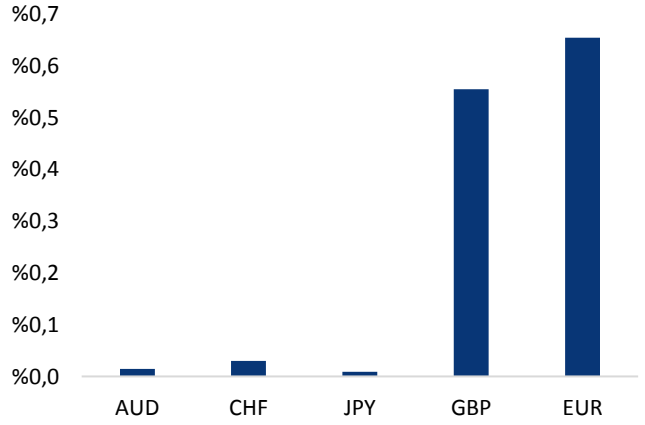
Haber Başlıkları

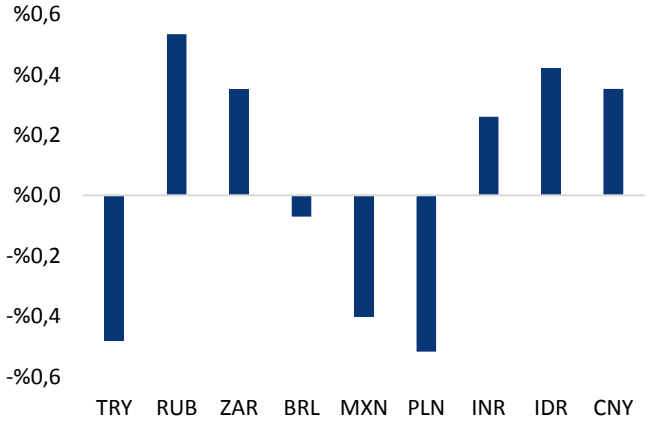
- Bugün Türkiye saatiyle 21:00'da açıklanacak olan FOMC Eylül ayı toplantı kararı ve ardından 21:30'da Fed Başkanı Powell'ın gerçekleştireceği basın toplantısı haftanın en önemli gündem maddesini işaret ediyor. Fed'in Eylül ayı toplantısına ilişkin piyasadaki genel beklenti, Temmuz ayındaki 25 bps'lık faiz indirimine ek olarak, bu toplantıda da aynı ölçüde bir faiz indirimine gidileceği yönünde. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda, Fed'in Eylül toplantısında 25 bps'lik faiz indirimine gitmesi ve faizleri 1,75% – 2% aralığına çekmesi ihtimalinin %100'e yakın bir oranda (%99,9) fiyatlandığını görüyoruz. Eylül ayı toplantısında faiz indirim hamlesinden ziyade Powell'ın açıklamaları önemli olacak, zira Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantılarındaki açıklamalarının daha fazla faiz indirimi olasılığına kapı açar nitelikte olduğunu görmüştük. Fed toplantısına ilişkin detaylı analizimizi "Makroekonomik Gelişmeler" bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD'de sanayi üretimi Ağustos'ta %0,6 arttı, kapasite kullanımı %77,9 ile 5 ayın zirvesine çıktı. Beklenti sanayi üretiminde %0,2 artış, kapasite kullanımının ise % 77,6 olmasıydı.
- Reuters kaynaklarına göre Suudi petrol üretimi 2-3 hafta içinde normale döneceği iddia edildi. Kaynaklara göre Suudi Arabistan 5,7 milyon varillik günlük arz kaybının %70'ini telafi etmeye yakın olduğu belirtildi.
- Petrol fiyatları, Suudi petrol üretiminin 2-3 hafta içinde normale döneceği haberiyle %6'dan fazla düşüş kaydederken, Brent petrol varil başına 65$ seviyesi altına gerileyerek 63,64$ seviyesini test etti.
- Dün dolar endeksi akşam saatlerinde, Suudi Arabistan'ın günlük arz kaybının %70'ini telafi etmeye yakın olduğu haberi ile birlikte risk algısı iyileşirken, dolar endeksinin ise sert değer kayıpları yaşadığını gördük. Endeks 98,70 seviyesi üzerinden 98,20 seviyesine doğru sert bit geri çekilme gerçekleştirdi.
- Dolar endeksinde görülen düşüş ve petrol fiyatlarındaki kazançların bir kısmının dün geri verilmiş olması ile birlikte Türk lirasının dolar karşısında güçlendiğini ve USDTRY paritesinin, dün sabahki bültenimizde öngördüğümüz üzere, 5,70 seviyesi altına inerek 5,6898 seviyesini test ettiğini gördük.
- ABD'de hisse senetleri güçlü gelen ekonomik verilerin ve piyasalarda iyileşen risk algısının ardından günü primle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,13 artışla 27.110,80 puan, S&P 500 endeksi %0,26 kazançla 3.005,70 puan, Nasdaq endeksi %0,40 yükselişle 8.186,02 puan seviyelerinde seyretti.
- Avrupa borsaları, günü Fransa'daki CAC 40 endeksi hariç düşüşle kapattı. Kapanışta, gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,05 azalarak 389,33 puandan kapandı.

