

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
7 Eylül 2018

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin Katkılarıyla



- Son Veriler
- Gündem
- Beklentilerimiz
 - TL Tahvil ve Bonolar
 - Pariteler
 - Eurobondlar
 - Altın
 - Hisse Senedi
- Önemli Göstergelerin Performansı

Son Veriler

- ❑ **BIST-100 Endeksi:** 92.763 değişim: %-0,03 işlem hacmi: 5,1 milyar TL
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **2 Yıllık Gösterge Tahvil:** %24,34 (-5 baz puan)
 - **10 Yıllık Gösterge Tahvil:** %20,17 (-59 baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 6,59 (%0,00)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 7,13 (%-0,15)
- ❑ **Altın:** 1.201 Usd (%0,25)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %2,87 (önceki gün %2,90)
- ❑ **VIX:** 14,65 (önceki gün 13,90)
- ❑ **CDS Türkiye:** 550 (önceki gün 560)

Gündem

- 12:00 AB 2Ç Büyüme (beklenti: 0,4% önceki: 0,4%)
- 15:30 ABD Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 195 bin önceki: 157 bin)
- 15:30 ABD İşsizlik Oranı (beklenti: 3,8% önceki: 3,9%)
- 15:30 ABD Saatlik Kazançlar (beklenti: 0,2% önceki: 0,3%)

Bugün Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Suriye meselesine ilişkin görüşmeler yapmak üzere Tahran'a gidiyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan İran Cumhurbaşkanı Hasan Ruhani ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile ikili ve üçlü görüşmeler gerçekleştirecek . Ayrıca yine Suriye konusunda Türkiye'de 4'lü bir zirve planlandığı (Türkiye,Rusya,Almanya ve Fransa)açıklaması 2 gün önce Rusya tarafından açıklanmıştı. Ancak tarih konusu henüz kesinleşmedi..

Önümüzdeki hafta gündem açısından yoğun bir hafta olacak.

Perşembe günü toplanacak TCMB PPK 'na ilişkin beklentilerin haftanın genelinde TL varlıklar üzerinde etkili olması bekleniyor.13 Eylül 'de ayrıca saa 14.00- İngiltere Merkez Bankası(BoE),'Faiz Kararı' ve 'Para Politikası Toplantı Tutanakları 'nı aynı anda açıklayacak. 1400- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası(TCMB), faiz kararını açıklayacak. 14:45- Avrupa Merkez Bankası(ECB), faiz kararını açıklayacak. 1530- Avrupa Merkez Bankası(ECB) Başkanı Mario Draghi, Para Politikası Kurulu toplantısı ile ilgili basın toplantısı düzenleyecek. Bugün ise saat 15.30 'da ABD tarım dışı istihdam verisi açıklanacak .

Gelişen piyasa hisse senetleri Ocak ayında gördüğü zirvenin ardından %20 değer kaybetti. Değer kayıplarının en önemli sebepleri arasında ticaret savaşları ve Fed'in sıkılaştırmaya yönelik politikaları yer alıyor.

Almanya Temmuz ayı sanayi üretimi sert bir düşüş gösterdi. Son iki aydır düşüş gösteren veri ticaret savaşlarının üretim üzerindeki etkisi olarak görülüyor.

Dün Altın fiyatları ABD İstihdam verisi öncesi yükseliş yaşadı. Avrupa borsaları düşüş gösterirken New York Borsasında karışık bir seyir gözlemlendi. ABD' de ham petrol stokları azalırken üretim artış gösterdi. Petrol fiyatları zayıf seyrini korudu. TL varlıklarda PPK toplantısı öncesi hafif pozitif bir seyir gözlemleniyor.

Almanya Maliye Bakanlığından yapılan açıklamada Avrupa Birliği'nin internet tabanlı büyük teknoloji şirketlerine getirmeyi planladığı %3 oranındaki vergi tasarında vazgeçildiği açıklandı.

