

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

Açıklanan makro verilerin, Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gideceği yönündeki fiyatlamaları kuvvetlendirmesiyle, ABD piyasaları alıcılı seyrizledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Açıklanan makro verilerin, FED'in Eylül ayında faiz indirimine gideceği yönündeki fiyatlamaları kuvvetlendirmesiyle, ABD piyasaları alıcılı seyrizledi.

Makroekonomik veri tarafında; ABD ekonomisi, 2025'in ilk çeyreğinde %0,5 ile tahminlerden fazla küçülme kaydetti. Böylece ABD ekonomisi, 2022'nin ilk çeyreğinden bu yana ilk kez küçüldü. Ekonominin yılın ilk çeyreğinde küçülmesinde, ithalattaki artış ve kamu harcamalarındaki azalma etkili oldu. Veride yapılan revizyon ise ağırlıklı olarak tüketici harcamaları ve ihracattaki aşağı yönlü revizyonlardan kaynaklandı. Kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinde bu yılın ilk çeyreğinde kaydedilen artış %3,6'dan %3,7'ye revize edildi. Söz konusu endeks, bir önceki çeyrekte %2,4 artmıştı. Gıda ve enerji harcamalarının hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki artış da %3,4'ten %3,5'e çıkarıldı. Endeks, bir önceki çeyrekte %2,6'lık artış kaydetmişti. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Mayıs'ta %16,4'lük artışla Temmuz 2014'ten bu yana en hızlı yükselişi kaydetti. Ekonomistlerin beklentisi artışın %8,5 olması yönündeydi. ABD'nin mal ticareti açığı, pandeminin başlangıcından bu yana ihracattaki en büyük düşüşle Mayıs ayında beklenmedik bir şekilde genişledi. Ticaret Bakanlığı verilerine göre, mal ticaretindeki açık %11,1 artarak 96,6 milyar dolara ulaştı. Bu rakam, ankette ortaya çıkan 86,1 milyar dolarlık medyan tahmininin üzerinde gerçekleşti.

Öte yandan Fed yetkililerinin açıklamalarını takip edildi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari yaptığı açıklamada, son ABD enflasyon verilerinin "oldukça olumlu" olduğunu, ancak tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisinin gecikmeli olarak ortaya çıkabileceğini söyledi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly de, tarifelerin büyük veya sürdürülebilir bir enflasyon artışına yol açmayabileceğine dair artan kanıtlar gördüğünü, ancak buna rağmen yalnızca "sonbaharda" bir faiz indirimine açık olduğunu belirtti. Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, tarifelerin fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı yaratmasını beklediğini, çok fazla belirsizlik varken, merkez bankasının faizleri ayarlamadan önce daha fazla netlik görmesi gerektiğini dile getirdi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun %2 hedefine doğru açıkça eğilim göstermesi ve ekonomik görünümüne ilişkin belirsizliğin azalması durumunda merkez bankasının faiz indirimlerine devam edebileceğini söyledi.

ABD'de 2 yıllık tahvil faizi %3,72, 10 yıllık tahvil faizi %4,24 seviyesine geriledi. VIX endeksi de 16,76'dan 16,59 seviyesine gerileme gösterdi. Ayrıca piyasalarda 25 baz puan ile yılın geri kalanında faiz indiriminin Eylül ayında gerçekleşeceğine yönelik beklenti devam ediyor.

ABD endekslerinde alıcılı seyrizlendi. Dow Jones endeksi %0,94 oranında artışla 43.386,84, S&P 500 endeksi %0,80 artışla 6.141,02, Nasdaq endeksi ise %0,97 oranında değer kazanarak 20.167,91 puandan günü tamamladı.

Avrupa borsalarında karışık bir seyrizlendi. DAX endeksi %0,64 kazançla 23.649,30, FTSE 100 endeksi %0,19 oranında artışla 8.735,80 puandan kapanırken, CAC 40 endeksi yataya yakın %0,01 azalışla 7.557,31 puandan günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya-Pasifik piyasaları, yatırımcıların açıklanan makro verileri yorumlamasının etkisinde karışık seyrizliyor. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile ticaret anlaşması imzaladıklarını, Hindistan ile de "büyük" bir anlaşma yapabileceklerini söyledi.

