

23 Eylül 2011

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

Küresel durgunluk riskini fiyatlamaya başlayan dünya borsaları ayı piyasasına girdi. Avro bölgesi ve Çin PMI verilerindeki kötüleşme küresel durgunluk riskini artırarak dünya borsalarında sert bir satış dalgasına yol açtı. MSCI Dünya endeksi %4.3 gerileyerek Mayıs başındaki gördüğü yıl içi en yüksek seviyeye göre kaybını %20'nin üzerine taşıdı.

G20 yetkilileri ortak bir açıklamayla piyasalara güven vermeye çalışıyor. Avro bölgesindeki krizi kontrol altına almak için kurulan kurtarma fonuna kaldıracağı kullandırılması üzerinde çalışıldığı açıklandı. Ancak taraflar arasındaki uyumsuzluk somut bir eylem planının açıklanmasını geciktiriyor.

Türkiye piyasaları S&P not artırışı ile gelen pozitif ortamı koruyamadı. Küresel satış dalgasına paralel MSCI Türkiye endeksi %6.5 geriledi. Gösterge tahvil faizi 34bp artarak günü %8.5 seviyesinde sonlandırdı. Türk lirası gelişmekte olan ülke paralarındaki satışa paralel %0.95 geriledi. Piyasalardaki satışın küresel risk algısındaki bozulmadan kaynaklandığını gören Merkez Bankası piyasalara döviz satış miktarını 70mn dolarda tuttu.

G20 liderleri tarafından açıklama sonrası ABD ve Avrupa vadeli piyasalarındaki yükselişe paralel bugün İMKB'de hafif bir toparlanma bekliyoruz. Ancak yükselişin kalıcılığı konusunda şüphelerimiz var. Bankalar arasındaki ilk işlemlerde gösterge tahvilin faizi 7bp gerileyerek %8.43 seviyesinde açıldı. Dolar-avro döviz sepeti Türk lirasına karşı düne göre % 0.5 değer kaybederek 2.1550 seviyesinde işlem görüyor.

Bugün yurtiçinde ve dışarıda piyasaları etkileyecek önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Haberler & Makro Ekonomi

- IMF Madde 4 Görüşmelerinin Ön Raporunu Yayınladı
- Zaman gazetesinde yer alan bir habere göre BDDK bankalardan kestiği masraf katılım komisyonunu onbinde 3 den onbinde 1.5'a indirdi.

Şirket Haberleri

- TATKS TL: Tat Konserve Tuzla'daki gayrimenkulünün satışı için pazarlama sözleşmesi imzaladı.

Ajanda

Yurtiçi Ajanda

23/09/2011 Turizm İstatistikleri-Ağustos

Yurtdışı Ajanda

23/09/2011 FRN:Tüketici Güven Endeksi Saat:09:45

FRN:Ücretler (QoQ) Saat:09:45

FRN:Yöneticilerin Sahip Olduğu

FRN:Üretim Görünüm Göstergesi

BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi

BRZ:Cari İşlemler Dengesi- Aylık

BRZ:Yabancı Yatırım Saat:16:30

Tahm.

Önc.

86

0,6%

8

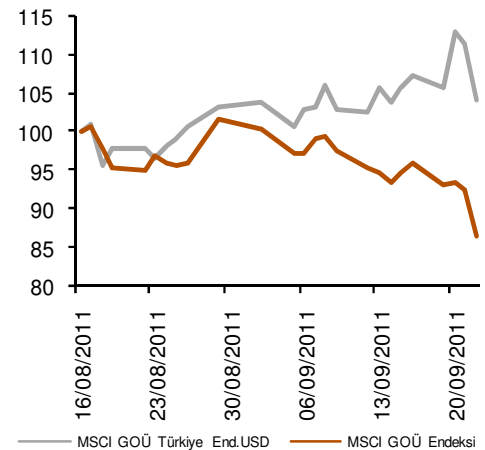
3

-\$3030M -\$3497M

\$5971M

Piyasa Rakamları	Kapanış	1 Gün Δ	1Ay Δ
İMKB-100, TL	57,980	-4.7%	10.6%
İşlem Hacmi TL mn	3,084	-4%	39.8%
MSCI EM Endeksi	881	-6.3%	-10.7%
MSCI Türkiye Endeksi	456	-6.5%	7.9%
TRLBOR, 3 Ay%	7.70	0.0 baz	-3.6 baz
Gösterge Tahvil	8.50	34.0 baz	61 baz
Eurobond -2030	6.01	18.6 baz	28.2 baz
US\$/TRY	1.8271	1.62%	2.4%
EUR/TRY	2.4642	0.30%	0.3%
İMKB 2011T F/K	11.01		
İMKB 2012T F/K	10.10		

