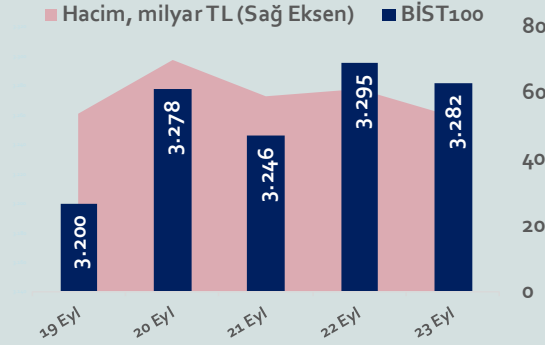


Bizim Haftalık

19 - 23 Eylül 2022



BİST Verileri	23.09.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	144,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.643,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	25,6
BİST-100 F/K Cari	6,21
Yabancı Payı %	33,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	3.555,7	-0,72%	-3,06%	75,6%	135,2%
BİST100	3.281,6	-0,41%	-2,83%	76,7%	133,2%
BİST30 (\$)	193,2	-1,31%	-3,91%	23,8%	11,3%
BİST100 (\$)	178,3	-1,00%	-3,68%	24,6%	9,9%
BİSTMali	3.262,2	-1,59%	-5,73%	86,0%	86,0%
BİSTSınai	5.288,1	0,27%	0,40%	55,3%	55,3%
BİSTBanka	3.025,5	-3,50%	-13,19%	89,6%	89,6%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.632	-1,5%	-18,5%	-14,8%
ABD-S&P 500	3.689	-1,8%	-22,6%	-17,1%
ABD-NASDAQ	10.880	-1,7%	-30,5%	-27,7%
Almanya-DAX	12.304	-1,8%	-22,5%	-21,3%
İngiltere-FTSE 100	7.013	-2,1%	-5,0%	-0,9%
Fransa-CAC40	5.788	-2,2%	-19,1%	-13,6%
Rusya-RTSI	1.142	-2,8%	-28,5%	-34,7%
Brezilya-BOVESPA	114.070	1,9%	8,8%	0,0%
Japonya-NIKKEI 225	27.154	-0,6%	-5,7%	-8,4%
Çin-SHANGHAI	3.088	-0,7%	-15,2%	-14,9%
G.Kore KOSPI	2.290	-1,8%	-23,1%	-27,1%
Hindistan-Sensex	58.099	-1,7%	-0,3%	-1,4%
BİST100	3.282	-0,4%	76,7%	133,2%
BİST BANKA	3.026	-3,5%	89,6%	137,6%
BİST SINAİ	5.288	0,3%	55,3%	115,9%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	18,4086	0,5%	0,9%	38,9%
Euro/TL	17,9065	-0,8%	-2,1%	18,5%
Euro/Dolar	0,9719	-1,2%	-3,0%	-14,6%
Dolar/Yen	143,1	0,5%	0,1%	24,4%
Altın (\$/ons)	1.646,2	-1,5%	-1,7%	-10,0%
Altın (TL/gram)	974,4	-1,0%	-0,9%	25,0%
Gümüş (\$/ons)	18,8	-4,1%	-1,8%	-19,1%
Gümüş (TL/gram)	11,2	-3,6%	-1,0%	12,5%
Brent Petrol (\$/varil)	86,2	-4,8%	-5,2%	10,7%
VIX	29,4	7,4%	11,8%	70,6%
Dolar Endeksi	112,7	1,3%	2,8%	17,8%
Gösterge Tahvil	13,99%	1,1%	-3,0%	-38,4%
Tr 10yıl Tahvil	11,61%	0,1%	1,1%	-52,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,72%	0,2%	7,6%	145,7%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Merkez Bankası kararlarının ön plana çıktığı bir haftayı geride bıraktık. Çarşamba günü ABD Merkez Bankası (Fed), Perşembe günü ise TCMB ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları ön plana çıktı. İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini 50 baz puan artırarak %1,75'ten %2,25 seviyesine yükseltti ve böylece banka politika faizini 2008'den beri en yüksek seviyeye çıkarmış oldu. Banka yetkilileri enflasyon tahminlerini %13'ten %11'in altına çekerken, enflasyonist baskıların ısrarlı olması durumunda gerektiği gibi güçlü şekilde tepki verileceğini belirtti. Fed piyasa beklentilerine paralel politika faizini 75 baz puan artırarak %3-3,25 aralığına yükseltti. Karar metninde önümüzdeki toplantılarda faiz artışlarının devam etmesinin uygun olacağı yönündeki yönlendirme yeniden kullanılırken, Fed Başkanı Powell, toplantının ardından yaptığı basın açıklamasında, enflasyonun %2 hedeflerinin oldukça üzerinde olmaya devam ettiğini, enflasyona yönelik riskleri yukarı yönlü görmeye devam ettiklerini ve faiz artırım hızının gelen verilere bağlı olacağını belirtti. Fed'in faiz kararı sonrası artan resesyon endişeleri risk iştahını azaltırken, doların güçlenmesiyle dolar endeksi bugün 112,5 seviyesine kadar yükseldi. Hafta başında Fed'in agresif faiz artışına gideceği beklentileri ile %3,50 sınırını aşan ABD 10 yıllık tahvil faizi, Fed'in faiz artırım kararı sonrası yükselişini sürdürdü ve bugün %3,829 ile 2010 yılından bu yana en yüksek seviyeyi gördü. TCMB, Eylül ayı toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %13'den %12 seviyesine çekti. Faiz kararının ardından hızla 18,40 sınırını aşarak rekor kıran Dolar/TL, bugün 18,4148 ile tarihi zirvesini yeniledi. Hafta başında 18,43'lü seviyelere kadar yükselen Euro/TL ise bugün 17,91'li seviyelere kadar gevşedi. Bu gelişmeler ışığında haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta içinde 3.149-3.394 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,83 kayıpla 3.281,61 puandan haftayı tamamladı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 9-16 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 34,0 milyon dolar hisse senedi satışı, 48,7 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 14,0 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik kişilerin döviz mevduatı 973 milyon dolar azalarak 128.528 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.328 milyon dolar artarak 84.642 milyon dolara yükseldi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 700 seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürdü.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,88x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,0x olan 5 yıllık ortalamasına göre %26,3 iskonto. 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 artırabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükselttilirken 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 ve 22 Eylül tarihli toplantısında 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %12 seviyesine çekti.