Makroekonomik veri tarafında; Japonya'nın başkenti Tokyo'da çekirdek tüketici enflasyonu Mayıs ayındaki %3,6 seviyesinden Haziran ayında %3,1'e gerileyerek büyük ölçüde hükümetin elektrik faturalarında yaptığı geçici kesintiler ve yaz aylarında hanehalkı üzerindeki yükü hafifletmeyi amaçlayan enerji sübvansiyonlarının yeniden yürürlüğe girmesi nedeniyle yavaşladı. Bu yavaşlamaya rağmen, enflasyon Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) %2'lik hedefinin oldukça üzerinde kalarak, ufukta daha fazla faiz artırımı olabileceği beklentilerini güçlendirdi. Açıklanan veriler enflasyonist baskıların devam ettiğini gösterdi. BOJ'un hem taze gıda hem de yakıtı dışarıda bırakan tercih ettiği enflasyon göstergesi de yıldan yıla %3,1 artarak iç talep kaynaklı istikrarlı fiyat artışlarına işaret etti. Hizmet sektörü enflasyonu ise Haziran ayında %2,1 ile Mayıs ayındaki %2,2'nin biraz altında gerçekleşmiş olup, bu durum mal dışı sektörlerde devam eden ücret ve maliyet baskılarını yansıttırıyor. Öte yandan, Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı verilere göre, Çin'in sanayi kârları Mayıs ayında bir önceki yıla göre %9,1 oranında keskin bir düşüş gösterdi. Ülkenin fabrikalarının zayıflayan talep, yoğunlaşan deflasyonist baskılar ve ABD ile kırılgan bir ticaret ağışkesinin devam eden yansımalarıyla karşı karşıya kalması nedeniyle iki aylık kazanımlar tersine çevirdi. Bu düşüş, uzun süredir devam eden emlak krizi ve iş dünyası güveninin azalmasıyla boğuşmaya devam eden dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde artan stresi vurguluyor. Ocak-Mayıs döneminde sanayi kârları 2024'ün aynı dönemine kıyasla %1,1 düşerken, ilk dört aydaki %1,4'lük artışa kıyasla azaldı. Fabrika çıkışı fiyatları da, ABD'nin yeni gümrük tarifeleri ve özellikle otomobil sektöründeki iç fiyat savaşlarının etkisiyle yaklaşık iki yılın en hızlı düşüşünü yaşadı.

ABD vadelielerinde bu sabah pozitif seyriz hakim.

Bugün ABD'de Fed'in enflasyon hedeflemesinde yakından izlediği kişisel tüketim harcamaları izlenecek. Çekirdek PCE'nin Mayıs'ta aylık %0,1 artışla yıllık bazda %2,5'ten %2,6'ya yükseleceği tahmin ediliyor. Euro Bölgesi'nde ise açıklanacak olan ekonomik güven endeksinde beklenti 95,0 seviyesinde bulunuyor. Endeks Mayıs ayında 94,8 değerini almıştı.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta ABD'de Pazartesi günü Chicago PMI ve Dallas Fed imalat endeksi, Salı günü S&P ve ISM PMI verilerinin yanı sıra JOLTS açık iş ilanları, Çarşamba günü ise ADP özel sektör istihdamı takip edilecek. Beklentinin 49,5 olduğu ISM imalat Mayıs'ta 48,7'den 48,5'e gerilemişti. Tarifelerin etkisiyle ithalat endeksi 39,9 ile 2009'dan sonraki en düşük seviyeye geriledi. İthalat endeksindeki aylık azalış 7,2 puan oldu. ISM imalat endeksinin Haziran'da 48,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Açık iş ilanları Nisan'da 7,39 mn seviyesinde gerçekleşti. Önceki ayın verisi 7,19 mn'den 7,20 mn'ye revize edildi. İşe alım sayısı aynı dönemde 169 bin artışla 5,57 mn'ye, işinden ayrılanların sayısı ise 105 bin artışla 5,29 mn'ye ulaştı. Euro Bölgesi'nde Salı günü Haziran ayı öncü enflasyon verisi takip edilecek. TÜFE Mayıs'ta aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %1,9'a gerilemişti. Japonya'da Pazartesi günü sanayi üretimi, Çin'de ise PMI verileri izlenecek. İmalat PMI'nin Haziran'da 49,5'ten 49,6'ya hafif artış göstermesi, imalat dışı endeksin ise 50,3'te sabit kalması bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	43,386.8	▲ 0.94%	▲ 2.80%	▲ 4.88%	▲ 1.91%
Nasdaq	20,167.9	▲ 0.97%	▲ 3.70%	▲ 12.49%	▲ 3.50%
S&P 500 Vadeli*	6,201.8	▲ 0.10%	▲ 3.20%	▲ 9.11%	▲ 4.44%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	23,649.3	▲ 0.64%	▲ 1.28%	▲ 1.27%	▲ 18.79%
FTSE 100	8,735.6	▲ 0.19%	▼ -0.45%	▲ 2.39%	▲ 7.57%
MSCI Europe	2,394.2	▲ 0.83%	▲ 1.79%	▲ 4.08%	▲ 19.89%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,434.7	▼ -0.40%	▲ 2.23%	▲ 2.77%	▲ 2.47%
Kospi	3,046.3	▼ -1.08%	▲ 0.81%	▲ 18.20%	▲ 26.96%
Hong Kong*	24,252.4	▼ -0.30%	▲ 3.07%	▲ 6.05%	▲ 20.90%
S&P BSE Sensex - Hindistan	83,869.2	▲ 0.14%	▲ 1.77%	▲ 5.56%	▲ 7.33%
IDX Composite - Endonezya	6,897.4	▲ 0.00%	▼ -0.14%	▲ 0.95%	▼ -2.58%
TAIEX - Tayvan	22,496.0	▲ 0.02%	▲ 2.04%	▲ 7.56%	▼ -2.34%
MSCI GOU Asya	677.6	▲ 0.37%	▲ 3.06%	▲ 9.32%	▲ 13.11%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	9,301.1	▼ -1.25%	▲ 1.06%	▲ 0.24%	▼ -5.95%
WIG - Polonya	103,380.7	▲ 2.13%	▲ 2.96%	▲ 2.35%	▲ 29.91%
Prag SE - Prag	2,130.0	▼ -0.48%	▼ -0.49%	▼ -0.75%	▲ 21.01%
S&P/BMV IPC - Meksika	57,474.2	▲ 0.95%	▲ 2.15%	▲ 1.07%	▲ 17.68%
Merval - Arjantin	2,038,948	▲ 0.72%	▼ -1.22%	▼ -1.10%	▼ -19.52%
FTSE/JSE All - Endonezya	95,968.3	▲ 0.69%	▲ 1.33%	▲ 5.59%	▲ 14.32%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,683.9	▲ 1.26%	▲ 6.21%	▲ 6.96%	▲ 10.30%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel piyasalardaki olumlu seyrin desteğinde endeksin güne pozitif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BİST 100 endeksi güne %0,09 artışla 9.426,84 puandan başlangıç yaptı. Gün içi en yüksek seviye olan 9.464,67 test edilmesinin ardından satış baskısı kuvvetlendi. Kapanış 9.301,05 puan ile gün içi en düşük seviyeden gerçekleşti. Günlük düşüş %1,25 oldu. Bankacılık endeksi %0,33, sanayi endeksi %0,57 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi ise 68,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki olumlu seyrin desteğinde endeksin güne pozitif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

