

Bir Bakışta

Merkez Bankası'nın temkinli faiz indirimi adımının ardından, bu kısa haftada ve önümüzdeki bir aylık dönemde para politikasının yönünü öngörebilmek için enflasyon görünümünü etkileyen faktörleri yakından takip ediyoruz. Bu hafta, reel kesim ve sektörel güven endeksleri, hane halkı ve reel sektör enflasyon beklentilerindeki değişimler, rezerv gelişmeleri ve portföy hareketleri öne çıkıyor. Perşembe günü yayınlanacak son Para Politikası Kurulu toplantı özetleri ile 7 Kasım'da açıklanacak Enflasyon Raporu, TCMB'nin bir sonraki para politikası adımına ilişkin olası sinyaller açısından önem taşıyor.

Geçen hafta olduğu gibi bu hafta da iç siyasi gelişmeler gündemde yerini koruyor. Cuma günü, 2023 ve 2025 yıllarındaki CHP kurultaylarının iptali talebiyle açılan davanın mahkeme tarafından reddedilmesi öne çıkan gelişme olurken; bu haftanın politik gündeminde, tutuklu eski İBB Başkanı İmamoğlu'nun Casusluk Soruşturması kapsamında alınan ifadesi ve tutuklanma talebine ilişkin gelişmeler takip ediliyor.

ABD'de federal hükümet kapanması 26. gününü tamamlarken, yeniden açılma zamanına dair hala somut bir takvim bulunmuyor. Bu süreçte yayınlanan ilk resmi ekonomik veri olan Eylül TÜFE verisi, ABD'de tüketici fiyatlarının aylık %0,3 ile beklentilerin altında arttığını, yıllık çekirdek enflasyonun %3,1'den %3,0'e gerilediğini gösterdi. Gümrük vergisi artışlarının enflasyon üzerindeki etkisinin şimdilik sınırlı kaldığını teyit eden bu veri, bu hafta Fed'den beklenen 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisini de güçlendirdi. Piyasa fiyatlamaları, 29 Ekim ve 10 Aralık tarihlerinde açıklanacak faiz kararlarında 25 baz puanlık indirimlere kesin gözüyle bakıyor.

Resmi veri akışının sınırlı olmasına rağmen, işgücü piyasasında görülen zayıflama faiz indirim döngüsünün süreceği beklentilerini destekliyor. Ancak geçen hafta açıklanan PMI verileri, Ekim ayında hem hizmet hem imalat sektöründe ekonomik aktivitenin hızlanma eğiliminde olduğunu gösterdi. Fed üyeleri arasında ise, enflasyonun hedefin üzerinde seyretmesi nedeniyle faiz indirimlerine ilişkin görüş ayrılıkları sürüyor. Bu açıdan, Fed Başkanı Powell'in Çarşamba akşamı yapacağı basın toplantısında vereceği mesajlar piyasalar açısından belirleyici olacak.

Diğer taraftan, Avrupa Merkez Bankası'nın Perşembe günü gerçekleştireceği toplantıda faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor. Yurt dışı gündeminde ayrıca Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı, Almanya IFO iş iklimi endeksi, Almanya ve Euro Bölgesi'nde 3.çeyrek GSYH büyüme verileri öne çıkıyor.

ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri kapsamında, ABD Başkanı Trump ve Çin Başkanı Jinping'in 30 Ekim'de bir araya gelmesi bekleniyor. Dün iki ülke heyetlerinin gümrük tarifeleri konusunda "ön mutabakata" vardıkları açıklanırken, ABD-Çin ticaret geriliminin hafiflemesi adına olumlu bir gelişme olarak değerlendiriliyor.