ABD başkanı Trump kendi ajandasını uygulamayı sürdürüyor. NAFTA üyelerini yeni bir anlaşmaya zorluyor. Bu konuda Meksika ile anlaşmaya vardı. Kanada ile görüşmelerin yarın devam etmesi bekleniyor.

Hafta başında açıklanan Türkiye Tüfe verisi beklentiler civarında geldi. Ağustos ayı rakamı %2,30 yıllık %17,90 olarak gerçekleşti. Üfe ise Ağustos 'da %6,60 yıllık da %32,13 olarak gerçekleşti. TCMB'den yapılan açıklamada ,Eylül ayı toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceği belirtildi. TCMB toplantısı ise 13 Eylül'de gerçekleşecek.

Enflasyon verisinin ardından Yurt içi tarafta ABD ile devam eden diplomatik sorunlara ilişkin gelişmeler piyasalara yön vermeyi sürdürüyor.

Hükümet tarafından Orta Vadeli Plan'ın yakın zamanda açıklanması bekleniyor.

İç tarafta son dönemdeki temel dinamik varlığını sürdürüyor. Kur, faiz, enflasyon, cari açık ana başlıklar konumunda. Ağustos ayı TÜFE verisi geçmiş Ağustos ayı verilerinden aşırı sapma gösterdi. Eylül ayında da TÜFE'nin yüksek kalmayı sürdürmesi bekleniyor. Dolayısıyla enflasyonun henüz tepe seviyeye ulaşmadığı beklentisi söz konusu.

Haftaya Perşembe günü PPK toplantısı yapılacak. 'Merkez Bankası fiyat istikrarını desteklemek amacıyla gerekli tepkiyi verecektir. Son gelişmeler dikkate alınarak eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruş yeniden şekillendirilecektir.' açıklaması ile MB faiz artışı sinyali vermiş durumda. 'Yeniden şekillendirmenin' detayları ise o gün netlik kazanır diye düşünüyoruz.

Piyasada artış yapılacağına dair beklenti toplantı tarihi yaklaştıkça daha çok dillendiriliyor ve fiyatlamalara dahil oluyor. 500 baz puanlık artış yapılacağına dair spekülasyonlar da söz konusu. Bunun yanında faiz bandı uygulamasına geçilebileceği de diğer bir spekülasyon konusu konumunda. TL bu beklenti ile son birkaç gündür sınırlı kayıp telafisi içinde.

GOÜ piyasalarında satış baskısı etkisini sürdürüyor. Bir yandan tarife sorunu diğer yanda FED faiz beklentisi nedeniyle negatif fiyatlama söz konusu. ABD'nin Çin'e karşı 200 milyar dolarlık yeni bir paket açıklaması bekleniyor. Çin ise karşılık vereceğini daha önce dile getirmişti. Öte yandan Trump, Japonya cephesini açabileceğinin sinyalini verdi. Gelişen ülke hisse senedi piyasaları ayı piyasasına girmiş durumdalar. Mevcut dinamik(tarife-FED) baskının bir süre daha devamına yol açabilir. Diğer yandan bulaşma etkisi de baskıyı genişletebilir. Örneğin Arjantin ve Türkiye para birimlerindeki kayıpların bulaşma etkisi ile diğer ülkelere sirayet edeceğinden endişe ediliyor.

Jeopolitik tarafta ise Suriye konusu öne çıkmış durumda. Türkiye-Rusya-İran liderleri Tahran'da bir araya gelecek. Gündem Suriye. İdlib'deki gelişmeler tansiyon artışına yol açıyor.

