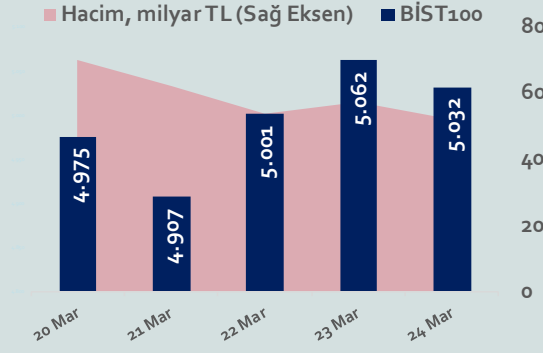


Bizim Haftalık

20 - 24 Mart 2023



Bu Hafta Ne Oldu...

Merkez Bankası faiz kararları açısından yoğun bir haftayı geride bıraktık. Yurt içinde TCMB faiz kararı takip edilirken küresel piyasalarda ABD ve İngiltere Merkez Bankaları faiz kararları ön plana çıktı. Fed, bankacılık krizine rağmen politika faizini 25 baz puan artırarak %4,75-5 aralığına yükseltti. Böylece politika faizi 2007 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıkmış oldu. Fed Başkanı Powell, bankacılık sistemindeki koşulları yakından izlemeye devam edeceklerini, sistemi güvenli ve sağlam tutmak için gereken tüm araçlarını kullanmaya hazır olduklarını belirtirken, yüksek enflasyonun oluşturduğu risklere karşı son derece dikkatli olduklarını ve enflasyonu %2 hedefine düşürme konusunda güçlü bir kararlılığa sahip olduklarını dile getirdi. İngiltere Merkez Bankası (BoE), dünkü toplantısında beklentilere paralel olarak faizi 25 baz puan artırarak %4,25'e yükseltti. Bu, 2008'den bu yana en yüksek seviye olurken banka, enflasyonun devam etmesi durumunda daha fazla artış olabileceği sinyalini verdi. Geçtiğimiz hafta bankacılık krizi nedeniyle sert satışlar görülen küresel piyasalarda, Credit Suisse'in birleşme haberi ve merkez bankalarından gelen destekleyici açıklamalarla toparlanma görüldü. TCMB dün gerçekleştirdiği toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde para politikası duruşunun fiyat istikrarı ve finansal istikrarı koruyarak deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğu ve depremin 2023 yılının ilk yarısındaki etkilerinin yakından takip edileceği ifadeleri yer aldı. Bu gelişmeler ışığında haftaya negatif başlayan ve hafta içinde 4.890,44 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %2,03 kayıpla 5.031,98 puandan haftayı kapattı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizindeki yükseliş dikkat çekti. %12,35 seviyesinden haftaya başlayan Türkiye 2 yıllık tahvil faizi, %14,98 seviyesine kadar yükseldi. 19,00 sınırını aşan Dolar/TL, hafta içinde 19,30 sınırının üzerine kadar yükselirken, Euro/TL 20,95 sınırını aştı. Bankacılık krizi nedeniyle yatırımcıların güvenli varlıklara yönelmesiyle hafta başında altının ons 2.000 doların üzerine çıkarken, altının gram fiyatı 1.234 lira ile rekor kırdı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 210,8 milyon dolar hisse senedi satışı, 26,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 10,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirmiştir. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 108 milyon dolar artarak 111.195 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.224 milyon dolar azalarak 75.247 milyon dolara geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 500 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,30x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,7x olan 5 yıllık ortalamasına göre %30,7 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 endekslerle 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.

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 indirerek %9,00 seviyesine çekti. TCMB, 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.

Şubat ayında %3,15 artan TÜFE'nin Mart 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %2,88, Nisan %2,89, 2023 yılı sonunda %37,72 ve 12 ay sonrasında %31,63 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **22,90**, 12 ay sonrasında ise **23,52** olması öngörülmektedir. Cari dengecin 2023 sonunda **36** milyar dolar, 2024 yılında ise **25,9** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,5** ve **%4,4** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%8,50**, 3 ay sonrasında **%8,50** ve 12 ay sonrasında ise **%12,83** olması beklenmektedir.

| BİST Verileri | 24.03.2023 |
|------------------------------------|------------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 216,8 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 4.123,2 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 1,2 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 23,0 |
| BİST-100 F/K Cari | 5,30 |
| Yabancı Payı % | 28,9 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB | Yıllık |
|--------------|---------|--------|----------|--------|--------|
| BİST30 | 5.537,8 | -0,73% | -1,57% | -6,9% | 127,8% |
| BİST100 | 5.032,0 | -0,59% | -2,03% | -8,7% | 130,5% |
| BİST30 (\$) | 290,4 | -1,02% | -2,06% | -8,7% | 77,7% |
| BİST100 (\$) | 263,8 | -0,88% | -2,53% | -10,5% | 79,5% |
| BİSTMali | 4.855,5 | -1,18% | -2,22% | -9,9% | -9,9% |
| BİSTSınai | 8.309,7 | -0,08% | -2,25% | -6,7% | -6,7% |
| BİSTBanka | 4.692,2 | -2,00% | -3,14% | -6,7% | -6,7% |

