Dün Ne Oldu?

- Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın ekonomik bağımsızlığını güçlendirmek için sermaye piyasalarının entegrasyonunun hızlandırılması, yapay zekâ yatırımlarının artırılması ve küresel finansal risklere karşı erken önlem alınması gerektiğini vurguladı. AMB'nin euro likiditesine erişimi kolaylaştırmayı hedeflediğini belirtti. Faiz politikasına ilişkin doğrudan yeni bir sinyal vermedi.

- Trump, Asya ziyaretinde 17 milyar doların üzerinde anlaşma sağlandığını ve iki yeni ticaret anlaşması imzalandığını açıkladı. Yurt dışında veri merkezi kuran ABD şirketlerine ağır vergiler uygulanabileceğini belirtti. FOMC üyesi Cook ise enflasyonun %2 hedefinin üzerinde kaldığını ve ek faiz artışlarının gerekli olduğunu vurguladı. Ekim ayı yıllık PCE enflasyonunu %3,8, çekirdek PCE'yi %3,2 olarak tahmin etti.

- MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi, üst üste 7 gün gerileyerek zirvesinden %21 düşüşle ayı piyasasına girdi. Satışlardan en çok Asya teknoloji hisseleri etkilenirken Tayvan Taiex haftalık %18, Güney Kore Kospi günlük %5'in üzerinde değer kaybetti. ABD'de S&P 500 %3,7 gerilerken Nasdaq 100, haftalık %5,6 düşüşle 2020'den bu yana en kötü performansını kaydetti. Yapay zekâ yatırımlarına yönelik endişeler ve Nvidia hakkındaki muhasebe incelemesi satışları hızlandırırken Nvidia hisseleri %14, Anthropic %9,1 düştü.

- ABD Başkanı Trump, 2 ticaret anlaşmasının tamamlandığını ve yakında 10 yeni anlaşma açıklanacağını belirtti. Faiz oranlarını çok yüksek bulduğunu, benzin fiyatlarının düşmeye devam edeceğini ve İran'la anlaşma arayışının sürdüğünü söyledi. ABD şirketlerinin yurt dışında veri merkezi kurmasına yüksek vergi uygulanacağını, Çin'e yalnızca eski nesil çiplerin satılması gerektiğini vurguladı. Meksika ile ticaret anlaşmasına yaklaşıldığını, Çin ile yapay zekâ güvenliği konusunda uzlaşıldığını ve Rusya-Ukrayna Savaşı'nın diplomatik yollarla sona erdirilebileceğini ifade etti.

- ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi, Kasım'da 48'den 51,5'e yükselerek 51,6'lık beklentiye paralel gerçekleşti. Bir yıllık enflasyon beklentisi %4,7'den %3,7'ye gerileyerek Şubat'tan bu yana en düşük seviyesine inerken 5–10 yıllık enflasyon beklentisi %3,3 oldu. Benzin fiyatlarındaki düşüş ve ekonomik beklentilerdeki iyileşme tüketici güvenini destekledi.

- Tesla, Teksas'ta güneş enerjisi üretiminde kullanılan polisilikon için 3,1 milyar dolarlık tesis kurmayı planlıyor. Çin'e olan hammadde bağımlılığını azaltmayı hedefleyen tesisin 2030'da faaliyete geçmesi ve 2032'ye kadar 515 kişiye istihdam sağlaması öngörülüyor. Yatırımın gerçekleşmesinde ABD'den sağlanacak vergi teşvikleri belirleyici olacak.

- Moody's, Türkiye'deki fon soruşturmasının sistemik risk oluşturmasını ve ülkenin kredi notunu etkilemesini beklemediğini açıkladı. Ancak gelişmelerin sermaye piyasası denetimi ve yatırımcı korumasındaki eksiklikleri ortaya çıkardığını belirtti. Artan enerji maliyetlerinin dezenflasyonu zorlaştırdığı, TL'deki reel değerlenmenin rekabet gücünü olumsuz etkilediği ve cari açığın genişlediği vurgulandı. TCMB'nin kur yönetimi stratejisinden zamanla çıkması gerektiği, mevcut rezervlerin ise bu geçişi yönetmek için yeterli olduğu ifade edildi.

