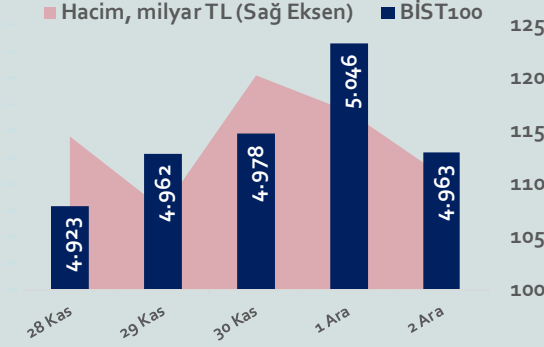


# Bizim Haftalık

28 Kasım- 02 Aralık 2022

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



| BİST Verileri                      | 2.12.2022 |
|------------------------------------|-----------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 215,8     |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 4.016,1   |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)   | 2,8       |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)   | 52,4      |
| BİST-100 F/K Cari                  | 6,91      |
| Yabancı Payı %                     | 30,2      |

| Endeksler    | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB    | Yıllık |
|--------------|---------|--------|----------|--------|--------|
| BİST30       | 5.313,7 | -2,21% | 0,92%    | 162,4% | 166,1% |
| BİST100      | 4.963,0 | -1,65% | 1,82%    | 167,2% | 167,2% |
| BİST30 (\$)  | 285,0   | -2,33% | 0,71%    | 82,7%  | 88,2%  |
| BİST100 (\$) | 266,2   | -1,78% | 1,60%    | 86,0%  | 88,8%  |
| BİSTMali     | 4.785,6 | -1,87% | 1,19%    | 172,8% | 172,8% |
| BİSTSınai    | 8.332,5 | -1,19% | 3,04%    | 144,8% | 144,8% |
| BİSTBanka    | 4.361,5 | -3,37% | 0,32%    | 173,3% | 173,3% |

| Borsalar           | Kapanış | Günlük | YBB    | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|
| ABD-DJ IND.        | 34.150  | -0,7%  | -6,0%  | -1,4%  |
| ABD-S&P 500        | 4.036   | -1,0%  | -15,3% | -11,8% |
| ABD-NASDAQ         | 11.342  | -1,2%  | -27,5% | -26,3% |
| Almanya-DAX        | 14.524  | 0,2%   | -8,6%  | -4,8%  |
| İngiltere-FTSE 100 | 7.570   | 0,2%   | 2,5%   | 6,2%   |
| Fransa-CAC40       | 6.749   | -0,1%  | -5,6%  | -0,7%  |
| Rusya-RTSI         | 1.109   | -1,3%  | -30,5% | -34,3% |
| Brezilya-BOVESPA   | 110.926 | -1,4%  | 5,8%   | 6,2%   |
| Japonya-NIKKEI 225 | 27.778  | -1,6%  | -3,5%  | -0,6%  |
| Çin-SHANGHAI       | 3.156   | -0,3%  | -13,3% | -11,8% |
| G.Kore KOSPI       | 2.434   | -1,8%  | -18,3% | -16,1% |
| Hindistan-Sensex   | 62.869  | -0,7%  | 7,9%   | 9,0%   |
| BİST100            | 4.963   | -1,7%  | 167,2% | 167,2% |
| BİST BANKA         | 4.361   | -3,4%  | 173,3% | 176,4% |
| BİST SINAİ         | 8.333   | -1,2%  | 144,8% | 150,5% |

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

| Döviz-Emtia-Faiz        | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB    |
|-------------------------|---------|--------|----------|--------|
| Dolar/TL                | 18,6348 | 0,0%   | 0,0%     | 40,6%  |
| Euro/TL                 | -0,1209 | -0,6%  | -100,6%  | 29,1%  |
| Euro/Dolar              | 1,0460  | -0,6%  | 0,6%     | -8,1%  |
| Dolar/Yen               | 135,5   | 0,1%   | -2,8%    | 17,7%  |
| Altın (\$/ons)          | 1.783,9 | -1,1%  | 1,7%     | -2,5%  |
| Altın (TL/gram)         | 1.068,9 | -1,1%  | 1,6%     | 37,1%  |
| Gümüş (\$/ons)          | 22,6    | -0,7%  | 5,2%     | -2,8%  |
| Gümüş (TL/gram)         | 13,6    | -0,7%  | 5,2%     | 36,7%  |
| Brent Petrol (\$/varil) | 87,2    | 0,4%   | 2,5%     | 12,0%  |
| VIX                     | 19,9    | 0,2%   | -2,7%    | 15,4%  |
| Dolar Endeksi           | 105,3   | 0,5%   | -0,8%    | 10,0%  |
| Gösterge Tahvil         | 10,48%  | -1,3%  | -3,1%    | -53,8% |
| Tr 10yıl Tahvil         | 10,82%  | -5,1%  | -0,2%    | -55,5% |
| ABD 10y Tahvil Faizi    | 3,61%   | 2,4%   | -2,1%    | 138,9% |

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

## Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde dış ticaret dengesi takip edilirken küresel piyasalarda ABD tarım dışı istihdam verisi ile ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Powell'in konuşması ön plana çıktı. ABD'de bugün açıklanan tarım dışı istihdam Kasım ayında 200 binlik beklentilerin üzerinde 263 bin arttı. İşsizlik oranı ise %3,7'de kaldı. Açıklanan veri, artan faizlere ve resesyon endişelerine rağmen istihdam piyasasının gücünü koruduğuna işaret etti. Çarşamba günü, Fed Başkanı Powell'in Aralık ayında Fed'in faiz artış hızının yavaşlatabileceği sinyali vermesi küresel piyasalardaki risk iştahını artırırken beklentilerden iyi gelen tarım dışı verisi sonrası küresel piyasalarda satışlar yaşandı. Powell'in açıklamaları sonrası yükselişe geçen altının onsu 1.800 doların üzerine çıkarken, altının gram fiyatı 1.082,25 ile rekor kırdı. Türkiye'de dış ticaret açığı Ekim ayında yıllık %421,7 artarak 7,9 milyar dolara yükseldi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta içinde karışık bir görüntü sergilemesine rağmen 5.000 sınırını aşarak 5.091,68 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,82 kazançla 4.962,97 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL 18,56-18,70 bandındaki hareketine devam ederken, 19,37'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL, 19,70 sınırını aştı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 18-25 Kasım haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 24,2 milyon dolar hisse senedi alımı, 2,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 0,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.982 milyon dolar azalarak 123.049 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 3.495 milyon dolar azalarak 81.849 milyon dolara geriledi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı hafta boyunca gerilemesine rağmen 500 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,91x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,8x olan 5 yıllık ortalamasına göre %10,4 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırılabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 çekti.

Ekim ayında %3,54 artan TÜFE'nin Kasım 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %3,14, Aralık ayında %3,16, 2022 yılı sonunda %68,06 ve 12 ay sonrasında %37,47 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,54, 12 ay sonrasında ise 23,35 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda 48,8 milyar dolar, 2023 yılında ise 31,1 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %5,1 ve %4,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %9,00, 3 ay sonrasında %9,00 ve 12 ay sonrasında ise %15,88 olması beklenmektedir.