Yurt içinde bugün ekonomik güven endeksi takip edilecek. Ekonomik güven endeksi Nisan ayında 96,6 iken, Mayıs ayında %0,05 oranında artarak 96,7 değerini aldı.

Gelecek gündemde neler var?

Önümüzdeki hafta Pazartesi günü yurt içinde işsizlik oranı ve ticaret dengesi takip edilecek. İşsizlik oranı Nisan'da 0,6 puan artarak %8,6 seviyesinde gerçekleşirken, mevsim etkisinden arındırılmış istihdam oranı %48,8 olmuştu. Salı günü İSO imalat PMI açıklanacak. İmalat PMI Mayıs'ta 47,2 değerini almıştı. Mart ve Nisan aylarında 47,3 seviyesinde bulunuyordu. Mayıs verisi ile beraber sektörde bozulma eğilimi üst üste 14. aya ulaştı. İSO tarafından yapılan açıklamada, zayıf talep ve enflasyonist baskıların, imalat sektörü üretiminde hız kaybının devam etmesine neden olduğu belirtildi. Mayısta yaşanan yavaşlama, geçen yılın Ekim ayından bu yana en yüksek oranda gerçekleşti. Perşembe günü gözler Haziran ayı enflasyon verilerinde olacak. TÜFE Mayıs'ta aylık %1,53 artışla yıllık bazda %37,86'dan %35,41'e gerilemişti. TÜFE'deki değişim bir önceki yılın Aralık ayına göre %15,09, on iki aylık ortalamalara göre %45,80 artış olarak gerçekleşti. Beklentilerin altındaki veriye gıda enflasyonundaki negatif seyir katkı sağlamıştı. Mayıs'ta ÜFE ise aylık %2,48 artışla yıllık bazda %23,13 seviyesinde, Nisan'da ise yıllık ÜFE %22,50 seviyesinde bulunuyordu.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,301.1	13,663.5	11,949.1
Günlük Değ.	▼ -1.25%	▼ -0.33%	▼ -0.57%
Haftalık Değ.	▲ 2.19%	▲ 6.03%	▲ 0.65%
Yıllık Değ.	▼ -5.39%	▼ -6.12%	▼ -8.47%
Hacim (milyar TL)	68.8	19.5	31.8
Günlük Değ.	▼ -12.16%	▲ 12.25%	▼ -0.38%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	88.6	21.2	39.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -22.38%	▼ -7.95%	▼ -18.49%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	39.7640	39.8528	▲ 0.22%
€/€	1.1697	1.1688	▼ -0.08%
\$/¥	144.41	144.47	▲ 0.04%
Altın	3,323.0	3,297.7	▼ -0.76%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	26/06/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	203.5	0.04%	0.48%	-7.1%	32.4%
Türkiye 5 Yıllık	305.7	0.03%	-1.02%	-5.2%	11.5%
Türkiye 10 Yıllık	154.8	0.21%	0.47%	-4.6%	-57.4%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, Trump'ın gümrük vergisi açıklamalarıyla artan belirsizlik ABD ekonomisini baskılarken, ABD 1.çeyrekte %0,5 daralarak 3 yıl sonra ilk kez küçüldü. Öte yandan, Mayıs ayı Dayanıklı Mal Siparişleri verisi %16,4 artışla beklentileri aştı. Veriler sonrası tahvil piyasaları sınırlı alıcılı seyrizledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp azalışla %4,27'ye, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise 1 bp azalışla %4,48'e yükseldi.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 2 bp artışla 307 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi %7,49 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 97,185 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1719 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 39,77 seviyesinde işlem gördü.