Haftalık Piyasa Özeti

Endeks	Kapanış	Haf. Değ.%
BIST 100	10,942	7.18
BIST Banka	14,847	16.53
BIST Sınai	14,135	7.81
VIOP	Kapanış	Haf. Değ.%
XU030 Ekim	12,032	7.75
XU030 Aralık	12,653	7.51
Dolar/TL Ekim	42.09	-0.69
Para Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Dolar/TL	41.94	0.09
Euro/TL	48.76	-0.17
		Haf. Değ. Baz puan
TLREF	39.19%	-0.91
2 Yıllık Tahvil	40.21%	-0.41
10 Yıllık Tahvil	32.10%	-0.52
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Haf. Değ.%
DOW JONES	47,207	2.20
S&P 500	6,793	1.90
NASDAQ	25,358	2.18
DAX	24,240	1.72
Pariteler	Son	Haf. Değ.%
EUR/USD	1.1626	-0.21
USD/JPY	152.88	1.62
GBP/USD	1.3310	-0.86
DX	98.95	0.53
Emtia Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Altın (Ons)	4,113	-3.23
Gümüş (Ons)	48.60	-6.54
Brent	65.19	6.49

Bu Hafta: Öne Çıkanlar

27 Ekim Pazartesi, 10:00

Ekim ayı Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanıyor.

Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE), bir önceki aya göre 0,2 puan artışla 100,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Bu seviye son beş ayın en yüksek seviyesine işaret ederken, alt kalemlerde, özellikle sabit sermaye yatırım harcamasına ilişkin beklentilerdeki iyileşme dikkat çekmişti.

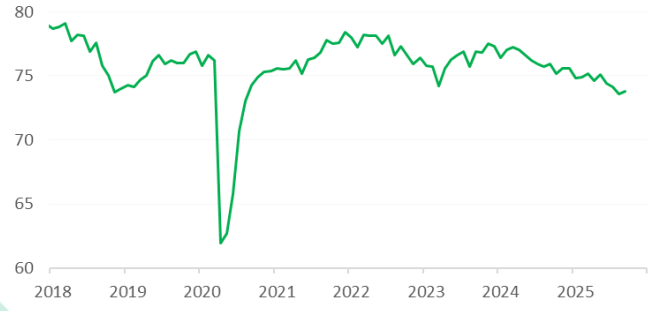
İmalat sanayinde kapasite kullanım oranı (KKO) ise bir önceki aya göre 0,2 puan artışla %73,8 seviyesinde gerçekleşti. Geçen aya göre hafif bir iyileşme göstermekle birlikte, kapasite kullanım oranı son beş yılın en düşük seviyelerinde seyrediyor.

Reel Kesim Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TCMB

Kapasite Kullanım Oranı
Mevsim Etkilerinden Arındırılmış



Kaynak: TCMB

27 Ekim Pazartesi, 10:00

Ekim ayı Sektörel Güven Endeksleri açıklanıyor.

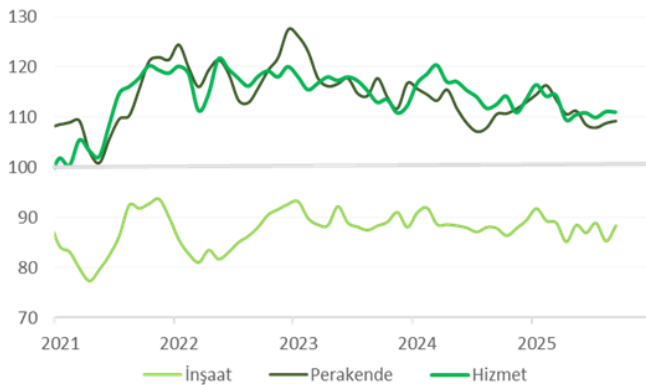
Eylül ayında, perakende sektörü güveni, son dört ayın en yüksek seviyesi olan 109,2'ye; ve inşaat sektörü güveni de 88,3'ye yükselmişti. Hizmet sektörü güveni ise Eylül ayında 111,0 seviyesinde yatay kalmıştı.

27 Ekim Pazartesi, 10:00

Eylül ayı İlgücü İstatistikleri açıklanıyor.

