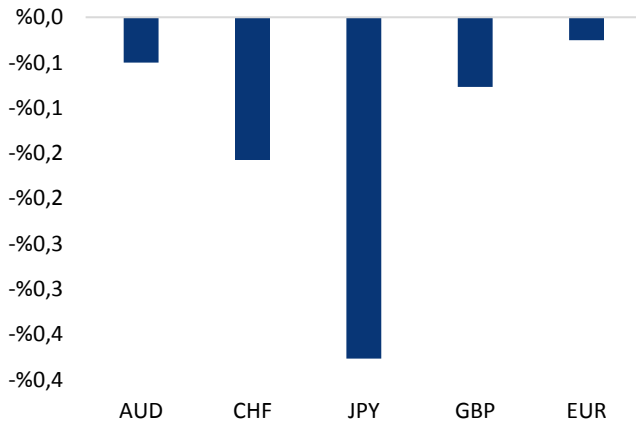


Haber Başlıkları

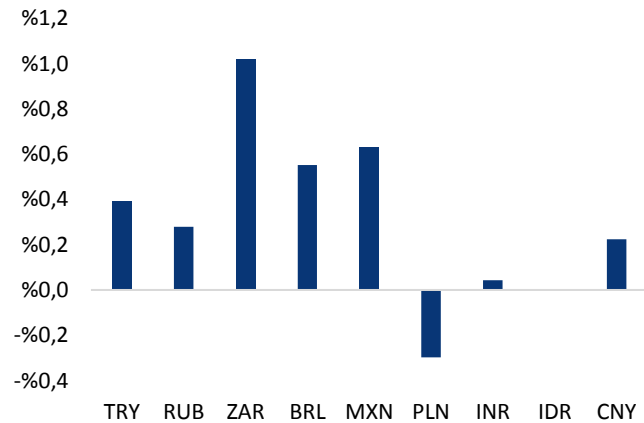
- TCMB tarafından yayımlanan geçici verilere göre, 2003=100 bazlı reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla 0,26 puan artarak 89,71'e çıktı. Endeks, Temmuz ayında 89,45 düzeyinde bulunuyordu.
- ABD'de ISM Hizmet endeksi Ağustos ayında, Temmuz ayında gördüğü ve son bir yılın en düşük seviyesi olan 53,9'dan 55,3'e yükseldi.
- Kanada Merkez Bankası dünkü toplantısında gösterge faizi %0,75'ten %1'e yükseltti ve gösterge faizi Temmuz ayından bu yana ikinci kez artırdı. Banka, faiz artırım hamlesinin arkasındaki nedenin beklentilerden güçlü seyreden büyüme olduğunu belirtti.
- ABD Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Stanley Fischer istifa etti. Fischer'ın istifası Ekim ayının ortasından itibaren geçerli olacak. Fischer'ın görev süresi 2018 yılının Haziran ayında doluyordu. 73 yaşındaki Fischer, istifa mektubunda, kişisel sebepler nedeniyle görevinden ayrılmaya karar verdiğini ifade ederek, Fed'de görev almaktan ayrıcalık duyduğunu ve görev süresi boyunca 2008 finansal krizinden toparlanan Amerikan ekonomisinin güçlenmeye devam ettiğini vurguladı.
- ABD Merkez Bankası'nın yayımladığı Bej Kitap raporunda, ülkenin çoğu bölgesinde ılımlı ve ölçülü bir ekonomik büyüme kaydedildiği belirtildi. Bej Kitap'ta, ABD'de tüketici harcamalarının birçok bölgede arttığı kaydedildi.
- ABD, Kuzey Kore'ye yönelik yeni yaptırımlar içeren yeni bir tasarımı Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi (BMGK) üyesi ülkelerle paylaştı ve bu metnin 11 Eylül Pazartesi günü oylanması istedi. Yeni tasarı, Kuzey Kore'ye petrol ambargosu uygulanması, bu ülkenin lideri Kim Jong-un'un yurt dışındaki mal varlıklarının dondurulması ve seyahat yasağı getirilmesi, tekstil ihracatının ve Kuzey Koreli işçilerin yurt dışında çalışmasının yasaklanması başlıklarını kapsıyor.
- Brezilya Merkez Bankası, parasal gevşemeyi sürdürerek politika faizi niteliğindeki Selic faiz oranını 100 baz puan daha düşürme kararı aldı ve faizi %9,25'ten %8,25'e indirdi.
- Vadeli piyasalarda DAX vadeli endeksin 67 puan ve FTSE 100 vadeli endeksinin ise 17 puan yukarıda bulunduğu görülüyor.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Temmuz Ayı Sanayi Üretimi	09:00	%0,5	-%1,1
	Euro Bölgesi 2Ç17 Çeyreklik GSYİH Büyüme Oranı	12:00	%0,6	%0,6
	Avrupa Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı	14:45	%0	%0
	Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması	15:30		
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	245K	236K
	ABD Haftalık Ham Petrol Stokları	18:00	3,193M	-5,392M
	Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi değil)	19:15		

