

## Yurt Dışı Makro Görünüm

- \* **ABD'de tüketici enflasyonu %0,2 ile beklentilere paralel gerçekleşti.** Geçtiğimiz ay %3.0 açıklanarak Mart 2021'den bu yana en düşük seviyeye gerileyen yıllık enflasyon ise %3,2 ile %3,3 seviyesindeki beklentinin altında kaldı. Çekirdek enflasyon da %4.8'lik piyasa beklentisinin altında kalarak %4.7 olarak gerçekleşti. Detaylara bakıldığında Fed'in yakından takip ettiği barınma enflasyonu %0.4 ile yine enflasyonu en çok katkıda bulunan kalem oldu. Enflasyonda artış büyük ölçüde beklendiği ve gerçekleşme piyasa beklentisinin altında kaldığı için artışın piyasa üzerinde olumsuz bir etkisi olmadı. Veri sonrası Fed'in faiz artışlarını durduracağı beklentisi hakim olmasına rağmen dolar endeksinde kuvvetlenme görüldü. Verinin hemen ardından 101.8'lere kadar gerileyen DXY haftayı 102.8 seviyesinde kapattı. Veri ile birlikte %4.73'e gerileyen 2 yıllık tahvil faizleri ise % 4.9'a yükseldi.
- \* **Çin'de Temmuz ayında ihracat geçen yılın aynı ayına göre %14,5 azalarak 281,7 milyar dolara geriledi.** İhracat Covid-19 salgının ilk etkilerinin hissedildiği Şubat 2020'den bu yana en hızlı düşüşü kaydederken, ithalat %12,4 azalarak 201,1 milyar dolara geriledi ve 6 aylık düşüşünü sürdürdü. Açıklanan veriler ülkede Covid krizinin etkilerinin hâlâ sürdüğünü gösterirken, ithalat rakamlarındaki düşüş iç talebin halen desteğe ihtiyacı olduğunu teyit etti. İhracatın daralmaya devam etmesi küresel ekonominin zayıf seyrinin Çin ekonomisini de halen olumsuz etkilemekte olduğunu gösterdi.
- \* **Son 18 aylık resesyon dönemi dışında son 65 yılın en zayıf büyüme performansının kaydedildiği bir dönemde olan İngiltere ekonomisi, Haziran'da %0,5 büyürken, yılın ikinci çeyreğinde %0,2 oranında büyüdü.** Beklentiler ikinci çeyrekte büyüme gösterilmeyeceği yönündeydi. Gerçekleşen büyümenin büyük oranda hane halkı tüketimi ve imalat üretiminin desteğiyle gerçekleştiği görülürken, sterlin büyüme verisi sonrası 1.27'nin üzerine yükseldi.
- \* **Yurt dışı piyasalarda bu hafta piyasa etkisi düşük ancak küresel büyüme görünümü açısından önemli veriler açıklanacak.** Pazartesi 18:00'de açıklanacak ABD enflasyon beklentisi %3.0'ten % 3.2'ye yükselen tüketici enflasyonunun yönü ile ilgili olarak piyasayı hareketlendirebilir. Enflasyonda artış beklentisi dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü bir hareketi beraberinde getirip 3 haftadır yatay seyreden Dow Jones endeksinin yönünü aşağıya çevirmesine neden olabilir.
- \* **Çarşamba 9:00'da açıklanacak İngiltere tüketici enflasyonunun %7,9'dan %6.8'e düşmesi bekleniyor.** Çekirdek enflasyon ile ilgili beklenti enflasyonun %6.9'dan %6.8'e, perakende fiyat endeksi ile ilgili beklenti ise enflasyonun %10.2'den %9'a gerilemesi yönünde. Hatırlanacağı üzere Haziran ayında beklentilerin altında kalan enflasyon nedeniyle İngiltere Merkez Bankası politika faizinde artış adımlarını 50 baz puandan 25 baz puana düşürmüştü ve politika faizini %5.25'e çekmişti.