# Bizim Haftalık

|        | Haf. Hacim<br>(Milyar TL) | Haf. Değişim | YBB    |
|--------|---------------------------|--------------|--------|
| THYAO  | 38,40                     | 12,7%        | 540,9% |
| YKBANK | 21,58                     | -0,9%        | 243,7% |
| EREGL  | 20,85                     | -1,1%        | 67,7%  |
| SISE   | 20,57                     | -3,0%        | 195,6% |
| KRDMD  | 19,93                     | 2,6%         | 70,9%  |
| ASELS  | 18,75                     | -2,4%        | 126,4% |
| PETKM  | 17,46                     | 1,2%         | 125,1% |
| KOZAL  | 16,47                     | 14,7%        | 273,9% |
| ISCTR  | 15,73                     | 1,9%         | 234,4% |
| EKGYO  | 15,52                     | 3,3%         | 245,9% |

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 4.970,36 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,00 kazançla 4.923,23 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,07 ve Sınai Endeks %0,78 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %10,77, 10 yıllık tahvil %11,47 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,691 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 18,62'li ve Euro/TL, 19,37'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 528,3 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, dünkü Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı konuşmada son 3 haftada gerçekleştirdikleri iç ve dış programlara ilişkin değerlendirmede bulundu. Erdoğan, mahalli idareler dahil olmak üzere sözleşmelerin kadroya geçişinde 3 yıl bu statüde çalışmış olma şartı aranacağını, kamuda 3 yılını dolmuş sözleşmelerin hemen aday memurluğa geçeceğini ve 1 yıl da aday memurluk süresi olacağını belirterek, yeni statüye göre kamudaki 520 bin sözleşmeli personelden 424 bini isteğe bağlı olarak kadroya geçebileceğini söyledi. Ayrıca Erdoğan, emeklilik için yılını doldurup yaş şartını bekleyenler ve geçici işçilerle ilgili çalışmaların da en kısa sürede tamamlanıp, kamuoyuna açıklanacağını belirtti.

AMB Başkanı Lagarde, enflasyonu orta vadeli hedef olan %2 seviyesine düşürme konusunda kararlı olduklarını, bunun için faizleri daha da artırmayı planladıklarını ifade etti. Lagarde, Rusya-Ukrayna savaşının enerji güvenliğini tehdit ettiğini, tedarik zincirlerini kesintiye uğrattığını ve enflasyonu hedeflerinin çok üzerine yükselttiğini belirtti.

## Salı

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Kasım ayında %0,2 azalarak 96,9 değerini aldı. Reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi bir önceki aya göre %0,7 azalarak 101,3, hizmet sektörü güven endeksi %1,0 azalarak 118,1 değerini aldı. Tüketici güven endeksi %0,6 artarak 76,6, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,1 artarak 121,9, inşaat sektörü güven endeksi %1,2 artarak 91,6 değerini aldı.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; Ekim ayında ihracat, yıllık %3,0 artarak 21,3 milyar dolar, ithalat %31,4 artarak 29,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı yıllık %421,7 artarak 7,9 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %73,0'a geriledi. Ocak-Ekim döneminde dış ticaret açığı %168,3 artarak 91,5 milyar dolar oldu.

Almanya'da Ekim ayında %10,4 ile 1951'den beri en yüksek seviyesini gören yıllık enflasyon, Kasım ayında %10'a geriledi. Almanya'da yıllık enflasyonun düşmesine rağmen yine de çift hanede kalması dikkati çekti. Tüketici fiyat endeksi, aylık bazda ise %0,5 geriledi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, Çin'in, Covid-19 salgınıyla mücadele kapsamında uyguladığı "toplu sokağa çıkma yasağından" ziyade "hedefe odaklı bir yaklaşım" benimsemesi gerektiğini, bu yaklaşımın, salgının küresel ekonomi üzerindeki etkisini hafifletecek bir değişiklik olabileceğini belirtti.

## Çarşamba

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık %3,9 büyüdü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış gayrisafi yurtiçi hasıla çeyreklik bazda ise %0,1 daraldı. Ekonomi böylece 9 çeyrek sonra ilk kez daraldı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, zincir marketlerle ilgili fiyatlara ilişkin açıklamasında, başta Ticaret Bakanlığı olmak üzere kontrollerin sıklaştırılacağı, fiyat farklılıklarını gidermenin yollarının aranacağı ve Fiyat İstikrar Komitesi'ni kurarak takibinin yapılacağını belirtti.

ABD Merkez Bankası Başkanı (Fed) Başkanı Powell, Washington'daki Brookings Enstitüsü'nde yaptığı konuşmada, faiz artırımında yavaşlamanın Aralık ayında başlayabileceği sinyalini verdi. Diğer taraftan, fiyat istikrarını iyileştirmek için önderinde daha yol olduğunu belirten Powell, enflasyonun düştüğüne yönelik daha fazla kanıtı ihtiyacı olduklarının altını çizdi.

ABD ekonomisi, yüksek faiz oranları ve enflasyona rağmen üçüncü çeyrekte %2,9 büyüdü. ABD'de ADP özel sektör istihdamı Kasım ayında 127 bin arttı. Bu, Ocak 2021'den beri en yavaş artış oldu.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Bej Kitap raporunda, ABD şirketlerinin ekonomik görünüm konusunda daha karamsar olduğu belirtildi. Raporda, enflasyonun ve işgücü kıtlığının devam ettiğine dair karışık sinyaller alındığı, faiz oranının ve enflasyonun, ekonomik faaliyet üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiği ve görünüme ilişkin olarak daha fazla belirsizliğin veya karamsarlığın olduğu ifade edildi.

Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Ekim'deki %10,6 seviyesinden Kasım ayında %10'a geriledi. Bu, 2020'den beri ilk yavaşlama olarak kayda geçti. Enflasyondaki yavaşlamada enerji ve hizmet maliyetlerinin tahminlerin altında kalması etkili oldu. Gıda fiyatları ise tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Enflasyon aylık bazda ise %0,1 geriledi. Beklenti %0,2 artıştı.