Ağustos ayında %1,46 artan TÜFE'nin Eylül 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,98, Ekim ayında %2,94, 2022 yılı sonunda %67,73 ve 12 ay sonrasında %36,74 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,51, 12 ay sonrasında ise 22,07 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda 45,9 milyar dolar, 2023 yılında ise 27,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %4,8 ve %4,5 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %13,00, 3 ay sonrasında %12,59 ve 12 ay sonrasında ise %15,42 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	17,78	-4,2%	253,9%
ASELS	14,41	-11,0%	44,2%
GARAN	13,89	-14,6%	68,6%
AKBNK	12,57	-7,5%	61,8%
ISCTR	12,26	-10,6%	150,8%
VAKBN	11,93	-27,3%	105,2%
YKBNK	11,91	-5,3%	110,1%
HALKB	11,57	-24,3%	67,0%
EKGYO	11,40	-9,2%	92,3%
SISE	9,27	0,4%	107,0%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe hafif alıcılı başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru artan satışların etkisiyle devre kesti. Endeks, %5,26 kayıpla gün içi gördüğü en düşük seviye olan 3.199,54 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %9,32 ve Sınai Endeks %3,87 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,42, 10 yıllık tahvil faizi %11,55 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,455 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 18,25'li ve Euro/TL 18,28'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 733,7 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Amerikan PBS kanalının konuğu olarak, dış politika ve dünya gündemine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Erdoğan, "Enflasyon aşılabilir bir ekonomik tehlike değildir. Şu anda %8, %9 enflasyonun bile tehdit ettiği ülkeler var. Bizde %80 var. Biz şu anda 250 milyar dolar ihracatı yakalamış bir ülkeyiz. Bizim için şu anda enflasyon bir sıkıntıdır ama yılbaşından sonra biz enflasyonda da bu sıkıntıyı aşacağız ve yolumuza kararlılıkla devam edeceğiz." dedi.

ABD yönetimi, Kasım ayında itibaren teslim edilmek üzere stratejik petrol rezervinden 10 milyon varile kadar petrol satacağını duyurdu. Halihazırda 155 milyon varil petrolün satıldığı belirtilen açıklamada, bir sonraki satışla bunun 165 milyon varile çıkacağı belirtildi.

Salı

Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu, New York'ta Amerikalı mevkidaşı Blinken ile yaptığı ikili görüşmede, NATO genişlemesi, Azerbaycan-Ermenistan devlet sınırında meydana gelen çatışmalar ve bu çerçevede Azerbaycan ve Ermenistan Dışişleri Bakanlarının New York'ta bir araya gelmesi, Ukrayna'dan tahıl ihracatı başta olmak üzere Ukrayna'daki son gelişmeler ele alındı. Görüşmede ayrıca, Türk-ABD Ticaret ve Yatırım Konseyi'nin tekrar canlandırılması, enerji diyalogu, F-16 satın alımı ve modernizasyonu, ABD'nin GKRY'ye yönelik silah satışı kısıtlamasının kaldırılması ve Yunanistan'ın Türkiye'nin hava sahasını ihlalleri gibi konular da gündeme geldi.

ABD'de Ağustos ayında konut başlangıçları %12,2 artarak 1,58 milyon oldu. Gelecek aylardaki konut başlangıçları için ipucu sağlayan inşaat izinleri de %10 düşerek 1,52 milyonla Haziran 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Beklenti %4,8 düşüştü.

Almanya'da enerji fiyatlarının etkisiyle üretici fiyat endeksi Ağustos'ta yıllık %45,8 ile rekor artış gösterdi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, Banka'nın kabul edilemeyecek kadar yüksek enflasyon ile mücadele etmek ve talebi soğutmak için faiz oranlarını ekonomik büyümeyi sınırlayacak bir seviyeye kadar yükseltebileceğini belirtti.

Çarşamba

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, New York'ta yabancı fon yatırımcıları ve uluslararası banka yöneticileriyle bir araya geldi. Nebati, görüşme hakkında yaptığı açıklamada, küresel ekonomideki son dönem gelişmeleri ve önümüzdeki döneme ilişkin öngörülerin paylaşıldığını belirtti.

ABD'de 2. el konut satışları, konut kredi faizlerindeki yükselişin etkisiyle Ağustos'ta aylık %0,4 düşüşle 4,80 milyona geriledi.

Çarşamba günü hafta boyunca piyasaların odağında yer alan ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararını açıkladı. Fed piyasa beklentilerine paralel politika faizini 75 baz puan artırarak %3-3,25 aralığına yükseltti. Karar metninde önümüzdeki toplantılarda faiz artışlarının devam etmesinin uygun olacağı yönündeki yönlendirme yeniden kullanıldı. Fed yetkililerinin bu yıl için faiz beklentisi %4,4; 2023 sonu için ise %4,6 olarak kaydedildi. Bu beklenti, Kasım ayındaki toplantıda da 75 baz puanlık faiz artışının masada olduğuna işaret etti. Faiz kararıyla birlikte Fed'in ekonomik verilere yönelik projeksiyonları da yayımlandı. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi olan PCE enflasyonu beklentisi 2022 için %5,2'den %5,4'e yükseltildi. Bu veriye ilişkin 2023 beklentisi de %2,6'dan %2,8'e çıkarıldı. 2022 için Haziran ayında yaptığı projeksiyonlarda ABD ekonomisinin %1,7 büyüyeceğini öngören Fed, bu beklentisini %0,2'ye çekti. 2023 büyüme beklentisi ise %1,7'den %1,2'ye indirildi.

Fed Başkanı Powell, toplantının ardından yaptığı basın açıklamasında, enflasyonun %2 hedeflerinin oldukça üzerinde olmaya devam ettiğini, enflasyona yönelik riskleri yukarı yönlü görmeye devam ettiklerini ve faiz artırımı hızı gelen verilere bağlı olacağını belirtti.

Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 9-16 Eylül haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 34,0 milyon dolar hisse senedi satışı, 48,7 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 14,0 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleşti.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 16 Eylül ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 973 milyon dolar azalarak 128.528 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.328 milyon dolar artarak 84.642 milyon dolara yükseldi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 355 milyon dolar artarak 213.170 milyon dolar olarak gerçekleşti.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ZOREN	42,4%	IHYAY	8,0%
SMRTG	39,0%	AGHOL	8,0%
EKIZ	32,0%	IHGZT	7,9%
ULUSE	30,4%	PRKME	7,8%
KMPUR	24,8%	ALBRK	7,7%
GESAN	24,4%	TUPRS	7,6%
DENGE	24,1%	ISMEN	7,6%
ETYAT	23,7%	AVGYO	7,6%
ULUFA	23,7%	GSRAY	7,5%
MEGAP	23,5%	AKBNK	7,5%
SNPAM	23,2%	ENKAI	7,4%
OYYAT	22,8%	KAPLM	7,1%
ATSYH	22,1%	TCELL	7,0%
SILVR	21,7%	AYGAZ	7,0%
ULKER	21,1%	PKART	6,9%
BAGFS	20,4%	ZRGYO	6,9%
AKENR	19,8%	QNBFB	6,9%
SUWEN	19,3%	AFYON	6,9%
BOBET	19,2%	SANEL	6,8%
KIMMR	18,0%	IHEVA	6,7%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	1493%	OTTO	8%
CANTE	653%	BURVA	8%
IHAAS	582%	SODSN	8%
ASUZU	565%	KRVGD	6%
SILVR	502%	KENT	6%
ALARK	454%	ORMA	6%
COSMO	416%	IHGZT	5%
GESAN	374%	TRILC	5%
ALKA	354%	PENTA	5%
YUNSA	332%	TGSAS	4%
KONKA	324%	CRFSA	4%
ODAS	322%	ORCAY	4%
KONTR	295%	ATEKS	3%
TRCAS	282%	ADEL	3%
KIMMR	282%	METUR	2%
TMSN	278%	EUYO	2%
MARTI	275%	MERIT	2%
INFO	268%	MRSHL	1%
AYEN	266%	METRO	1%
ULUUN	264%	AVGYO	1%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	153.281
Döviz Açığı Olan Şirket	177	-284.319
Bütün Şirketler	472	-131.038

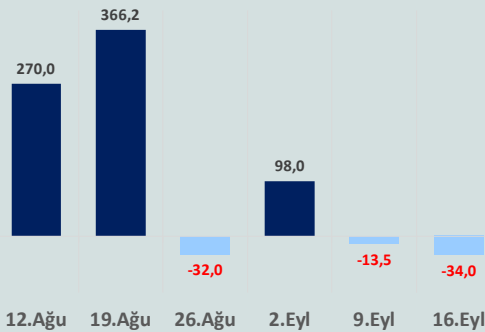
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-94.155	GARAN	21.378
PGSUS	-17.448	ASELS	11.690
ZOREN	-16.805	ISKUR	11.667
FROTO	-14.997	ISCTR	11.667
SASA	-13.086	ENKAI	8.379
EREGL	-12.686	TTKOM	7.641
ISDMR	-8.759	ENJSA	6.839
AKENR	-6.885	SAHOL	5.799
ULKER	-5.681	KCHOL	4.689
KRDMD	-4.780	SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	47,60	12,68	-73,4%
BIMAS	117,80	149,75	27,1%
CIMSA	59,65	16,38	-72,5%
EREGL	30,92	38,59	24,8%
PETKM	13,35	12,86	-3,7%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	348,10	505,08	45,1%
TRGYO	8,78	4,01	-54,3%
TUPRS	318,40	125,85	-60,5%

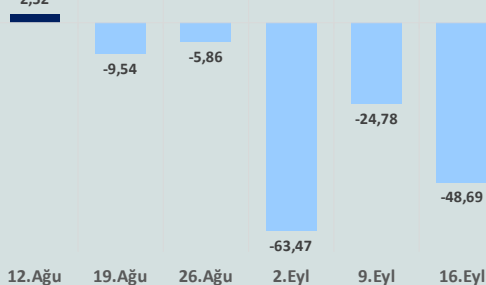
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2022	80,21%
ÜFE - Ağustos 2022	143,75%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	7,58%

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



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



TCMB'nin brüt rezervleri 16 Eylül haftasında 114,7 milyar dolara yükseldi. Net rezerv aynı hafta itibarıyla 14,1 milyar dolardan 12,1 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezerv de eksi 52,9 milyar dolara olarak kaydedildi.

TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği Eylül ayı PPK toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %13'den %12 seviyesine çekti. Karar metninde Türkiye'nin geliştirdiği stratejik nitelikte çözüm araçları sayesinde temel gıda başta olmak üzere bazı sektörlerdeki arz kısıtlarının olumsuz etkileri azaltılmış olsa da uluslararası ölçekte üretici ve tüketici fiyatlarının artış eğiliminin sürdüğü, yüksek küresel enflasyonun, enflasyon beklentileri ve uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkilerinin yakından izlendiği belirtildi. Ayrıca metinde fiyat istikrarının sürdürülebilir bir şekilde kurumsallaşması amacıyla TCMB'nin tüm politika araçlarında kalıcı ve güçlendirilmiş liralaşmayı teşvik eden geniş kapsamlı bir politika çerçevesi gözden geçirme süreci devam ettiği, değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edileceği ifadeleri yer aldı.

TÜİK ve TCMB iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre %0,3 oranında artarak 72,4 oldu.

Resmi Gazete'de yayımlanan TCMB tebliği ile ticari kredi kullandırma ücretlerine sınırlama geldi. Buna göre, kredi kullandırma ücretleri, rotatif krediler hariç olmak üzere kullanılan kredinin %1,10'unu geçemeyecek. Rotatif kredilerde ise ortalama kredi kullandırma bakiyesinin yıllık %1'ini geçmeye göre, kredi tahsis ücretleri ilk limit tahsisinde tahsis edilen kredi limitinin %0,25'ini, limit yenilemelerinde yenilenen limitin %0,125'ini geçemez.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 17 Eylül'de sona eren haftada 5 bin kişi artarak 213 bin oldu.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini 50 baz puan artırarak %1,75'ten %2,25 seviyesine yükseltti. Böylece politika faizi 2008'den beri en yüksek seviyeye çıktı. Banka yetkilileri enflasyon tahminlerini %13'ten %11'in altına çekti. BoE, enflasyonun düşmeye başlamadan önce bir kaç ay %10'un üzerinde kalmaya devam edeceğini öngörürken üçüncü çeyrek için GSYH büyüme beklentisini %0,4'ten -%0,1'e indirdi. Komite, enflasyonist baskıların ısrarlı olması durumunda gerektiği gibi güçlü şekilde tepki verileceğini belirtti.