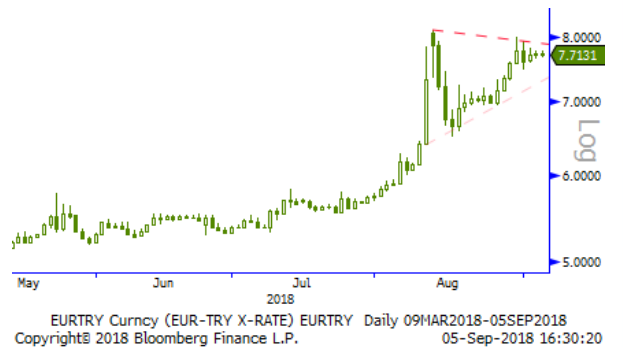
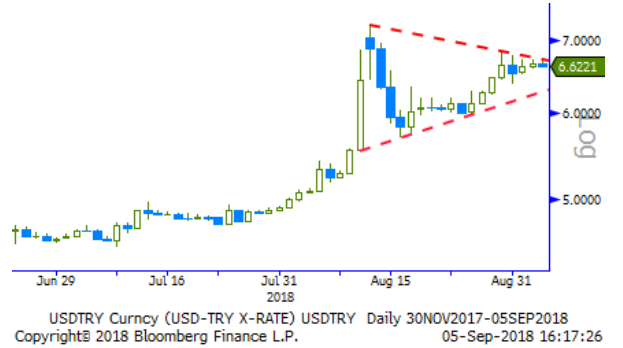
Brexit anlaşması konusunda tarafların yumuşayacağı yönündeki haber ile Eur ve Gbp bir miktar değer kazandı. Haber bir süre sonra Almanya tarafından yalanlanması Eur, Gbp iştahını zayıflatıyor. Dün açıklanan ABD ADP istihdam verisi beklentilerin altında kaldı. Bugün ise istihdam veri seti açıklanacak. Saatlik kazançlar, işsizlik oranı, istihdam sayısı beklentiyeye göre sapma gösterirse piyasa reaksiyon verebilir. Dolar Endeksi bu sabah 95,00 civarında bulunuyor.

Usd/TL: MB faiz artışı beklentisi TL'ye destek oluyor. Dün 6,55-65 bandında işlemler oldu.

Mevcut dinamik TL'nin zayıf seyrinin devamına yol açacak yapıda. Ancak MB beklentisi kısa vadede TL'ye destek sağlamayı sürdürüyor. Büyük resim TL aleyhine(hem kendi ajandamız hem de GOP'taki baskı) iken MB'nin kararının tek başına kalıcı etki yaratması kolay olmayabilir. TL'nin güçlenmesi için dış siyasette yumuşama, güçlü bir OVP gibi başka olumlu unsurlara da ihtiyaç olduğu kanaatimizde koruyoruz.

Bugünkü işlem aralığının 6,55-6,65 olmasını bekliyoruz. tahminimiz bu aralığın orta-alt kısmında kalınacağı yönünde. 6,55 sonrası 6,50 destek noktası. Yeni haber akışı hareket yaratabilir. Günün devamında ABD verileri hareket getirebilir.

Eur/TL: Usd/TL paritesine benzer bir görüntü hakim. Bugünkü işlem aralığının 7,63-7,75 olmasını bekliyoruz. Tahminimiz bu aralığın orta-alt kısmında kalınacağı yönünde. 7,63 sonrası 7,58 destek noktası. Günün devamında ABD verileri hareket getirebilir.



TL Tahvil/Bono: Ağustos ayı ortasından bu yana tahvil piyasası üzerindeki baskı azalmaya devam ediyor. 15 Ağustos'ta 2 yıllık tahvil 28,30% ile, 10 yıllık tahvil ise 13 Ağustos'ta 22,70% ile zirve yapmıştı. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller dünü sırasıyla -5 baz puan düşüşle -%24,34 ve -59 baz puan düşüşle -%20,17 ile tamamladılar.

PPK'da faiz artışı kararı alınacağına dair beklenti öne çıkmış durumda. Buradaki önemli unsur olası faiz artışının kaç olacağı. Zira yüksek bir artış enflasyon baskısının kırılmasını sağlayabilir. Bu durumda tahvil piyasası olumlu reaksiyon verebilir. Enflasyon baskının süreceği beklentisini sürdürecektir bir faiz artış ise tahvil faizlerine olumlu katkı sağlamayabilir. Verim eğrisindeki ters yönlü eğimin şiddeti de PPK'ya bağlı.