Avrupa Birliği (AB), Rusya'nın savaş nedeniyle dondurulan 300 milyar euroluk merkez bankası rezervlerine ve Rus oligarkların dondurulmuş 19 milyar euroluk mal varlıklarına el koymayı planlıyor. Söz konusu varlıklar için AB Komisyonu Başkanı Ursula Von der Leyen, "Ortaklarımızla birlikte kısa vadede bu fonları yönetecek ve onlarla yatırım yapacak bir yapı oluşturabiliriz" dedi.

| HAFTALIK YÜKSELENLER | DÜŞENLER    |
|----------------------|-------------|
| ALFAS 60,9%          | PRDGS 23,2% |
| SNICA 60,9%          | MZHL 21,7%  |
| BRKO 52,3%           | HKTM 15,5%  |
| UZERB 46,9%          | ERCB 14,4%  |
| PRKME 43,7%          | IEYHO 13,6% |
| VBTYZ 35,0%          | HUNER 13,6% |
| VAKKO 34,9%          | PNLSN 12,5% |
| ROYAL 31,9%          | CONSE 11,8% |
| YESIL 31,5%          | VKING 11,1% |
| NIBAS 31,4%          | KONTR 10,7% |
| MRGYO 30,5%          | YEOTK 10,4% |
| VESTL 29,6%          | COSMO 10,3% |
| BRMEN 28,9%          | EMNIS 9,4%  |
| GENIL 28,7%          | SEGYO 9,4%  |
| ATEKS 27,7%          | ORGE 9,4%   |
| OTTO 27,5%           | GWIND 9,3%  |
| CMENT 26,7%          | AFYON 9,0%  |
| KSTUR 26,3%          | KERVN 8,7%  |
| MIPAZ 25,8%          | ZOREN 8,6%  |
| YBTAS 25,7%          | OZRDN 7,9%  |

| YBB YÜKSELENLER | DÜŞENLER  |
|-----------------|-----------|
| GESAN 1372%     | PKENT 43% |
| ATSYH 1231%     | KUTPO 39% |
| KONTR 1148%     | PRKAB 38% |
| CANTE 1041%     | AKFGY 24% |
| COSMO 980%      | DOBUR 18% |
| KONKA 888%      | KZBGY 16% |
| IHAAS 867%      | TETMT 16% |
| ALKA 842%       | TSPO 15%  |
| ODAS 734%       | SNKRN 6%  |
| VAKKO 659%      | ISBTR 2%  |
| NTGAZ 655%      | BANVT 1%  |
| YUNSA 629%      | MARKA 0%  |
| MARTI 622%      | ALFAS 0%  |
| HEKTS 616%      | AZTEK 0%  |
| DESA 611%       | BARMA 0%  |
| ASUZU 599%      | BMSTL 0%  |
| ALARK 597%      | CONSE 0%  |
| THYAO 538%      | DAPGM 0%  |
| YEOTK 508%      | ENSRI 0%  |
| MRGYO 505%      | EUREN 0%  |

# Bizim Haftalık

| Döviz Pozisyonu           | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 282  | 187.160   |
| Döviz Açığı Olan Şirket   | 192  | -292.267  |
| Bütün Şirketler           | 474  | -105.107  |

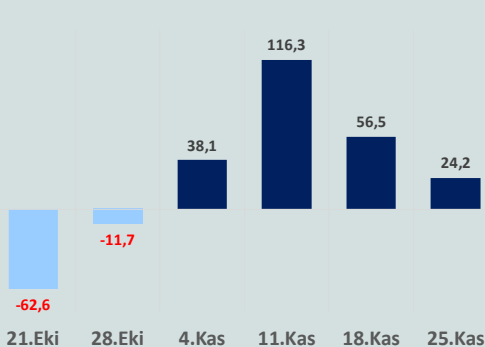
| Döviz Açığı Olanlar | Döviz Fazlası Olanlar |
|---------------------|-----------------------|
| THYAO -95.956       | GARAN 24.213          |
| FROTO -19.180       | ISKUR 18.040          |
| PGSUS -18.269       | ISCTR 18.040          |
| ZOREN -17.755       | ASELS 12.630          |
| SASA -13.184        | SAHOL 11.966          |
| EREGL -9.146        | TTKOM 9.291           |
| ISDMR -8.683        | ENKAI 8.075           |
| AKENR -7.684        | KCHOL 5.035           |
| ULKER -6.422        | ENJSA 4.620           |
| KRDMD -6.146        | GSDHO 4.006           |

| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
|-------|---------|-------------|-----------|
| AYGAZ | 83,00   | 12,68       | -84,7%    |
| BIMAS | 131,00  | 149,75      | 14,3%     |
| CIMSA | 92,55   | 16,38       | -82,3%    |
| EREGL | 42,48   | 38,59       | -9,2%     |
| PETKM | 18,04   | 12,86       | -28,7%    |
| TCELL | 14,52   | 13,16       | -9,4%     |
| FROTO | 445,60  | 505,08      | 13,3%     |
| TRGYO | 18,40   | 4,01        | -78,2%    |
| TUPRS | 485,00  | 125,85      | -74,1%    |

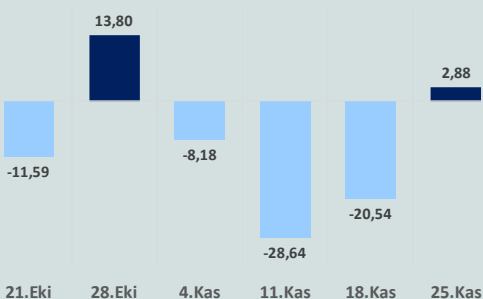
Kaynak: BMD Araştırma

| Anahtar Göstergeler   |         |
|-----------------------|---------|
| TÜFE - Ekim 2022      | 85,51%  |
| ÜFE - Ekim 2022       | 157,69% |
| GSYH Büyüme Hızı - 3Ç | 3,85%   |

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



## Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 18-25 Kasım haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 24,2 milyon dolar hisse senedi alımı, 2,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 0,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Yılbaşından beri toplam 3.484,9 milyon dolarlık hisse senedi, 2.167,2 milyon dolarlık DİBS ve 2,8 milyon dolar ÖST satışı yapan yurt dışı yerleşikler, böylelikle 2022 yılında toplam 5.654,9 milyon dolarlık menkul kıymet satışı gerçekleştirmiş oldu.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 25 Kasım ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.982 milyon dolar azalarak 123.049 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 3.495 milyon dolar azalarak 81.849 milyon dolara geriledi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 5.477 milyon dolar azalarak 204.898 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB'nin toplam rezervleri, 25 Kasım haftasında bir önceki haftaya kıyasla 284 milyon dolar azalışla 122,6 milyar dolara geriledi. Brüt döviz rezervleri 264 milyon dolar azalarak 79,77 milyar dolara inerken, net rezervleri 19,5 milyar dolar oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI Kasım ayında 45,7'ye geriledi ve böylece üst üste dokuzuncu ay eşik değer 50'nin altında kaldı. Faaliyet koşullarında gözlenen bozulma, 2020 yılı başlarında yaşanan ilk Covid-19 dalgasından bu yana görülen en belirgin düzeyde gerçekleşti. Son PMI anketindeki en dikkat çekici gelişme, talebin hem iç hem de dış piyasalarda gösterdiği zayıflık oldu.

ABD'de kişisel gelirler Ekim'de aylık %0,7 ile %0,4'lük tahminlerin üzerinde artarken, kişisel tüketim harcamaları ise beklentilere paralel aylık %0,8 arttı. Fed'in de yakından takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi beklentilere paralel yıllık %5 artış gösterdi. ABD'de İM imalat sektörü PMI Kasım ayında 49 olarak gerçekleşti. İşsizlik başvuruları 26 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 16 bin kişi azalarak 225 bine geriledi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Kasım ayında imalat PMI, 46,2'ye gerilerken İngiltere'de 46,5 oldu. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI 47,1 gerçekleşti.