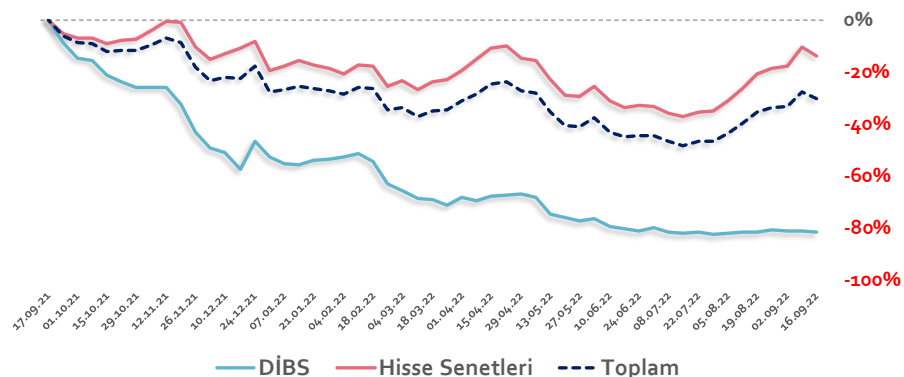
Cuma

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre Türkiye'ye giriş yapan yabancı ziyaretçi sayısı Ağustos'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %58,3 artışla 6,3 milyona yükseldi. Ağustos ayında Türkiye'yi sırasıyla en fazla Almanya, Rusya, İngiltere, Bulgaristan ve İran vatandaşları ziyaret etti.

Bugün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de imalat sektörü PMI beklentilerin üzerinde 51,8 olurken, hizmet sektörü PMI 49,2 be bileşik PMI 49,3 değerini aldı. Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da Eylül'de imalat sektörü PMI 48,3 olurken, hizmet sektörü PMI 47,1'lik beklentilerin altında 45,4 olarak gerçekleşti. Bileşik PMI ise 45,9 değerini aldı. İngiltere'de imalat sektörü PMI 47,2'lik beklentinin üzerinde 48,5 oldu. Hizmet sektörü PMI 49,2 ve bileşik PMI 48,4 ile beklentilerin altında kaldı. Euro Bölgesi öncüsü imalat PMI Eylül'de 49,6'dan 48,5'e geriledi. Beklenti 48,8'di. Hizmet PMI 49,8'den 48,8'a gerilerken, bileşik PMI tahminlere paralel olarak 48,9'dan 48,2'ye geriledi. Endeks böylece 3. ayda da 50 eşliğinin altında gerçekleşti.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde 3.275-3.330,4 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST100 Endeksi, %0,41 kayıpla 3.281,61 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %13,99, 10 yıllık tahvil faizi %11,61 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,715 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 86 dolardan, altının onsu 1.645 dolardan, gramı ise 974 liradan alıcı buluyor.

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

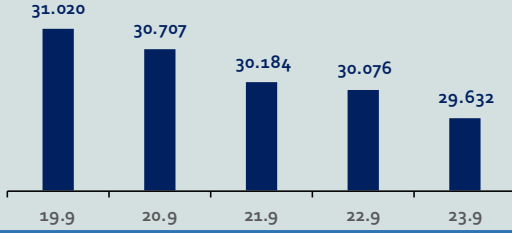


Bizim Haftalık

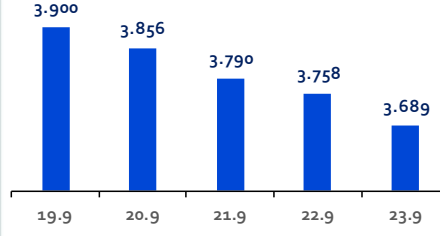
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