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|
| ABD-DJ IND. | 31.877 | -0,7% | -3,8% | -8,2% |
| ABD-S&P 500 | 3.922 | -0,7% | 2,1% | -13,2% |
| ABD-NASDAQ | 11.715 | -0,6% | 11,9% | -17,5% |
| Almanya-DAX | 14.905 | -2,0% | 7,0% | 4,4% |
| İngiltere-FTSE 100 | 7.376 | -1,6% | -1,0% | -1,2% |
| Fransa-CAC40 | 6.994 | -2,0% | 8,0% | 6,7% |
| Rusya-RTSI | 979 | -1,1% | 0,8% | 4,5% |
| Brezilya-BOVESPA | 97.926 | -2,3% | -10,8% | -17,7% |
| Japonya-NIKKEI 225 | 27.385 | -0,1% | 5,0% | -2,3% |
| Çin-SHANGHAI | 3.266 | -0,6% | 5,7% | -0,2% |
| G.Kore KOSPI | 2.415 | -0,4% | 8,0% | -11,7% |
| Hindistan-Sensex | 57.527 | -0,7% | -5,5% | -0,3% |
| BİST100 | 5.032 | -0,6% | -8,7% | 130,5% |
| BİST BANKA | 4.692 | -2,0% | -6,7% | 166,2% |
| BİST SINAİ | 8.310 | -0,1% | -6,7% | 112,7% |

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

| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB |
|-------------------------|---------|--------|----------|--------|
| Dolar/TL | 19,0725 | 0,3% | 0,3% | 2,0% |
| Euro/TL | 20,5258 | -0,5% | 1,2% | 2,5% |
| Euro/Dolar | 1,0751 | -0,8% | 0,8% | 0,4% |
| Dolar/Yen | 130,4 | -0,3% | -1,1% | -0,7% |
| Altın (\$/ons) | 1.994,1 | 0,0% | 0,2% | 9,4% |
| Altın (TL/gram) | 1.222,9 | 0,2% | 2,0% | 11,5% |
| Gümüş (\$/ons) | 23,3 | 1,0% | 7,6% | -2,5% |
| Gümüş (TL/gram) | 14,3 | 1,3% | 8,0% | -0,5% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 74,2 | -2,3% | -0,6% | -13,7% |
| VIX | 23,7 | 4,8% | 3,1% | 9,4% |
| Dolar Endeksi | 103,2 | 0,5% | -0,7% | -0,4% |
| Gösterge Tahvil | 14,97% | 2,5% | 29,4% | 71,1% |
| Tr 10yıl Tahvil | 12,16% | -0,4% | 6,6% | 37,3% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 3,36% | -1,3% | -6,2% | -13,4% |

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

Bizim Haftalık

| | Haf. Hacim (Milyar TL) | Haf. Değişim | YBB |
|-------|---------------------------|--------------|--------|
| EREGL | 17,32 | -2,4% | -10,1% |
| ISCTR | 14,66 | -5,9% | 8,5% |
| THYAO | 13,87 | 1,5% | -8,9% |
| KOZAL | 12,03 | 7,5% | -17,9% |
| ASELS | 10,66 | -1,8% | -9,4% |
| OYAKC | 10,43 | -4,8% | 86,4% |
| KRDMD | 9,78 | 0,4% | 8,6% |
| AKBNK | 8,57 | -1,2% | -7,9% |
| TUPRS | 8,06 | -3,9% | 8,4% |
| SISE | 7,38 | -2,4% | 4,6% |

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe düşüşle başlayan ve seans boyunca satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,13 kayıpla 4.975,47 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,85 ve Sınai Endeks %3,73 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %12,35, 10 yıllık tahvil faizi %11,77 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,438 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 18,98'li ve Euro/TL 20,29'lu seviyelerde haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 543,7 seviyesinden işlem gördü.

Almanya'da üretici fiyat endeksi (ÜFE), Şubat ayında aylık %0,3 azalırken, yıllık bazda %15,8 arttı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde küresel bankacılık sektöründe yaşananlara ilişkin olarak Euro Bölgesi'nde bankacılık sektörünün dirençli olduğunu söyledi. Lagarde "Piyasadaki gelişmeleri yakından izliyoruz. Fiyat istikrarı ve finansal istikrarı korumak için gerekeni yapmaya hazırız. Bankacılık sektörümüz güçlü sermayesi ve likidite pozisyonuyla dirençli. AMB'nin politika araçları da gerektiğinde finansal sistemi destekleyecek likiditeyi sağlayacak durumda." dedi.

Salı

ABD'de 2. el konut satışları Şubat ayında %14,5 artarak 4,58 milyon olarak gerçekleşti. Bu, Eylül'den beri görülen en yüksek seviye oldu. Ortalama konut fiyatları %0,2 düşerek 363 bin dolara geriledi.

Almanya'da ZEW beklenti endeksi Mart ayında 28,1'den 13'e geriledi. Beklenti 15 idi. Cari koşullar endeksi ise Şubat ayındaki eksi 45,1 seviyesinden eksi 46,5'e geriledi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, bankacılık sistemindeki durumun istikrar kazandığını belirterek, attıkları adımların başka bankaların iflas riskini azalttığını ifade etti. Yellen, ABD hükümetinin gerekirse güçlü aksiyonlar alabileceği mesajını verdi.