MSCI GOÜ Endeksi \$ bazında



MSCI Sektör Endeksleri En İyi / Kötü			
En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
Yarı iletkenler	-4.8%	Enerji	-7.7%
Teknoloji	-5.1%	Perakende	-7.5%
Temel Tüketim	-5.2%	GYO	-7.4%
Telekom	-5.2%	Finansal	-6.6%
Teknik ekip.	-5.4%	Sanayi	-6.4%

İMKB-100 En İyi / En Kötü			
En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
KARSN	2%	PRKME	-10%
AEFES	0%	DOAS	-7%
IPEKE	-1%	AYGAZ	-7%
KARTN	-1%	TOASO	-7%
TKFEN	-1%	EGSER	-7%

İMKB-100 İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket			
Kodu	Kapanış	1 Gün Δ	Hac. (TL mn)
GARAN	6.96	-6.45%	743
ISCTR	4.57	-5.38%	264
AKBNK	7.00	-6.17%	112
YKBNK	3.78	-6.44%	101
HALKB	11.90	-3.25%	84

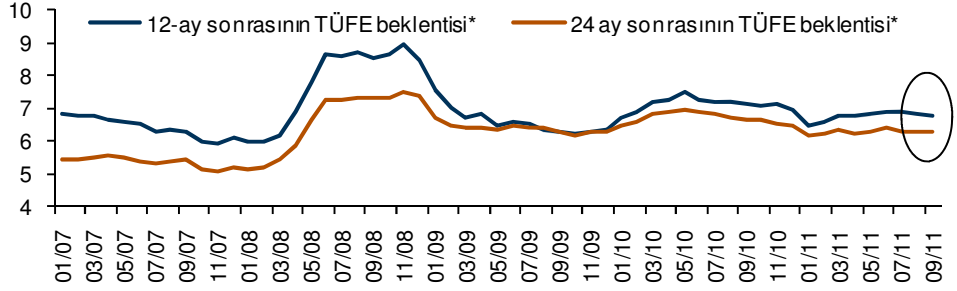
Haberler & Makro Ekonomi

■ Beklenti Anketi-
Eylül II. Dönem

MB adına endişelenecek bir şey yok

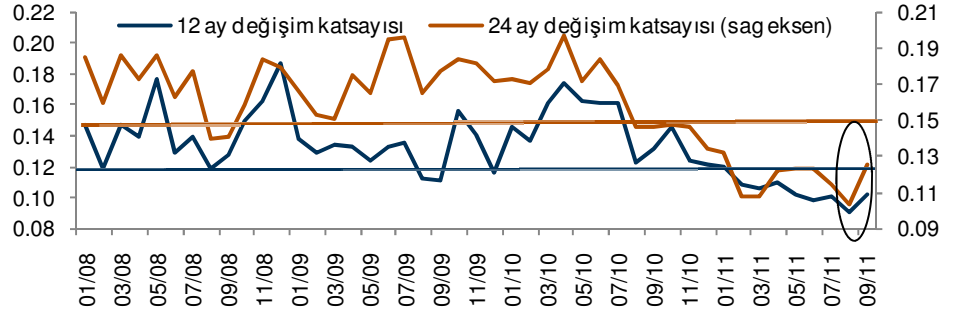
Merkez Bankası (MB) Eylül ayının ikinci beklenti anketin sonuçlarını açıkladı. Anketin enflasyon cephesi, yıl sonu beklentileri yukarı yönlü seyrine devam ederken orta vadeli beklentilerin bir önceki döneme kıyasla gerilediğini gösteriyor.

