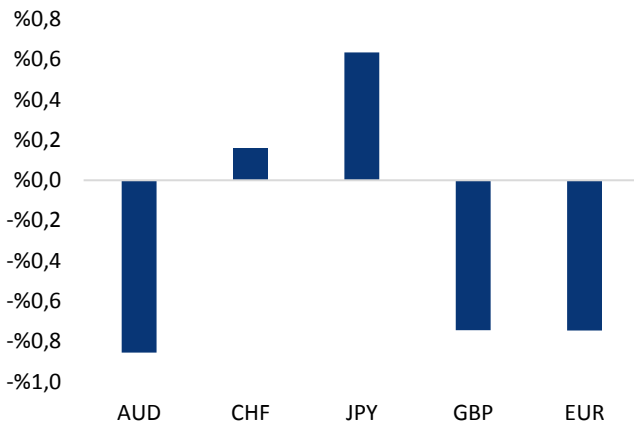


Haber Başlıkları

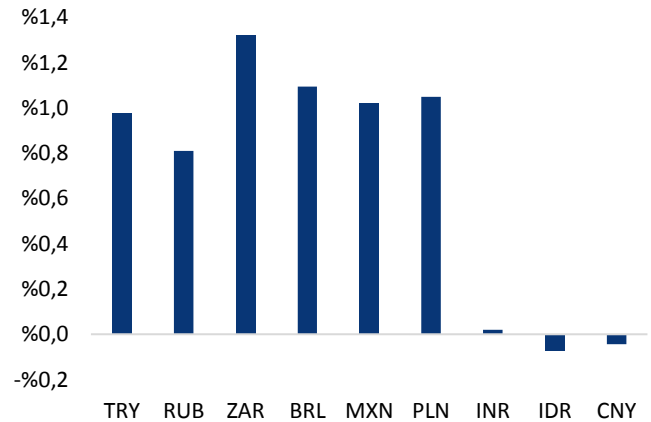
- Fed, dünkü toplantısı sonrası yaptığı açıklamada, bilanço küçültmesine "göreceli olarak yakın zamanda" başlayacağını işaret etti. Burada "göreceli olarak yakın" ifadesinin piyasalar tarafından kararsızlık olarak algılanması dolar endeksi aleyhinde bir fiyatlamayı beraberinde getirdi. Ayrıca, Fed'in, ekonomi ivme kazansa da enflasyonun ısrarla hedeflenen seviyenin altında kaldığının sinyallerini vermesiyle birlikte dolar endeksi ve tahvil faizleri sert bir şekilde geriledi.
- ABD'de ticari ham petrol stokları geçen hafta 7,2 milyon varil azalarak 483,4 milyon varile geriledi. Böylece stoklar, son 16 haftanın 13'ünde azalış kaydetmiş oldu.
- Petrol fiyatları, ABD'de stokların düştüğünü gösteren verinin ardından kazançlarını 48 doların üzerinde korudu.
- ABD Senatosu, Cumhuriyetçi Partinin, "Obamacare'i hemen iptal edecek, ancak alternatifinin bulunması için iki yıl süre tanıyacak" önergili yasa tasarısını 45'e karşı 55 oyla reddetti. Demokrat ve bağımsız senatörlerin topyekûn karşı çıktığı tasarıya, beş Cumhuriyetçi temsilci de "hayır" dedi. Muhafız tarafta yer alan Cumhuriyetçiler arasında ABD Başkanı Donald Trump'ın dün yapılan ön oylamada ret oyu kullanması nedeniyle sosyal medyadan hedef aldığı Alaska Senatörü Lisa Murkowski de vardı.
- ABD'de konut piyasası 10 yıllık zirve seviyelerine yakın seyretti. ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre yeni konut satışları Haziran'da beklentiye paralel %0,8 artarak 610 bin oldu. Beklenti 615 bindi. Ortalama satış fiyatları %3,4 düşerek 310 bin 800 dolar oldu.
- Avrupa hisse senetleri, olumlu gelen kurumsal kar açıklamaları ve enerji üreticilerinin petrol deki yükselişi takip etmeleriyle, kazançlarını ikinci gününde de sürdürdü.
- Bugün gerçekleştirilecek olan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında herhangi bir değişiklik beklemiyoruz.
- Avusturya Merkez Bankası Başkanı ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) Governörler Konseyi üyesi Ewald Nowotny, ECB'nin para politikasını sıkılaştırma konusundaki görüşmelerine başladığını ve teşviklerinin yoğunluğunu azaltmanın makul olduğunu belirterek, kararın bu sonbaharda geleceğini ifade etti.

