

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 8,2666	EUR/TRY 9,9591	EUR/USD 1,2041	BIST-100 1.421	Gram Altın 474,4	Gösterge Tahvil 17,94
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

Küresel imalat sanayinde görece güçlü seyrin büyük ölçüde korunuyor

- ABD 10 yıllık tahvil getirileri tekrar %1,60'ın hafif altına geriledi
- Yurt içinde yıllık enflasyon Nisan'da %17,14'e yükseldi
- Yurt içinde bugün Nisan reel efektif döviz kuru verileri açıklanacak

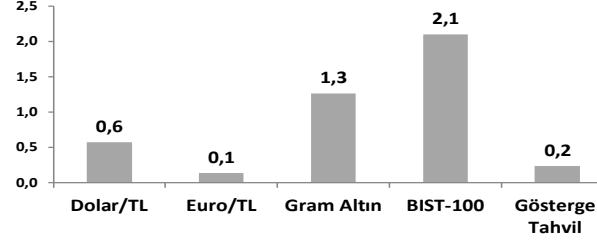
Küresel çapta açıklanan, Nisan ayı imalat sanayi beklenti endeksi verileri, bir miktar gerilemesine rağmen, sektörde aktivitenin olumlu seyrini büyük ölçüde sürdürdüğünü ortaya koydu. ABD'de ISM imalat sanayi endeksi, Nisan'da 64,7'den 60,7'ye gerilerken halen 50 eşik düzeyinin oldukça üzerinde seyrediyor. ABD ISM verilerinde, fiyatlara ilişkin alt endeksin 89,6'ya yükselmesi, kısa vadede enflasyonist baskıların devam ettiğine işaret ediyor. Euro Bölgesi'nde de PMI imalat sanayi beklenti endeksi, öncü açıklanan veri olan 63,3 seviyesinden 62,9'a sınırlı geriledi, ancak hala görece güçlü. **Yurt içinde, PMI imalat sanayi beklenti endeksi Nisan'da 52,6'dan 50,4'e gerilemekle birlikte eşik seviye üzerinde kalmaya devam etti.** Nisan ayına ilişkin öncü göstergelerden, tüketici, reel kesim, hizmet ve perakende ticaret sektörü endekslerinde de düşüş görülmüş idi.

Fed Başkanı Powell, ABD'de ekonomik görünümün iyileştiğini ancak toparlanmanın eşitsiz olduğunu, görece düşük gelirli kesimde toparlanmanın daha sınırlı kaldığını açıkladı.

Küresel piyasalarda ise, dün ABD'de S&P500 hisse senedi endeksinin %0,3 alıcılı kapatmasının ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrin gözleniyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,60 düzeylerinin hafif altına gerilerken, dolar endeksi de 91,1 ile dün sabahki düzeylerinden bir miktar aşağıda.

- Yurt içinde tüketici fiyatları Nisan ayında aylık bazda %1,68 artış gösterdi. Bu gerçekleşme ile yıllık enflasyon da %16,19'dan %17,14 ile Mayıs 2019'dan bu yana en yüksek düzeyine yükseldi.** Üretici fiyatlarında gözlenen aylık %4,14 düzeyindeki artış ise, yıllık üretici fiyat enflasyonunu %35,17'ye yükseltti. Üretici fiyat enflasyonu ile tüketici fiyatları enflasyonunun arasındaki fark, 2018 sonundan bu yana en yüksek seviyede ve enflasyonda maliyet baskılarının devam ettiğine işaret ediyor.
- Ticaret Bakanlığı'nın Genel Ticaret Sistemi öncü verisine göre, ihracat Nisan ayında da güçlü artış gösterdi.** Bu artışta; bir önceki yılın düşük baz etkisinin yanı sıra küresel talepteki toparlanma da etkili oldu. Nisan'da ihracat mutlak rakam olarak 9,8 milyar \$ artarak 18,8 milyar \$ oldu, ithalat yıllık 8,3 milyar \$ artışla 21,9 milyar \$'a yükseldi. Bunların neticesinde dış ticaret açığı yıllık %32 azalışla 3,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içinde \$/TL güne 8,27 düzeylerinden başlıyor. Hazine dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT dahil 1,32 milyar TL borçlandı,** ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %18,11 oldu. Hazine bugün 13 ay vadeli kuponsuz ve 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek. Yurt içinde bugün ayrıca Nisan ayı reel efektif döviz kuru ve Şubat reel sektör açığı pozisyon verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (Nisan)	65,71	-
Türkiye Fin. Kes. Dış. Firm. Döviz Var. ve Döviz Yük. (Şubat, milyar \$)	-156,1	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/05	30/04	2020
TLREF	19,25	19,52	17,97
TR 2 yıllık	17,94	18,08	14,96
TR 10 yıllık	18,32	18,49	12,90
ABD 10 yıllık	1,60	1,63	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,21	-0,20	-0,57

