

Günlük Yatırım Bülteni

Haftaya başlarken 10,880 desteği üzerindeki dengelenme çabası devam edecek

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken öne çıkan ana risk konuları olarak sıralanabilir. Kısa vadede ise küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde 20 Kasım diplerinden bu yana etkili olan yukarı hareketin etkisini sürdürdüğünü takip ediyoruz. Yıl sonu rallisine yönelik tartışmalar sürerken 10 Aralık Fed toplantısındaki mesajlar ve ardından açıklanacak istihdam ve enflasyon verilerinin risk iştahını şekillendirecek ana konular arasında yer aldığını belirtelim. S&P 500 endeksi 10 Aralık Fed öncesinde yatay bant hareketine devam ederek Cuma gününü %0.2 artıda tamamlarken Eylül ayı çekirdek PCE verisinin büyük ölçüde beklentilerle uyumlu geldiğini takip ettik.

Günlük Takvim.

- Hazine ve Maliye Bakanlığı 6 ay vadeli Hazine bonosunun yeniden ihracını gerçekleştirecek
- İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında diplomasının sahte olduğu iddiasıyla açılan davanın duruşması görülecek
- ABD Yüksek Mahkemesi, Başkan Donald Trump'ın Federal Ticaret Komisyonu üyelerini görevden almasıyla ilgili argümanları dinleyecek

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Enka İnşaat <ENKAİ TI> Yeni proje
 - Türkiye Sigorta <TURSG TI> Kasım prim üretimi
 - Agesa Emeklilik <AGESA TI> & Anadolu Hayat <ANHYT TI> Kasım prim üretimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	11.007
BIST-100 (US\$)	260
Günlük Değişim (TL)	%0,81
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3.325 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4.495 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 357,7 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26,6
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4.819 mn

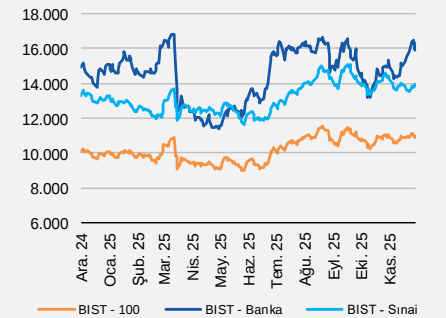
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%1,0	%0,3
3 Aylık / 12 Aylık	%2,6	%10,8

En çok artan	TL/hisse	Değişim
EFOR	31,90	%9,2
BTCIM	3,76	%7,1
DAPGM	11,94	%5,9
GRSEL	328,75	%5,6
BSOKE	15,67	%5,4

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
AKSA	10,25	-%3,8
GRTHO	303,75	-%3,6
BRSAN	492,75	-%3,1
BIMAS	514,50	-%2,6
BRYAT	2.300,00	-%2,1

Hacim	US\$mn	Değişim
AKBNK	273	%14,6
YKBNK	270	%36,2
TRALT	246	%99,5
ISCTR	209	-%4,6
THYAO	161	-%21,8



