

Günlük Yatırım Bülteni

Ana direnç TL zirvenin bulunduğu 14,500 bölgesinde

Küresel piyasalarda Orta Doğu'da yaşanan gelişmeler, yükselen petrol fiyatları ve artan stagflasyon endişeleri eşliğinde sert satış baskısı altında kalan ve ardından uzlaşma umutları ile birlikte tepki yükselişleri gördüğümüz hisse senetlerinde, jeopolitik haber akışına bağlı kırılğan seyir etkili olmaya devam ediyor. Hafta sonu Pakistan'daki barış görüşmelerinin başarısızlıkla sonuçlanması ve ABD'nin İran'ın deniz taşımacılığına ambargo uygulayacağına dair açıklamalarıyla bu sabah risk iştahı zayıf. Petrol fiyatlarındaki yükselişler öne çıkarken, dolar endeksi ve tahvil faizlerinin yükseldiğini, altının aşağı baskı altında kaldığını, gelişmekte olan döviz kurlarının değer kaybettiğini takip ediyoruz. Piyasalarda temkinli hareketlerin, ateşkesin sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin öne çıktığını görüyoruz. Bu sabah Almanya vadeli %1.5 civarı, ABD vadeli %0.7 civarı ekside. Makro tarafta ise artan petrol fiyatları eşliğinde stagflasyon sinyallerini izliyoruz. Bu hafta ABD'de büyük bankaların bilançoları açıklanmaya başlayacak. IMF ve Dünya Bankası'nın Washington'daki bahar toplantıları gerçekleştirilecek. ABD'de üretici enflasyonu, Euro Bölgesi'nde enflasyon, Çin'de büyüme verileri açıklanacak. Hafta boyunca Fed başkanları konuşacak. Perşembe G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları Washington'da bir araya gelecek.

Günlük Takvim

- 12:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -7.9 milyar \$ önceki: -6.8 milyar \$)
- Goldman Sachs bilanço açıklayacak
- Washington'da düzenlenecek Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası'nın bahar toplantıları başlıyor
- OPEC aylık petrol piyasası raporunu yayımlayacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak korurken, kredi notu görünümünü "pozitif"ten "durağan"a değiştirdi
 - Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Mar'26
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	14,074
BIST-100 (US\$)	316
Günlük Değişim (TL)	%2.81
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4,382 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,252 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 437.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.6
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5909.192 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%8.8	%6.6
3 Aylık / 12 Aylık	%15.3	%50.7

En çok artan TL/hisse Değişim

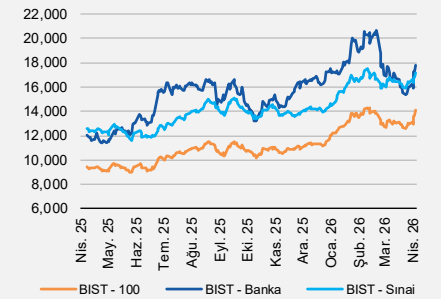
KONTR	9.68	%10.0
GRTHO	276.00	%10.0
PATEK	20.02	%9.9
RALYH	262.75	%9.2
AEFES	19.30	%8.4