Detaylara bakıldığında yıl sonu enflasyon beklentisinin %7,24'ten %7,27'ye çıktığını görüyoruz. Mod rakamı %7'de sabit. 12 aylık dönemde enflasyon beklentisi %6,83'ten %6,73'e düşerken mod %7'den %6,5'e geriledi. 24 aylık dönemde ise mod seviyesi %6,5'tan %6'ya, ortalama rakam ise %6,34'ten %6,26'ya geriliyor.



Kaynak: TCMB, İş Yatırım, *Aynı ay içindeki iki anket dönemi ortalaması alınmıştır

Risk göstergeleri Eylül ayındaki görece yüksek seviyelerine rağmen tarihsel ortalamalarının altında seyrediyor. Çekirdek göstergelerin önümüzdeki dönemde yükselmeye devam etmesi beklentilerde daha dalgalı bir seyir görmemizi sağlayacaktır. Ancak dalgalanmaların boyunun endişe verici seviyelere gelmesini beklemiyoruz.



Kaynak: TCMB, İş Yatırım

3-6 aylık vadede beklentiler çok net olmamakla birlikte, katılımcılar 25 baz puanlık faiz indirimi için kapıyı açık bırakıyor. 12 ve 24 aylık vadede anket katılımcıları sırasıyla 25 ve 50-75 baz puanlık artırım bekliyorlar.

Ankette göze çarpan nokta katılımcıların 2011 büyüme beklentilerini %5,9'dan %6,4'e yükseltmeleri. Güncel beklenti, bizim %6,7'lik tahminimizle uyumlu. Öte yandan, 2012 adına büyüme beklentileri bir önceki döneme göre neredeyse sabit ve %4,3 seviyesinde.

Enflasyon beklentileri güven açığının sürdüğüne işaret etmesine rağmen mevcut seviyeler MB'nin para politikası cephesindeki duruşunu tehdit eder nitelikte değil. Ancak TL'nin zayıf seyri kur cephesinden geçişkenlik adına endişeleri devam ettirecektir. MB'nin geçişkenlik endişelerini azaltmak adına zayıflayan talep koşullarını ve görece düşük seviyelerde bulunan emtia fiyatlarını öne sürmesini bekliyoruz. Yine de enflasyon cephesinde MB'ye kıyasla endişeli duruşumuzu koruyoruz.

MB'nin görülebilir bir gelecekte enflasyon hedefini tutturamayacağını ancak güven aralığının içerisinde kalabileceğini düşünüyoruz. Bu da MB adına yeterli olacak ve para politikası bu belirsizlik aralığının tutturulabilmesi için tasarlanacaktır. MB'nin düşük faizden vazgeçmesi için bir sebep yok.

Haberler & Makro Ekonomi

Merkez Bankası Beklenti Anketi Sonuçları		
	Eylül 1. Yarı	Eylül 2. Yarı
TÜFE (Aylık)	0.84	0.90
Yıl sonu TÜFE	7.24	7.27
TÜFE (Gelecek 12 Ay)	6.83	6.73
TÜFE (Gelecek 24 Ay)	6.34	6.26
Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı (ay sonu)	5.75	5.75
Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı (gelecek 3 ay)	5.58	5.57
Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı (gelecek 6 ay)	5.74	5.66
Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı (gelecek 12 ay)	6.19	5.98
Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı (gelecek 24 ay)	6.65	6.37
Dolar Kuru (Yıl Sonu)	1.740	1.760
Dolar Kuru (gelecek 12 ay)	1.720	1.730
Cari açık (yıl sonu)	-71,913	-72,507
Cari açık (gelecek yıl)	-62,856	-61,511
GSYH Büyüme Oranı (2011)	5.9	6.4
GSYH Büyüme Oranı (2012)	4.4	4.3