- \* **Cuma 2:30'da açıklanacak Japonya çekirdek tüketici enflasyonunun %3.3'ten %3.1'e gerilemesi bekleniyor.** Hatırlanacağı üzere önceki toplantısında Japonya Merkez Bankası getiri eğrisi hedeflemesi ile ilgili olarak esnemeye gidebileceğini açıklamıştı. Gevşek para politikasının sonu olarak algılanan bu açıklama ile USDYen paritesinde yukarı yönlü bir hareket görmüştük. Enflasyonun beklentilerden yüksek gelmesi Japonya merkez Bankası'ndan sıkılaştırma adımı ile ilgili beklentilerin artmasına neden olacaktır. 12.00'de açıklanacak Euro Bölgesi nihai enflasyon verisi ile ilgili beklenti tüketici enflasyonunun %5.5'ten %5.3'e gerilemesi yönünde. Veri ile ilgili herhangi bir sürpriz beklentisi bulunmazken çekirdek enflasyonun %5.5'te sabit kalması bekleniyor. Hafta içerisinde DXY'de görülen aşağı hareketle birlikte EURUSD'nin 1.06'ya kadar yükseldiğini görmüştük. Ancak sonrasında Dolar'ın değer kazanmasıyla birlikte parite tekrar 1.10'un altına geriledi ve haftayı 1.0944'te kapattı.
- \* **Salı saat 02:50 de açıklanacak Japonya GSYH büyümesi ile ilgili olarak birinci çeyrekte %2.7 büyüyen Japonya GSYH'sinin 2. çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %3.1 büyümesi bekleniyor.** Çeyresel bazda beklenti ise GSYH büyümesinin %0.7'den %0.8'e yükselmesi yönünde. Aynı gün 7:30 da açıklanacak Japonya sanayi üretiminin Haziran'da önceki aya göre %2 büyümesi bekleniyor. Mayıs'ta üretim önceki aya göre %2.2 daralmıştı. Yatırım harcamaları ve özel tüketim harcamalarında önceki döneme göre daha düşük büyüme beklenirken geçen çeyreğe göre dış talep büyümesinin %0.3'ten %0.9'a yükselmesi ve büyümenin dış talepten gelmesi bekleniyor. Salı günü açıklanacak Çin sanayi üretimi ve perakende satışlar ikinci çeyrekte Çin büyümesiyle alakalı fikir vermesi açısından önemli olacak. Temmuz'da Çin sanayi üretiminin geçen yıla göre %4.4 büyümesi beklenirken perakende satışların %3.1'den %4.7'ye yükselmesi bekleniyor. Verilerin beklenenden düşük gelmesi durumunda küresel resesyon kaygılarının arttığına şahit olabiliriz. Salı 15:30 da açıklanacak ABD perakende satışlar ABD ekonomisinin ikinci çeyrekteki seyri ile ilgili bilgi vermesi açısından piyasa tarafından takip edilecek. Temmuz'da aylık perakende satış büyümesinin %0.2'den %0.4'e hızlanması beklenirken otomobil hariç perakende satışların da %0.2'den %0.4'e artış göstermesi bekleniyor. Yıllan yıla perakende satışlarla ilgili piyasa beklentisi bulunmazken, Haziran'da perakende satışlar geçen senenin aynı ayına göre %1.5 büyümüştü.
- \* **Çarşamba saat 10:00'da açıklanacak Euro Bölgesi büyümesine dair ikinci tahminin %0,6 olarak açıklanması bekleniyor.** Birinci çeyrekte Euro Bölgesi ekonomisi %1.1 büyümüştü. Aynı saatte açıklanacak sanayi üretiminin ise Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre %4.2 daralması bekleniyor. Mayıs'ta üretim daralması %2.2 olarak gerçekleşmişti. 16:15'te açıklanacak ABD sanayi üretiminin Temmuz'da önceki aya göre %0.3 büyümesi bekleniyor. Haziran'da üretim önceki aya göre %0.5 daralma göstermişti. Yıllan yıla sanayi üretimi büyümesiyle ilgili bir beklenti bulunmazken Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre üretim %0.4 düşüş göstermişti.
- \* **Cuma saat 9.00'da açıklanacak İngiltere perakende satışlar ile ilgili beklenti Temmuz ayında perakende satışların geçen senenin aynı dönemine göre %2.1 daralması yönünde.** Haziran'da satışlar %1 düşüş göstermişti. Öte yandan akaryakıt hariç perakende satışların Haziran'daki %0.9'luk düşüşünün ardından Temmuz'da geçen seneye göre %2.2 düşüş göstermesi bekleniyor.

## Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

11.08.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	35 281.40	0.62	6.44
S&P 500	4 464.27	-0.32	16.27
Nasdaq	13 644.85	-1.90	30.37
NIKKEI 225	32 473.65	0.87	24.45
DAX	15 832.17	-0.75	13.71
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.15	2.67	7.04

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

11.08.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	8 378.73	4.43	40.94
BIST 100	7 714.38	4.24	40.03
VIOP 30 Yakın Vade	8 562.75	3.79	43.65
Gösterge Tahvil	17.08	9.07	71.31

## Forex—Emtia Piyasaları Özeti

11.08.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.0949	-0.55	2.32
USDTRY	26.8681	-0.36	43.61
EURTRY	29.6788	0.47	48.18
Altın / Ons	1914	-1.50	4.95
Brent Petrol	86.25	0.36	2.29

## Yurt İçi Makro Görünüm

- \* **Haziran'da sanayi üretimi geçen senenin aynı ayına göre %0,64 artış gösterdi.** Piyasa beklentisi sanayi üretiminin %1.5 daralmasıydı. Önceki ay üretim %0.2 büyümeye göstermişti. Önümüzdeki dönemde artan vergiler, borçlanma maliyetleri ve personel maliyeti gibi operasyonel maliyetler ikinci yarıda birinci yarıya nazaran daha zayıf bir yatırım ve üretim aktivitesine neden olabilir. Ayrıca küresel yavaşlama ihracat ağırlıklı sektörlerde üretimin zayıf seyretmeye devam etmesine neden olacaktır. Bu minvalde birinci yarıda takvim etkisinden arındırılmış bazda %0.6 gerileyen üretimin ikinci yarıda daha derin bir daralma içinde olduğunu görebiliriz.
- \* **Haziran ayının açıklanması ile birlikte 2Ç23 sanayi üretimi büyümesi de belli oldu.** Buna göre Gayri Safi Yurtiçi Hasıla hesaplamasına temel teşkil eden mevsimsel etkilerden arındırılmamış sanayi üretimi 2 çeyrekte %3.4'lük daralma gösterdi. Sanayi üretimi verileri ilk çeyrekteki %4.0'lük GSYH büyümesinin yakalanamayacağına işaret etse de kredi büyümesi ve diğer büyüme göstergeleri hizmet sektörü ve inşaat kaynaklı olarak GSYH'nin sanayi üretiminin ima ettiği gibi bir daralma içinde olmayacağına işaret ediyor.
- \* **Haziran'da cari işlemler dengesi 674 milyon dolar fazla ile 436 milyon dolar civarındaki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti.** Önceki senenin aynı ayında cari denge 2.6 milyar dolar açık vermişti. Mayıs ayında 60 milyar dolar olan 12 aylık toplam cari açık 59.7 milyar dolara revize edilirken Haziran'da 12 aylık toplam cari açık 56.5 milyar dolara geriledi. Önümüzdeki dönemde küresel yavaşlamanın ihracat üzerindeki olumsuz etkisini hissetmeye devam edecek olsak da seçim sonrasında iç talep artışını durdurmaya yönelik önlemler ve altın ithalatının düşüşü toplam ithalat artışını frenleyecek ve cari dengedeki bozulmayı tersine çevirecektir. Bu beklentimiz üzerinden yukarı yönlü riskler enerji maliyetlerinin yeniden yükselişe geçmesi, Avrupa'nın beklenenin ötesinde bir resesyona girmesi ve iç talebin canlı seyretmeye devam etmesi olarak sıralanabilir.
- \* **ISO'nun düzenlediği Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi %1.6 düşüşle 50,3 oldu; böylece üst üste üçüncü kez aylık bazda düşüş kaydetti.** Ulusal PMI anketlerindeki PMI üretim endekslerinin bir araya getirilerek ağırlıklandırılmasıyla hesaplanan endeks ikinci çeyrekte ortalama 52.2 değerini almıştı. İhracat pazarının %9.0'unu oluşturan Almanya'da üretim aktivitesinin Temmuz'da düşüş göstermesi, diğer Avrupa ülkelerinde ekonomik aktivitenin gerilemesi ihracat iklim endeksinin düşmesine neden oldu. ABD'de ekonomik aktivite zayıflık gösterirken ekonomik aktivite hızlı artışlar gösterdiği Birleşik Arap Emirlikleri, Katar ve Suudi Arabistan'da talep koşulları olumlu seyretti. Küresel merkez bankalarının faiz artışlarına son vermesi ve enflasyonla mücadelede mesafe katetmesi gelecek yıl sıkı para politikasında gevşeme beklentilerini artıracak ve reel sektör aktivitesinin canlanmasına neden olacaktır. Bu döneme kadar küresel yavaşlamanın sürmesi ve Avrupa'da zayıflığın devam etmesi ihracat iklim endeksinin 50.0'nin altına getirebilir.