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
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Aylık TÜFE	12:00	%0,2	-%0,5
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Yıllık TÜFE	12:00	%1	%1
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	12:00	%0,9	%0,9
	ABD Ağustos Ayı Yapı Ruhsatları	15:30	1300K	1317K
	ABD Ağustos Ayı Konut Başlangıçları	15:30	1250K	1191K
	FOMC Toplantı Kararı	21:00		
	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması	21:30		

Makroekonomik Gelişmeler

FOMC toplantı kararı bugün 21:00'da açıklanacak

Bugün Türkiye saatiyle 21:00'da açıklanacak olan FOMC Eylül ayı toplantı kararı ve ardından 21:30'da Fed Başkanı Powell'ın gerçekleştireceği basın toplantısı haftanın en önemli gündem maddesini işaret ediyor.

- Hatırlayacağımız üzere Fed Temmuz ayı toplantısında piyasa beklentileri dahilinde 25 bps'lik faiz indirimine gitmiş ve faizleri %2,25 - %2,5 aralığından %2 - %2,25 aralığına çekmişti. Karar metninde faiz indirimine gerekçe olarak küresel gelişmelere ve zayıf enflasyona işaret edilirken, uzun süre sonra yapılan bu faiz indiriminin bir "ara dönem" uygulaması olarak nitelendirilebileceğini belirtilmişti. Bu söylem faiz indirim döngüsü bekleyişi içerisindeki piyasaların aksine, mevcut durumun "geçici" olarak nitelendirildiği algısı yaratmıştı. Dolayısıyla Temmuz kararı, "şahin indirim kararı" olarak nitelendirilen bir karar olmuştu.
- Faiz indiriminin yanı sıra Fed, Eylül ayı itibarıyla sonlanacak olan bilanço küçültülmesinin sonlanma tarihini de öne çekmişti.
- Fed'in Temmuz toplantısındaki 25 bp'lık faiz indirim kararı ve Powell'ın açıklamaları sonrasında, söz konusu hamlelerin piyasada büyük ölçüde fiyatlanmış olması ve "ara dönem uyarlaması" söylemi ile birlikte, dolar endeksinin sert bir şekilde değer kazandığını ve 98,90 seviyesi üzerine çıkarak Mayıs 2017'den bu yana en yüksek seviyesine yükseldiğini görmüştük. USDTRY paritesi ise 5,51'li seviyelerden 5,61 seviyesi üzerine yükselmişti.