* Rakamlar uygun ortalama beklentilerdir

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

Haberler & Makro Ekonomi

IMF Madde 4 Görüşmelerinin Ön Raporunu Yayınladı

Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) Türkiye ile gerçekleştirdiği Madde 4 görüşmelerinin ön raporu yayınlandı. Rapor Türkiye'nin kriz sonrasındaki performansına övgüde bulunurken yapısal sorunlara dikkat çekiyor. Raporda yükselen cari açık ve finansmanında kısa vadeli fonların artması, bankacılık sektörünün kredi mevduat rasyosunun tehlikeli boyutlara (%100) ulaşması, finansal kesim dışındaki şirketlerin artan döviz borçluluğu, zayıflayan TL'den enflasyon cephesine yaşanabilecek geçişkenlik temel riskler olarak sıralanıyor. Öte yandan IMF belirtilen sorunlara karşı alınabilecek önlemleri belirtiyor. Buna göre:

*IMF bizim de biz süredir belirttiğimiz üzere daha sıkı bir mali duruşun gerekliliğinin altını çiziyor. Bu açıdan IMF 2007'deki seviyeye benzer (GSYİH'nin %4,1'i) sürdürülebilir bir faiz dışı fazla hedeflenmesinin yararlı olacağı görüşünde.

*Para politikası cephesinde ise IMF Merkez Bankası'nın (MB) fiyat istikrarını temel hedefinden sapılmaması gerekliliğinin altını çiziyor. IMF MB adına aynı anda bir çok hedefe (finansal ve fiyat istikrarı) ulaşılmanın kolay olmadığını ekliyor.

*Enflasyon cephesinde IMF bizim de katıldığımız üzere MB'ye kıyasla endişeli. IMF özellikle önümüzdeki yıl enflasyon hedefinin tutturulması için para politikasının sıkılaştırılması gerektiğini belirtiyor. Rapor sıkılaşmanın politika faizinin artırılmasıyla sağlanmasını tavsiye ediyor.

*Rapor ayrıca döviz rezervlerinin korunması yönündeki görüşümüzü teyit eder nitelikte. IMF MB tarafından yapılan döviz satım ihalelerinin durdurulmasının zor kazanılmış rezervleri koruyacağını belirtiyor. Ancak MB tarafından son dönemde TL cinsinden zorunlu karşılıkların en fazla %10'unun döviz cinsinden tutulmasına imkan veren adımı olumlu karşılanıyor.

*Ancak IMF enflasyon hedeflerinin ve güven bandının benzer gelişmekte olan ülkelere görece yüksek olduğunu belirtiyor. Daha uzun dönemli bir enflasyon hedeflemesinin yanı sıra enflasyon hedeflerinin aşağı çekilmesi ve güven aralığının daraltılmasının faydalı olacağı belirtiliyor.

IMF yeni kurulan Finansal İstikrar Komitesi'nin makro ekonomik politikalarının eşgüdümü adına olumlu olduğunu ancak ilgili ve ilişkili kuruluşların bağımsızlıklarını zedelememesi gerektiğini vurguluyor.

Rapor enflasyon, cari açık ve mali duruş cephelelerindeki temel sorunlara dikkat çekerken bankacılık sektöründeki güçlü bilanço ve finansal piyasaların derinliğini olumlu noktalar olarak sıralıyor.

Zaman gazetesinde yer alan bir habere göre BDDK bankalardan kestiği masraf katılım komisyonunu onbinde 3 den onbinde 1.5'a indirdi. Buna göre bankacılık sistemi TL155mn daha az bir masraf yüküyle karşı karşıya kalacak. BDDK aracılık yüklerini azaltmak amacıyla önümüzdeki dönemde bu oranı daha da indirebilir.

Şirket Haberleri

Tat Konserve

Tat Konserve Tuzla'daki gayrimenkulünün satışı için pazarlama sözleşmesi imzaladı.

KAP'ta yapılan açıklamada, Tat Konserve Tuzla, İstanbul'daki 175 bin metrekare gayrimenkulünün satışı için Resco ve Kuzeybatı Gayrimenkul Danışmanlık şirketleri ile pazarlama sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Daha önce Maret'in kesimhanesi olarak kullanılan arazinin, şehrin sanayi bölgesinde olmasından dolayı değerli olduğunu düşünüyoruz. Satışla birlikte şirketin net borçluluğunun azalacak olmasından dolayı haberi olumlu buluyoruz. Gayrimenkulün değeri 50-60 milyon dolar civarında tahmin ediliyor. Tat Konserve'nin Haziran, 2011 sonu itibarıyla 257 milyon TL net borcu ve 2011T Net Borç/FAVÖK oranının 4.3x olduğunu belirtmek isteriz.