- \* **Hazine geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği 3 ihale ve 1 kira sertifikası ihracı aracılığıyla toplam 85.8 milyar TL borçlandı.** İhalelerden kısa vadeli 2Y sabit kuponlu tahvil ihracında tekliflerin karşılama oranı %25.8 olurken 5Y sabit kuponlu tahvil ile 4Y TLREF'e endeksli ihalede sırayla %78.6 ve %67.8 olarak gerçekleşti. Ayrıca benzer vadeli önce ay ihraçlarına kıyasla borçlanma maliyetlerinde artış yaşandı. Dün ihraç edilen TLREF'e endeksli tahvilde getiri %15.2'den %16.2'ye yükselirken 5Y sabit kuponlu tahvil getirisi %19.6'dan %20.5'e yükseldi. Hazine'nin bu ay toplam 136 milyar TL borçlanma hedefi, ay sonuna kadar 5 ihalesi daha bulunuyor.
- \* **Brüt rezervlerde 1,8 milyar dolar daha artış.** Seçim sonrasında TCMB'nin kur seviyesine müdahale amaçlı rezerv satışı gerçekleştirmeyeceğini açıklamasının ardından oluşan rezerv birikimi 4 Ağustos haftası itibarıyla devam ediyor. 4 Ağustos haftasında brüt rezervler 1,8 milyar dolar artış gösterdi ve 115.6 milyar dolara ulaştı. Böylece Haziran ortasından bu yana rezervler 15.8 milyar dolar artmış oldu. Haftalık artışın 1,8 milyar doları döviz rezervlerinden gelirken, altın rezervleri 63 milyon dolar düşüş gösterdi. Böylece döviz rezervleri 74.2 milyar dolara yükseldi. Yılbaşından bu yana rezervler 13.1 milyar dolar azalırken döviz rezervlerinde kayıp 8.68 milyar dolara geriledi. 4 Ağustos haftasında net rezervler ise +1,3 milyar dolardan +6,1 milyar dolar olurken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 12.7 milyar dolardan 17.4 milyar dolar seviyesine yükseldi. TCMB'nin döviz açık pozisyonu ise 60.2 milyar dolardan 58.8 milyar dolara geriledi.
- \* **Hisse senedi piyasasına giriş 9. haftasında.** Yeni ekonomi yönetiminin göreve başlamasının ardından geçen dokuzuncu haftada da hisse senedi piyasasına yabancı girişi söz konusu oldu. Yabancı yatırımcılar 4 Ağustos haftasında 140 milyon dolarlık hisse senedi alırken 20 milyon dolarlık DİBS aldı. Böylece yılbaşından bu yana yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 0.3 milyar dolar artarken, tahvil pozisyonu 0.6 milyar dolar arttı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 0.22 milyar doları hisse senedi satışı, 0.22 milyar doları tahvil alımı olmak üzere 34 milyon dolarlık sermaye girişi gerçekleşti. Önceki hafta 30 milyon dolarlık sermaye çıkışı yaşanmıştı.
- \* **DTH'larda 1.1 milyar dolar düşüş.** 4 Ağustos haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 1.1 milyar dolar düşüşle 170,4 milyar dolar oldu. Gerçek kişilerin mevduatı 2,42 milyar dolar azalırken kurumsal mevduatlar 1,3 milyar dolar arttı. Parite etkisinden arındırılmış mevduat değişimi ise tüzel kişilerde 1.3 milyar dolar artış, gerçek kişilerde 2.2 milyar dolar düşüş yönünde gerçekleşti. Son 4 haftada parite etkisinden arındırılmış DTH değişimi 1.1 milyar dolar artış yönünde olurken (önceki: 2.4 milyar dolar) yılbaşından bu yana döviz mevduatları 25.1 milyar dolar azaldı (önceki: -24.3 milyar dolar).