- Türkiye'de tüketici güven endeksi, Kasım'da aylık %2,4 artarak 84,8'den 86,8'e yükseldi. Mevcut hanehalkı maddi durum endeksi 68,4 olurken gelecek 12 aylık maddi durum beklentisi %3,4 artışla 89,4'e, genel ekonomik durum beklentisi %2,9 artışla 84,1'e çıktı. Dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi ise %2,5 artarak 105,3'e yükseldi. Güvendeki iyileşmeye rağmen endeksin 100 altında kalması kötümser görünümün sürdüğüne işaret etti.

- Türkiye'de mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi, Kasım'da 0,2 puan artarak 101,3'e yükselirken arındırılmamış endeks 0,6 puan düşüşle 99,2 oldu. Üretim ve ihracat siparişi beklentileri iyileşirken yatırım ve istihdam beklentileri zayıfladı. Gelecek 12 aylık ÜFE beklentisi 0,5 puan azalarak %29,9'a geriledi. Veriler, sanayide sınırlı toparlanmaya karşın yatırım iştahının zayıf kaldığına işaret etti.

- BDDK'nın kredi kartı ve bireysel kredi borçları için 48–60 ay vadeli, daha düşük faizli yeni bir yapılandırma üzerinde çalıştığı iddia edildi. Bireysel kredi kartı borçları 3,54 trilyon TL'ye, tüketici kredileriyle toplam borç 7,13 trilyon TL'ye ulaşırken bankacılık sektöründe takipteki alacaklar 1 trilyon TL'yi aştı. Eylül'de kredi kartı borcu nedeniyle 190.399, bireysel kredi borcu nedeniyle 153.292 kişi yasal takibe girdi. Yeni düzenlemenin faiz oranı ve koşulları henüz kesinleşmedi.

Teminat Tamamlama Miktar **433.834.122,46**

Pariteler

	Fiyat	Fark (%)
USDTRY	50,59	0,22
EURTRY	55,68	0,39
DVZSEPET	53,19	0,16
EURUSD	1,3123	0,31
USDJPY	158,9	0,24

Emtialar

	Fiyat	Fark (%)
XAUUSD	3.617	2,27
XAGUSD	42,58	3,33
XAUXAG	84,95	-1,01
XAUTRYG	5.885	2,48
XAGTRYG	69,31	3,22
BRENT	93,48	-0,36
WTI	92,54	-0,08
XAUUSD/BREND	38,7	2,66
DXY	103,65	-0,19

Tahviller

	Fiyat	Fark (%)
TAHVIL	39,57	0,64
TAHVIL5Y	39,35	0,15
TAHVILUV	36,29	-0,90
REPO	35,7	0,00
TR CDS 5Y	244,51	1,87
US02Y	4,64	-2,50
US10Y	4,95	-1,98
US30Y	5,33	-1,29
MOVE	106,31	10,69

Endeksler

	Fiyat	Fark (%)
XU100	11.131	-2,36
XU100/USD	220,15	-
XU030	13.957	-2,40
XBANK	15.782	-1,19
XLBNK	14.333	-1,87
X10XB	16.905	-2,60
XUSIN	13.145	-2,81
YABTSORAN	38.27	-0,23
KOSPI	4.715	-3,16
DAX	25.552	-1,02
NIKKEI25	56.080	2,32
SPX	6.910	-3,70
NASDAQ	25.781	-0,40
DJI	48.151	-1,93
VIX	35,9	26,28

XU100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
EGGUB	91	4,60
BTCIM	1,86	3,33
ANSGR	22,04	1,10
AKSA	10,65	0,85
TRGYO	84,7	0,59

XU100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
CVKMD	11,22	-9,95
VESTL	13	-5,80
AGHOL	25	-5,30
TURSG	2,93	-5,18
ASTOR	145,6	-4,77

Bugün Ne Olacak?

Küresel tarafta;

• 00:45 | NZD | Orta: Perakende satışlar. Beklenti %0,5, önceki -%0,5.

• 01:00 | AUD | Orta: Üretim ve hizmetler PMI. Önceki 49,6 ve 48,5.

• Tüm Gün | JPY | Düşük: Japonya resmî tatil.

• 11:15 | EUR | Yüksek: Fransa üretim ve hizmetler PMI. Beklenti 49,8 ve 47,4.

• 11:30 | EUR | Yüksek: Almanya üretim ve hizmetler PMI. Beklenti 54,1 ve 52,4.

• 12:00 | EUR | Orta: Euro Bölgesi üretim ve hizmetler PMI. Beklenti 52,7 ve 51,8.