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yüksek değerlemeler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken öne çıkan ana risk konuları olarak sıralanabilir. Kısa vadede ise küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksinde 20 Kasım diplerinden bu yana etkili olan yukarı hareketin etkisini sürdürdüğünü takip ediyoruz. Yıl sonu rallisine yönelik tartışmalar sürerken 10 Aralık Fed toplantısındaki mesajlar ve ardından açıklanacak istihdam ve enflasyon verilerinin risk iştahını şekillendirecek ana konular arasında yer aldığını belirtelim. S&P 500 endeksi 10 Aralık Fed öncesinde yatay bant hareketine devam ederek Cuma gününü %0.2 artıda tamamlarken Eylül ayı çekirdek PCE verisinin büyük ölçüde beklentilerle uyumlu geldiğini takip ettik. ABD 10 yıllık tahvil faizi cuma günü yaklaşık dört baz puan artarak %4.14'e yükseldi. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda ve ABD vadeli endeksleri pozitif açılış sinyali veriyor. Japonya'da zayıf GSYH verisi öne çıkıyor. Bu hafta Fed'in 10 Aralık faiz kararı piyasaların odak noktasında olacak. Piyasa beklentileri politika faiz aralığının 25 baz puan indirimle %3,50-%3,75'e çekilmesi yönünde şekilleniyor. Piyasada şahin içerikli faiz indirimi tartışmaları öne çıkıyor. Dolayısıyla bu haftaki toplantıda açıklama notlarındaki tonlama, ekonomik tahminler, Powell'in basın toplantısındaki mesajları, özellikle 2026 yılı faiz indirimi beklentileri riskli varlıklar açısından önemli olacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde tepki yükselişleri öne çıkarken büyük resimde siyasi gelişmeler, yavaşlayan dezenflasyon süreci ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Piyasada enflasyondaki düşüşün yavaşlaması ile TCMB'nin yavaşlattığı faiz indirimlerinin hangi hızda devam edeceğine dair tartışmalar öne çıkıyor. TCMB dezenflasyondaki yavaşlama için, para politikası sıkılığını tekrar kalibre ederek enflasyondaki düşüşü sağlayacağı mesajı veriyor. Ağustos ve Eylül'de TÜFE beklentilerin üzerinde artış gösterirken, Ekim ve Kasım'da artış beklentilerin altında kaldı. TCMB Başkanı Fatih Karahan geçen hafta MÜSİAD sunumunda, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini dezenflasyonun yavaşlasa da sürmekte olduğunu söyledi. Kasım ayı Manşet TÜFE piyasa beklentisinin oldukça altında gelirken, çekirdek TÜFE endekslerine baktığımızda Kasım ayında aylık artış oranları bütün endekslerde Ekim ayının altında kalırken (aylık artış oranları Kasım ayında %0,8-%1,4 bandında seyretmiş, Ekim ayında %1,8-%2,7 bandındaydı), yıllık bazda ise sınırlı gerilemeler görüldü. Veri ardından son olarak 100 baz puana kadar yavaşlayan faiz indirim döngüsünde bu hafta gerçekleşecek yılın son PPK toplantısı sınırlı bir hızlanma bekleniyor. Bloomberg anketine katılanların medyan beklentisi politika faizinde 125 baz puanlık bir indirime işaret ediyor. Piyasada ayrıca asgari ücret artışına ilişkin kısa süre içinde başlaması ve ay sonunda sonuçlanması öngörülen görüşmelerin de izlendiğini not edelim.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Almanya vadeli yatay, ABD vadeli %0.2 artıda
- Dolar endeksi geriliyor
- Altın yükseliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı artıda

Haftaya başlarken 10,880 desteği üzerindeki dengelenme çabası devam edecek. Cuma günü tepki yükselişinin yaşandığı hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksinin günü %0.81'lik değer artışıyla 11,007 puandan tamamladığını görüyoruz. Böylece haftalık periyotta %1 oranında değer artışının yaşandığı piyasada, kısa vadeli teknik resmin 11 Kasım tarihinde 10,373 seviyesinden başladığı yükselişinde, 11,150/11,250 hedef direnç bölgesini aşma denemelerinde satış baskısıyla karşılaştığını gözlemliyoruz. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 11,150/11,250 direnç bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda 11,600 zirve bölgesini hedefleyecek yükseliş eğilimi etkisini sürdürecektir. Endekste 11,150/11,250 direnç bölgesinin oluşturduğu geri çekilmelerde ise 10,880 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 10,880 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin piyasadaki yukarı atak oluşturmaya

sürdüreceğini düşünüyoruz. 10,880 altına gerileyecek olası hareketler ise bir alt noktada 10,750 desteğine baskı oluşturacağı göz önünde bulundurulmalıdır.

