

Amerika Merkez Bankası FED'in Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısı dün sonuçlandı. Beklentilere paralel olarak faizlerde bir değişikliğe gidilmedi. Politika faizi yüzde 0-0,25 arasında sabit tutuldu. Karar metninde ise varlık alım hızının ekonomideki ilerlemeye paralel olarak azaltılabileceği belirtildi. Fed Başkanı Powell ise 2022 yılı ortasına kadar teşviklerin geri çekilme sürecinin tamamlanabileceğini belirtti. Enflasyondaki yükselişte geçici faktörlerin etkili olduğunu tekrarladı. Powell varlık alım programında değişikliğe gidilmesi için dikkat edilen istihdam ve enflasyon hedeflerinden istihdam hedefinin yakalandığını belirtti. Enflasyon beklentileri yukarı çekilirken büyüme beklentilerinde düşüş gözlemlendi. FED, 2021 yılı büyüme beklentisini % 7,0'dan %5,9'a, yıl sonu büyüme beklentisini %3,4'ten %4,2'ye revize etmiş oldu. Açıklamaların beklentilere paralel bir şahinlik gösterdiğini söyleyebiliriz. Özetle Kasım ayında bile (Verilere paralel) tapering sürecine başlanabilir. Toplantıda 2022 de faiz artışının başlaması gerektiğini düşünen üye sayısı yükseldi fakat üyelerin çoğu 2023 de faiz artışına başlanması gerektiğini düşünüyor.

FOMC Toplantısı sonrası varlık sınıfları bazında oluşan etkiye bakacak olur isek Eur/Usd paritesi 1,1685 seviyesine kadar geri çekildi. Bugün açılışa 1,1706 seviyesinde işlem görüyor. Ons Altın 1.764, Dolar endeksi 93,367 ,ABD 10 yıllık tahvil faiz oranları 1,3110 seviyesinde güne başlıyor. Şahin sayılabilecek sonuçların varlık sınıflarına yansımaları gözlemlenirken öncesinde beklentiler çerçevesinde bir miktar fiyatlanmış olması nedeni ile göreceli olarak sınırlı etki gerçekleşiyor.

Covid 19 virüsü yayılım hızı devam ediyor. Ülkelerin aşılamanın yayılması için önlemler alma çabası içinde olduğu görülüyor. Almanya'da 1 Kasım'dan itibaren aşı olmayan çalışanlar Covid-19'a yakalanırsa karantinede olup çalışmadıkları günler için ücret kaybından dolayı devletten tazminat alamayacak. Ayrıca zorunlu durumlarda istenen testin ücreti de kişilerden tahsil edilecek. BM görüşmelerinde de Biden yaptığı açıklamalarda AB ile aşı ortaklığı başlattıklarını küresel aşılamaa destek amacı ile 370 milyon dolarlık destek sağlayacaklarını ,düşük ve orta gelirli ülkelere bağışlanmak üzere 500 milyon doz covid 19 aşısı satın alacaklarını belirtti.

Çinli büyük gayrimenkul şirketi China Evergrande Group'un yaşadığı borç krizine ilişkin belirsizlik devam ederken şirket dün yaptığı açıklamada Yuan cinsi tahvillerinden birinin faiz ödemesinin takas kuruluşu dışarıda bırakılarak müzakereler yoluyla çözüldüğünü duyurdu. Şirket hisse ve bono fiyatlarında sert yükselişler yaşanırken sürecin belirsizliğinin devam ettiğini belirtelim.

ABD Temsilciler Meclisi, federal hükümetin kapanmasını önleyecek ve borç limitini askıya alacak geçici bütçe tasarısını onayladı. 30 Eylül'e kadar onaylanması gereken tasarının Senata onayına ihtiyacı var. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ülkenin temerrüde düşmesinin tarihi bir mali krizi tetikleyebileceğini dile getirmişti. Yellen'ın Wall Street'in en büyük finans şirketlerinin liderlerini Cumhuriyetçilere borç tavanını yükseltmeyi veya askıya almayı desteklemeleri için baskı yapma kampanyasına yardım etmeye çağırıldığı bildirildi.

Bugün İngiltere Merkez Bankası (BOE) toplantısı yapılacak. İngiltere verilerin beklenenden güçlü gelmesi sonrasında tahvil alım programında azaltma kararının çıkması bekleniyor. Japonya Merkez Bankası faizlerde bir değişiklik yapmadı.