TÜFE yıllık bazda 17,90% seviyesinde. Güncel dinamiklerle enflasyonun tepe yaptığı yönündeki bir kanaat destek bulamıyor. Bu nedenle enflasyonun önümüzdeki aylarda yeni zirve yapabileceği olasılık dahilinde bulunuyor. Diğer yandan TÜFE 17,90% iken ÜFE 32,13% seviyesinde. Yani üreticinin hala fiyatlara yansıtamadığı önemli bir artış daha söz konusu.

Bu şartlarla tahvil faizlerinde yukarı yönlü eğilim geçerliliğini koruyabilir. Verim eğrisinin normalleşmesi için piyasanın, ekonominin normalleşeceğine dair beklentilerin öne çıkması gerekiyor.

Lokal gündemde siyasi konular ana belirleyici olmayı sürdürüyor. Bu şartlarda OVP'nin etkisi sınırlı kalabilir. Kısa vadede PPK ve OVP beklentileri oluşturuyor.

Eurobond: Ağustos ayı ortasından bu yana Türkiye eurobondlarında negatif bir seyir söz konusu. Aynı dönemde ABD 10 yıllık tahvilinde ise birkaç puanlık bir değişim olduğunu söyleyebiliriz. Son bir iki gündür Türkiye eurobondları değer kazancı elde ediyorlar. Türkiye 5Y CDS Ağustos ortasındaki seviyelerinin(500) üzerinde bulunuyor. Hafta başında 585 civarı görüldü. CDS bu sabah 549 seviyesinde bulunuyor.

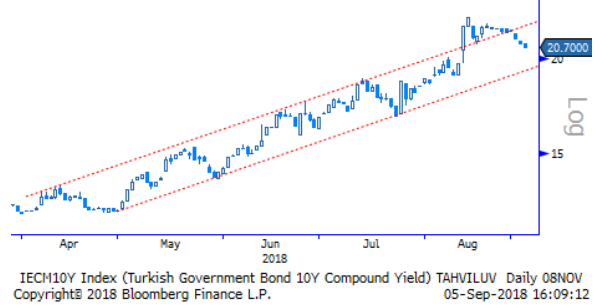
Hem lokal ajanda hem de GOÜ piyasalarındaki baskı Türkiye eurobondlarını baskı altına alıyor.

Türkiye eurobondları dün pozitif seyir izlediler. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,12 Usd civarında; orta vadelerde 0,32 Usd civarında; uzun vadelerde ise 1,51-1,95 Usd aralığında arttı. Yıllık verimler sırasıyla %8,50, %8,68 ve %8,20 oldu.

Global tarafta tahvil faizlerinde orta vadeli bir yükseliş için gümrük vergisi konusunda kalıcı bir iyileşmenin gerektiği fikrindeyiz. Faizlerin yükselmesi ise gelişmekte olan ülke eurobondlarını da negatif etkileyebilir. Mevcut lokal dinamik açısından küresel tarafın yatayda kalması olumlu.

Kısa vadede dış siyasette bir rahatlama olmaması olumsuz seyrin sürmesini beraberinde getirebilir. Konuyla alakalı haberlere önem arz ediyoruz. Ajandada iki başlık var. Biri siyaset, diğeri ekonomi(PPK, OVP). Siyasi konular daha baskın. O yüzden OVP tek başına sınırlı bir etki yaratabilir fikrindeyiz.

