

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde satış baskısı 10,000 desteğinde dengelenme çabasında

Dün küçük ölçekli hisselerdeki satış baskısı öncülüğünde ABD endekslerinde negatif eğilim öne çıktı. Küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %1.4 düşüşle 5447 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %2.4 düşüşle, Dow Jones sınai endeksi %1.2 ekside, Russell 2000 endeksi ise %3 ekside tamamladı. Piyasalar, Fed'in gelecek hafta faiz indirimine gideceğini bekliyor ancak merkez bankasının gelecek yıl ile ilgili açıklamalarında temkinli bir tutum sergileyeceği düşünüyor. Vadeli işlemlere göre Ocak'ta gevşeme adımına çok az ihtimal veriliyor ve 2025'in sonuna kadar yalnızca iki faiz indirim bekleniyor. Bu doğrultuda da önümüzdeki yıla ilişkin faiz indirim beklentilerinin daha da zayıflaması ile birlikte dolardaki yükselişler öne çıkıyor ki Avrupa ve İsviçre merkez bankalarının faiz indirimine gitmesi ve Japonya Merkez Bankası'nın gelecek haftaki toplantısında faiz artırım yapmayacağı yönündeki beklentiler de bu görünüme destek oldu. Bu sabah Asya piyasalarında satış baskısı etkili, vadeli endeksler pozitif açılışa işaret ediyor. Çin'in dün açıkladığı mali ve parasal teşvik planlarının büyümenin yavaşlamasının önüne geçemeyeceği ancak en azından hafifletici bir etki yaratacağı tahmin ediliyor. Bugün önemi bir veri akışı yok. ECB üyelerinden Robert Holzmann TSİ 12:00'de, Mario Centeno TSİ 14:00'te konuşacak.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde kar satışları etkili olurken enflasyondaki seyir ve faiz indirim zamanlamasına yönelik beklentiler odak noktasında yer almaya devam ediyor.

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi
- Kasım Ayı Yabancı İşlemleri – 2024
- Agesa Emeklilik <AGESA TI> Kasım prim üretimi
- Hayat-dışı sigorta sektörü – Zorunlu trafik sigortası düzenlemeleri
- Pegasus <PGSUS TI> dokuz Airbus A321neo siparişini finansal kiralama yoluyla finanse edecek

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10,059
BIST-100 (US\$)	289
Günlük Değişim (TL)	0.0%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,455 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,377 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$391.5 mlr
Halka Açıklık Oranı	27.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,291 mn

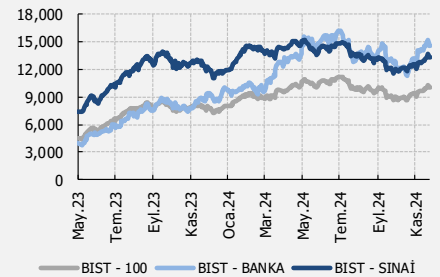
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-0.2% / 8.4%
3 aylık / 12 aylık	6.8% / 30.2%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
PEKGY	1.54	10.0%
KTLEV	63.40	5.3%
AKFYE	19.83	5.0%
LMKDC	30.92	4.3%
HALKB	16.58	4.1%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
KOZAA	69.60	-4.4%
CWENE	23.26	-4.1%
AGROT	12.47	-3.5%
KOZAL	22.68	-2.7%
GOLTS	468.25	-2.7%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	185	-31.0%
YKBANK	181	3.0%
ISCTR	163	3.2%
AKBNK	159	-41.8%
EREGL	127	-4.2%