Yurt içi tarafta gözler bugün gerçekleşecek TCMB PPK (Para Politikası Kurulu) toplantısında olacak. Toplantıdan çıkacak karar ve söylemler TL ve TL varlıklar üzerinde etkili olacaktır. Geçtiğimiz haftalarda TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yarattı. Buna istinaden bu toplantıda bir faiz indirimi gelmesi bile söylemlerde değişiklik olup olmayacağı önümüzdeki toplantılarda alınacak aksiyonlara ışık tutması açısından dikkatle izlenecek. Çekirdek enflasyon gıda ve enerji gibi kalemlerin manşet enflasyondan çıkarılması ile elde ediliyor. Öte yandan manşet enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Enflasyondaki artışta gıda grubundaki fiyat artışları belirleyici olmuştu.

Geçtiğimiz Cuma günü yayınlanan TCMB Piyasa Katılımcıları anketine göre, enflasyon beklentileri yükselişini sürdürürken, yılın son üç ayında ise politika faizinde 100 baz puan faiz indirimi bekleniyor.

Tüik tarafından dün açıklanan mevsimsel etkilerden arındırılmış Tüketici Güven Endeksi eylül ayında %1,8 oranında artarak 79,7 oldu.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye'nin 2021 yılı büyüme beklentisini 2,7 puan artırarak %8,4 seviyesine yükseltti.

Bugün TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (önceki: %19,0), TR yabancı yatırımcıların bono ve hisse stokları, Eur bölgesi PMI verileri Abd PMI ve Abd işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak.

UsdTry  8,67 0,46%	EurTry  10,14 0,27%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  17,81 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  17,35 0,07	BIST100  1.407 1,58%
---	--	---	--	---

Usd/TL:

Dün sonuçlanan Fed toplantısının ardından gelen açıklamalar beklentilere paralel olarak şahin algı yarattı. Gelişmekte olan ülke para birimleri ile birlikte TL 'de de küçük bir miktar değer kaybı gözlemledik.

Yurt içi tarafta gözler bugün gerçekleşecek TCMB PPK (Para Politikası Kurulu) toplantısında olacak. Toplantıdan çıkacak karar ve söylemler TL ve TL varlıklar üzerinde etkili olacaktır. Geçtiğimiz haftalarda TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yarattı. Buna istinaden bu toplantıda bir faiz indirimi gelmesi bile söylemlerde değişiklik olup olmayacağı önümüzdeki toplantılarda alınacak aksiyonlara ışık tutması açısından dikkatle izlenecek. Çekirdek enflasyon gıda ve enerji gibi kalemlerin manşet enflasyondan çıkarılması ile elde ediliyor. Öte yandan manşet enflasyon Ağustos ayında %1,12 artışla beklentiye belirgin aşarken yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Enflasyondaki artışta gıda grubundaki fiyat artışları belirleyici olmuştu.

Geçtiğimiz Cuma günü yayınlanan TCMB Piyasa Katılımcıları anketine göre, enflasyon beklentileri yükselişini sürdürürken, yılın son üç ayında ise politika faizinde 100 baz puan faiz indirimi bekleniyor.

Bugün açılışta 8,6747 seviyesinde işlem gören paritede 8,62 ve 8,48 seviyeleri gün içi destek 8,72 ve 8,81 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,16 seviyesindeki paritede 10,07 ve 9,94 seviyeleri destek; 10,24 ve 10,43 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Bugün yapılacak TCMB PPK toplantısı en önemli gündemimiz.

Ağustos ayında yıllık TÜFE %19,25'e yükselerek politika faizini(%19) aşmıştı. Enflasyondaki artışta gıda grubundaki fiyat artışları belirleyici olmuştu. TCMB Başkanı Kavcıoğlu: "Kısa vadede enflasyon görünümünde etkili olan geçici unsurların etkisini yitireceğini ve son çeyrekte enflasyonun düşüş eğilimine gireceğini düşünüyoruz açıklamasında bulundu. Faizlerde bir değişim beklenmiyor ancak metne eklenecek çekirdek enflasyon vurgusu Kasım ve Aralık toplantıları için bir faiz indirim sinyali olarak algılanabilir.

Geçtiğimiz Cuma günü yayınlanan TCMB Piyasa Katılımcıları anketine göre, enflasyon beklentileri yükselişini sürdürürken, yılın son üç ayında ise politika faizinde 100 baz puan faiz indirimi bekleniyor.

