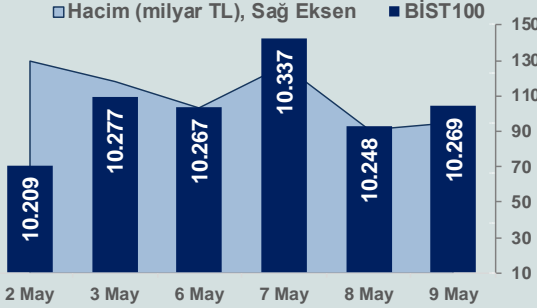


Bizim Günlük

10 Mayıs 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 273,6 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 8.812,5 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 2,9 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 95,0 |
| BİST-100 F/K Cari | 8,03 |
| Yabancı Payı % | 39,4 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 11.145,83 | 0,16% | 38,96% |
| BİST-100 (TL) | 10.268,58 | 0,20% | 37,46% |
| BİST-30 (\$) | 346,07 | 0,17% | 26,84% |
| BİST-100 (\$) | 318,83 | 0,20% | 25,47% |
| BİST-Banka Endeksi | 13.533,63 | 0,63% | 55,25% |
| BİST-Mali Endeksi | 11.569,17 | 0,76% | 46,67% |
| BİST-Sınai Endeksi | 14.884,39 | -0,11% | 29,07% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | |
| THYAO | 6.945 | -0,8% | |
| PGSUS | 5.695 | -4,2% | |
| EREGL | 5.293 | 0,6% | |
| YKBNK | 4.465 | 1,0% | |
| AKBNK | 4.437 | -1,0% | |
| TUPRS | 4.226 | -1,9% | |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| LILAK | 10,0% | BRKVV | 10,0% |
| ISATR | 10,0% | KONYA | 10,0% |
| ASGYO | 10,0% | IMASM | 10,0% |
| FZLGY | 10,0% | KLMSN | 10,0% |
| BANVT | 10,0% | NIBAS | 10,0% |
| SEKFK | 10,0% | ERSU | 10,0% |
| GSDDE | 10,0% | BJKAS | 10,0% |
| BEYAZ | 10,0% | BEGYO | 9,9% |
| OSMEN | 10,0% | FONET | 9,9% |
| MEGAP | 9,9% | SEYKM | 7,9% |
| METRO | 9,9% | SONME | 7,8% |
| YYAPI | 9,9% | VKING | 7,5% |
| MRGYO | 9,9% | BRKSN | 6,7% |
| KLGYO | 9,9% | CONSE | 6,5% |
| TEKTU | 9,8% | AKENR | 6,2% |
| AVOD | 9,8% | PRKAB | 5,9% |
| DENGE | 9,7% | EGEPO | 5,6% |
| RYASAS | 8,5% | PINSU | 5,6% |
| KNFRT | 8,3% | KTLEV | 5,6% |
| GRSEL | 7,9% | DERM | 5,5% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|-----------|--------------------------------------|
| 09:00 | İngiltere | GSYH |
| 09:00 | İngiltere | Sanayi Üretimi |
| 10:00 | Türkiye | Sanayi Üretimi |
| 10:00 | Türkiye | Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı |
| 17:00 | ABD | Michigan Tüketici Güven Endeksi |
| 21:00 | ABD | Hazine Bütçe Dengesi(\$) |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,26 artışla başlayan ve seans içinde 10.187-10.304 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,20 artışla 10.268,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,63 değer kazanırken Sınai Endeksi %0,11 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 72 baz puan azalarak %44,00 ve 10 yıllık tahvil faizi 77 baz puan azalarak %27,53 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,13-32,39 ve Euro/TL 34,55-34,92 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 269,8 oldu.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, brüt rezervler 3 Mayıs haftasında bir önceki haftaya göre 2,8 milyar dolar artarak 126,9 milyar dolara yükselirken net rezervler 21,08 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise eksi 38,8 milyar dolar oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, yılın ikinci enflasyon raporu sunumunda, önceki raporda %36 olan 2024 yıl sonu enflasyon tahmininin %38'e çıkarıldığını belirtti. Raporda, 2025 yılı enflasyon beklentisi ise %14 seviyesinde korunurken 2026'da da daha önce öngörüldüğü gibi tek haneli enflasyon beklentisiyle %9'a gerileyeceği görüşü bildirildi. Dirençli seyreden talep koşulları nedeniyle yılın ilk yarısında çıktı açığının önceki rapor öngörülerine göre daha yukarıda olacağını tahmin ettiklerini söyleyen Karahan, sıkı para politikası ve maliye politikasının eşgüdümünün katkısıyla, iç talepteki dengeleme sürecinin devam edeceğini vurguladı. Karahan, Mayıs ayında 25 metreküp bedelsiz doğalgaz kullanımı düzenlemesinin sona ermesinin, aylık enflasyonu 0,7 puan yukarı yönlü etkileyeceğini, bunun yanı sıra, olumsuz baz etkisiyle enflasyonun Mayıs ayında zirveye ulaşacağını ifade ederken enflasyonda Mayıs'taki zirveyi %75-76 olarak gördüklerini belirtti. Karahan, "Haziran'dan itibaren yaşayacağımız dezenflasyon sürecinde, enflasyonu, belirlediğimiz ara hedeflerle uyumlu olacak şekilde düşürmek için ne gerekiyorsa yapmaya devam edeceğiz. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise, para politikası duruşumuzu sıkılaştıracağız. Bundan sonra da enflasyon görünümünde bozulma olması halinde ek sıkılaştırma yapmaya hazırız" açıklamasında bulundu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, "TCMB'nin döviz pozisyonu iyileşiyor, swap hariç net rezervler Nisan başından itibaren 26,7 milyar dolar arttı. Programımız çalışıyor, yeniden dengelemeyle cari açık düşüyor, makro finansal istikrar güçleniyor ve güven artıyor. Azalan dış finansman ihtiyacı ve hızlanan dış kaynak girişiyle rezervlerdeki olumlu seyir devam edecek." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,85 artarak 39.387,76 puana, S&P500 Endeksi %0,51 artışla 5.214,08 puana ve Nasdaq Endeksi %0,27 artarak 16.346,27 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 4 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 22 bin kişi artarak 231 bine çıktı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %5,25'te sabit bıraktı. Açıklamada, manşet enflasyonun Mart'ta yıllık %3,2 olduğu ve yakın zamanda %2 hedefine gerilemesinin beklendiği kaydedildi. Para politikasının, PPK'nin görev alanı doğrultusunda enflasyonu orta vadede sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine geri döndürmek için yeterince uzun bir süre kısıtlayıcı kalması gerektiği ifade edildi.