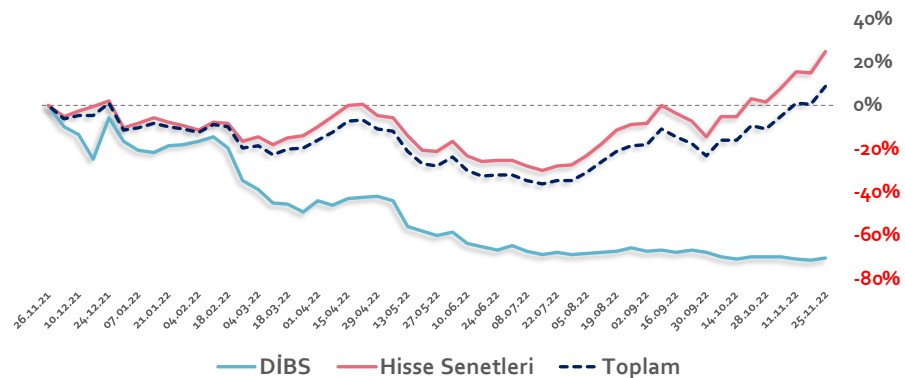
Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde, sürdürülebilir büyüme için maliye ve para politikaları uyum içinde olması gerektiğini söyledi. Lagarde, enflasyonun beklentilerinin sabit kalması gerektiğini ve enflasyonu hedefe döndürmeleri gerektiğini belirtti. AMB'nin bir kur hedefi olmadığını vurgulayan Lagarde, döviz kurlarındaki değişimi izlediklerini, bunlara karşı çok dikkatli olduklarını ve özellikle doların değer kazancını dikkatle izlediklerini dile getirdi.

## Cuma

ABD'de tarım dışı istihdam Kasım ayında beklentilerin üzerinde 263 bin arttı. Beklenti 200 bin artması olması yönündeydi. İşsizlik oranı ise %3,7'de kaldı. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,6, yıllık %5,1 artış gösterdi. Beklenti aylık %0,3, yıllık %4,6 artışı. Açıklanan veri, artan faizlere ve resesyon endişelerine rağmen istihdam piyasasının gücünü koruduğuna işaret etti.

Haftanın son işlem gününe artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyerek 4.912,84 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,65 kayıpla 4.962,97 puanından günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %10,48, 10 yıllık tahvil faizi %10,82 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,612 seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 86,3 dolardan, altının onsu 1.784,8 dolardan, gramı ise 1.069,8 liradan alıcı buluyor.

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse &amp; DİBS Stok Hareketleri (Yıllık % Değişim)



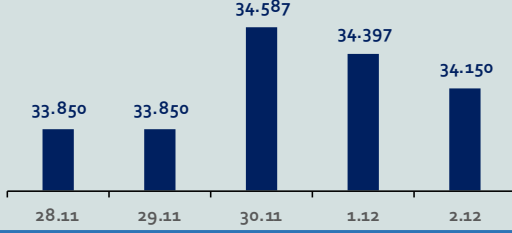


## Bizim Haftalık

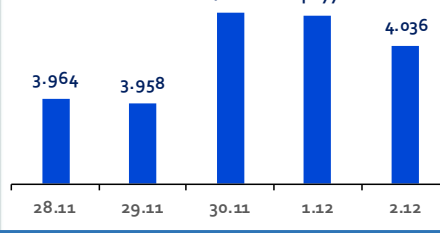
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