Yurt içi tarafta TL tahvil piyasaları alıcılı seyrizledi. Mayıs 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 46 bp azalışla %42,49, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 35 bp azalışla %32,38 seviyesinden işlem gördü. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 24,9 milyar TL'ye yükseldi.

20 Haziran ile biten haftada yurt dışı yerleşiklerin DİBS stokunda, piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış haftalık değişimlere göre 685,6 Milyar Dolar artış olurken, özel sektör borçlanma aracı stokunda 18,4 Milyon Dolar artış gerçekleşti. İlgili haftada DİBS stoku 182,1 Milyar TL artarak 6,61 Trilyon TL nominal olurken, aynı hafta YD yerleşiklerin DİBS stoku ise 28,6 Milyar TL artarak 453,5 Milyar TL seviyesine yükseldi. Böylece YD yerleşiklerin DİBS stoku içindeki payı %6,85'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında ise parite etkisinden arındırılmış olarak toplamda yaklaşık 477 Milyon dolar azalış izlenirken, gerçek kişilerde 50 Milyon dolar artış, tüzel kişilerde ise 527 Milyon dolar azalış görüldü.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)					
Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim			Ybb
		Günlük	Haftalık		
Türkiye	7.49	0.00	-0.07	0.04	
ABD	4.26	0.00	-0.12	-0.32	
İngiltere	4.47	0.00	-0.07	-0.10	
Almanya	2.56	-0.01	0.04	0.19	
Fransa	3.24	-0.01	-0.01	0.04	
İspanya	3.20	-0.01	-0.01	0.14	
İtalya	3.47	-0.01	-0.05	-0.05	

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri					
	Son Fiyat	Değişim (%)			Ybb
		Günlük	Haftalık		
Türk Lirası	39.85	0.29	0.55	12.79	
G. Afrika Randı	17.85	0.10	-0.90	-5.32	
Rus Rublesi	78.45	-0.38	-0.06	-25.81	
Meksika Pesosu	18.87	-0.09	-1.51	-9.39	
Kore Wonu	1,356	-0.12	-1.23	-8.18	
Hindistan Rupee	85.60	-0.04	-1.11	0.05	
Endonezya Rupiah	16,199	-0.53	-1.11	0.68	
Macar Forinti	341.96	0.14	-2.08	-13.95	
Brezilya Reali	5.48	-0.18	-0.61	-11.40	

TL Piyasa Faiz Oranları	
	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46.00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağır. Ort. Fon.	46.55
TLREF	46.71
TCMB Toplantı Tarihi	24 Temmuz 2025

Yurt İçi Haberler

Cumhurbaşkanı Sayın Recep Tayyip Erdoğan, Hollanda dönüşü medya mensuplarına gündeme ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Sayın Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump ile görüşmelerinin verimli geçtiğini belirtti. Erdoğan, F-35'lerden de vazgeçmediklerini ifade etti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan haftalık para ve banka istatistiklerine göre, brüt döviz rezervi 20 Haziran haftasında 155,7 milyar dolara düştü. Aynı hafta net rezerv ise 54,8 milyar dolardan 48,1 milyar dolara geriledi. 20 Haziran haftasında bir önceki haftaya göre swap hariç net rezervi 5,3 milyar dolar azalışla 30,2 milyar dolara indi. Bu dönemde altın rezervleri de 1 milyar 542 milyon dolar azalışla 86 milyar 543 milyon dolardan 85 milyar 1 milyon dolara indi.

Enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürüleceğine dikkat çeken Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası TCMB Para Politikası Kurulu toplantı özetinde öncü verilerin dezenflasyonun sürecinin devam ettiği belirtildi.