PIYASA YORUMU

Dün küçük ölçekli hisselerdeki satış baskısı öncülüğünde ABD endekslerinde negatif eğilim öne çıktı. Küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi dün günü %1.4 düşüşle 5447 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %2.4 düşüşle, Dow Jones sınai endeksi %1.2 ekside, Russell 2000 endeksi ise %3 ekside tamamladı. Piyasalar, Fed'in gelecek hafta faiz indirimine gideceğini bekliyor ancak merkez bankasının gelecek yıl ile ilgili açıklamalarında temkinli bir tutum sergileyeceği düşünülüyor. Vadeli işlemlere göre Ocak'ta gevşeme adımına çok az ihtimal veriliyor ve 2025'in sonuna kadar yalnızca iki faiz indirimi bekleniyor. Bu doğrultuda da önümüzdeki yıla ilişkin faiz indirim beklentilerinin daha da zayıflaması ile birlikte dolardaki yükselişler öne çıkıyor ki Avrupa ve İsviçre merkez bankalarının faiz indirimine gitmesi ve Japonya Merkez Bankası'nın gelecek haftaki toplantısında faiz artırımını yapmayacağı yönündeki beklentiler de bu görünüme destek oldu. Bu sabah Asya piyasalarında satış baskısı etkili, vadeli endeksler pozitif açılışa işaret ediyor. Çin'in dün açıkladığı mali ve parasal teşvik planlarının büyümenin yavaşlamasının önüne geçemeyeceği ancak en azından hafifletici bir etki yaratacağı tahmin ediliyor. Bugün önemi bir veri akışı yok. ECB üyelerinden Robert Holzmann TSİ 12:00'de, Mario Centeno TSİ 14:00'te konuşacak.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde kar satışları etkili olurken enflasyondaki seyir ve faiz indirim zamanlamasına yönelik beklentiler odak noktasında yer almaya devam ediyor. TCMB enflasyon raporu sunumundaki ılımlı tonlama ardından Kasım ayındaki TCMB PPK açıklama notlarındaki güvercin içerikli tonlama eşliğinde faiz indirimlerinin Aralık veya Ocak ayında gerçekleşebileceğine dair beklentilere destek olduğunu takip etmiştik. TCMB enflasyon göstergelerinde iyileşme işaretleri olduğuna vurgu yaparak ve politika faizinin seviyesinin “öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde” belirleneceğini açıklayarak faiz indirimlerinin önünü açmıştı. TCMB'deki güvercin tonlama ardından geçen hafta açıklanan ve çekirdek göstergelerdeki zayıflamanın öne çıktığı Kasım ayı enflasyon verileri ile birlikte Aralık ayı faiz indirimi beklentilerinin gündemde kalmaya devam ettiğini görüyoruz. TCMB'den gelen son mesajlarla da ilk indirimin Aralık ayında yapılabileceği beklentilerini desteklediğini görüyoruz. Son açıklamalarında TCMB Başkanı Karahan sıkı para politikası duruşunun rezervlere olumlu yansıdığını, kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesinin azalarak TL mevduat payının arttığını ve enflasyonun ana eğilimindeki yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Ayrıca TCMB çalışanlarının görüşlerini paylaştığı Merkez'in Güncesi isimli blog'da yer alan analizde, talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere geldiği görüşüne yer verildi.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında satış baskısı etkili
- Avrupa'da Almanya vadeli %0.1 ekside, ABD vadeli %0.1 artıda
- Dolar endeksi yükseliyor, tahvil faizlerinde yukarı baskı etkisini sürdürüyor
- Altın artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde satış baskısı 10,000 desteğinde dengelenme çabasında. Endekste kısa vadeli yükseliş trendi içerisinde ilk önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 10,250 seviyesinden oluşan realizasyon eğilimi, 10,000 hedef desteği üzerinde dengelenme çabasında hareketleniyor. Perşembe gününü bu dengelenme çabasının ardından bir önceki seviye olan 10,058 puandan tamamlayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 10,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endekste 10,250 seviyesinden oluşan geri çekilmeyi, şu aşamada ara bir realizasyon eğilimi olarak değerlendiriyoruz. İlk etapta 10,000 üzerinde dengelenme çabasının hakim olacağı piyasada, bu seviye altındaki hareketlerde ise 9,750 seviyesini kısa vadeli ana trend desteği olarak izliyoruz. Dolayısıyla 9,750 seviyesine kadar oluşabilecek bir geri çekilmeyi düzeltme hareketi olarak alıp, yükseliş trendinin devam potansiyeli korunacaktır. Bu kapsamda

İlk önemli direnç olarak izlediğimiz 10,250 seviyesinin aşılabilmesi halinde ise \$ bazlı grafiklerde de önemli bir direnç bölgesi olarak aldığımız 300\$ (10,446) seviyesinin hedeflenebileceğini düşünüyoruz.