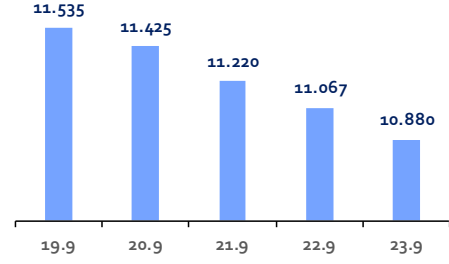
ABD-DOW JONES



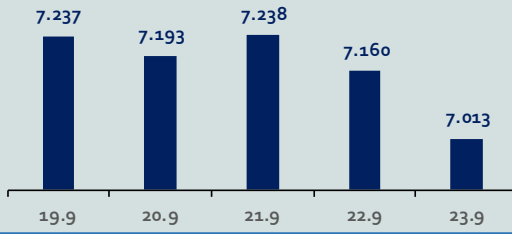
ABD-S&P500



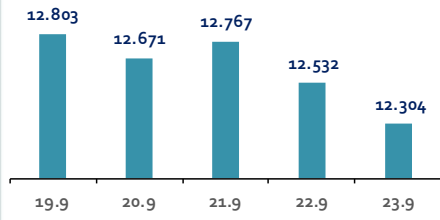
ABD-NASDAQ



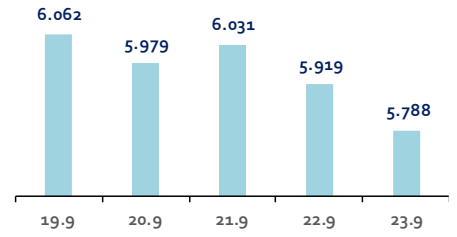
İngiltere-FTSE-100



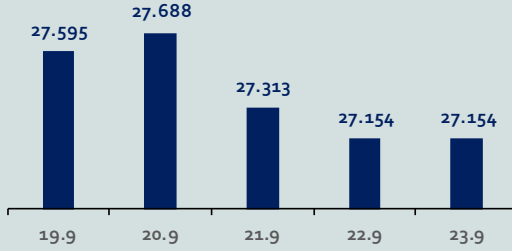
Almanya-DAX



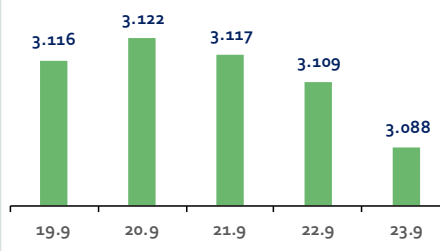
Fransa-CAC40



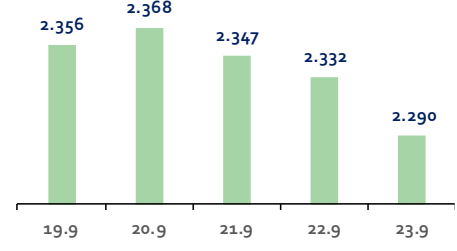
Japonya-NIKKEI



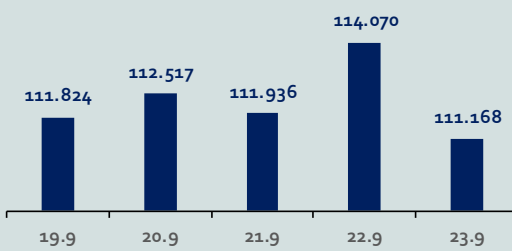
Çin-SSEC



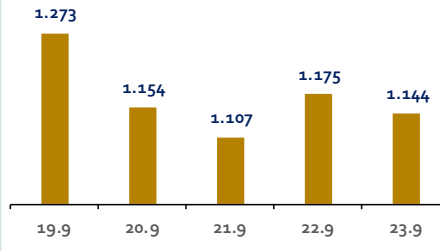
G. Kore-KOSPI



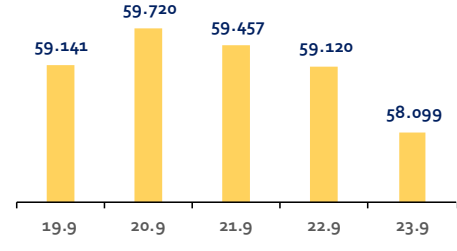
Brezilya-Bovespa



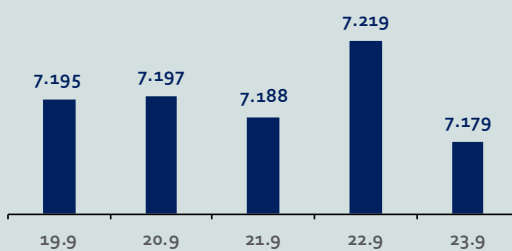
Rusya-RTSI



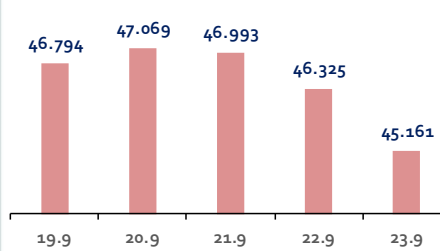
Hindistan-Sensex



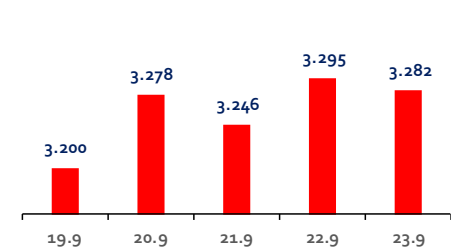
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	-10,0%
ABD-S&P500	-10,7%
ABD-NASDAQ	-12,1%
İngiltere-FTSE100	-6,4%
Almanya-DAX	-6,7%
Fransa-CAC40	-9,0%
Japonya-Nikkei	-4,6%
G.Kore-KOSPI	-6,0%

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-18,5%
ABD-S&P500	-22,6%
ABD-NASDAQ	-30,5%
İngiltere-FTSE100	-5,0%
Almanya-DAX	-22,5%
Fransa-CAC40	-19,1%
Japonya-Nikkei	-5,7%
G.Kore-KOSPI	-23,1%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-14,8%
ABD-S&P500	-17,2%
ABD-NASDAQ	-27,7%
İngiltere-FTSE100	-0,6%
Almanya-DAX	-20,8%
Fransa-CAC40	-12,8%
Japonya-Nikkei	-10,2%
G.Kore-KOSPI	-26,7%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-1,2%
Brezilya-Bovespa	1,7%
Rusya-RTSI	-10,3%
Hindistan-Sensex	-1,3%
Endonezya-IDX	0,1%
Meksika-IPC	-3,4%
BİST100	-2,8%

Aylık

Çin-SSEC	-5,7%
Brezilya-Bovespa	-1,5%
Rusya-RTSI	-3,9%
Hindistan-Sensex	-1,6%
Endonezya-IDX	0,2%
Meksika-IPC	-5,9%
BİST100	5,1%

3 Aylık

Çin-SSEC	-7,8%
Brezilya-Bovespa	12,7%
Rusya-RTSI	-19,2%
Hindistan-Sensex	10,2%
Endonezya-IDX	1,9%
Meksika-IPC	-5,4%
BİST100	28,5%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-15,1%
Brezilya-Bovespa	6,1%
Rusya-RTSI	-28,3%
Hindistan-Sensex	-0,3%
Endonezya-IDX	9,1%
Meksika-IPC	-15,2%
BİST100	76,7%

Yıllık

Çin-SSEC	-14,5%
Brezilya-Bovespa	-1,9%
Rusya-RTSI	34,5%
Hindistan-Sensex	-3,2%
Endonezya-IDX	17,5%
Meksika-IPC	11,6%
BİST100	137,0%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,9%
USD/RUB	-5,0%
USD/ZAR	1,7%
USD/BRL	-0,4%
USD/INR	1,9%
USD/MXN	0,5%
USD/MYR	0,7%
USD/CNY	2,0%