Bu hafta yurtiçinde TCMB faiz kararı yurtdışında ABD merkez bankası kararları takip edilecek. Ayrıca hafta genelinde yurtiçinde Hazine ihaleleri, Cari denge, sanayi üretimi verileri, Asgari Ücret Komisyonu ilk toplantısı, TÜİK bilgilendirme toplantısı ve TCMB Başkan Karahan TUSİAD YİK toplantısına katılımı takip edilecek. Yurt dışında Fed'in 10 Aralık faiz kararı piyasaların temel odak noktası olacak. ABD Merkez Bankası Fed faiz kararını 10 Aralıkta TSİ 22:00'de duyuracak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi politika faiz aralığının 25 baz puan indirimle %3,50-%3,75'e çekilmesi yönünde şekilleniyor. Şahin bir faiz indirimi gelir mi? tartışmaları öne çıkıyor. Dolayısıyla ekonomik tahminler, açıklama notlarındaki tonlama, Powell'in basın toplantısındaki mesajları, özellikle 2026 yılı faiz indirimi beklentileri riskli varlıklar açısından önemli olacak. Son açıklamalara baktığımızda New York Fed Başkanı Williams'ın kısa vadede bir faiz indiriminin daha gerekebileceğine ilişkin açıklamalarının ardından Waller ve Daly'den gelen benzer açıklamalarla birlikte Aralık ayı faiz indirimi beklentilerinin güçlendiğini takip etmiştik. Fed yetkililerinden Christopher Waller açıklanan bazı verilerin istihdam piyasasının 25 baz puan büyüklüğünde bir faiz indirimini daha gerekli kılacak kadar zayıf olduğuna işaret ettiğini söyledi. Fed açıklamaları ile birlikte Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett'in Fed başkanlığı için en önde gelen aday olarak görüldüğüne dair haberlerin de desteğiyle 10 Aralık Fed toplantısı öncesinde piyasada Aralık ayı faiz indirimi beklentileri %90 civarına yükselmiş durumda. Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'in yerine geçecek kişinin belirlenmesinin de 2026 yılında Fed'in politikasını gevşeteceği beklentisini desteklediğini not edelim. Diğer taraftan Fed'in 10 Aralık toplantısı sonrasında Kasım istihdam verisinin 16 Aralıkta, TÜFE verilerinin ise 18 Aralıkta açıklanacağını tekrar hatırlatalım.

Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı 6 ay vadeli Hazine bonosunun yeniden ihracını gerçekleştirecek. TBMM Genel Kurulu, 2026 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanun Teklifi'nin kesintisiz 14 gün sürecek görüşmelerine başlayacak. İstanbul Büyükşehir Belediyesi (İBB) Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında diplomasının sahte olduğu iddiasıyla açılan davanın duruşması Silivri'deki Marmara Kapalı Ceza İnfaz Kurumu yerleşkesinde görülecek. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkililerinden Piero Cipollone TSİ 18:00'de, Francois Villeroy de Galhau TSİ 20:00'de konuşacak. Washington'da iki gün sürecek WSJ CEO Konseyi Zirvesi başlayacak. Zirveye bir sonraki Fed Başkanı adayı olarak gösterilen Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett de katılacak. ABD Yüksek Mahkemesi, Başkan Donald Trump'ın Federal Ticaret Komisyonu üyelerini görevden almasıyla ilgili argümanları dinleyecek.