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
	TCMB PPK Toplantısı	14:00	%8	%8
	ABD Haziran Ayı Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	15:30	%0,4	%0,3
	ABD Haziran Ayı Ticaret Dengesi	15:30	-65B	-66,30B
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	241K	233K

Makroekonomik Gelişmeler

PPK toplantısında faizlerde bir değişiklik öngörmüyoruz

Bugün gerçekleştirilecek olan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. PPK en son Haziran'da gerçekleştirdiği toplantı sonrasındaki notunda sıkı para politikası duruşunun korunma kararının nedeni olarak, enflasyonun bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışlarına ilişkin risk oluşturmasını belirtmişti. Enflasyon dinamiklerine bakıldığında, Temmuz ayında olumlu baz yılının da etkisiyle yıllık TÜFE'nin %10 seviyesinin altına düşmesini bekliyoruz. Ancak baz etkisi Ağustos itibariyle tekrar olumsuz tarafa dönüyor olacak. Ardından ise Kasım ayında yıllık enflasyonunun yeniden %11-11,5 seviyelerine kadar yükselmesinin söz konusu olduğunu düşünüyoruz. Yılsonu TÜFE beklentimizi ise %9,7 olarak korumaya devam ediyoruz. Enflasyon tahmin patikasında oynak seyir çerçevesinde PPK'nın erken bir gevşeme adımı atmasını beklemiyoruz.

Orta vadeli enflasyon beklentilerinde de herhangi bir iyileşme gözüküyor. TCMB'nin en son açıkladığı beklenti anketine bakıldığında 12 aylık TÜFE beklentisi %8,4, 24-aylık TÜFE beklentisi ise %9,73 olarak gerçekleşmişti. Orta vadeli enflasyon beklentilerindeki bozulmanın yanı sıra 1 Ağustos'ta yayınlanacak olan TCMB çeyrek dönemli Enflasyon Raporunun önemli olacağını düşünüyoruz. Burada TCMB'nin %8,5 olan 2017 TÜFE tahminini yukarı çekmesi beklenmeli.

TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %11,95 seviyesinde. TCMB bankacılık sistemi fonlama miktarının %90'nını Geç Likidite penceresinden (%12,25) gerçekleştiriyor. Geri kalanını ise TCMB Bankalararası piyasasında %9,25 seviyesinden sağlıyor. Bu fonlama kompozisyonu, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %11,95-11,98 seviyesine taşıyor. Kısa vadede söz konusu fonlama kompozisyonunda da bir değişiklik beklemiyoruz. Zira yukarıda belirttiğimiz gibi enflasyon dinamikleri kısa vadede herhangi bir gevşeme önündeki en büyük engel olarak karşımıza çıkıyor.

Faiz oranlarında herhangi bir değişiklik olmaması durumunda piyasa etkisinin "nötr" olmasını bekleriz. Burada özellikle PPK bildirisinin tonlaması yakından takip ediliyor olunacak. Ancak TCMB'nin enflasyon konusundaki temkinli tutumunu devam ettirmesini bekliyoruz.

Makro ihtiyati önlemler konuşulmaya başlanabilir mi? Mevduat faizlerinin yüksekliği konusunun en önemli gündem maddelerinden biri olarak ortaya çıkması, bunun yanı sıra KGF ile sağlanan kredi büyümesi ivmesinden yavaş yavaş bir durulmaya geçilmesi sonrasında tekrar makro ihtiyati önlemler konusu gündeme taşınabilir. Ancak mevcut noktada böyle bir hareket gelmesini beklemiyoruz. Zira trend kredi büyümesinin halen %15-2 seviyelerine oldukça sağlıklı ilerlediği görülüyor. Ayrıca mevcut sıkı duruşu zedeleyecek bir önlemden de şu anda kaçınılacaktır. Ancak gelecek dönemde özellikle TL yükümlülükleri üzerindeki ZK oranlarının düşürülmesi konusunun gündemde daha çok yer alabileceğini düşünüyoruz. Şu anda bankacılık sisteminde TL yükümlülükler üzerindeki ağırlıklı ortalama ZK oranı %10 seviyelerinde. Söz konusu oranda düşüş piyasaya sağlayacağı ekstra TL likiditesi ile beraber bir miktar kredi artışı ivmesine ve mevduat faizlerinde düşüşe neden olabilir. Ancak şu da unutulmamalıdır ki, söz konusu adım TCMB'nin brüt döviz rezervlerinde bir düşüşe neden olabileceği gibi, TL üzerinde de ekstra bir baskı yaratabilir.

