Günlük Bülten 29 Temmuz 2020

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
6,9383	8,1546	1,1727	1.153	434,5	11,12

TCMB; bugün yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak

- Yurt dışında ise; Fed para politikası kararı takip edilecek
- Fed, borçlanma kolaylıklarının vadesini yılsonuna kadar uzattı
- $/TL güne 6,94 düzeylerinden başlıyor

ABD'de tüketici güven endeksi, Temmuz ayında 5,7 puan azalarak 92,6 oldu. Ülkede son dönemde yeniden artan Korona virüsü vaka sayılarının, tüketici güveninin gerilemesinde etkili olduğu belirtiliyor. *Ülkede, konut fiyatları endeksi de Mayıs ayında yıllık bazda %4,46 ile beklenenden daha sınırlı artış gösterdi. Diğer taraftan;* ***Fed, bugün açıklayacağı para politikası kararı öncesinde, ekonomiyi desteklemek için acil durum borç verme programlarının büyük bir kısmını Eylül sonundan 2020 sonuna kadar uzattı.*** *Fed; Mart ayından bu yana, virüsten olumsuz etkilenen işletme ve yerel yönetimlere yönelik 9 acil programı devreye sokmuştu.*

Küresel çapta bugünün en önemli gündem maddesi ise Fed'in akşam saatlerinde açıklayacağı para politikası kararı olacak. *Fed'in bir önceki Haziran ayı toplantısından bu yana ekonomik veri akışı aktivitenin toparladığına işaret etti; ancak vaka sayılarının tekrar artması bu toparlanmayı tehdit ediyor.* ***Fed'in bu toplantıda yeni bir politika adımı atması beklenmiyor ancak son gelişmelerin karar metnine nasıl yansıyacağı ve karar sonrası Fed Başkanı Powell'ın yapacağı açıklamalar yakından takip edilecek.*** *Yurt dışında ayrıca AB'de, Çin'in Ulusal Güvenlik Yasası'nı kabul etmesinin ardından Hong Kong'a destek olmak amaçlı bazı tedbirler içeren bir paket kabul edildi.*

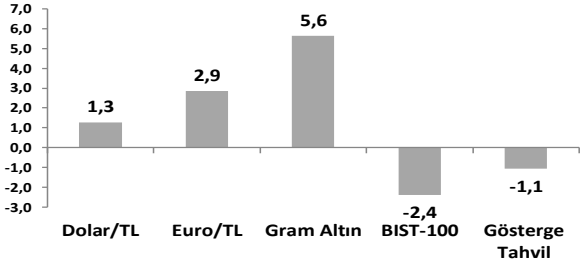
- Küresel piyasalarda ise; Fed kararı öncesi ABD hisse senedi endeksleri %0,6 ilâ %1,3 düşüş göstermesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir var. **Dolar endeksi, 93,6 düzeylerinde zayıf seyrini sürdürürken, €/$ 1,1720 düzeylerinde son dönemdeki kazanımlarını büyük ölçüde koruyor. Altın ise; 1.952 $/ons'ta denge bulmuş görünüyor.**

- Yurt içinde; Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 963 kişiye Korona virüsü tanısı konulduğunu, 15 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. Bu günlük gerçekleşmelerle; toplam vaka sayısı ise 227 bin 982'ye, can kaybı 5 bin 645'e ulaştı. **Hazine,** 29 Temmuz 2020 valörlü, 26 Temmuz 2023 itfa tarihli 2,5 milyar dolar tutarında ABD doları cinsi devlet tahvili ve 500 milyon dolar tutarında ABD doları cinsi kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

- **TCMB; bugün yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu açıklayacak.** Kurum; son olarak, geçtiğimiz hafta açıkladığı para politikası kararında, politika faizini sabit tutarken, **dezenflasyonist etkilerin yılın ikinci yarısında belirginleşeceğini, bununla beraber yılsonu enflasyon tahmini üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtmişti. TCMB'nin 2020 yılsonu için, bir önceki enflasyon raporunda açıkladığı tahmin aralığının orta noktası, %7,4 idi.**

