

Küresel piyasalarda merkez bankaları politikaları, faiz artış ve varlık alımlarının azaltılmasına ilişkin zamanlama ile enflasyon endişeleri baş gündem maddesi iken; virüsün delta varyantına ilişkin vaka sayısındaki artışlar gündemdeki yerini koruyor. Öte yandan dünyada enerji maliyetlerindeki yükseliş ve tedarik sıkıntıları ön plana çıkmış durumda.

ABD Kongresi'ndeki bütçe krizi çözüldü. ABD Temsilciler Medisi'nden sonra ABD Senatosu da, federal hükümetin kapanmasını önleyecek geçici bütçe tasarsını onayladı ve hükümetin kapanması engellenmiş oldu. Öte yandan Temsilciler Meclisi'nden dün yapılması beklenen altyapı yatırım paketi oylaması ertelendi.

ABD Merkez Bankası Başkanı Powell, önceki gün Avrupa Merkez Bankacılığı Forumu'nda yaptığı konuşmada, yüksek enflasyon ile yüksek işsizlik arasındaki gerilimin çözülmesinin bankanın şu anda karşı karşıya olduğu en acil sorun olduğunu belirterek, FED'in iki hedefinin potansiyel çatışma içinde olduğunu dile getirdi. İngiltere Avrupa ve Japonya merkez bankası başkanları da personel sıkıntısı, nakliye kaosu ve artan yakıt maliyetlerinin kiş aylarında daha fazla aksamalara neden olabileceğine değindi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, Euro Bölgesi ekonomik görünümünün arz tıkanıklıkları, artan enerji fiyatları ve yeni salgın dalgasından kaynaklanan belirsizliklerle dolu olduğunu söyledi.

Almanya'da yıllık enflasyon, 1993 yılından beri ilk kez %4'ün üzerine çıktı. ABD ve Avrupa Borsaları dün gününü düşüşle kapattı. Hafta içinde %1,56 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1,48 seviyelerinde işlem görürken, Dolar Endeksi 94,30; ons altın 1.753 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta TL mevduatlarında uygulama süresi dün sona eren stopaj indirimi 31 Aralık tarihine kadar uzatıldı. Buna göre vadesiz ihbarlı hesaplar ile 6 aya kadar vadeli hesaplarda indirimli oran yüzde 5, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda yüzde 3 olarak uygulanmaya devam edecek. 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda ise stopaj alınmayacak. 23.12.2020 den sonra tarihleri arasında alınan (değişken, kama, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında "döviz" ifadesi geçen yatırım fonları hariç) yatırım fonlarından elde edilen gelirler için %0 olan stopaj oranı da 31.12 tarihine kadar uzatıldı.

Eylül ayı PPK Toplantı tutanakları açıklandı. Para politikasının enflasyon görünümüne yönelik risklerin kaynağına, kalıcılığına ve para politikası ile ne ölçüde kontrol altına alınabileceğine dair değerlendirmelerin dikkate alındığı ifade edildi. Ayrıca temkinli bir yaklaşımla enflasyonun kalıcı olarak düşürülmesi ve orta vadeli %5 enflasyon hedefine ulaşılması için gerekli tüm araçların kullanılacağı ifadesi yinelenildi. Bireysel kredilerdeki güçlü seyrin büyük ölçüde korunduğu belirtilirken ticari kredilerdeki azalışın öngörülen seviyenin üzerinde olduğu ve geçmiş yılların ortalamasının oldukça altında seyrettiği vurgulandı.

Önceki gün Finansın Geleceği Zirvesi'nde konuşan Merkez Bankası Başkanı Kavcıoğlu, küresel ölçekte arz tarafındaki sıkıntılarla vurgulayarak emtia fiyatlarındaki artışlarla küresel enflasyonun ivmelenmediği bir süreç yaşandığını belirtmişti. Normalleşmenin hızlandıkça fiyatlamalar salgın öncesine yakınsayacak öngörüsünde bulunurken, enflasyondaki yükselişin son çeyrekle beraber yerini düşüşe bırakmasını beklediğini belirtti. Kavcıoğlu, artan gıda fiyatlarında Türkiye'nin ilk sıralarda yer aldığına dikkat çekti. Geçtiğimiz hafta gerçekleşen TCMB PPK toplantısında politika faiz oranı (haftalık repo faizi) 100 baz puan indirilerek %19 seviyesinden %18 seviyesine çekildi. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde politika faizinin enflasyonun üzerinde oluşturulacağı cümlesinin kaldırıldığı görüldü. Ayrıca parasal sıkılaştırmanın büyümeyi yavaşlatıcı etkileri nedeniyle indirim yapılmasına karar verildiği belirtildi. Geçtiğimiz haftalarda TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun çekirdek enflasyona yaptığı belirgin vurgular yakın zamanda Bankanın para politikasında önemli değişimler olacağı algısını yaratmıştı ancak beklentiler kasım ve aralık aylarında yapılacak toplantıda daha küçük dilimlerle indirime gidilmesi yönünde idi. Dolayısı ile sürpriz niteliği taşıyan kararın ardından TL varlıklarda değer kayıpları ve yeni denge seviyeleri arayışları görüldü. Dün Türkiye 5 yıllık CDS 438 seviyesinde işlem görürken, TCMB Başkanı Kavcıoğlu Türkiye risk priminin yükseliğini mantıklı/haklı bulmadığını dile getirmişti.