En çok azalan TL/hisse Değişim

EFOR	5.34	-%9.9
KRDMD	36.10	-%1.6
OBAMS	8.32	-%1.2
GUBRF	486.50	-%1.2
GLRMK	240.50	-%1.0

Hacim US\$mn Değişim

ASELS	299	-%0.7
THYAO	288	-%6.5
SASA	263	%145.9
ISCTR	223	%23.9
AKBNK	211	%3.1



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda Orta Doğu'da yaşanan gelişmeler, yükselen petrol fiyatları ve artan stagflasyon endişeleri eşliğinde sert satış baskısı altında kalan ve ardından uzlaşma umutları ile birlikte tepki yükselişleri gördüğümüz hisse senetlerinde, jeopolitik haber akışına bağlı kırılğan seyir etkili olmaya devam ediyor. Hafta sonu Pakistan'daki barış görüşmelerinin başarısızlıkla sonuçlanması ve ABD'nin İran'ın deniz taşımacılığına ambargo uygulayacağına dair açıklamalarıyla bu sabah risk iştahı zayıf. Petrol fiyatlarındaki yükselişler öne çıkarken, dolar endeksi ve tahvil faizlerinin yükseldiğini, altının aşağı baskı altında kaldığını, gelişmekte olan döviz kurlarının değer kaybettiğini takip ediyoruz. Piyasalarda temkinli hareketlerin, ateşkesin sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin öne çıktığını görüyoruz. Bu sabah Almanya vadeliileri %1.5 civarı, ABD vadeliileri %0.7 civarı eksidede. Makro tarafta ise artan petrol fiyatları eşliğinde stagflasyon sinyallerini izliyoruz. Bu hafta ABD'de büyük bankaların bilançoları açıklanmaya başlayacak. IMF ve Dünya Bankası'nın Washington'daki bahar toplantıları gerçekleştirilecek. ABD'de üretici enflasyonu, Euro Bölgesi'nde enflasyon, Çin'de büyüme verileri açıklanacak. Hafta boyunca Fed başkanları konuşacak. Perşembe G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları Washington'da bir araya gelecek. Bugün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos TSİ 15:15'te konuşacak. ABD'de mart ayı mevcut konut satışları verisi TSİ 17:00'de açıklanacak. Goldman Sachs bilanço açıklayacak. Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası'nın bahar toplantıları başlayacak. OPEC aylık petrol piyasası raporunu yayımlayacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yukarı hareket etkili olurken jeopolitik gelişmeler, ekonomi politikaları, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, döviz rezervlerindeki düşüşe işaret ederek Türkiye'nin kredi notunun görünümünü "durağan"a revize etti. Bu hafta Cuma günü de S&P not kararını açıklayabilir. Piyasalarda İran savaşına dair gelişmeler yön belirleyici olarak izlenirken faiz indirim döngüsüne ara veren merkez bankasının faiz indirimlerine yeniden başlamasının zaman alacağına dair beklentiler piyasada öne çıkıyor. TCMB'nin ilk PPK toplantısı 22 Nisan'da gerçekleşecek. Piyasada kısa vadede merkez bankasının faiz artışına gidebileceği, gecelik faizdeki 3 puanlık artışı politika faizine yansıtılabileceği tartışmaları da mevcut. Mart ayı TÜFE verileri ardından elektrik ve doğalgaz fiyatlarındaki artış enflasyonda yukarı yönlü risklere destek oldu. Hatırlanacağı üzere İran konusundaki gelişmeler ardından 12 Mart'ta TCMB politika faizi olan haftalık repo faizini beklendiği gibi %37 seviyesinde sabit bırakmıştı. Açıklama metninde daha şahin, temkinli duruş öne çıkarken TCMB'nin son dönemde yaşanan gelişmeler ardından enflasyonda bozulma görülürse ek sıkılaştırma yapılacağına işaret ettiğini görmüştük. TCMB politika faizinden 1 Mart'tan beri fonlama yapmıyor. İran savaşı ile politika faizinden fonlamaya ara veren TCMB gecelik faizi %40 ile faiz koridorunun üst bandında oluşturuyor. Öte yandan TCMB önümüzdeki dönemde üretici ve tüketici enflasyonları arasında bir ayrışma olabileceğine işaret ediyor.

Bu sabah:

- Risk iştahı zayıf. Asya piyasaları geneli eksidede
- Almanya vadeliileri %1.5 eksidede, ABD vadeliileri %0.8 eksidede
- Dolar endeksi ve petrol yükseliyor, tahvil faizleri artıda
- Tepki yükselişleri ardından altında yeniden aşağı baskı etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Ana direnç TL zirvenin bulunduğu 14,500 bölgesinde. Cuma günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksi kapanışı %2,81'lik yükselişle 14,073 seviyesinden tamamladı. Yaşanan yükseliş esnasında %3,16'lık kazançla XBANK ve %2,58'lik kazançla İletişim endeksinin öne çıktığını görüyoruz. Genel bir değerlendirme yaptığımızda, 12,600'lerdeki trend desteğinden başlayan yukarı yöndeki tepki hareketinin, jeopolitik alanda ortaya çıkan "ateş-kes" haberlerinden aldığı cesaretle ciddi bir güç kazandığını ve 13,700 bölgesindeki önemli direnci aşarak psikolojik 14,000 sınırının da üzerine çıkmayı başardığını söyleyebiliriz. Bu noktada, global hisse senedi piyasaları içinde, BIST'in savaş öncesi