Fed'in Eylül ayı toplantısına ilişkin piyasadaki genel beklenti, Temmuz ayındaki 25 bps'lık faiz indirimine ek olarak, bu toplantıda da aynı ölçüde bir faiz indirimine gidileceği yönünde. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda, Fed'in Eylül toplantısında 25 bps'lik faiz indirimine gitmesi ve faizleri 1,75% – 2% aralığına çekmesi ihtimalinin %100'e yakın bir oranda (%99,9) fiyatlandığını görüyoruz. Dolayısı ile Fed'in Eylül toplantısında da faizlerde bir indirime gideceği ihtimali piyasa fiyatlamalarında büyük ölçüde yer almakta. Diğer taraftan Ağustos ayı boyunca fiyatlamaların önemli değişiklikler gösterdiğini ve 50 baz puan indirim beklentilerinin önemli oranda ön plana çıktığını gördük. Aynı dönemde ABD 10 yıllıklarının %1,5 seviyesinin altına kadar gerilediği takip edildi. Ancak hem ABD-Çin ticaret görüşmelerinde en azından mevcut dönemde stresin biraz azaldığı bir noktada olunması, hem de imalat sektörüne ilişkin zayıf verilere rağmen hizmet sektörünü halen daha aktivitenin gücünü destekliyor olması ile birlikte faizlerde 1,8-2% aralığına gelinirken, 25 baz puan faiz indirimi olasılığının da daha ön plana çıktığını takip ettik.

Eylül ayı toplantısında faiz indirim hamlesinden ziyade Powell'ın açıklamaları önemli olacak, zira Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantılarındaki açıklamalarının daha fazla faiz indirimi olasılığına kapı açar nitelikte olduğunu görmüştük. En son Temmuz ayında gerçekleştirilen FOMC faiz toplantısı sonrasındaki basın konuşmasında Powell piyasalarda beklenen 100 baz puana yakın faiz indirim beklentilerini doğrulamaktan uzak bir görünüm çizmiş, ABD ekonomisinin güçlü olduğunu belirtmiş, risklerin daha çok global kaynaklı (Euro bölgesi ve Çin ekonomilerindeki zayıf büyüme dinamikleri) olduğunun altını çizmişti. Ancak Powell'ın Jackson Hole'daki sunumu ve söylemleri FOMC tutanakları sonrasında daha güvercin bir yeri işaret etmiş ve daha da önemlisi sunum "para politikasında ara dönem uyarlaması" söylemini içermemişti. Fed'in Temmuz toplantısından yaklaşık 3 hafta sonra gerçekleşen Jackson Hole sunumunda Powell, toplantının ardından kısa bir süre geçmesine rağmen bu süre zarfındaki gelişmelerin oldukça negatif değerlendirilebileceğini ifade etmişti. Powell bu noktada Fed'in gerekeni yapacağını ifade etmişti.

Fed'in Eylül ayı toplantısından çıkabilecek olası senaryoları analiz edecek olursak: Piyasa beklentileri dahilinde faizlerin 25bps aşağı çekilmesi durumunda dolar endeksi üzerinde majör bir hareketlenme oluşmayabileceği belirtiliyor. Hatta bu noktada, piyasada beklentilerin büyük ölçüde fiyatlanmış olması ile birlikte, kararın açıklanması sonrasında dolar endeksi üzerinde bir yükseliş hareketi oluştuğu gözlemlenebilir. Yukarıda da belirttiğimiz üzere, bu noktada piyasa dinamiklerini etkileyecek olan en önemli husus, Powell'dan önümüzdeki döneme ilişkin para politikasına yönelik gelecek olan ipuçları olacak.