Döviz Kurları

	03/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,2506	-0,5	-0,4	10,9
€/TL	9,9574	-0,1	-0,6	9,7
€/ \$	1,2064	0,4	-0,2	-1,2
\$/Yen	109,07	-0,2	0,9	5,6
GBP/\$	1,3911	0,6	0,1	1,8

Hisse Senedi Endeksleri

	03/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.421	1,7	3,4	-3,8
S&P 500	4.193	0,3	0,1	11,6
FTSE-100	6.970	0,0	0,1	7,9
DAX	15.236	0,7	-0,4	11,1
SMI	11.119	0,9	-0,4	3,9
Nikkei 225	28.813	0,0	-1,1	5,0
MSCI EM	1.339	-0,6	-1,6	3,7
Şangay	3.447	0,0	0,2	-0,8
Bovespa	119.210	0,3	-1,1	0,2

Emtia Fiyatları

	03/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,6	0,5	2,9	30,4
Altın (\$/ons)	1.793	1,3	0,6	-5,6
Gram Altın (TL)	474,6	0,8	0,3	4,7
Bakır (\$/libre)	454,3	1,4	2,3	29,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurt dışı tarafta ABD 10 yıllık tahvil faizinin hafta başında %1,6'ya doğru bir miktar geri çekilmesi hisse senedi piyasalarında risk iştahının güçlü kalmasına imkan sağladı. Dün ABD ve Avrupa hisse senedi endekslerinde (Londra kapalıydı) %0,5 üzerinde artışla gözlemlendi. Dün BIST tarafında da havacılık hisselerinin sürüklediği alımlara bankalarında iştirak etmesiyle BIST-100 bazında %1,5'i aşan bir yükseliş gözlemlendi. Borsadaki iyimserliğe TL'nin bir miktar değer kazanması da katkı sağladı. Dün açıklanan enflasyon verisi sonrası borsa açısından Perşembe günkü PPK toplantısı önem taşıyor. Hisse senedi tarafından ılımlı havanın yurtdışı dinamikler korunması koşuluyla devam etmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelinde alım ağırlıklı bir seyr izledi. Kapanış 1421 seviyesinde gerçekleşti. 1405 direncinin aşılmasıyla birlikte önemli direnç olarak değerlendirdiğimiz 1420/40 bandına gelinmiş durumda. Endekste 100 günlük ortalama 1420, 50 günlük ortalama ise 1429 seviyesinde bulunuyor. Dolayısıyla daha önce de belirttiğimiz gibi bu bandın aşılmasını yükseliş hareketinin devamı açısından önemli görüyoruz. 1420/40 bandı üzerine geri dönüş, takip ettiğimiz tüm ortalamalar üzerine geri dönüş ve Mart ayında yaşanan düşüşün ardından oluşan yatay kanalın sonlanması anlamına gelecektir. Olası bu tür bir hareket, yukarı trende yönelik belirgin değişimin de habercisi olabilir. Bu aşamada 1395/85 bandını çok kısa periyot için destek olarak belirtmemiz mümkün. Bu bandın altında 1360 destek bölgesi mevcut. Endekste 1360 seviyesi altını kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak görüyoruz. BIST100 için 1405-1395/85-1375/60 destek, 1430/40-1450/65-1475 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** ARD Yazılım, Aselsan, Coca Cola, Ereğli,, Medikal Park, Migros, Şişe Cam, Turkcell, Tüpraş'dır. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	1.7	3.4	-0.6	-3.8
BIST-30	1.8	2.7	1.4	-9.3
Banka Endeksi	1.9	2.4	0.3	-14.5
Sınai Endeks	1.5	3.1	-0.6	13.0
Hizmetler Endeksi	1.9	2.1	-5.9	-5.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,009,617
Bankalar Piy. Değ.	135,106
Holdingler Piy. Değ.	179,763
Sanayi Piy. Değ.	641,355
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	20,193
BIST Ort. Halka Açıklık	34%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kartonsan	9.9	44.9
Pegasus	8.5	427.7
Tav Havalimanları	7.8	307.8
Akış G.M.Y.O.	7.5	26.6
Polisan Holding	7.0	61.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Bera Holding	-3.2	127.8
Gözde Girişim	-2.8	116.1
Türkiye Sığorta	-2.5	89.2
Fenerbahçe	-2.3	31.4
Jantsa Jant	-2.3	27.7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	5.6	1256.6
Garanti Bankası	2.2	985.0
Koza Altın İşletmeleri	2.5	851.5
Petkim	1.3	759.6
Şişe Cam	2.9	692.6