BoE Başkanı Andrew Bailey yaptığı açıklamada, enflasyonun gelecek birkaç ay içinde %2 hedefine düşeceğini beklendiklerini ifade ederek "Faiz indirimine başlamadan önce, enflasyonun düşük kalacağına ilişkin daha fazla kanıt görmemiz gerekiyor. İşlerin doğru yönde ilerlediği konusunda iyimserim" açıklamasında bulundu.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz oranlarının şu anda ekonomiyi kısıtladığını ancak enflasyonun merkez bankasının hedefine dönmemesinin daha fazla zaman alabileceğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,21 artıda. Dolar/TL 32,29 ve Euro/TL 34,82 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,31 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0775 sınırında. Brent tipi petrol 84,45 dolardan, altının onsu 2.361,28 dolardan ve gramı ise 2.452,12 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve işsizlik oranı yurt dışında ise İngiltere'de büyüme ve sanayi üretimi ile ABD'de Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Nisan ayında %3,18 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, Mayıs ayında %3,00, 2024 yılı sonunda %44,16 ve 12 ay sonrasında %35,17 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,01 ve 12 ay sonrasında ise 42,47 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 32,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 30,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %38,18 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş. (KAYSE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurt içinde yerleşik bir müşteri arasında şeker satış işine istinaden KDV dahil 2.727.000.000 TL tutarında anlaşma yapılmıştır. Konu satışa istinaden 50.000.000 TL avans bedeli tahsil edilmiştir.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|-------------------|---------|--------|--------|---------|
| ABD-DJ IND. | 39.388 | 0,85% | 4,51% | 17,47% |
| ABD-S&P 500 | 5.214 | 0,51% | 9,31% | 26,02% |
| ABD-NASDAQ | 16.346 | 0,27% | 8,89% | 32,83% |
| Almanya-DAX | 18.680 | 1,04% | 11,51% | 17,51% |
| İngiltere-FTSE100 | 8.381 | 0,33% | 8,38% | 8,27% |
| Fransa-CAC40 | 8.188 | 0,69% | 8,54% | 35,79% |
| Rusya-RTSI | 1.177 | -0,67% | 8,64% | 15,48% |
| Brezilya-BOVESPA | 128.188 | -1,00% | -4,47% | 19,30% |
| JPN-NIKKEI225 | 38.236 | -0,10% | 14,00% | 32,08% |
| Çin-SHANGHAI | 3.153 | -0,04% | 5,99% | -7,13% |
| G.Kore KOSPI | 2.727 | 0,53% | 2,69% | 8,49% |
| Hindistan-Sensex | 72.699 | 0,41% | 0,63% | 17,70% |
| BİST100 | 10.269 | 0,20% | 37,46% | 125,09% |
| BİST100 (\$) | 319 | 0,20% | 25,47% | 38,27% |
| BİST BANKA | 13.534 | 0,63% | 55,25% | 212,96% |
| BİST BANKA (\$) | 420 | 0,63% | 41,71% | 82,10% |
| BİST SINAİ | 14.884 | -0,11% | 29,07% | 108,64% |
| BİST SINAİ (\$) | 462 | -0,11% | 17,81% | 29,42% |