1Ç18'de enflasyonda görülecek olumlu baz etkisi nedeniyle, Aralık ayı itibariyle para politikasında bir gevşeme olabileceği görüşündeyiz. Bunun yanı sıra reel bazda bakıldığında, AOFM negatif seviyelerden Rusya ve Brezilya ile yarışabilir seviyelere kadar yükseliş gösterdi. Bu çerçevede, Brezilya ve Rusya merkez bankalarının bir süredir büyümeyi desteklemek adına gevşeme hamlelerinde bulunuyor olmaları nedeniyle, TCMB'nin politika faizinde herhangi bir değişiklik yapmasa dahi (hatta kademeli düşüşlerde de) karşılaştırmalı analiz yapıldığında sıkı bir görünüm içerisinde kalmaya devam edebilir.

FOMC kararı ve yorumlarımız

FOMC dün toplantı kararında beklendiği üzere faiz oranlarında bir değişikliğe gitmedi.

- Ekonomik gelişmeler çerçevesindeki söyleminde önemli bir değişiklik olduğunu düşünmüyoruz. Fed istihdam piyasasındaki gelişmeleri güçlü olarak değerlendirirken, enflasyonun halen cevap vermediğini tekrar ediyor.

Merakla beklenen konu ise bilançonun küçültülmesine dair herhangi bir sinyalin olup olmayacağına ilişkindi.

- Fed bu noktada "göreceli olarak yakın zamanda" küçültülmeye başlanacağını belirtti.
- Söz konusu ifade yatırımcılar tarafından bir miktar belirsiz olarak yorumlandı.
- Zira küçültülme kararı Eylül ayında bekleniyor ve dolayısıyla "göreceli olarak yakın zamanda" ifadesinin doğrudan Eylül'ü işaret etmeyebileceği belirtildi.
- Sonrasında ise Dolar Endeksinde çok ciddi bir değer kaybı yaşanırken, EUR/USD paritesi de 1,175 seviyelerin kadar tırmandı.

Dün açıklanan FOMC bildirisinin bir önceki toplantı bildirisinden önemli bir farklılık göstermediği görüşündeyiz.

- Bununla birlikte, Fed'in aynı toplantıda hem bir faiz artırımını hem de bir bilanço küçültülmesi kararı ile karşımıza çıkmasını beklememekteyiz.
- Dolayısıyla Eylül ayının bilanço küçültülmesi kararının alınmasına dair halen en güçlü aday olduğunu düşünüyoruz.
- Ardından Aralık ayında da yılın son faiz artırımının gelebileceğini düşünüyoruz.
- Bu durumda, dolar endeksi kısa vadede kayıplarının bir kısmını telafi edebilir.