Rusya Devlet Başkanı Putin ve Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, Moskova'da yaptıkları görüşme sonrasında ortak bildiri imzaladı. 2030'a kadar Rusya-Çin ekonomik işbirliğinin önemli alanlarının geliştirilmesi planına ilişkin 8 maddelik bildiride, iki ülke arasındaki elektronik ticaretin ve diğer yenilikçi araçların artırılması vurgulanırken birbirine bağlı lojistik sistemin geliştirileceği aktarıldı.

Çarşamba

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Bilgin ile Türkiye Emekliler Derneği Genel Başkanı Kazım Ergün emekli ikramiyesini ele aldı. Bakan Bilgin en düşük emekli aylığı ve bayram ikramiyelerini yükseltecek alternatif modeller üzerine çalıştıklarını bu çalışmalarını en geç gelecek hafta başı Cumhurbaşkanı Erdoğan'a arz edeceklerini açıkladı. Cumhurbaşkanı Erdoğan katıldığı bir programda, en düşük emekli maaşının 7 bin 500 lira olacağını söyledi.

ABD Merkez Bankası (FED) piyasaların yakından takip ettiği faiz kararını açıkladı. FED politika faizini 25 baz puan artırdı. Politika faizi 25 baz puan artış sonrası 16 yılın en yüksek seviyesi olan %4,75-5 aralığına yükseltildi. Toplantı sonrası açıklama yapan Fed Başkanı Powell, bankacılık sistemindeki koşulları yakından izlemeye devam edeceklerini, sistemi güvenli ve sağlam tutmak için gereken tüm araçlarımızı kullanmaya hazır olduklarını belirtti. Powell, enflasyonun hala çok yüksek ve iş gücü piyasasının çok sıkı olmaya devam ettiğini belirterek, enflasyonun geçen yılın ortasından bu yana ılımlı hale geldiğini ancak güçlü gelen son verilerin enflasyon baskılarının yüksek seyretmeye devam ettiğini gösterdiğini aktardı. Powell, yüksek enflasyonun oluşturduğu risklere karşı son derece dikkatli olduklarını ve enflasyonu %2 hedefine düşürme konusunda güçlü bir kararlılığa sahip olduklarını dile getirdi.

ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta %6,71'den %6,48'e düştü. Genel başvuru hacminin nispeten düşük seviyelerde kaldığı piyasada, hem satın alma hem de yeniden finansman başvurularının art arda üçüncü hafta arttı.

İngiltere'de enflasyon Şubat'ta %9,9'luk beklentilerin aksine %10,4 yükselerek art arda altıncı ayında da çift hanede seyretti. Ocak ayında %10,1'lik yükselişin ardından dört aydır ilk kez yükselen enflasyonun nötr yönlendirme benimseyen Merkez Bankası'nı hayal kırıklığına uğratabileceği belirtiliyor. Para piyasalarında İngiltere Merkez Bankası'ndan faiz artış beklentileri de güçlendi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christian Lagarde, enflasyonda hala aşağı yönlü trend olmadığını belirterek enflasyonun hedefe dönmesi konusunda kararlı olduklarını vurguladı. Lagarde bankacılık sektöründeki gelişmeleri de yakından izleyeceklerini belirterek "Gerekirse harekete geçmeye hazırız" mesajı verdi.

Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 10 -17 Mart 2023 haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 210,8 milyon dolar hisse senedi satışı, 26,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 10,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirmiştir. Yılbaşından beri toplam 752,6 milyon dolarlık hisse senedi satışı, 32,1 milyon dolarlık DİBS alımı ve 0,9 milyon dolar ÖST satışı yapan yurt dışı yerleşikler böylelikle 2023 yılında toplam 721,4 milyon dolarlık menkul kıymet satışı gerçekleştirmiş oldu.

| HAFTALIK YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|----------------------|-------|----------|-------|
| DGGYO | 31,5% | PAMEL | 25,9% |
| MERCN | 23,1% | MARKA | 24,5% |
| LIDFA | 22,7% | POLTK | 20,0% |
| SANEL | 18,2% | GLRYH | 18,4% |
| KSTUR | 16,5% | EMKEL | 17,0% |
| KLRHO | 15,7% | ETYAT | 16,1% |
| MMCAS | 14,8% | ATLAS | 15,3% |
| ULAS | 14,3% | KRGYO | 14,5% |
| PEKGY | 13,9% | SARKY | 14,4% |
| ANELE | 13,6% | VANGD | 14,3% |
| KGYO | 13,4% | FLAP | 13,5% |
| DOGUB | 12,3% | KRVGD | 12,6% |
| CRDFA | 12,2% | AZTEK | 12,5% |
| PEGYO | 12,2% | SEKUR | 12,3% |
| EUREN | 12,0% | TATGD | 11,5% |
| GMTAS | 11,4% | YYLGD | 11,5% |
| NTHOL | 10,4% | CEOEM | 11,3% |
| LOGO | 9,6% | KAREL | 11,3% |
| KUVVA | 9,1% | ARMDA | 11,2% |
| KLGYO | 9,1% | BTCIM | 11,1% |