Kur Korumalı mevduatlardaki düşüş devam ediyor. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na göre, Kur Korumalı Türk lirası Mevduat ve Katılma Hesapları (KKM) geçen hafta 7 milyar lira azalark 559 milyar 323 milyon liraya düştü. Geçen haftaki veri 566,3 milyar lira seviyesindeydi.

Yurt Dışı Haberler

J.P. Morgan, MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi için yıl sonu hedefini 1.150'den 1.250'ye yükseltti. Bu revizyonun gerekçeleri arasında cazip değerlemeler, ABD dolarındaki zayıflama ve ABD ticaret politikasına ilişkin azalan belirsizlikler öne çıkıyor. Kurum, gelişen piyasalara yönelik "ağırlığını artır" tavsiyesini korurken, 2025 yılının ilk yarısında yatırımcı duyarlılığını ticaret gerilimlerinin şekillendirdiğini, ancak yılın ikinci yarısında bu belirsizliklerin azalmasını pozitif sürprizlere yol açabileceğini vurguladı. MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi, yıl başından bu yana %13,5 yükselmiş durumda. Bu yükseliş, Trump yönetimindeki öngörülemez ticaret politikaları nedeniyle ABD varlıklarına olan güvenin azalmasıyla paralel ilerliyor. Aynı dönemde ABD Dolar Endeksi %10 geriledi. J.P. Morgan, doların zayıflamaya devam etmesini bekliyor ve bunun gelişen piyasa varlıklarına daha fazla çeşitlenmeye yol açabileceğini öngörüyor. Kurum ayrıca, 2025'in ikinci yarısında Hindistan ve Çekya hariç 21 gelişen piyasa ülkesinden 19'unda faiz indirimleri bekliyor. Bu beklenti, enflasyondaki gevşeme ve yavaşlayan büyüme ile destekleniyor.

Goldman Sachs analistleri, İran-İsrail ateşkesinin ardından Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışının kesintiye uğrama olasılığının sadece %4 olduğunu belirtti. İran'ın nükleer tesislerine ABD saldırıları sonrası Hürmüz Boğazı'nı kapatabileceği korkuları, Brent ham petrol vadeli işlemleri Pazartesi günü 81.40 dolara kadar çıkarmıştı, ancak ertesi gün ilan edilen ateşkesin ardından endişeler azaldı ve ham petrolün 68 doların altına düşmesine neden oldu. Goldman analistlerine göre; jeopolitik risk primindeki keskin düşüş, muhtemelen traderların büyük jeopolitik şoklarla önemli petrol kesintileri olmadan yaşadıkları son deneyimlerini, İran'ın kısıtlı tepkisini, ABD ve Çin'in büyük kesintilerden kaçınmak için güçlü teşviklerini ve sonbahardan itibaren büyük stok artışlarına olası geçişi yansıttı.

Almanya Başbakanı Friedrich Merz, AB'nin ABD ile "yavaş ve karmaşık" bir anlaşma yerine "hızlı ve basit" bir ticaret anlaşması yapması gerektiğini söyledi. Brüksel'deki bir zirvede, AB liderlerine Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen tarafından ABD'nin yeni önerilerinin "taslağı" sunulduğunu bir AB yetkilisi Reuters'a aktardı, ancak detay verilmedi.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, AB ülkeleri liderlerine ABD ile yürütülen ticaret anlaşması görüşmelerinin durumu hakkında bilgi verdiğini, ABD ile bir anlaşma yapmak istediklerini ancak uzlaşamaması durumuna da hazırlıklı olduklarını söyledi. Von der Leyen ve AB Konseyi Başkanı Antonio Costa, Brüksel'de düzenlenen AB Zirvesi'nin ardından düzenlenen basın toplantısında açıklamalarda bulundu. "Liderlere ABD ile ticaret görüşmelerimizin mevcut durumu hakkında bilgi verdim." diyen von der Leyen, geçen hafta Kanada'da düzenlenen G7 zirvesi marjında ABD Başkanı Donald Trump'la "olumlu" bir görüşme yaptığını ve 9 Temmuz'dan önce bir anlaşma yapmak için çalışmalarını hızlandırmakta uzlaşıtlarını anımsattı.

ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da düzenlenen etkinlikte, ekonomiye dair açıklama yaptı. Yağılan açıklamaya göre Çin ile imzalanan ticaret anlaşmasının ardından Hindistan'la büyük bir anlaşma ihtimaline işaret ederken, Fed'e yönelik faiz indirimi çağrısını yineledi. Trump'ın açıklamaları, ABD'nin seçici ticaret stratejisini sürdürdüğünü ve tarifeler yoluyla yatırım çekme politikasını güçlendirdiğine işaret ediyor.

