

19 Ocak 2018 Cuma

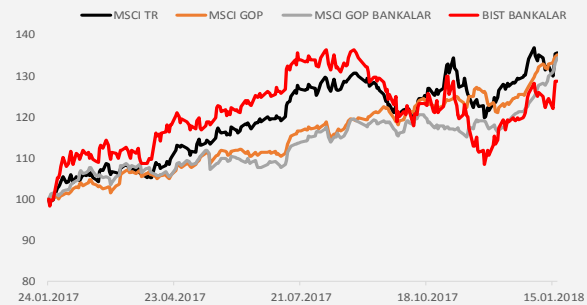
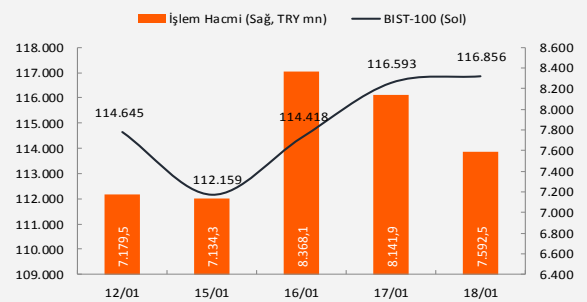
Piyasa Verileri

Endeksler		18 Ocak	%Değ.	Ybb
BIST100	▲	116.856,0	0,2%	1,3%
BIST030	▲	142.985,2	0,1%	0,6%
VIOP030 Endeks	▲	145,375	0,4%	0,1%
S&P 500	▼	2.798,0	-0,2%	4,7%
DJI	▼	26.017,8	-0,4%	5,3%
DAX	▲	13.281,4	0,7%	2,8%
RTS	▲	1.279,3	1,2%	10,8%
Parite		18 Ocak	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	3,7666	0,0%	-0,8%
EUR/TRY	▲	4,6194	0,2%	1,6%
(\$+€)/TRY	▲	4,1929	0,1%	0,6%
EUR/USD	▲	1,2261	0,3%	2,1%
Emtia		18 Ocak	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	68,6	-1,0%	2,6%
Bakır (\$/ton)	▲	7.076,0	0,6%	-2,4%
Altın (\$/ons)	▲	1.331,9	0,2%	2,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	17,0	0,3%	0,6%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
OSMEN 20%	HDFGS -6%	THYAO 757
FMIZP 19%	UZERB -5%	GARAN 696
DERIM 13%	UTPYA -5%	HALKB 488
YAYLA 12%	EMNIS -4%	GLYHO 479
ARTI 10%	SILVR -3%	KRDMD 367

BIST 100 ve Gösterge Endeksler



Piyasalara Bakış

BIST güne alımlarla 117.100 seviyesi üzerinden başlangıç yaptı. Gün içinde kararsız bir seyir izleyen endeks, ikinci yarıda alımlarla 117.700 seviyesi üzerine doğru denemeler yaptı ancak günün kapanışı 116.856 seviyesinden gerçekleşti.

Dün Çin'de beklentinin üzerinde gelen büyüme ve sanayi üretimi verilerinin ardından Avrupa borsalarında olumlu seyir görüldü ve gösterge endeks hafif yükseliş kaydetti. ABD'de ise hükümetin kısmi olarak kapanma olasılığına yönelik endişeler nedeniyle borsalar düşüşler gösterdi.

Yurt içinde bugün konut satışları verisini izleyeceğiz. Almanya'da ÜFE, İngiltere'de ise perakende satışlar izlenecek. ABD tarafında ise tüketici güven endeksi açıklanacak. Sabah saatlerinde Japonya piyasaları pozitif görünüyor, Çin'de de dün beklentilerin üzerinde gelen büyüme verileri ardından alıcılı bir seyir görüyoruz. ABD'de hükümetin kapanması endişeleriyle piyasalarının güne satışlarla başlayabileceğini, Avrupa'nın da Almanya dışında satıcılı bir başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz. BIST'in ise güne yatay başlayabileceğini düşünüyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2018'in ilk Para Politikası Kurulu toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapılmadı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 12 Ocak 2018 haftasında 305 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi (=)
- KGF'de yeni dönem başlıyor
- Bankacılık sektöründe haftalık bazda mevduat hacmi %1,3 artış gösterdi
- 2017 yılında Türkiye'nin Ham Çelik Üretimi 37,5 mn ton seviyesinde gerçekleşti (+)
- Beyaz eşya sektörü 2017'de %7,3 büyüdü
- TSKB (TSKB) 2018 yılı beklentilerini açıkladı
- Kısa Kısa Şirket Haberleri: ALARK, BRISA, DOAS, EKGYO, SAFKR, TAVHL

