BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Birikimlerinize Uzman Yönetim
Birikimlerinizi uzman ve güvenilir ellerin yönetimine bırakın

EMİR HATTI
444 1 263

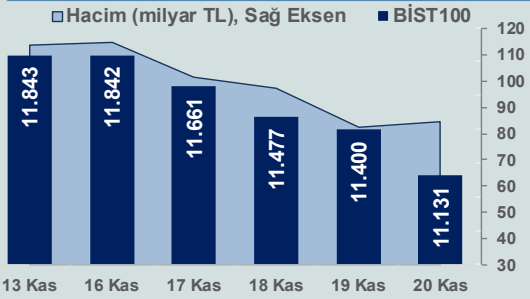
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe
Nida Kule İş Merkezi Kat:17 Kadıköy
İstanbul Tel: 0216 547 1300
www.bmd.com.tr

Bizim Günlük

23 Kasım 2026 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar $)	217,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.939,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar $)	1,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,3
BIST-100 F/K Cari	9,99
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.957,13	-2,40%	14,18%
BIST-100 (TL)	11.131,32	-2,36%	-1,16%
BIST-Tüm	12.938,57	-2,27%	-8,81%
BIST-Hizmet Endeksi	10.145,63	-1,84%	-3,92%
BIST-Banka Endeksi	15.782,79	-1,94%	-4,58%
BIST-Mali Endeksi	13.053,83	-1,92%	-20,18%
BIST-Sınai Endeksi	13.145,26	-2,81%	-6,19%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	9.534	0,2%
ASELS	7.914	-3,0%
KTLEV	7.345	-1,7%
TUPRS	7.016	-3,6%
HEDEF	6.278	-0,4%
KCHOL	6.067	-3,4%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AHSGY	10,0%	SARAE	10,0%
BURVA	10,0%	KRGYO	10,0%
MANAS	10,0%	DOGUB	10,0%
PEKGY	10,0%	PASEU	10,0%
ALKLC	10,0%	UFUK	10,0%
CATES	10,0%	BULGS	10,0%
IEYHO	10,0%	LYDHO	10,0%
BIGEN	10,0%	IZFAS	10,0%
DSTKF	10,0%	CVKMD	10,0%
GUNDG	10,0%	MAGEN	9,9%
DAGHL	10,0%	SODSN	9,9%
NETGL	10,0%	TKNKA	9,9%
MTRYO	10,0%	MARTI	9,8%
OZATD	9,9%	FZLGY	9,7%
RALYH	9,9%	KUYAS	9,5%
BSOKE	9,9%	BIGTK	9,3%
IDGYO	9,9%	ISVEA	8,8%
SAMAT	9,8%	ARENA	8,3%
TEHOL	9,8%	DUNYH	8,2%
IHEVA	9,6%	KBORU	8,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
11:30	Almanya	İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	İmalat Sektörü PMI
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Temettü Tarihleri

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu…

Haftanın son işlem gününe %1,22 azalışla 11.261,44 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyerek 11.102,52 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %2,36 kayıpla 11.131,32 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,94 ve Sınai Endeks %2,81 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan artışla %39,67 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan azalarak %36,29 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 50,44-50,59 ve Euro/TL 55,45-55,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 260,2 oldu.

TCMB verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi, Kasım ayında aylık 0,2 puan artarak 101,3'e yükselirken mevsimsellikten arındırılmamış endeks 0,6 puan gerileyerek 99,2 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı Kasım ayında aylık 0,1 puan azalarak%74,4'e, mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise 0,2 puan azalarak %74,1'e geriledi.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Kasım ayında aylık %2,4 artarak 86,8 oldu.

TÜİK verilerine göre yurt dışı üretici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,75 ve yıllık %33,45 arttı. Tarımsal girdi fiyat endeksi ise Eylül ayında aylık %3,78 ve yıllık %32,36 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "Yakın tarihin en büyük enerji arz şokuna rağmen 2026 yılında cari açığın milli gelire oranının, %3,2 olan uzun dönem ortalamasının oldukça altında, %2'nin sınırlı üzerinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Brüt dış borç stokunun milli gelire oranının ise üçüncü çeyrek itibarıyla %31,1 ile uzun dönem ortalaması olan %44,5'in oldukça altında gerçekleşmesini bekliyoruz. Uzun dönem ortalaması %20,1 olan brüt dış finansman ihtiyacının milli gelire oranının 2026 yılında %16,1'e inmesini öngörüyoruz." değerlendirmesinde bulundu.

Moody's, Türkiye'deki fon gelişmelerinin sistemik risk oluşturmadığını ve kredi notunu etkilemesinin beklenmediğini belirtti. Moody's, reel TL değer kazancının rekabet gücünü etkilediğini ve cari açığın genişlediğini kaydetti.

ABD Borsaları satıcılı bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,93 azalışla 48.147,33 puana, S&P500 Endeksi %3,70 kayıpla 6.910,39 puana ve Nasdaq Endeksi %5,28 değer kaybıyla 22.617,73 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Kasım ayında 51,5'e yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump, 2 ticaret anlaşması yapıldığını ve 10 anlaşmanın daha geleceğini, Meksika ile anlaşmaya yakın olduklarını söyledi. Trump, Çin ile çip ihracatı anlaşması üzerinde çalışıldığını belirtti. Trump, İran'ın anlaşma yapmak istediğini ancak kabul edilebilir bir anlaşmaya istekli olmadığını söyledi. Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in savaşın diplomasiyle bitmesini istediğini de kaydetti.

ABD Hazine Bakanı Bessent, finansal koşullardaki sıkılaşmaya dikkat çekerek Fed'in faizleri fazla artırmasının bir politika hatasına dönüşebileceği uyarısında bulundu.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, enflasyonu düşürmek için faizlerin acilen artırılması gerektiğini söyledi. Cook, gecikmenin daha hızlı ve daha yüksek artırımlar gerektirebileceğini belirtti.

İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, ABD ile arabulucu üzerinden görüşmelerin sürdüğünü ve diplomasi penceresinin açık olduğunu belirtti.

Rusya Savunma Bakanlığı, Ukrayna'da enerji ve liman altyapısının vurulduğunu açıkladı. Zaporijya'da bir trafo merkezi ve Odessa'daki Kili Limanı hedef alındı.

Bugün Gündemdekiler…

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,54 artıda. Dolar/TL 50,60 ve Euro/TL 55,69 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,65 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0995 sınırında. Brent tipi petrol 89,93 dolardan, altının onsu 3.617,59 dolardan ve gramı ise 5.885,75 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde yabancı ziyaretçi sayısı yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi…

Kasım 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; **Ekim** ayında **%2,58 artan TÜFE'nin, Kasım** ayında **%1,09**, **Aralık** ayında **%0,84, 2026** sonunda **%30,4** ve **2027** sonunda **%23,57 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda **51,61** ve 12 ay sonrasında ise **60,77** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda **46,1** milyar dolar, 2027 sonunda ise **43,9** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla **%2,9** ve **%3,9** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise **%35,00** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

23.11.2026 tarihli teknik takip listemizde POLHO ve LOGO yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Günlük Teknik Takip Listesi						23.11.2026
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
POLHO	13,60	13,55	13,42	13,69	13,83	13,24
LOGO	115,60	115,00	114,00	116,10	116,90	113,00

BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Birikimlerinize Uzman Yönetim
Birikimlerinizi uzman ve güvenilir ellerin yönetimine bırakın

EMİR HATTI
444 1 263

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe
Nida Kule İş Merkezi Kat:17 Kadıköy
İstanbul Tel: 0216 547 1300
www.bmd.com.tr

Bizim Günlük

23 Kasım 2026 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.147	-1,93%	0,17%	4,11%
ABD-S&P 500	6.910	-3,70%	0,95%	4,66%
ABD-NASDAQ	22.618	-5,28%	-2,69%	1,55%
Almanya-DAX	24.803	-2,60%	1,28%	7,41%
İngiltere-FTSE100	10.346	-1,02%	4,18%	8,46%
Fransa-CAC40	7.928	-1,89%	-2,72%	31,48%
Rusya-RTSI	902	0,00%	-19,00%	-15,69%
Brezilya-BOVESPA	166.376	-0,69%	3,26%	7,50%
JPN-NIKKEI225	56.437	-5,06%	11,20%	13,27%
Çin-SHANGHAİ	3.539	0,15%	-10,83%	-7,71%
G.Kore KOSPI	4.730	-2,88%	12,23%	22,74%
Hindistan-Sensex	83.304	-0,73%	-2,25%	-2,26%
BİST100	11.131	-2,36%	-1,16%	1,91%
BİST100 ($)	201	-1,89%	-18,26%	-20,04%
BİST BANKA	15.783	-1,94%	-4,58%	5,07%
BİST BANKA ($)	313	-1,99%	-18,81%	-11,81%
BİST SINAİ	13.145	-2,81%	-6,19%	-5,60%
BİST SINAİ ($)	261	-2,86%	-20,19%	-20,76%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	50,6021	0,1%	17,9%
Euro/TL	55,6964	0,3%	10,2%
Euro/Dolar	1,0996	0,3%	-6,4%
Dolar/Yen	158,94	0,3%	1,5%
Altın ($/ons)	3.623	2,8%	-16,0%
Altın (TL/gram)	5.894,4	2,8%	-1,0%
Gümüş ($/ons)	42,7	4,2%	-40,0%
Gümüş (TL/gram)	69,5	4,2%	-29,2%
Brent Petrol ($/varil)	89,9	0,0%	47,6%
VIX	35,9	26,2%	139,1%
Dolar Endeksi	103,7	-0,1%	5,5%
Gösterge Tahvil	39,67%	0,5%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	36,29%	-0,9%	25,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,94%	0,7%	18,3%

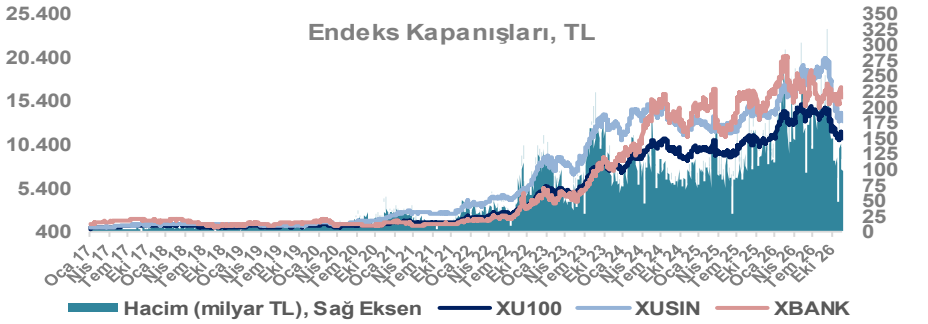
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	396.005
Döviz Açığı Olan Şirket	320	-1.861.884
Bütün Şirketler	624	-1.465.879

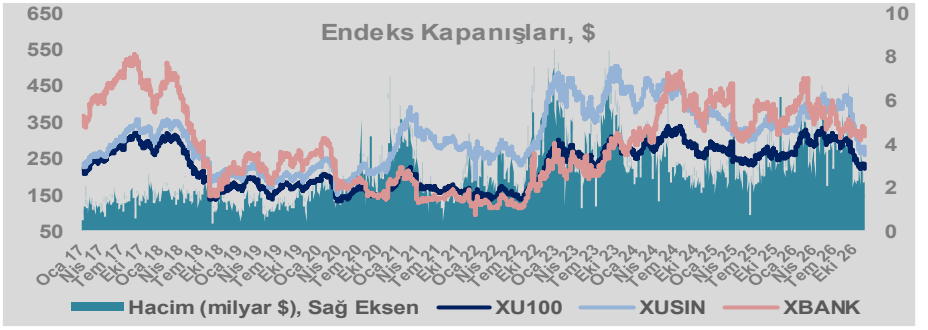
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-297.149	ENKAI	34.646
TTKOM	-157.430	AKFIS	33.977
SASA	-142.464	SAHOL	26.648
FROTO	-117.320	DOHOL	25.442
TCELL	-70.337	BINHO	17.334
VESTL	-65.601	YYLGD	15.606
PETKM	-37.830	HALKB	13.909
MOGAN	-35.027	GSDHO	11.942
PGSUS	-32.405	SISE	9.556
ZOREN	-31.680	TURSG	9.344

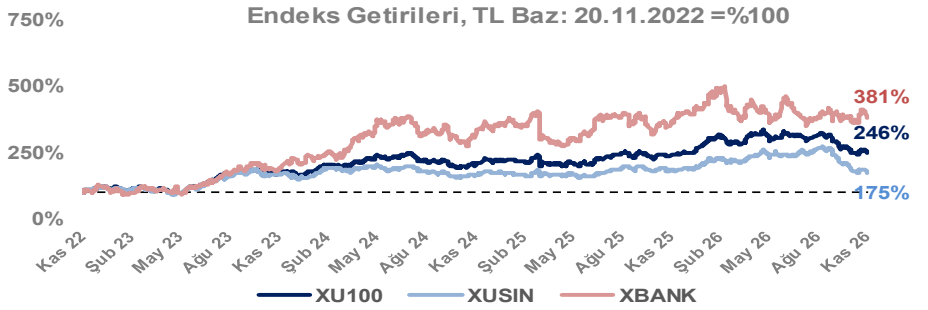
Araştırma Model Portföy Tablosu

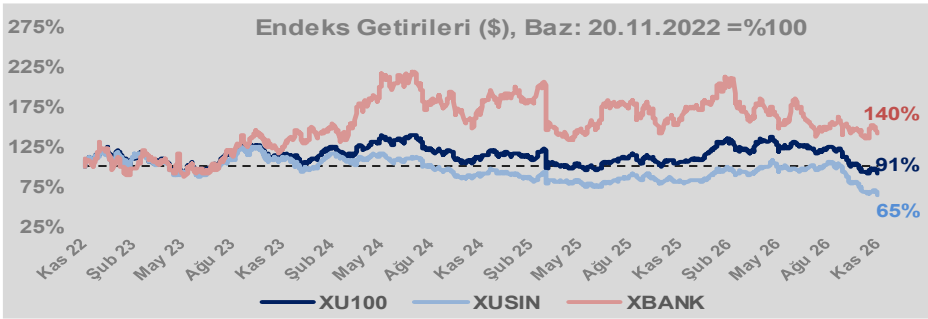
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	374,25	GG	-
CIMSA	38,90	GG	-
EREGL	30,26	GG	-
PETKM	15,01	GG	-
TUPRS	322,75	GG	-

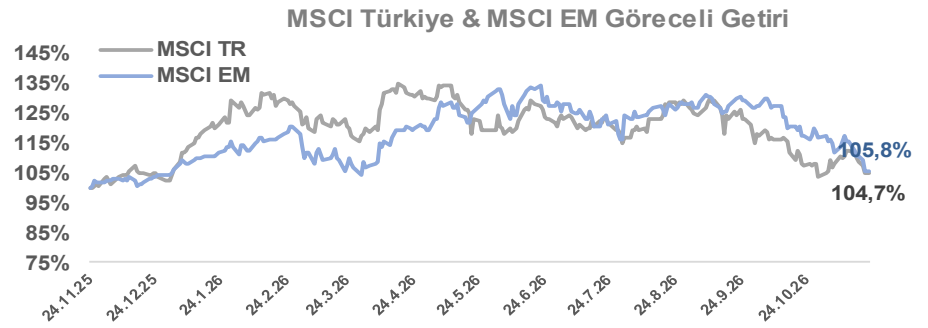
GG: Gözden Geçiriliyor

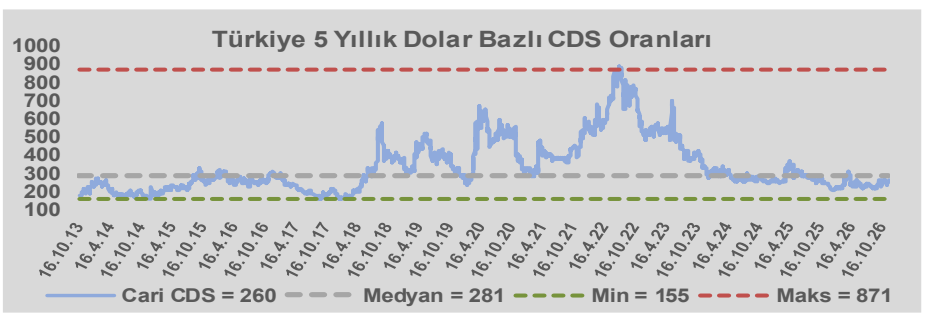








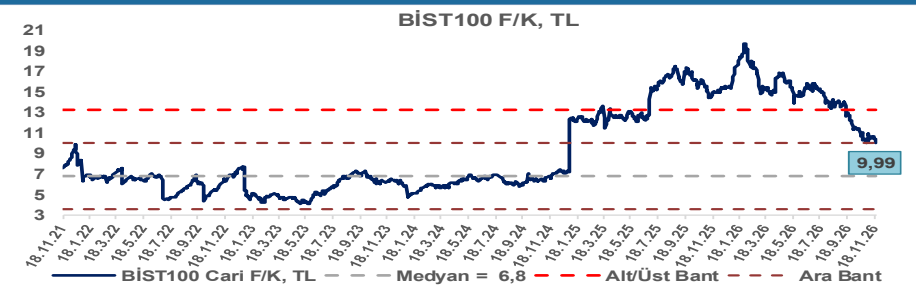




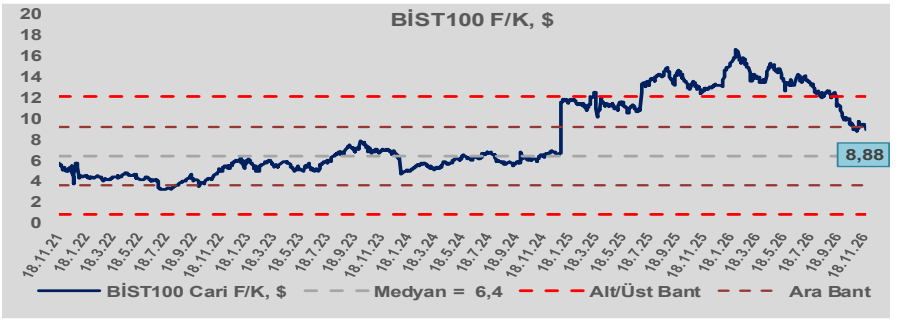
Bizim Günlük

23 Kasım 2026 Pazartesi

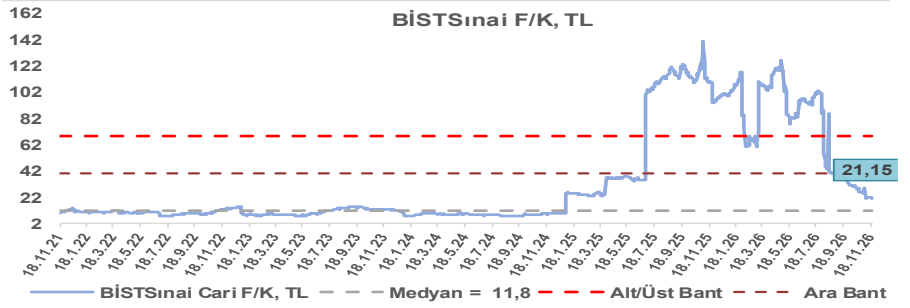
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,6 primli işlem görmektedir.



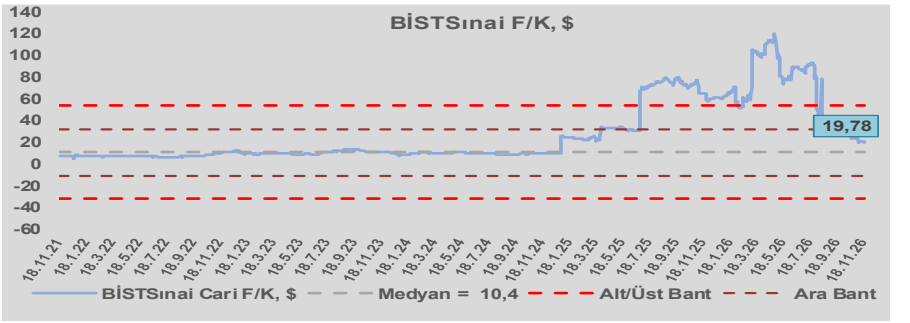
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,3 primli işlem görmektedir.



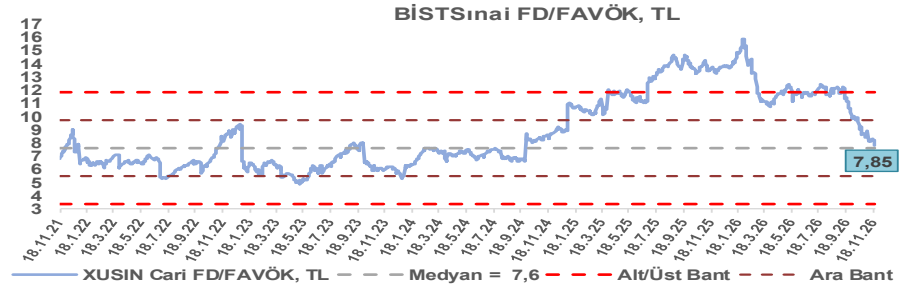
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %79,0 primli işlem görmektedir.



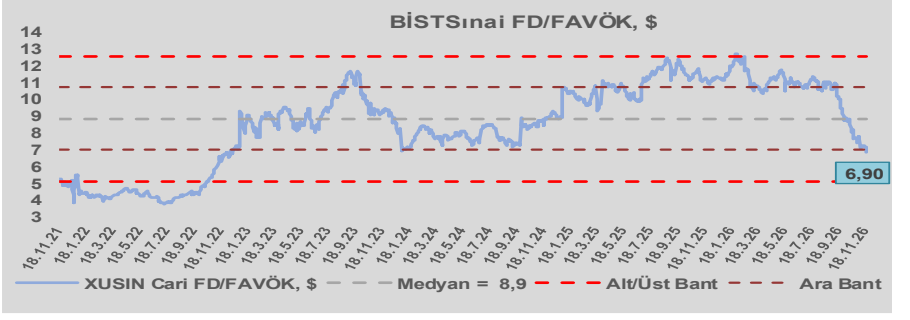
Sınai Endeksi 10,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %90,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %3,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,1 iskontolu işlem görmektedir.



Bizim Günlük

23 Kasım 2026 Pazartesi

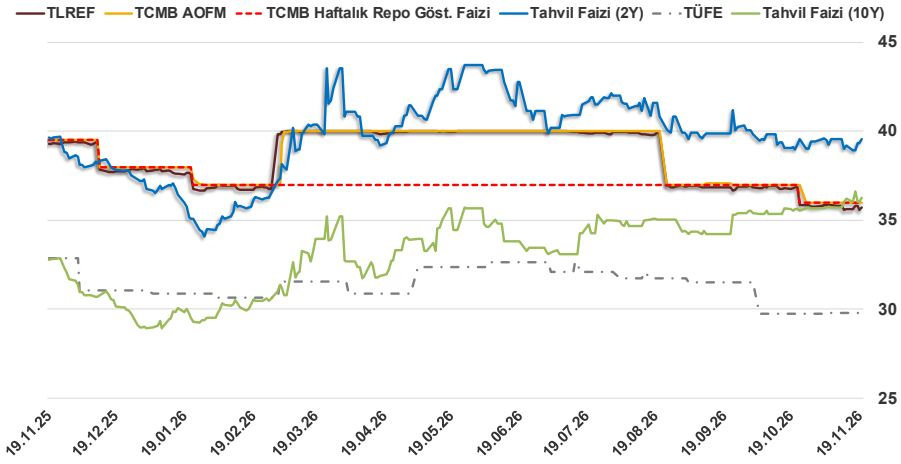
Günlük Bülten

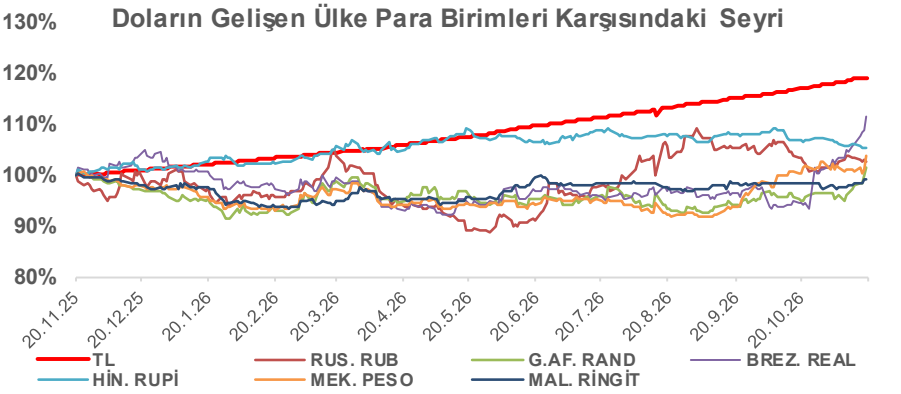
Periyodik Raporlar

		Değişim (Baz Puan)			
20.11.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	36,00	0	0	-200	-350
TLREF	35,70	7	-15	-217	-363
Tahvil Faizi (10Y)	36,27	8	18	728	346
Tahvil Faizi (2Y)	39,57	38	3	236	-10
TCMB AOFM	36,00	0	-100	-200	-350
TÜFE	29,77	0	4	-131	-310

Kaynak: Finnet

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 yükseltilirken 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 politika faizini, 2022 yılının ilk toplantısında, 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %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, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan arttırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürürken 12 Mart'ta, 22 Nisan'da 11 Haziran'da, 23 Temmuz'da ve 10 Eylül'de %37,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Ekim'de politika faizini 100 baz puan indirerek %36,00 seviyesine çekti.





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 dayanılarak 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 yayınlandığı tarih itibariyle 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 yayınlayabilir. 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 iş ilişkisi 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 paylaşmamaları 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 direk 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 yayınlanmış 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.