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Haziran	1507.50	1.93	206,976
XU030 Ağustos	1524.75	1.68	1,868
USD Haziran	8.5325	-0.40	45,014
Eur Haziran	10.3100	-0.42	1,100

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Haziran	498,199	32,402
USD Haziran	505,653	4,226

Şirket Haberleri Devamı

- **ARD Bilişim** 1Ç21'de 18,2 milyon TL net kar açıkladı, yıllık %170 büyüme gerçekleşti ve bizim beklentimiz olan 15,9 milyon TL'nin üzerinde. Net kardaki büyüme beklenenden yüksek gelen kur farkı gelirleri ile meydana geldi. 1Ç21 ciro yıllık %135 büyümeyle 32,6 milyon TL olarak gerçekleşti ve bizim beklentimiz olan 30,0 milyon TL'nin %9 üzerinde. Cirodaki büyüme artan sözleşme sayısı ve yeni sözleşmelerin daha büyük boyutlarda olmasından kaynaklandı. FAVÖK cirodan daha yavaş büyüdü. ARD 1Ç21'de çok yüksek, 10,7 milyon TL AR-Ge gideri kaydetti. Bundan dolayı 1Ç21 FAVÖK yıllık %83 büyümeyle 16,1 milyon TL olarak gerçekleşti ve beklentimiz olan 19,4 milyon TL'nin altında geldi. ARD bilançosunda Mart sonu itibarıyla 18,4 milyon TL net nakit pozisyonu gerçekleşti, 2020 sonunda bu rakam 18,0 milyon TL idi. Yorum ve öneri: 1Ç21 sonuçlar sonrasında tahminlerimizde değişiklik yapmadık. Ancak risksiz getiri oranını %14'den %16'ya yükselttik. Bundan dolayı indirgenmiş nakit akımı değerlendirme modelimizde 12 aylık hedef fiyatımız 70,00 TL'den 68,00 TL'ye revize oldu. Endeksin Üzeri önerimizi koruyoruz.
- **Fonet Yazılım** Katar'da mukim "Gateway Technology Co. W.L.L." ile "Hastane Bilgi Yönetim Sistemi (HBYS)" Kullanım Lisansı Satış Sözleşmesi'ni 600 bin dolar bedelle 3 Mayıs tarihinde imzalandı.
- **Fonet Yazılım** 1Ç21'de 6,5 milyon TL net kar açıkladı, yıllık %86 büyüme ve bizim beklentimiz olan 5,6 milyon TL'nin hafif üzerinde. Net kardaki büyüme düşen finansal giderler ve yükselen ertelenmiş vergi varlığı ile meydana geldi. 1Ç21 ciro yıllık %26 büyümeyle 17,5 milyon TL olarak gerçekleşti ve bizim beklentimiz olan 18,0 milyon TL'ye paralel. Cironun çoğu devlet hastanelerden geliyor. Ciroda biraz mevsimsellik var, yıllık cironun yaklaşık %30'u 4ncü çeyrekte gerçekleşiyor. Yıllık ciro büyümesinde hızlanma öngörüyoruz. 