iurganci@isyatirim.com.tr

iurganci@isyatirim.com.tr

TATKS TI	TUT	46% Potansiyel
(TL)	Geçerli	Hedef
Kapanış	2.69	3.93
PD, mn	366	534
HAO PD, mn	117	171
(x)	2011T	2012T
F/K		9.93
PD/DD	1.55	1.21
FD/FAVÖK	12.02	7.22
(TL)	1Ay	Yılıçi
Ort.Hac.Mn	0.3	0.4
End.Gör.Perf. %	-2.3	-28.8

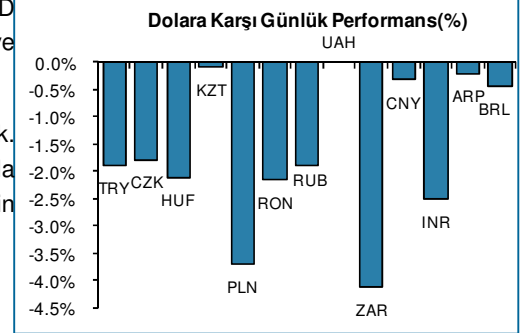
Döviz Piyasası

- Gelişmekte olan ülkelerdeki satış dalgasının devam etmesiyle TL değer kaybına dün de devam etti. FED'in kararlarının piyasa tarafından beğenilmemesi ve Merkez Bankası ihalesinin beklentilerden az gelmesi USD/TL'nin hızlı yükselmesine neden oldu. Yurtdışında büyük bir toparlanma olmadıkça TL'nin kısa vadede hızlı değer kazanmasını beklememeliyiz. Dün USD/TL günü 1,8400, EUR/TL 2,4759 ve TL sepeti 2,1580 seviyesinde tamamladı. TL günü Türkiye kapanışına göre USD karşısında %1,34 değer kaybı, EUR karşısında %0,55 değer kaybı ve sepet karşısında %0,95 değer kaybı ile tamamladı.

- Ağustos ayı turizm istatistikleri günün yerel tarafta günün tek verisi olacak. Uluslararası tarafta da veri akışı açısından sakın geçecek günde Fransa'da tüketici güven endeksi, ücretler ve yöneticilerin sahip olduğu şirketlerin üretim görünümü verileri izlenecek.

Döviz Piyasası Verileri		Değişim (%)	
22/09/2011 İtibari ile	Kapanış	Günlük	Yıllık
Dolar	1.8410	-1.88	-16.13
Euro	2.4869	-0.19	-17.09
Euro/Dolar	1.3508	-1.70	1.19
Sepet	2.1640	-0.91	20.03

Kaynak: Bloomberg



Para Birimleri: Türkiye: TRY, Çek Cum.: CZK, Macaristan:HUF, Kazakistan:KZT, Polonya:PLN, Romanya:RON, Rusya:RUB, Ukrayna:UAH, G.Afrika :ZAR, Çin:CNY, Hindistan:INR, Arjantin:ARP, Brezilya:BRL

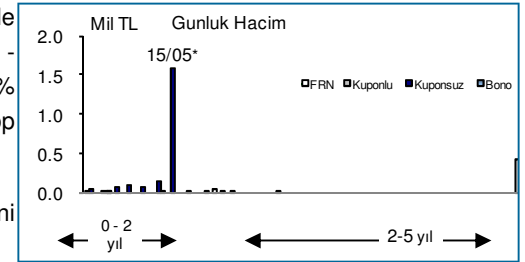
Tahvil ve Bono Piyasası

- Küresel piyasalarda sıkıntı ve endişeli atmosfer yoğunluğunu artırırken gelişmekte olan ülke finansal piyasaları gün boyunca büyük miktarlarda para çıkışına şahit oldu. Gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında sert değer kayıpları yaşarken, bono piyasalarında da fiyatlar düşerken faizler arttı. Türkiye tahvil piyasası da trende uyarak faizlerde sert artışlara sahne oldu. Kısa ve orta vadelerde faizler 30bp, uzun vadelerde ise 25 bp civarında artışlar görüldü. Gösterge satıcılı açtığı günde %8,19 - %8,59 bileşik bandında hareket ettikten sonra dün günü 34bp yukarıda %8,73 basit (%8,50 bileşik) seviyesinden kapattı. 8 yıllık tahvil 24 bp yukarıda 9,36 basit (%9,58 bileşik) seviyesinde kapanışı yaptı.