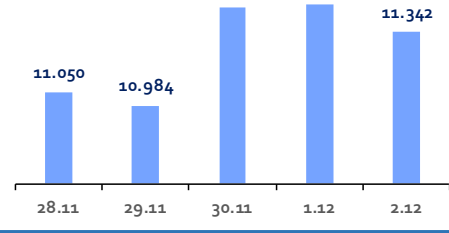
ABD-DOW JONES



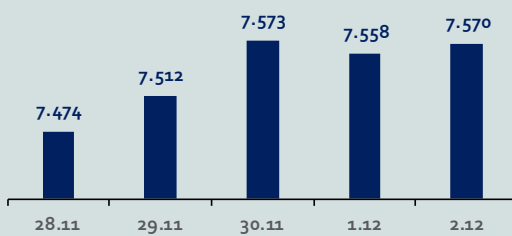
ABD-S&P500



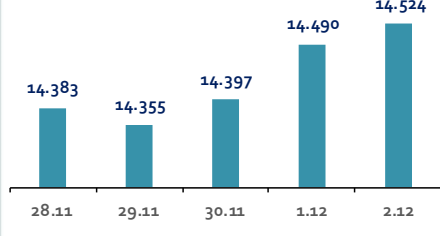
ABD-NASDAQ



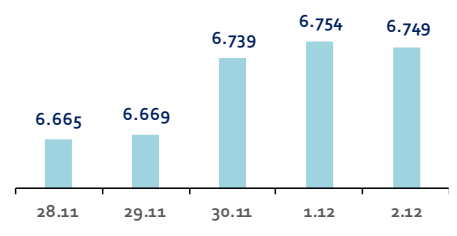
İngiltere-FTSE-100



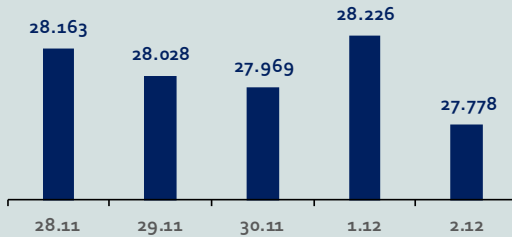
Almanya-DAX



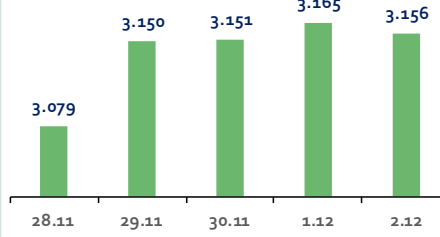
Fransa-CAC40



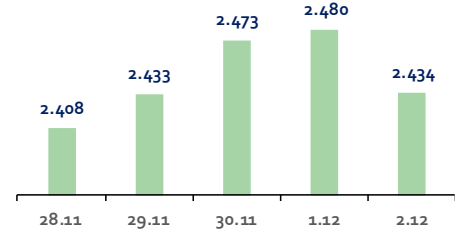
Japonya-NIKKEI



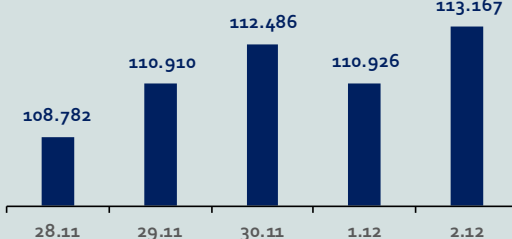
Çin-SSEC



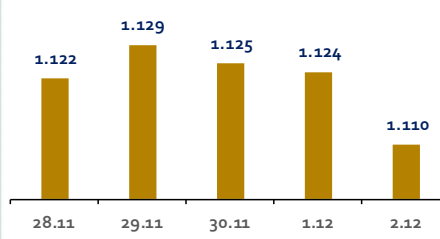
G. Kore-KOSPI



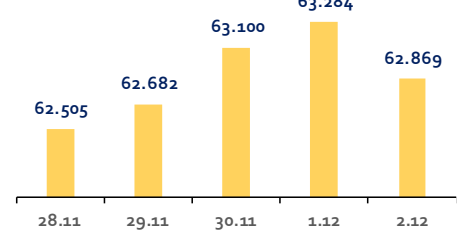
Brezilya-Bovespa



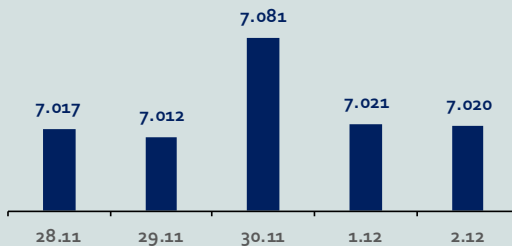
Rusya-RTSI



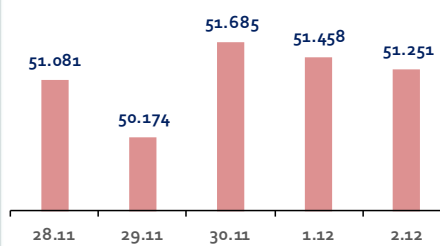
Hindistan-Sensex



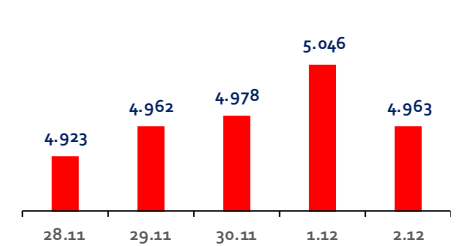
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | -0,6% |
| ABD-S&P500        | 0,2%  |
| ABD-NASDAQ        | 1,0%  |
| İngiltere-FTSE100 | 1,1%  |
| Almanya-DAX       | -0,1% |
| Fransa-CAC40      | 0,5%  |
| Japonya-Nikkei    | -1,8% |
| G.Kore-KOSPI      | -0,1% |

### Aylık

|                   |      |
|-------------------|------|
| ABD-Dow Jones     | 4,6% |
| ABD-S&P500        | 4,7% |
| ABD-NASDAQ        | 4,1% |
| İngiltere-FTSE100 | 5,3% |
| Almanya-DAX       | 8,9% |
| Fransa-CAC40      | 6,7% |
| Japonya-Nikkei    | 0,4% |
| G.Kore-KOSPI      | 4,2% |

### 3 Aylık

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | 9,0%  |
| ABD-S&P500        | 2,8%  |
| ABD-NASDAQ        | -2,5% |
| İngiltere-FTSE100 | 4,0%  |
| Almanya-DAX       | 11,3% |
| Fransa-CAC40      | 9,4%  |
| Japonya-Nikkei    | 0,5%  |
| G.Kore-KOSPI      | 1,0%  |

### Yıl Başından Bu Yana

|                   |        |
|-------------------|--------|
| ABD-Dow Jones     | -6,0%  |
| ABD-S&P500        | -15,3% |
| ABD-NASDAQ        | -27,5% |
| İngiltere-FTSE100 | 2,5%   |
| Almanya-DAX       | -8,6%  |
| Fransa-CAC40      | -5,6%  |
| Japonya-Nikkei    | -3,5%  |
| G.Kore-KOSPI      | -18,2% |

### Yıllık

|                   |        |
|-------------------|--------|
| ABD-Dow Jones     | -1,2%  |
| ABD-S&P500        | -11,1% |
| ABD-NASDAQ        | -24,8% |
| İngiltere-FTSE100 | 6,3%   |
| Almanya-DAX       | -4,3%  |
| Fransa-CAC40      | -0,2%  |
| Japonya-Nikkei    | -0,9%  |
| G.Kore-KOSPI      | -18,0% |

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 1,8%  |
| Brezilya-Bovespa | 3,8%  |
| Rusya-RTSI       | -2,7% |
| Hindistan-Sensex | 0,9%  |
| Endonezya-IDX    | -0,5% |
| Meksika-IPC      | -0,8% |
| BİST100          | 1,8%  |

### Aylık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 6,3%  |
| Brezilya-Bovespa | -2,5% |
| Rusya-RTSI       | -0,7% |
| Hindistan-Sensex | 2,9%  |
| Endonezya-IDX    | -0,5% |
| Meksika-IPC      | 0,8%  |
| BİST100          | 22,4% |

### 3 Aylık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | -1,0% |
| Brezilya-Bovespa | 2,1%  |
| Rusya-RTSI       | 13,7% |
| Hindistan-Sensex | 6,9%  |
| Endonezya-IDX    | -2,2% |
| Meksika-IPC      | 11,7% |
| BİST100          | 54,0% |

### Yıl Başından Bu Yana

|                  |        |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC         | -13,3% |
| Brezilya-Bovespa | 8,0%   |
| Rusya-RTSI       | -30,4% |
| Hindistan-Sensex | 7,9%   |
| Endonezya-IDX    | 6,7%   |
| Meksika-IPC      | -3,8%  |
| BİST100          | 167,2% |

### Yıllık

|                  |        |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC         | -12,5% |
| Brezilya-Bovespa | 7,7%   |
| Rusya-RTSI       | -33,5% |
| Hindistan-Sensex | 9,0%   |
| Endonezya-IDX    | 7,9%   |
| Meksika-IPC      | 1,3%   |
| BİST100          | 159,8% |

# Bizim Haftalık

## Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

### Haftalık

|         |       |
|---------|-------|
| USD/TRY | 0,0%  |
| USD/RUB | 2,7%  |
| USD/ZAR | 2,3%  |
| USD/BRL | -3,8% |
| USD/INR | -0,3% |
| USD/MXN | -0,2% |
| USD/MYR | -2,1% |
| USD/CNY | -2,1% |

### Aylık

|         |       |
|---------|-------|
| USD/TRY | 0,0%  |
| USD/RUB | 0,7%  |
| USD/ZAR | -4,3% |
| USD/BRL | 1,0%  |
| USD/INR | -1,7% |
| USD/MXN | -1,9% |
| USD/MYR | -7,4% |
| USD/CNY | -3,6% |

### 3 Aylık

|         |       |
|---------|-------|
| USD/TRY | 0,0%  |
| USD/RUB | 3,1%  |
| USD/ZAR | 1,0%  |
| USD/BRL | 0,4%  |
| USD/INR | 2,2%  |
| USD/MXN | -3,3% |
| USD/MYR | -1,9% |
| USD/CNY | 1,8%  |