Şirket Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Negatif): Rekabet Kurulu, Can Grubu'nun Tekfen üzerindeki fiili kontrolü Kurul izni olmadan devraldığı gerekçesiyle 10,9 milyon TL idari para cezası uyguladı. İşlem, Kurul tarafından onaylanana kadar hukuken geçersiz sayıldı ve Can Grubu ile ARY Holding'e geçici kısıtlamalar getirildi. Süreç 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi kapsamında rekabet ihlali olup olmadığının değerlendirilmesiyle devam ediyor.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TKFEN	F/K	108.8
Cari Fiyat (TL)	118.70	FD/FAVÖK	22.1
52H En Yüksek (TL)	165.00	FD/Satışlar	1.0
52H En Düşük (TL)	46.52	PD/DD	1.4
Piyasa Değeri (mn TL)	43,919.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1,108.0	S1H	-5.1%
Halka Açıklık Oranı (%)	22%	S1A	-2.6%
Endeks Payı (BIST100)	0.4%	S3A	-13.7%
Temettü Verimi	0.2%	S1Y	126.9%
3A Hacim (mn TL)	1,171.2	YB	70.1%

Türk İlaç (TRILC, Pozitif): Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre Devlet Malzeme Ofisi Genel Müdürlüğü 5 Nolu Satınalma Dairesi Başkanlığı tarafından açılan Sağlık Market Alım İhalesi DİADOL markası ile 79.973.385,77 TL (KDV HARİÇ) tutarla ortaklığın uhdesinde kaldığı belirtildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TRILC	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	19.22	FD/FAVÖK	10.9
52H En Yüksek (TL)	30.58	FD/Satışlar	1.8
52H En Düşük (TL)	15.96	PD/DD	1.7
Piyasa Değeri (mn TL)	3,109.9	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	78.5	S1H	-0.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	44%	S1A	-13.9%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-12.6%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-14.8%
3A Hacim (mn TL)	99.2	YB	20.1%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Kaleseramik (KLSE, Pozitif): Şirketin yapığı açıklamaya göre, izahnamede yer alan Slab-Sinterflex yatırımı kapsamında yapılan ve halka arzdan sağlanan fondan karşılanan yaklaşık 15 milyon EUR tutarındaki yatırım tamamlanarak, devreye alınan üretim hattında seri üretim başladığını belirtti. Aynı zamanda şirket artan müşteri taleplerine daha hızlı ve daha kaliteli hizmet verebilmek amacı ile başlanan, liderliğini Kaleseramik'in yaptığı en ince ve büyük ebatlı seramik üretimi kapsamında; Kaleseramik mevcut hattının kapasitesini %50 oranında artırmış ve toplam 2 milyon m2 sinterflex üretim kapasitesine ulaştığını açıkladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	KLSE	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	28.26	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	57.50	FD/Satışlar	2.0
52H En Düşük (TL)	26.74	PD/DD	2.0
Piyasa Değeri (mn TL)	14,547.6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	367.0	S1H	2.9%
Halka Açıklık Oranı (%)	21%	S1A	-1.1%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-0.8%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-24.6%
3A Hacim (mn TL)	53.1	YB	-14.6%

Alves Kablo (ALVES, Pozitif): Şirket, yurtiçi yerleşik kablo üreticileri ile "2025 Ocak ayında faaliyete aldığı Bakır Döküm tesisinde üretilmek üzere" 450 Ton Bakır Tel satışı kapsamında 185.600.700,00 ₺ + KDV (Usd Kuru 39,75 ₺ ile 4.669.200,00 \$ + KDV) satış sözleşmeleri imzaladı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALVES	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	26.70	FD/FAVÖK	6.8
52H En Yüksek (TL)	61.10	FD/Satışlar	1.2
52H En Düşük (TL)	25.58	PD/DD	1.9
Piyasa Değeri (mn TL)	4,272.0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	107.8	S1H	-12.5%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	-16.0%
Endeks Payı (BIST100)	0.0%	S3A	-2.7%
Temettü Verimi	0.0%	S1Y	-25.3%
3A Hacim (mn TL)	151.8	YB	-24.8%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