- Gösterge kıymet faizinin %8,45—%8,60 bileşik aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

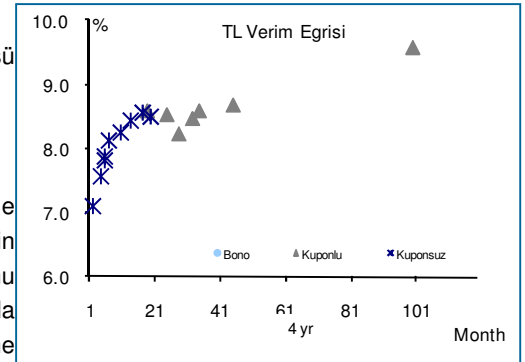
- Gösterge kıymette (15/05/13) bu sabah geçen kotasyonlar 7 bp aşağıda %8,43 bileşik seviyesinde bulunuyor.

- TCMB'nin bugün 19 milyar TL tutarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor.



Eurotahvil Piyasası

- Çarşamba günü FOMC Toplantısı'nda FED'in ABD'nin büyüme görünümünde ciddi biçimde aşağı yönlü risk bulunduğunu belirtmesinin ardından artan satışların, S&P'nin İtalyan bankalarının kredi notunu düşürmesi ve görünümünü negatife çevirmesiyle, Asya seansında gözlenen satıcılı seyre paralel gelişmekte olan ülke eurotahvilleri güne negatif alanda başladı. Haftalardır merakla beklenen FOMC Toplantısı'nda FED'in beklentileri karşılayarak "operation twist" olarak adlandırılan \$400 milyarlık kısa vadeli tahvillerden uzun vadeli tahvillere geçme kararını açıklamasına rağmen kararın piyasa tarafından fiyatlanmış olması günün devamında Moody's in BAC ve Citigroup'un notlarını indirmesi ve Asya seansında beklentilerden kötü gelen Çin PMI verisi piyasanın geneline yayılan satışları beraberinde getirdi. Yunanistan'ın piyasa tarafından beklenen iflasının yanı sıra Fransız bankaları başta olmak üzere, Avrupa bankacılık sektörüne ilişkin tedirginlik de Avrupa CDS'lerini rekor seviyelere taşıırken SOVX CEEMEA endeksinde de gün içinde 50 baz puana varan yükselişler yaşandı.



Uğursel Önder
uonder@isyatirim.com.tr

Uğur N. Küçük, PhD
ukucuk@isyatirim.com.tr

- Kredi piyasalarının yanı sıra nakit piyasada da sert satışlar yaşanırken gelişmekte olan ülke eurotahvillerinin Mart 2009 seviyelerine yaklaştığını ve alış satış spreadlerinin ciddi şekilde açıldığını gördük. ECB'nin İtalya ve İspanya tahvillerinde alım yaptığı haberi dün de gündemdeki yerini alırken piyasadaki sert satışlara rağmen İtalya 10 yıllık getirileri %5,65; İspanya 10 yıllık getirileri ise %5,30 seviyelerinde tutunmayı başardı. Asya başta olmak üzere büyük fonların gelişmekte olan ülke kıymetlerindeki pozisyonlarını azaltması özellikle bu ülkelerin para birimlerinde hızlı değer kayıpları yaşanmasına neden oldu. Diğer yandan global ekonomik büyümenin lokomotifi Çin'den gelen PMI İmalat verisinin bu ay da gerilemeye devam etmesi ve 50 seviyesinin altında kalması piyasadaki tedirginliği arttırdı. 5 yıl vadeli USD Çin CDS'i 25 baz puanlık yükselişle-167bps- Mart 2009'daki seviyelerine geri döndü.
- Gelişmekte olan ülke piyasalarından devam eden para çıkışı ve piyasanın geneline hakim olan satıcı seyrin etkisinde hem Avrupa hem EM CDS'lerinde rekor seviyeler test edildi. Türkiye 5 yıllık CDS'i Nisan 2009'dan bu yana ilk kez 300 baz puana ulaşırken orta ve uzun vadeli Türk eurotahvillerinde gün içinde \$4,00'a varan değer kayıpları görüldü. Türkiye 2030 vadeli gösterge eurotahvil faizi 19bp artarak %6,01 bileşik seviyesinden kapanışı yaparken, 5 yıl vadeli CDS ise 37bp genişleyerek 291/300 bp seviyesinde işlem görüyor.