Bugün önemi bir veri akışı yok. ECB üyelerinden Robert Holzmann TSİ 12:00'de, Mario Centeno TSİ 14:00'te konuşacak.

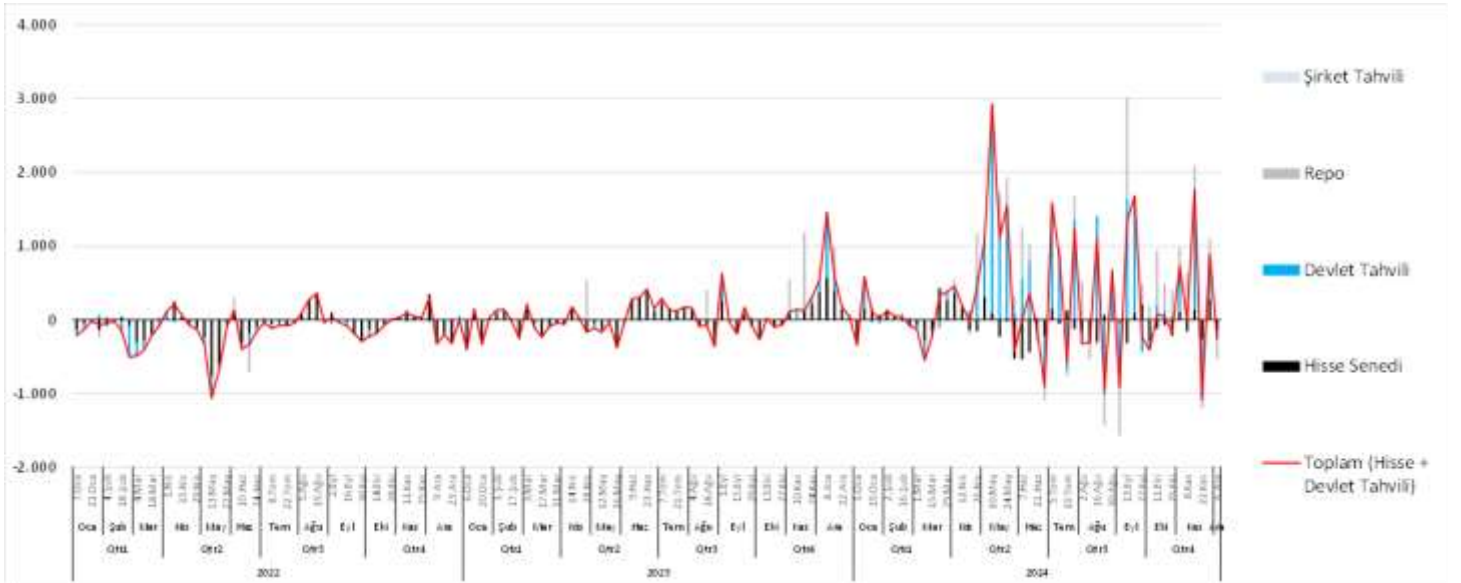
Sektör ve Şirket Haberleri

Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 6 Aralık haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyünden **net 158 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyünden **net 102 milyon USD çıkış** oldu.
- 4. çeyrekte hisse senedi portföyünden **net 773 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 2,3 milyar USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyünden **net 2,7 milyar USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 16,3 milyar USD giriş** oldu.