Mevsim etkilerinden arındırılmış Tüketici Güven Endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %1.8 oranında artarak 79.7 seviyesine yükseldi

Bugün TCMB'nin PPK da alacağı karar ve vereceği mesajlar TL varlıkların seyri üzerinde etkili olacaktır. Küresel piyasalardaki risk iştahının seviyesindeki olası değişikliğin etkisi de TL varlıkların fiyatlarına yansımaya olacaktır.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla yatay seyrile %17,81 ve 7 baz puan yükselişle %17,28 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,485 seviyesinden itibaren etkili olan satıcılı seyrile birlikte 200 günlük ortalamasının bulunduğu 1,390 bölgesine kadar gerileyen hisse senedi piyasasında, ilk ciddi tepki çabasının dün itibarıyla kendini gösterdiğini söyleyebiliriz. Günün büyük bir bölümünde 1,390 üzerinde yatay sıkışık bir seyrin etkili olduğu piyasada, tepki yükselişinin özellikle seansın son bölümlerinde etkili olduğunu görüyoruz.

Önümüzdeki süreçte baktığımızda ise, mevcut tepki çabalarının güçlenebilmesi için, öncelikle hafta başındaki düşüşle oluşan fiyat boşluğunun bulunduğu 1,413 seviyesinin, ardından da, seans içi grafiklerdeki hareketli ortalamaların toplandığı 1,425 seviyesinin aşılabilmesi gerektiğine inanıyoruz. Böyle bir durumda yükseliş çabalarının 1,460 bölgesindeki önemli dirence doğru güç kazanması beklenebilir. Diğer taraftan, ilk önemli dirençler olarak izlediğimiz 1,413 ve 1,425 seviyelerini aşmayı başaramayacak denemelerin ise, yeniden satışla karşılaşması ve piyasayı 200 günlük ortalamasının bulunduğu 1,390 bölgesine doğru baskılaması beklenebilir

EurUsd ↓ 1,1706 -0,14%	GbpUsd ↓ 1,3640 -0,09%	ONS Altın ↓ 1.764 -0,68%	CDS 5Y ↑ 398 0	ABD 10 Yıllık ↓ 1,31 -0,02
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

ABD bütçe tasarısı temsilciler meclisinde kabul edildi. FED FOMC toplantısı dün sonuçlandı. Beklentilere paralel olarak faizlerde bir değişikliğe gidilmedi. Politika faizi yüzde 0-0,25 arasında sabit tutuldu. Karar metninde ise varlık alım hızının ekonomideki ilerlemeye paralel olarak azaltılabileceği belirtildi. Başkan Powell ise 2022 yılı ortasına kadar teşviklerin geri çekilme sürecinin tamamlanabileceği yönünde görüş belirtti. Enflasyon beklentileri yukarı çekilirken büyüme beklentilerinde düşüş gözlemlendi. Açıklamaların beklentilere paralel bir şahinlik gösterdiğini söyleyebiliriz.

Özetle Kasım ayında bile (Verilere paralel olarak) tapering sürecine başlanabilir ve 2022 yılında faiz artışı öngörüsünde bulunan üye sayısında artış var.

Parite, şahin olarak nitelenen toplantı sonrası 1,1685 seviyesine kadar geri çekildi. Ancak gelişmelerin beklentiler çerçevesinde gerçekleştiğini ve zaten bir süredir fiyatlanmakta olduğunu belirtelim. 1,1685 seviyesinden gelen tepkiler ile bugün açılıştaki 1,1713 seviyesinde işlem görüyor. Orta vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz. Güne 1,1713 seviyesinde başlayan paritede 1,1685 ve 1,1666 seviyeleri gün içi destek 1,1723 ve 1,1752 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasaların beklediği Fed FOMC toplantısı sonrasında tapering için ekonomik verilerin ilerlemesinin takip edildiği sonucu çıktı.

ABD bütçe tasarısı temsilciler meclisinde kabul edildi. İngiltere'nin, Hindistan'da "Covishield" adıyla üretilen AstraZeneca aşısını uluslararası seyahatlerde tanyacağı bildirildi.

Çinli emlak şirketi Evergrandenin borç krizine ilişkin belirsizlik devam ederken temerrüte düşme olasılığı piyasalar üzerinde stres artırıcı etki yaratmaya devam ediyor.

Bugün İngiltere merkez bankası (BOE) toplantısı yapılacak. İngiltere verilerin beklenenden güçlü gelmesi sonrasında tahvil alım programında azaltma kararının çıkması bekleniyor.

Fed tarafından gelen açıklamaların beklentilere paralel bir şahinlik gösterdiğini söyleyebiliriz. Özetle Kasım ayında bile (Verilere paralel) tapering sürecine başlanabilir. Fed faiz kararı ve toplantı sonrası gelen açıklamaların ardından Dolar endeksi 93,36 seviyesinde seyreliyor.