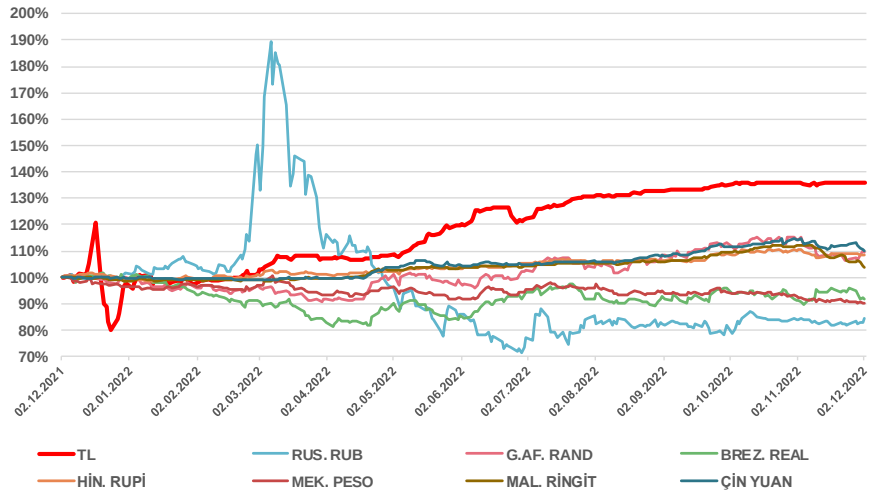
### Yıl Başından Bu Yana

|         |        |
|---------|--------|
| USD/TRY | 39,1%  |
| USD/RUB | -17,0% |
| USD/ZAR | 9,6%   |
| USD/BRL | -6,8%  |
| USD/INR | 9,3%   |
| USD/MXN | -6,0%  |
| USD/MYR | 5,1%   |
| USD/CNY | 10,5%  |

### Yıllık

|         |        |
|---------|--------|
| USD/TRY | 36,1%  |
| USD/RUB | -15,6% |
| USD/ZAR | 9,6%   |
| USD/BRL | -7,9%  |
| USD/INR | 8,7%   |
| USD/MXN | -9,3%  |
| USD/MYR | 3,7%   |
| USD/CNY | 10,2%  |

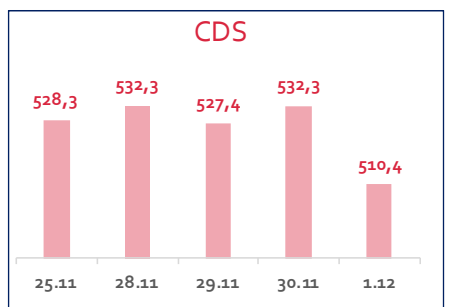
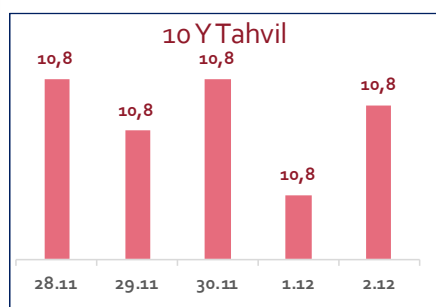
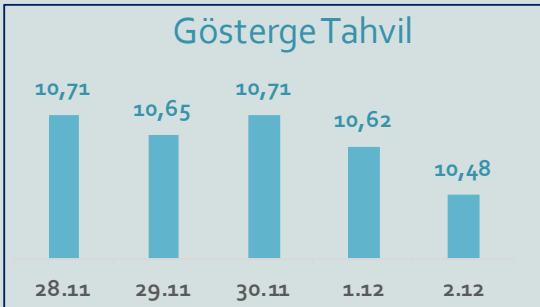
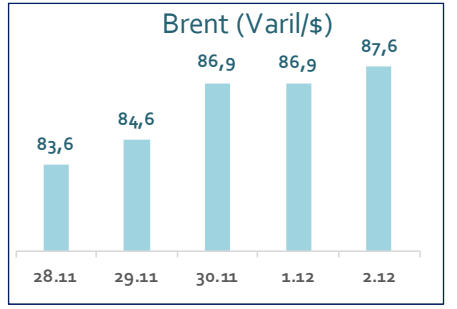
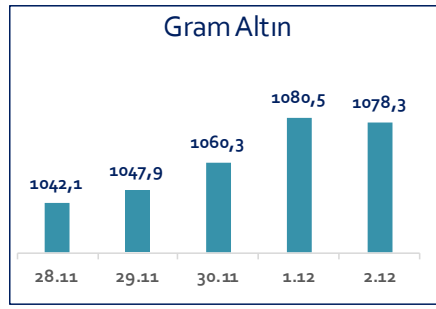
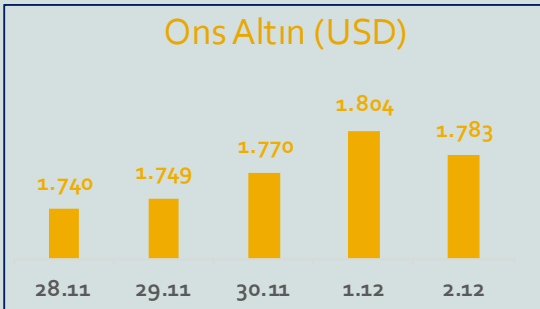
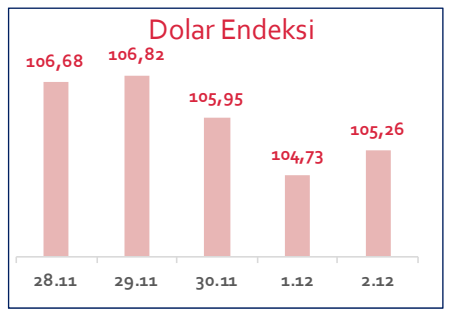
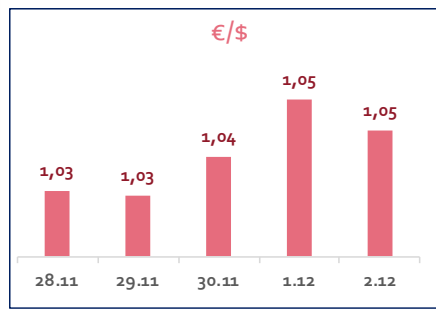
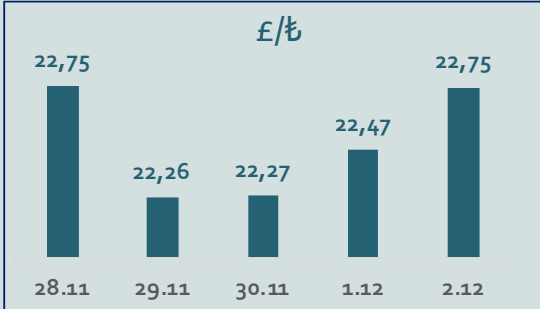
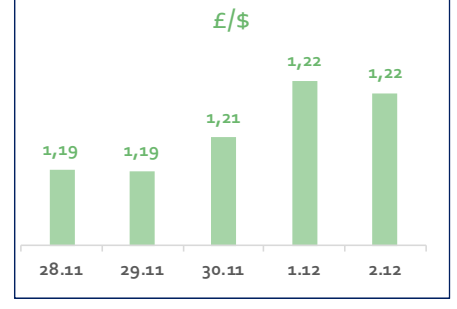
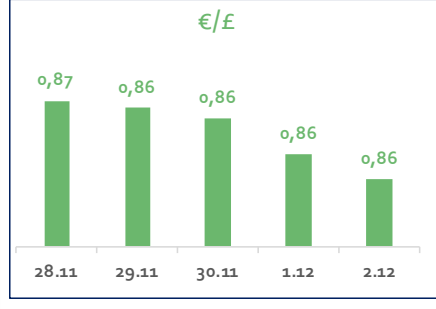
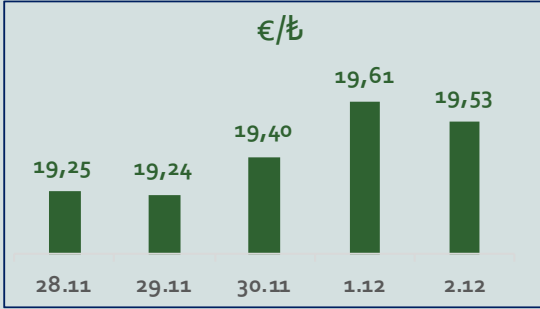
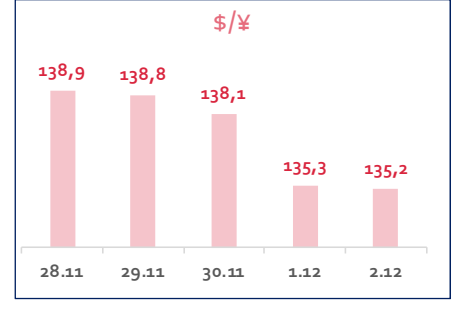
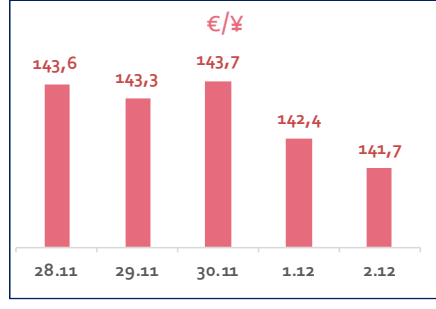
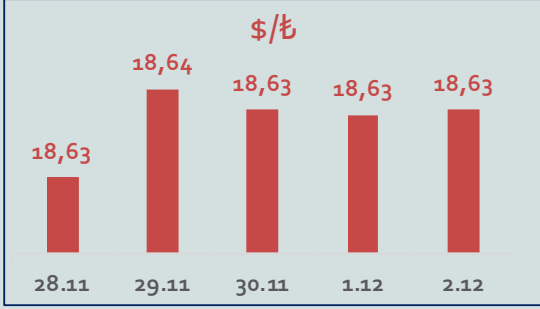
## Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