10 Yıllık Gösterge Bono



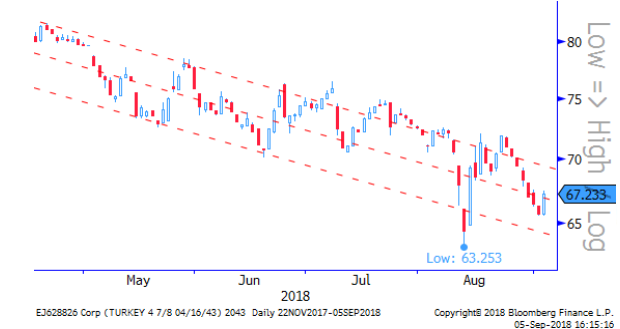
Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: İngiltere ve Almanya'nın Brexit anlaşmasında daha az detaya sahip bir anlaşma yapma konusunda fikir birliği sağladıklarına dair haber ile Eur ve Gbp önceki gün değer kazanmışlardı. Ancak devam eden süreçte bu haber bir süre sonra Almanya tarafından yalanlanması, AB makro verilerinin güçlü gelmemesi ile Eur ve Gbp yükseliş iddialarını sürdürmekte zorlanıyorlar. Bugünkü ABD verisi bu anlamda bir netlik sağlayabilir.

ABD başkanı Trump kendi ajandasını uygulamayı sürdürüyor. ABD'nin Çin'e karşı yeni bir paket açıklaması beklenirken Trump'tan sürpriz/yeni bir açıklama geldi. ABD'nin yeni hedefi Japonya olabilir.

ABD geçtiğimiz aylarda Çin'e karşı 50 milyar Usd tutarında önleme başlamıştı. Çin'den ithal 200 milyar dolar üründen daha gümrük vergisi alınması tasarısının ise değerlendirme süresi bugün doluyor. Ardından Trump'ın bu tutarda bir uygulama başlatması bekleniyor. Çin ise daha önce mütekabiliyet esasına göre hareket edeceği ifade etmişti. ABD'nin NAFTA üyelerine karşı tavrı sürüyor. Meksika ve Kanada yeni bir anlaşmaya zorlanıyor. Bu konuda Meksika ile anlaşmaya vardı. Kanada ile görüşmeler sürüyor.

Ekonomi tarafında ise makro veriler güçlü seyrini koruyor. 26 Eylül'deki toplantıda FED'in faiz artışı yapması bekleniyor. Bloomberg anketine göre piyasa 96% oranında bir ihtimalle faiz artışı öngörüyor.

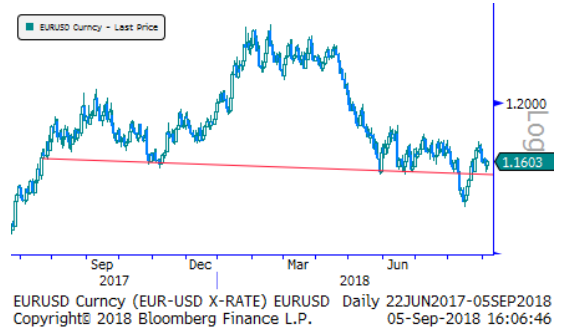
Ekonomik unsurlardan bağımsız olarak Trump aksiyonları ile parite üzerinde etki yaratıyor. Ayrıca parite volatil bir seyir izliyor.

Bugün açıklanacak ABD istihdam veri seti önemli. Saatlik kazançlar, işsizlik oranı, istihdam sayısı beklentiye göre sapma gösterirse piyasa reaksiyon verebilir. Dolar Endeksi bu sabah 95,00 civarında bulunuyor.

Paritede Haziran ayı başından bu yana aşağı eğimli bant hareketi geçerliliğini koruyor. Bu bant hareketinde 1,1660 kısa vadenin direnci konumunda. Aşağıda ise 1,1590 destek konumunda. Büyük resimde ise aşağıdaki kritik seviye 1,15. Eğer bu seviyenin altında kalıcılık sağlanırsa Eur baskı altında kalmayı sürdürebilir. Parite 1,06-1,07 seviyelerine kadar bir geri çekilmeye başlayabilir. 1,15 seviyesinin üzerinde kalınması ise Eur lehine yorumlanabilir. Bu halde ise 1,17-18 seviyeleri tekrar hedef haline gelebilir.