TÜİK'in açıkladığı dış ticaret verilerine göre; Türkiye'nin ihracatı 2021 yılının Ağustos ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %51,9 artarak 18,92 milyar USD olurken, aynı dönemde ithalat %23,6 artarak 23,18 milyar USD olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı, Ağustos 2020 - Ağustos 2021 dönemleri arasında %32,4 azaldı ve 4,26 milyar USD oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise söz konusu dönemde %66,4'ten %81,6'ya yükseldi.

Dün Soçi'de gerçekleşen Erdoğan-Putin görüşmesi sonrasında Putin 'çok yararlı ve önemli bir görüşme oldu' açıklamasını yaparken Cumhurbaşkanı Erdoğan da 'verimli bir görüşme oldu' açıklaması yaptı.

Önümüzdeki hafta lokal ve global açıdan kritik veriler içeriyor. Lokalde pazartesi TÜFE verisi, Cuma ABD'de Tarım Dışı İstihdam veri seti açıklanacak.

Bugün yurt içinde PMI İmalat Endeksi, Euro Bölgesi TÜFE, ABD çekirdek tatil nedeni ile kapalı.

UsdTry  8,89 -0,36%	EurTry  10,30 -0,73%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,20 0,02	10 Yıllık Gösterge Tahvil  18,49 -0,20	BIST100  1.406 1,04%
--	---	---	---	---

Usd/TL:

Yurt içi tarafta TL mevduatlarda uygulama süresi dün sona eren stopaj indirimi 31 Aralık tarihine kadar uzatıldı. Buna göre vadesiz ihbarlı hesaplar ile 6 aya kadar vadeli hesaplarda indirimli oran yüzde 5, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda yüzde 3 olarak uygulanmaya devam edecek. 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda ise stopaj alınmayacak. TL'nin cazibesini arttırmak açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

Küresel piyasalarda risk iştahı oldukça dalgalı bir seyir izliyor.

Geçtiğimiz hafta gerçekleşen TCMB PPK toplantısında politika faiz oranı (haftalık repo faizi) 100 baz puan indirilerek %19 seviyesinden %18 seviyesine çekilmiş ve küresel kaynaklı enflasyonun geçici olduğu vurgusu yapılmıştı.

Gerek küresel etkiler gerekse TCMB Faiz kararı etkisi ile 8,95 seviyesine kadar yükselen parite dün bir miktar tepki düzeltmesinin ardından bugün güne 8,88 seviyesinde başladı. 8,79 ve 8,63 seviyeleri gün içi destek 8,95 ve 9,05 seviyeleri direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Bu sabah 10,28 seviyesindeki paritede 10,17 ve 10,09 seviyeleri destek; 10,38 ve 10,50 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığının son 3 ay için açıkladığı borçlanma takvimine göre ekim ayında 46.2 milyar TL iç, 4,8 milyar TL tutarında dış borç servisi yapılacak. Yurtiçi tarafta globaldeki fiyatlamaların etkisinin yanı sıra TCMB'nin politika faizinde yaptığı 100 puanlık indirim ve sonrasında gözler şimdi 4 ekimde açıklanacak enflasyon rakamında olacak.

Merkez Bankası Başkanı Kavcıoğlu önceki gün yaptığı konuşmada normalleşmenin hızlandıkça fiyatlamalar salgın öncesine yakınsayacak öngörüsünde bulunurken, enflasyondaki yükselişin son çeyrekle beraber yerini düşüşe bırakmasını beklediğini belirtmişti.

TCMB orta vadeli %5 enflasyon hedefine ulaşılıncaya kadar tüm araçların kullanılacağını net şekilde ifade etti. TCMB, PPK'nın para politikasını etkileyebileceği talep unsurlarının çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının yarattığı etkileri ayırıştırılmasına yönelik analizleri değerlendirdiğini belirtmiştir.