| YBB YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-----------------|------|----------|-----|
| DGGYO | 119% | PENTA | 63% |
| GMTAS | 110% | MARTI | 58% |
| EMKEL | 102% | CANTE | 55% |
| DOGUB | 101% | SKTAS | 48% |
| ARMDA | 91% | VKGYO | 46% |
| OYAKC | 86% | KATMR | 45% |
| KGYO | 85% | METUR | 44% |
| RODRG | 69% | AYDEM | 43% |
| INVES | 69% | KRONT | 43% |
| PRZMA | 62% | MAKTK | 43% |
| GEREL | 60% | EDIP | 42% |
| MARKA | 59% | TRCAS | 41% |
| IHAAS | 53% | MRGYO | 41% |
| BJKAS | 45% | DEVA | 41% |
| POLTK | 38% | ICBCT | 40% |
| ALFAS | 36% | ODAS | 40% |
| AVHOL | 31% | GLRYH | 40% |
| BFREN | 31% | GOODY | 40% |
| PEGYO | 29% | ARSAN | 39% |
| NUHCM | 28% | BLCYT | 39% |

Bizim Haftalık

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 277 | 170.296 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 198 | -335.740 |
| Bütün Şirketler | 475 | -165.444 |

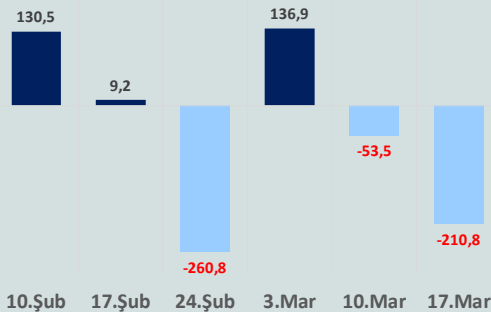
| Döviz Açığı Olanlar | | Döviz Fazlası Olanlar | |
|---------------------|----------|-----------------------|--------|
| THYAO | -112.510 | ISKUR | 13.514 |
| SASA | -18.968 | ISCTR | 13.514 |
| FROTO | -18.081 | ASELS | 12.470 |
| PGSUS | -17.663 | SAHOL | 10.759 |
| ZOREN | -17.655 | ENKAI | 9.713 |
| AKENR | -7.872 | DOHOL | 8.718 |
| KRDMD | -6.948 | GARAN | 7.955 |
| ULKER | -6.654 | TTKOM | 7.871 |
| YKBNK | -6.087 | AKBNK | 5.226 |
| KCHOL | -5.972 | GSDHO | 4.148 |

| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 71,50 | 12,68 | -82,3% |
| BIMAS | 141,10 | 149,75 | 6,1% |
| CIMSA | 108,40 | 16,38 | -84,9% |
| EREGL | 37,10 | 38,59 | 4,0% |
| PETKM | 14,85 | 12,86 | -13,4% |
| TCELL | 14,52 | 13,16 | -9,4% |
| FROTO | 604,80 | 505,08 | -16,5% |
| TRGYO | 15,62 | 4,01 | -74,3% |
| TUPRS | 546,70 | 125,85 | -77,0% |

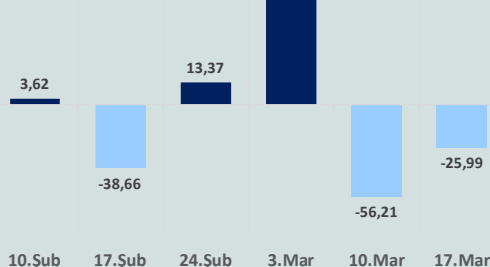
Kaynak: BMD Araştırma

| Anahtar Göstergeler | |
|-----------------------|--------|
| TÜFE - Şubat 2023 | 55,18% |
| ÜFE - Şubat 2023 | 76,61% |
| GSYH Büyüme Hızı - 4Ç | 3,52% |

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



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



TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 17 Mart ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 108 milyar dolar artarak 111.195 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.224 milyar dolar azalarak 75.247 milyar dolara geriledi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 1.116 milyar dolar azalarak 186.442 milyar dolar olarak gerçekleşti.

TCMB brüt rezervleri 17 Mart haftasında 120 milyar dolardan 126,9 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 18,7 milyar dolardan 20 milyara yükselirken, swap hariç net rezerv ise eksi 44,3 milyar dolardan eksi 40,2 milyar dolara çıktı.

TCMB Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %8,5 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde depremin üretim, tüketim, istihdam ve beklentiler üzerindeki etkileri kapsamlı bir şekilde değerlendirildiği ve depremin yakın vadede ekonomik aktiviteyi etkilemesini beklemekle birlikte, orta vadede Türkiye ekonomisinin performansı üzerinde kalıcı bir etkide bulunmayacağı öngörüldüğü belirtildi. Ayrıca, para politikası duruşunun fiyat istikrarı ve finansal istikrarı koruyarak deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğu ve depremin 2023 yılının ilk yarısındaki etkilerinin yakından takip edileceği ifadeleri yer aldı.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2022 yılında bir önceki yıla göre 337 bin kişi azalarak 3 milyon 582 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 1,6 puanlık azalış ile %10,4 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,9 iken kadınlarda ise %13,4 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı ise 2,3 puanlık artış ile %47,5 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı da 3,2 puan azalarak %19,4 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Mart ayında bir önceki aya göre %2,9 oranında azaldı; Şubat ayında 82,5 olan endeks, Mart ayında 80,1 oldu.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları artış beklentisinin aksine 1.000 düşüşle 191 bine geriledi. ABD'de yeni konut satışları, Şubat'ta aylık %1,1 artışla 640 bine yükselmesine rağmen piyasa beklentilerinin altında kaldı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), bankacılık sektöründeki çalkantıya rağmen beklentilere paralel olarak faizi 25 baz puan artırarak %4,25'e yükseltti. Bu, 2008'den bu yana en yüksek seviye olurken banka, enflasyonun devam etmesi durumunda daha fazla artış olabileceği sinyalini verdi.