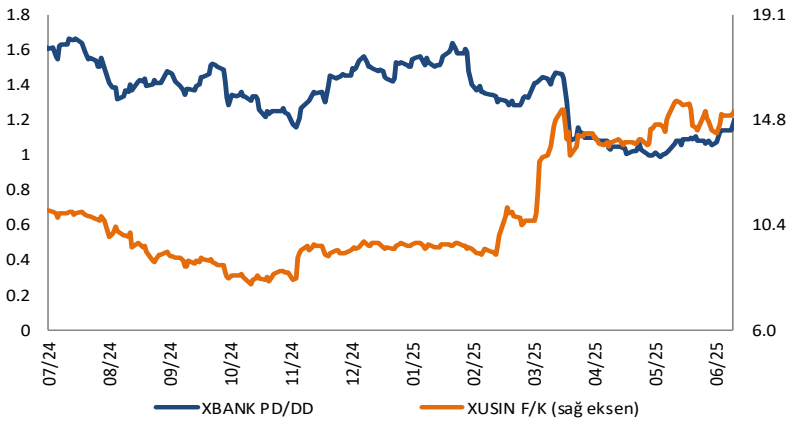


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	9.07x	9.07x
Minimum	8.60x	5.45x
Maksimum	9.47x	10.60x
Ortalama	9.05x	7.34x
Minimuma Uzaklık	0.47x	3.63x
Maksimuma Uzaklık	-0.40x	-1.53x
Performans	-2.7%	25.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %0; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %19.1 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.19x	1.19x
Minimum	0.99x	0.99x
Maksimum	1.20x	1.67x
Ortalama	1.08x	1.34x
Minimuma Uzaklık	0.20x	0.20x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.48x
Performans	5.4%	-29.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %9; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %12.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



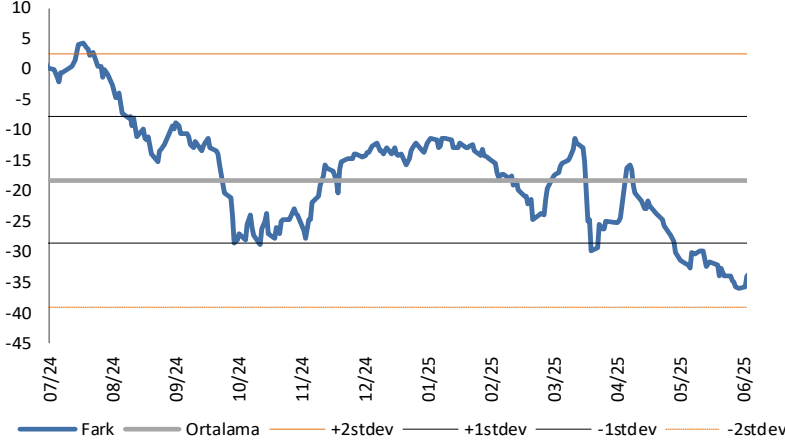
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	14.72x	14.72x
Minimum	13.64x	7.93x
Maksimum	15.54x	15.54x
Ortalama	14.50x	11.03x
Minimuma Uzaklık	1.07x	6.79x
Maksimuma Uzaklık	-0.82x	-0.82x
Performans	7.1%	40.2%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %25 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

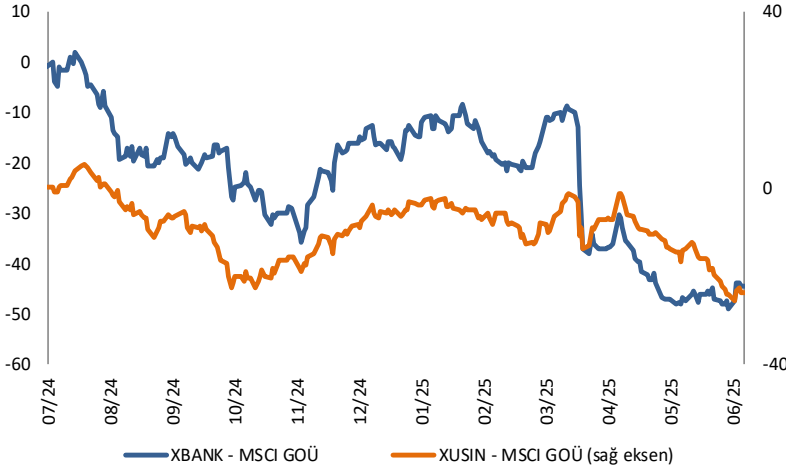


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-41.20	-41.20
Minimum	-41.2	-41.2
Maksimum	-15.7	4.2
Ortalama	-30.3	-18.3
Minimuma Uzaklık	0.0	0.0
Maksimuma Uzaklık	-25.5	-45.4
Performans	8.1%	12.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 10.9 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 22.9 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