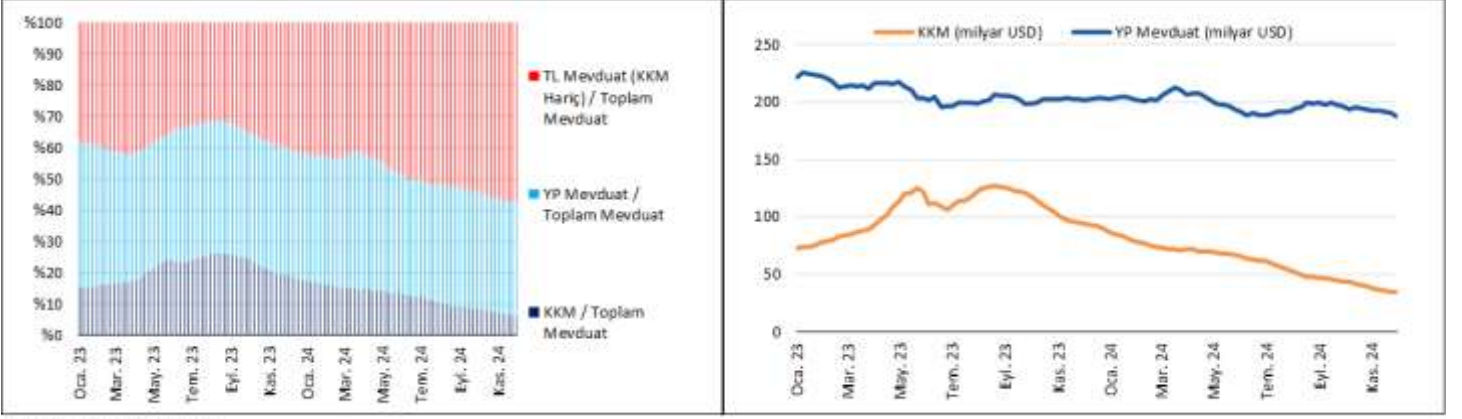
Ölçü Birimi	103	031	481	5'009	-1'315	1'171	-205	402	004	0'301	4'183	-2'250	0'330	10'825
Devlet Tahvil	45	033	720	1'253	-874	070	-105	-1	8'138	2'815	5'352	-5'185	5'004	10'582
Şirket Tahvil	5	-3	-3	10	-10	10	35	02	384	-01	150	-57	0	381
Repo	307	545	408	371	-110	504	-534	24	5'180	1'100	5'200	-370	5'833	2'045
Hisse Senedi	411	000	044	1'044	-040	091	-099	118	10'001	0'050	4'022	-5'409	4'881	55'200
Hisse Senedi + Devlet Tahvil	816	111	101	1'064	-515	581	-198	383	18'139	-1'118	9'374	-10'594	9'885	11'927
Ölçü Birimi (milyar TL)	52'811	1'004	8'004	12'004	55'004	50'004	0'004	1'034	3'034	0'034	4'034	3'034	3'034	3'034



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 6 Aralık haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 13 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 1.185 milyar TL (34 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduat ise aynı dönemde 3 milyar USD düşerek 188 milyar USD'ye geriledi.

- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %57 olurken, KKM'nin payı %7 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Kasım Ayı Yabancı İşlemleri – 2024

Yabancı yatırımcılar Kasım ayında **104 milyon dolarlık net alış** gerçekleştirdi. 2024 yılında kümülatif olarak **2,618 milyon dolarlık net satış** gerçekleştirildi.

En çok alım yapılan hisseler: Yapı Kredi Bankası <YKBNK TI> US\$72mn; Akbank <AKBNK TI> US\$66mn; Astor Enerji <ASTOR TI> US\$40mn; Enka İnşaat <ENKAI TI> US\$38mn ve Garanti Bankası <GARAN TI> US\$34mn.

En çok satış yapılan hisseler: Pegasus <PGSUS TI> US\$42mn; Tüpraş <TUPRS TI> US\$40mn; Migros <MGROS TI> US\$39mn; Anadolu Efes <AEFES TI> US\$32mn ve Türk Hava Yolları <THYAO TI> US\$18mn.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Agesa Emeklilik <AGESA TI> Kasım prim üretimi

Agesa Emeklilik Kasım ayında hayat segmentinde 1.3 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık %76 artış gösterirken, önceki aya göre ise %3 düşüğe işaret etmektedir. İlk 11 ayda prim üretimi yıllık %95 artış gösterdi. Açıklanan aylık veri resmi tahminlerimize paralel.

