

Global piyasalarda enflasyon endişeleri, merkez bankaları politikaları, arz kısıtları ana başlıklar ve Kovid-19 yeni varyantı Omicron ana gündem olmaya devam ediyor. Öte yandan Rusya-Ukrayna krizi ile jeopolitik riskler ön plana çıkmış durumda.

Global piyasalarda merkez bankaları politikaları yakından takip ediliyor. Avustralya Merkez Bankası varlık alım programını bu ay sonlandıracağını açıkladı. Politika faizi ise %0,1 'de sabit bırakıldı. Bu hafta İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası kararları takip edilecek.

Global piyasalar açısından geçtiğimiz haftanın en önemi gündemi Amerikan Merkez Bankası karar ve açıklamalarıydı. FED politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %0-0,25 aralığında sabit tuttu ve ilk faiz artışı için "yakında" dedi. Başkan Powell basın toplantısında faiz artışı için Mart ayını işaret etti. Varlık alımlarının azaltılması süreci ise Mart ayında sonlanacak. FED bilanço küçültülmesine ilişkin ilkeleri belirlerken, Başkan Powell Fed'in bilanço azaltımının faiz artışının ardından geleceğini ifade etti ve bilançonun küçültülmesine ilişkin zamanlama, hız ve diğer ayrıntılar konusunda karar alınmadığını, bunun gelecek toplantılarda görüşüleceğini söyledi. Arz ve talep dengesizliğinin yüksek enflasyonda etkili olmaya devam ettiği belirtildi.

FED Başkanı Powell, enflasyonun uzun vadeli %2 hedefinin oldukça üzerinde kalmaya devam ettiğini yineleyerek, darboğazlar ve arz kısıtlarının üretimin yakın vadede yüksek talebe yanıt verebilme hızını sınırlandırdığını, bu sorunların beklenenden daha büyük ve uzun süreli olduğunu ifade etti. Fiyat istikrarı hedefine bağlı olduklarını vurgulayan Powell, enflasyonun yıl içinde düşmesini beklemeye devam ettiklerini belirtti. Başkan Powell, yüksek enflasyon ve güçlü iş gücü piyasası zemininde bankanın para politikasının gelişen ekonomik ortama uyum sağladığını ve buna göre politikanın ayarlanmasına devam edeceklerini ifade etti. Cuma günü ABD'de tanınmış istihdam verisi açıklanacak.

FED'in geçen haftaki toplantısında faiz artırımlarına Mart ayında başlanacağı sinyalinin verilmesinin ardından Fed üyeleri konuya ilişkin açıklamalar gelmeye devam ediyor. Atlanta Fed Başkanı Bostic, mart ayı toplantısında 50 baz puanlık bir faiz artışının tercih edilen politika eylemi olmadığını belirtti. Richmond Fed Başkanı Barkin faiz oranlarının hangi hızda artırılacağına ekonomideki özellikle enflasyondaki gelişmelere bağlı olacağını ifade etti. Toplantı sonrası FED'in Mart ayında 50 baz puan faiz artırılabileceği fiyatlamaları tekrar 25 baz puan artış etrafında şekillenmiş gözüküyor. ABD'de endeksler toparlanmayı sürdürerek dün teknoloji hisseleri öncülüğünde günü artılarla kapattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1,77; Dolar Endeksi 96,55 seviyesinde; EUR/USD paritesi 1,1245 ve ons altın 1.799.-USD civarında işlem görüyor.

Bu haftanın yurt içi piyasalar açısından en önemli gündemi Perşembe günü açıklanacak enflasyon rakamı olacak.

TCMB hükümeti gönderdiği açık mektupta "Liralaşmanın" enflasyonla mücadelede önemli olacağı ifade edildi. Geçtiğimiz hafta TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu tarafından gerçekleştirilen yılın ilk Enflasyon Raporu sunumunda, "liralaşma stratejisi" ile ilgili vurgular ön plandaydı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan hafta içi yaptığı açıklamalarda kuru tekrar istikrara kavuşturduklarını, enflasyonun ciddi bir yük haline dönüştüğünü gördüklerini belirtti ve "Faizi indiriyoruz, enflasyon daha da düşecek" dedi.

BloombergHT anketine göre 2022 yılı Ocak ayı enflasyon beklentisi aylık %9,4 ve yıllık %46,50 oldu. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise %32,85 oldu.

TÜİK verilerine göre geçen yıl dış ticaret açığı %7,5 gerileyerek 46,13 milyar dolar oldu.

Üç yeni KGF limiti ile firmalara 60 milyar TL kefalet limiti açılacak.