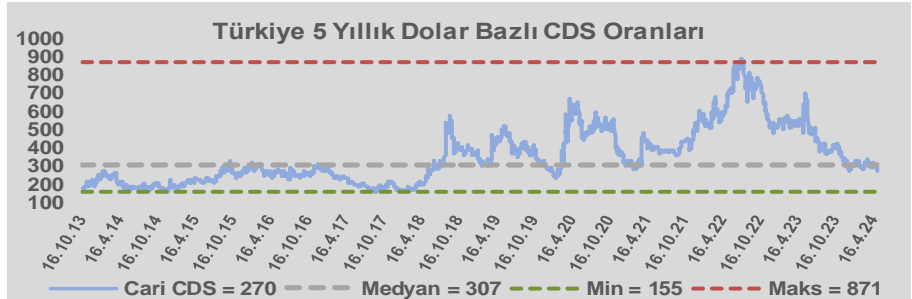
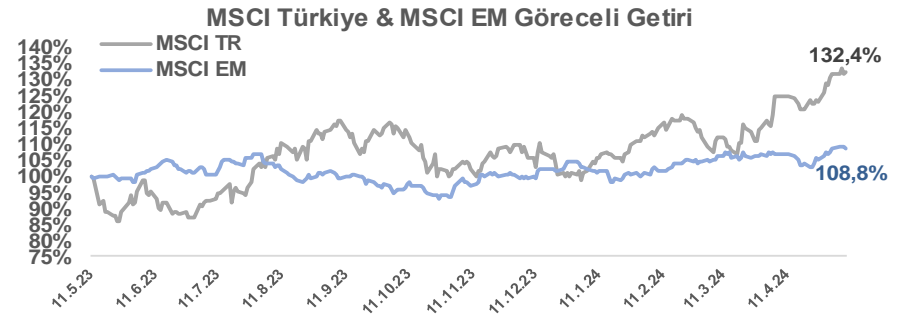
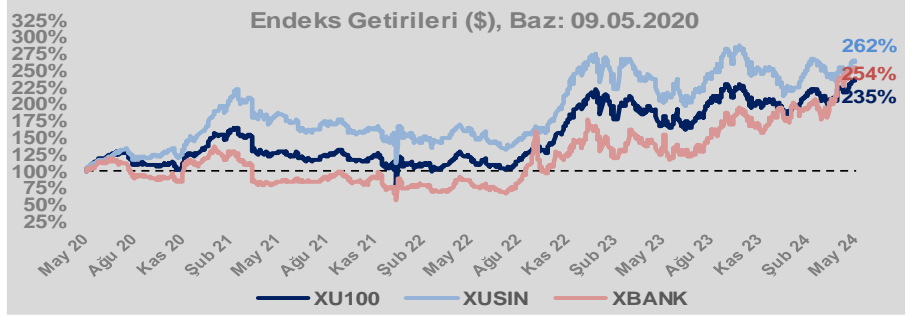
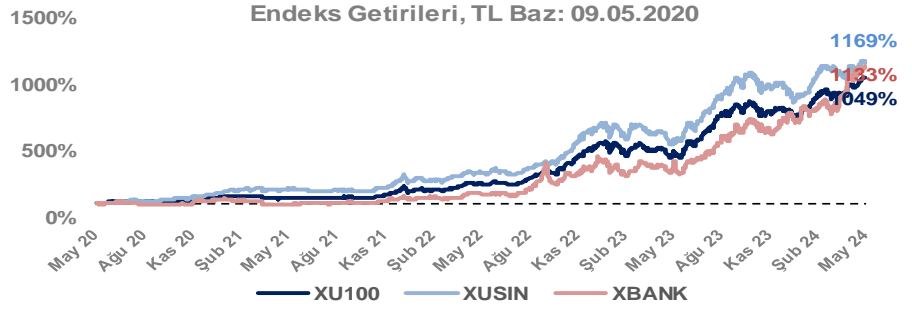
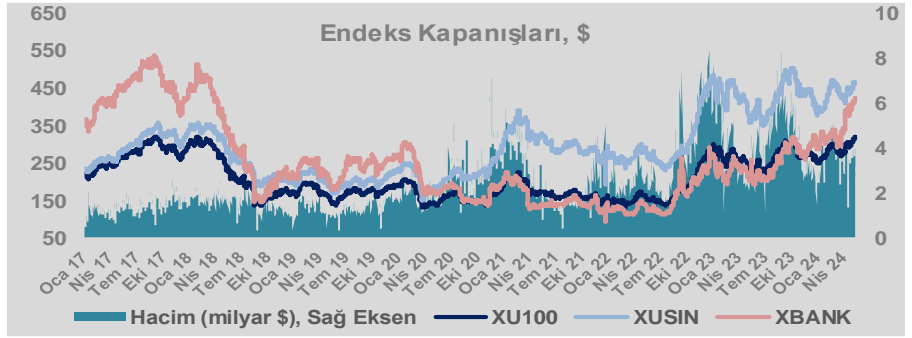
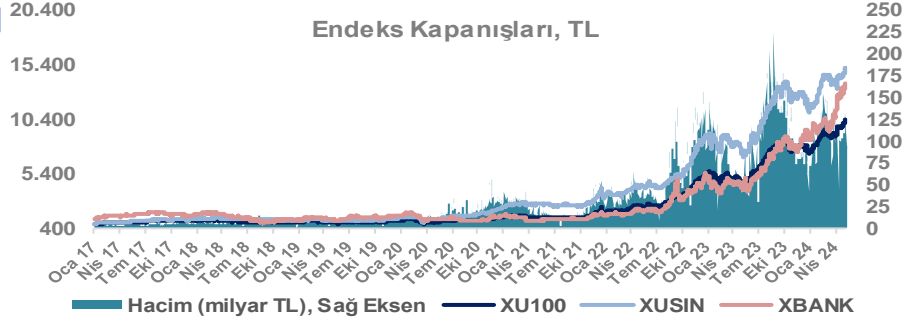
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|-------|
| Dolar/TL | 32,2858 | 0,1% | 9,2% |
| Euro/TL | 34,8324 | 0,1% | 6,9% |
| Euro/Dolar | 1,0779 | 0,0% | -2,4% |
| Dolar/Yen | 155,54 | 0,1% | 10,3% |
| Altın (\$/ons) | 2.358 | 0,5% | 14,3% |
| Altın (TL/gram) | 2.447,9 | 0,6% | 24,8% |
| Gümüş (\$/ons) | 28,5 | 0,5% | 19,7% |
| Gümüş (TL/gram) | 29,6 | 0,6% | 30,6% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 84,5 | 0,7% | 9,6% |
| VIX | 12,7 | 0,0% | 1,9% |
| Dolar Endeksi | 105,2 | -0,3% | 3,9% |
| Gösterge Tahvil | 44,00% | -1,6% | 10,9% |
| Tr 10yıl Tahvil | 27,53% | -2,7% | 2,9% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,46% | 0,3% | 14,8% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 301 | 375.896 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 209 | -701.982 |
| Bütün Şirketler | 510 | -326.086 |