Takvim

Ülke	Tsi	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %	0,20%	0,10%
Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %	2,30%	2,50%
Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları- Yıllık %		-7,50%
İngiltere	12:30	Ara.	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Aylık %	-1,10%	1,20%
ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü	97,00	95,90
Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak	BB+/Durağan	

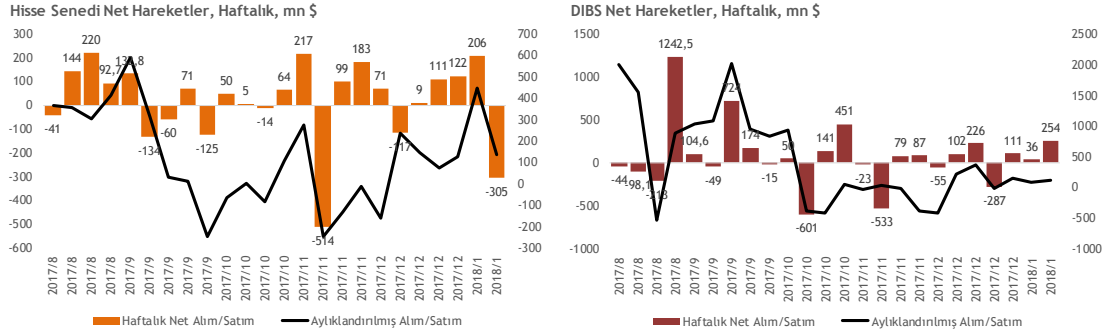
2018'in ilk Para Politikası Kurulu toplantısında faiz oranlarında değişiklik yapılmadı

- Merkez Bankası yılın ilk Para Politikası Kurulu toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. 2017 Aralık ayında enflasyon oranında bir önceki aya göre düşüş görülmesi ve 2018 yılının ilk günlerinde döviz kurunda yüksek dalgalanmalar yaşanmamasıyla birlikte piyasaların beklentisi de Merkez Bankası'nın faiz oranlarında değişikliğe gitmeyeceği yönündeydi.
- Merkez Bankası, faiz koridorunun alt bandı olan gecelik borçlanma faizini %7,25'te, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %8,00'de, faiz koridorunun üst bandı olan gecelik borç verme faizini %9,25 seviyesinde sabit bıraktı. Ayrıca Geç Likidite Penceresi (GLP) uygulaması çerçevesinde, Bankalar arası Para Piyasası'nda gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranı %0, borç verme faiz oranı ise %12,75 düzeyinde sabit tuttu.
- Yapılan açıklamada, son dönemde açıklanan verilerin iktisadi faaliyette güçlü seyrin devam ettiğini gösterdiği ve iç talep yanında dış talepteki artışın ihracat üzerindeki olumlu etkisinin sürdüğü belirtildi.
- TCMB, enflasyon ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışları üzerinde risk oluşturmaya devam ettiğini ve bu çerçevede para politikasındaki sıkı duruşun devamına karar verildiğini açıkladı.
- Merkez Bankası, son toplantısında da belirttiği gibi fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki bütün araçları kullanmaya devam edeceğini belirtti. Enflasyon görünümünde baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız, belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceği ve ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği açıklandı.

19 Ocak 2018 Cuma

Yabancı yatırımcılar 12 Ocak 2018 haftasında 305 mn \$ hisse satımı gerçekleştirdi (=)

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 12 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **305 mn \$ net satım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 254 mn \$ yükseliş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 53,4 mlr \$ olan hisse senedi stoku 12 Ocak ile sona eren haftada 52,0 mlr \$'a gerilerken, DİBS stoku ise 31,7 mlr \$ olarak gerçekleşti.



KGF'de yeni dönem başlıyor

- Başbakan Yardımcısı Şimşek, KGF'de 55 mlr TL tutarında yeni bir kefalet imkanı yaratılacağını; bu kapsamda özellikle ihracat ve yatırım faaliyetlerinin daha fazla desteklenmesinin amaçlandığını vurguladı.