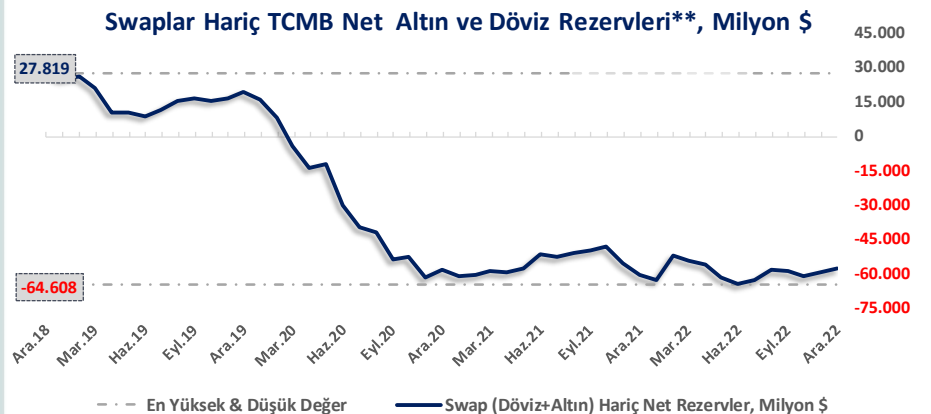
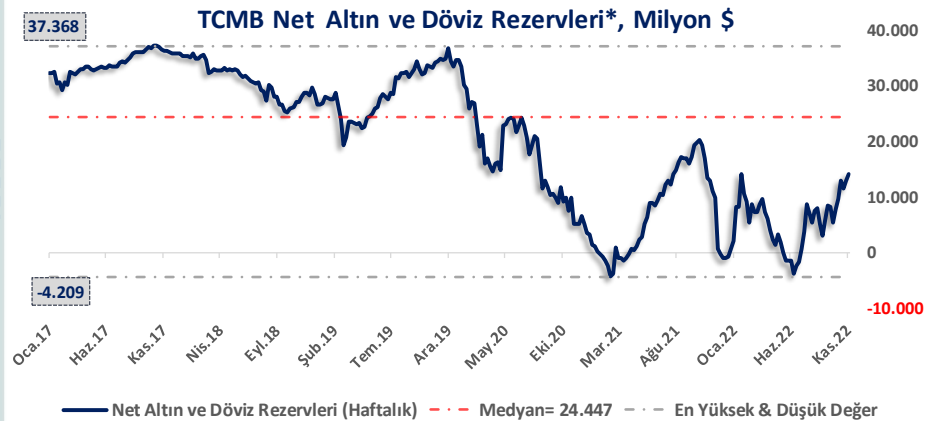
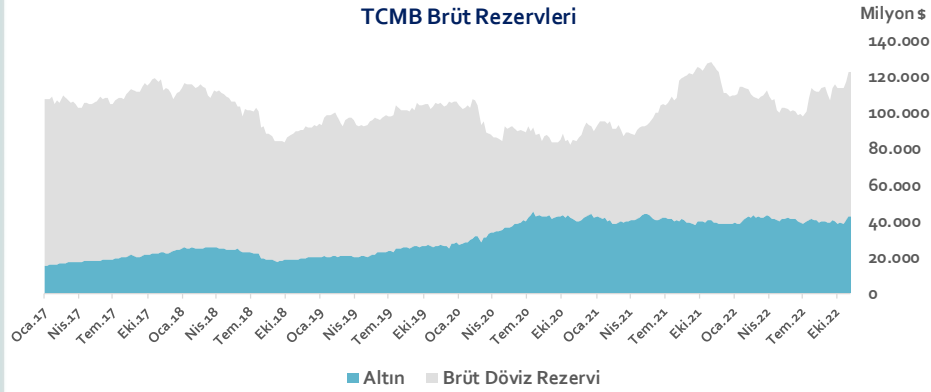
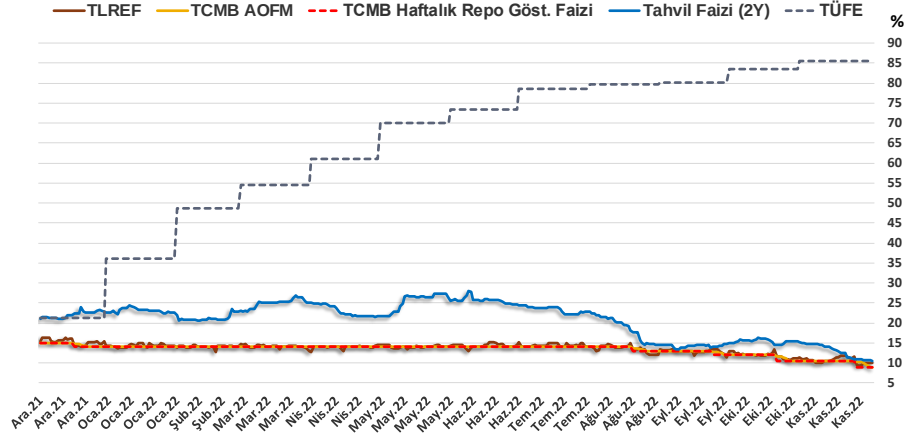
| 2.12.2022         | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) |       |        |        |
|-------------------|-------------|--------------------|-------|--------|--------|
|                   |             | Haftalık           | Aylık | YBB    | Yıllık |
| Gösterge Faiz     | 9,00        | 0                  | -150  | -500   | -600   |
| TLREF             | 9,96        | 53                 | -95   | -426   | -547   |
| Tahvil Faizi (2Y) | 10,48       | -33                | -448  | -1.222 | -1.052 |
| TCMB AOFM         | 9,00        | -123               | -150  | -500   | -600   |
| TÜFE              | 85,51       | 0                  | 0     | 4.943  | 6.420  |

| TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$ |            | % Değişim |          |       |       |        |
|---------------------------------|------------|-----------|----------|-------|-------|--------|
|                                 | 25.11.2022 | Pay       | Haftalık | Aylık | YBB   | Yıllık |
| Altın                           | 42.834     | 34,9%     | -0,0%    | 8,8%  | 11,3% | 9,5%   |
| Brüt Döviz Rez.                 | 79.766     | 65,1%     | -0,3%    | 6,6%  | 9,9%  | -8,3%  |
| Toplam                          | 122.600    | 100%      | -0,2%    | 7,4%  | 10,4% | -2,8%  |

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

**NOT:** Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.





# Bizim Haftalık

| Değişim (Baz Puan) |             |          |       |      |        |
|--------------------|-------------|----------|-------|------|--------|
| 25.11.2022         | Kapanış (%) | Haftalık | Aylık | YBB  | Yıllık |
| İhtiyaç Kredisi    | 30,75       | 3        | -13   | 120  | 549    |
| Konut Kredisi      | 21,45       | -11      | 5     | 397  | 428    |
| Taşıt Kredisi      | 25,44       | 33       | -32   | -80  | 120    |
| Tüketici Kredisi   | 29,65       | -4       | -19   | 351  | 648    |
| TL Mevduat         | 16,18       | 27       | 52    | -335 | 98     |

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

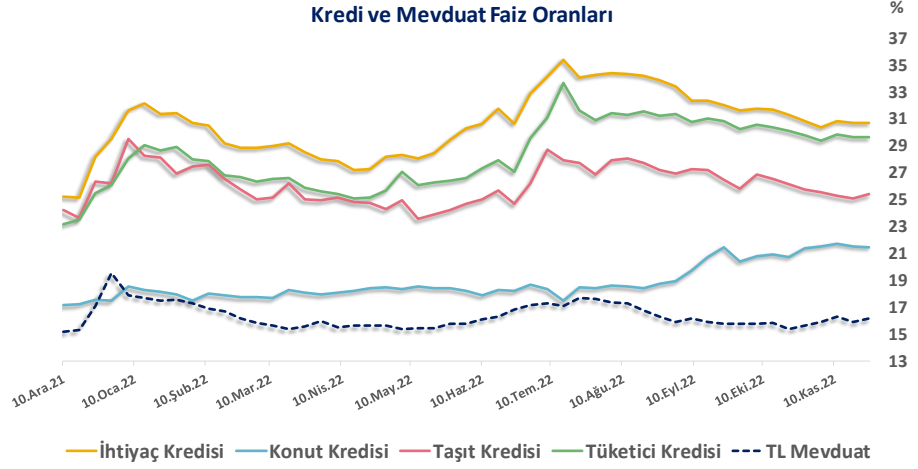
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

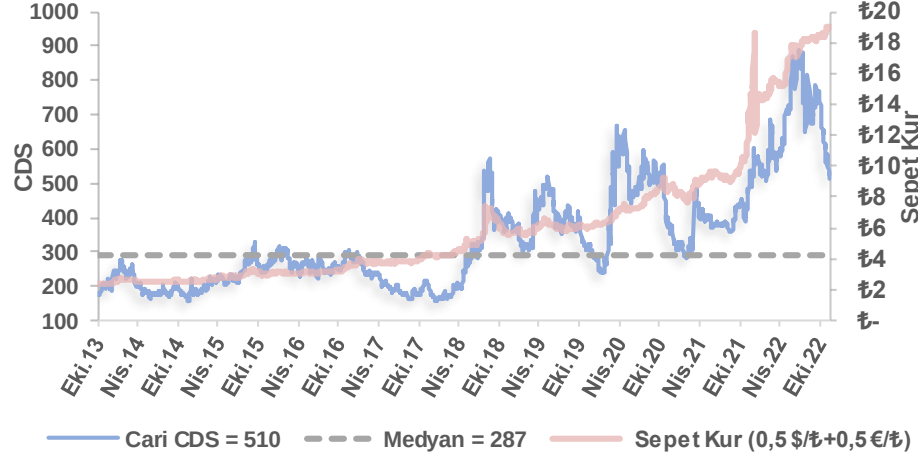
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

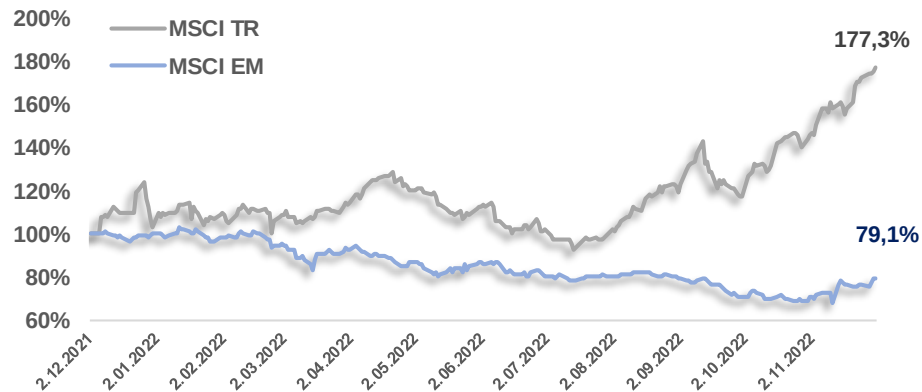
**Kredi ve Mevduat Faiz Oranları**



**Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları**



**MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri**



## Bizim Haftalık

### Bizim Menkul Değerler A.Ş.

#### Araştırma Bölümü

E-mail: [arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

Telefon: 0216-547-13-00

#### 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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 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 paylaşmamları 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.