST - 100 Endeksi	101.540	115.333	78.139	71.726	85.721
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.371.646	1.581.830	1.074.158	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.150	1.158	845	794	955
Dow Jones Endeksi	24.706	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.711	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtia	15 Mayıs 2018	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	185,09	159,03	131,27	99,56	88,89
Altın (Usd)	1.294	1.307	1.150	1.061	1.184

	Değişim				
Pariteler (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	17,5	7,2	20,9	25,0	8,7
Döviz Sepeti/TL	16,6	15,2	18,8	18,0	1,1
Eur/Usd	-1,5	14,1	-3,0	-10,3	-12,0
Tahvil ve Bono (baz puan)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
TL Gösterge Bono	340	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	297	32	68	278	-245
ABD 10 Yıllık Tahvil	66	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
BİST - 100 Endeksi	-12,0	47,6	8,9	-16,3	26,4
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-13,3	47,3	6,0	-15,8	24,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-0,6	37,0	6,4	-16,8	-4,7
Dow Jones Endeksi	-0,1	25,1	13,4	-2,2	7,5
S&P Endeksi	1,4	19,4	9,5	-0,7	11,4
Emtia (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	16,4	21,1	31,9	12,0	6,7
Altın (Usd)	-1,0	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.