

AYLIK STRATEJİ RAPORU

Başlarken

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P cuma günü akşam saatlerinde açıkladığı değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak "B+" seviyesinden "BB-" seviyesine yükseltti ve not görünümünü pozitiften durağana çekti. Böylece S&P bu yıl ikinci kez not artırımına gitti. S&P'nin açıklamasında, enflasyonun tek haneli seviyelere indirilmesi ve Türk lirasına ve daha geniş anlamda yerel sermaye piyasalarına olan uzun vadeli güvenin yeniden tesis edilmesi konusunda daha fazla ilerleme kaydedilmesi halinde notun yükseltilebileceği belirtildi. Halihazırda Fitch ve S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir not seviyesinin 3 kademe altında notlarken, Moody's yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında notlandırıyor.

Piyasalarda Son Durum

Temmuz ayının ikinci yarısından itibaren satıcı bir seyrin öne çıktığı ve özellikle ağustos ayında satış baskısının derinleştiği Borsa İstanbul'da ekim ayında da satıcı seyrin etkisini sürdürdü. BIST-100 Endeksi ekim ayını %8,30 oranında düşüyle 8.864 puandan kapattı. Dolar/TL kuru ekim ayını %0,19 oranında oldukça sınırlı bir yükselişle 34,2553 seviyesinden tamamladı. Dolar bazlı BIST-100 Endeksi, kurdaki yatay seyre karşın endekste hız kazanan satışların etkisiyle ekim ayını %8,47 oranında bir düşüyle 258,76 seviyesinden kapattı.

Yeni Ayda Piyasaları Bekleyenler

Küresel piyasalar açısından önemli bir ay olacak. ABD'de Başkanlık seçimi, İngiltere ve ABD Merkez Bankalarının faiz kararları önemli gelişmeler arasında bulunuyor. ABD'de Başkanlık seçimi 05 Kasım Salı günü yapılacak. İngiltere ve ABD Merkez Bankalarının faiz kararları ise 07 Kasım Perşembe günü gerçekleşecek. İngiltere Merkez Bankası, ağustos ayı toplantısında ilk faiz indirimi gerçekleştirmişti. Bu ayki toplantısı içinde İngiltere'den 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. ABD Merkez Bankası eylül ayında faiz indirimine başlarken, bu yılın kalan toplantıları içinde faiz indirimi için açık kapı bırakmıştı. Son dönemdeki ABD verileri ve Fed üyelerinin konuşmaları neticesinde Fed içinde 25 baz puanlık faiz indirimi beklentileri yüksek görülüyor. Fed'in karar metnindeki ifadeleri ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması, gelecek Fed toplantılarına ilişkin beklentileri şekillendirmesi adına önemli olacaktır. Bu ay Avrupa Merkez Bankasının faiz kararı bulunmuyor. Bu ay açıklanacak Avrupa verileri ve Avrupa Merkez Bankası yetkililerinin konuşmaları, aralık ayı ve 2025 yılı toplantılarına yönelik beklentileri etkilemesi açısından önemli olabilir. Asya piyasalarında; Japonya Merkez Bankasının 20 Eylül tarihinde yapılan toplantısının tutanakları 06 Kasım günü yayınlanacak. Toplantının detayları tutanaklarda takip edilecek. Çin'de de ay içerisinde açıklanacak veriler bulunuyor. Yurt içi piyasalarda, 04 Kasım Pazartesi, TÜİK tarafından ekim ayı enflasyonu açıklanacak. 08 Kasım Cuma günü ise TCMB bu yılın son enflasyon raporunu yayınlayacak. 21 Kasım TCMB'nin faiz kararı toplantısı olacak. 29 Kasım 3.çeyrek büyüme verisi takip edilecek. Kasım ayı içerisinde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ikili görüşmeleri ve ekonomi yönetiminden gelecek olası açıklamalar takip edilebilir.

Aylık Hisse Önerileri

Bu ay teknik takibimizdeki hisseler: **ENKAI, MGROS, TAVHL, TTKOM**

Bültenin Son Bölümünde Aylık Ekonomik Takvimi ile Piyasalara Dair Tablo & Grafikler de yer almaktadır.



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Genel Müdürlük

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi
No:6 Şişli/İstanbul

(212) 286 30 00
iletisim@marbasmenkul.com.tr

Başlarken...**S&P not artırımına gitti**

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P cuma günü akşam saatlerinde açıkladığı değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak "B+" seviyesinden "BB-" seviyesine yükseltti ve not görünümünü pozitiften durağana çekti. Böylece S&P bu yıl ikinci kez not artırımına gitti. Piyasadaki genel beklentiler bir kademe not artırımına olması yönündeydi. Biz de Fitch'in 7 Eylül'deki kararına benzer şekilde S&P'den bir kademe not artışıyla birlikte görünümün durağana çekilmesini bekliyorduk. S&P'nin açıklamasında, enflasyonun tek haneli seviyelere indirilmesi ve Türk lirasına ve daha geniş anlamda yerel sermaye piyasalarına olan uzun vadeli güvenin yeniden tesis edilmesi konusunda daha fazla ilerleme kaydedilmesi halinde notun yükseltilebileceği belirtildi. Halihazırda Fitch ve S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir not seviyesinin 3 kademe altında notlarken, Moody's yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında notlandırıyor.

Yurt içinde enflasyon rakamları ile enflasyon raporu takip edilecek

Yurt içinde 4 Kasım Pazartesi günü açıklanacak ekim ayı enflasyon rakamları açıklanacaktır. TÜFE rakamının piyasadaki medyan beklentilere göre aylık bazda %2,53 oranında artış kaydetmesi ve yıllık TÜFE'nin %49,4 seviyesinden %48,1 seviyesine gerilemesi öngörülmüyor. Bizim beklentimiz ise TÜFE'nin aylık bazda %3,0 oranında artış kaydedebileceği yönünde şekilleniyor. Eylül ayında enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi ve hizmet tarafında süregelen katılık, TCMB'ye yönelik faiz indirim beklentilerinin aralık – ocak dönemine ötelenmesine neden olmuş ve bu durum Borsa İstanbul üzerinde baskı oluşturmuştu. Ekim ayı enflasyon rakamları ve alt kalemlerdeki özellikle hizmet tarafındaki gelişim yakından izlenecektir. Hafta başındaki enflasyon rakamlarının ardından 8 Kasım Cuma günü TCMB Enflasyon Raporu sunumunu gerçekleştirecektir. Yılın son enflasyon raporunda TCMB'nin enflasyon tahminlerindeki revizeler ve verilecek mesajlar da son derece önemli olacaktır.

BIST-100'de dalgalı seyir etkisini sürdürüyor

Haftanın ilk yarısında tepki çabasının gözlemlendiği BIST-100 Endeksi'nde perşembe günü yeniden satışların hız kazandığı ve dalgalı seyrin etkisini sürdürdüğü bir fiyatlama takip edildi. BIST-100 Endeksi haftayı %0,26 oranında sınırlı bir düşüşle 8.885 puandan tamamladı. BIST-100 Endeksi'nde 9.000 puan altında kalındığı sürece 8.850 – 8.750 aralığı kısa vadeli ilk güçlü destek bölgesi olarak izlenecektir. Sene başından temmuz ayına kadar yaşanan yükselişlere çekilen fibonacci düzeltme seviyelerinin %61,8'lik kısmına denk gelen 8.750 seviyesi altında 8.680 – 8.640 ve 8.600 seviyeleri destek konumunda bulunmaktadır. 8.600 desteği altındaki kapanışlarda satış baskısının derinleştiği görülebilir. Bu durumda 8.500 ve 8.350 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Endekste tepki alımlarında ise 9.000 bölgesi ilk güçlü direnç noktası olup, 9.000 üzerindeki tutunmalarda 9.075 – 9.130 ve 50 haftalık üssel ortalama (9.183) direnç konumunda bulunmaktadır. 50 haftalık üssel ortalama (9.183) ile 200 günlük üssel ortalama (9.344) aşılımadığı sürece endekste olası yükselişlerin tepki mahiyetinde kalabileceği ve zayıf görünümün etkisini sürdürebileceği görüşümüzü koruyoruz.

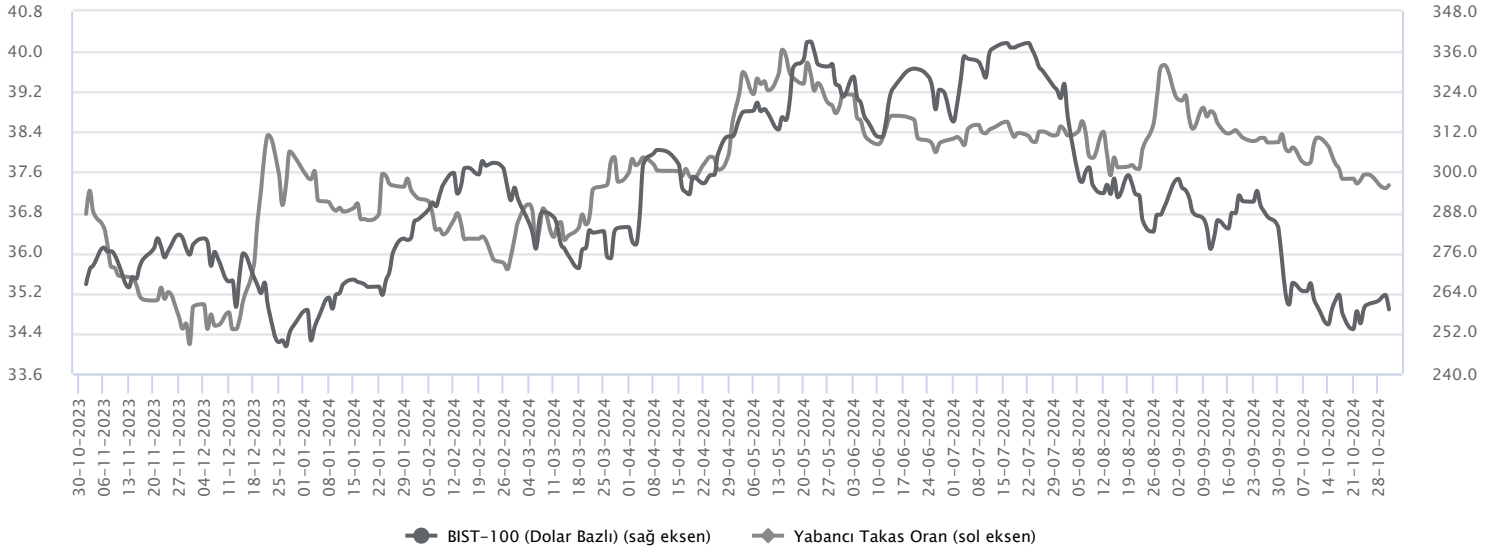
Küresel çapta gözler ABD başkanlık seçiminde