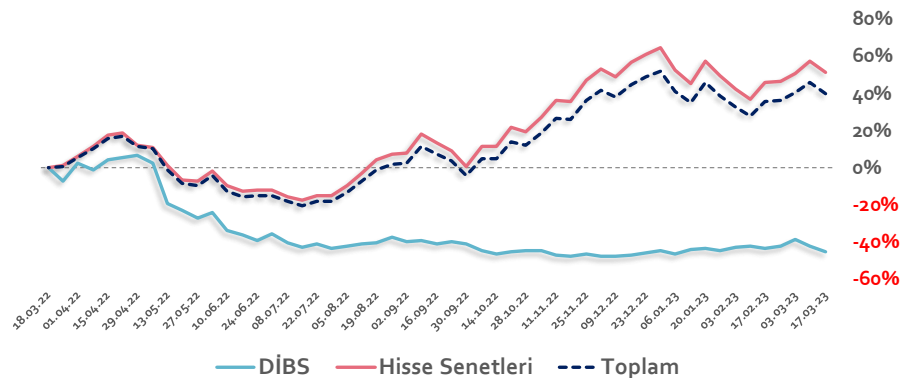
Cuma

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Şubat ayında yabancı ziyaretçi sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %21,4 artarak 1,87 milyon oldu.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Şubat'ta bir önceki aya kıyasla %1 azalarak 268,4 milyar dolar oldu. Ulaşım hariç siparişler aynı dönemde değişim göstermezken, savunma hariç siparişler %0,5 azaldı.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,59 kayıpla 5.031,98 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,97, 10 yıllık tahvil faizi %12,16 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,361 seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 74 dolardan, altının ons 1.994,5 dolardan, gramı ise 1.223 liradan alıcı buluyor.

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

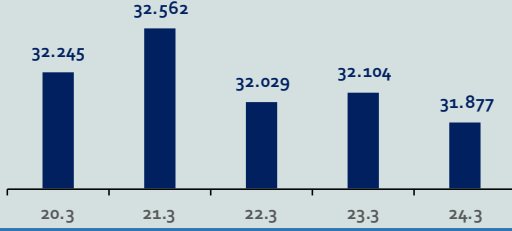


Bizim Haftalık

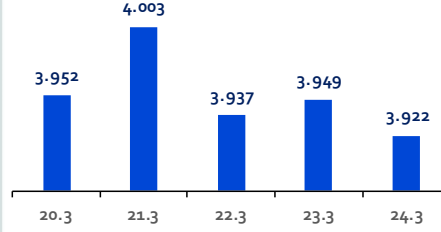
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