Bankacılık sektöründe haftalık bazda mevduat hacmi %1,3 artış gösterdi

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 12 Ocak 2018 itibariyle bankaların kredi hacmi bir önceki haftaya göre %0,4 oranında artmıştır. Kamu mevduat bankalarının kredi hacmi önceki haftaya göre %0,5 yükseldi. Haftalık bazda TL krediler %0,2 artarken, YP (\$) krediler ise %0,2 artış gösterdi.
- Kredi büyümesinde detaylara bakıldığında; TL tarafta hem tüketici ve hem de ticari kredilerinde haftalık bazda %0,3'lük yükseliş kaydedildi.
- 12 Ocak 2018 itibariyle bankaların mevduatı hem TL hem de YP tarafta görülen büyüme ile bir önceki haftaya göre %1,3 artış gösterdi.
- 12 Ocak 2018 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) bir önceki haftaya göre 3 bp azalarak %2,96 düzeyine gerilerken, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise haftalık bazda 49 bp yükseliş ile %78,3 seviyesine ulaştı.
- 12 Ocak 2018 itibariyle bankaların menkul değerler portföyü (MDP) bir önceki haftaya göre %0,2 arttı. (TL+%0,1, YP:+%0,4)

BDDK: Haftalık Bülten

Bilanço (Sektör), Mn TL	12.01.2018	05.01.2018	Önceki		YBB-Değişim %
			Haftaya Göre Değişim %	29.12.2017	
Menkul Değerler Portföyü	404.767	403.980	0,2%	401.255	0,9%
Krediler	2.132.374	2.123.895	0,4%	2.134.607	-0,1%
Mevduat	1.809.581	1.786.796	1,3%	1.801.509	0,4%
Özkaynaklar	413.081	413.058	0,0%	412.926	0,0%
Takipteki Krediler Oranı	2,96%	2,98%	-3 bp	2,98%	-3 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	78,3%	77,8%	49 bp	79,1%	-83 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

2017 yılında Türkiye'nin Ham Çelik Üretimi 37,5 mn ton seviyesinde gerçekleşti (+)

- Türkiye'nin çelik üretimi, Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %17,4 oranında artışla 3,36 mn ton seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayına kıyasla ise %7,9 oranında yükseliş gösterdi.

Elektrik ark ocaklı (EAO) tesislerin üretimi 2016 yılının Aralık ayına kıyasla %33,7, entegre tesislerin üretimleri ise %20,1 oranında artış gösterdi.

- 2017 yılında Türkiye'nin toplam ham çelik üretimi %13,1 oranında artışla, 2016 yılındaki 33,16 mn tondan 37,52 mn tona yükseldi. Bu dönemde, elektrik ark ocaklı tesisler %18,8 oranında yüksek bir artışla 25,9 mn ton; entegre tesisler ise, %3,0 oranında artışla 11,65 mn ton ham çelik üretimi gerçekleştirdi. Söz konusu dönemde Türkiye'nin kütük üretimi %12,3 oranında artışla 25,8 mn tona yükselirken, slab üretimi geçtiğimiz yıla kıyasla %15 artışla 11,7 mn ton seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye Ham Çelik Üretimi	Ara.17	Ara.16	Y/Y %Δ	Kas.17	A/A %Δ	4Ç17	4Ç16	Ç/Ç %Δ	2017	2016	Y/Y %Δ
Kütük	2.383	1.867	%27,6	2.195	8,6%	5.816	6.902	%18,7	25.839	23.015	%12,3
Slab	978	995	-%1,7	919	6,4%	2.932	2.879	-%1,8	11.684	10.147	%15,1
TOPLAM	3.360	2.861	%17,4	3.115	7,9%	8.748	9.781	%11,8	37.523	33.163	%13,1
EO	2.264	1.693	%33,7	2.267	-0,1%	5.634	6.856	%21,7	25.962	21.846	%18,8
BOF	1.187	988	%20,1	848	40,0%	2.933	3.016	%2,8	11.651	11.316	%3,0

Yorum: Global ölçekte yükselen çelik fiyatlarının etkisiyle 2017'de demir-çelik sektöründeki üretim artışı 2016'ya göre yüksek oranda gerçekleşirken, üretim tarihi rekor seviyede oluştu. Özellikle hurda/sıcak sac fiyat makasının anlamlı seviyelere gelmesi EAO'lardaki üretim artışını daha yüksek seviyelere taşıdı. Öte yandan entegre tesislerin üretiminde 4Ç17 ve Aralık ayı bazında da gözlediğimiz yıllık yükselişi yükselişi Erdemir ve Kardemir açısından pozitif buluyoruz.