Aylık

USD/TRY	1,4%
USD/RUB	-3,9%
USD/ZAR	5,7%
USD/BRL	2,5%
USD/INR	1,7%
USD/MXN	1,2%
USD/MYR	1,9%
USD/CNY	3,9%

3 Aylık

USD/TRY	1,4%
USD/RUB	6,1%
USD/ZAR	13,2%
USD/BRL	-0,1%
USD/INR	3,7%
USD/MXN	1,4%
USD/MYR	3,8%
USD/CNY	6,5%

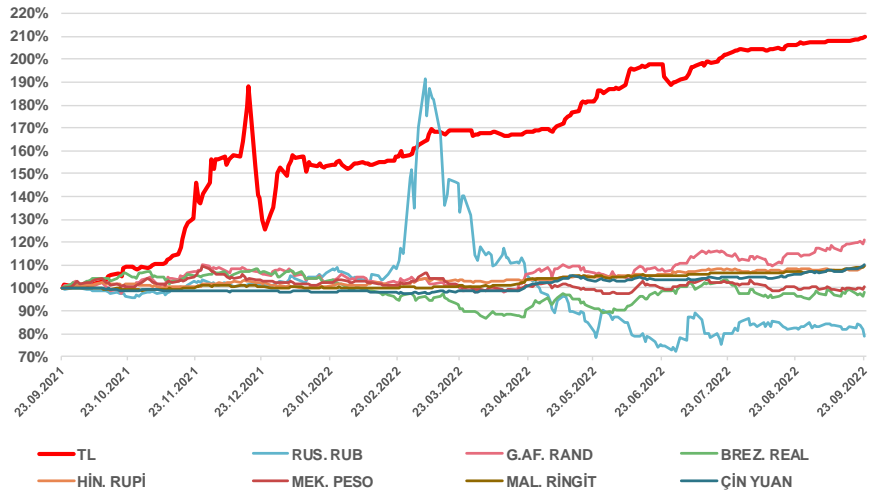
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	37,4%
USD/RUB	-23,2%
USD/ZAR	12,2%
USD/BRL	-6,0%
USD/INR	9,0%
USD/MXN	-1,9%
USD/MYR	9,4%
USD/CNY	12,1%

Yıllık

USD/TRY	110,0%
USD/RUB	-21,0%
USD/ZAR	21,3%
USD/BRL	-1,2%
USD/INR	9,9%
USD/MXN	0,5%
USD/MYR	9,2%
USD/CNY	10,3%

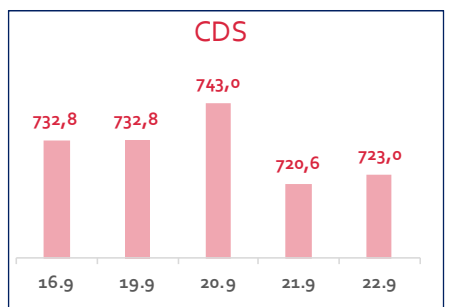
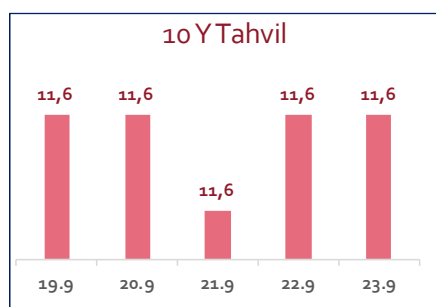
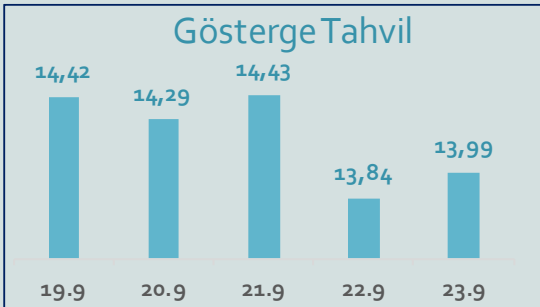
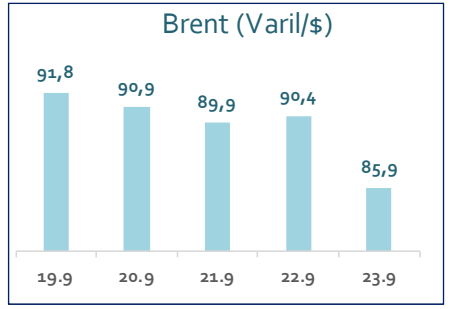
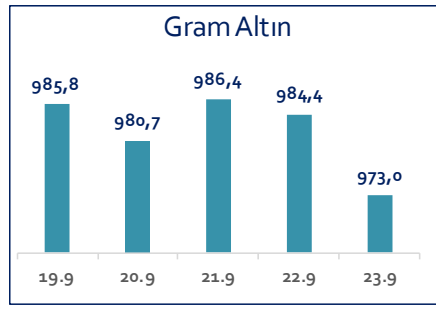
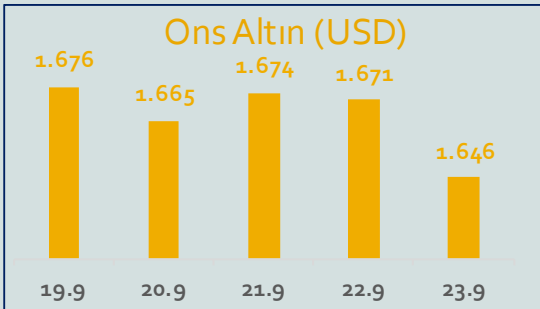
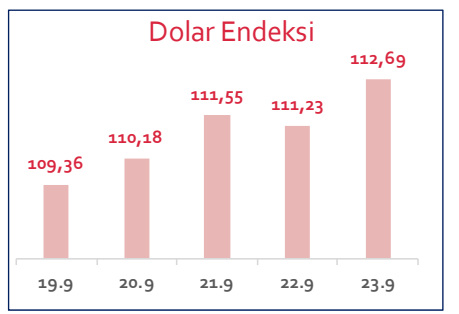
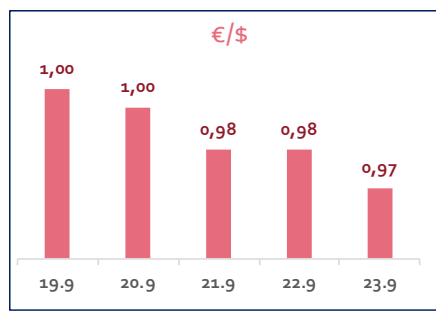
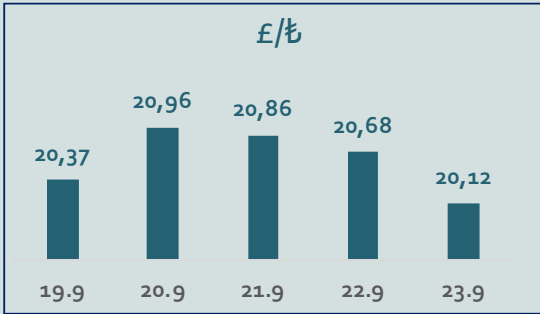
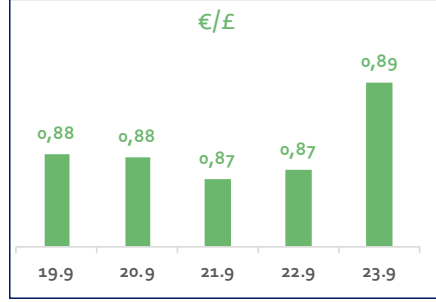
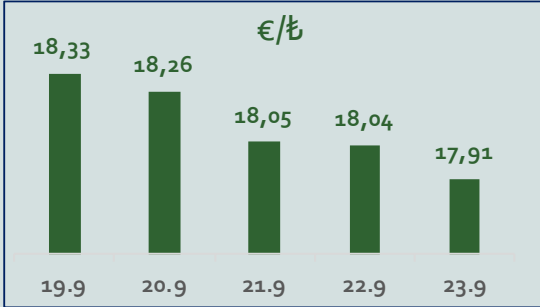
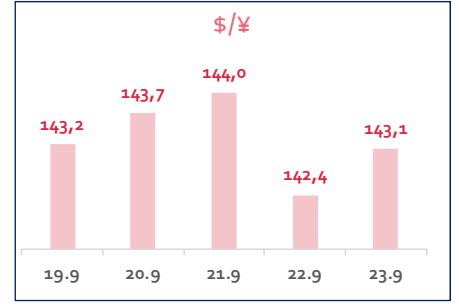
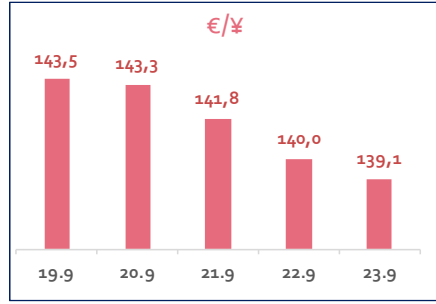
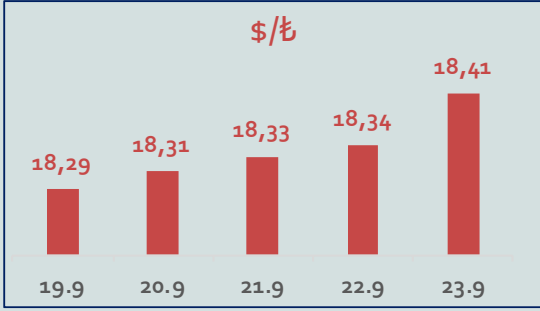
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