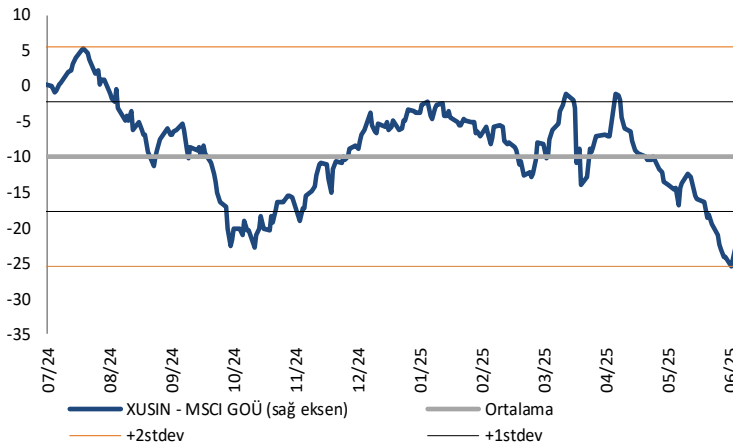


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-42.5	-42.5
Minimum	-48.9	-48.9
Maksimum	-30.4	2.1
Ortalama	-43.3	-23.4
Minimuma Uzaklık	6.4	6.4
Maksimuma Uzaklık	-12.1	-44.6
Performans	10.2%	18.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 0.8 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 19.1 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-30.0	-30.0
Minimum	-30.0	-30.0
Maksimum	-1.2	5.4
Ortalama	-16.3	-9.9
Minimuma Uzaklık	0.0	0.0
Maksimuma Uzaklık	-28.8	-35.4
Performans	18.1%	14.0%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 20 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
23 Haziran	3:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Haziran	-	49.4
23 Haziran	3:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Haziran	-	51.0
23 Haziran	10:00	ABD	FED Üyesi Waller'in Konuşması	-	-	-
23 Haziran	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Mayıs	-	8.00%
23 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Öncü)	Haziran	49.7	49.4
23 Haziran	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Öncü)	Haziran	50.0	49.7
23 Haziran	16:45	ABD	S&P İmalat PMI (Öncü)	Haziran	51.0	52.0
23 Haziran	16:45	ABD	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Haziran	52.9	53.7
23 Haziran	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Mayıs	3.95 mn	4.00 mn
23 Haziran	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	-1.30%	-0.50%
23 Haziran	21:00	ABD	FED Üyesi Williams'in Konuşması	-	-	-
24 Haziran	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	-	75.0%
24 Haziran	10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Haziran	-	101.4
24 Haziran	15:30	ABD	Cari Denge (Milyar Dolar)	1Ç	-445.5	-303.9
24 Haziran	16:30	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Nisan	-	-0.10%
24 Haziran	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Haziran	-	-9.00
24 Haziran	17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Haziran	99.0	98.0
24 Haziran	17:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
24 Haziran	23:00	ABD	FED Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'in Konuşması	-	-	-
25 Haziran	8:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Nisan	-	103.40
25 Haziran	9:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Final)	Mayıs	-	3.40%
25 Haziran	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	20 Haziran	-	-2.60%
25 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Final)	Mayıs	-	1,39 mn
25 Haziran	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık, Final)	Mayıs	-	-2.00%
25 Haziran	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Adet)	Mayıs	630,000	743,000
25 Haziran	17:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
26 Haziran	15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Endeksi	Mayıs	-	-0.25
26 Haziran	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	21 Haziran	248,000	245,000
26 Haziran	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	14 Haziran	-	1,945 mn
26 Haziran	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mayıs	6.90%	-6.30%
26 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Mayıs	0.00%	0.20%
26 Haziran	15:30	ABD	GSYH	1Ç	-0.20%	-0.20%
26 Haziran	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi	1Ç	3.70%	3.70%
26 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek GSYH Fiyat Endeksi	1Ç	-	3.40%
26 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1Ç	-	1.20%
26 Haziran	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Aylık)	Mayıs	0.00%	-6.30%
26 Haziran	17:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Aktivitesi	Haziran	-	-3.00
27 Haziran	2:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mayıs	2.50%	2.50%
27 Haziran	2:30	Japonya	Japon İş Başvuru Oranı	Mayıs	1.26	1.26
27 Haziran	2:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Haziran	3.30%	3.40%
27 Haziran	2:30	Japonya	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haziran	3.30%	3.30%
27 Haziran	2:50	Japonya	Perakende Satışları (Aylık)	Mayıs	0.30%	0.50%
27 Haziran	2:50	Japonya	Perakende Satışları (Yıllık)	Mayıs	2.50%	3.30%
27 Haziran	4:30	Çin	Sanayi Sektörü Karlılığı (Yıllık)	Mayıs	-	3.00%
27 Haziran	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	Haziran	-	96.7
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Haziran	-	-
27 Haziran	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	Haziran	95.1	94.8
27 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	Mayıs	0.2%	0.8%
27 Haziran	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	Mayıs	0.2%	0.2%
27 Haziran	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	0.1%	0.1%
27 Haziran	15:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	2.3%	2.1%
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs	0.1%	0.1%
27 Haziran	15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs	2.6%	2.5%
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Final)	Haziran	60.5	60.5
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan Mevcut Koşullar (Final)	Haziran	-	63.7
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan Beklentiler (Final)	Haziran	-	58.4
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Haziran	-	5.1%
27 Haziran	17:00	ABD	Michigan 5-10 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Final)	Haziran	-	4.1%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Forinvest

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Havacılık, Demir – Çelik, EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve Stratejimucahidy@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve StratejiGoren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 26

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 içerisinde 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 tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.