ÖNERİLERİMİZ

Tahvil ve Bono Piyasası:

- **15-01-2020 Sabit kuponlu kıymet:** 20-09-2011 tarihinde 8-yıllık kıymetin son dönemde aşırı satışa maruz kalmasıyla artan faizinin bir alım fırsatı oluşturduğunu belirtmiş ve bu kıymete %8,53 bileşik seviyesinden (106,750 TL temiz fiyat) "al" önerisi vermiştik. Mevcut seviyelerde kıymeti tutmayı öneriyoruz.
- **Mevduat:** Kısa vadeli kıymetlerin getirilerinin gerilemesi nedeni ile mevduatın kısa vadede kalmak isteyen yatırımcılar tarafından tercih edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.
- **TÜFE-Endeksli Kıymetler:** 2014 ve 2015 vadeli TÜFE endeksli kıymetlerin işaret ettiği başa-baş (breakeven) enflasyon seviyeleri ve enflasyon risk primleri kıymetlerde alım fırsatı oluşturuyor. Bu vadelerdeki TÜFE endeksli kıymetleri öneriyoruz.

Eurotahvil Piyasası:

- 2025-2036 vadeleri arasındaki kıymetlerin diğer vadeli kıymetlere nazaran daha iyi performans göstermesini bekliyoruz ve aşağıdaki kıymetleri öneriyoruz:
- **7 3/8% 20-Mayıs-25 USD, 11 7/8% 15 Ocak 2030 USD, 8% 14 Şubat 2034 USD, 6 7/8 % 17 Mart 2036 USD**

En Çok İşlem Görenler

Enstrüman	İtfa Tarihi	Vade	Orij. Vade	Dolaşım. Miktar (Milyar TL)	Günlük Hacim (Milyar TL)	Haftalık Hacim (Milyar TL)	Son İşl. Gören Fiyat	Basit Oran (%)	Bileş. Oran (%)	Get. Fark 1g (bp)	Get. Fark Hft (bp)	3 ay Bant Düşük (%)	3 ay Bant Yüksek (%)	3 ay Ort. (%)	Dur.	Konv.	PVBP + 100
Hazine Bonoları																	
TRB070911T19	07/09/11	6 m	6 m	754	0	0						8.04	8.04	7.32		0.001	
İskontolu Tahviller																	
TRT150513T11	15/05/13	20 m	22 m	10,386	1,612	5,959	87.450	8.73	8.50	34	34	7.73	9.06	8.26	1.58	0.038	1.26
TRT200213T25	20/02/13	17 m	22 m	5,646	165	793	89.048	8.70	8.55	39	35	7.79	9.21	8.53	1.36	0.027	1.12
TRT080812T26	08/08/12	11 m	21 m	13,412	102	207	93.274	8.20	8.24	24	15	7.71	9.01	8.33	0.84	0.013	0.76
Sabit Getirili Tahviller																	
TRT150120T16	15/01/20	8.3 y	10 y	10,307	440	1,135	106.500	9.36	9.58	35	34	8.83	9.98	9.40	5.53	0.000	5.95
TRT290114T18	29/01/14	2.4 y	3 y	4,322	16	16	100.007	7.99	8.23	-11		8.00	9.51	8.89	2.07	0.000	2.13
TRT060814T18	06/08/14	2.9 y	5 y	7,492	4	4	106.500	8.41	8.59	20		8.09	9.54	8.83	2.43	0.000	2.62

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.