1Ç21 FAVÖK %34 büyümeyle 8,1 milyon TL olarak gerçekleşti ve bizim beklentimiz olan 7,7 milyon TL'ye paralel. FAVÖK marjı yıllık 284 baz puan genişlemeyle %46,5 olarak gerçekleşti. Fonet hafif yatırım döneminde, bundan dolayı maliyetler göreceli düşük. Artan sözleşmelere rağmen daha az oranda yeni personele ihtiyaç olduğundan karlılık olumlu etkilendi. Şirketin bilançosunda Mart sonu 6,9 milyon TL net nakit pozisyonu gerçekleşti, 2020 yılsonunda bu rakam 6,4 milyon TL idi. Yorum ve öneri: Fonet'in faaliyet sonuçları beklentimize paralel gerçekleştiğinden dolayı tahminlerimizde değişiklik yapmadık. Ancak risksiz getiri oranını %14'den %16'ya çektik. Bu değişikliğe göre indirgenmiş nakit akımı değerlendirme modelimizi güncelledik. Böylece Fonet hisseleri için 12 aylık hedef fiyatı 17,55 TL'den 17,00 TL'ye revize ettik. Nötr önerimizi koruyoruz.
- **Türk Hava Yolları (THY)** dün 1Ç21 sonuçlarını açıkladı. Şirket'in 438 milyon TL olan 1Ç21 net karı, geçtiğimiz yılın aynı döneminde gerçekleşen 2,02 milyar TL'lik net zarara göre önemli bir gelişme kaydetti. Bu artışta geçtiğimiz yıla göre kargo gelirleri sayesinde iyileşen operasyonel performansın yanında kur farkı gelirlerinin de etkili olduğunu görüyoruz (1Ç21'de 796 milyon TL kur farkı gelirine karşın 1Ç20'de 312 milyon TL kur farkı zararı). Diğer taraftan, operasyonel sonuçlar piyasanın ve bizim beklentilerimizin bir miktar altında kalırken, net kar konsensüs tahmini olan 235 milyon TL net zararın ve bizim görece daha iyimser olan 244 milyon TL net kar beklentimizin üzerinde gerçekleşti. Bizim beklentimize olan olumlu sapmanın 209 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri ve tahminimizden düşük amortisman gideri olduğunu görüyoruz. Ciro tarafında, kargo gelirleri tahminlerle paralel oluştu. Ancak yurt içi ve yurt dışı yolcu gelirlerinin bizim tahminimizin %10 gerisinde kalması nedeniyle, yıllık bazda %14 gerileyen toplam ciro tahminimizin altında kaldı. Birim maliyetler öngörülerimiz dahilinde gerçekleşince, %295 artış kaydederek 2,57 milyar TL'ye ulaşan FAVÖK, bizim 2.95 milyar TL olan ve piyasanın 2,88 milyar TL olan beklentisinin hafif gerisinde kaldı. Yönetim belirsizliklerin devam etmesi nedeniyle 2021 yılı için beklentilerini açıklamadı. Beklenti üzeri gerçekleşen net kara ilk tepkinin olumlu olmasını bekliyoruz. Ancak sapmanın operasyonel sonuçlar ile desteklenmemesi nedeniyle potansiyel tepkinin sınırlı ve kısa süreli olacağını öngörüyoruz. Türk Hava Yolları için 14.00TL/hisse hedef fiyatımız ve 'Nötr' tavsiyemiz bulunmaktadır.