Parite dün 1,1660 seviyesine erişen paritenin bugün tekrar yukarı meylli olacağı kanaatindeyiz. Bugünkü seyrinde 1,1660 ve 1,1685 direnç, 1,1590 ve 1,1565 ise destek konumunda. ABD verileri öncesi yukarı; ABD verileri sonrası ise verilere bağlı bir seyir olacağı fikrindeyiz.

Altın: Brexit'e dair haberi sonrası Usd zayıf kalmayı sürdürüyor. ABD'nin cari açık verisinin yüksek gelmesini, ADP verisinin zayıf kalmasını da Usd aleyhine yorumlayabiliriz. Ağustos sonundan beri zayıf görünüm sergileyen Altın son iki günde yükseliş içinde. Bugün de yukarı yönde çaba sürebilir. 1.205/10 Usd bugün ABD dataları öncesi direnç konumda. 1.195 ve 1.190 Usd ise destek noktaları. Günün devamında ABD veri seti beklentiler ise saptığı yöne ve orana bağlı olarak yön tayin edebilir. Ağustos ayı ortasından başlayan yükselişin sürmesi için 1.185 Usd seviyesinin üzerinde kalınması gerektiğini düşünüyoruz.



İngiltere ve Almanya'nın Brexit anlaşmasında daha az detaya sahip bir anlaşma yapma konusunda fikir birliği sağladıklarına dair haber ile Eur ve Gbp önceki gün değer kazanmışlardı. Ancak devam eden süreçte bu haber bir süre sonra Almanya tarafından yalanlanması, AB makro verilerinin güçlü gelmemesi ile Eur ve Gbp yükseliş iddialarını sürdürmekte zorlanıyorlar. Bugünkü ABD verisi bu anlamda bir netlik sağlayabilir.

ABD başkanı Trump kendi ajandasını uygulamayı sürdürüyor. ABD'nin Çin'e karşı yeni bir paket açıklaması beklenirken Trump'tan sürpriz/yeni bir açıklama geldi. ABD'nin yeni hedefi Japonya olabilir.

ABD geçtiğimiz aylarda Çin'e karşı 50 milyar Usd tutarında önleme başlamıştı. Çin'den ithal 200 milyar dolar üründen daha gümrük vergisi alınması tasarısının ise değerlendirme süresi bugün doluyor. Ardından Trump'ın bu tutarda bir uygulama başlatması bekleniyor. Çin ise daha önce mütekabiliyet esasına göre hareket edeceği ifade etmişti. ABD'nin NAFTA üyelerine karşı tavrı sürüyor. Meksika ve Kanada yeni bir anlaşmaya zorlanıyor. Bu konuda Meksika ile anlaşmaya vardı. Kanada ile görüşmeler sürüyor.

