

## Yurt Dışı Makro Görünüm

- \* **Geçtiğimiz hafta açıklanan hizmet PMI verileri tüm bölgelerde aynı şiddette olmasa bile Mayıs itibarıyla Asya hariç zayıflamaya işaret ediyor.** Japonya'da hizmet PMI öncü verilerin işaret ettiği gibi artış gösterirken 56.3 olması beklenen endeks 55.4'ten 55.9'a yükseldi. Çin hizmet PMI ise 56.4'ten 57.1'e yükseldi. Öte yandan Hindistan'da hizmet PMI 60.0 seviyesindeki beklentinin üzerinde kalsa da 62.0'den 61.2'ye geriledi. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklenenin üzerinde bir yavaşlamayla 56.2'den 55.1'e düşerken Almanya'da 56.0'dan 57.2'ye yükseldi; beklenti endeksin 57.8'e çıkmasıydı. Euro Bölgesi'nde bir diğer önemli ekonomik aktivite göstergesi olan perakende satışlarda daralma Mayıs'ta yıllık bazda %3.3'ten %2.6'ya geriledi. İngiltere'de hizmet PMI 55.9'dan 55.2'ye gerilerken ABD'de 53.6'dan 54.9'a yükseldi. ISM hizmetler endeksi 51.9'dan 50.3'e geriledi. Hatırlatmak gerekirse PMI daha geleceğe dönük beklentileri yansıtırken ISM daha obugünkü durumu yansıtan bir endeks. ABD'de bir diğer önemli ekonomik aktivite göstergesi olan fabrika siparişlerinde artış Nisan'da %0.6'dan %0.4'e gerilerken ulaştırma hariç fabrika siparişleri %1 daralmadan %0.2 daralmaya döndü. Ekonominin seyri ile ilgili veriler karışık bir görünüme işaret ederken ABD'de daha fazla verinin ekonominin yavaşladığına işaret ettiğini görüyoruz.
- \* **Haftanın bir diğer önemli veri seti olan Çin dış ticaret dengesine ilişkin veriler Mayıs'ta Çin ihracatının %0.4 daralması beklenirken %7.5 daraldığını gösterdi.** Küresel büyümedeki zayıflığın bir teyiti olan Çin ihracatındaki daralmaya karşılık ithalatta daralma %8'lik seviyeden daha düşük düzeyde, %4.5 olarak gerçekleşti.
- \* **Geçen yılın son çeyreğinde ve bu yılın ilk çeyreğinde daralma gösteren Almanya ekonomisinde Nisan sanayi üretimi hafif toparlanmaya işaret etse de bunun kuvvetli bir büyüme olmayabileceği sinyali verdi.** Nisan'da sanayi üretiminde %0.6'lık artış beklentisine karşın üretim artışı %0.3 olarak gerçekleşti. Önceki ay üretim aylık bazda %2.1 daralmıştı. Euro Bölgesi'nde büyüme ilk çeyrek için %1.2'den %1.0'e revize edildi. Yatırımlardaki artışa rağmen özel ve kamu tüketimindeki yavaşlama Euro Bölgesi'nin teknik bir resesyona girmesine neden oldu. Geçen yılın son çeyreğinde %0.5 daralan Almanya ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde %0.3 daraldı.
- \* **ABD'de ÜFE enflasyonu aylık bazda %0.3 ile %0.2'lik beklentinin üzerinde kalırken yıllık enflasyon %8.0'den %7.4'e geriledi.** Beklenti %7.2'ye gerileme şeklindeydi. Çekirdek ÜFE enflasyonu ise %6.7'den %6.2'ye geriledi. Beklenenin üzerinde ÜFE enflasyonu tüketici enflasyonundaki düşüşün önünü kesmesi ihtimali nedeniyle risk taşıyor. Fed'in kararını etkileyecek asıl veri önümüzdeki hafta açıklanacak TÜFE ve ÜFE'deki düşüş 50 baz puanlık artış senaryosunu destekler nitelikte ancak daha uzun süren faiz artışı dönemi ile karşılaşılabılır.