Yurtiçinde açıklanan faiz kararı sonrasında tahvillerde satış yönlü fiyatlamalar görülmüştü.

Global piyasalardaki tahvil faizlerinin seyri ve risk iştahının paralelinde yurtiçinde de tahvil fiyatlarının yeni denge seviyeleri arayışı içinde olabileceği görüşündeyiz. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 2 baz puan düşüşle %18,20 ve 20 baz puan düşüşle %18,49 ile tamamladı

Hisse Senedi:

2 Eylül tarihinde başladığı düşüş trendi altındaki seyrinde son günlerde 1,375 desteğini koruma çabasında hareketlenen piyasada, dün ilk önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 1,400 seviyesi yukarı geçildi.

Günü %1.04 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, böylece kısa vadeli düşüş trendi içerisinde yaşanacak ara bir tepki sürecinin başladığını düşünüyoruz. Gün içerisinde 1,400 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketler, piyasada ilk etapta 1,410 olmak üzere 1,430 ve 1,460 seviyelerini hedefleme potansiyelini sürdürecektir.

Geri çekilmelerde ise 1,375 seviyesini kısa vadeye yönelik ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Bu kapsamda 1,400 direnci üzerinde tepki sürecine yönelik alınmasını önerdiğimiz trade amaçlı pozisyonlar için 1,375 desteği şu aşamada stop loss seviyesi olarak kullanılabilir.

Destekler: 1,400 - 1,390 - 1,375 / Dirençler: 1,410 - 1,425 - 1,430

EurUsd ↓	GbpUsd ↑	ONS Altın ↑	CDS 5Y ↑	ABD 10 Yıllık ↓
1,1579 -0,22%	1,3458 0,01%	1.753 1,23%	438 10	1,48 -0,04

Eur/Usd:

Almanya'da yıllık enflasyon, 1993 yılından beri ilk kez %4'ün üzerine çıktı. ABD ve Avrupa Borsaları dün günü düşüşle kapattı. Hafta içinde %1,56 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1,48 seviyelerinde işlem görürken, Dolar Endeksi 94,30; yükselen ons altın 1.753 seviyelerinde.

ABD Kongresi'ndeki bütçe krizi çözüldü. ABD Temsilciler Meclisi'nden sonra ABD Senatosu da, federal hükümetin kapanmasını önleyecek geçici bütçe tasarısını onayladı ve hükümetin kapanması engellenmiş oldu. Öte yandan Temsilciler Meclisi'nden dün yapılması beklenen altyapı yatırım paketi oylaması ertelendi.

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, enflasyonun yüksek seyretmesine neden olan arz şoklarının önümüzdeki yıl hafifleyeceğine ve ABD enflasyonunu kalıcı olarak %2'ye geri getirmek için düşük faiz oranlarına ihtiyaç duyulacağına inandığını söyledi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, Euro Bölgesi ekonomik görünümünün arz tikanlıkları, artan enerji fiyatları ve yeni salgın dalgasından kaynaklanan belirsizliklerle dolu olduğunu söyledi. Parite 1,1650 önemli destek seviyesinin aşağı yönlü kırılmasının ardından bugün açılıştta 1,1577 seviyesinde işlem görüyor. 1,1532 ve 1,15 seviyeleri gün içi destek 1,1606 ve 1,1665 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir

Gbp/Usd:

İngiltere'de konut fiyatları 2021 yılının eylül ayında yıllık bazda yüzde 10 arttı. İngiltere'de cari işlemler dengesi 2.çeyrekte -8.61 milyar gbp olarak açıklandı (beklenti -15.57 milyar gbp). İngiltere revize GSYİH yıllık bazda +%23.6 olarak açıklanmış oldu.(beklenti %22.2+)

Küresel piyasalarda delta varyantına yönelik haber akışı, aşılama süreci, merkez bankalarının varlık alım programlarına yönelik ayarlamaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey, İngiltere'nin tedarik zincirleri krizinin ekonomik toparlanmayı gelecek yıla kadar erteleyeceğini dile getirdi. Tedarik zincirinde yaşanan aksamalar en çok İngiltere'de kendini gösteriyor

Tahvil faizlerinin yükselişleri, dolar endeksi, enerji fiyatlarındaki yükselişler ve bunun yanı sıra büyüme hisselerindeki satış baskısı ile başlayan piyasalarda dengelenme çabası öne çıkıyor

Dün piyasalarda ABD 10 yıllık tahvil faizi yatay bir seyir izlerken dolar endeksindeki yükselişin devam ettiği gözlemlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1,48 seviyelerinde işlem görürken, Dolar Endeksi 94,30.