Kısa vadede 3,50-52 bandına geri çekilme beklenebileceği gibi bu seviyelerin uzun süreli olmayacağı ve alım fırsatı olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz. USD/TL dün itibarıyla 20 haftalık ortalaması 3,5770-3,5780 bandından geri dönüş kaydetti. Beklediğimiz geri çekilme sonrasında bu seviyelerin kısa vadede tekrar denenebileceğini düşünüyoruz.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Fed, dünkü toplantısı sonrası yaptığı açıklamada, bilanço küçültmesine "göreceli olarak yakın zamanda" başlayacağını işaret etti. Burada "göreceli olarak yakın" ifadesinin piyasalar tarafından kararsızlık olarak algılanması dolar endeksi aleyhinde bir fiyatlamayı beraberinde getirdi. Ayrıca, Fed'in, ekonomi ivme kazansa da enflasyonun ısrarla hedeflenen seviyenin altında kaldığının sinyallerini vermesiyle birlikte dolar endeksi ve tahvil faizleri sert bir şekilde geriledi. Dün açıklanan FOMC bildirisinin bir önceki toplantı bildirisinden önemli bir farklılık göstermediği görüşüdeyiz. Bununla birlikte, Fed'in aynı toplantıda hem bir faiz artırımını hem de bir bilanço küçültülmesi kararı ile karşımıza çıkmasını beklememekteyiz. Dolayısı ile Eylül ayında bilanço küçültülmesine başlanmasının uygun olacağı, ardından Aralık ayında da yılın son faiz artırımının gelebileceğini düşünüyoruz. Dünkü bildiri sonrasında dolar endeksindeki gerileme ile birlikte ise USDTRY paritesinin yeniden 3,52'li seviyelere indiğini görüyoruz. Bugün yurt içi piyasalarda TCMB PPK toplantısını takip ediyor olacağız. Toplantıda herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Faiz oranlarında herhangi bir değişiklik olmaması durumunda da piyasa etkisinin "nötr" olmasını bekleriz. Burada özellikle PPK bildirisinin tonlaması yakından takip ediliyor olunacak. Ancak TCMB'nin enflasyon konusundaki temkinli tutumunu devam ettirmesini bekliyoruz. Bu yılın geri kalanında para politikasının nasıl ilerleyeceğine yönelik beklentimizi ifade edecek olursak: Olumlu baz yılı etkisinin Temmuz ayında da devam etmesini ve yıllık enflasyonun %10'un altına gerilemesini beklemekteyiz. Ancak, Ağustos itibariyle destekleyici etkisini yitirecek olan baz ile birlikte yıllık TÜFE'nin %11-11,5'e doğru yükselişe geçebileceğini düşünüyoruz. 2017 yıl sonu TÜFE beklentimizi %9,7'de tutuyoruz. TCMB'nin sıkı duruşunu Aralık ayına kadar devam ettirmesini bekliyoruz. 1Ç18'de enflasyonda görülecek olumlu baz etkisi nedeniyle, bu yıl sonundan önce para politikasında bir gevşeme olabileceği görüşüdeyiz. Bu sabah saatleri itibariyle 3,52'li seviyelerdeki seyrini sürdürmekte olan **kurda kısa vadede 3,52 seviyesinin altının hedef alınabileceği beklentimizi koruyoruz**. Ancak 3,50 – 3,52 bandındaki hareketler kısa – orta vadeli alım fırsatı verecektir. Yeni bir yükseliş patikası oluşturmakta olan kurda kısa vadede 3,5760 – 3,60 seviyeleri arasında bir stabilizasyon görülebilir. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,5257 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,5296 seviyesi direnç, 3,5191 seviyesi ise destek konumunda. 3,5296 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,5430, 3,5191 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,5041.