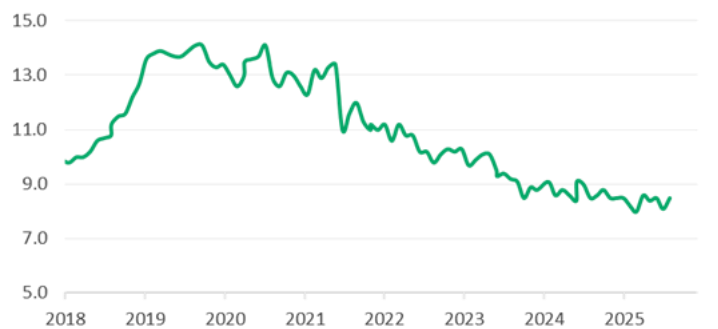
Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, Temmuz'da %8,1'den Ağustos'ta %8,5'e çıkmıştı. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 0,9 puan artışla %16,0'ya ve atıl işgücü oranı, 0,1 puan ile sınırlı bir artış göstererek %29,7 olmuştu.

Sektörel Güven Endeksleri*
Mevsim etkilerinden arındırılmış



*100'den büyük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin iyimserliğini, 100'den küçük olması sektörün mevcut ve gelecek döneme ilişkin kötümserliğini göstermektedir.
Kaynak: TÜİK

İşsizlik Oranları, %
Mevsimsellikten arındırılmış

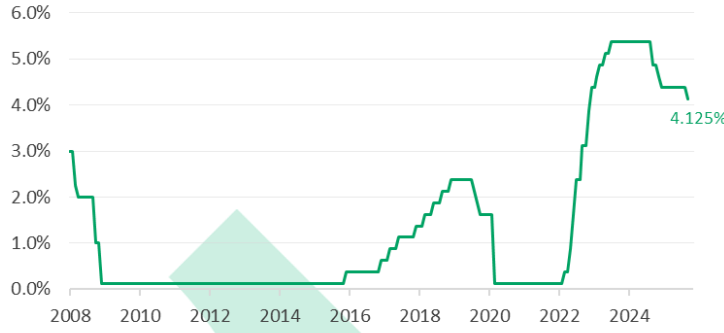


Kaynak: TÜİK

29 Ekim Çarşamba, 21:00**Fed faiz kararını açıklıyor.**

Fed'in Federal Fonlama Faizini 25 baz puan indirmesi bekleniyor. Fed, Eylül ayı toplantısında, istihdama ilişkin aşağı yönlü risklerin" artması nedeniyle, Federal Fonlama Faizi (FFR) hedef aralığını 25 baz puan indirimle %4,00-4,25 (orta noktası %4,125) seviyesine çekmişti. Son dönemde istihdam piyasasındaki zayıflığa görünüme karşılık, gümrük vergisi artışlarının enflasyon üzerindeki etkilerinin sınırlı kaldığına yönelik veriler ile, Fed'in Ekim ve Aralık toplantılarında 25'er baz puan indirim yapması öngörülüyor.

Federal Fonlama Faizi
Hedef Aralığın Orta Noktası



Kaynak: Fed

30 Ekim Perşembe, 16:15**ECB faiz kararını açıklıyor.**

ECB'nin politika faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor. ECB, Haziran 2024 -Haziran 2025 döneminde borçlanma maliyetlerini toplam 200 baz puan indirdikten sonra, Temmuz ve Eylül toplantılarında faiz oranını sabit bırakmıştı. ECB, enflasyon görünümüne ilişkin belirsizliklere rağmen mevcut enflasyonun "istedikleri seviyelerde" olduğunu belirtmişti.