- **Yurt içi piyasalarda ise; $/TL güne 6,94 düzeylerinden başlıyor. Tahvil piyasasında getiriler yükseldi;** 10 yıl vadeli tahvil getirileri 52 baz puan artışla günü %12,82'den, gösterge faiz 55 baz puan artışla %11,12'den tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)	Önceki	Beklenti
TCMB Enflasyon Raporu	-	-
Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	0,25	0,25

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	28/07	27/07	2019
TLREF	8,51	8,13	11,36
TR 2 yıllık	11,12	10,57	11,78
TR 10 yıllık	12,82	12,30	12,21
ABD 10 yıllık	0,58	0,62	1,92
Almanya 10 yıllık	-0,51	-0,49	-0,19

Döviz Kurları

	28/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
$/TL	6,9352	0,9	1,6	16,5
€/TL	8,1303	0,8	3,3	21,9
€/$	1,1716	-0,3	1,6	4,5
$/Yen	105,09	-0,3	-1,6	-3,2
GBP/$	1,2932	0,4	1,6	-2,5

Hisse Senedi Endeksleri

	28/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
BIST-100	1.153	-3,6	-2,3	0,7
S&P 500	3.218	-0,6	-1,2	-0,4
FTSE-100	6.129	0,4	-2,2	-18,7
DAX	12.835	0,0	-2,6	-3,1
SMI	10.277	0,0	-1,6	-3,2
Nikkei 225	22.657	-0,3	-1,0	-4,2
MSCI EM	1.082	0,8	-0,4	-2,9
Şangay	3.228	0,7	-2,8	5,8
Bovespa	104.109	-0,4	-0,2	-10,0

Emtia Fiyatları

	28/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2019 sonu (%)
Brent ($/varil)	43,2	-0,4	-2,5	-34,5
Altın ($/ons)	1.958	0,8	6,3	29,1
Gram Altın (TL)	435,8	1,9	8,1	50,5
Bakır ($/libre)	290,5	0,6	-1,2	4,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Hisse Senetleri / VİOP (Ak Yatırım tarafından hazırlanmaktadır)

29 Temmuz 2020

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalarda Covid-19 vakalarındaki artış endişeleri endekslerde düzeltmelere neden oluyor. Dün içeride ise belirsizlik algısı nedeniyle ise, TL'nin bir miktar değer kaybettiğini gözlemledik. Bunun bankacılık hisseleri başta olmak üzere borsa üzerinde de etkisi oldu. Bankalar ortalama %4,5 değer kaybederken, BIST-100 de %3,5 değer kaybetti. Dünkü sert satışların ardından bugün BIST'te tepki alımları olabileceğini düşünüyoruz. Bugün piyasa saat 10'da açıklanacak Yatırımcılar; Enflasyon Raporu metninden önümüzdeki dönem için ipuçları bulmaya çalışacak. Ayrıca olası hareketlerde küresel piyasalardaki risk iştahının da dikkate alınacağını tahmin ediyoruz. Seans öncesi işlemlerde Asya piyasaları artıda, ABD hisse senedi vadelileri yatay seviyelerde işlem görüyor. Bu gündem içerisinde alıcılı bir açılış sonrası yatay seyir bekliyoruz.

- BIST100 dün açılıştan itibaren satış ağırlıklıydı. Kapanış 1152.70 seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayı ortalarından itibaren birkaç defa test edilen 1200 seviyesinden satış baskısı yaşanıyor. Yaşanan geri çekilme 8 Nisan'dan bu yana üzerinde hareket gördüğümüz 21 günlük altına inilmesiyle sonuçlanmış durumda. Nispeten hacimli gerçekleşen hareket ilk ciddi satış baskısı olarak değerlendirilebilir. Bu aşamada yakın destek bölgesi 1148-1140 bandı olsa da 50 günlük ortalamanın da bulunduğu 1129 seviyesinin gündemde olduğunu belirtmemiz mümkün. Bu seviye aynı zamanda 10 Temmuz'da yaşanan düşüşün de tepki bölgesiydi. Dolayısıyla bu bölge üzerinde tutunma-tepki ihtimali olduğunu belirtebiliriz. Altına yaşanacak sarkma satışların derinleşmesini sağlayabileceği gibi 1110-1090 destek bölgesini de gündeme getirebilecektir. Endekste saatlik grafiklerde iyimserliğe geri dönüş için ise 1177-1185 bandı üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. BIST100'de 1148-1140-1129 destek, 1157-1169-1177 direnç olarak belirtilebilir.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için tıklayınız**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Aselsan, Coca Cola, Doğan Holding, Garanti, Koç Holding, Tofaş, Turkcell, Vestel Beyaz ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için tıklayınız