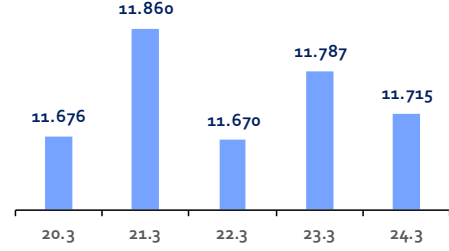
ABD-DOW JONES



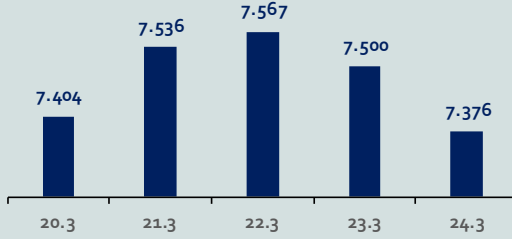
ABD-S&P500



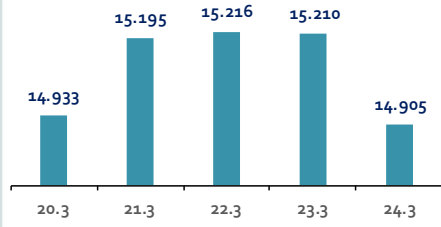
ABD-NASDAQ



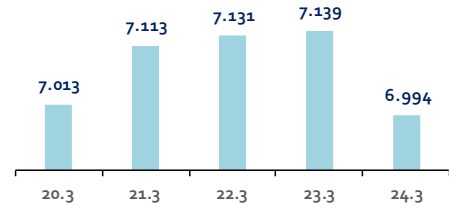
İngiltere-FTSE-100



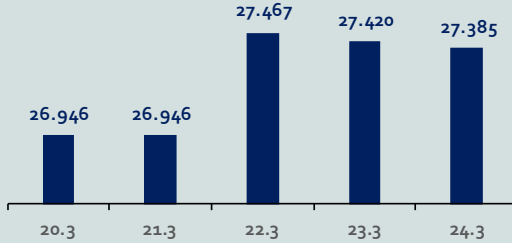
Almanya-DAX



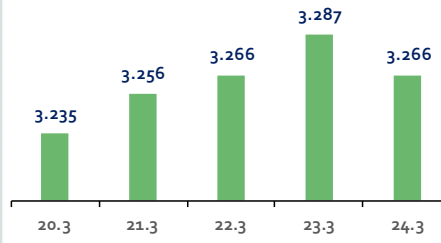
Fransa-CAC40



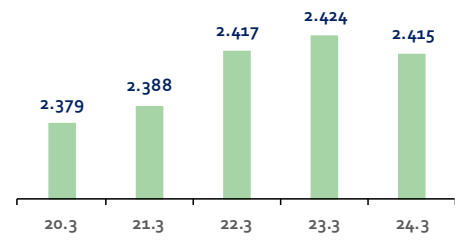
Japonya-NIKKEI



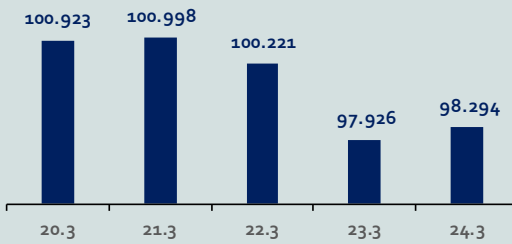
Çin-SSEC



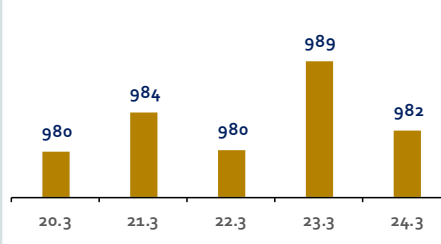
G. Kore-KOSPI



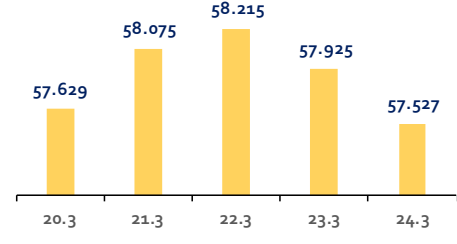
Brezilya-Bovespa



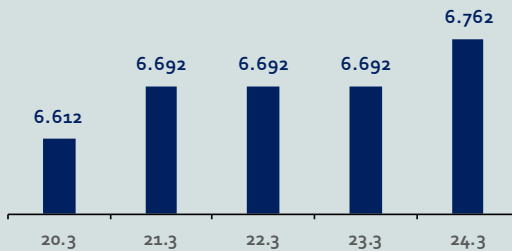
Rusya-RTSI



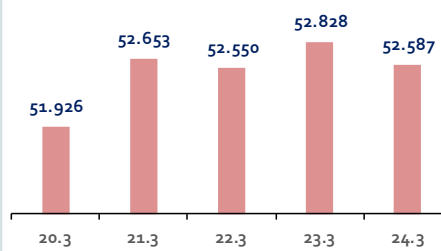
Hindistan-Sensex



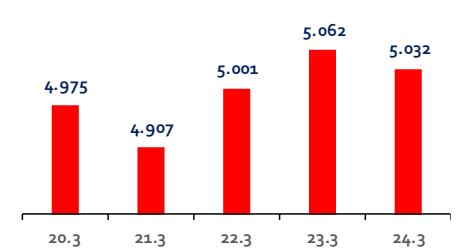
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

| | |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones | -4,0% |
| ABD-S&P500 | 2,0% |
| ABD-NASDAQ | 11,6% |
| İngiltere-FTSE100 | -1,3% |
| Almanya-DAX | 6,9% |
| Fransa-CAC40 | 7,5% |
| Japonya-Nikkei | 4,4% |
| G.Kore-KOSPI | 4,4% |

Yıl Başından Bu Yana

| | |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones | -3,8% |
| ABD-S&P500 | 2,1% |
| ABD-NASDAQ | 11,9% |
| İngiltere-FTSE100 | -1,0% |
| Almanya-DAX | 7,0% |
| Fransa-CAC40 | 8,0% |
| Japonya-Nikkei | 4,9% |
| G.Kore-KOSPI | 8,0% |

Yıllık

| | |
|-------------------|--------|
| ABD-Dow Jones | -8,6% |
| ABD-S&P500 | -13,7% |
| ABD-NASDAQ | -17,3% |
| İngiltere-FTSE100 | -1,4% |
| Almanya-DAX | 4,2% |
| Fransa-CAC40 | 6,7% |
| Japonya-Nikkei | -2,7% |
| G.Kore-KOSPI | -11,5% |

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

| | |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC | 0,5% |
| Brezilya-Bovespa | -3,6% |
| Rusya-RTSI | 3,7% |
| Hindistan-Sensex | -0,8% |
| Endonezya-IDX | 1,3% |
| Meksika-IPC | 1,3% |
| BİST100 | -2,0% |

Aylık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | -1,2% |
| Brezilya-Bovespa | -10,0% |
| Rusya-RTSI | 5,7% |
| Hindistan-Sensex | -5,2% |
| Endonezya-IDX | -1,6% |
| Meksika-IPC | -1,2% |
| BİST100 | -2,3% |