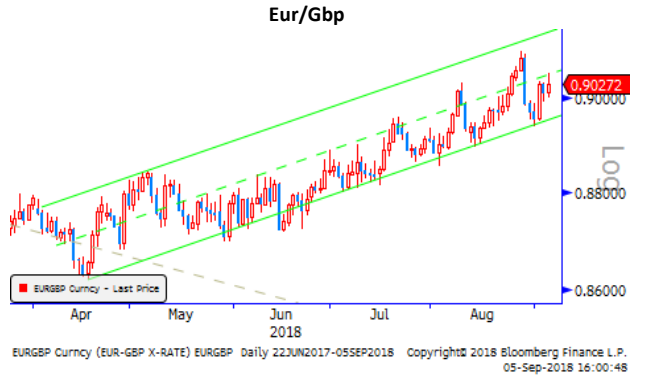
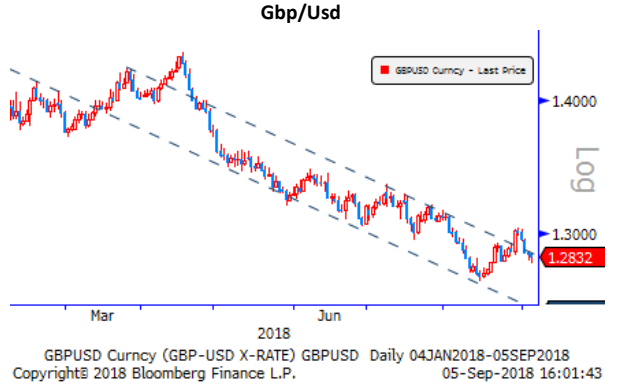
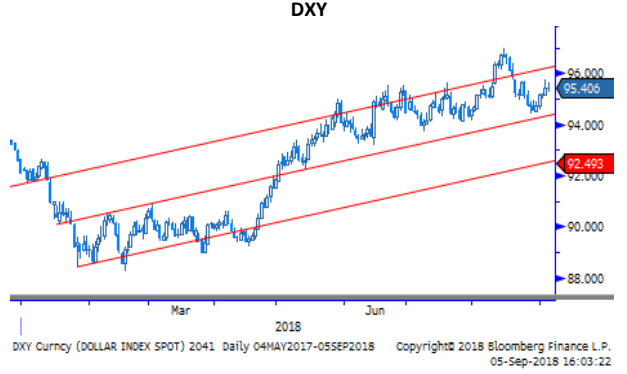
Ekonomi tarafında ise makro veriler güçlü seyrini koruyor. 26 Eylül'deki toplantıda FED'in faiz artışı yapması bekleniyor. Bloomberg anketine göre piyasa 96% oranında bir ihtimalle faiz artışı öngörüyor.

Ekonomik unsurlardan bağımsız olarak Trump aksiyonları ile parite üzerinde etki yaratıyor. Ayrıca parite volatil bir seyir izliyor.

Bugün açıklanacak ABD istihdam veri seti önemli. Saatlik kazançlar, işsizlik oranı, istihdam sayısı beklentiye göre sapma gösterirse piyasa reaksiyon verebilir. Dolar Endeksi bu sabah 95,00 civarında bulunuyor.

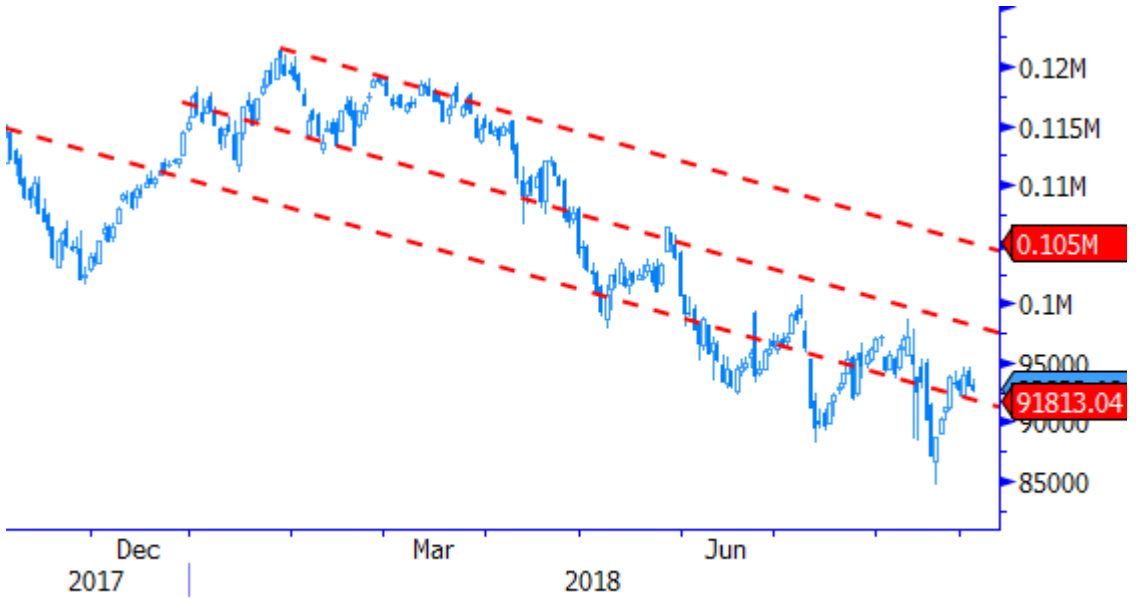
Gbp/Usd: Mayıs ayı başından bu yana aşağı eğimli bant hareketi geçerliliğini koruyor. Bugün bantı yukarı yönde geçilmesi için çaba harcanacağını düşünüyoruz. 1,2965 sonrası 1,2985 ve 1,3000 direnç olarak öne çıkabilir. Tahminimizin aksine bir seyir olması halinde ise 1,2900 ve 1,2865 ise destek noktaları. Günün devamını ise ABD istihdam veri seti tayin edebilir. Beklentilerden hangi yönde ve hangi oranda sapılmasına bağlı olarak parite hareketlenebilir..