Şirket Haberleri

- **Bankacılık Sektörü:** BDDK; uluslararası kalkınma bankalarını, TL'ye erişim konusunda yabancı finansal kuruluşlara ilişkin uygulanan bazı kısıtlamalardan muaf tuttu. Normalleşme adımları kapsamında alınan kararla yabancı merkezi saklama kuruluşları ve uluslararası kalkınma bankalarına, hem BIST FX swap piyasasında hem de Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası ile vadede TL alım yönlü swap imkanı sağlandı.

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
BIST-100	-3.6	-2.3	0.5	0.7
BIST-30	-3.6	-2.5	-1.9	-6.3
Banka Endeksi	-4.5	-5.7	-7.6	-10.5
Sınai Endeks	-3.1	-0.9	6.9	12.9
Hizmetler Endeksi	-3.3	-2.2	-1.0	18.8

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	842,221
Bankalar Piy. Değ.	431,772
Holdingler Piy. Değ.	128,417
Sanayi Piy. Değ.	466,256
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	32,168
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Güneş Sigorta	5.3	2148.9
Ford Otosan	3.2	115.7
Enerjisa Enerji	1.8	63.2
Kartonsan	0.7	200.9
Otokar	0.2	62.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Klimasan Klima	-8.7	47.7
Gözde Girişim	-8.1	104.6
Ag Anadolu Grubu	-7.8	35.7
Global Yatırım Hold.	-7.7	186.8
Bursa Çimento	-7.7	62.6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	-3.2	2827.3
Güneş Sigorta	5.3	2148.9
Kardemir (D)	-2.6	1346.8
Emlak G.M.Y.O.	-4.3	1321.7
Garanti Bankası	-4.8	1250.2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Ağustos	1315.25	-3.15	364,020
XU030 Ekim	1324.00	-3.06	5,278
USD Temmuz	6.9486	1.44	55,158
Eur Temmuz	8.1465	1.04	10,395

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Ağustos	512,717	567
USD Temmuz	107,692	-20,005

Şirket Haberleri Devamı

- **Ford Otosan**'ın 2Ç20 net karı yıllık bazda %32 düşüş ile 280 milyon TL olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi 265 milyon TL, AK Yatırım tahmini ise 293 milyon TL seviyesindeydi. Şirket'in operasyonel performansının bizim beklentimizin üzerinde gelmesine rağmen net karda pozitif sürpriz olmamasının sebebi tahminlerimizin üzerinde gerçekleşen finansman giderleri oldu. 2Ç20 FAVÖK %20 düşüş ile 630 milyon TL olarak gerçekleşirken, bu rakam hem bizim hem de piyasa beklentisinin %12 üzerinde oluştu. Daha güçlü operasyonel performans sunulmasını maliyet tarafında alınan önlemlerin ve yüksek marjlı orta ticari araç payının toplam satışlardaki payının artmasının sağladığını düşünüyoruz. Şirket 2020 yılına dair beklentilerinde yurt içi pazarda son dönemde görülen güçlü talebi göz önünde bulundurarak iyileştirme yaptı. Buna göre 670-720 bin araçlık iç pazar beklentisine dayanarak (daha önce 520-570 bin) yurt içinde 80-90 bin araç satmayı hedefleyen Ford Otosan (önceki 55-65 bin), ihracat pazarlarındaki daralmaya bağlı olarak daha önce 225-235 bin araç hedefini 230-240 bin aralığında korumuş oldu. Sonuç olarak Şirket 2020 yılında 310-330 bin aralığında toplam satış yapmayı planlıyor (AK beklentisi 299 bin). Şirket'in 2Ç20 sonuçlarını genel hatları ile olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, beklentilerdeki yukarı revizyonun hisse performansını olumlu yönde etkileyebileceğini öngörüyoruz. Ford Otosan için şimdilik 82.00 TL/hisse olan hedef fiyatımızı ve Nötr tavsiyemizi koruyoruz.