Makroekonomik Gelişmeler

Avrupa Merkez Bankası Toplantısı Öncesi Beklentilerimiz

Toplantı kararı Türkiye saatiyle 14:45 – ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı 15:30

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bugün gerçekleşecek olan toplantısı yılbaşından beri piyasa katılımcıları tarafından önem atfedilen ve politika kararları içerecek bir toplantı olarak ön plana çıkıyordu. 2017 yıl sonuna kadar uzatılan QE programının geleceğine ilişkin önemli sinyallerin özellikle Eylül toplantısında verilmesi bekleniyordu. Ancak gerek Draghi'nin Jackson Hole'da herhangi bir detay vermektan kaçınması, gerekse Euro'daki değerenlenmenin oldukça ciddi boyutlara ulaşması QE konusunda beklenenden daha kademeli bir yöntem izleneceği görüntüsü yaratıyor. Dolayısı ile bugünkü toplantı sonucunda parasal genişlemenin akibetine yönelik net bir açıklama duymayabiliriz. Varlık alımlarının akibetine ilişkin detayların da Ekim ayında gelebileceğine yönelik beklentilerin ağırlık kazanmaya başladığı görülüyor. Reuters anketine göre 66 katılımcı ekonomistin 46'sı, tahvil alım programına ilişkin kararın 26 Ekim'de gelmesini bekliyor (15 katılıcı Eylül, 7 katılımcı ise Aralık toplantısını işaret ediyor) Bu noktada, parasal genişlemenin miktarı azaltılarak 2018 yılına uzatılmasının mümkün olduğu görüşündeyiz. (6-9 aylık bir uzatma olasılığının özellikle altı çiziliyor) / mevcut aylık tahvil alım tutarı 60 milyar Euro)

Söz konusu toplantı aynı zamanda makroekonomik projeksiyonlarda yeni revizyonları da işaret edecek. Bu noktada ECB'nin özellikle enflasyon tahminlerini aşağı yönlü revize etmesini beklemekteyiz. ECB en son olarak 2017 enflasyon tahminini %1,7'den %1,5'e, 2018 için enflasyon tahminini ise %1,6'dan %1,3'e indirmişti. Bugün açıklanacak olan makroekonomik revizyonlarda 2017 enflasyon tahmininin %1,5'ten %1,4-%1,3'e revize edilmesini beklemekle birlikte, bu durumun "güvercin" bir algı yaratabileceğini düşünüyoruz. Aşağıdaki tabloda Haziran ayında paylaşılan son enflasyon projeksiyonlarını görebilirsiniz. Enflasyonda söz konusu aşağı yönlü revizyonun nedeni olarak Euro'nun önemli oranda değer kazanması ve petrol fiyatlarındaki geri çekilme öne sürülüyor. Bu noktada bugün Draghi'nin basın toplantısında finansal koşullardaki sıkılaşmayı bir miktar ön plana çıkarabileceği ve bu durumdan bir miktar rahatsızlık duyduğu işaretinin de yine "güvercin" bir algı yaratabileceği düşünülebilir. Enflasyon tarafındaki tutum "güvercin" bir algı yaratırken, büyüme tarafında gerek Draghi'nin söylemleri gerekse projeksiyonlardaki revizyonlar bu algıyı bir miktar törpüleyebilir. Dolayısıyla genel olarak enflasyondaki ivmenin geciktiği ancak mevcut ekonomik ivme çerçevesinde bir noktada ivmenin kazanılacağı vurgusu yapılacaktır.

Dolar endeksinde görülen hızlı geri çekilme hareketi ile birlikte EURUSD paritesinin Mart ayından bu yana istikrarlı bir yükseliş sergilediği ve yaklaşık son 2,5 yılın zirve seviyesine ulaştığı görülüyor. Bu noktada, bugünkü toplantı sonrasında, enflasyon beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesi ve Draghi'nin EURUSD'daki yükselişi baskılamaya yönelik ifadelerde bulunabileceğine yönelik beklentilerimiz çerçevesinde, EURUSD paritesinde 1,18 seviyesinin altını test etmesinin mümkün olabileceğini düşünüyoruz. Ancak, dolar endeksindeki zayıf görünümün paritedeki olası düşüş hareketlerini sınırlaması ve paritenin olası kayıplarını kısa süre içerisinde telafi etmesi beklenebilir.