- Powell'ın, Jackson Hole'daki ifadelerine paralel olarak, gelecek döneme ilişkin ek faiz indirimlerine açık kapı bırakacak şekilde bir politika mesajı vermesi durumunda global risk iştahı açısından hafif olumlu bir resim oluşmasını bekleyebiliriz. Böyle bir durumda dolar endeksinde yeniden 98 seviyesi altına doğru bir geri çekilme hareketi ve

USDTRY paritesinde de 5,70 seviyesi altına bir dönüş bekleyebiliriz. Ancak artık resesyon endişelerinin daha çok gündeme gelmesi ile beraber söz konusu risk iştahının yılbaşından bu yana görülen montanda olmasını beklemiyoruz

- Diğer yandan, Temmuz toplantısındaki ifadelerine paralel olarak, Fed'in bir faiz indirim döngüsünde olmayacağını ve mevcut faiz indirimlerinin bir "ara dönem uyarlaması" olduğunu yeniden vurgulayan bir söylemde bulunulması durumunda piyasa fiyatlamaları açısından olumsuz bir resim öne çıkabilir ve bu çerçevede özellikle gelişen ülke kurlarının baskı altında kaldığı takip edilebilir. Bu durumda dolar endeksinin 99 seviyesini hedef alabileceğini, USDTRY paritesinin ise 5,78 – 5,80 banını hedef alması beklenebilir. Bu noktada, mevcut durumda 100 günlük hareketli ortalamaya denk gelen 5,7830 seviyesinin oldukça önemli bir direnç seviyesi olduğunu belirtmekte fayda var. Olası yukarı yönlü hareketlerde bu direnç seviyesi yakından takip edilecek.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

Hafta başından bu yana bültenlerimizde, USDTRY paritesinin Pazartesi günü piyasa açılışına gerçekleştirdiği yukarı yönlü fiyat boşluğunu kapamasını beklediğimizi ve yeniden 5,70 seviyesi altına geri dönebileceğini belirtiyorduk. Dün, petrol fiyatlarında ve dolar endeksinde görülen sert gerileme hareket ile birlikte dolar karşısındaki güçlenen TL, USDTRY paritesinin 5,70 seviyesi altına gerileyerek 5,6898 seviyesini test etmesini sağladı.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,70 seviyesi civarında dalgalı bir seyir izliyor. Kurdaki kısa vadeli görünüm açısından bu akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC Eylül ayı toplantı kararı ve ardında Fed Başkanı Powell'ın gerçekleştireceği konuşma takip edilecek. Fed'in Eylül ayı toplantısına ilişkin piyasadaki genel beklenti, Temmuz ayındaki 25 bps'lık faiz indirimine ek olarak, bu toplantıda da aynı ölçüde bir faiz indirimine gidileceği yönünde. Eylül ayı toplantısında faiz indirim hamlesinden ziyade Powell'ın açıklamaları önemli olacak, zira Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantılarındaki açıklamalarının daha fazla faiz indirimi olasılığına kapı açar nitelikte olduğunu görmüştük.

Fed'in Eylül ayı toplantısından çıkabilecek olası senaryoları analiz edecek olursak:

- Powell'ın, Jackson Hole'daki ifadelerine paralel olarak, gelecek döneme ilişkin ek faiz indirimlerine açık kapı bırakacak şekilde bir politika mesajı vermesi durumunda global risk iştahı açısından hafif olumlu bir resim oluşmasını bekleyebiliriz. Böyle bir durumda dolar endeksinde yeniden 98 seviyesi altına doğru bir geri çekilme hareketi ve USDTRY paritesinde de 5,70 seviyesi altına bir dönüş bekleyebiliriz.
- Diğer yandan, Temmuz toplantısındaki ifadelerine paralel olarak, Fed'in bir faiz indirim döngüsünde olmayacağını ve mevcut faiz indirimlerinin bir "ara dönem uyarlaması" olduğunu yeniden vurgulayan bir söylemde bulunulması durumunda piyasa fiyatlamaları açısından olumsuz bir resim öne çıkabilir ve bu çerçevede özellikle gelişen ülke kurlarının baskı altında kaldığı takip edilebilir. Bu durumda dolar endeksinin 99 seviyesini hedef alabileceğini, USDTRY paritesinin ise 5,78 – 5,80 banını hedef alması beklenebilir.