- \* **Haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri Fed, AMB, ve BoJ toplantıları ile ABD enflasyonu olacak.** Salı 15:30'da açıklanacak ABD ÜFE enflasyonunun yıllık bazda %4,9'dan Mayıs'ta %4,1'e, çekirdek enflasyonun %5.5'ten %5.3'e gerilemesi bekleniyor. Beklenenin üzerinde bir enflasyon Fed'in fonlama faizini sabit tutma eğiliminin değişmesine neden olabilir. Ayrıca %4.60 seviyesindeki 2 yıllık faiz ve 103.5 seviyesindeki DXY'nin yukarı yönlü hareketi söz konusu olabilir.
- \* **Çarşamba TSİ ÜFE enflasyonunu da aldıktan sonra 21:00'de Fed FOMC kararını açıklayacak.** Piyasa beklentisi %5.25 seviyesindeki Fed fonlama faizinde bir değişiklik yapılmaması yönünde ancak tarım dışı istihdam dahil bazı verilerin halen kuvvetli seyrediyor olması Fed'in son bir 25 baz puanlık artış gerçekleştirebileceği beklentisini doğruluyor. Bu ayki toplantı Fed üyelerinin beklentilerini paylaşmaları açısından da önemli olacak. Hatırlatmak gerekirse ikinci çeyrekte Fed 2023 sonu fonlama oranını %5.1, 2024 sonu fonlama oranını %4.3 olarak açıklamış; yılsonu çekirdek PCE enflasyonu beklentisini %3.5'ten %3.6'ya çıkarmıştı.
- \* **Çarşamba ayrıca sabah 9:00'da İngiltere sanayi üretimi verisi açıklanırken Mart'ta aylık %2.0 daralan üretimin Nisan'da önceki senenin aynı ayına göre %1,7 daralması bekleniyor.** Aynı gün 12:00'de açıklanacak olan Euro Bölgesi sanayi üretimi için beklenti üretimin Nisan'da önceki yıla göre %0,8 daralması yönünde. Mart ayında üretim %1,4 azalmıştı.
- \* Perşembe 5:00'de açıklanacak Çin sanayi üretimi ve perakende satışların Mayıs'ta güçlü olmakla yavaşlama göstermesi ve Nisan'da yıllık bazda %5,6 büyüyen üretimin Mayıs'ta %4,1 büyümesi perakende satışlarda artışın ise %18.4'ten %13.9'a gerilemesi bekleniyor.
- \* **Perşembe 15:15'de Avrupa Merkez Bankası'nın politika faizini %3,25'ten %3,5'e yükseltmesi bekleniyor.** Ayrıca 15:45'te düzenlenecek basın toplantısında Başkan Lagarde'ın önümüzdeki dönemde AMB'nin durma olasılığı üzerine açıklamaları önemli olacak.
- \* Perşembe 16:15'te ABD sanayi üretimi açıklanırken Nisan'da bir önceki aya göre %0,5 büyüyen üretimin Mayıs'ta %0,1 büyümesi öngörülüyor.
- \* Cuma 6:00'da ise Japonya Merkez Bankası faiz kararı açıklanırken -%0,1 seviyesindeki politika faizinde değişiklik beklenmiyor.
- \* Cuma 12:00'de açıklanacak Euro Bölgesi TÜFE enflasyonunun Mayıs'ta %7.0'den %6,1'e gerilemesi çekirdek enflasyonun ise %5.6'dan %5.3'e düşmesi bekleniyor.

## Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

09.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	33 876.78	0.34	2.20
S&P 500	4 302.33	0.46	12.06
Nasdaq	13 259.14	0.14	26.68
NIKKEI 225	32 265.17	2.35	23.65
DAX	15 949.84	-0.63	14.55
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.74	1.22	-3.51

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

09.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	6 280.85	11.21	5.65
BIST 100	5 626.49	10.00	2.13
VIOB 30 Yakın Vade	6 508.25	9.20	9.19
Gösterge Tahvil	15.69	16.48	57.37

## Forex—Emtia Piyasaları Özeti

09.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.0750	0.37	0.46
USDTRY	23.3996	11.63	25.07
EURTRY	25.1515	12.06	25.58
Altın / Ons	1961	0.65	7.53
Brent Petrol	74.97	-1.69	-11.10

## Yurt İçi Makro Görünüm

- \* **Mayıs ayında enflasyon, ücretsiz doğalgaz kullanımının hesaplamalara etkisi sayesinde aylık bazda sıfıra yakın gerçekleşti.** Tüketici fiyatları bir önceki yıla göre %39,6 artarken (Nisan: %43,7), aylık bazda fiyatlar %0,04 arttı (Dinamik Yatırım beklenti: %0,1 m/m, %39,7 y/y).
- \* Türkiye İstatistik Kurumu, doğal gazın 1 aylık ücretsiz kullanımı nedeniyle Mayıs ayı doğal gaz kullanımını "0" olarak fiyatlandıracağını ve bu fiyatlamaya nedeniyle Mayıs ayı enflasyon okumasının sert bir şekilde düşmesinin beklendiğini açıklamıştı. Haziran 2023-Mayıs 2024 döneminde 25m<sup>3</sup>'e kadar doğal gaz kullanımının ücretsiz olacağını ve yıl sonuna doğru enflasyonun yeniden yükselmesinin beklendiğini hatırlatmak isteriz. Kışın doğalgaz tüketimi Mayıs ayının çok üzerinde olacağı ve muhtemelen birim fiyat zamlanacağı için kış aylarında faturalar geçen seneye göre yine artmış olacaktır. Bu da olumlu enflasyon etkisi yaz geçtikten sonra silinebileceği anlamına geliyor.
- \* TCMB açısından bakacak olursak; Sn. Şimşek'in Ortodoks politika söylemleriyle beraber faiz politikasının ana araç olarak kullanılacağı ve kayda değer bir sıkılaştırma yapılacağı anlaşılıyor. Kısa dönem yansımaları çerçevesinde kurda artış enflasyonu yüksek tutmaya devam edecektir. Yeni gelen veriler itibarıyla, ortodoks politikalara geçilecek olsa bile yılsonu için enflasyon beklentimizi %41,4 olarak görmekteyiz.
- \* Cumhurbaşkanı Sn. Recep Tayyip Erdoğan, daha geleneksel para politikasına dönüş sinyali verebilecek bir hareketle Şahap Kavcıoğlu'nun yerine yeni merkez bankası başkanı olarak Hafize Gaye Erkan'ı atadı. Resmi Gazete'de KHK ile yapılan duyuru, Sn. Mehmet Şimşek'in Hazine ve Maliye Bakanı olarak atanmasının ardından Erdoğan'ın en üst düzey ekonomi ekibinin yenilenmesini yansıtır.
- \* **Merkez Bankası 22 Haziran'da önemli bir toplantı yapacak.** En önemli mesele ise politika faizinin hangi seviyeye çekileceği ve bunun tek seferlik agresif bir adımla mı, yoksa birkaç toplantıya yayılan kademeli bir geçişle mi olacağıdır. Bizim görüşümüz, Merkez Bankası'nın beklenen enflasyon analizinin politika faizinin nihai seviyesine temel oluşturacağı yönündedir. Politika faizinin %30'lar seviyesine çekilmesi çok olası görünüyor. Her durumda, 22 Haziran'daki toplantıda atılacak ilk adımın en büyük adım olacağını değerlendiriyoruz. Eğer Merkez Bankası birden fazla faiz artışı yapacaksa, en büyük dilimi ilk toplantıda gerçekleştirecektir.
- \* **Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi, Nisan'da geriledi.** TÜİK'e göre, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi, Nisan'da aylık bazda %0,9 (beklenti: +%0,6, Dinamik: +%2,6) geriledi, Mart verisi +%5,8'e revize edildi. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Mart ayında revize edilen +%0,4'e göre yıllık %1,2 düştü (beklenti: +%0,8, Dinamik: +%0,6). Bunda özellikle sanayi bölgelerinde yoğunlaşan deprem etkilerinin devamı (öncü göstergelerde deprem kaynaklı etkilerin yansımaları pek görmemiştik) ve bayram etkisini (bayram tatili nedeniyle Nisan ayında ihracat da azalmıştı) gösterebiliriz. Mayıs sonrasında tamamen yeni ekonomik programın yansımalarını göreceğiz. Bu program uygulama döneminde dikkate almamız gereken faktörler enflasyonda yeni artış, sıkı para politikasına geçişin yansımaları ve dış alemdeki resesyonist baskılar olacaktır.
- \* **TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Mayıs ayında 57,92 ile 4 ayın en düşük seviyesine geriledi.** ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru bir önceki ay 91,92 olan değere kıyasla artarak 92,62 oldu. Reel efektif döviz kuru, Türk Lirası'nın Türkiye'nin dış ticaretinde önemli paya sahip ülke para birimleri sepetine göre ağırlıklı ortalama değeridir.
- \* **Döviz kuru oynaklığının yüksek olduğu ve döviz piyasasında serbestleşmenin yan etkilerinin yaşandığı seçim sonrası dönemde TCMB rezervlerinde çok yüksek olmasa da artışa tanık olduk.** USTRY kurunun %4,5 artışla 20.863'e yükseldiği haftada brüt rezervler, son 6 haftadaki 23,1 milyar dolarlık düşüşün ardından 2 milyar dolar artarak 100,5 milyar dolara yükseldi. Brüt rezervlerdeki bu artış net rezervlere yansımada ve 2 Haziran haftasında net rezervler -18,8 milyar dolardan -20 milyar dolara geriledi. TCMB'nin yabancı para açık pozisyonu 75 milyar dolardan 75,4 milyar dolara yükseldi.
- \* **26 Mayıs haftasındaki 7 milyar dolarlık düşüşün ardından yerleşiklerin döviz mevduatı çok daha sınırlı da olsa 541 milyon dolar azalarak 175,5 milyar dolara geriledi.** Döviz mevduatındaki bu düşüşe karşın, bankacılık sektörü TL mevduatın toplam mevduat içindeki payı geçen hafta %60,6'dan %59,4'e gerileyerek yeniden %60'ın altına geldi.
- \* **Hazine ve Maliye Bakanlığı'na göre, Türkiye'nin nakit bütçesi Nisan'daki -159,06 milyar TL'ye kıyasla Mayıs'ta 169,82 milyar TL fazla verdi.** Mayıs'ta faiz dışı fazla 265,8 milyar lira oldu. 5 aylık nakit bütçe açığı 247,2 milyar lira olurken, 5 aylık faiz dışı nakit bütçe açığı 39,3 milyar lira olarak gerçekleşti.