ECB toplantısının ardından gözler, 20 Eylül'de gerçekleşecek olan Fed toplantısına çevrilecek. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Brainard ve Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin dünkü güvercin açıklamalarının ardından dolar endeksi 92,20 seviyesi altına inerken, opsiyon fiyatlamasından türetilen Aralık toplantısında ilişkin faiz artırımı ihtimali %33'lerden %28'lere geriledi. Eylül ayının bilanço küçültülmesi kararının alınmasına dair halen en güçlü aday olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, Fed'in Aralık ayında faiz artırımı ihtimalinin halen daha masada olduğunu düşünmekle birlikte, piyasada bu ihtimalin hemen hemen hiç fiyatlanmadığını görüyoruz. Aralık ayı toplantısına ilişkin ilk ipucunun Fed'in 20 Eylül'de gerçekleşecek olan toplantısında gelmesi bekleniyor. Dolayısı ile Fed'in 20 Eylül'de gerçekleşecek olan toplantısına yaklaşıldıkça piyasadaki stresin artabileceğini ve dolar endeksindeki havanın tersine dönebileceğini düşünüyoruz.

ECB Enflasyon projeksiyonları

	2016	2017	2018	2019
HICP	0.2	1.5 [1.4 - 1.6] ²⁾	1.3 [0.6 - 2.0] ²⁾	1.6 [0.7 - 2.5] ²⁾
HICP excluding energy	0.9	1.2	1.4	1.6
HICP excluding energy and food	0.9	1.1	1.4	1.7
HICP excluding energy, food and changes in indirect taxes ⁴⁾	0.8	1.1	1.4	1.7

ABD Başkanı Donald Trump ve Demokratlar borç limitinde anlaştı

ABD Başkanı Donald Trump ve Demokrat liderler, ülkenin borç limitini yükseltmek için anlaşmaya vardığı bildirildi. Başkan Trump kendi partisinden Cumhuriyetçi liderlerin tavsiyelerini göz ardı ederek Demokrat liderlerle ABD'nin borç limitini arttırmak için anlaştı. Trump, basın mensuplarına yaptığı açıklamada, Demokrat ve Cumhuriyetçi liderlerle iyi bir toplantı geçirdiğinin altını çizerek, "Özünde bir anlaşmaya vardık ve iyi bir anlaşma olduğuna inanıyorum." ifadesini kullandı. Beyaz Saray kaynakları, Cumhuriyetçilerin borç limitini 18 ay süreyle yükseltmeyi savunduğunu belirtirken, Demokratların söz konusu limiti 3 ay süreyle artırmakta ısrar ettiğini ve Trump'ın bunu kabul ettiğini bildirdi. Böylece, ABD federal hükümetinin aralık ayı ortasına kadar finanse edilerek faaliyette kalması sağlanmış oldu. Federal mali yılı 1 Ekim'de başlayıp 30 Eylül'de sona eren ABD'de, federal hükümet, en son 2013'te olmak üzere, bugüne kadar toplam 12 kez kapanmak zorunda kaldı. ABD'nin kamu borcu ise bugün itibarıyla 19,98 trilyon dolar seviyesinde bulunuyor.

Brezilya Merkez Bankası faizleri 100 bp daha aşağı çekti

Brezilya Merkez Bankası, parasal gevşemeyi sürdürerek politika faizi niteliğindeki Selic faiz oranını 100 baz puan daha düşürme kararı aldı ve faizi %9,25'ten %8,25'e indirdi. Banka, bir sonraki politika toplantısında indirim hızını yavaşlatacağını ve parasal gevşeme döngüsünün kademeli olarak sona erdirip erdirmeyeceğine bakacağını bildirdi. Parasal gevşemeye gidilen geçtiğimiz Ekim ayından bu yana toplam 600 baz puan ve yıl başından bu yana 550 baz puan faiz indirimi yapan Brezilya Merkez Bankasının bu son indirimi de piyasa beklentileri açısından sürpriz olmadı. Bu noktada, Brezilya ve Rusya gibi ülkelerin büyümeyi desteklemek adına uyguladıkları gevşeme hamlelerinin TL varlıları üzerinde de önemli bir etkiye sahip olduğunu belirtebiliriz. Brezilya ve Rusya merkez bankalarının bir süredir büyümeyi desteklemek adına gevşeme hamlelerinde bulunuyor olmaları nedeniyle, TCMB'nin AOFM'de herhangi bir değişiklik yapmasa dahi karşılaştırmalı analiz yapıldığında daha sıkı bir görünüm çizme eğiliminde olduğunu görüyoruz.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