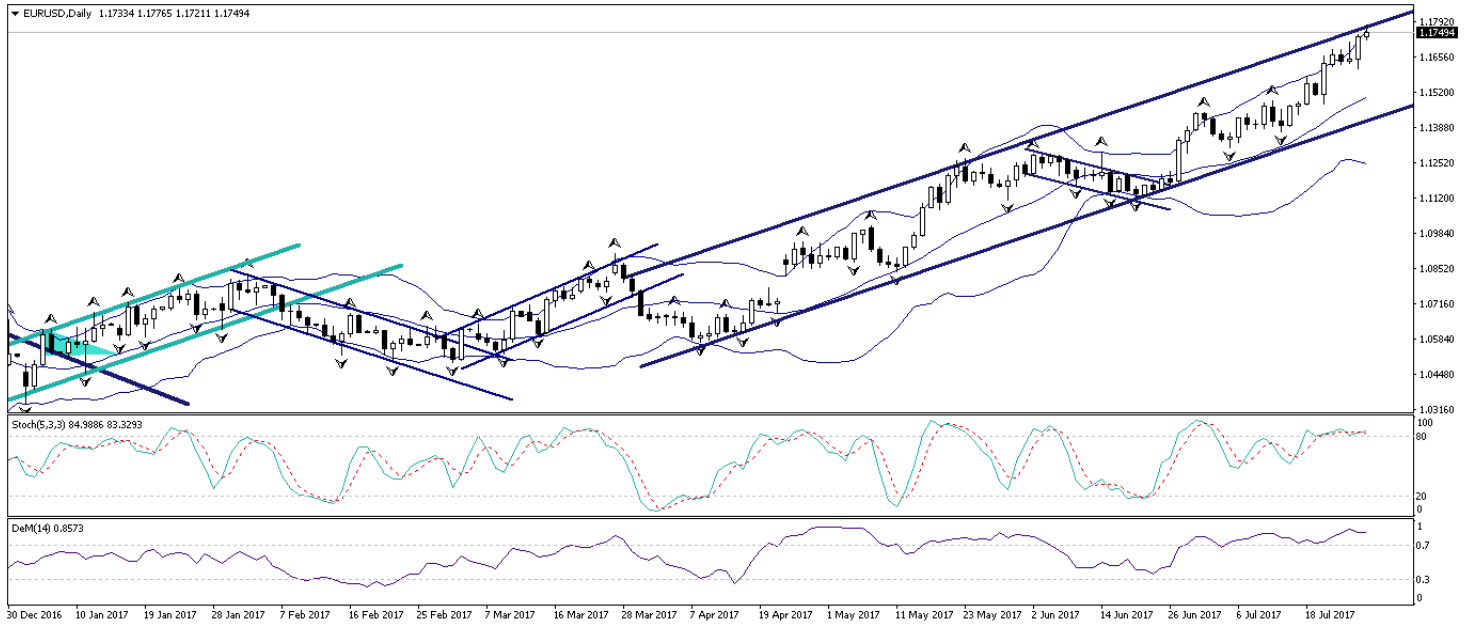
USD/TL



EUR/USD

Dolar endeksindeki gerileme ile birlikte 1,17 seviyesi üzerine yerleşen EURUSD paritesi, kısa vadeli yükseliş kanalı içerisindeki seyrini sürdürüyor. Fed, dün akşam saatlerinde açıklanan kararında, bilanço küçültmesine "göreceli olarak yakın zamanda" başlayacağını işaret etti. Burada "göreceli olarak yakın" ifadesinin piyasalar tarafından kararsızlık olarak algılanması dolar endeksi aleyhinde bir fiyatlamayı beraberinde getirdi. Ayrıca, Fed'in, ekonomi ivme kazansa da enflasyonun ısrarla hedeflenen seviyenin altında kaldığının sinyallerini vermesiyle birlikte dolar endeksi ve tahvil faizleri sert bir şekilde geriledi. Dolar endeksindeki gerileme ile birlikte 1,1770 seviyesi üzerine test eden parite, 2015 yılı Ocak ayından bu yana en yüksek seviyesine çıkmış durumda. Paritede kısa vadede 1,15 seviyesi altında bir hareket görülmesi şu an için zor görünüyor. Aylık grafiğindeki uzun vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kırmış olan EURUSD paritesinde, mevcut yükseliş hareketinin devam etmesi beklenebilir. Ancak, kısa vadede, kanal sınırına yaklaşmış olması ve teknik göstergelerin aşırı alımı işaret ediyor olması ile birlikte bir düzeltme hareketi yaşanmasını bekliyoruz. Paritenin, kısa vadeli yükseliş kanalını üst sınırından (1,1750 – 1,1770 bandı) yönünü aşağı çevirmesi ve kazançlarının bir kısmını geri vermesi beklenebilir. Bugün ABD'den gelecek olan Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri verisi paritedeki kısa vadeli gidişat açısından önemli olacaktır. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1749 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1711 seviyesi destek, 1,1758 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1758 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1818, 1,1711 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1640.