3 Aylık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | 7,2% |
| Brezilya-Bovespa | -10,4% |
| Rusya-RTSI | 1,9% |
| Hindistan-Sensex | -3,9% |
| Endonezya-IDX | -0,6% |
| Meksika-IPC | 4,0% |
| BİST100 | -7,8% |

Yıl Başından Bu Yana

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | 5,7% |
| Brezilya-Bovespa | -10,4% |
| Rusya-RTSI | 1,2% |
| Hindistan-Sensex | -5,4% |
| Endonezya-IDX | -1,3% |
| Meksika-IPC | 8,5% |
| BİST100 | -8,7% |

Yıllık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | 1,7% |
| Brezilya-Bovespa | 17,5% |
| Rusya-RTSI | 18,4% |
| Hindistan-Sensex | 0,3% |
| Endonezya-IDX | -3,3% |
| Meksika-IPC | -5,1% |
| BİST100 | 131,3% |

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 0,3% |
| USD/RUB | 0,2% |
| USD/ZAR | -1,2% |
| USD/BRL | 0,0% |
| USD/INR | -0,2% |
| USD/MXN | -1,8% |
| USD/MYR | -1,3% |
| USD/CNY | -0,3% |

Aylık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 1,1% |
| USD/RUB | 2,2% |
| USD/ZAR | -0,4% |
| USD/BRL | 2,4% |
| USD/INR | -0,6% |
| USD/MXN | 1,1% |
| USD/MYR | -0,3% |
| USD/CNY | -0,3% |

3 Aylık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 1,1% |
| USD/RUB | 10,2% |
| USD/ZAR | 7,1% |
| USD/BRL | 2,4% |
| USD/INR | -0,5% |
| USD/MXN | -4,1% |
| USD/MYR | 0,1% |
| USD/CNY | -1,7% |

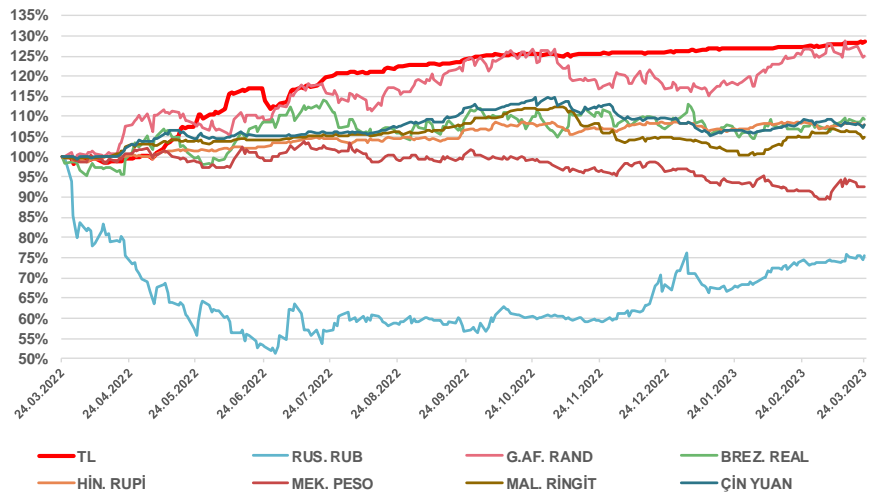
Yıl Başından Bu Yana

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 1,9% |
| USD/RUB | 4,9% |
| USD/ZAR | 6,8% |
| USD/BRL | -0,1% |
| USD/INR | -0,4% |
| USD/MXN | -4,7% |
| USD/MYR | 0,1% |
| USD/CNY | -0,4% |

Yıllık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 28,7% |
| USD/RUB | -24,6% |
| USD/ZAR | 25,1% |
| USD/BRL | 9,4% |
| USD/INR | 7,9% |
| USD/MXN | -7,5% |
| USD/MYR | 4,8% |
| USD/CNY | 7,9% |