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

09.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BİST 100</b>	5 626.49	10.00	2.13
<b>BİST 50</b>	5 080.23	10.56	4.51
<b>BİST 30</b>	6 280.85	11.21	5.65
<b>BİST Sınai</b>	9 080.93	8.46	1.98
<b>BİST Mali</b>	5 324.05	8.32	-1.20
<b>BİST Banka</b>	4 990.90	6.26	-0.73
<b>BİST Teknoloji</b>	5 496.97	10.69	-13.60
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	6 508.25	9.20	9.19
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	15.69	16.48	57.37

## En Çok İşlem Gören Hisseler

09.06.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	176.90	20.34	9 877 395,2
<b>ALBANK</b>	AKBNK	18.46	12.97	4 754 673,1
<b>YAPI KREDİ BANKASI</b>	YKBNK	12.38	17.57	4 613 243,6
<b>SASA POLYESTER</b>	SASA	65.55	21.39	4 460 200,5
<b>KOÇ HOLDİNG</b>	KCHOL	103.60	28.70	4 446 672,2

## En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

09.06.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>YÜKSELENLER</b>				
<b>KOÇ HOLDİNG</b>	KCHOL	103.60	28.70	4 446 672,2
<b>FENERBAHÇE</b>	FENER	63.50	28.23	242 864,5
<b>PEGASUS</b>	PGSUS	580.20	25.15	1 412 527,9
<b>KARDEMİR D</b>	KRDMD	22.16	23.73	2 990 265,6
<b>TEKFEN</b>	TKFEN	37.14	22.09	594 467,9
<b>DÜŞENLER</b>				
<b>KİLER HOLDİNG</b>	KLRHO	13.50	-6.41	362 226,8
<b>SMART GÜNEŞ ENERJİSİ</b>	SMRTG	75.10	-6.24	296 847,1
<b>GİRİŞİM ELEKTRİK</b>	GESAN	58.30	-3.87	625 744,0
<b>ZORLU ENERJİ</b>	ZOREN	5.07	-1.93	322 037,0
<b>ODAŞ</b>	ODAS	6.76	-1.17	430 512,4