Yeni haftanın kuşkusuz en önemli olayı 5 Kasım Salı günü ABD'de gerçekleşecek başkanlık seçimleri olacaktır. Son haftalarda yapılan anketlerde Cumhuriyetçilerin adayı ve eski ABD Başkanı Donald Trump'ın güç kazandığı ve Demokratların adayı Kamala Harris ile farkı kapatarak başa baş noktaya geldiği takip ediliyor. Elbette bazı anketler Trump'ı bazı anketler ise Harris'i az bir farkla önde gösteriyor. Anket okumalarından başkanlık seçiminin son derece çekişmeli geçtiği görülürken, özellikle seçim sonuçları üzerinde belirleyici olan ve salıncak eyalet diye adlandırılan yerlerde düzenlenen anketlerin de iki adayın birbirine oldukça yakın olduğunu göstermesi seçim sonuçlarının sürprize açık olduğunu ve her iki adayın da kazanma ihtimalinin gücünü koruduğuna işaret ediyor. Son dönemde birçok yerde sıkça yazılıp üzerine değerlendirmeler yapıldığı için Trump'ın ya da Harris'in kazanması halinde olası sonuçlar üzerine derinlemesine bir analiz yapmayacağız. Ancak bu noktada şunu da belirtmek isteriz ki kimin başkan olacağı elbette çok önemli olmakla birlikte aynı zamanda Kongre ve Senato'daki dağılım da kritik olacaktır. Halihazırda olduğu gibi Demokratlar ile Cumhuriyetçiler arasında bölünmüş bir yapı mı göreceğiz yoksa bir tarafın Kongre ile Senatoda hakimiyet sağladığı bir süreci mi takip edeceğiz bu da piyasalar açısından oldukça önemli olacaktır. Salı günü gerçekleşecek başkanlık seçimi dolayısıyla küresel çapta yüksek seyredebilecek oynaklığa karşı dikkatli olunmalıdır.

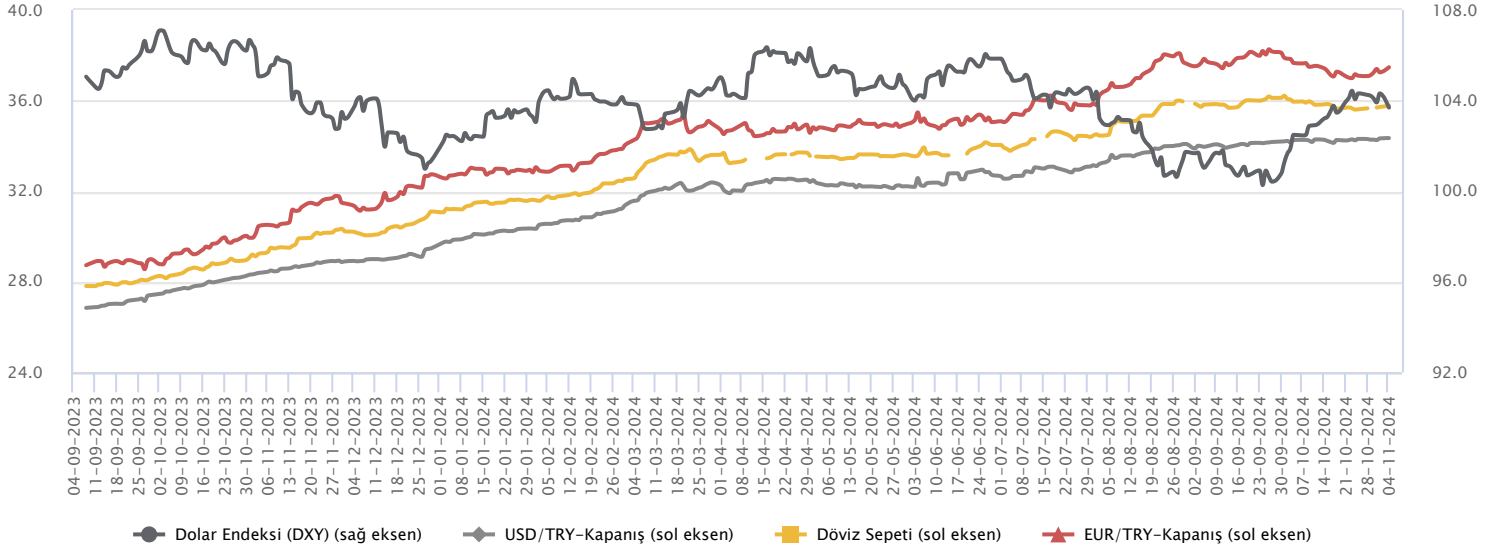
Fed ve BoE'den faiz indirimi bekleniyor

Yeni haftada Amerikan Merkez Bankası (Fed) ile İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) toplantıları gerçekleşecek. Son dönemde açıklanan ekonomik verilerin ABD ekonomisinin genel olarak gücünü korumaya devam ettiğine işaret etmesi ve yumuşak iniş senaryosunu güçlendirmesi sonrasında piyasalarda Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin bir miktar törpülediği görülüyor. Bununla birlikte Fed'in 7 Kasım Perşembe günü sona erecek toplantısında 25 baz puan faiz indirimine gitmesine kesin gözüyle bakılıyor. Kasım toplantısının ardından yılın son toplantısı olan aralık ayında da Fed'in 25 baz puan faiz indirimine gideceği piyasalarda halihazırda %80 ihtimalle fiyatlanıyor. Piyasalardaki ana senaryo Fed'in 2025 yılında kademeli bir şekilde faiz indirimlerini sürdüreceği ve yıl genelinde toplamda 100 – 125 baz puanlık bir faiz indirimine gideceği yönünde şekilleniyor. Elbette ekonomik gelişmelere bağlı olarak Fed'e yönelik beklentilerin değişeceği unutulmamalıdır. Önümüzdeki süreçte enflasyon ve istihdam rakamları Fed'e yönelik beklentiler ve dolayısıyla risk iştahı üzerinde ana belirleyiciler olmaya devam edecektir. 7 Kasım Perşembe günü aynı zamanda İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) toplantısı da takip edilecektir. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey geçtiğimiz haftalarda yaptığı açıklamada, enflasyon konusunda daha iyi haberler gelmesi halinde BoE'nin faiz oranlarını düşürmek için daha hızlı hareket edebileceğini ifade etmişti. İngiltere'de TÜFE eylül ayında %1,9 olan beklentiye karşılık yıllık bazda %1,7 oranında artış kaydetmişti. Böylelikle ülkede enflasyon 2021'den bu yana en düşük seviyesini görmüştü. Beklentilerin üzerinde gerileyen enflasyonla, BoE'nin politika faizinde kasımda 25 baz puan indirime gidebileceğine yönelik beklentiler de güç kazandı. BoE, ağıstosta politika faizini 25 baz puan indirerek yüzde 5'e düşürmüştü, eylülde ise politika faizini yüzde 5'te sabit tutmuştu. Piyasadaki genel beklentiler perşembe günkü toplantıda 25 baz puanlık faiz indirimine gidileceği yönünde şekilleniyor.

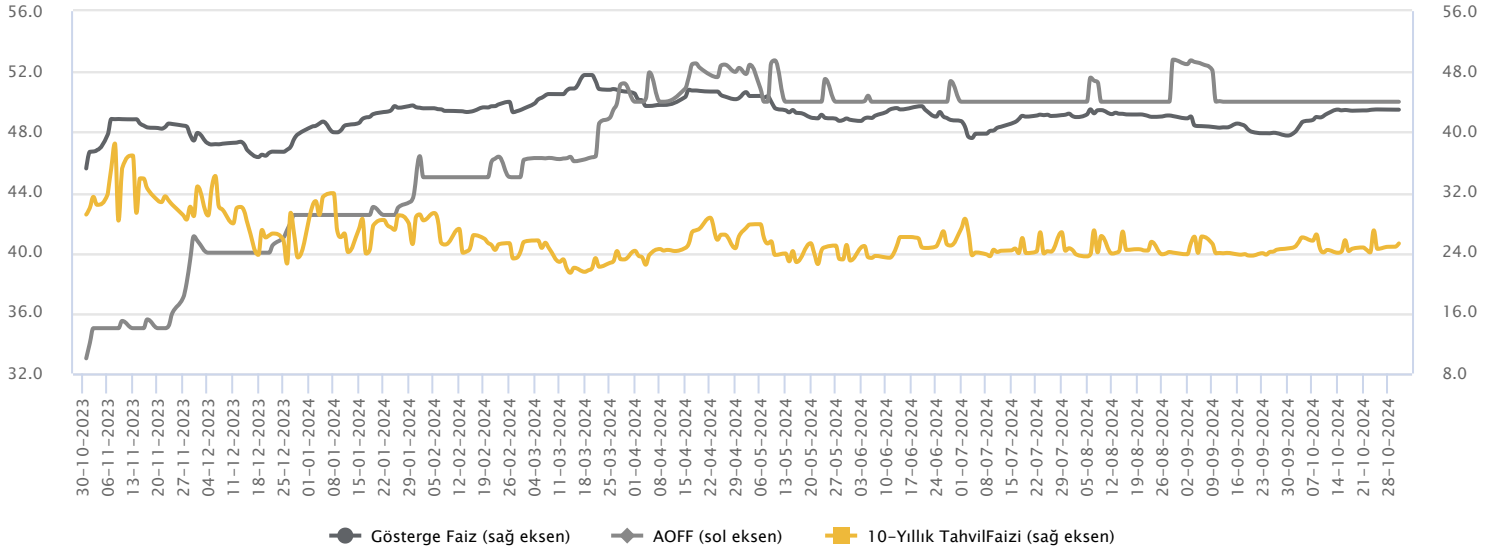
Piyasalarda Son Durum...