ECB Mevduat İmkânı Faizi



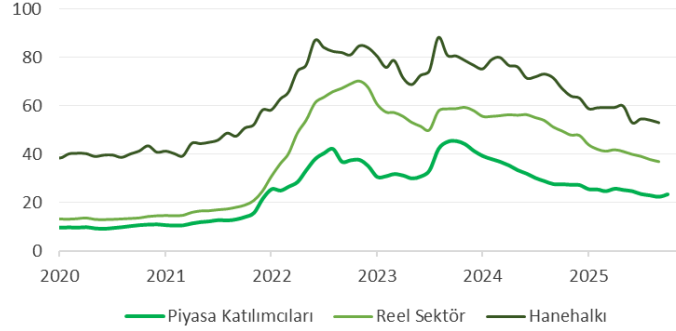
Kaynak: ECB

30 Ekim Perşembe, 10:00**Ekim ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri açıklanıyor.**

Eylül ayında, reel sektörün 1 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisi %37,7'den %36,8'e; hane halkının 1 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisi %54,1'den %53'e gerilemişti. Ancak Eylül ayı enflasyon gerçekleştirmelerinin ardından, enflasyon eğilimindeki bozulma ile piyasa katılımcılarının 1-yıl sonrası enflasyon beklentileri 1 puan artışla %23,3 seviyesine yükselmişti. Bu etkinin reel sektör ve hane halkı enflasyon beklentilerine de yansımaları bekleriz.

Sektörel Enflasyon Beklentileri

1 yıl sonrası için, %



Kaynak: TCMB

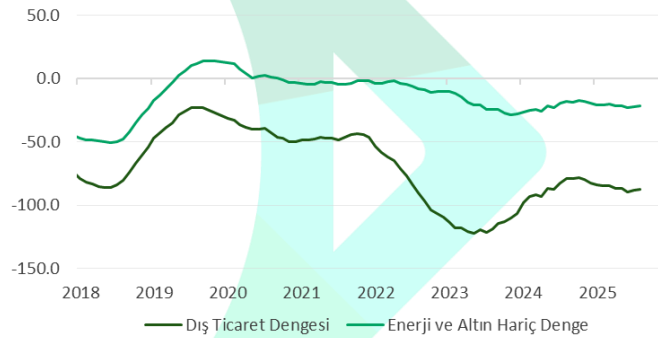
31 Ekim Cuma, 10:00

Eylül ayı Dış Ticaret Dengesi açıklanıyor.

Gümrük Bakanlığı tarafından yayınlanan geçici verilere göre, Eylül ayında ihracat %3,0 artışla 22,6 milyar dolar ve ithalat %8,8 artışla 29,5 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı ise %33,4 artarak 6,9 milyar dolara yükseldi. TÜİK tarafından açıklanan dış ticaret verilerinin büyük ölçüde bu öncü verilere paralel olması bekleniyor.

Dış Ticaret Dengesi

12-aylık birikimli, milyar dolar



Kaynak: TÜİK

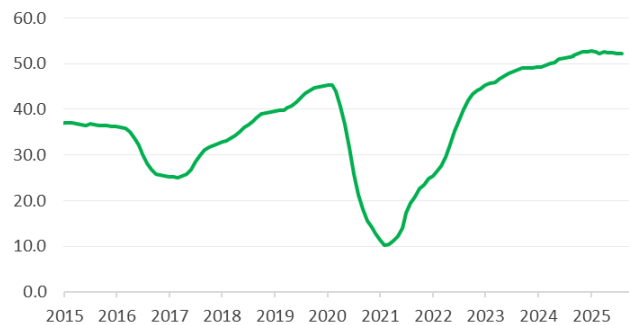
31 Ekim Cuma, 11:00

Eylül ayı Yabancı Ziyaretçi Sayısı açıklanıyor.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, ağustos ayında yabancı ziyaretçi sayısı 6,97 milyon kişi ile geçen yılın aynı ayına göre %2,1 artış göstermiş; Ağustos itibariyle 12 aylık toplam yabancı ziyaretçi sayısı ile 52,3 milyon kişiye ulaşmıştı.