USD/TL

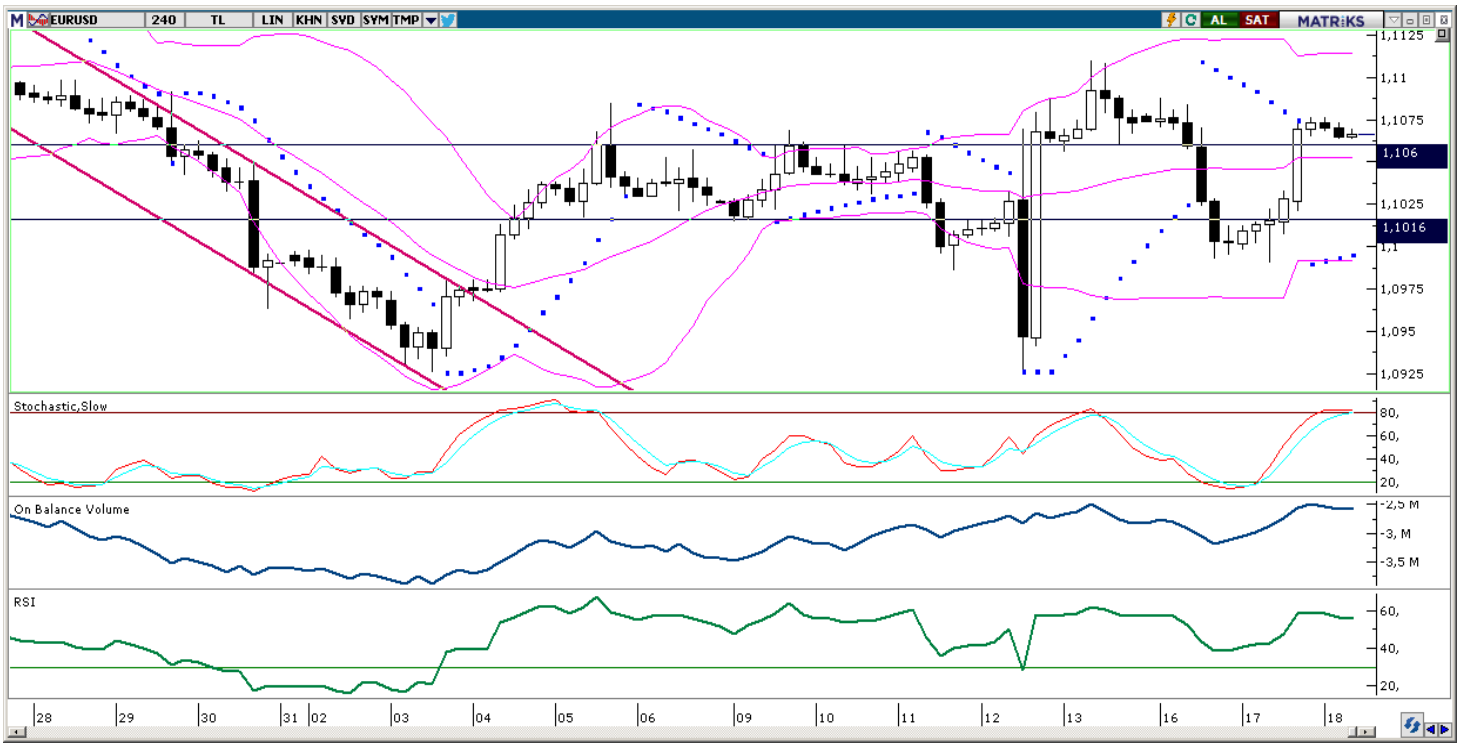
EUR/USD

Dün dolar endeksi akşam saatlerinde, Suudi Arabistan'ın günlük arz kaybının %70'ini telafi etmeye yakın olduğu haberi ile birlikte risk algısı iyileşirken, dolar endeksinin ise sert değer kayıpları yaşadığını gördük. Endeks 98,70 seviyesi üzerinden 98,20 seviyesine doğru sert bit geri çekilme gerçekleştirdi. Dolar endeksinde görülen gerileme ile birlikte Pazartesi günkü kayıplarını telafi ederek yeniden 1,1016 ve 1,1060 üçlü direnç seviyelerinin üzerine çıktı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1065 seviyesi civarında hareket ediyor. Paritedeki genel görünüm açısından bugünkü Fed kararı ve kararın ardından Başkan Powell'ın yapacağı açıklamalar önemli olacak. Piyasadaki genel beklenti, Fed'in bu toplantıda 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönünde. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda, piyasalarda Fed'in bu toplantıda 25 baz puanlık bir faizi indirimine gitmesi ihtimalinin yaklaşık %99 üzerinde fiyatlandığını görüyoruz. Dolayısı ile, Eylül ayı toplantısında faiz indirim hamlesinden ziyade Powell'ın açıklamaları önemli olacak, zira Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantılarındaki açıklamalarının daha fazla faiz indirimi olasılığına kapı açar nitelikte olduğunu görmüştük. Fed'in Eylül ayı toplantısından çıkabilecek olası senaryoları analiz ettiğimiz yazımıza "Makroekonomik Gelişmeer" bölümünden ulaşabilirsiniz.

Bugün Fed kararının yanı sıra, Euro Bölgesi Ağustos Ayı TÜFE verileri, ABD Ağustos Ayı Yapı Ruhsatları ve ABD Ağustos Ayı Konut Başlangıçları verileri de takip edilecek.

EUR/USD



XAU/USD