USDTRY paritesi dün, dolar endeksindeki görece güçlü seyrin etkisi ile birlikte 3,43 seviyesi üzerinde tutundu ve 3,4450 – 3,45 bandına doğru tırmandı. Ancak, Fed Başkan Yardımcısı Stanley Fischer'ın sürpriz istifa kararının ardından dolar endeksi "mütevazı" kazançlarını geri verdi ve USDTRY paritesi de 3,43 seviyesi altına geriledi. Bu sabah saatleri itibariyle gelişmekte olan ülke para birimlerinde pozitif bir seyir olduğu, ancak Türk lirasının diğer para birimlerinden negatif ayrılmakta olduğunu görüyoruz. Kısa vadede dolar endeksinin 92,40 seviyesini yukarı yönlü kırmasını beklememekteyiz. Endeksin kısa vadede bu seviye altında hareket ederek, en azından Eylül ayı ortasına kadar zayıf seyrini sürdürmesini beklemekteyiz. Ancak, 20 Eylül'de gerçekleşecek olan Fed toplantısı öncesinde piyasalardaki mevcut risk – on modunun bozulabileceği ve dolar endeksindeki düşüş hareketinin tersine dönebileceği unutulmamalı. Daha önceki analizlerimizde de belirttiğimiz gibi, 3,42 seviyesinin önemli bir teknik destek olarak çalışacağını düşünmekle birlikte, bu seviye altına inişlerde yurt içi yerleşiklerin döviz taleplerinde ciddi bir artış olacağı kanaatindeyiz. Kurun kısa vadede 3,42 – 3,45 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. 3,50 altındaki seviyelerin alım fırsatı olduğu yönündeki beklentimizi korumaktayız. Bugün içerisinde ABD'den gelecek olan kur üzerinde etki yaratabilecek bir veri bulunmuyor. Ancak, bugün 14:45'te açıklanacak olan Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ve 15:30'da gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası basın toplantısı yakından izlenmeli. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,4280 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,4300 seviyesi direnç, 3,4175 seviyesi ise destek konumunda. 3,4300 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,4378, 3,4175 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,4112.