Yabancı Ziyaretçi Sayısı

12-aylık kümülatif, milyon kişi

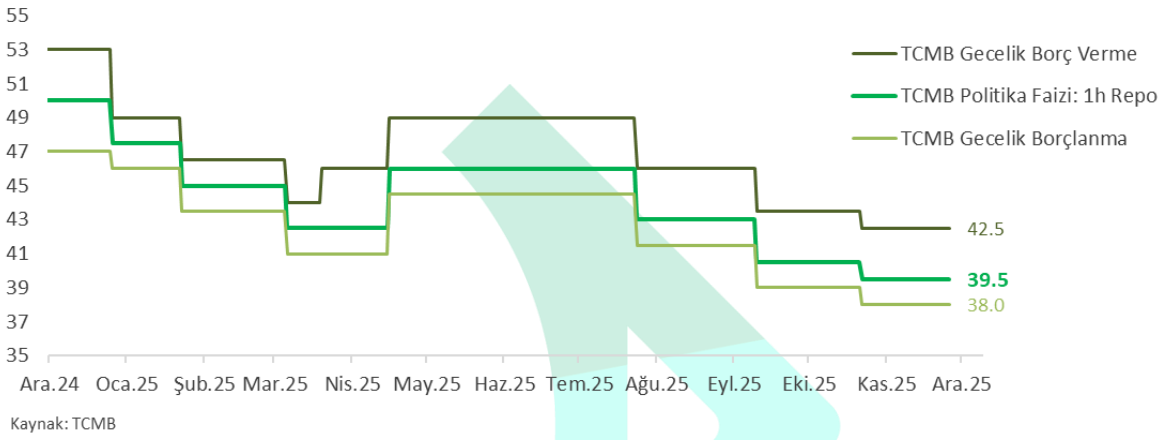


Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

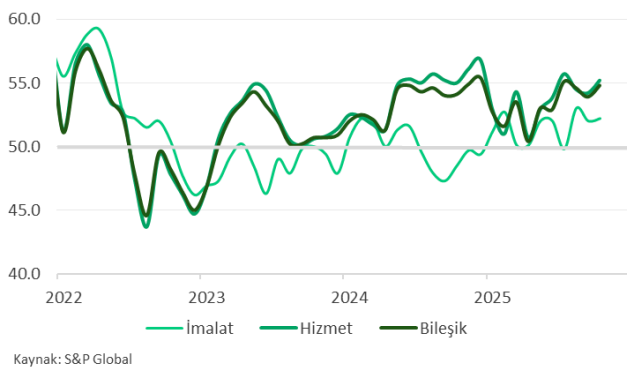
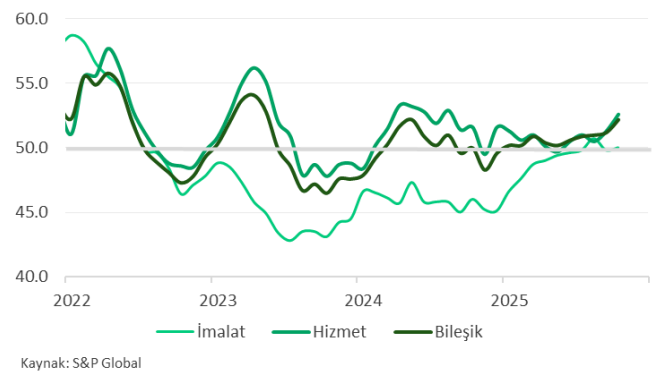
Geçen Hafta: Öne Çıkanlar