- **Şişe Cam**'ın 2Ç20 net karı yıllık bazda %82 düşüş ile 85 milyon TL olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi 141 milyon TL, AK Yatırım tahmini ise 119 milyon TL seviyesindeydi. Net kardaki düşüş düz cam (Trakya Cam) ve cam ev eşyası (Paşabahçe) sektörlerinde Covid-19 nedeniyle yaşanan sokağa çıkma yasakları ve otomotiv tarafında fabrika duruşlarının etkili olduğunu görüyoruz. Diğer taraftan kimyasallar (Soda Sanayi) ve cam ambalaj (Anadolu Cam) segmentlerinde başarılı bir çeyrek geçirildiğini görüyoruz. Net kar rakamının tahminlerin gerisinde kalmasında efektif vergi oranının beklenenden yüksek gelmesi etkili oldu. Operasyonel olarak ise Şişe Cam'ın 2Ç20 sonuçları beklentileri karşıladı (FAVÖK 605 milyon TL, RT konsensüs: 596 milyon TL, AK tahmini 560 milyon TL). Dolayısı ile beklenti altı kalan net kar rakamı nedeni ile 2Ç20 sonuçlarına gelebilecek potansiyel olumsuz tepkinin kısa sürede telafi edilebileceğini düşünüyoruz. Yakın zamanda tamamlanması beklenen birleşme işlemi nedeni ile bireysel grup şirket hisselerinin Şişe Cam'dan ayrışmasını beklemiyoruz. Birleşme işleminin, uzun vadede ortaya çıkacak operasyonel sinerjiler ile maliyet düşürücü etkisinin yanı sıra, Şişe Cam'a daha esnek karar alma ve yalın yönetim yapısı oluşturacağı için katma değer yaratıcı olacağını düşünüyoruz. Şirket, orta vadede maliyet düşüşü ile toplamda 200-300 baz puan marj artışı (500-600 milyon TL) elde etmeyi öngörüyor. Birleşme sonrası, Şişe Cam üzerindeki holding iskontosunun kalkması ve endeks içindeki ağırlığının artması ile hisse performansı açısından da olumlu etkilerinin olmasını öngörüyoruz. Dolayısı ile, birleşmenin Şişe Cam için uzun vadede olumlu bir etkisi olacağını düşünüyoruz. Şişe Cam için 6,30 TL/hisse olan hedef fiyatımızda, birleşme sonrası oluşacak kazanımlar dahil değildir. Şişe Cam için 'Endeksin Üzerinde Getiri' tavsiyemizi koruyoruz.

- **Tekfen Holding**'in 2Ç20 net karı yıllık bazda %75 düşüş ile 98 milyon TL olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi 119 milyon TL, AK Yatırım tahmini ise 107 milyon TL seviyesindeydi. Net karın yıllık bazda düşmesinde, inşaat projelerinin azalması nedeniyle, taahhüt iş kolunun daha zayıf bir katkı sağlamış olması etkili olmuştur. Sonuçlar genel hatları ile bizim be piyasa beklentileri dahilinde gerçekleşti. Bu nedenle 2Ç20 sonuçlarına herhangi bir tepki öngörmüyoruz. Şirket sonuçlar ile birlikte 2020 beklentilerinde hafif aşağı yönlü bir revizyona gitti. Burada ana etkenin 2020 ortalama USD/TRY tahminlerinde yapılan değişikliğin etkili olduğunu görüyoruz. Tekfen Holding'in 2Ç20 sonuçları beklentilerimiz dahilinde gerçekleşmiş olmasına rağmen, 1Ç20'de tahminlerin gerisinde kalan operasyonel performansını ve inşaat tarafında öngörülerimizden zayıf yeni proje kazanımları nedeniyle hedef fiyatımızı 25.00 TL/hisseden 21.00 TL/hisse seviyesine revize ediyoruz. Ancak, hedef fiyatımıza olan yukarı potansiyeli göz önünde bulundurarak, 'Endeksin Üzerinde Getiri' tavsiyemizi koruyoruz.