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

11.08.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BİST 100</b>	7 714.38	4.24	40.03
<b>BİST 50</b>	6 865.87	4.15	41.25
<b>BİST 30</b>	8 378.73	4.43	40.94
<b>BİST Sınai</b>	11 754.29	1.12	32.01
<b>BİST Mali</b>	7 418.53	5.62	37.67
<b>BİST Banka</b>	7 228.35	9.26	43.77
<b>BİST Teknoloji</b>	8 202.74	4.30	28.93
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	8 562.75	3.79	43.65
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	17.08	9.07	71.31

## En Çok İşlem Gören Hisseler

11.08.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	265.70	13.06	14 601 918,5
	<b>YAPI KREDİ BANKASI</b>	YKBNK	15.76	12.09	8 435 328,8
	<b>ASTOR</b>	ASTOR	129.30	14.22	7 718 288,2
	<b>İŞ BANKASI C</b>	ISCTR	17.30	12.63	6 896 777,6
	<b>EREĞLİ DEMİR ÇELİK</b>	EREGL	41.04	1.58	6 186 231,3

## En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

11.08.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY	
<b>YÜKSELENLER</b>					
	<b>AG ANADOLU GRUBU HOLDING</b>	AGHOL	197.10	36.88	363 742,3
	<b>BORUSAN</b>	BRSAN	417.80	31.26	832 922,6
	<b>İŞ MENKUL DEĞERLER</b>	ISMEN	34.92	27.54	773 470,3
	<b>AKÇANSA</b>	AKCNS	138.00	26.95	711 475,5
	<b>ŞEKERBANK</b>	SKBNK	3.79	24.26	1 350 265,1
<b>DÜŞENLER</b>					
	<b>PASİFİK GYO</b>	PSGYO	7.49	-17.24	212 061,3
	<b>AKSA</b>	AKSA	78.55	-9.50	403 488,0
	<b>SASA POLYESTER</b>	SASA	56.95	-9.10	4 233 654,0
	<b>İZMİR DEMİR ÇELİK</b>	IZMDC	8.70	-8.71	425 367,3
	<b>ALFAS</b>	ALFAS	818.80	-7.38	1 390 820,2

**Yurt İçi Makro Görünüm**

- \* **Hazine ve Maliye Bakanlığı Salı 11:00'de Temmuz merkezi yönetim bütçe dengesini açıklayacak.** Geçen hafta açıklanan Temmuz ayı nakit dengesi 19.3 milyar TL fazla vererek beklentimizin ve geçen senenin aynı döneminin oldukça üzerinde bir performans sergilemişti. Geçen senenin Temmuz ayında 64 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi açığının alınan vergi önlemleri ve KKM dönüşlerinin TCMB'ye devredilmesiyle geçen senenin üzerinde bir performans göstermesini bekliyoruz.
- \* **TÜİK Salı 14:00'te Temmuz ayı konut satışlarını açıklayacak.** Haziran ayında konut satışları yıllık %44,4 düşüşle 83,636 olmuştu. Hem konut fiyatlarının halen yüksek oranlarda artması hem alım gücündeki düşüş ve de kredi koşullarının sıkılaşması konut piyasasının daralmasını beraberinde getirebilir. Temmuz'da konut satışlarında düşüşün devam etmesi yavaş yavaş fiyatlara da yansiyabilir.
- \* **TCMB Çarşamba 10:00'da Haziran konut fiyat endeksini açıklayacak.** Mayıs'ta %4.7'den %3.6'ya gerileyen aylık konut fiyatları enflasyonu yıllık bazda %121.25'ten %103.6'ya gerilemişti. Veri iki ay gecikmeli gelmekle birlikte konut satışlarındaki ivme kaybı fiyatlardaki ivme kaybının da hızını arttırmasına neden olabilir.
- \* **TCMB Cuma 10:00'da Ağustos Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarını açıklayacak.** Yapılan vergi düzenlemeleri, asgari ücret artışı ve diğer zamlar nedeniyle Temmuz Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yılsonu enflasyon beklentisi %38,5'ten %43.8'e yükselmişti. 12 ve 24 ay sonrasının enflasyon beklentileri ise %33,2 ve %19,0 seviyelerinde gerçekleşmesi öngörülmüştü. Piyasa katılımcıları bu ay %17.5 seviyesindeki politika faizinin ortalama %19.2'ye yükseltilmesini yani TCMB'nin 250 baz puanlık faiz artış hızında yavaşlamaya gitmesini bekliyor. Piyasa katılımcılarının önümüzdeki 3 ay için politika faizi beklentisi %24.8, 12 ve 24 ay ileriye dönük politika faizi beklentileri ise sırayla %21.5 ve 15.3 seviyelerinde bulunuyor. Bu oranların hepsi önceki aya göre daha yüksek bir politika faizi beklentisine işaret ediyor.

## Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez  
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340  
Beşiktaş İSTANBUL

**Telefon:** (850) 450 36 65  
**Faks:** (212) 353 10 46

**E-posta:** [arastirma@dinamikyatirim.com.tr](mailto:arastirma@dinamikyatirim.com.tr)

*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 sözleşmesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

*Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.*