Beyaz eşya sektörü 2017'de %7,3 büyüdü

- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD), tarafından açıklanan verilere göre beyaz eşya sektörü 2017 yılında %7,3 büyüdü. Alt bileşenlerde ise ihracat %6 büyürken, ÖTV teşviki ile iç satışlarında %11'lik bir büyüme gerçekleşti.
- Dernek, Türk beyaz eşya sanayinin 4 ana üründe, 2018 yılında ihracatta %6,4, iç satışta %5,5 ve bu verileri kapsayan toplam pazar hacminde ise %6,1 oranında büyüme beklentisi olduğunu da paylaştı.
- TÜRKBEŞD Yönetim Kurulu Başkanı Güler iç pazardaki %5,5'lik büyüme şartının ön koşulunun 2017 yılında verilen teşvikin bir benzerinin verilmesi olduğunu belirtti. Bu destek olmadığı takdirde büyümenin %2,5-3 arasında olabileceğini paylaştı. Güler, 2018 yılında toplamda sektörde %6,1'lik büyüme bekliyoruz." açıklamasında bulundu.
- TÜRKBEŞD İcra Kurulu Üyesi Fatih Özkadı ise, sektör olarak yassı ve paslanmaz çelikte alınan vergilerin en kısa sürede kaldırılmasını istediklerini söyledi.

TSKB (TSKB) 2018 yılı beklentilerini açıkladı

	TSKB		
	Bütçe	Bloomberg Konsensus	VKY
Makro Beklentiler			
Gayri Safi Millî Hasılat Büyümesi (%)	4,1%		5,5%
Enflasyon (%)	9,0-9,5%		7,0%
Bankacılık Sektörü Beklentileri			
Aktif Büyümesi			
Kredi Büyümesi			14,2%
Mevduat Büyümesi			14,2%
Finansal Beklentiler			
Aktif Büyümesi			16,8%
Kredi Büyümesi*	12-15%	17,5%	15,1%
Aktif Karlılığı	2,2%	2,1%	2,2%
Öz Sermaye Karlılığı	18,0%	17,3%	17,7%
Net Faiz Geliri Artışı	15,0%	13,7%	10,0%
Net Faiz Marjii**	3,6-3,8%	3,6%	3,5%
Net Ücret & Komisyon Artışı	> 20%	14,9%	8,3%
Operasyonel Giderler Artışı	30,0%	13,1%	10,1%
Gider/Gelir Oranı	14-15%		13,6%
Operasyonel Giderler / Aktifler			0,5%
Takipteki Krediler Oranı	<0,5%		0,3%
Takipteki Krediler Karşılık Oranı %			100,0%
Brüt Risk Maliyeti (baz puan)			0,2%
Sermaye Yeterlilik Oranı	> 16%	15,8%	17,2%
Kaldıraç Oranı	8,5x		

Kaynak: Bloomberg, VKY Araştırma ve Strateji

* Bankanın tahminleri kurdan arındırılmış verileri göstermektedir.

















** Bankanın tahminleri swap maliyetleri ile düzeltilmiş verileri göstermektedir.

Yorum: Banka'nın 2018 yılı net faiz ve net ücret & komisyon gelirlerindeki artış öngörüsü hem bizim hem de piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde olduğunu gözlemliyoruz. Bunun dışında ise faaliyet giderlerindeki %30'luk artış beklentisi dikkat çekmekle birlikte beklentimizin oldukça üzerindedir. Bu yüksek orandaki artışın nedenlerinden en önemlisi ise personele dağıtılan temettü için ayrılan karşılıklara yönelik uygulanan muhasebe politikasındaki değişikliktir. Bu etki hariç tutulduğunda ise artış oranı %17-18 seviyelerinde olup, beklentimizin bir miktar üzerinde kalmaya devam etse de, bankanın sahip olduğu daha yüksek gelir artışı öngörüsü ile dengelenmesi sonucunda bankanın %18'lik özkaynak karlılık oran tahmini beklentimize paraleldir.

Kısa Kısa Şirket Haberleri:

- **(+) Alarko Holding (ALARK):** Alarko Holding CEO'su Ayhan Yavrucu, iptal edilen Kaynarca-Pendik-Tuzla metro projesinin yapılacağını, belediye ile birlikte finansman modeli için çalışmalar gerçekleştirdiklerini belirtti. 2017'nin bütçelenen ve planlananın da üstünde bir performansla tamamlandığını belirten Yavrucu, gerek Suriye'de gerekse Irak'ta Türkiye için büyük bir potansiyel olduğunu, Romanya'da yol, demiryolu ve birtakım altyapı projelerine teklifler verdiklerini ve projelerin Şubat-Mart aylarında neticeleneceğini beklendiğini bildirdi.
- **(+) Brisa (BRISA):** Uzun soluklu yatırım planları doğrultusunda Aksaray Organize Sanayi Bölgesi içinde yer alan, 2014 yılında toplamda 950.000 m2'lik alanda yatırımına başladığı fabrikanın ilk etabının tamamlandığı, üretime ve satışa başladığını açıkladı. Aksaray'daki ikinci fabrikasına yapılacak yatırımların kapasite arttırım planları çerçevesinde devam ettiğini belirtti.
- **(=) Doğu Otomotiv (DOAS):** Ferit Şahenk'in sahibi olduğu Doğu Holding, Zuma ve Nusr-Et'i Doğu Restaurant Entertainment and Management (D.ream) grubundan ayırıp halka arz etmek için hazırlık yapıyor. Kaynaklara göre, oluşturulan yeni iştirakin bu yıl içinde bir dolar cinsi tahvil ihraç etmesi ve 2019'da Londra'da halka arz edilmesi gündemde. **Yorum:** Doğu Holding iştiraki D.ream'in portföyünde bulunan Zuma ve Nusr-Et'in muhtemel halka arzının (ortak satışı veya sermaye artırımını) niteliği Doğu Holding açısından etkisi farklılaştırmakla birlikte Doğu Holding sermayesinde %3,75 payı olan Doğu Otomotiv için etkisini sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Hisse başı 10,10 TL seviyesinde bulunan Doğu Otomotiv hedef fiyatımızın yaklaşık %23'ünü defter değeri ile değerlediğimiz Doğu Holding oluştursa da, olası halka arzların büyüklüğünün küçük ölçekli olması ve şirkete dolaylı etkisini dikkate aldığımızda pozitif potansiyeli oldukça sınırlı buluyoruz.
- **(+) Emlak ,Konut GYO (EKGYO):** Yönetim Kurulu Başkanı Ertan Yetim, "Katar'ın Emlak Konut ölçeğindeki şirketi ile Kanal İstanbul civarındaki 4,6 mn m2'lik arsalarında neler yapabileceklerini konuştuklarını belirtti. Eğer isterlerse bu arsalarda hasılat paylaşımı modeliyle ortak projeler yapabileceklerini ifade etti.
- **(-) Safkar Ege Soğutmacılık (SAFKR):** 2,250,000 TL nominal değerli satışa hazır bekletilen payların satışı ile ilgili yetkilendirme kararı aldı.
- **(=) Tav Havalimanları (TAVHL):** TAV Havalimanları'nın iştiraki TAV İşletme Hizmetleri, yolcu trafiği açısından İskandinavya'nın en yoğun havalimanı olan Kopenhag'daki yolcu salonunu hizmete açtığını duyurdu. Danimarka'nın ana giriş kapısı olan havalimanı 2017'de 29,2 mn yolcuya hizmet verdi. TAV İşletme Hizmetleri, Kopenhag Havalimanı'nda bulunan Primeclass Lounge'ı 10 yıl süreyle işleteceğini açıkladı.

19 Ocak 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSl	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,20%	0,10%
19 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		2,30%	2,50%
19 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları- Yıllık %			-7,50%
19 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Aylık %		-1,10%	1,20%
19 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü		97,00	95,90
19 Oca.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			BB+/Durağan
22 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,15
23 Oca.	Japonya	06:00	Oca.	BOJ Para Politikası Toplantısı			-0,10%
23 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			65,10
23 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			17,40
23 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi- Öncü			0,50
23 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		18,00	20,00
24 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			112 mlr ¥
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	Markit/BME PMI İmalat- Öncü			63,30
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat-Öncü			60,60
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı-Öncü			56,60
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	Markit PMI Bileşik-Öncü			58,10
24 Oca.	İngiltere	12:30	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,30%
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI Bileşik-Öncü			54,10
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat Dışı-Öncü			53,70
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	Markit PMI İmalat-Öncü			55,10
24 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. EL Konut Satışları		5,59 mn	5,81 mn
25 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			117,20
25 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi			109,20
25 Oca.	Türkiye	14:30	Oca.	Kapasite Kullanımı			79,0%
25 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz kararı			0,00%
25 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	AMB-Marjinal Borç Verme Faiz Oranı			0,25%
25 Oca.	Avro Bölgesi	15:45	Oca.	AMB-Mevduat Faiz Oranı			-0,40%
25 Oca.	Avro Bölgesi	16:30		AMB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
25 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %- Öncü			-0,50%
25 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
25 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları			733 Bin
25 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları- Aylık%			17,50%
25 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			0,40%

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)



www.vakifyatirim.com.tr

Genel Müdürlük

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No: 18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İstanbul
(0212) 352 35 77

Araştırma ve Strateji Müdürlüğü

vykarastirma@vakifyatirim.com.tr

Sezai ŞAKLAROĞLU
Selahattin AYDIN
Tuğba SAYGIN
Serap KAYA
Esra SARI
Nazlıcan ŞAHAN

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.