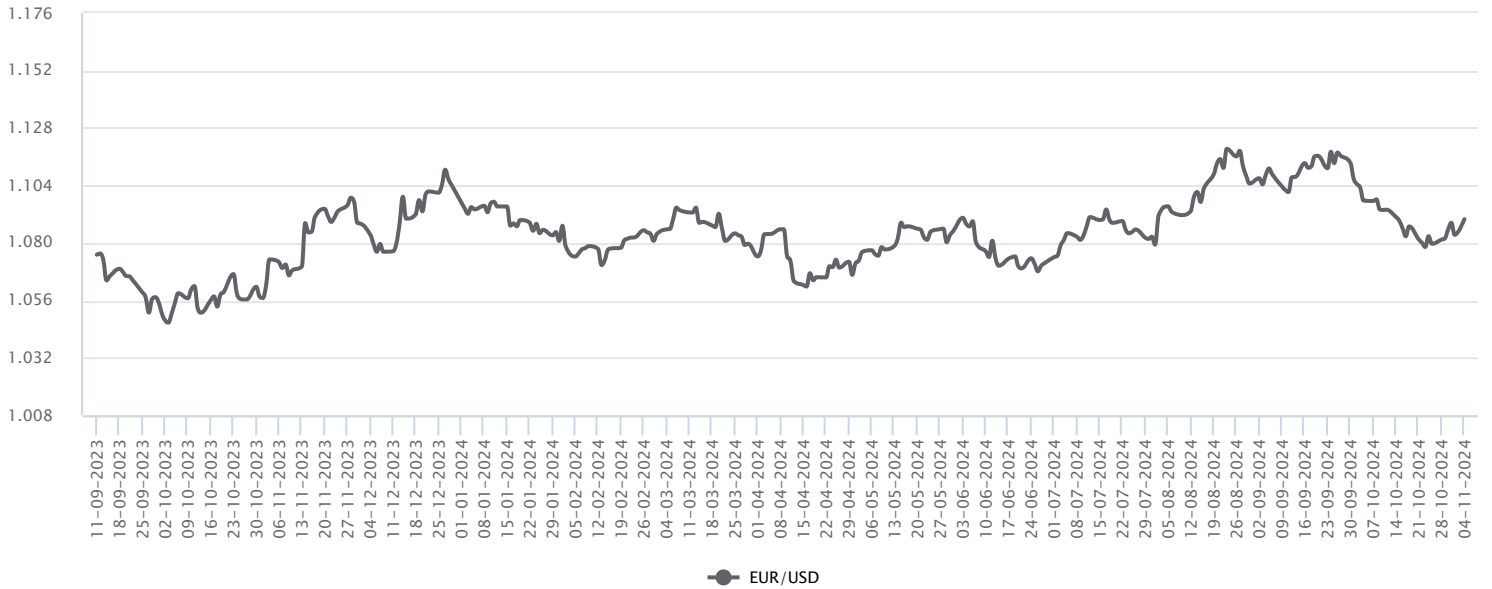
Temmuz ayının ikinci yarısından itibaren satıcı bir seyrin öne çıktığı ve özellikle ağustos ayında satış baskısının derinleştiği Borsa İstanbul'da ekim ayında da satıcı seyrin etkisini sürdürdü. BIST-100 Endeksi ekim ayını %8,30 oranında düşüyle 8.864 puanı kapattı. Dolar/TL kuru ekim ayını %0,19 oranında oldukça sınırlı bir yükselişle 34,2553 seviyesinden tamamladı. Dolar bazlı BIST-100 Endeksi, kurdaki yatay seyre karşın endekste hız kazanan satışların etkisiyle ekim ayını %8,47 oranında bir düşüyle 258,76 seviyesinden kapattı. Yıl içerisinde 345 bölgesini test eden ancak yılın ikinci yarısında etkili olan satışlarla yeniden 250,00 bölgesine kadar geri çekilme kaydeden endekste, 250,00 desteği altında 240,00 – 235,00 bölgesi destek olarak önem kazanacak olup, devamında 225,00 – 215,00 – 200,00 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Tepki alımlarında ise 265,00 – 270,00 aralığı ilk güçlü direnç noktası olup, 500 günlük üssel ortalamasının da bulunduğu 270,00 bölgesi üzerindeki kapanışlarda 275,00 – 285,00 ve 300,00 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. Yabancı takas oranı ekim ayında 0,91 puanlık düşüyle 37,34 seviyesine geriledi.



TCMB'nin ekim ayı toplantısında da faiz oranlarında değişime gitmediği ve karar metninde sıkı duruşun korunduğu takip edildi. TCMB'nin yılın sonlarına doğru faiz indirimine gidip gitmeyeceği önümüzdeki birkaç aylık dönemde gelecek enflasyon rakamlarının ve özellikle katı ve yüksek seyrin devam ettiği hizmet enflasyonundaki gelişmelere bağlı olacaktır. Son dönemde açıklanan ekonomik verilerin ABD ekonomisinin genel olarak gücünü korumaya devam ettiğine işaret etmesi ve yumuşak iniş senaryosunu güçlendirmesi sonrasında piyasalarda Fed'e ilişkin faiz indirim beklentilerinin bir miktar törpülediği görüldü. Dolar/TL kuru ekim ayını %0,19 oranında oldukça sınırlı bir yükselişle 34,2553, Euro/TL kuru ise %1,90 oranında bir düşüyle 37,3946 seviyesinden kapattı. Fed'in eylül ayındaki 50 baz puanlık faiz indirimi sonrasında küresel çapta değer kaybeden doların Trump'ın anketlerde güç kazanması ve ABD'de güçlü gelen ekonomik verilerin etkisiyle ekim ayında yeniden güç kazandığı görüldü. Dolar endeksi (DXY) ekim ayını %3,12 oranında güçlü bir yükselişle 103,92 seviyesinden tamamladı.

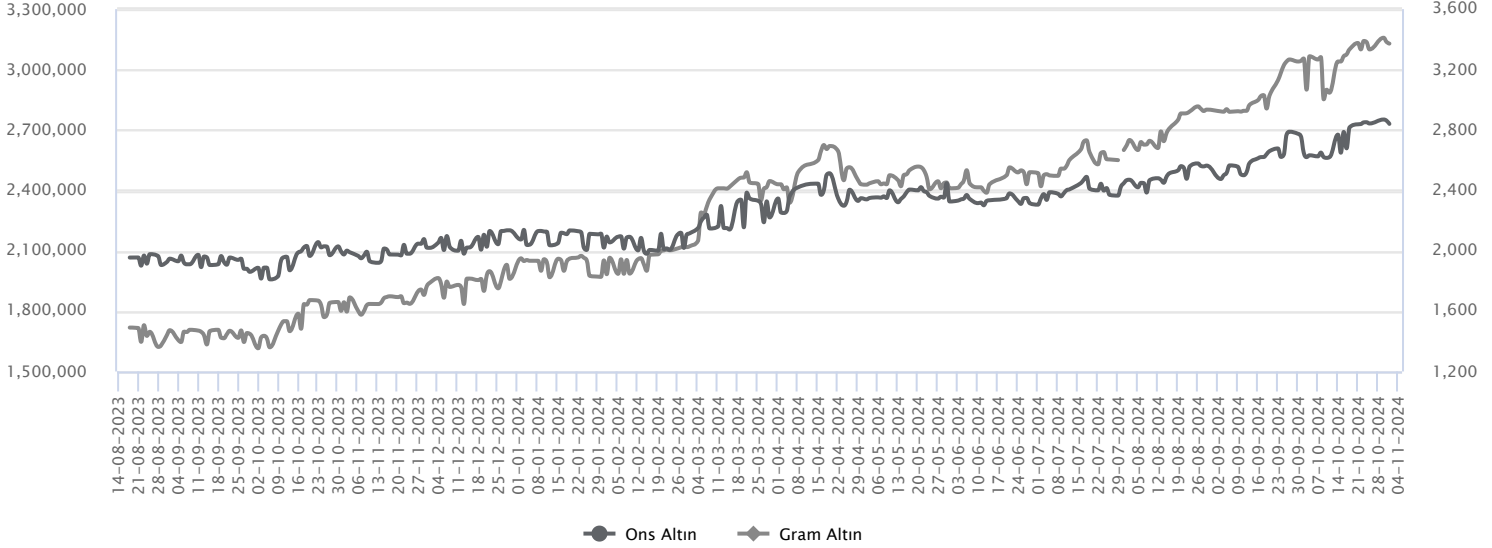


Eylül enflasyonu aylık % 2,97 ile beklentilerin oldukça üstünde gelmesi TCMB faiz indirim beklentilerini ötelirken tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. 10 yıl vadeli tahvil faizi ekim ayını 222 baz puan yükselişe yüzde 30,62 seviyesinden tamamlarken, 2 yıl vadeli tahvil faizi ise 348 baz puan yükselişe yüzde 42,95 seviyesinden tamamladı. Yurt içinde, 4 Kasım Pazartesi günü açıklanacak TÜFE rakamının piyasadaki medyan beklentilere göre aylık bazda %2,53 oranında artış kaydetmesi ve yıllık %48,1 seviyesine gerilemesi öngörülüyor. Bizim beklentimiz ise TÜFE'nin aylık bazda %3,0 oranında artış kaydedebileceği yönünde şekilleniyor. Ekim ayı enflasyon rakamları ve alt kalemlerdeki özellikle hizmet tarafındaki gelişim yakından izlenecektir. 8 Kasım Cuma günü TCMB Enflasyon Raporu sunumunu gerçekleştirecektir. Yılın son enflasyon raporunda TCMB'nin enflasyon tahminlerindeki revizeler ve verilecek mesajlar tahvil faizleri seyri için son derece önemli olacaktır. Hazine ve Maliye Bakanlığı yayınladığı iç borçlanma stratejilerine göre 3 aylık borçlanma stratejisinde kasımda 225,2 milyar lira, aralıkta 125 milyar lira ve ocakta 280,2 milyar lira iç borçlanmaya gidecek. Ayrıca Bakanlığın 2025 yılında 1 trilyon 373,2 milyar lirası anapara ve 1 trilyon 868,7 milyar lirası faiz olmak üzere toplam 3 trilyon 241,9 milyar lira tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi planlanıyor.

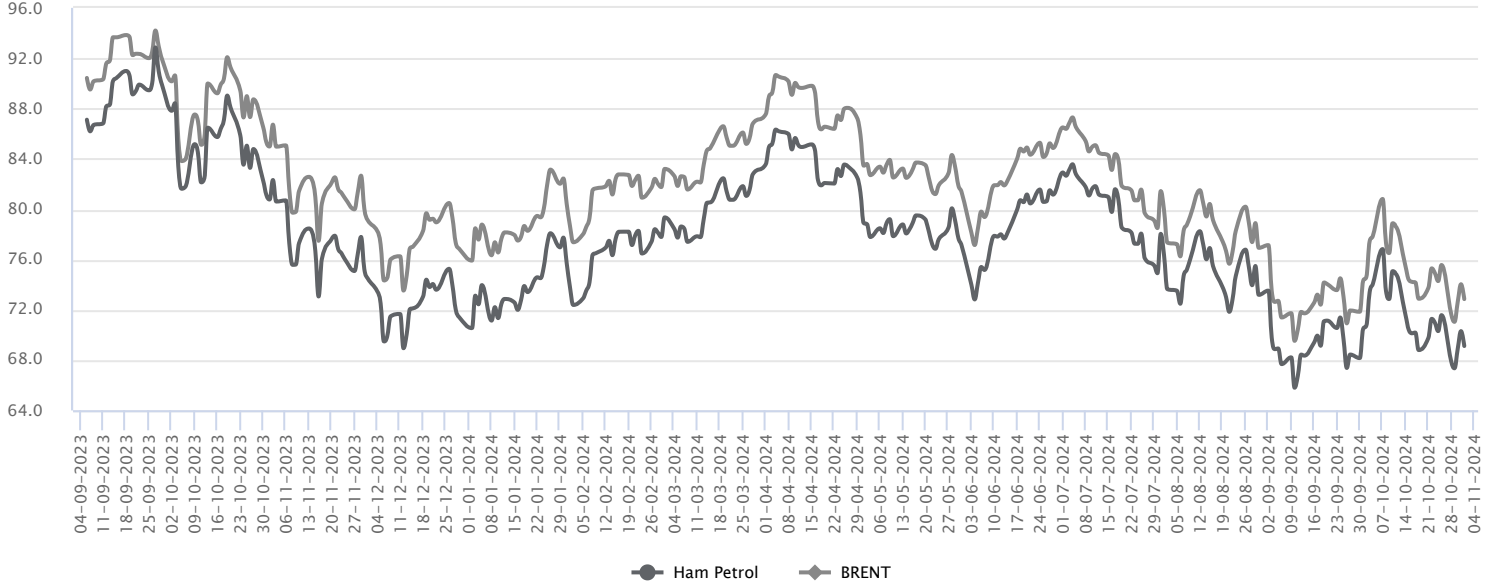


Euro Bölgesi'nde geçen hafta açıklanan yıllık enflasyon, ekimde yeniden %2 seviyesine çıkarak %1,9 olan beklentilerin üzerinde açıklandı. Açıklanan veri sonrası Avrupa Merkez Bankası'nın aralıktaki toplantısında 50 baz puanlık büyük çaplı bir faiz indirimine gitme beklentileri zayıfladı. Bölgede işsizlik ise eylülde %6,3 ile değişiklik göstermezken, ECB Başkanı C. Lagarde, enflasyonda kalıcı %2 hedefine 2025 yılı içerisinde ulaşılacağını belirtti. ABD'de ise majör başlık olan tarım dışı istihdam 12 bin kişi ile beklentilerin altında artarken, işsizlik oranı değişmeyerek %4,1 oldu. Zayıf gelen istihdam verisi Fed'in faiz indirimini için daha fazla alanı olduğunu teyit etti. Açıklanan bilançolar ve veriler fiyatlamalar üzerinde belirleyici olurken, başkanlık seçimi piyasada volatilitenin artış kaydetmesinde etkili olacaktır. Tahvil cephesi ve dolar endeksinde volatilité sürerken, paritede 1,0934 – 1,0985 ve 1,1054 direnç, 1,0800 – 1,0760 ve 1,0700 takip edilecek destek noktalarıdır.

AYLIK STRATEJİ RAPORU



Ons altında momentum hareketi ekim ayında da devam etti. Tarihi zirve seviyelerinin yenilediği ekim ayında düşüş hareketleri ise sınırlı ve düzeltme hareketi olarak kaldı. Ons altın fiyatlarının destekleyen gelişmelere baktığımızda ise Ortadoğu'da artan jeopolitik riskler, Fed'in faiz indirim döngüsüne girmesiyle reel getirilerdeki azalma beklentisi ve ABD Başkanlık seçimlerinin yarattığı belirsizlikler olarak söyleyebiliriz. Yarın ABD'de Başkanlık seçimleri ve de 7 Kasım'da Fed'in faiz kararı ve Fed Başkanı J. Powell'in vereceği mesajlar sarı metal tarafında dikkatlice izlenecek. Momentum hareketleri sonrasında bu haftaki yoğun veri akışı ile birlikte volatil hareketler izleyebiliriz. Kasım ayı boyunca Ortadoğu'daki jeopolitik gelişmeler izlenmeye devam edilecek olup, bir yandan da ekim ayı genelinde yükseliş kaydeden dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil faizini de takip ediyor olacağız. Bu bağlamda yeni ABD Başkanının politikaları önem arz edecek. Ons altında yükseliş hareketlerinin devamı durumunda 2.758\$ - 2.790\$ ve 2.810\$ seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. Düzeltmelerde ise 2.731\$ - 2.708\$ ve 2.685\$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.



Jeopolitik riskler devam ediyor. Son dönemde gelen haber akışları piyasaları hareketlendiriyor. Petrol açısından da bu ay jeopolitik gelişmeler yakından izlenmeli. ABD'de Başkanlık seçimi olacak. Seçimin sonucu ve piyasadaki senaryolar, petrol fiyatları için önemli olacaktır. Başkanlık seçimi sonrasında Fed'in faiz kararı takip edilecek. Faizler düştükçe, talebin iyileşmesini desteklemesi bekleniyor. Bu nedenle faiz konusu bu ay içinde önemini koruyacaktır. Çin ekonomisiyle ilgili gelişmelerde yakından izleniyor. Ekonomisine yönelik endişelerin sürmesi piyasaları tedirgin ederken, talep açısından negatif değerlendiriliyor. Bu ay içinde Çin'deki veriler ve Çin hükümetinden gelecek olası açıklamalar petrol fiyatlarının seyrinde belirleyici olabilir. Kasım ayında, Uluslararası Enerji Ajansı ve OPEC tarafından yayınlanacak aylık raporlarda yakından izlenecek. En son OPEC, aralık ayında planladıkları petrol üretim artışını bir ay erteleme kararı aldığını duyurdu. Bu kararın etkisi petrol fiyatları üzerinde uzun soluklu olmayabilir. Ay içerisinde gelişmeler takip edilmeli. Ekim ayı boyunca dalgalı seyirlerin etkili olduğu brent petrol, 50 günlük basit hareketli ortalamaya yakın fiyatlanmakta olup, yükseliş eğilimlerinde 74,85\$ - 76,11\$ ve 78,00\$ seviyeleri direnç noktaları olarak izlenebilir. Aşağı yönlü fiyatlamalarda ise 73,17\$ - 72,22\$ ve 70,30\$ seviyeleri destek noktaları olarak takip edilebilir.

Yeni Ayda Piyasaları Bekleyenler...

Küresel piyasalar açısından önemli bir ay olacak. ABD'de Başkanlık seçimi, İngiltere ve ABD Merkez Bankalarının faiz kararları önemli gelişmeler arasında bulunuyor. ABD'de Başkanlık seçimi 05 Kasım Salı günü yapılacak. İngiltere ve ABD Merkez Bankalarının faiz kararları ise 07 Kasım Perşembe günü gerçekleşecek. İngiltere Merkez Bankası, ağustos ayı toplantısında ilk faiz indirimini gerçekleştirmişti. Bu ayki toplantısı içinde İngiltere'den 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. ABD Merkez Bankası eylül ayında faiz indirimine başlarken, bu yılın kalan toplantıları içinde faiz indirimi için açık kapı bırakmıştı. Son dönemdeki ABD verileri ve Fed üyelerinin konuşmaları neticesinde Fed içinde 25 baz puanlık faiz indirimi beklentileri yüksek görülüyor. Fed'in karar metnindeki ifadeleri ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması, gelecek Fed toplantılarına ilişkin beklentileri şekillendirmesi adına önemli olacaktır. Bu ay Avrupa Merkez Bankasının faiz kararı bulunmuyor. Bu ay açıklanacak Avrupa verileri ve Avrupa Merkez Bankası yetkililerinin konuşmaları, aralık ayı ve 2025 yılı toplantılarına yönelik beklentileri etkilemesi açısından önemli olabilir. Asya piyasalarında; Japonya Merkez Bankasının 20 Eylül tarihinde yapılan toplantısının tutanakları 06 Kasım günü yayınlanacak. Toplantının detayları tutanaklarda takip edilecek. Çin'de de ay içerisinde açıklanacak veriler bulunuyor. Yurt içi piyasalarda, 04 Kasım Pazartesi, TÜİK tarafından ekim ayı enflasyonu açıklanacak. 08 Kasım Cuma günü ise TCMB bu yılın son enflasyon raporunu yayınlayacak. 21 Kasım TCMB'nin faiz kararı toplantısı olacak. 29 Kasım 3.çeyrek büyüme verisi takip edilecek. Kasım ayı içerisinde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın ikili görüşmeleri ve ekonomi yönetiminden gelecek olası açıklamalar takip edilebilir.

Türkiye

Yurt içi piyasalarda 04 Kasım Pazartesi, Türkiye enflasyonu takip edilecek. Ekim ayı enflasyonu açıklanacak. Kurum olarak aylık bazda yüzde 3,00 ve yıllık bazda 48,76 seviyesinde beklentimiz bulunuyor. 05 Kasım Salı TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi açıklanacak. Ekim ayı verisinin açıklanması bekleniyor. En son açıklanan veri 62,78 seviyesinde gerçekleşmişti. 08 Kasım Cuma günü TCMB bu yılın son enflasyon raporunu yayınlayacak. Enflasyonla ilgili olası revizyonlar ve TCMB'nin açıklamaları yakından izlenecek. 11 Kasım, eylül ayı Türkiye sanayi üretimi ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. 12 Kasım, Türkiye'de ekim ayı cari işlemler dengesi izlenecek. 15 Kasım, Türkiye'de ekim ayı bütçe dengesinin açıklanması bekleniyor. 21 Kasım, TCMB faiz kararı toplantısı takip edilecek. 25 Kasım, Türkiye'de reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. 29 Kasım, TCMB'nin finansal istikrar raporu ve 3.çeyrek büyüme verileri izlenecek.

Avrupa

04 Kasım Pazartesi, Avrupa'da imalat PMI verileri açıklanacak. 06 Kasım Çarşamba, Almanya'da fabrika siparişleri ve Avrupa'da hizmetler PMI verileri takip edilecek. Aynı gün, Euro Bölgesi eylül ayı ÜFE verileri ilan edilecek. 07 Kasım Cuma, Almanya'da sanayi üretimi, Euro Bölgesi perakende satışlar verilerinin açıklanması bekleniyor. 12 Kasım, Almanya'da ZEW ekonomik güven endeksi açıklanacak. 13 Kasım, Euro Bölgesi sanayi üretimi verisi izlenecek. 14 Kasım, Euro Bölgesi işsizlik oranı ve büyüme verilerinin açıklanması bekleniyor. 18 Kasım, Euro Bölgesi enflasyonu açıklanacak. 22 Kasım, Avrupa'da imalat ve hizmetler öncü PMI verileri takip edilecek.

























































ABD

04 Kasım Pazartesi, ABD'de fabrika siparişleri açıklanacak. 05 Kasım Salı, ABD'de ISM imalat dışı PMI, dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. 05 Kasım günü ABD Başkanlık seçimi olacak. O gün, ABD piyasaları açısından hareketli geçebilir. 07 Kasım Perşembe, ABD'de her hafta açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları ilan edilecek. Fed komitesi 06-07 Kasım tarihlerinde toplanacak ve 07 Kasım Perşembe günü faiz kararını açıklayacak. Fed için bu ayki toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. Kararın sonucu ve metindeki ifadeler yakından takip edilecek. Fed kararı sonrasında Fed üyelerinin konuşmaları başlar. Üyelerin faizle ilgili söylemleri önemli olacaktır. 13 Kasım, ABD'de ekim ayı enflasyonu bekleniyor. 14 Kasım ise ekim ayı ÜFE verisi izlenecek. 15 Kasım, ABD'de sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. 22 Kasım, ABD'de öncü imalat ve hizmetler PMI verilerinin açıklanması bekleniyor. 27 Kasım, 06-07 Kasım tarihlerinde yapılan Fed faiz kararı toplantısının tutanakları yayınlanacak. Aynı gün, çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksi açıklanacak. Fed'in yakından izlediği bir veri olması sebebiyle önemini korumaya devam ediyor.

Aylık Teknik Öneriler...

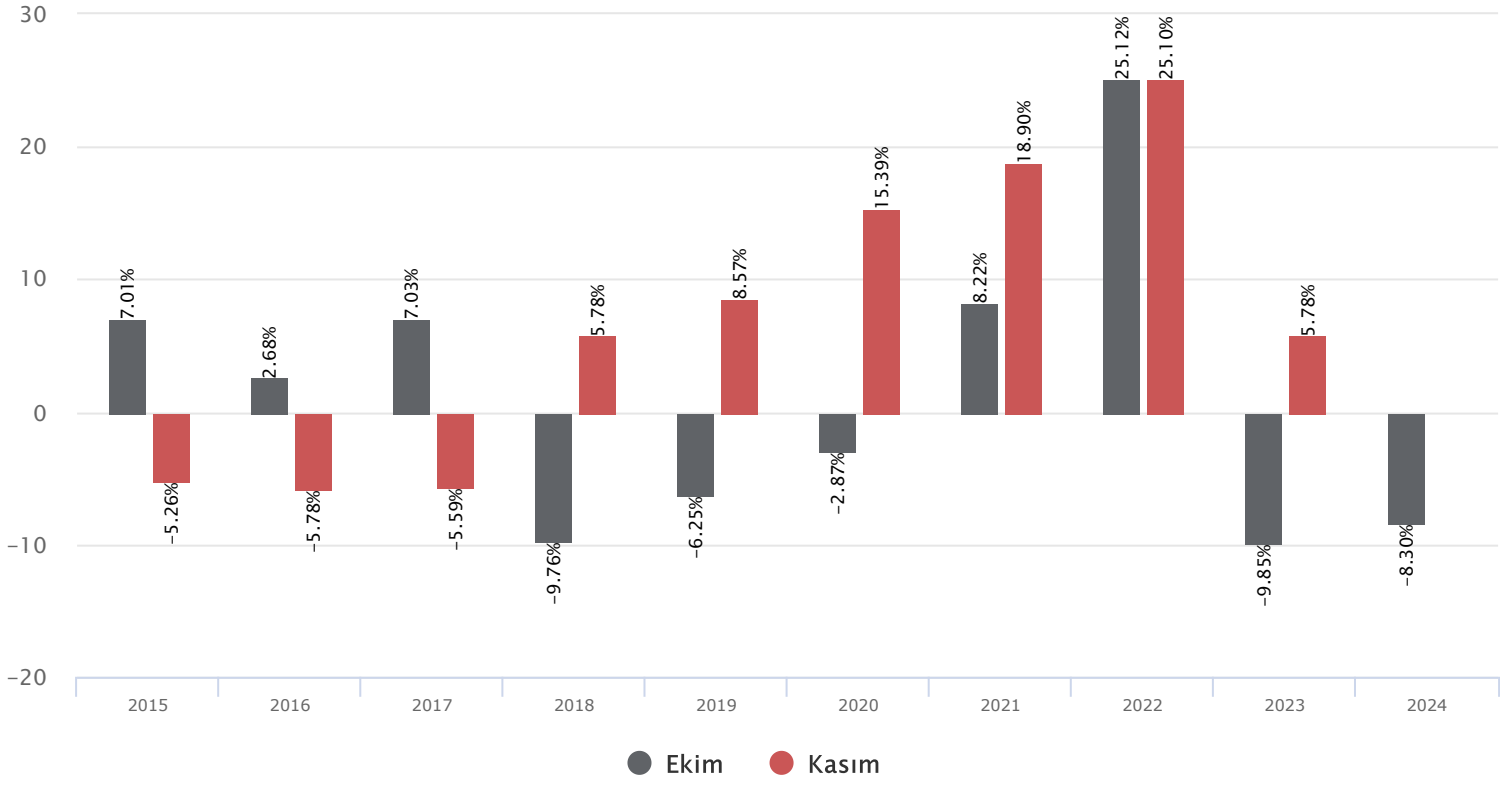
Hisse Kodu	Son Fiyat	Beta (3 Ay)	21 Günlük H.O.	Hisse Özeti	Alım Aralığı	K.V. En Güçlü Direnç	K.V. En Güçlü Destek
ENKAI	48,74	0,67	46,31	ENKAI hissesi geçen haftayı 48,74 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 1,8 yükseliş yaptı. Hisse 13,4 F/K ve 1,2 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. ENKAI hissesinin piyasa değeri 292,44 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 11406,6 milyon TL seviyesindedir.	47,5 - 49	51,30	46,60
MGROS	415,75	0,78	420,07	MGROS hissesi geçen haftayı 415,75 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 1,84 yükseliş yaptı. Hisse 13,9 F/K ve 1,7 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. MGROS hissesinin piyasa değeri 75,27 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 1982,1 milyon TL seviyesindedir.	406 - 418	445,00	397,00
TAVHL	233,40	1,00	225,57	TAVHL hissesi geçen haftayı 233,4 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 5,61 yükseliş yaptı. Hisse 9,6 F/K ve 1,4 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. TAVHL hissesinin piyasa değeri 84,79 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 7007,4 milyon TL seviyesindedir.	227 - 235	247,00	222,50
TTKOM	48,24	0,96	46,17	TTKOM hissesi geçen haftayı 48,24 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 3,52 yükseliş yaptı. Hisse 7,9 F/K ve 1,4 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. TTKOM hissesinin piyasa değeri 168,84 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 2549,3 milyon TL seviyesindedir.	47 - 48,5	51,10	46,02

Kasım 2024 Veri Takvimi

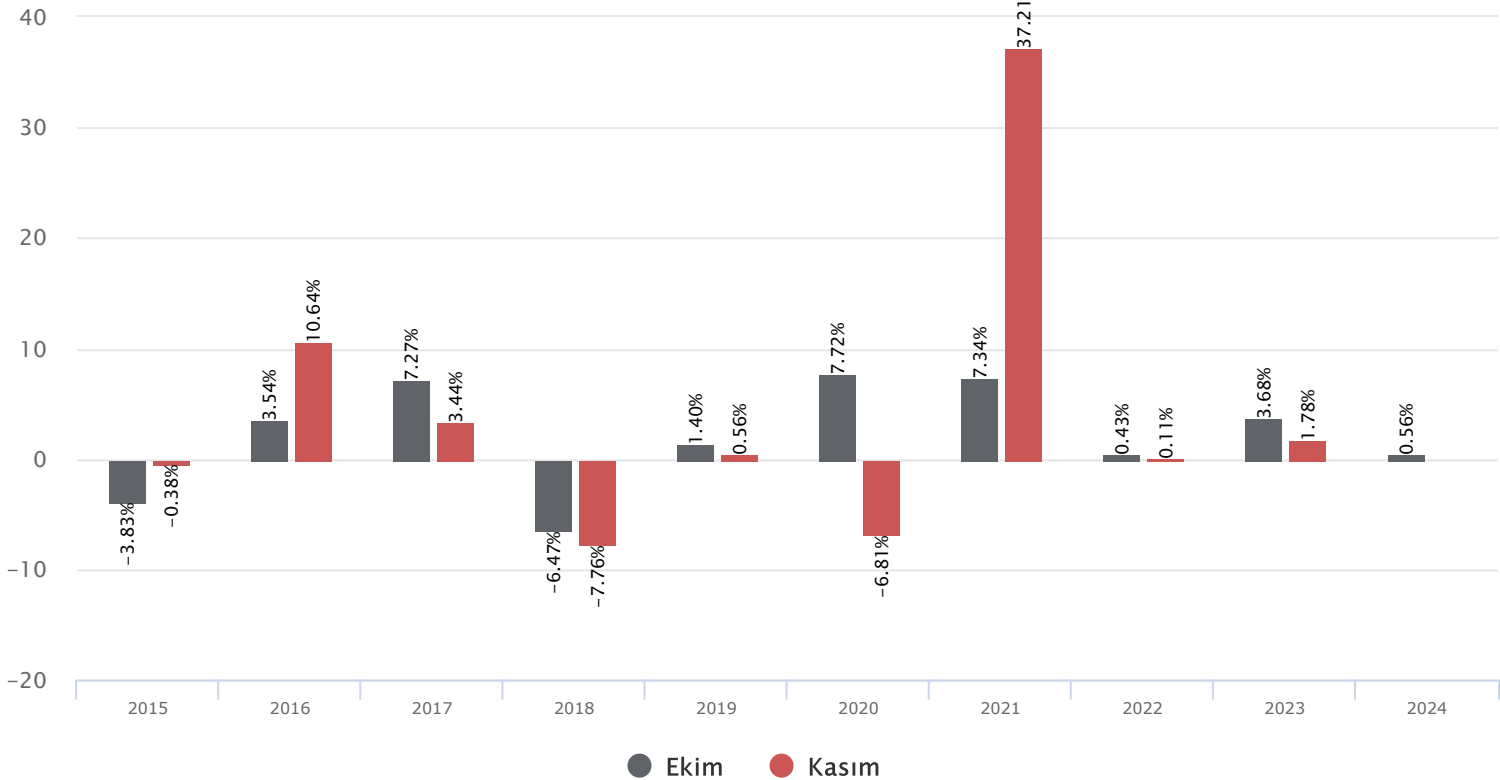
Tarih	Ülke	Veri	Önem	Dönem
1	Türkiye	S&P Not Değerlendirmesi		Kasım
	Türkiye	İmalat PMI		Ekim
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar		Ekim
	ABD	Tarım Dışı İstihdam		Ekim
	ABD	İşsizlik Oranı		Ekim
4	ABD	ISM İmalat PMI		Ekim
	Japonya	Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak		Kasım
	Türkiye	Enflasyon		Ekim
	Almanya	İmalat PMI		Ekim
	Euro Bölgesi	İmalat PMI		Ekim
5	ABD	Fabrika Siparişleri		Eylül
	ABD Başkanlık Seçimi		Kasım	
	Almanya	Hizmet PMI		Ekim
	ABD	Ticaret Dengesi		Eylül
	ABD	ISM İmalat - Dışı PMI		Ekim
6	Japonya	Hizmet PMI		Ekim
	Almanya	Fabrika Siparişleri		Eylül
	Euro Bölgesi	Hizmet PMI		Ekim
	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık/Yıllık)		Eylül
	ABD	Hizmet PMI		Ekim
7	Çin	Ticaret Dengesi		Ekim
	Almanya	Sanayi Üretimi		Eylül
	Almanya	Ticaret Dengesi		Eylül
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)		Eylül
	İngiltere	BoE Faiz Kararı		Kasım
8	ABD	Fed Faiz Kararı		Kasım
	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Basın Açıklaması		Kasım
	Türkiye	Enflasyon Raporu		Kasım
	ABD	Michigan Ü. Tüketici Güven Endeksleri		Kasım
	Japonya	BoJ Toplantı Tutanakları		Ekim
11	Türkiye	Sanayi Üretimi		Eylül
	Türkiye	İşsizlik Oranı		Eylül
	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi		Ekim
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi		Ekim
	İngiltere	İşsizlik Oranı		Eylül
12	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi		Kasım
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi		Eylül
	ABD	TÜFE (Aylık/Yıllık)		Ekim
	ABD	Federal Bütçe Dengesi		Ekim
	İngiltere	Büyüme		3.Çeyrek/II
14	İngiltere	Sanayi Üretimi		Eylül
	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı		3.Çeyrek
	Euro Bölgesi	Büyüme		3.Çeyrek/II
	ABD	ÜFE (Aylık/Yıllık)		Ekim
	Japonya	Büyüme		3.Çeyrek
15	Türkiye	Bütçe Dengesi		Ekim
	ABD	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)		Ekim
	ABD	Kapasite Kullanım Oranı		Ekim
	ABD	Sanayi Üretimi		Ekim
	ABD	İşletme Stokları		Eylül
18	Euro Bölgesi	Ticaret Dengesi		Ekim
	Euro Bölgesi	Enflasyon		Ekim
	Japonya	Ticaret Dengesi		Ekim
	İngiltere	Enflasyon		Ekim
	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı		Kasım
21	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		Kasım
	ABD	Mevcut Konut Satışları		Ekim
	Almanya	Büyüme		3.Çeyrek
	Almanya	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)		Kasım
	Euro Bölgesi	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)		Kasım
22	ABD	İmalat/Hizmet PMI (Öncü)		Kasım
	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksleri		Kasım
	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı		Kasım
	Almanya	Ifo Güven Endeksleri		Kasım
	ABD	Yeni Konut Satışları		Ekim
26	ABD	İnşaat İzinleri		Ekim
	ABD	Conference Board CB Güven Endeksi		Kasım
	Almanya	Gfk Tüketici Güveni		Aralık
	ABD	Büyüme		3.Çeyrek
	ABD	Kişisel Gelirler/Kişisel Giderler		Ekim
27	ABD	Bekleyen Konut Satışları		Ekim
	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları		Kasım
	Türkiye	Ticari İşlemler Dengesi		Ekim
	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi		Kasım
	Türkiye	TCMB PPK Özeti		Kasım
28	Türkiye	Tüketici Güveni		Kasım
	Euro Bölgesi	Enflasyon		Kasım
	Almanya	Finansal İstikrar Raporu		Kasım
	Türkiye	Büyüme		3.Çeyrek
	Almanya	İşsizlik Oranı		Kasım
29	Euro Bölgesi	Enflasyon		Kasım

 Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

BIST-100 Son 10 Yıl Getiri Performansı Dönemleri



Dolar/TL Son 10 Yıl Getiri Performansı Dönemleri



AYLIK STRATEJİ RAPORU

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay En Çok Yükselen ve Düşen İlk 10 Hisse

Yükselenler						Düşenler					
Yükselenler	Son Değer	Değişim (%)	En Düşük	En Yüksek	Geçen Ay Ort. Günlük İşlem Hacmi	Düşenler	Son Değer	Değişim (%)	En Düşük	En Yüksek	Geçen Ay Ort. Günlük İşlem Hacmi
TKFEN	75.15	44.52	46.52	76.20	676,103,656	YKBNK	24.48	-20.83	23.84	31.34	4,523,252,000
EUPWR	33.32	18.16	25.74	35.84	320,199,680	HEKTS	3.55	-20.58	3.54	4.50	678,237,909
YEOTK	188.50	16.72	141.50	199.00	341,942,982	PETKM	18.56	-18.09	18.43	22.96	852,637,370
OBAMS	36.84	14.99	31.07	39.53	234,654,792	AKBNK	50.60	-17.86	48.22	63.55	3,889,658,015
KTLEV	57.00	14.00	44.64	57.00	203,072,286	SOKM	39.30	-17.08	39.00	48.80	310,076,016
ENERY	238.00	12.80	205.50	243.20	147,232,550	ECILC	39.74	-16.93	37.20	47.84	134,588,122
ADEL	40.94	8.02	32.52	40.94	171,372,658	ISCTR	11.76	-16.36	11.26	14.21	4,719,578,129
ANSGR	86.05	7.50	73.35	86.85	144,254,864	EKGYO	10.07	-16.22	9.44	12.28	1,653,312,880
FROTO	978.50	6.59	859.50	1,021.00	1,003,646,872	MAVI	76.20	-15.52	75.40	91.50	264,161,221
GESAN	43.44	5.18	37.68	45.16	216,677,487	BJKAS	4.84	-15.24	4.66	6.56	205,216,087

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay İşlem Hacmi Yükselen İlk 15 Hisse

Hisse	Aylık Bazda Hacim Değişimi (%)	Geçen Ay İşlem Hacmi	Aylık Getiri Kapanış (%)	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.		
TKFEN	235.14	14,874,280,423.98	44.52	75.15	40.93	1.03	64.09	58.48	56.47	51.09	43.90
YEOTK	117.32	7,522,745,611.00	16.72	188.50	31.24	9.97	162.52	167.71	179.82	198.23	152.89
EUPWR	84.94	7,044,392,956.30	18.16	33.32	3.43	28.61	28.84	30.90	41.93		
ODAS	79.92	8,966,231,929.80	-10.32	5.82	0.67	5.71	6.44	7.36	8.37	9.01	
ALFAS	63.80	3,297,749,405.65	2.57	53.95	46.95	5.54	50.55	53.41	59.80	76.84	
MPARK	55.82	4,295,071,588.25	-2.57	347.00	14.10	3.89	324.96	346.15	364.29	292.74	182.76
OTKAR	48.09	5,034,173,639.75	-5.79	415.00	121.90	6.00	446.33	452.69	525.07	514.67	364.04
GESAN	44.90	4,766,904,709.80	5.18	43.44	30.93	2.45	40.51	41.93	45.61	59.05	66.75
SAHOL	33.79	40,163,046,234.25	-14.48	83.25	0.68	86.60	90.66	94.17	88.20	63.11	
BJKAS	28.22	4,514,753,911.83	-15.24	4.84	12.20		5.03	5.96	6.55	9.42	6.92
GUBRF	26.80	35,463,866,785.00	-1.27	201.90		4.77	189.14	185.35	169.72	166.19	229.24
FROTO	26.51	22,080,231,173.50	6.59	978.50	7.57	3.93	949.71	931.10	974.10	998.96	777.65
KRDMD	22.81	26,568,868,023.86	-8.33	24.66	20.89	0.62	25.50	24.72	27.12	26.77	23.30
BIMAS	21.81	59,029,919,105.75	-5.21	466.50	14.98	3.20	469.49	516.93	538.94	465.50	303.84
YKBNK	20.52	99,511,544,003.34	-20.83	24.48	4.96	1.08	25.70	28.47	29.92	28.17	18.89

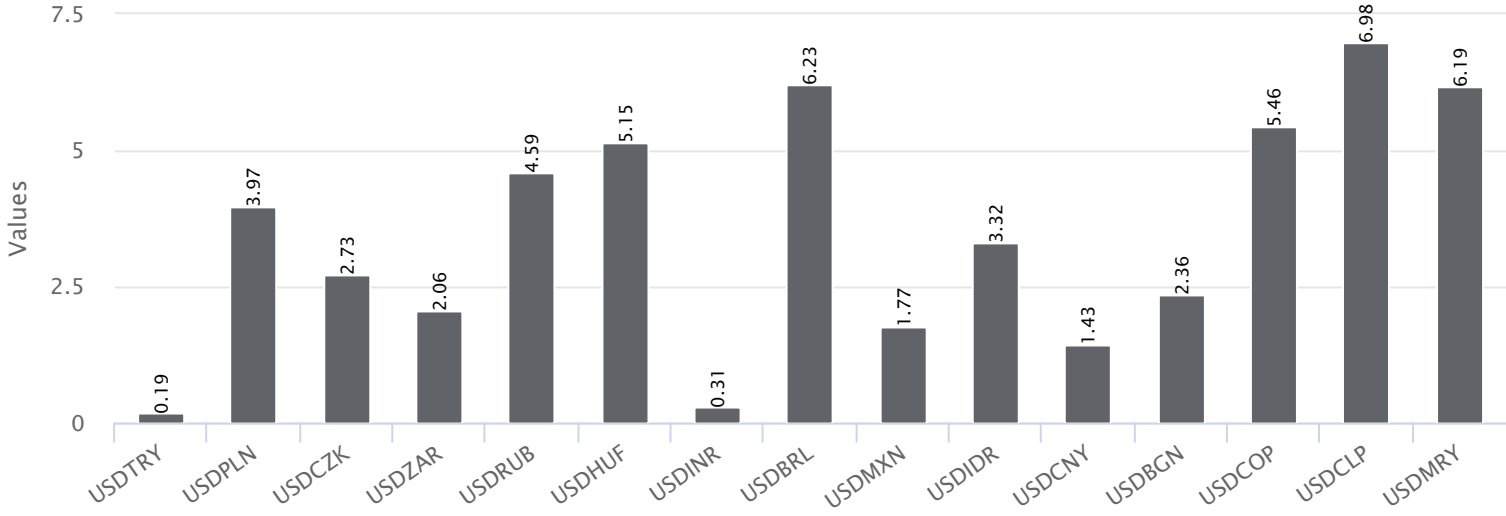
*Aylık Bazda Hacim Değişimi altında gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki aydaki toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

BIST-100 Endeksinde Geçen Ay İşlem Hacmi Düşen İlk 15 Hisse

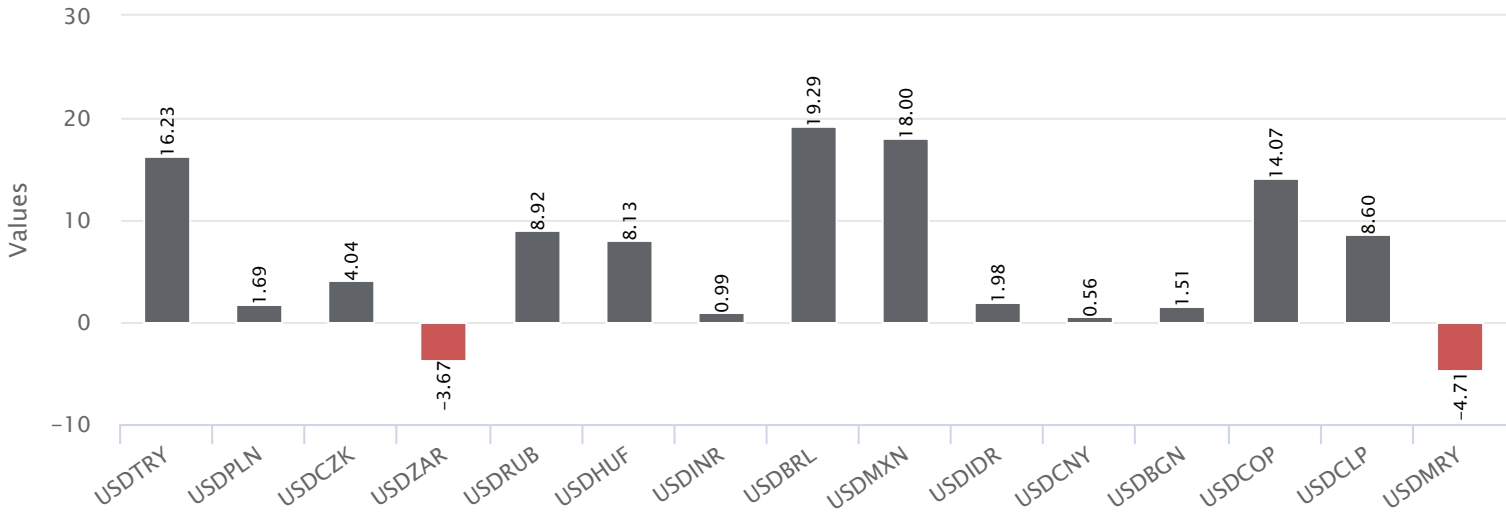
Hisse	Aylık Bazda Hacim Değişimi (%)	Geçen Ay İşlem Hacmi	Aylık Getiri Kapanış (%)	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.		
BTCIM	-75.92	2,601,624,910.20	-7.18	161.70	10.09	2.04	157.17	189.67	178.15	150.86	99.02
KTLEV	-66.66	4,467,590,287.10	14.00	57.00	7.50	6.35	50.06	49.39	47.91	79.39	
BRYAT	-57.67	3,412,702,358.00	-1.42	1,946.00	30.39	2.24	1,857.67	1,951.10	2,062.34	2,595.74	1,937.41
TMSN	-53.75	2,396,675,842.90	-5.12	120.50	24.40	2.20	114.76	120.33	125.64	131.89	96.52
SKBNK	-48.87	4,289,256,650.08	-5.75	4.10	4.15	1.03	4.04	4.23	4.14	3.97	3.38
KARSN	-48.25	11,153,338,096.52	-10.55	15.43	23.36	3.17	14.67	16.22	15.81	13.43	11.47
CANTE	-47.42	1,974,810,826.78	-8.75	1.46		0.51	1.45	1.57	1.74	2.07	3.10
KCAER	-47.34	1,833,690,288.06	-5.32	37.70	35.37	2.75	36.35	39.15	44.00	46.77	31.40
AGHOL	-44.42	2,934,834,064.00	-7.06	289.75	5.05	0.88	296.49	313.29	352.26	316.15	210.21
PEKGY	-41.95	2,213,146,767.92	-7.78	4.27	22.88	0.66	4.15	4.61	5.73	13.16	13.22
BRSAN	-41.55	13,949,402,495.25	2.53	485.75	31.23	2.42	446.83	457.70	446.47	528.45	417.38
KOZAA	-40.61	7,000,422,515.75	-10.42	61.50	633.75	1.52	58.07	62.46	60.97	55.28	52.31
ADEL	-39.25	3,770,198,477.68	8.02	40.94	30.80	6.87	36.35	41.82	44.82	49.76	34.06
FENER	-37.61	4,662,473,803.75	-12.94	98.20			101.68	117.58	137.99	120.09	94.61
TUKAS	-36.60	1,458,518,055.71	-8.22	6.59	8.46	1.02	6.49	7.24	7.62	7.89	7.41

*Aylık Bazda Hacim Değişimi altında gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki aydaki toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

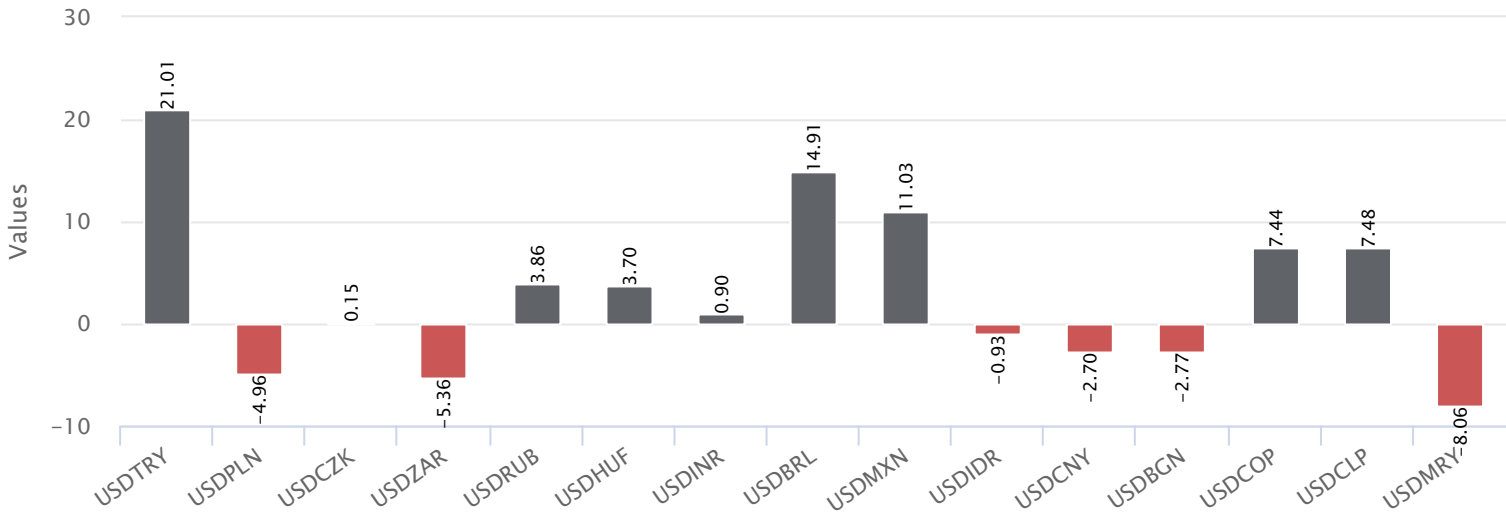
Para Birimleri Aylık Değişim %

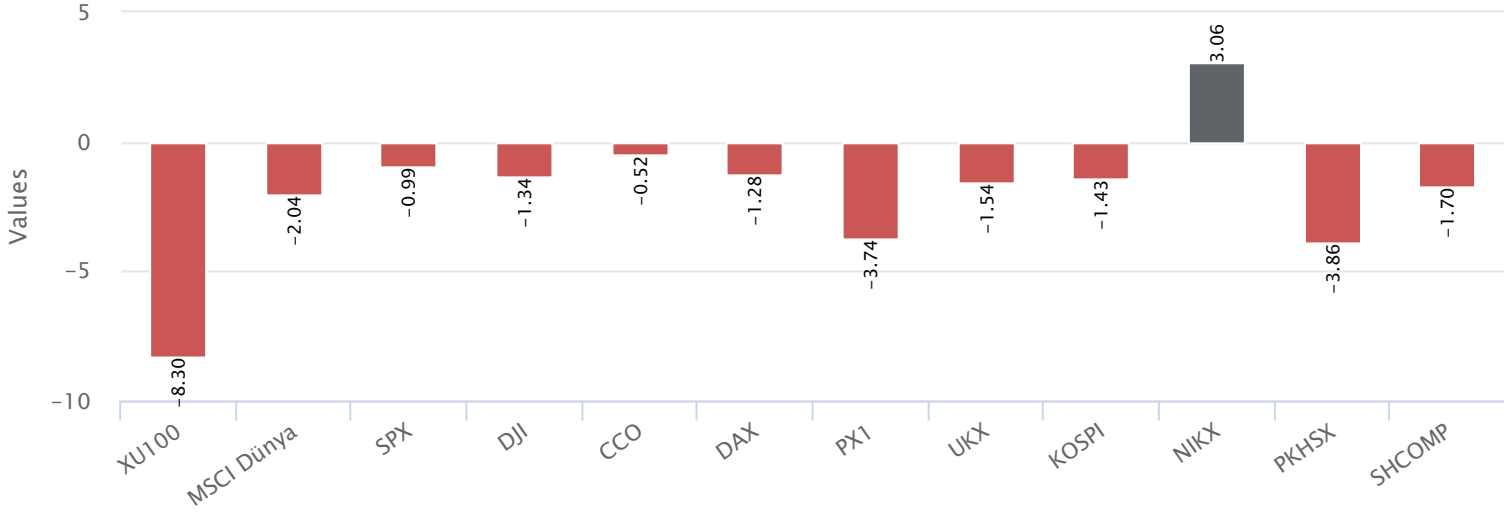
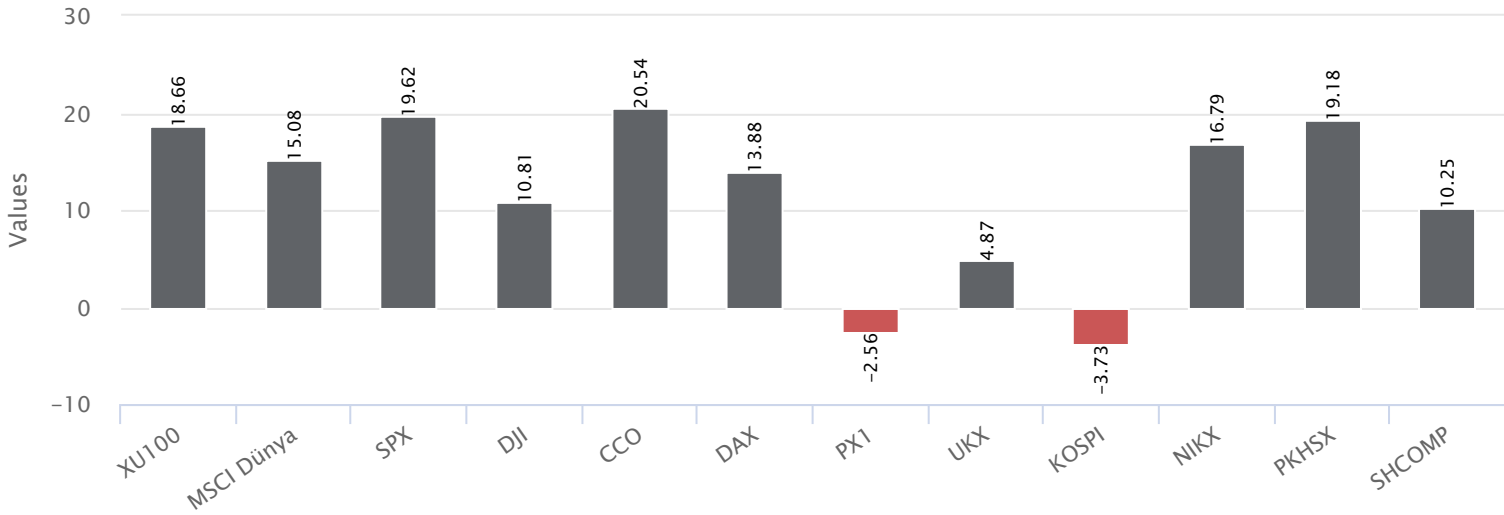
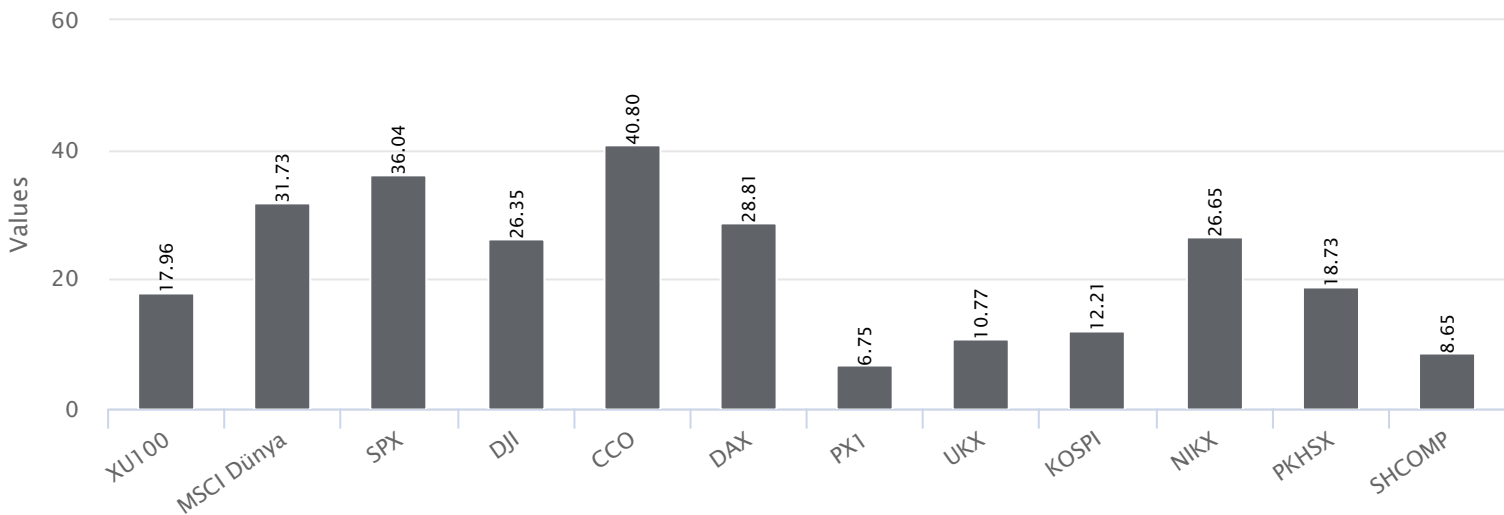


Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %



Para Birimleri 52 Haftalık Fark %



Dünya Borsaları Aylık Değişim %Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %

AYLIK STRATEJİ RAPORU**04 Kasım 2024****Genel Müdürlük**

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

Beylikdüzü

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

Erenköy

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

Levent

Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

Suadiye

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

Ankara

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

Bursa

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

Malatya

Sancaktar Mah. Aslantepo Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

Adana

Çınarlı Mah. 61027 SK. Sunar Nuri Çomu İş Merkezi Sitesi A Blok No:18 İç Kapı No:124 Seyhan – (0322) 355 31 45

Aydın

Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronasans Plaza İç Kapı No:17 Efeler/AYDIN – (0256) 218 22 95

Denizli

Sırapapılar Mahallesi 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi – (0258) 295 08 99

Eskişehir

Akarkaş Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45

İzmir

Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No: 10 / 201 Konak / İzmir – (0234) 270 44 67

İzmit

Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli – (0262) 999 68 97

Kapalıçarşı

Molla Fenari Mah. Kürkcüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul – (0212) 513 40 01

Mersin

Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç Kapı No:6 Yenişehir/MERSİN – (0324) 241 33 15

Niğde

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – (0388) 214 19 35

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşılabilir olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.