Elektrikte düşük tarife limiti 150 kilovatsaatten 210 kilovatsaate yükseltildi.

Elektrik üretim amaçlı doğalgaz tarifesini %14 zamladı.

Yurt içi piyasalarda BIST-100 %1,01 yükselişle dün günü 2.003,20 puandan kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 13,32 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 535 seviyelerinde.

Yurt içinde bugün ITO enflasyon ve PMI İmalat Endeksi, yurt dışı tarafta ise ABD'de ve Euro Bölgesi'nde PMI verileri ön planda takip edilecek.

UsdTry ↓ 13,33 -1,73%	EurTry ↓ 14,98 -1,10%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 21,84 -0,66	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 23,74 0,25	BIST100 ↑ 2.003 1,01%
---------------------------------	---------------------------------	--	--	---------------------------------

Usd/TL:

Bu haftanın yurt içi piyasalar açısından en önemli gündemi Perşembe günü açıklanacak Ocak ayı enflasyon rakamı olacak. Aralık ayı enflasyonu %13,58; 2021 yılı enflasyonu %36,08 olarak gerçekleşmişti.

BloombergHt anketine göre 2022 yılı Ocak ayı enflasyon beklentisi aylık %9,4 ve yıllık %46,50 oldu. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise %32,85 oldu.

Dış Ticaret Açığı enerji maliyetlerindeki yükselişin etkisi ile 2018 yılından beri en yüksek seviyede. TÜİK verilerine göre Aralık ayında %49,3 yıllık bazda yükselen dış ticaret açığı 6,8 milyar dolar seviyesinde açıklandı. Yıllık açık ise 46,1 milyar dolar ile %7,5 artış gösterdi. TCMB Enflasyon Raporu'nda 2022 yılının cari fazla ile kapatılacağını öngörmüştü.

TCMB hükümeti gönderdiği açık mektupta "Liralaşmanın" enflasyonla mücadelede önemli olacağı ifade edildi. Geçtiğimiz hafta TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu tarafından gerçekleştirilen yılın ilk Enflasyon Raporu sunumunda, "liralaşma stratejisi" ile ilgili vurgular ön plandaydı. Başkan Kavcıoğlu, "liralaşma stratejisi"nin merkez bankasının politika gözden geçirme sürecinin asli unsurlarından biri olduğunu söyledi. Yakın, orta ve uzun vadede devreye alınacak tüm uygulamaların odağının, fiyat istikrarının sürdürülebilir bir zeminde yeniden şekillenmesi amacıyla finansal sistemin liralaşmasını sağlamak olacağı belirtildi. Kurul'un, sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın tesisi için atılan adımlar ile birlikte, enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngördüğü ifade edildi. 2022 yıl sonu enflasyon tahmini %11,8'ten %23,2'ye yükseldi. 2023 yıl sonu enflasyon tahmini ise %8,2 olarak açıklandı.

Üç yeni KGF limiti ile firmalara 60 milyar TL kefalet limiti açılacak.

Global piyasalarda geçtiğimiz hafta gözler FED toplantısı ve Başkan Powell'in açıklamalarında idi. Toplantı sonrası FED'in Mart ayında 50 baz puan faiz artırılabileceği fiyatlamaları tekrar 25 baz puan artış etrafında şekillenmiş gözüküyor. Risk iştahı toparlanma eğiliminde. Dolar Endeksi 96,55 seviyelerinde.

BIST-100 %1,01 yükselişle dün günü 2.003,20 puandan kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 13,33; EUR/TL 14,97 civarında işlem görüyor. Türkiye 5 yıllık CDS 535 seviyelerinde.