EUR/USD



XAU/USD

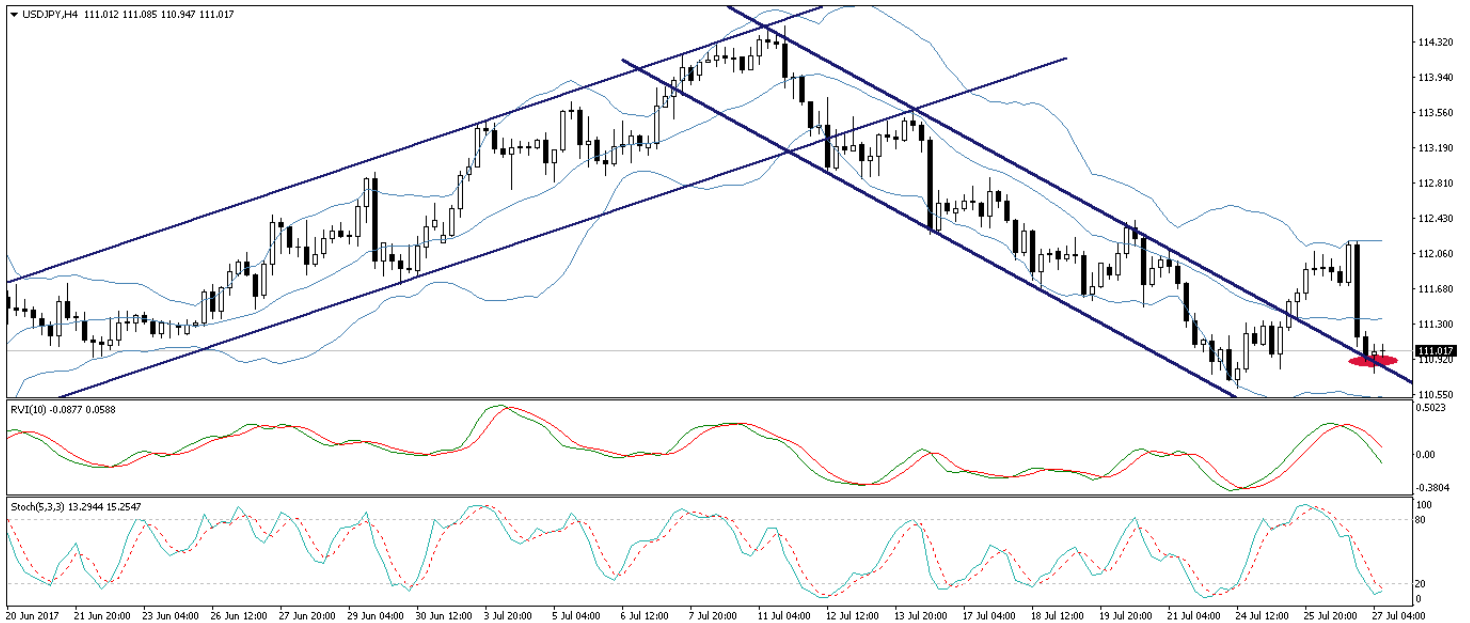
Pazartesi günkü bültenimizde, dolar endeksindeki d hareketinin bir süre daha devam etmesini beklediimizi belirtmiş, bununla birlikte altın fiyatlarının kısa vadede 1260 seviyesi üzerini hedefleyebileceini ifade etmiştik. Fed, dünkü toplantısı sonrası yaptığı açıklamada, bilanço küçültmesine "göreceli olarak yakın zamanda" balayacağını işaret etti. Burada "göreceli olarak yakın" ifadesinin piyasalar tarafından kararsızlık olarak algılanması dolar endeksi aleyhinde bir fiyatlamayı beraberinde getirdi. Ayrıca, Fed'in, ekonomi ivme kazansa da enflasyonun ısrarla hedeflenen seviyenin altında kaldığıнын sinyallerini vermesiyle birlikte dolar endeksi ve tahvil faizleri sert bir şekilde geriledi. Dolar endeksindeki sert d hareketinin sürmesi ile birlikte 1260 seviyesi üzerine yükselen altın fiyatları, bu sabah saatleri itibariyle gl görünümünü koruyor. Bu noktada altın fiyatlarının bugün içerisinde 1260 – 1265 bandından görece sakin bir seyir izlemesi beklenebilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1262,79 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1262 seviyesi destek, 1265,28 seviyesi ise direnç konumunda. 1265,28 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1270, 1262 desteğinin aaı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1260.

XAU/USD

USD/JPY

Geçtiğimiz Salı günü kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kıran USDJPY paritesi, FOMC bildiri sonrasında dolar endeksinde hızlanan düşüş hareketi ile birlikte kazançlarının büyük kısmını geri verdi ve eski kanalının sınırına doğru geriledi. Yaşadığı satış baskıları ve kanal sınırına doğru gerilemesi ile birlikte bir "return move" formasyonu oluşturan USDJPY paritesinin, Asya seansındaki yatay seyirinin ardından yönünü yeniden yukarı çevirmesi ve eski kanalının sınırından yükselişe geçmesi beklenebilir. Bununla birlikte paritenin kısa vadede 111 seviyesi üzerinde tutunması ve kayıplarını geri alarak yeniden 112 seviyesini hedeflemesi beklenebilir. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 111,03 seviyesinden işlem görmekte olan USDJPY paritesinde 111 seviyesi destek, 111,40 seviyesi ise direnç konumunda. 111 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda bir sonraki destek seviyemiz 110,50, 111,40 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki direnç seviyemiz 111,72.