Şirket için AL tavsiyemiz ve 12 aylık vadede 165TL hedef fiyatımız mevcut. Şirket 2024/25 tahminlerimize göre 5x/3.2x PD/DD den işlem görmektedir. Şirket için 2024/25'te %62 ve %55 özkaynak karlılığı tahmin ediyoruz. Hisse için tavsiyemizi 20 Kasım'da AL'a yükselttikten sonra hisse BIST-100'e görece %13 olumlu performans gösterdi. **Açıklanan veriyi hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.**



Hayat-dışı sigorta sektörü – Zorunlu trafik sigortası düzenlemeleri

Resmi Gazete’de ve ve Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SDDK) websitesinde yayınlanan tebliğlere göre zorunlu trafik sigortasında prim/özsermaye oranı katsayısı 6 kata yükseltildi (eski oran 5 kat). Ayrıca prim, komisyon ve hasar hesaplamalarında bazı değişikliklere gidildi.

Zorunlu trafik sigortası prim üretiminde Türkiye Sigorta %7.2 pazar payı ile 3., Anadolu Sigorta %6 pazar payı ile 7. ve Aksigorta ise %4 pazar payı ile 12. sıradadır. İlk 9 ay itibarı ile sektör genelinde zorunlu trafik sigortası prim üretimi yıllık bazda %81 artış gösterirken, halka açık 3 şirket sektör ortalamasının oldukça altında büyüme kaydetti. **Gelişmeyi hisseler için nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Pegasus <PGSUS TI> dokuz Airbus A321neo siparişini finansal kiralama yoluyla finanse edecek

Pegasus <PGSUS TI> dokuz Airbus A321neo siparişini finansal kiralama yoluyla finanse edecek. Teslimatların 2025 sonuna kadar yapılması planlanıyor. 3Ç24 itibarıyla şirketin net borcu 2,4 milyar Euro'dur (Net Borç/VAFÖK: 2,9x). Pegasus'un 85'i finansal kiralama yoluyla finanse edilen 112 uçaklık filosu bulunmaktadır. **Pegasus'un eski b737'leri yeni nesil a321'lerle değiştirerek filosunu genişletmesini olumlu karşılıyor ve kısa vadeli finansallarında artan finansman yüküne rağmen karlı büyüme görünümü açısından destekleyici buluyoruz.**

Haftalık Veri Akışı

9 Aralık Pazartesi	10 Aralık Salı	11 Aralık Çarşamba	12 Aralık Perşembe	13 Aralık Cuma
Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek	Çin'de ticaret dengesi verileri açıklanacak	16:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.7 önceki: %2.6)	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: 1.3 milyar \$ önceki: 2.99 milyar \$)	
	Hazine ve Maliye Bakanlığı 9 ay vadeli ve 5 yıl vadeli tahvil ihaleleri izlenecek		14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (6 Aralık)	
	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %-2.4)		16:15 Avrupa Merkez Bankası Politika Faizi (beklenti:%3.15 önceki:%3.40)	
			16:15 Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (beklenti:%3.00 önceki:%3.25)	
			16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
			16:30 ABD - ÜFE (beklenti: %2.3 önceki: %1.8)	

Açıklanan Kar Payları (*)

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Ara.24						
GRTHO	13.12.2024	150.10	0.04	0.04	0.08	2.92
EBEBK	16.12.2024	57.10	0.25	0.23	0.88	19.49
ATATP	18.12.2024	92.35	0.32	0.29	0.34	20.08
BIMAS	18.12.2024	536.00	4.00	3.60	1.87	28.94
ALKLC	20.12.2024	33.88	0.09	0.08	0.26	13.26
SDTTR	23.12.2024	220.00	0.56	0.51	1.02	29.73
PAGYO	24.12.2024	66.40	0.56	0.56	4.31	6.95
CMEN	26.12.2024	490.00	8.18	7.36	1.67	59.49
PSGYO	27.12.2024	1.55	0.02	0.02	1.34	7.29
DCSTR	31.12.2024	27.94	0.01	0.01	0.12	42.41

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi ⁽¹⁾	Kapanış Fiyatı ⁽²⁾	PBK (Brüt) ⁽³⁾	PBK (Net) ⁽³⁾	Kar Payı Verimi ⁽⁴⁾	Kar Dağıtım Oranı ⁽⁵⁾
Oca.25						
MSGYO	22.01.2025	14.27	0.25	0.25	5.21	8.42
OSMEN	29.01.2025	9.66	0.09	0.08	2.41	13.65
Mar.25						
MSGYO	18.03.2025	14.27	0.25	0.25	5.21	8.42

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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 dayanılarak 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 getirin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.