| Döviz Açığı Olanlar | Döviz Fazlası Olanlar |
|---------------------|-----------------------|
| THYAO -299.958 | GARAN 25.976 |
| SASA -50.144 | AKBNK 22.982 |
| FROTO -45.853 | KCHOL 22.972 |
| PETKM -31.358 | DOHOL 21.250 |
| MOGAN -30.979 | ENKAI 20.807 |
| PGSUS -22.683 | ASELS 17.187 |
| ZOREN -20.414 | TTKOM 17.082 |
| RGYAS -17.612 | AGHOL 17.051 |
| AKENR -12.981 | AEFES 15.008 |
| IZMDC -9.879 | VAKBN 14.521 |

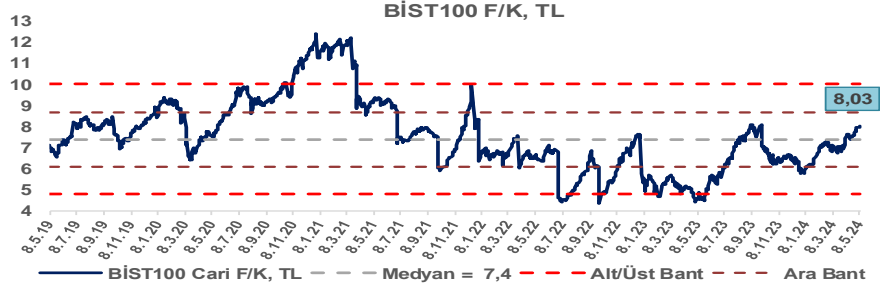
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 197,00 | GG | - |
| BIMAS | 425,00 | GG | - |
| CIMSA | 32,96 | GG | - |
| EREGL | 45,50 | GG | - |
| THYAO | 325,25 | GG | - |
| PETKM | 20,02 | GG | - |
| TCELL | 83,80 | GG | - |
| FROTO | 1141,00 | GG | - |
| TRGYO | 47,12 | GG | - |
| TUPRS | 189,10 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

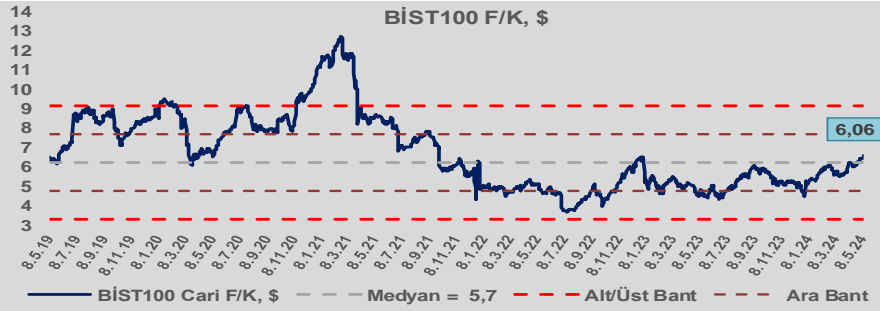


Bizim Günlük

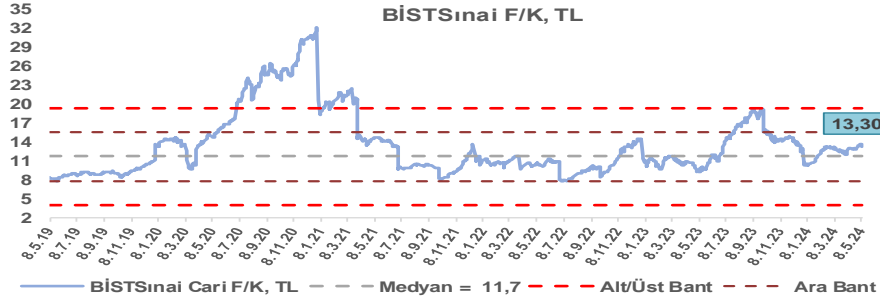
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,6 primli işlem görmektedir.



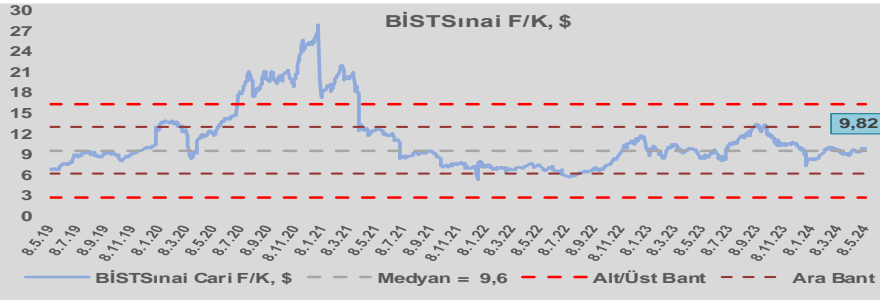
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.