Dün sabahki bültenimize, ons altının yükseliş kanalı sınırında tutunma çabasının başarılı olmasını beklediğimizi ve altının kanal sınırında tutunarak kısa vadede yeniden 1500 seviyesi üzerine çıkmasını öngördüğümüzü ifade etmiştik. Dün dolar endeksi akşam saatlerinde, Suudi Arabistan'ın günlük arz kaybının %70'ini telafi etmeye yakın olduğu haberi ile birlikte risk algısı iyileşirken, dolar endeksinin ise sert değer kayıpları yaşayarak 98,20 seviyesine doğru geri çekildiğini gördük. Risk algısındaki iyileşmeye rağmen, dolar endeksindeki sert düşüş ile birlikte yeniden 1500 seviyesi üzerine çıkan ons altın, dün 1507 seviyesi üzerini test etti.

Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1502 seviyesi civarında harekete diyor. Altın fiyatlarındaki genel görünüm açısından Fed kararı ve kararın ardından Başkan Powell'ın yapacağı açıklamalar belirleyici olacak. Piyasadaki genel beklenti, Fed'in bu toplantıda 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği yönünde. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda, piyasalarda Fed'in bu toplantıda 25 baz puanlık bir faizi indirimine gitmesi ihtimalinin yaklaşık %99 üzerinde fiyatlandığını görüyoruz. Dolayısı ile, Eylül ayı toplantısında faiz indirim hamlesinden ziyade Powell'ın açıklamaları önemli olacak, zira Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole toplantılarındaki açıklamalarının daha fazla faiz indirimi olasılığına kapı açar nitelikte olduğunu görmüştük. Fed'in Eylül ayı toplantısından çıkabilecek olası senaryoları analiz ettiğimiz yazımıza "Makroekonomik Gelişmeer" bölümünden ulaşabilirsiniz. – Genel görünümde ise, gerek küresel piyasalardaki jeopolitik risklerin ve büyüme endişelerinin yarattığı güvenli liman talebi, gerekse de teknik trend ve momentum göstergeleri, altının kanal sınırında tutunabileceğinin ve 1480 – 1500 bandının orta vadeli alım fırsatı verebileceğinin sinyalini veriyor