TCMB, politika faizini 100 baz puan düşürerek %39,5 seviyesine indirdi. TCMB, enflasyonun ana eğiliminin Eylül ayında yükseldiğini; dezenflasyon sürecinin yavaşladığını belirtti. “Politika faizine ilişkin atılacak adımları, enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimi ve beklentileri göz önünde bulundurarak, ara hedeflerle uyumlu” şekilde belirleyeceği mesajını tekrarladı. Böylece, TCMB dezenflasyon sürecindeki yavaşlamaya cevap olarak, Temmuz ayında 350 baz puan ile başlayıp Eylül’de 250 baz puan ile devam ettiği faiz indirim patikasında son adımı 100 baz puan indirime kadar daraltmış oldu. Ekim ve Kasım ayı enflasyon verileri, bu süredeki portföy ve rezerv hareketleri, ve enflasyon dinamiklerini etkileyen diğer dışsal faktörler TCMB’nin Aralık toplantısındaki faiz kararının yönü ve büyüklüğü açısından kritik önem taşıyor. Ayrıca, 7 Kasım tarihinde TCMB’nin açıklayacağı yılın son Enflasyon Raporu’nda paylaşılacak tahminler ve yönlendirmeleri yakından izliyoruz.

TCMB Faiz Oranları, %



Bileşik PMI verileri, Ekim’de ABD ve Euro Bölgesi’nde ekonomik aktivitede hızlanmaya işaret etti. Ekonomik aktivitenin gücü açısından sağlıklı bir öncü gösterge olan Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) ön verilerine göre, Ekim’de ABD’de hizmet PMI güçlü bir artışla 54,2’den 55,2’ye ve imalat PMI 52,0’den 52,2’ye yükseldi. ABD bileşik PMI 0,9 puan artışla 54,8 ile son üç ayın en yüksek seviyesinde bulunuyor. Euro Bölgesi’nde de hizmet PMI hızlı bir toparlanma ile 51,3’ten 52,6’ya yükselerek Haziran 2024’ten beri en yüksek seviyeye çıktı; imalat PMI ise 49,8’den sınırlı bir artış ile 50 seviyesine yükseldi. Bileşik PMI endeksi 51,2’den 52,2’ye Mayıs 2024’ten beri en yüksek seviyeye işaret ediyor. Eşik 50 seviyesinin üzerinde kalan PMI verileri ekonomik aktivitede büyümeye işaret ediyor.

ABD Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)
İmalat, Hizmet ve BileşikEuro Bölgesi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)
İmalat, Hizmet ve Bileşik

CHP'nin 4-5 Kasım 2023'te yapılan 38'inci Olağan Kurultayı ile 6 Nisan 2025'teki 21'inci Olağanüstü Kurultayı'nın iptali istemiyle açılan dava reddedildi. Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi, Lütfü Savaş ve delegelerin mutlak butlan iddiasıyla açtığı dava için "Konusuz kaldığı için karar vermeye yer olmadığı." hükmünü verdi.

TCMB Brüt rezervleri, 17 Ekim haftasında 8,7 milyar dolar artışla 198,4 milyar dolar ile rekor tazeledi. Brüt rezervlerdeki bu artışın tamamı altın fiyatındaki yükselişten kaynaklandı. Spot altın fiyatındaki yükseliş, 17 Ekim haftasında 8,8 milyar dolar brüt rezervleri artırıcı etki yaptı. Net uluslararası rezerv, 17 Ekim haftasında 0,4 milyar dolar artışla 79,6 milyar dolar oldu. Swap hariç net rezervler 1,5 milyar dolar artarak 63,3 milyar dolar oldu. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 1,1 milyar dolar iyileşme gösterdi. Tüm etkiler (swap, altın, hazine döviz mevduatı) dışarıda bırakıldığında, 17 Ekim haftasında TCMB'nin net rezerv pozisyonunda 5,8 milyar dolar bozulma, diğer bir ifade ile TCMB net döviz satımı, gözlemlendi.

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklarındaki net pozisyonları, 17 Ekim haftasında toplam 26 milyon dolar azaldı. 17 Ekim haftasında yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonları 178 milyon dolar azaldı; son üç haftada düşüş 372 milyon dolar oldu. Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri dışarıda bırakıldığında, yabancı yatırımcılar Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 150 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Yılbaşından beri, yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında net 1,4 milyar dolar, devlet tahvili pozisyonlarında net 4,0 milyar dolar ve özel sektör tahvillerinde net 343 milyon dolar olmak üzere, toplam 5,7 milyar dolar net artış gerçekleşti.