Sektör ve Şirket Haberleri

Enka İnşaat <ENKAI TI> Yeni proje

ENKA İnşaat <ENKAI TI>, Central Termica de Temane S.A. (CTT) ile 158,5 milyon USD tutarında yeni bir proje imzaladı. Yeni proje, Enka'nın 3Ç25 sonu itibarıyla 8,7 milyar USD tutarındaki inşaat bakiye siparişlerinin %2'sine denk geliyor. Yeni proje, Mozambik Temane'deki, 456 MW Temane bağımsız enerji santrali projesi'nin inşaat işleri ve servislerine ilişkindir ve 23 ayda tamamlanması planlanmaktadır. **Toplam bakiye siparişler içindeki sınırlı payı nedeniyle yeni projeyi sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. ENKAI için 12 aylık 91 TL/hisse hedef fiyatla “AL” önerimiz mevcut.**

Türkiye Sigorta <TURSG TI> Kasım prim üretimi

Türkiye Sigorta'nın Kasım ayında brüt prim üretimi yıllık %45 artış kaydetti. Yılın ilk 11 ayında brüt prim üretimi yıllık %45 artış kaydetti. Kasım ayında yıllık büyüme genel zararlar ve sağlık branşlarında enflasyonun belirgin üzerinde artış kaynaklı gerçekleşti. Şirket zorunlu trafik ve kasko segmentlerinde ise enflasyonun altında büyüdü.

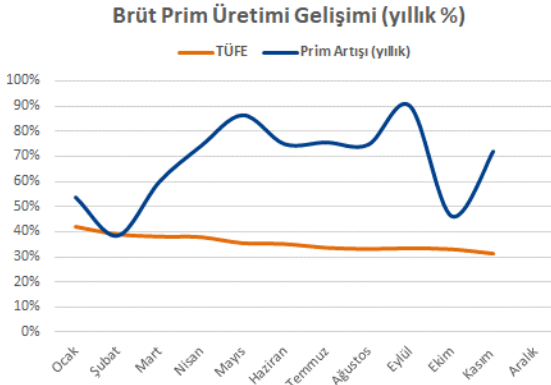
Hisse için 12-aylık hedef fiyatımız 13.5TL seviyesinde ve AL tavsiyemiz mevcut. Hisse 2026 ön tahminlerimize göre 1.8x PD/DD ve 4.9x F/K ile işlem görmektedir ve %43 özkaynak karlılığı tahmin ediyoruz (2025T: %52). **Açıklanan prim üretimi verisini hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Branş	Yıllık Büyüme (Aylık)	Yıllık Büyüme (Kümülatif)	Toplam Prim Üretiminde Payı (Kümülatif)
Genel Zararlar	75%	55%	28%
Zorunlu Trafik	30%	19%	12%
Yangın & Doğal Afet	26%	33%	24%
Kasko	13%	46%	12%
Sağlık	127%	109%	13%
Toplam	45%	45%	100%

Agesa Emeklilik <AGESA TI> & Anadolu Hayat <ANHYT TI> Kasım prim üretimi

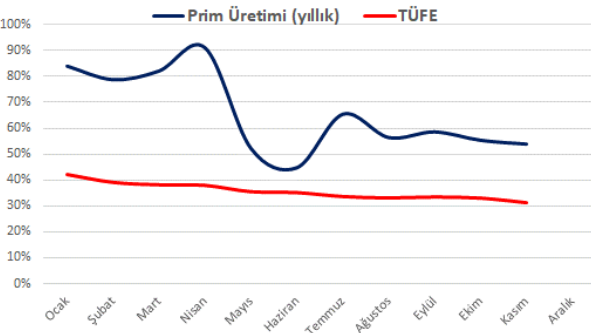
Agesa Emeklilik Kasım ayında hayat segmentinde 2.2 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık %72 artış gösterirken, önceki aya göre ise %14 artışa işaret etmektedir. İlk on bir ayda toplam prim üretimi yıllık %67 artış gösterdi. Açıklanan aylık veri güçlü reel prim büyümesinin devam ettiğini göstermektedir.

Şirket için AL tavsiyemiz ve 12 aylık vadede 290TL resmi hedef fiyatımız mevcut. Şirket 2026 için ön tahminlerimize göre 2.5x PD/DD ve 5x F/K çarpanları işlem görmektedir ve %60 özkaynak karlılığı tahmin ediyoruz. **Açıklanan veriyi hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.**



Anadolu Hayat Emeklilik Kasım ayında hayat segmentinde 1.8 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık bazda %54 artışa, önceki aya göre ise %3 düşüşe işaret etmektedir. İlk on bir ayda yıllık artış %64 seviyesinde. Açıklanan rakam enflasyonun üzerinde reel büyüme trendinin devam ettiğine işaret etmektedir.