• 12:30 | GBP | Yüksek: İngiltere üretim ve hizmetler PMI. Beklenti 53,0 ve 53,0.

• 16:00 | GBP | Orta: BoE Üyesi Pill konuşması.

• 16:30 | CAD | Orta: Kurumsal kârlar (çeyreklik).

• 17:45 | USD | Yüksek: ABD üretim ve hizmetler PMI. Beklenti 54,5 ve 55,6.

Günün kritik odak noktası: Avrupa, İngiltere ve ABD PMI verileri ön planda olacak. Güçlü Avrupa ve İngiltere verileri EURUSD ve GBPUSD'yi destekleyebilir. ABD PMI verilerinin beklenti üzerinde gelmesi DXY ve tahvil faizlerini yükselterek XAUUSD üzerinde satış baskısı oluşturabilir. Zayıf veriler ise ters yönde fiyatlamaları destekleyebilir.

İçeride;

• 10:00 | TÜİK | Orta: 3. çeyrek İşgücü Girdi Endeksleri.

• 10:00 | TCMB | Orta: Kasım Finansal Hizmetler Güven Endeksi.

• 10:00 | TCMB | Yüksek: Kasım Sektörel Enflasyon Beklentileri.

• 10:00 | TCMB | Orta: Kasım Hanehalkı Beklenti Anketi.

• 11:00 | KTB | Orta: Ekim ayı yabancı ziyaretçi sayısı.

• 11:30 | EPDK | Düşük: Haftalık elektrik üretim, tüketim, ihracat ve ithalat verileri.

• 11:30 | Enerji | Düşük: Haftalık Avrupa Brent petrol fiyatı.

• 12:00 | HMB | Orta: Kasım Kamu Finansmanı verileri.

Günün kritik odak noktası: TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri ve hanehalkı anketi ön planda olacak. Enflasyon beklentilerindeki yükseliş, TCMB'nin faiz indirim alanını daraltarak BIST100 üzerinde baskı oluşturabilir. Beklentilerdeki gerileme ise faiz indirimi beklentilerini destekleyerek özellikle bankacılık hisseleri açısından olumlu değerlendirilebilir.

Fiyatlamalar

- Haftanın son işlem günündeki fiyatlamalara bakacak olursak, Borsa İstanbul'un satış baskısıyla karşı karşıya kaldığını ve endeks genelinde zayıf bir görünümün hâkim olduğunu gözlemledik. XU100 tarafı günü 11.131 puanla 2,36 negatif kapatırken XBANK tarafı 15.782 puanla %1,94 negatif kapattı. XU100 tarafı haftayı %6 negatif kapatırken XBANK ise 5,74 negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Teknik seviyelere bakacak olursak XU100 dolar bazında 220 dolar seviyelerinde işlem görürken, bu seviyelerin altında kalması durumunda 215 seviyelerine kadar geri çekilme görebiliriz ki bu TL bazda 10.850 seviyelerine denk geliyor. Kasım son haftasında %10 civarı tepki aldığı 10.850-11.000 bölgesine denk gelmesini dikkate almamız gerektiğini düşünüyorum. 11.190 seviyesinin kırılması durumunda kısa vadede tepki alışı yapılması teknik olarak uygun olabilir.

- XBANK tarafında ise 15.900 seviyesine son 2 saatte meydana gelen satışlar sonucu altında kapanış gerçekleştirirken, 15.900 altı kaldığı sürece 14.600 seviyesi önemli talep alanı konumunda bulunuyor ki kasım son haftasında yaklaşık 2.500 puanlık %18 civarındaki yükseliş bu seviyelerden başlamıştı. Tabi ara pivot hedeflerine bakacak olursak XBANK tarafında 15.630, buranın kırılması durumunda ise 15.200 seviyeleri bulunuyor. Temmuz başından bu yana 17.200-14.600 konsolidasyon alanında bulunan XBANK tarafında konseptin trend hareketini başlatması ve accumulation evresine geçmesi için 17.200 kırılımı yapması gerektiğini düşünüyorum (ki price action range konseptinde Range ucuzluk ve pahalılık bölgeleri LTF zaman diliminde FVG micro LTF zaman diliminde breaker mitigation IFVG ile bizlere fırsat vermeye devam edecektir)

- Emtia tarafı ise satıcılı bir haftayı geride bıraktı. XAUUSD 3.538 seviyesinde günü %2,38 negatif kapatırken 2 Eylül 2025 GAP seviyesi olan 3.454-3.470 seviyesini bu hafta dikkatle takip etmemiz gerektiğini düşünüyorum. 3.600 seviyesi kırılmadan güvenli alım teknik olarak fiyatta yapılmaması gerektiğini düşünüyorum.