Bugün Fed kararının yanı sıra, Euro Bölgesi Ağustos Ayı TÜFE verileri, ABD Ağustos Ayı Yapı Ruhsatları ve ABD Ağustos Ayı Konut Başlangıçları verileri de takip edilecek.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	3.006	%0,3	%0,9	%4,1	%6,1	%19,9
DAX	12.373	-%0,1	%0,8	%7,0	%6,1	%17,2
FTSE	7.320	%0,0	%0,7	%2,9	%0,3	%8,8
Nikkei	22.001	-%0,1	%2,7	%7,6	%1,8	%9,8
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	101.447	-%1,1	%0,2	%6,0	-%3,0	%11,2
Çin	2.978	%0,4	-%1,0	%5,9	-%3,4	%19,9
Hindistan	36.481	%0,6	-%1,6	-%1,8	-%3,7	%1,7
Endonezya	6.237	%0,3	-%2,0	-%0,5	-%3,9	%1,0
Rusya	2.821	-%0,5	%1,2	%7,9	%13,6	%19,1
Brezilya	104.617	%0,9	%1,5	%4,8	%4,6	%19,0
Meksika	43.449	%1,4	%1,8	%10,4	%2,9	%4,3
Güney Afrika	56.895	-%1,7	%2,8	%5,6	%0,2	%7,9
Oynaklık Endeksleri						
VIX	14	-%1,6	-%5,0	-%21,8	%12,1	-%43,2
EM VIX	17	-%1,0	-%4,0	-%26,9	%10,6	-%31,7
MOVE	85	-%1,4	%10,4	-%5,3	%84,0	%27,3
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,7009	-%0,5	-%1,2	%2,2	%4,7	%7,8
Brezilya	4,0775	-%0,1	-%0,1	%1,8	%6,9	%5,2
Güney Afrika	14,7125	%0,3	%0,5	-%3,9	%2,2	%2,5
Çin	7,0922	%0,4	-%0,3	%0,7	%5,6	a.d.
Hindistan	71,7825	%0,3	a.d.	%0,9	%3,9	%2,9
Endonezya	14099	%0,4	%0,3	-%1,0	-%1,1	-%2,0
CDS *						
Türkiye	381,7	-3,5	-12,8	-12,4	166,3	70,6
Brezilya	122,6	1,8	-3,7	-14,7	10,7	75,8
Güney Afrika	171,6	5,0	1,6	-26,7	23,8	-3,9
Endonezya	75,4	-1,4	-2,4	-16,8	16,9	-1,9
Rusya	76,2	-2,1	-6,3	-17,3	-4,1	8,4
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%15,2	-0,1	-0,8	-0,2	-1,0	-1,3
Brezilya	%7,2	-0,1	-0,1	0,0	-1,6	-3,1
Hindistan	%6,7	0,0	a.d.	0,2	-0,6	-0,6
Endonezya	%7,3	0,0	0,0	-0,1	-0,5	-0,8
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,1	-0,01	-0,14	-0,10	0,14	a.d.
Brezilya	%3,8	-0,02	0,03	-0,58	-1,55	-1,31
Güney Afrika	%3,9	0,00	a.d.	-0,14	-1,21	-1,22
Endonezya	%2,9	-0,02	0,11	0,06	-1,23	-1,63
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	64,55	-%6,5	%3,5	%10,1	-%3,9	%20,0
Ham Petrol - WTI USD/varil	59,34	-%5,7	%3,4	%8,1	%1,4	%30,7
Altın - USD / oz	1506,9	%0,1	%1,0	-%0,4	%15,7	%17,6
Gümüş - USD / t oz.	18,016	%0,6	-%0,1	%5,2	%18,1	%15,9
Commodity Bureau Index	385,02	-%0,4	%0,4	-%3,3	-%8,2	-%5,9

** Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.*

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 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. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - 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. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / 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

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL
(0 212) 355 4605

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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.