Bugün açılıştaki güne 1,3648 seviyesinde başlayan paritede 1,3612 ve 1,3572 seviyeleri gün içi destek; 1,3670 ve 1,3686 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Beklentilere paralel Şahin görüşlerin artmaya başladığı Fed toplantısı sonucunda ons altın fiyatlarında taban arayışının devam ettiğini gözlemliyoruz. Bir süredir varlık alım programında azaltılmaya gidilmesi sürecinin yaklaştığı yönündeki beklentilere paralel satış baskısı ve sıkışma fiyatlarında kendini göstermekte idi. Bir sonraki Fed toplantısında (2-3 kasım) varlık alım programında azaltım kararı çıkabilir. Açıklamalar sonrası yatay seyrin devamını gözlemledik. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılıştaki 1.763 seviyesinde işlem gören paritede 1.758 ve 1.742 seviyeleri gün içi destek 1784 ve 1792 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Fed , dün sonuçlanan FOMC'de piyasa beklentilerine paralel şekilde politika faizini %0-0,25 aralığında sabit tuttu aylık varlık alımlarını devam ettirdi. Karar metninde varlık alımlarının hızının azaltımı için ekonomide ilerlemenin hedeflenen düzeyde olması durumunda gerçekleşebileceği belirtildi. Fed yetkililerinin bazıları enflasyon beklentilerini yukarı büyüme beklentilerini aşağı çekerken , 2022 de faiz artışı konusuna vurgu yaptıkları da dikkat çekti. Powell teşviklerin 2022 yılı ortasına kadar sonlandırılması tahmininde bulundu.

Çinli emlak şirketi Evergrandenin 100 milyon dolarlık tahvil kupon ödemesini yapamaması riski ve bunun zincireme etkisinin piyasalara yansımaları ihtimali global ve gelişmekte olan ülke piyasalarında hafta başından beri iş tahvini düşüren ana etmenlerdendi. Şirketin başkanı konut teslimatlarının ve varlık yönetimlerinin zamanında tesliminin şirket önceliği olduğunu belirttiği bir açıklama yaptı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,3 seviyelerinde.

Yurtiçi piyasalar bugün TCMB'nin faiz kararına odaklanmış durumda. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun geçtiğimiz haftalarda çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yaratmıştı. Enflasyonun politika faizinin üzerinde seyretmesiyle bugün alınacak kararların önemi artmıştı.

Türkiye 5 yıllık CDS 398 seviyesinde. Türkiye eurobondlarında dün yatay seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelerde 0,02-0,05 orta vadelerde 0,03 ve uzun vadelerde 0,05 puan yükseldi. Yıllık verimler sırasıyla 4,67% 6,16% ve 7,06% oldu.

- 11:00 Euro Bölgesi PMI İmalat (beklenti: 60.4 önceki: 61.4)
 11:00 Euro Bölgesi PMI Hizmet (beklenti: 58.5 önceki: 59.0)
 11:00 Euro Bölgesi PMI Bileşik (beklenti: 58.5 önceki: 59.0)
 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (önceki: %19.0)
 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (17 Eylül)
 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 315.000 önceki: 332.000)
 16:45 ABD - PMI İmalat (beklenti: 61.0 önceki: 61.1)
 16:45 ABD - PMI Hizmet (beklenti: 55.0 önceki: 55.1)

		22 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,67	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,14	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,1706	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3638	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,81	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,35	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	398	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,31	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.407	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,61	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.601.032	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.263	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.258	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	15.177	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.396	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emltia	DAX	15.507	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
	Altın (TL)	491,54	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.764	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6,31	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	22,6	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	16,6	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	11,5	36,4	10,0	33,3	22,5	17,2
	Eur/Usd	-4,1	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	-0,3	3,2	-2,1	-5,6	9,5	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	285	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	445	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	95	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	39	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-4,7	29,1	25,4	-20,9	-85,2	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38,3	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-5,3	12,6	21,0	-20,9	43,4	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-2,2	15,9	15,9	-16,6	36,6	6,4
	Dow Jones Endeksi	11,9	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	17,8	43,6	35,2	-4,2	28,7	7,4
	S&P Endeksi	17,0	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emltia	DAX	13,0	3,5	25,5	-24,1	21,2	7,0
	Altın (TL)	8,3	56,4	33,1	37,3	21,0	31,9
	Altın (Usd)	-7,2	25,2	18,4	-1,6	13,3	8,4
	Gümüş (TL)	-0,1	84,6	29,8	27,5	14,4	0,0
	Gümüş (Usd)	-14,3	47,8	15,5	-8,7	6,4	15,0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi 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 beklenmekte 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, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.