- XAGUSD tarafında sesli düşünmek istiyorum. 1980 2025 yılları arasında çanak hatta fincan oluşumu, kırılımı ve sonrasında %175 civarında bir getiri yatırımcılara yılın başında sunması. (hata geçen yılın son çeyreğinde fiyat hareketinin başlaması). 2011 yıllarında bu seviyeyi defalarca zorlayıp geçemeyen XAGUSD, geçtiğimiz Eylül ayında bu seviyeyi kırması sonucunda min. formasyon hedefi kadar yukarıya gitmesi vs. Eğer zirveden yaklaşık %66 düşen fiyat 'acaba 46 yıldır geçmediği ve geçen Eylül ayında geçtiği seviyelere şu anda pullback mi yapıyor' sorusunu sormamız gerektiriyor diye düşünüyorum. 42,90-43 seviyelerini aşması güvenli ilk etapta alım yapmamız için gerekli seviyeler olabilir.

- Geçmiş dönemlerdeki Aralık ayı Ons gümüş performansının diğer aylara göre fazla olması, FED faiz artırımı gündemde evet ama beklenti fiyat üzerinde kendini fiyatladı mı sorusunu sorabilir miyiz (ki geçmişte de FED faiz artışı sırasında değerli metallerde ralli olmuştu) bu tür sebeplere baktığımızda Ons Gümüş üzerinde acaba burası fiyat adına dip mi ihtimali düşündürücü…

- XAU/XAG tarafında ise 4 saatlikte bir market yapısı kırılımı için Swing bölge olan 81,55 kırılımı görmemiz gerekiyor hatta haftalık 233 EMA seviyesi olan 78,40 altı kapanışlarda değerli metaller üzerindeki ralli başlayabilir diye düşünüyorum.

- DXY haftalık Mart 2025 seviyesi olan 103,70-104,10 bölgesine yaklaşmış durumda. Son 4 saatlik fiyat hareketinin 103,58-103,95 seviyesinde yatay bant yapması değerli metaller adına olumlu fakat en azından 103,58 altındaki kapanışlarda aşağıya bir MMXM düşüşü görebiliriz (bearish MMXM yapısında yatay destek kırılımı distrubition, yatay destek kırılımı distrubition ki hatırlarsanız aynısı geçtiğimiz günlerde US10Y tarafında meydana gelmişti.) 102,30 altı kırılımları önemsiyorum DXY tarafında.

- SPX tarafı önemli kesişim kısımlarına geldiğini konuştuk. ‘günlükte 233 EMA+ 0,382 fibo seviyesi + yükselen ana trend + accual gap destek seviyelerinin kesişim bölgesinde bulunuyor.’ yorumu yapmıştık. Lower Time Frame 7.360 hatta 7.380 üzeri kapanışlarda olumluyduk ki bu seviyeyi GAP li kırıp manipülasyon sonrası fiyatta aşağıya doğru düşüş hareketi meydana geldi (yanıldım). Son dönemdeki SPX ve Emtia belirsizliğinden dolayı geçtiğimiz Ağustos başında 1 ayda %14 getiri yakaladığımız SPX/XAUUSD tarafı bir fırsat verebilir diye düşünüyorum. 1,92 seviyesi ve Mart 2025’ten günümüze TOBO senaryosunun son kısmına gelen rasyoda 1,92-1,96 kırılımları evet formasyon gereği rasyoda up trendin devam etmesine sebep olabilir. Fakat 1,89 bölgesinin (4H) aşağıya kırılımı 1,92-1,96 seviyesinde manipülasyon olup rasyonun aşağıya gitmesine sebep olabilir. Özetle Aralık ayında Emtia ve SPX tarafındaki belirsizlikten ötürü bu rasyonun da takip edilmesi gerektiğini düşünüyorum.