Şirket Haberleri Devamı

- **Tofaş**'ın 2Ç20 net karı yıllık bazda %29 düşüş ile 288 milyon TL olarak gerçekleşti. Piyasa beklentisi 250 milyon TL, AK Yatırım tahmini ise 230 milyon TL seviyesindeydi. Net karın yıllık bazda düşüşünde satış hacimlerinin Covid-19 nedeniyle gerilemiş olması yer alırken, al ya da öde kontratlarının 'öde' kısmının toplam faaliyet karı içindeki payının artması sayesinde FAVÖK marjı rekor seviye olan %17.8 seviyesine ulaştı. Bu rakam bizim ve piyasanın %16.6 olan beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bu sayede net kar tahminleri aşmış oldu. Şirket ayrıca 2020 yılına dair beklentilerini yukarı yönlü revize ettiğini açıkladı. Buna göre, sektör geneli için daha önce 480-520 bin adet olan araç satışı beklentisi 600-640 bin seviyesine yükseltildi ve %15-16 pazar payı elde ederek yurt içinde 96-102 bin adet araç satışı hedefleniyor (2019: 77 bin). Şirketin ihracat hacmi beklentisi ise 110-140 bin adet olarak korundu (2019: 194 bin). Hatırlanacağı gibi, yakın zamanda yayınladığımız sektör raporunda 2020 yılına dair beklentilerimizi yukarı revize etmiştik. Ancak, Şirket'in sunduğu projeksiyonlar, bizim revize tahminlerimize olan risklerin hafif yukarı yönlü olduğunu gösteriyor. Başarılı bir 2Ç20 gerçekleşmesi sunan Tofaş'ın 2020 hedeflerinde yapılan revizyonun da desteği ile beklenti üstü gelen net kar rakamına olumlu tepki gelmesini bekliyoruz. Uzun vadede, Covid-19 sonrası üretim ve satışların seyri, PSA-FCA görüşmelerinin Tofaş'a yansımaları ve Doblo kontratı ile ilgili gelişmeler hisse performansında etkili olacaktır. Şu an için 30.50 TL/hisse olan hedef fiyatımızı ve 'Endeks Üzerinde Getiri' tavsiyemizi koruyoruz.

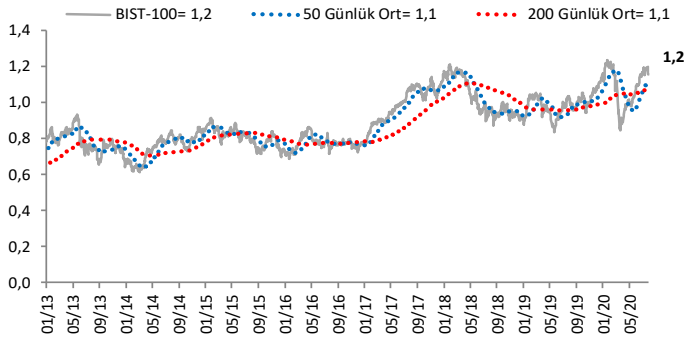
- **Bizim Toptan** 2Ç20'de 7 milyon TL net kar açıkladı, bizim ve piyasa ortalama beklentisi olan 7 milyon TL'ye paralel gerçekleşti. Ciro 2Ç20'de yıllık %18 artarak 1,328 milyon TL'ye çıktı (bizim beklentimiz; 1,305 milyon TL, piyasa ortalama beklentisi; 1,309 milyon TL). Ana kategori (tütün hariç) satışları 2Ç20'de yıllık %13 ve tütün satışları yıllık %34 arttı. 2Ç20'da brüt kar bir önceki yıl aynı dönemine göre %1 artarak 136 milyon TL'ye çıktı ve brüt kar marjı %10,2 oldu. Daha karlı olan müşteri segmentinin payının toplam ciroda ağırlığının artması ile 2Ç20'de %13,5 gelen ana kategori brüt kar marjı karlılığı olumlu etkiledi. FAVÖK 55 milyon TL olarak gerçekleşti (ortalama piyasa beklentisi 58 milyon TL'ye paralel) ve FAVÖK marjı %4,2 oldu (ortalama piyasa beklentisi olan %4,4 FAVÖK marjının hafif altında). Bizim Toptan'ın 2Ç20'de net nakdi çeyrek bazda %16 artarak 253 milyon TL'ye çıktı. 2Ç20 sonuçlarının bugün hisseye nötr etkilemesini bekliyoruz. Hisse son üç ayda korona virüs salgını sebebiyle endeksin %13 üzerinde performans gösterdi. Bizim Toptan hisseleri için 12 aylık hedef fiyatımızı 17,0 TL'ye yükseltiyoruz (önceki; 15,0 TL) limitli bir potansiyel sunduğundan "Nötr" önerimizi "Endeksin Altında"ya indiriyoruz.