Yurt içinde bugün ITO enflasyon ve PMI İmalat Endeksi açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı 3 aylık İç Borçlanma Stratejisi'ni açıkladı. Buna göre şubat ayında 64.1 milyar TL lik iç borç servisi ve 37,7 milyar TL tutarında dış borç servisi yapılacak. Bakanlık şubat ayında 49 milyar TL , mart ayında 33,5 milyar TL ve nisan da 27 milyar TL iç borçlanmaya gideceğini açıkladı. 14 şubat tarihinde 2 ve 3 yıl vadeli tahvil ihalesi ve 15 şubat tarihinde de hazine bonosu ve kira sertifikası ihracı gerçekleştirmeyi planladığını ve 23 şubatta da 4 ayrı tahvil ihalesi gerçekleştirmeyi planladığını duyurdu. Yurt içi piyasalarda haftanın önemli gündemi Perşembe günü açıklanacak enflasyon verisi olacak. Bloomberg anketine göre 2022 yılı Ocak ayı enflasyon beklentisi aylık %9,4 ve yıllık %46,50 oldu. Yıl sonu enflasyon beklentisi ise %32,85 oldu. Geçen haftaki enflasyon raporu sunumunda TCMB enflasyon tahminlerini yukarı revize ederke, liralaşma stratejisi ile ilgili vurgular ön planda kalmaya devam etti. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, "liralaşma stratejisi"nin merkez bankasının politika gözden geçirme sürecinin asli unsurlarından biri olduğunu vurguladı. Yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışları ve ekonomik veriler tahvillerin seyrini etkilemeye devam edebileceğini düşünüyoruz. Genel çerçevede ise Cumhurbaşkanlığı tarafından açıklanan ekonomi teşviklerinin yurtiçi piyasaların seyrine olumlu yansımayla devam edeceğini düşünüyoruz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü 66 baz puan düşüşle %21,84 ve 25 baz puan yükselişle %23,74 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Son dönemde yaşanan aşağı hareketin ardından endekste 1,920 desteğinde oluşan yukarı atakların, 2,020 hedef direnç noktasını aşma denemeleri sürüyor.

Bankacılık sektör endeksinin güçlü seyri paralelinde günü % 1.01 oranında değer artışıyla tamamlayan piyasada, seans içi yükseliş denemelerinde 2,020 seviyesini hedef direnç noktası olarak almaya devam ediyoruz.

Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 2,020 direncinin kırılması gerekiyor. Bu durumda ise piyasada kısa vadeli hareketin ana direnç noktası olan 2,100 seviyesini aşma denemeleri gündeme gelebilir.

Dolayısıyla 1,920 üzerindeki hareketlerin şu aşamada sürdüreceği yükseliş denemesi kapsamında, 2,020 direnci kritik önemini korumaktadır.

Destekler: 1,950 - 1,920 - 1,900 / Dirençler: 2,020 - 2,050 - 2,100

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1244 0,71%	1,3454 0,26%	1.800 0,63%	535 -2	1,77 -0,02

Eur/Usd:

FED'in geçen haftaki toplantısında faiz artırımlarına Mart ayında başlanacağı sinyalinin verilmesinin ardından Fed üyeleri konuya ilişkin açıklamalar gelmeye devam ediyor. Geçtiğimiz hafta FED kararları ve Başkan Powell'in basın toplantısı ardından küresel piyasalarda karışık bir seyir hakim oldu. Başkan Powell'in yaptığı açıklamalarda enflasyon vurgusu ön plandaydı. Powell'in ekonomi ve işgücü piyasasının daha hızlı bir faiz artırım sürecini kaldırmabileceğini söylemesi sürecin toplantı öncesi ciddi biçimde fiyatlanmış olmasına rağmen tedirginlik yarattı. Mart ayında faiz artırım sürecine başlanması bilanço küçültmenin daha sonraki toplantılarda planlanması ve düzenli, öngörülebilir olmasının hedeflenmesi yapılan diğer açıklamalar arasında yer aldı.

Toplantı sonrası FED'in Mart ayında 50 baz puan faiz artırılabileceği fiyatlamaları tekrar 25 baz puan artış etrafında şekillenmiş gözüküyor. Risk iştahında toparlanma hakim. Cuma günü ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi ön planda takip edilecek. Perşembe günü ise Avrupa Merkez Bankası toplantısı ön planda olacak.

Jeopolitik riskler Rusya /Ukrayna krizine bağlı olarak gündemde kalmaya devam ediyor.

Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,7740; Dolar Endeksi 96,56 seviyelerinde.

Bugün açılışı 1,1239 seviyesinde başlayan paritede 1,12 ve 1,1160 seviyeleri destek, 1,1260 ve 1,13 seviyeleri dirençleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna gerilimi devam ederken bir yandan FED'in geçen haftaki toplantısında faiz artırımlarına Mart ayında başlanacağı sinyalinin verilmesinin ardından Fed üyeleri konuya ilişkin açıklamalar takip ediliyor. Gelişmiş ülke borsalarında risk iştahı hafta başında sınırlı yükseldi. ABD borsaları günü yükselişle kapatırken Avrupa borsaları İngiltere hariç yükselişle kapattı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise yüzde 0,02'lik düşüşle 7.464,37 puana indi.

İngiltere Dışişleri Bakanı Liz Truss, Ukrayna'ya yönelik saldırgan tutumuna yanıt olarak Rusya'ya yönelik yaptırımların sertleştirilmesini ve genişletilmesini öngören yeni yasaya ilişkin Avam Kamarası'nda konuştu.

ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1,77; İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise %1,30 seviyesinde. Bu hafta perşembe günü Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) politika faiz kararları açıklanacak. İngiltere Merkez Bankası son toplantısında 0,15 faiz artırımını yapmış ve faiz artırım sürecini başlatan ilk gelişmiş ülke olmuştu. Cuma günü ise ABD'de tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.

Bu sabah Dolar Endeksi 96,54 seviyelerinde işlem görürken, bugün açılışı 1,3453 seviyesinde başlayan paritede 1,3410 ve 1,3360 seviyeleri gün içi destek; 1,3460 ve 1,35 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Küresel piyasalarda Omicron varyantı, Rusya-Ukrayna gerilimi ve yüksek enflasyon ön planda kalmaya devam ederken Fed FOMC toplantısından sonra başlayan volatilitenin azalmasıyla risk iştahı yükseldi. Bu hafta FED başkanlarından gelen ardı arkası gelen açıklamalarda martta faiz artışı konusunda ortak bir dil görülse de yıl içinde faiz atış hızının ve bilanço küçültmenin ekonomik verilere ve enflasyon seyrine bağlı bir politika izleneceğine dair görüşlerle tahvil faizlerinde gerileme ve ons altında yükseliş oldu. Kısa vadede haber akışına paralel hareketin devamını bekliyoruz. 1.800 seviyesinin üzerinde tutunmasının kısa vadede atmasını güç göstergesi açısından önemli görüyoruz. Orta uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışı 1.802-USD seviyesinde başlayan paritede 1.791 ve 1.780 seviyeleri gün içi destek, 1.808 ve 1.817 seviyeleri gün içi dirençler olarak izlenebilir

Eurobond:

Küresel piyasalarda FED in geçen haftaki toplantısının ardından FED başkanlarının faiz artırım sürecine ilişkin konuşmaları dün de takip edildi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, faiz artış sürecinin ekonomide ve daha spesifik olarak enflasyonda ne olacağına bağlı olacağını söyledi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, mart ayında faizlerin artması gerektiğini ancak bundan sonra faiz oranlarını ne kadar yükselteceği konusundaki seçeneklerini açık tutması gerektiğini söyledi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, mart ayı toplantısında 50 baz puanlık bir faiz artışının tercih edilen politika eylemi olmadığını belirtti. Küresel piyasalarda risk iştahı sınırlı seviyede artarken gelişmiş ülke borsaları dün teknoloji şirketlerinden gelen karların etkisiyle yükselişle kapattılar. Geçtiğimiz hafta FED faiz toplantısı sonrası %1,90 seviyesini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizleri bir miktar gerileyerek dün %1,78 seviyesi ile yatay bir bandta seyretti. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi FED'in politikasını belirlemesinde öncü gösterge olması nedeniyle yakından takip edilecek. Yurtiçi piyasalarda haftanın en önemli gündemi Perşembe günü açıklanacak enflasyon rakamı olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamalarda kuru tekrar istikrara kavuşturduklarını, enflasyonun ciddi bir yük haline dönüştüğünü gördüklerini belirtti ve "Faizi indiriyoruz, enflasyon daha da düşecek" dedi. Yurtdışında jeopolitik kaynaklı riskler gündemdeki yerini korurken, genel risk iştahının yükselmesi yurt içi ülke tahvillerine de olumlu yansıdı. Türkiye 5 yıllık CDS 535 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün sınırlı alıcılı bir seyir izlendi. Birim faizlerde kısa ve uzun vadelerde 0,03 puan düşüş, orta vadelerde yatay seyir görüldü. Yıllık verimlerle 7,29% 8,04% ve 8,16% oldu

- 10:00 TR - PMI İmalat Endeksi (önceki: 52.1)
 12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat - revize (beklenti:59.0 önceki: 59.0)
 12:00 İTO enflasyon verileri açıklanacak
 17:45 ABD - PMI İmalat Endeks - revize (beklenti:55 önceki: 55)
 18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 57.5 önceki: 58.7)

		31 Oca 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	13,33	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	14,98	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,1244	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,3452	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21,84	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23,74	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	535	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,77	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.003	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,75	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.217,170	2.077,971	1.691,494	1.502,748	1.241,473	1.569,781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.208	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	35.132	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	14.930	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.516	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	15.471	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	771,47	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.800	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	9,65	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	22,5	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	-0,5	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	-0,9	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-1,2	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-0,6	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-86	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-58	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	-29	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	26	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	7,8	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,5	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	6,7	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-1,9	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-3,3	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-4,6	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-5,3	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-2,6	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	-1,3	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	-1,6	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	-2,8	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-3,3	-11,9	47,8	15,5	-8,7	6,4

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 beklenmemektedir. Bu 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.