- US10Y tarafı haftanın başındaki 5,17 seviyesinden beklediğimiz geri çekilmeyi verirken haftayı 4,95 seviyesinde kapattı. Gelen makro veriler sonrasında kendini 4,80 seviyesinden 5,17 seviyesine kadar atan faiz fiyatlamalarına bakacak olursak eğer tekrar 4,80 kırılımı 4,60 hedefini korur, SPX/XAUUSD manipülasyon senaryosunu destekler hatta geçmişteki aralık emtia performansının kendini olumlu anlamda tekrar etmesine sebep olur.

- Karışık geldiğiniz farkındayım ama tüm bu göstergeleri makro veriler kapsamında birbirleriyle (hatta mümkünse doğru Price Action & ICT metodolojisi ile) uyumlu olarak ele alarak yaptığımız analizin daha kaliteli ve başarılı olacağını düşünüyorum.

- Son olarak US02Y, US10Y ve US30Y sırasıyla %4,64, %4,95 ve %5,33 seviyelerinde bulunurken VIX ve MOVE ise sırasıyla 35,90 ve 106,31 seviyelerinde işlem görüyor.

Herkese bol kazançlı iyi bir hafta başlangıcı diliyorum. İyi seanslar,

Haberler

ANELE: %100 bağlı ortaklıkları Anel Net, Anel Holding ve Anelyapı Gayrimenkul'ü kolaylaştırılmış usulde devralarak birleşme sürecinde birleşme sözleşmelerini imzaladı. Gerekli belgelerin tamamlanmasının ardından SPK'ye başvurulacak.

• Değerlendirme: Grup yapısının sadeleşmesi ve operasyonel verimlilik açısından olumlu; doğrudan finansal etkisi henüz belirsiz. Sınırlı Olumlu.

ENJSA: 2 milyar TL nominal tutarlı, 23 Mayıs 2029 vadeli tahvilinin ikinci kupon faiz oranı %9,8335 olarak belirlendi. 23 Kasım'da 196,67 milyon TL faiz ödemesi yapılacak. Yıllık basit faiz %39,44 seviyesinde gerçekleşti.

• Değerlendirme: Kupon faizinin önceki dönemdeki %10,785 seviyesinden gerilemesi finansman maliyetleri açısından olumlu olsa da mevcut borç yükümlülüğünün devam etmesi nedeniyle Nötr.

FZLGY: ZKB Varlık Kiralama aracılığıyla 3 milyar TL ihraç tavanıyla, 1 yılı aşmayan vadelerde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara yönelik kira sertifikası ihracı kararı aldı. SPK onayı için başvurulacak.

• Değerlendirme: Finansman kaynaklarını çeşitlendirmesi açısından olumlu; ancak borçlanma yükümlülüğü ve finansman maliyeti oluşturacak. Nötr.

KARDEMİR ÇELİK: JCR Eurasia, şirketin uzun vadeli ulusal kredi notunu BBB- (tr) seviyesinde teyit ederken görünümünü Durağan'dan Negatif'e düşürdü. Gerekçe olarak 2026 üçüncü çeyrekte negatif nakit akışı, yüksek borçluluk ve kısa vadeli borç yükü gösterildi.

• Değerlendirme: Finansal risklerin artması ve kredi notu görünümünün negatife çevrilmesi nedeniyle Olumsuz.

MERCN: 20 Kasım'da 3,25 TL ortalama fiyatla 300.000 adet payı (975.000 TL) geri aldı. Toplam geri alınan pay miktarı 7.680.586 adede ulaştı.

• Değerlendirme: Geri alımların devam etmesi hisse fiyatını destekleyebilir. Sınırlı Olumlu.

PGSUS: Moody's, şirketin uzun vadeli kredi notunu Ba3 seviyesinde korurken kredi görünümünü Durağan'dan Negatif'e düşürdü. Yurt dışında ihraç edilen tahvillerin kredi notu da Ba3 olarak teyit edildi.

• Değerlendirme: Kredi görünümünün negatife çevrilmesi, gelecekte not indirimi ve finansman maliyetlerinde artış riskine işaret ediyor. Olumsuz.

YKBNK: Yurt içinde nitelikli yatırımcılara yönelik, farklı vadelerde ve sabit/değişken faizli olmak üzere 10 milyar TL'ye kadar yapılandırılmış borçlanma aracı ihracı kararı aldı. Gerekli izinler için BDDK ve SPK'ye başvurulacak.

• Değerlendirme: Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi açısından olumlu; ancak finansman maliyetleri ve borçlanma yükümlülükleri nedeniyle Nötr.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldıraç, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.