Yurtiçi yerleşiklerin YP mevduatları, 17 Ekim haftasında 9,7 milyar dolar artışla 218,3 milyar dolara ulaştı. Bu artışın 6,8 milyar doları altın fiyatındaki artış olmak üzere 7,4 milyar doları parite ve fiyat değişiminden kaynaklandı. Parite ve fiyat etkisinden arındırıldığında ise, yurtiçi yerleşiklerin YP mevduatı 17 Ekim haftasında 2,3 milyar dolar ile artış eğilimini korudu. Parite ve fiyat etkisinden arındırıldığında, gerçek kişilerin YP mevduatı 1,2 milyar ve tüzel kişilerin YP mevduatı ise 1,1 milyar dolar arttı.

Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesapları, 17 Ekim itibarı ile 205 milyar TL (4,9 milyar dolar, geçen haftaya göre 0,9 milyar dolar düştü) seviyesine geriledi. YP mevduat ve KKM hesapları birlikte değerlendirildiğinde, YP bazlı mevduatların toplam mevduatlar içindeki payı 17 Ekim'de %40,9'a (bir önceki hafta %40,7) yükseldi; bu oran, Aralık 2024'te %40,6 ve 2023 yılı ortasında %68 idi.

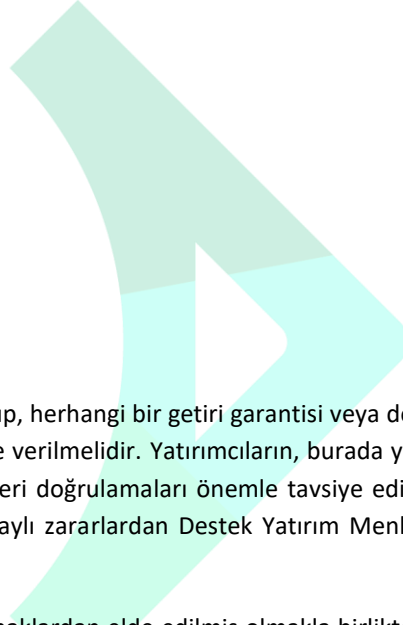
Ekim'de tüketici güveni zayıfladı. Tüketici Güven endeksi, Ekim ayında %0,3 düşüşle 83,6 seviyesine geriledi. Tüketici güveni, Mart ayında 85,9 ile Mayıs 2023'ten beri en yüksek seviyesini gördükten sonra iç politik ve küresel ekonomik haber akışı ile Nisan'da 83,9'a gerilemişti. Tüketici güven son altı aydır 83,5-85,1 aralığında dalgalanırken, tüketici güveni Ekim ayında yılın üçüncü çeyreğine (ortalama 83,9) göre daha zayıf bir görünüm sergiledi.

Merkezi Yönetim borç stoku, Eylül itibarı 13 trilyon TL'ye yükseldi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı verilere göre, Eylül itibarı ile merkezi yönetim iç borç stoku 7,6 trilyon TL'ye, dış borç stoku 5,4 trilyon 370 TL'ye yükselirken, toplam borç stoku aylık %4,0 artışla 13,0 trilyon TL oldu. GSYH varsayımı baz alındığında, Eylül 2025 itibarı ile merkezi yönetim borç stokunun GSYH'ya oranı %22,4'e yükseldi.