Eur/Gbp: Parite Haziran ayı ortasından bu yana geçerli olan yükselişin destek noktasına yaklaşıyor(0,8970). Bu seviyenin üzerinde yükseliş iddiası geçerliliğini korur. Bugün bir miktar yükseliş çabası olabilir. 0,9000 yukarıda ilk, 0,9025 ikinci sıradaki direnç olarak öne çıkıyor. 0,8985 destek konumunda.



Geri çekilmelerinde 92,500 ara desteği üzerinde dengelenmeyi sürdüren piyasada, seans içi yukarı atakların yeterli güçle desteklenmediğini gözlemliyoruz.

Gün içerisinde 92,500 desteğini yakından izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, endeksin kısa vadeli yukarı potansiyelini koruyabilmesi için 92,500 üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda endeksin 95,500 ve 97,500 seviyelerini hedeflemeye devam edeceğini düşünüyoruz. Yükseliş yönündeki pozisyonlar için 92,500 ara desteğini stop loss olarak almaya devam edeceğimiz piyasada, bu seviye altındaki seyrin ise yeniden 90,000 ve 88,000 risklerini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz



Pariteler	6 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	6,60	3,79	3,53	2,92	2,34
Döviz Sepeti/TL	7,13	4,17	3,62	3,04	2,58
Eur/Usd	1,163	1,201	1,053	1,086	1,210
Tahvil ve Bono	6 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24,34	13,40	10,63	10,86	8,02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	20,17	11,74	11,42	10,74	7,96
Türkiye CDS (baz puan)	550	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,87	2,41	2,45	2,27	2,17
Hisse Senetleri	6 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
BİST - 100 Endeksi	92.763	115.333	78.139	71.726	85.721
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.235.590	1.581.830	1.074.158	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.018	1.158	845	794	955
Dow Jones Endeksi	25.996	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.878	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtia	6 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	254,79	159,03	131,27	99,56	88,89
Altın (Usd)	1.202	1.307	1.150	1.061	1.154

	Değişim				
Pariteler (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	74,2	7,2	20,9	25,0	8,7
Döviz Sepeti/TL	71,2	15,2	18,8	18,0	1,1
Eur/Usd	-3,2	14,1	-3,0	-10,3	-12,0
Tahvil ve Bono (baz puan)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
TL Gösterge Bono	1094	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	843	32	68	278	-245
ABD 10 Yıllık Tahvil	46	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
BİST - 100 Endeksi	-19,6	47,6	8,9	-16,3	26,4
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-21,9	47,3	6,0	-15,8	24,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-12,0	37,0	6,4	-16,8	-4,7
Dow Jones Endeksi	5,2	25,1	13,4	-2,2	7,5
S&P Endeksi	7,6	19,4	9,5	-0,7	11,4
Emtia (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	60,2	21,1	31,9	12,0	6,7
Altın (Usd)	-8,0	13,6	8,4	-10,4	-1,8

ÇEKİNCE: Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) Özel Bankacılık tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan 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 ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.