USD/TL



EUR/USD

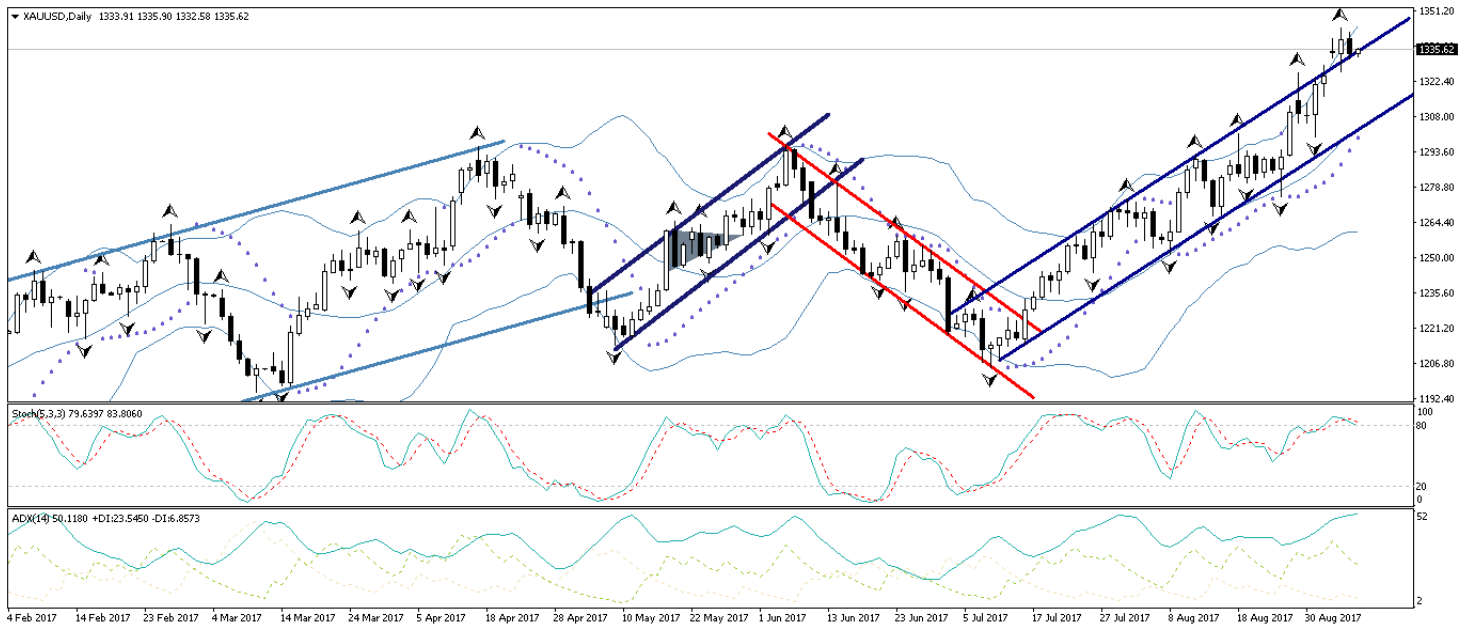
EURUSD paritesindeki kısa vadeli gidişat açısından bugün gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası toplantısının oldukça belirleyici olacağı görüşüdeyiz. 2017 yıl sonuna kadar uzatılan QE programının geleceğine ilişkin önemli sinyallerin özellikle Eylül toplantısında verilmesi bekleniyordu. Ancak gerek Draghi'nin Jackson Hole'da herhangi bir detay vermekten kaçınması, gerekse Euro'daki değerlenmenin oldukça ciddi boyutlara ulaşması QE konusunda beklenenden daha kademeli bir yöntem izleneceği görüntüsü yaratıyor. Dolayısı ile bugünkü toplantı sonucunda parasal genişlemenin akıbetine yönelik net bir açıklama duymayabiliriz. Varlık alımlarının akıbetine ilişkin detayların da Ekim ayında gelebileceğine yönelik beklentilerin ağırlık kazanmaya başladığı görülüyor. Bu noktada, parasal genişlemenin miktarı azaltılarak 2018 yılına uzatılmasının mümkün olduğu görüşüdeyiz. (6-9 aylık bir uzatma olasılığının özellikle altı çiziliyor) / mevcut aylık tahvil alım tutarı 60 milyar Euro). Bugünkü toplantı aynı zamanda makroekonomik projeksiyonlarda yeni revizyonları da işaret edecek. Bu noktada, bugün açıklanacak olan makroekonomik revizyonlarda 2017 enflasyon tahmininin %1,5'ten %1,4-%1,3'e revize edilmesini beklemekle birlikte, bu durumun "güvercin" bir algı yaratabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, uzun vadeli ortalamasına yaklaşıp olan EURUSD paritesinin de Avrupa Merkez Bankasını rahatsız edeceği ve bankanın finansal koşullara vurgu yaparak kur üzerinde bir baskı oluşturabileceği kanaatindeyiz. Bugünkü toplantı sonrasında, enflasyon beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesi ve Draghi'nin EURUSD'daki yükselişi baskılamaya yönelik ifadelerde bulunabileceğine yönelik beklentilerimiz çerçevesinde, EURUSD paritesinde 1,18 seviyesinin altını test etmesinin mümkün olabileceğini düşünüyoruz. Ancak, dolar endeksindeki zayıf görünümün paritedeki olası düşüş hareketlerini sınırlaması ve paritenin olası kayıplarını kısa süre içerisinde telafi etmesi beklenebilir. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1926 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1915 seviyesi destek, 1,1960 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1960 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1200, 1,1915 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1887.