Hisse için TUT tavsiyemiz mevcut ve 12 aylık vadede hedef fiyatımız 128TL seviyesindedir. **Açıklanan veriyi hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**



Haftalık Veri Akışı

8 Aralık Pazartesi	9 Aralık Salı	10 Aralık Çarşamba	11 Aralık Perşembe	12 Aralık Cuma
Hazine ve Maliye Bakanlığı 6 ay vadeli Hazine bonosunun yeniden ihracını gerçekleştirecek	Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvillerinin yeniden ihracını gerçekleştirecek	02:50 Japonya'nın kasım ayı üretici enflasyonu verileri açıklanacak	OPEC ve IEA petrol piyasası raporlarını yayımlayacak	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +220 milyon \$ önceki: +1.11 milyar \$)
İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında diplomasının sahte olduğu iddiasıyla açılan davanın duruşması görülecek.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda Londra'daki FT Global Boardroom konferansında konuşma yapacak	04:30 Çin'in kasım yı tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak	14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %38.25 önceki: %39.5)	10:00 TCMB beklenti anketi
ABD Yüksek Mahkemesi, Başkan Donald Trump'ın Federal Ticaret Komisyonu üyelerini görevden almasıyla ilgili argümanları dinleyecek	10:15 TÜİK TÜFE Temel Yıl Güncellemesi ve Hesaplama Sisteminde Yapılacak Değişiklikler" konulu teknik bir bilgilendirme toplantısı	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %2.9)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (5 Aralık)	14:00 Asgari Ücret Tespit Komisyonu gelecek yılın zammını belirlemek üzere ilk toplantısını saat 14:00'te yapacak
		İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves 26 milyar sterlinlik vergi artışını içeren bütçeyi savunmak için Hazine Seçim Komitesi'nin önüne çıkacak	16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	16:00 Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson konuşacak
		13:55 ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak		16:30 Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack konuşacak
		22:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %3.50-%3.75 önceki: %3.75-%4.00)		17:00 Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSi 17:00'de konuşacak
		22:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
12.25					
ATLAS	8.12.2025	5,68	0,03	0,03	0,53
MTRYO	8.12.2025	8,48	0,05	0,05	0,59
LIDER	11.12.2025	55,80	0,14	0,12	0,26
BEGYO	15.12.2025	5,09	0,02	0,02	0,39
EBEBK	15.12.2025	55,55	0,50	0,43	0,90
BIMAS	17.12.2025	514,50	5,00	4,25	0,97
ALKLC	22.12.2025	136,50	0,01	0,01	0,01
OBAMS	22.12.2025	8,16	0,21	0,18	2,57
KTSKR	26.12.2025	79,20	6,52	5,54	8,23
TCELL	26.12.2025	98,00	1,82	1,55	1,86
GLYHO	31.12.2025	12,37	0,06	0,05	0,49
GWIND	31.12.2025	23,36	0,32	0,27	1,37
MEDTR	31.12.2025	27,98	0,08	0,07	0,30
PSDTC	31.12.2025	146,50	1,71	1,46	1,17
TKFEN	31.12.2025	68,90	0,33	0,28	0,48
VSNMD	31.12.2025	94,80	0,39	0,33	0,41
RGYAS	31.12.2025	140,10	1,60	1,40	1,14

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		102,20	0,30	0,26	0,29
FLAP		9,22	0,07	0,06	0,76
PSGYO		2,57	0,01	0,01	0,39
VERTU		39,96	0,30	0,30	0,75
VERUS		264,00	0,10	0,09	0,04

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabillir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.