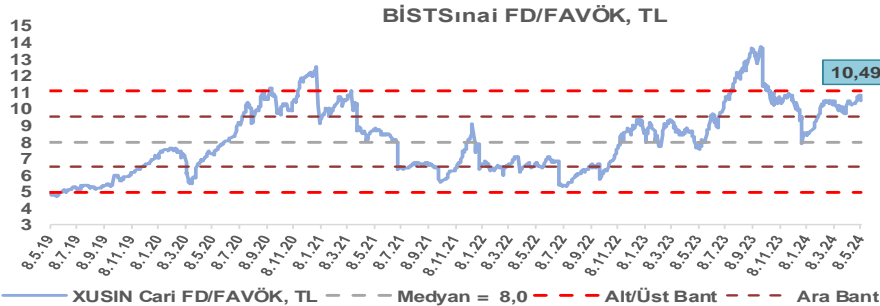
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,4 primli işlem görmektedir.



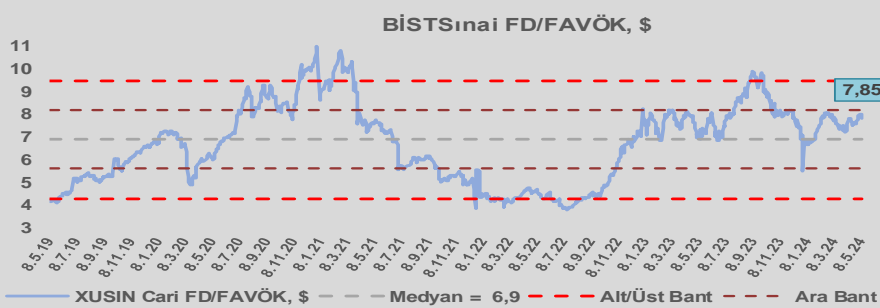
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,1 primli işlem görmektedir.

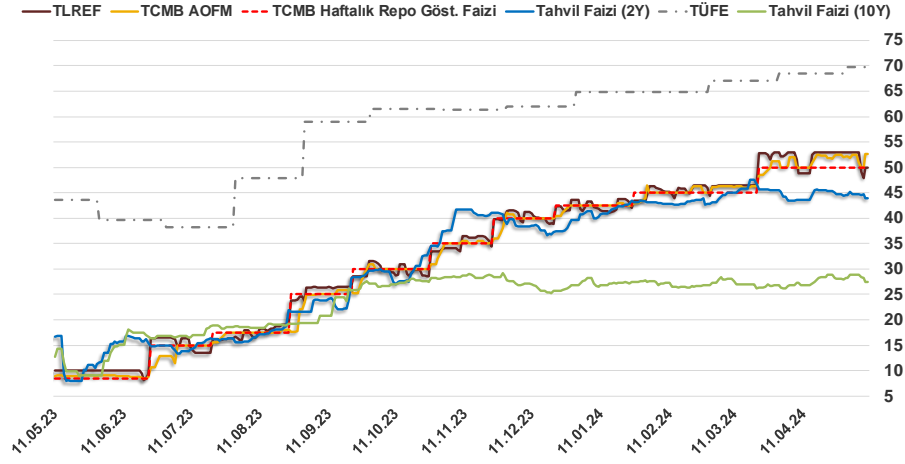


Bizim Günlük

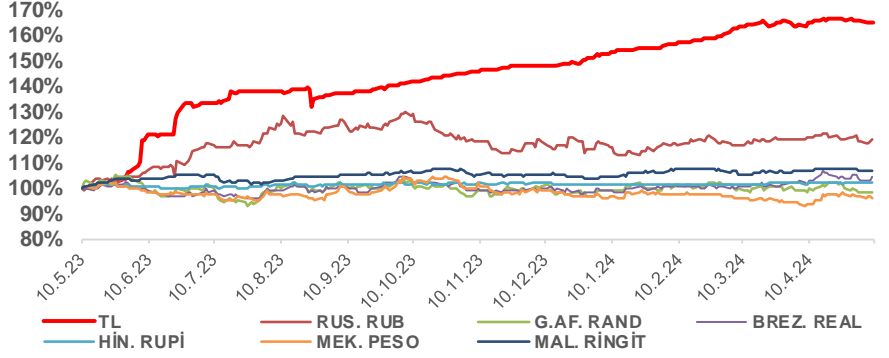
| 9.05.2024 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 50,00 | 0 | 0 | 750 | 4.150 |
| TLREF | 50,00 | -299 | 119 | 637 | 4.000 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 27,53 | -137 | 2.313 | 78 | 1.318 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 44,00 | -76 | 42 | 432 | 2.708 |
| TCMB AOFM | 52,57 | 12 | 257 | 1.007 | 4.352 |
| TÜFE | 69,80 | 0 | 131 | 503 | 2.612 |

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan'da ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülkeler Karşısındaki Seyri



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının ilişki içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.