Şirket Haberleri Devamı

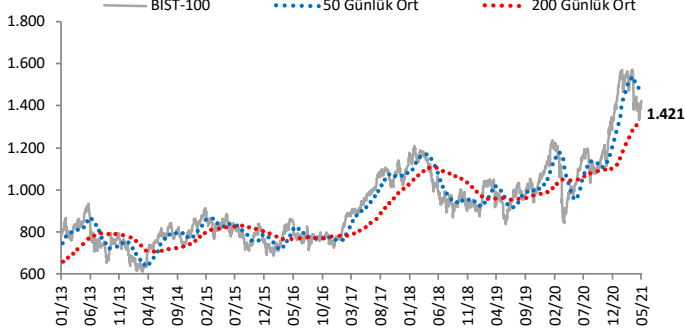
- **TSKB'nin 1Ç21 net kârı önceki çeyreğe göre %9 ve 1Ç20'ye göre %47 artışla 226 milyon TL olarak gerçekleşti ve bizim 220 milyon TL net kâr tahminimize paralel ve piyasa ortalama tahmini olan 210 milyon TL'nin hafif üzerinde kaldı. Kârın önceki çeyreğe göre artması öncelikle etkin vergi oranındaki normalleşmeden kaynaklandı. Böylece öz kaynak kârlılık oranı %14,9 oldu (2020: %13,1). Swap giderinin önceki çeyreğe göre %70'e yakın artması net faiz gelirini düşürdü. 1Ç21'de swap dahil net faiz geliri önceki çeyreğe göre 77mn TL (%15) düzeyinde geriledi. Diğer taraftan banka TÜFE'ye endeksli tahvilleri %11,8 enflasyon varsayımı ile değerledi. Karşılık giderlerinde rahatlama marj etkisini telafi etti. Sorunlu kredilere girişler 1Ç21'de önceki çeyreğin 1/4ü düzeyinde kalırken, banka buna yakın düzeyde tahsilat sağladı. Böylece sorunlu kredi tutarı 1.69 milyar TL düzeyinde kalırken, sorunlu kredi oranı 47 baz puan azalarak %3,9 oldu. Üçüncü kategori karşılık gideri düşerken, TL'deki değer kaybının yansımaları birinci ve ikinci kategori karşılıkları artırdı. Toplam brüt karşılıklarda %30 artış olsa da, kur farkı geliri bunu dengeledi ve net karşılık giderin 59mn TL azaldı. Bu azalma ve diğer faaliyet geliri net faiz gelirindeki zayıflamayı telafi etti. 1Ç21'de döviz krediler 0.1 milyar dolar artarken, TL krediler 0,5 milyar TL kadar azaldı. Toplam kredi hacmindeki artış kurdaki oynaklıktan kaynaklandı. Kur etkisi bankanın sermaye oranlarında da 150-160 baz puan gerilemeye neden oldu. Buna göre Mart sonu itibarıyla SYR %15,0 ve çekirdek sermaye oranı %9,8 ile eşik değerler olan %10,51 ve %7,01'in üzerinde kaldı. Banka TL'nin değerindeki %10 kaybın sermaye oranlarında 80-90 baz puan aşınmaya neden olduğunu hesaplıyor. Yorum öneri: TSKB 2021 yılında öz kaynak getirisini %14-%15 aralığında tutmayı planlıyor. 1Ç21 sonuçları bu hedefle paralel görünüyor. TSKB için net kâr tahminlerimiz 2021 için 940 milyon TL ve 2022 için 1,2 milyar TL düzeyinde bulunuyor. Hisse için 1,90 TL'deki 12 aylık fiyat hedefimizi daha sonra güncelleyeceğiz, yatırım görüşümüzü 'Nötr' olarak koruyoruz.**