USD/JPY



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2.478	%0,0	%0,2	%2,4	%8,0	%10,7	
DAX	12.305	%0,3	-%1,2	-%2,9	%4,2	%7,2	
FTSE	7.452	%0,2	%0,3	%0,2	%3,7	%4,3	
Nikkei	20.050	%0,1	-%0,3	-%0,7	%3,1	%5,0	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	107.206	%0,2	-%0,2	%7,6	%27,9	%37,2	
Çin	3.248	-%0,3	-%0,2	%1,4	%2,5	%4,3	
Hindistan	32.382	%0,4	%1,9	%5,0	%16,6	%22,1	
Endonezya	5.800	%0,3	-%0,2	-%0,2	%9,5	%9,8	
Rusya	1.933	%0,5	-%1,0	%2,9	-%14,7	-%13,4	
Brezilya	65.011	-%1,0	-%0,3	%5,4	-%1,5	%7,9	
Meksika	51.600	-%0,2	%1,0	%5,1	%8,8	%13,1	
Güney Afrika	54.836	%0,6	%1,4	%6,6	%3,5	%8,3	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	10	%1,8	-%1,9	-%3,0	-%9,7	-%31,6	
EM VIX	14	-%3,9	-%0,2	-%1,5	-%18,8	-%36,6	
MOVE	47	-%4,6	-%2,0	-%5,5	-%36,7	-%34,0	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	3,5374	-%1,0	%0,4	%1,1	-%8,1	%0,4	
Brezilya	3,138	-%1,1	-%0,3	-%4,8	-%1,1	-%3,4	
Güney Afrika	12,9075	-%1,3	-%0,1	%0,4	-%3,4	-%6,1	
Çin	6,754	%0,0	%0,0	-%1,3	-%1,9	-%2,8	
Hindistan	64,3687	%0,0	%0,1	a.d.	a.d.	-%5,2	
Endonezya	13336	%0,1	%0,1	a.d.	%0,0	-%1,0	
CDS *							
Türkiye	184,6	-2,9	1,2	-2,5	-56,7	4,1	
Brezilya	214,4	-2,3	-1,2	-19,9	-33,6	15,1	
Güney Afrika	188,0	-3,6	-3,4	4,4	a.d.	a.d.	
Endonezya	111,8	-3,6	12,8	-11,9	-22,3	4,6	
Rusya	164,3	-3,0	2,6	-3,6	-27,8	a.d.	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%10,6	0,0	0,9	a.d.	-0,7	-0,8	
Brezilya	%10,1	0,0	0,0	-0,6	-0,9	a.d.	
Güney Afrika	%8,5	0,0	-0,1	0,0	-0,2	-0,4	
Hindistan	%6,4	0,0	0,0	a.d.	a.d.	-0,1	
Endonezya	%7,0	0,0	0,0	a.d.	-0,7	-1,0	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%5,1	-0,04	0,60	a.d.	-0,77	-0,78	
Brezilya	%4,6	-0,07	-0,03	-0,12	-0,59	-0,91	
Güney Afrika	%4,7	0,00	0,08	0,07	-0,04	-0,22	
Endonezya	%3,7	0,00	0,00	a.d.	-0,45	-0,61	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	50,97	%1,5	%2,6	%11,2	-%9,4	-%10,3	
Ham Petrol - WTI USD/varil	48,75	%1,8	%3,5	%12,4	-%9,4	-%9,3	
Altın - USD / oz	1249,4	-%0,2	%0,6	%0,2	%5,0	%8,5	
Gümüş - USD / t oz.	16,415	-%0,5	%1,0	-%0,9	-%2,6	%2,7	
Commodity Bureau Index	441,56	%0,2	-%0,7	%0,3	%2,1	a.d.	

* 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 ziyana talep etme hakkını saklı tutar.