Bugün açılıştta 1,3447 seviyesinde işlem gören paritede 1,3420 ve 1,34 seviyeleri gün içi destek; 1,3470 ve 1,3495 seviyeleri gün içi direnç olarak izlenebilir.

Altın:

ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde yaşanan yükselişe ons altın fiyatlarının dirençli kaldığı söylenebilir. 10 yıllıklarda yaşanan düzeltme ile birlikte yukarı yönlü bir hareketin başladığı gözlemleniyor. Henüz bir trend oluşumu başlamamış olmak ile birlikte dip oluşumu büyük ölçüde tamamlanmış görünüyor. Orta ve uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılıştta 1.755 seviyesinde olan ons altında 1.745 ve 1.721 seviyeleri gün içi destek 1.765 ve 1.792 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda delta varyantına yönelik haber akışı, aşılama süreci, merkez bankalarının varlık alım programlarına yönelik ayarlamaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçen haftaki toplantıda "tapering" konusunda bugüne kadarki en net mesajını veren Fed Başkanı Powell, Eylül istihdam verisinin güçlü gelmesi durumunda, varlık azaltılmalarının Kasım ayında başlayabileceğine ve bunun da gelecek yılın ortalarında sona erebileceğine işaret etti. Yeni haftaya uzun vadeli tahvil faizleri, dolar endeksi, enerji fiyatlarındaki yükselişler ve yanı sıra büyüme hisselerindeki satış baskısı ile başlayan piyasalarda dengelenme çabası öne çıkıyor. ABD Temsilciler Meclisi, ülkenin borçlanma limitini Aralık 2022'ye kadar askıya alacak yasa tasarısını, 212'ye karşı 219 oyla kabul etti. Ancak nihai onay için Senato'ya gidecek olan yasa tasarısının, burada Demokratların borç tavanına yönelik girişimlerini daha önce iki kez bloke eden Cumhuriyetçilerin engeline takılması bekleniyor.

ABD'nin açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvurularına göre, ülkede ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı 362.000'e yükseldi. Ayrıca ABD'de GSYH, yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %6,7 büyüdü.

Abd tahvil faizlerinde dün dengelenme çabası görüldü, 1,47 seviyesinde.

Yurtiçi piyasasında ise 4 ekimdeki enflasyon rakamı bekleniyor. Türk lirasının değerini korumak, birikimlerin Türk lirası Türkiye 5 yıllık CDS 438 seviyesinde.

Türkiye eurobondlarında dün sınırlı pozitif seyir görüldü. Birim faizler kısa vadelielerde 0,03 orta vadelielerde 0,01 ve uzun vadelielerde 0,02 puan değer kazandı. Yıllık verimler sırasıyla 5,09% 6,48% ve 7,33% oldu.

10:00 TR - PMI İmalat Endeksi (önceki: 54.1)
 12:00 AB -TÜFE - yıllık (beklenti:%3.3 önceki: %3.0)
 15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti:%4.2 önceki: %4.2)
 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 59.5 önceki: 59.9)

		30 Eyl 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8.89	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	10.30	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1579	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3458	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.20	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.49	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	438	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.48	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	0	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.55	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.577.060	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.253	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	33.844	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	14.690	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.308	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
	DAX	15.261	13.719	13.249	10.559	13.918	11.481
Emtia	Altın (TL)	501.27	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.754	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)	22.1	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	19.6	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	13.1	36.4	10.0	33.3	22.5	17.2
	Eur/Usd	-5.2	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	-1.6	3.2	-2.1	-5.6	9.5	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	324	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	559	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	135	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	56	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-100.0	29.1	25.4	-20.9	-85.2	-89.1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38.8	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-6.8	12.6	21.0	-20.9	43.4	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-3.0	15.9	15.9	-16.6	36.6	6.4
	Dow Jones Endeksi	10.6	7.2	6.1	8.8	25.1	13.4
	Nasdaq Endeksi	14.0	43.6	35.2	-4.2	28.7	7.4
	S&P Endeksi	14.7	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
	DAX	11.2	3.5	25.5	-24.1	21.2	7.0
Emtia	Altın (TL)	10.4	56.4	33.1	37.3	21.0	31.9
	Altın (Usd)	-7.7	25.2	18.4	-1.6	13.3	8.4
	Gümüş (TL)	0.0	84.6	29.8	27.5	14.4	0.0
	Gümüş (Usd)	-16.4	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 ileride kullanılmak üzere saklanamaz.