Reel kesimin net açık döviz pozisyonu, Ağustos'ta 184,9 milyar dolara yükseldi. TCMB verilerine göre, 2024 sonunda 148,1 milyar dolar olan ve geçen ay 181,9 milyar dolara gerileyen finans-dışı kesimin net açık döviz pozisyonu, Ağustos'ta 3,0 milyar dolar artarak 184,9 milyar dolara çıktı. Ağustos ayında, reel sektörün döviz yükümlülükleri 3,8 milyar dolar artarak 354,8 milyar dolara yükselirken, reel sektörün döviz varlıkları 0,8 milyar dolar artışla 169,8 milyar dolara çıktı. Döviz yükümlülüklerindeki artışta, yurtiçin bankalardan sağlanan uzun vadeli döviz kredileri (+1,7 milyar dolar) ve yurtdışından sağlanan krediler (1,5 milyar dolar) etkili oldu. Reel sektörün 1-yıl içinde vadesi gelen döviz yükümlülükleri ve döviz varlıkları kıyaslandığında ise, Ağustos ayında net döviz pozisyon fazlası 5,2 milyar dolara geriledi.

Gelecek Hafta: Ekonomik Gündem

27 Ekim, Pazartesi		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Reel Kesim Güven Endeksi	Ekim	10:00	-	100.2
TR	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	11:00	-	74.0%
TR	Sektörel Güven Endeksleri	Ekim	12:00	-	-
TR	İşsizlik Oranı	Eylül	13:00	-	8.5%
ALM	IFO İş İklimi Endeksi	Ekim	12:00	87.8	87.7
28 Ekim, Salı		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
AB	ECB Tüketici Enflasyon Beklentileri	Eylül	12:00	2.7%	2.8%
ABD	S&P/Case Chiller Konut Fiyatları, yıllık	Ağustos	16:00	1.9%	1.8%
ABD	Conf. Board Tüketici Güven Endeksi	Ekim		93.9	94.2
29 Ekim, Çarşamba		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ABD	Bekleyen Konut Satışları, aylık	Eylül	17:00	1.7%	4.0%
ABD	Fed Faiz Kararı: Politika Faizi	Ekim	21:00	4.0%	4.25%
ABD	Fed Basın Toplantısı		21:30		
30 Ekim, Perşembe		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
JPY	BoJ Faiz Kararı: Politika Faizi	Ekim	06:00	0.5%	0.5%
TR	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	10:00	-	98.0
TR	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Ekim	10:00	-	-
ALM	İşsizlik Oranı	Ekim	11:55	6.3%	6.3%
ALM	GSYH Büyümesi, çeyreklik	3Ç25	12:00	0.0%	-0.3%
ALM	TÜFE, yıllık	Ekim	16:00	2.3%	2.4%
AB	GSYH Büyümesi, yıllık	3Ç25	13:00	1.2%	1.5%
AB	İşsizlik Oranı	Eylül	13:00	6.3%	6.3%
AB	ECB Faiz Kararı: Mevduat Faizi	Ekim	16:15	2.0%	2.0%
AB	ECB Basın Toplantısı		16:45		
ABD	GSYH Büyümesi, yıllıklandırılmış	3Ç25	15:30	3.0%	3.8%
ABD	Çekirdek PCE Enflasyonu	3Ç25	15:30	-	2.6%
ABD	Fed Üyesi Bowman Konuşması		16:55		
ABD	Fed Üyesi Logan Konuşması		20:20		
31 Ekim, Cuma		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
JPY	Tokyo Çekirdek TÜFE, yıllık	Ekim	02:30	2.6%	2.5%
JPY	Sanayi Üretimi, aylık	Eylül	02:50	1.6%	-1.5%
ÇİN	İmalat PMI	Ekim	04:30	49.7	49.8
ÇİN	İmalat-dışı PMI	Ekim	04:30	50.2	50.0
TR	Dış Ticaret Dengesi	Eylül	10:00	-	-4.2 mlr
TR	Turist Sayısı, yıllık	Eylül	11:00	-	2.1%
TR	PPK Toplantı Notları	Ekim	14:30		
ALM	Perakende Satışlar, aylık	Eylül	10:00	0.3%	-0.2%
AB	TÜFE, yıllık	Ekim	13:00	2.1%	2.2%
ABD	Chicago PMI	Ekim	16:45	42.0	40.6
ABD	Fed Üyesi Bostic Konuşması		19:00		



Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com