seviyelerinin üzerine çıkmayı başaran ender piyasalardan biri olduğuna da dikkat çekmek istiyoruz. Dolayısıyla, jeopolitik alandaki haber akışı ve gelişmelerin piyasalar üzerindeki etkisinin yakından izlenmesi gerekiyor. Keza, hafta sonu "ateş-kes" sonrasındaki görüşmelerin istenen başarıyı elde edememesi, ilk etapta olumsuz algılansa da, sürecin kırılğan bir şekilde de olsa devam etme ihtimalinin bulunduğu inanıyoruz. Teknik seviyelere baktığımızda ise, TL zirvenin bulunduğu 14,500 bölgesini ana direnç olarak izliyoruz. Aşağı yönde ise, 13,750/13,700 ilk önemli destek olarak karşımıza çıkıyor. Bu destek aralığı korunduğu sürece piyasadaki yapıcı seyrin devamı beklenebilir. Belirtilen destek bölgesi altındaki kalıcı fiyatlamalarda ise, satıcılı seyrin yeniden öne çıkma ihtimalinin artabileceğini düşünüyoruz.

Bu hafta yurt içinde cari denge ve bütçe dengesi verileri, TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi, Hazine'nin tahvil ve sukuk satışları izlenecek. ABD'de büyük bankaların bilançoları açıklanmaya başlayacak. IMF ve Dünya Bankası'nın Washington'daki bahar toplantıları gerçekleştirilecek. ABD'de üretici enflasyonu, Euro Bölgesi'nde enflasyon, Çin'de büyüme verileri açıklanacak. Hafta boyunca Fed başkanları konuşacak. Perşembe G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları Washington'da bir araya gelecek. Bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 10:00'da şubat ayı ödemeler dengesi istatistiklerini yayımlayacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi 7,1 milyar dolarlık cari açık açıklanması yönünde. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) 10:00'da şubat ayı perakende satış hacmi verilerini açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli 6 ayda bir kira ödemeli sükukun doğrudan satışını gerçekleştirecek. İstanbul Büyükşehir Belediyesi (İBB) Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun da aralarında bulunduğu 414 kişinin yargılandığı İBB davasının görülmesine devam edilecek. Dışişleri Bakanı Hakan Fidan saat 11:00'de AA'ya konuşacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos TSİ 15:15'te konuşacak. ABD'de mart ayı mevcut konut satışları verisi TSİ 17:00'de açıklanacak. Goldman Sachs bilanço açıklayacak. Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası'nın bahar toplantıları başlayacak. OPEC aylık petrol piyasası raporunu yayımlayacak. Makro tarafta artan petrol fiyatları eşliğinde stagflasyon sinyallerini izliyoruz. Geçen hafta ABD'de açıklanan ISM Hizmet endeksi istihdamda zayıf fiyatlarda güçlü sinyaller üreterek, yüksek seviyelerini koruyan PCE ve TÜFE verileri bu görünüme destek oldu. Piyasada enerji fiyatlarındaki artıştan kaynaklanan enflasyonist baskı ile birlikte merkez bankalarının sıkılaştırma yanlısı tepkiler vereceği beklentisi gündemde yer almaya devam ediyor. Bu görünüm Fed'in gevşeme alanını daraltıyor, uzun bir süre bekle gör duruşunu koruyacağı yönündeki beklentilere destek oluyor. Bu hafta ABD ÜFE verilerinden gelecek sinyaller özellikle enflasyonda yukarı yönlü sinyallerin öne çıktığı dönemde önemli olabilir.

Sektör ve Şirket Haberleri

Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak korurken, kredi notu görünümünü "pozitif"ten "durağan"a değiştirdi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, [Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak korurken, kredi notu görünümünü "pozitif"ten "durağan"a değiştirdi](#). Görünümde aşağı yönlü revizyonunun, İran savaşının başlamasından bu yana Türkiye'nin döviz rezervlerinde yaşanan belirgin düşüşten kaynaklandığı ifade edildi.

Fitch'in açıklamasında Merkez Bankası'nın TL'yi desteklemek amacıyla 50 milyar doların üzerinde döviz sattığı belirtilirken, savaşın uzaması halinde dış borç ödemeleri ve enflasyon görünümünde daha fazla bozulma yaşanabileceği kaydedildi. Fitch, Türkiye'nin kredi profilini destekleyen unsurlar arasında güçlü ve çeşitlendirilmiş ekonomik yapı, görece düşük kamu borcu, zorlu dönemlerde dahi dış finansmana erişim kapasitesi ve bankacılık sektörünün dayanıklılığını öne çıkardı. Fitch'in açıklamasında kronikleşen yüksek enflasyon, para politikasına yönelik belirsizlikler, tekrarlayan döviz krizi riskleri, rezervlerin dış borca kıyasla sınırlı kalması ve kurumsal zayıflıklar kredi notu üzerinde baskı oluşturan başlıca faktörler olarak sıralandı.

Fitch, enflasyon tahminini 2026 sonu itibarıyla 2 puan artırarak %27'ye yükseltti. Kurum 2027 yılı sonunda ise enflasyonun %21'e gerileyeceğini öngörüyor. Fitch, Türkiye ekonomisinin 2026 ve 2027'de %3,6 ve %4,2 reel büyümesini öngörüyor.

Fitch değerlendirmesini olağan takvim dışında yayımlamasına da açıklık getirdi. Fitch'in açıklamasında mevcut gelişmeler, bir ülkenin kredi görünümünde ani ve önemli değişikliklerin yaşanması halinde planlı değerlendirme tarihinin beklenmeden

güncellenmesine imkân tanıyor. Fitch'in Türkiye için bir sonraki planlı kredi notu gözden geçirme tarihi 17 Temmuz. S&P'nin planlı değerlendirme tarihi ise 17 Nisan.

Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Mar'26

Otomotiv Sanayicileri Derneği (OSD) Mart 2026 ihracat ve üretim verilerini paylaştı. Mart ayında toplam aylık üretim yıllık %15 azalışla 108 bin adede ulaştı. Bu dönemde hafif ve ağır ticari araç (TA) üretimi %3 artış gösterirken, binek araç (BA) üretimi %24 geriledi. İhracat tarafı ise Mart'ta yıllık %25 düşerek 72 bin adede geriledi. Segment bazında BA ihracatı %40 azalışla 34 bine, TA ihracatı ise %6 azalışla 37 bine geriledi.

- FROTO'nun** Mart ihracatı yıllık bazda %19 azalışla 28 bin adede geriledi. Özellikle minibüs ihracat adetlerindeki %31'lik daralma ihracat adetlerindeki gerileme de etkili olurken, kamyonet ihracatı da %15 azalış gösterdi. Öte yandan, Kamyon segmentindeki %19'luk artış görünümü değiştirmede. **Özellikle ekonomik endişelerin artış göstermesiyle birlikte gerileyen talep, Mart ayında ticari segmentteki adetlerde önemli neden oldu. Şuan itibariyle görünümdeki belirsizliklerin devam ettiğini ve talepteki yavaşlamanın belirginleştiğini düşünüyoruz.**
- TOASO'nun** ihracatı Mart ayında 7 bin adede yükseldi. Büyümenin arkasında yatan en önemli etken, devreye giren hafif ticari araç modelinin artan ihracat katkısı oldu. Modelin katkısıyla ihracat adetleri iki katına yükseliş gösterdi. Bu gelişme paralelinde TOASO'nun toplam ihracattaki payı yıllık 7 puan artışla %10 oldu. **Şirketteki üretim artışlarının desteğinde ihracatın hız kazandığını takip ediyoruz. Bu çerçevede, şirketin hem üretim hem de ihracat kalemlerindeki iyileşmenin operasyonel karlılığı desteklemesini bekliyoruz.**
- TTRAK'ın** ihracat hacmi Mart'ta yıllık %28 artışla 1.1 bin adede ulaştı. **Yılbaşından bu yana ihracat hacimlerindeki görünümünü şirket koruyor. Jeopolitik risklerin sektördeki diğer tüm ürün gruplarında görmemize rağmen, traktör tarafına yansımamasını da olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

Genel olarak, Mart ayı verilerini <FROTO TI> için negatif, <TOASO TI> için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

İhracat Rakamları	Aylık					Y-B-B			Son 12 Ay		
	Mar'26	Mar'25	y/y	Şub'26	a/a	Mar'26	Mar'25	y/y	Mar'26	Mar'25	y/y
Binek Araç	34.191	56.626	-40%	37.900	-10%	106.341	149.752	-29%	556.276	649.549	-14%
Ticari Araç	36.775	38.916	-6%	41.950	-12%	108.982	103.941	5%	463.274	360.316	29%
Traktör	1.105	877	26%	1.030	7%	2.835	2.529	12%	11.567	10.955	6%
Toplam	72.071	96.419	-25%	80.880	-11%	218.158	256.222	-15%	1.031.117	1.020.820	1%
Şirketlerin İhracat Rakamları	Mar'26	Mar'25	y/y	Şub'26	a/a	Mar'26	Mar'25	y/y	Mar'26	Mar'25	y/y
Tofaş	7.483	3.428	118%	5.830	28%	16.481	6.457	155%	57.436	23.257	147%
Ford Otosan	27.797	34.481	-19%	34.324	-19%	87.944	94.891	-7%	392.771	334.763	17%
Türk Traktör	1.090	853	28%	1.013	8%	2.800	2.446	14%	11.377	10.514	8%
Şirketlerin Pazar Payları	Mar'26	Mar'25	y/y	Şub'26	a/a	Mar'26	Mar'25	y/y	Mar'26	Mar'25	y/y
Tofaş	10%	4%	7%	7%	3%	8%	3%	5%	6%	2%	3%
Ford Otosan	39%	36%	3%	42%	-4%	40%	37%	3%	38%	33%	5%
Türk Traktör	2%	1%	1%	1%	0%	1%	1%	0%	1%	1%	0%

Kaynak: YKY Araştırma, OSD

Üretim	Aylık					Y-B-B			Son 12 Ay		
	Mar'26	Mar'25	y/y	Şub'26	a/a	Mar'26	Mar'25	y/y	Mar'26	Mar'25	y/y
Binek Araç	60.541	79.423	-24%	65.319	-7%	181.364	220.927	-18%	839.275	887.166	-5%
Ticari Araç	46.031	44.680	3%	50.718	-9%	140.492	123.202	14%	564.216	443.409	27%
Traktör	1.741	2.822	-38%	1.802	-3%	5.160	8.179	-37%	23.438	39.962	-41%
Toplam	108.313	126.925	-15%	117.839	-8%	327.016	352.308	-7%	1.426.929	1.370.537	4%
Şirketlerin Üretim Rakamları	Mar'26	Mar'25	y/y	Şub'26	a/a	Mar'26	Mar'25	y/y	Mar'26	Mar'25	y/y
Tofaş	15.815	11.591	36%	13.289	19%	36.681	26.655	38%	141.692	111.281	27%
Ford Otosan	31.418	36.736	-14%	38.464	-18%	105.683	106.104	0%	451.397	377.670	20%
Türk Traktör	1.710	2.775	-38%	1.758	-3%	5.035	8.037	-37%	22.831	38.469	-41%
Şirketlerin Pazar Payları	Mar'26	Mar'25	y/y	Şub'26	a/a	Mar'26	Mar'25	y/y	Mar'26	Mar'25	y/y
Tofaş	15%	9%	5%	11%	29%	11%	8%	4%	10%	8%	2%
Ford Otosan	29%	29%	0%	33%	-11%	32%	30%	2%	32%	28%	4%
Türk Traktör	2%	2%	-1%	1%	6%	2%	2%	-1%	2%	3%	-1%

Kaynak: YKY Araştırma, OSD

Haftalık Veri Akışı

13 Nisan Pazartesi	14 Nisan Salı	15 Nisan Çarşamba	16 Nisan Perşembe	17 Nisan Cuma
10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -7.9 milyar \$ önceki: -6.8 milyar \$)	15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %4.6 önceki: %3.4)	Morgan Stanley, Bank of America bilanço açıklayacak	05:00 Çin'in birinci çeyrek büyüme verileri açıklanacak	S&P Türkiye'ye ilişkin kredi notu gözden geçirmesini yayımlayabilir.
Goldman Sachs bilanço açıklayacak	19:15 Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee konuşacak	Fed'in Bej Kitap Raporu TSİ 21:00'de yayımlanacak	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (10 Nisan)	10:00 TCMB beklenti anketi açıklanacak
Washington'da düzenlenecek Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası'nın bahar toplantıları başlıyor	JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo bilanço açıklayacak		15:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	19:15 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak
OPEC aylık petrol piyasası raporunu yayımlayacak			15:35 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak	
			G-20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları Washington'da bir araya gelecek	

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 dayanılarak 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 dayanılarak 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.