## Yurt İçi Makro Görünüm

- \* **TCMB 12 Haziran günü Nisan ayı cari denge verilerini açıklayacak.** Nisan ayında 4 milyar dolar seviyesinde bir cari açık gerçekleşmesi öngörüyoruz. 2023'ün tamamı için ise 48 milyar dolar seviyesinde (GSYH'nin %4,8'i) bir cari işlemler açığı tahmin ediyoruz. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı Nisan ayı dış ticaret verileri ihracatın geçen yıla göre %17,2 azalarak 19,3 milyar dolara düştüğünü, dış ticaret açığının ise 8,8 milyar dolar seviyelerinde gerçekleştiğini ortaya koymuştu. İhracattaki ciddi daralma ve bozulma gösteren dış ticaret açığından dolayı Mart ayında iyileşme göstermiş 12 aylık cari açığın Nisan ayından tekrar yükselbileceğini düşünüyoruz.
- \* **TÜİK 12 Haziran günü Nisan ayı işgücü verilerini açıklayacak.** Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, %10 olarak gerçekleşmişti. İşgücü piyasasının genel eğilimini gösteren genç işsizlik ve geniş işsizlik (atıl işgücü oranı) yüksek seviyelerde kalmaya devam etmektedirler. Mart döneminde deprem bölgesinden veri toplanamamış olduğunu düşünürsek, bu etkiler hesaplamalara girdiğinde işsizlik oranının da yükseldiğini göreceğiz.
- \* **TÜİK 13 Haziran günü Nisan ayı perakende satış verilerini açıklayacak.** Perakende satışları Mart ayında yıllık %28,551 artarken, aylık bazda ise %7,3 artış göstermişti.
- \* **Hazine ve Maliye Bakanlığı 15 Haziran günü Mayıs ayı bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacak.** Nisan ayında merkezi yönetim bütçesi bir yıl önceki 50,2 milyar lira açığa kıyasla 132,5 milyar lira açık verirken, faiz dışı bütçe açığı 98 milyar TL olmuştu. Nakit bazlı gerçekleştirmelere göre bütçe Nisan'daki -159,06 milyar TL'ye kıyasla Mayıs'ta 169,82 milyar TL fazla verirken, Mayıs'ta faiz dışı fazla 265,8 milyar lira oldu. Bütçe gelirleri tarafında halen enflasyon ortamında dirençli olan iç talep etkisi gözlenirken deprem etkileri daha çok harcama tarafından bütçe performansı üzerinde kayda değer değişimler yaratmıştır.
- \* **TÜİK 15 Haziran günü Mayıs ayı konut satış istatistiklerini açıklayacak.** Nisan ayında Türkiye'de konut satışları yıllık %35,6 düşüşle 85.652 adede gerileyerek Temmuz 2021'den bu yana en büyük düşüşü kaydetmişti. Konut piyasasındaki finansman koşullarının sıkılaşması ve özellikle ikinci el konut satışlarındaki daralmanın sürmesi bu olumsuz gidişata katkıda bulunmakta. Deprem felaketinin etkileri de özellikle ikinci el konut ediniminde çekincelere neden olmaktadır. Piyasanın gidişatında bir diğer etken ise artan konut ve kira giderlerinin toplamun önemli bir kesimi tarafından karşılanamayacak seviyelere gelmesidir.
- \* **TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Haziran baskısı 16 Haziran Cuma günü yayınlanacak.** TCMB Mayıs Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yılsonu enflasyon beklentisi %37,17 olurken, 12 ve 24 ay sonrasına ilişkin ortalama enflasyon tahminlerine göre, enflasyonun sırasıyla %29,84 ve %17,74 seviyelerinde gerçekleşmesi öngörülmüştü. Piyasa beklentilerine göre enflasyonun ana seyri, Merkez bankasının Mayıs ayı enflasyon raporunda ortaya koyduğu tahminlerin üzerinde seyretmektedir.
- \* **TCMB 16 Haziran günü Nisan ayı konut fiyat endeksini açıklayacak.** TCMB verilerine göre Mart ayında konut fiyatları yıllık bazda %132,76 artarken, aylık bazda ise artış %5,36 olarak gerçekleşmişti.
- \* **Moody's'in takviminde 16 Haziran tarihinde Türkiye kredi notu değerlendirmesi bulunmaktadır.** Yeni ekonomi politikalarına geçiş sürecinde, Moody's'in kredi notunda güncel "durağan" görünüm ve B3 seviyesini (IG eşliğinin 6 kademe altı) koruyacağını düşünüyoruz. Moody's'in ekonominin geçiş sürecinin erken aşamasında, 22 Haziran tarihli TCMB toplantısı öncesinde bir rapor bile yayınlamaması olasıdır. S&P Türkiye'nin kredi notunu Bu (IG eşliğinin 5 kademe altı) değerlendirirken, görünüm ise 31 Mart 2023 değerlendirmesinde "negatif"e düşürmüştü. Fitch ise kredi notumuzu B (IG eşliğinin 5 kademe altı) ve "negatif" olarak değerlendirmektedir.

## 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

*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 sözleşmesi çerçevesinde 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 vermeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.*