BUGÜN 1Ç21 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

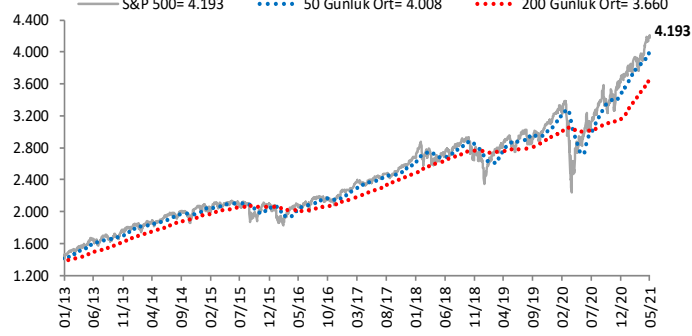
Şirket	Kodu	1Ç21 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Coca-Cola İçecek	CCOLA	289	419

Göstergeler

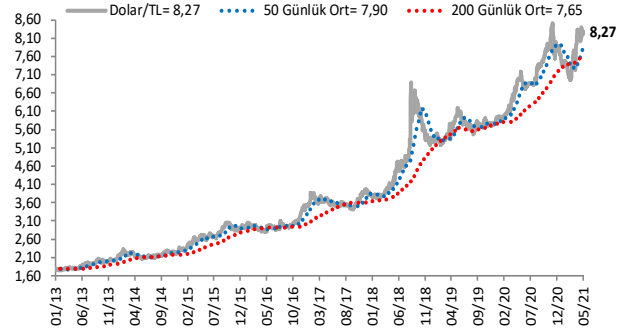
BIST-100 (bin)



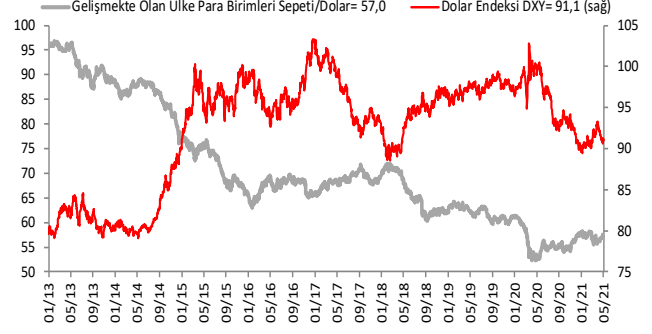
S&P 500



\$/TL



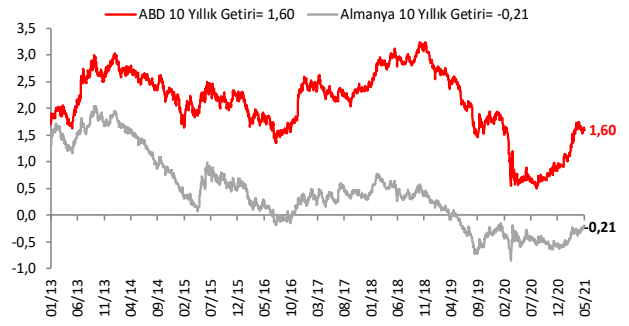
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



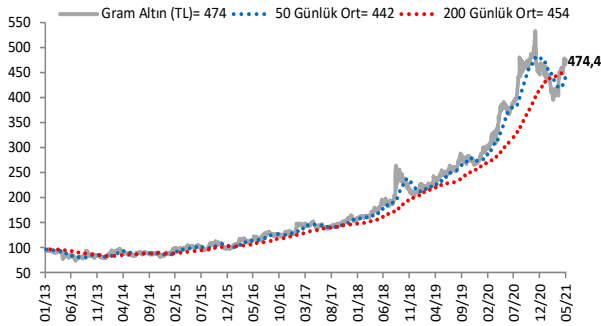
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

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. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi 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, geekleştirilecek 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.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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, iř 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar