







Gündeme Dair Notlar

Suriye fırsata mı dönüşüyor...

-  **Hafta sonu Suriye’de kritik bir gelişmeler yaşandı ve rejim değişikliği gerçekleşti. Bu değişimle birlikte, Suriye’de yeni bir yapılanma ve yeniden inşa sürecinin başlaması bekleniyor. Bu sürecin, hem siyasi hem de ekonomik anlamda bölgeye önemli etkileri olması muhtemel. Özellikle, Suriye ile Türkiye arasındaki ticari ilişkilerin yeniden canlanabileceği ve önemli fırsatlar sunabileceğini düşünmekteyiz.**
-  **Hatırlatmak gerekirse 2000’li yılların başında Suriye’nin serbest piyasa ekonomisine geçişiyle birlikte iki ülke arasındaki ticaret hacmi artış göstermiştir. Suriye ile Türkiye arasındaki ticaret hacmi 2011 öncesinde çok yoğun bir seyir izliyordu. Ancak 2011 yılında Suriye’de başlayan iç savaş ve uygulanan uluslararası yaptırımlar nedeniyle ülkenin dış ticareti hızla gerilemiştir. 2010 yılında iki ülke arasındaki ticaret hacmi yaklaşık 2,5 milyar ABD Doları seviyesindeydi. Ancak, Suriye’de savaşın başlamasıyla bu ticaret neredeyse durma noktasına geldi ve 2020’lere gelindiğinde hacim 200-300mn ABD doları seviyelerine geriledi. Suriye’deki yeni rejim ve yeniden yapılanma sürecinin, bu ticaret hacmini tekrar artırma potansiyeli taşıdığını öngörmekteyiz. Aşağıda, Suriye’deki rejim değişikliğinin potansiyel olarak olumlu olabileceği ana sektörler ve bu sektörlerde faaliyet gösteren Borsa İstanbul şirketleri özetlenmiştir:**
-  **İnşaat ve Yapı Malzemeleri...** Suriye’de rejim değişiminden sonra, yıllarca süre gelen savaş nedeniyle zarar gören altyapının yenilenmesi gerekecektir. Bu kapsamda, yol, köprü, bina, elektrik şebekesi, su kanalları gibi altyapı projeleri yoğun bir şekilde gündeme gelecektir. Türkiye, coğrafi yakınlığı ve güçlü inşaat sektörü nedeniyle bu projelerde önemli bir rol oynayabilir. Yapı malzemelerinde özellikle lojistik avantajı yüksek, bölgeye yakın şirketler ön plana çıkacaktır. Çimento sektöründe; **OYAKC, CIMSA, LMKDC, KLKIM**(ana ihracat pazarı Irak ve bölge ülkeler, İnşaat malzemeleri üretimi yapıyor) Demir-Çelik Sektörü; **ISDMR, KRDM, EREGL**, önem arzedecektir. Uluslararası altyapı ve taahhüt projelerinde uzman **ENKAI, TKFEN ve EKGYO** ön plana çıkabilir.
-  **Gıda...** Yeni rejimle birlikte Suriye’de siyasi istikrarın artması, Türkiye ile Suriye arasındaki ticari ilişkilerin yeniden canlanmasını sağlayabilir. Bu, başta gıda, tekstil, ilaç ve temel tüketim malları olmak üzere çok çeşitli ürünlerde ihracat fırsatları doğurabilir.
-  **Dayanıklı Tüketim...** Bölgede yeniden kurulumun başlamasıyla dayanıklı tüketim ürünleri talebi öncelikli olarak artabileceğini düşünmekteyiz. Burada **ARCLK, VESTL ve VESBE** ön plana çıkmaktadır.
-  **Ulaştırma ve Lojistik...** Suriye’deki yeniden yapılanma sürecinde ulaştırma altyapısının modernizasyonu ve lojistik hizmetlerin geliştirilmesi kritik bir rol oynayacaktır. Ulaştırma Sektöründe; **THYAO ve PGSUS**, Havalimanlarının yeniden düzenlenmesi ve işletilmesi konusunda **TAVHL ve CLEBI** ön plana çıkabileceğini düşünmekteyiz. Türkiye’nin coğrafi yakınlığı, kara ve demiryolu bağlantıları ile Suriye’nin tedarik zinciri projelerine katkı sağlayabilir. Lojistik sektöründe **HOROZ ve RYSAS** ön plana çıkabilir.

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.