EUR/USD



XAU/USD

ABD – Kuzey Kore arasındaki gerginliğin yarattığı güvenli liman talebi ve dolar endeksindeki düşüş hareketinin etkisi ile birlikte çift yönlü beslenen altın fiyatları, bu sabah saatleri itibariyle 1335 seviyesi üzerindeki seyrine devam ediyor. Dolar endeksindeki zayıflamanın ve jeopolitik risklerin kısa vadede devam etmesini belemekle birlikte, altın fiyatlarının kısa vadede yükseliş hareketini sürdürmesini olası buluyoruz. Şu an için yükseliş hareketinin durmasına ve kar realizasyonlarının oluşmasına neden olabilecek temel bir faktör bulunmuyor. Dolayısı ile altında kısa vade içerisinde önemli bir geri çekilme hareketi beklememekle birlikte, mevcut yükseliş hareketinin 1350 seviyesine doğru devam edebileceği görüşündeyiz. Ancak, Fed'in 20 Eylül'de gerçekleşecek olan toplantısına yaklaşıldıkça piyasadaki stresin artabileceğini ve dolar endeksindeki havanın tersine dönebileceğini düşünüyoruz. Eylül ayı ortası itibariyle altındaki mevcut olumlu görünüm sekteye uğrayabilir. Kısa vadeli gidişat açısından ise bugün içerisinde Avrupa Merkez Bankasından gelecek olan açıklamaları takip ediyor olacağız. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1335,65 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1335 seviyesi destek, 1341,59 seviyesi ise direnç konumunda. 1341,59 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1352,89, 1335 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1330.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2.466	%0,3	%0,8	-%0,6	%4,1	%10,1	
DAX	12.215	%0,7	%1,8	-%0,3	%2,1	%6,4	
FTSE	7.354	-%0,3	-%0,2	-%2,4	%0,2	%3,0	
Nikkei	19.358	%0,3	-%1,1	-%3,1	%0,4	%1,6	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	109.612	%0,7	-%0,1	-%0,2	%20,7	%40,3	
Çin	3.385	-%0,1	%0,6	%3,1	%4,3	%9,0	
Hindistan	31.662	%0,2	%0,0	-%1,7	%9,4	%19,2	
Endonezya	5.824	%0,0	-%0,8	%1,3	%7,8	%9,9	
Rusya	2.015	%0,5	%0,3	%2,2	-%0,5	-%9,8	
Brezilya	73.412	%1,7	%3,6	%8,1	%11,7	%21,9	
Meksika	50.516	%0,4	-%1,3	-%1,7	%6,5	%10,7	
Güney Afrika	55.480	-%1,2	-%1,2	-%1,2	%8,0	%9,5	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	12	-%4,9	%3,7	%17,1	%3,5	-%17,2	
EM VIX	17	-%5,7	%0,1	%14,7	-%1,9	-%23,0	
MOVE	53	-%0,7	%2,6	%12,8	-%19,1	-%26,1	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	3,4255	-%0,4	-%0,8	-%2,9	-%7,7	-%2,8	
Brezilya	3,1	-%0,6	-%1,9	-%0,8	-%1,2	-%4,6	
Güney Afrika	12,7758	-%1,0	-%2,0	-%3,4	-%1,9	-%7,0	
Çin	6,5242	-%0,2	-%1,1	-%2,9	-%5,4	-%6,1	
Hindistan	64,1062	%0,0	%0,2	%0,5	-%3,9	-%5,6	
Endonezya	13338	%0,0	-%0,1	%0,1	-%0,1	-%1,0	
CDS *							
Türkiye	164,2	3,0	-5,4	-6,1	-49,8	-31,8	
Brezilya	187,2	-1,1	-10,4	2,9	18,0	-29,6	
Güney Afrika	172,5	2,3	-1,5	-1,7	a.d.	a.d.	
Endonezya	102,5	1,4	-1,3	-7,0	-7,6	-17,9	
Rusya	141,8	1,7	-3,5	-11,6	-11,3	a.d.	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%10,7	0,1	1,0	0,1	-0,6	-0,7	
Brezilya	%9,8	-0,1	-0,3	-0,1	-0,4	a.d.	
Güney Afrika	%8,4	0,0	-0,2	-0,1	-0,3	-0,5	
Hindistan	%6,5	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	
Endonezya	%6,6	-0,1	-0,2	-0,3	-0,9	-1,4	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%4,8	0,00	0,30	-0,07	-1,04	-1,08	
Brezilya	%4,4	0,02	-0,12	-0,13	-0,48	-1,14	
Güney Afrika	%4,5	0,00	-0,04	-0,04	-0,10	-0,42	
Endonezya	%3,4	-0,05	-0,10	-0,19	-0,56	-0,94	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	54,2	%1,5	%6,6	%3,5	-%3,2	-%4,6	
Ham Petrol - WTI USD/varil	49,16	%1,0	%7,0	-%0,5	-%7,6	-%8,5	
Altın - USD / oz	1335,2	-%0,4	%1,9	%6,1	%9,0	%15,9	
Gümüş - USD / t oz.	17,816	-%0,2	%2,4	%9,6	%0,5	%11,4	
Commodity Bureau Index	436,74	%0,1	%0,3	-%1,3	%0,7	%3,2	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koşer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri OK İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.