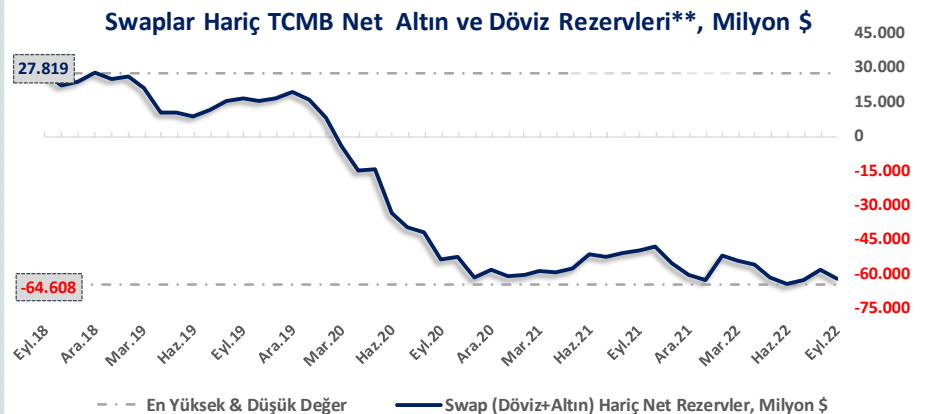
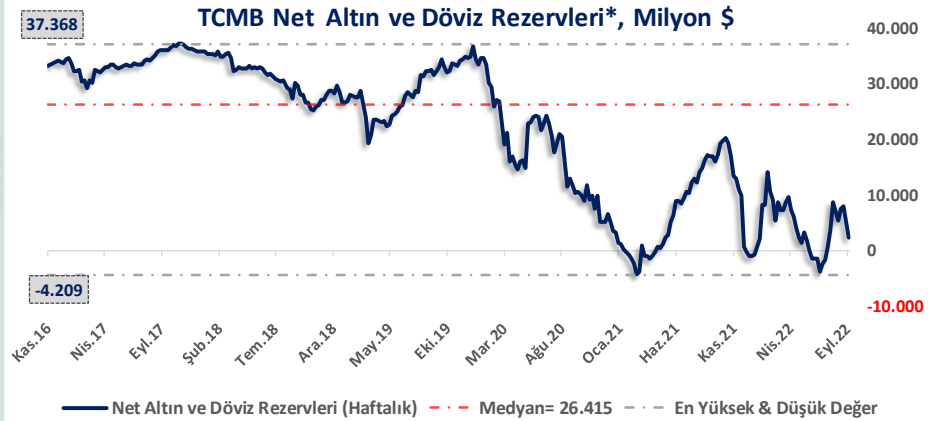
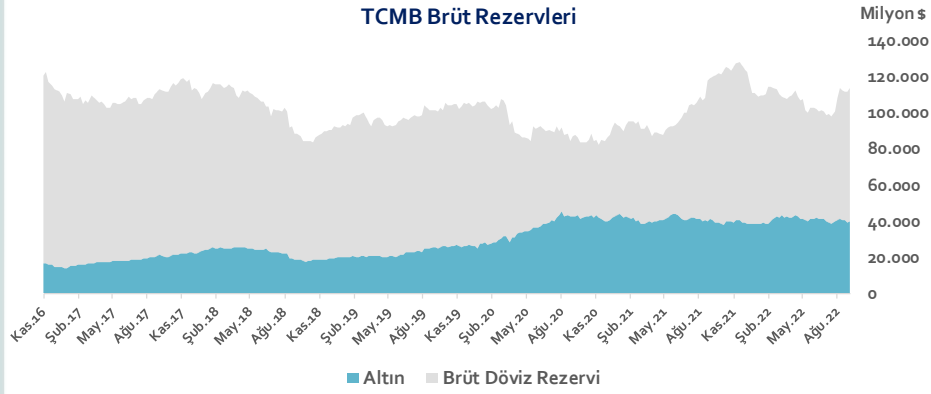
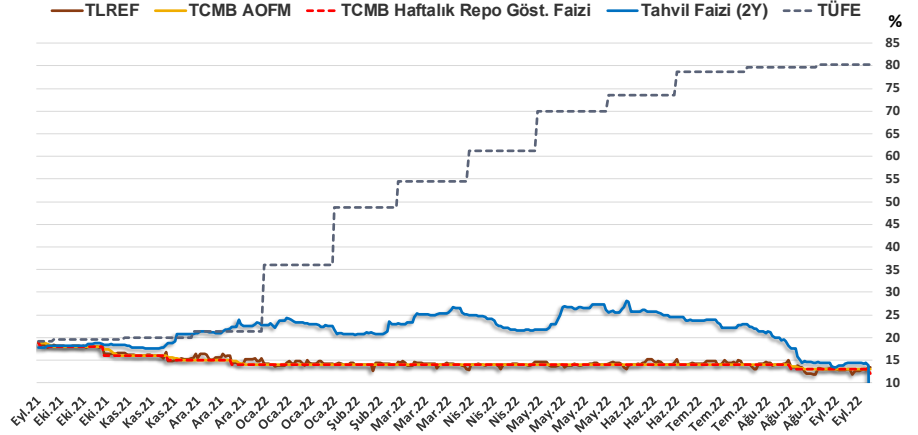
23.09.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	12,00	0	-100	-200	-700
TLREF	13,38	77	-11	-84	-547
Tahvil Faizi (2Y)	-38,24	-5.266	-5.276	-6.094	-5.605
TCMB AOFM	13,00	0	-18	-100	-600
TÜFE	80,21	0	61	4.413	6.095

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	16.09.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	39.914	34,8%	-0,2%	-2,1%	3,7%	1,4%
Brüt Döviz Rez.	74.824	65,2%	1,6%	4,7%	3,1%	-8,1%
Toplam	114.738	100%	0,9%	2,2%	3,3%	-5,0%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

16.09.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	32,38	-3	-187	283	904
Konut Kredisi	20,74	102	233	326	291
Taşıt Kredisi	27,23	-9	-54	99	686
Tüketici Kredisi	31,04	24	-57	490	889
TL Mevduat	15,91	-25	-88	-362	-156

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

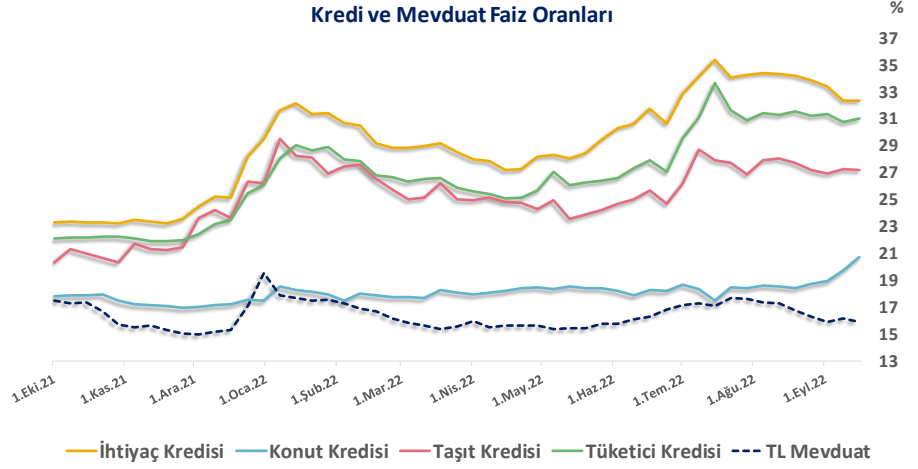
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

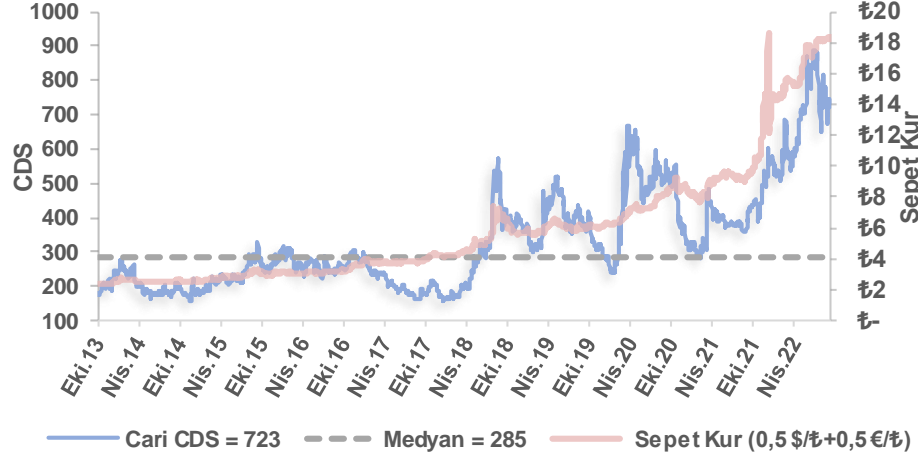
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

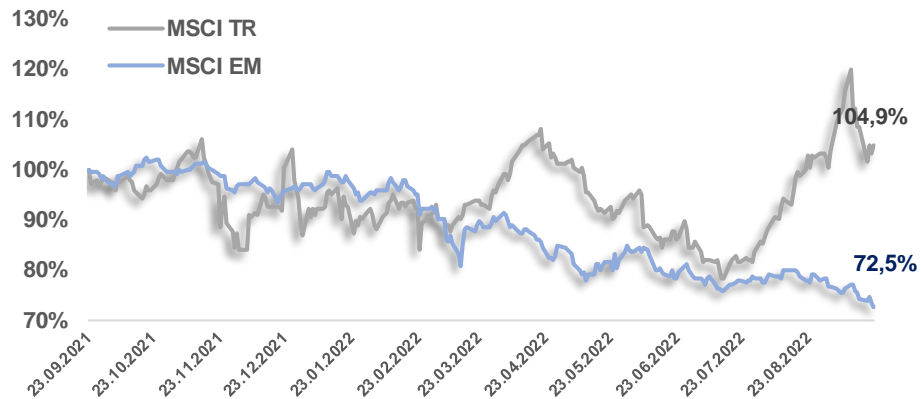
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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

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 paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından 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.