BUGÜN 2Ç20 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

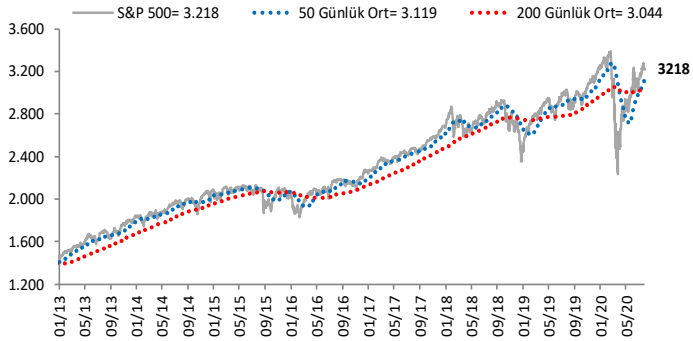
Şirket	Kodu	2Ç20 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Garanti Bankası	GARAN	1.564	1.600
Yapı Kredi Bankası	YKBNK	1.281	1.300

Göstergeler

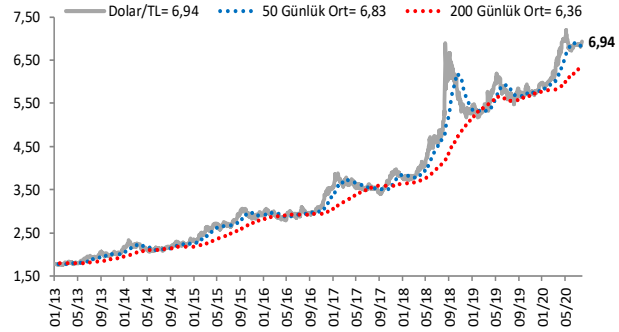
BIST-100 (bin)



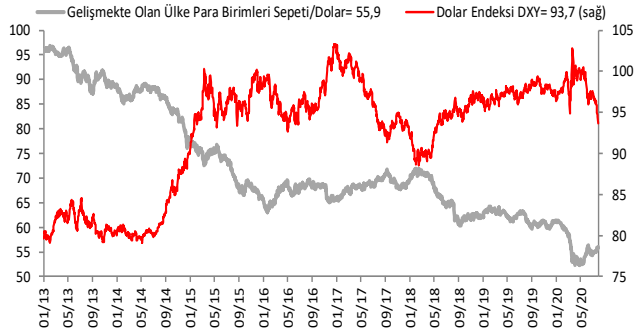
S&P 500



$/TL



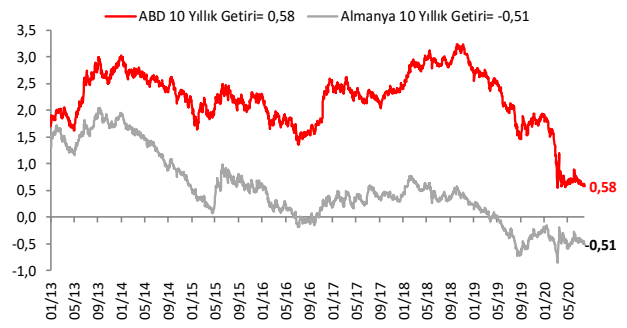
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



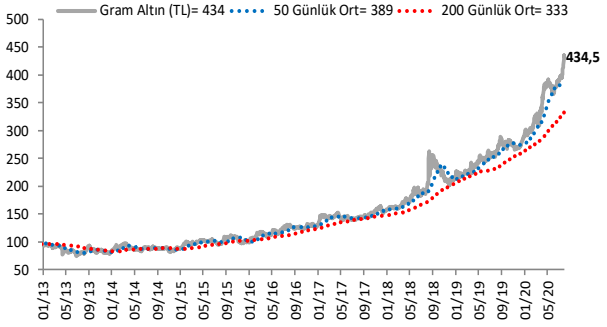
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktaş, CFA Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem Çetinkaya Meryem.Cetinkaya@akbank.com

YASAL UYARI: 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. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'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 bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak 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 Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.