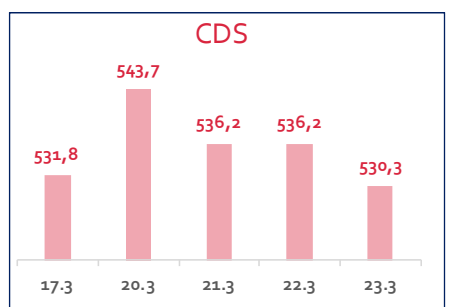
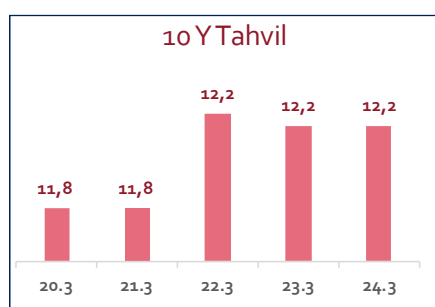
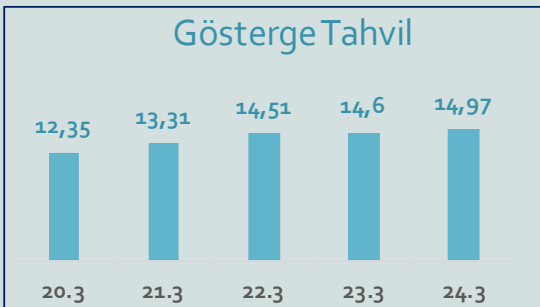
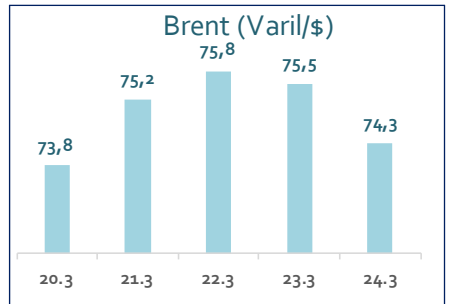
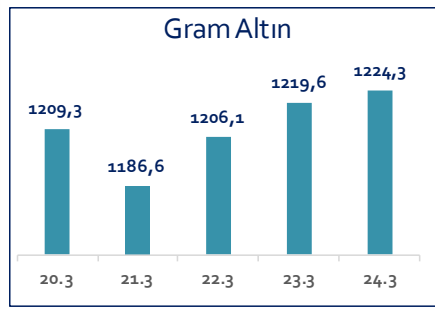
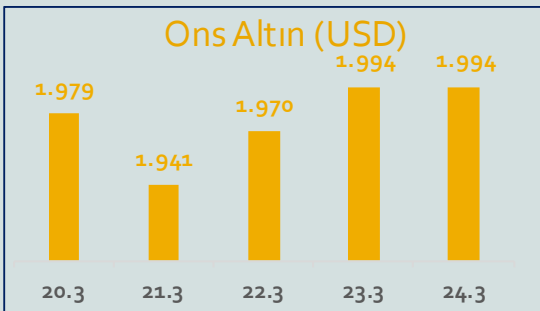
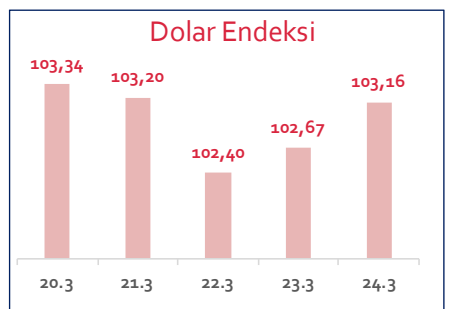
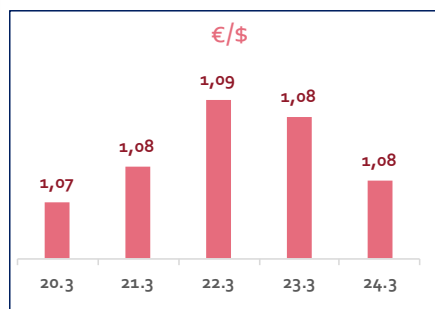
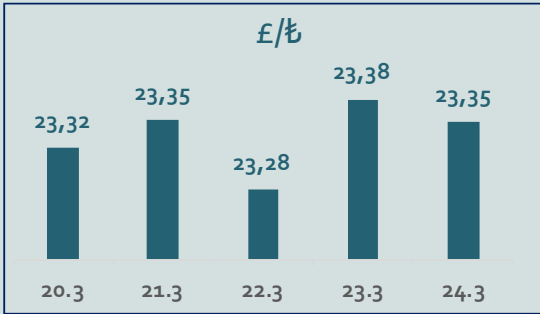
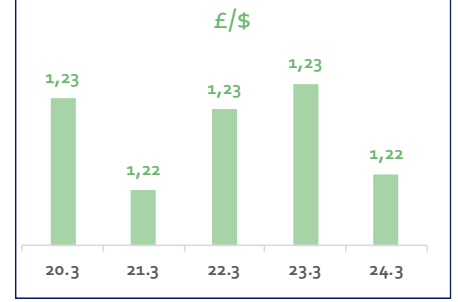
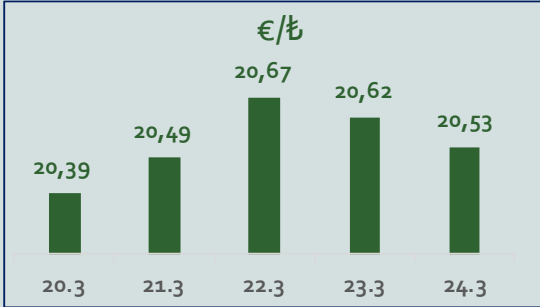
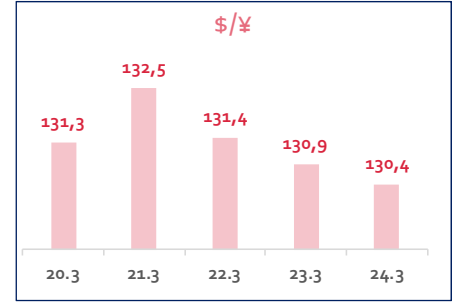
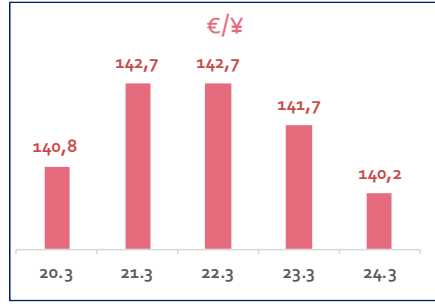
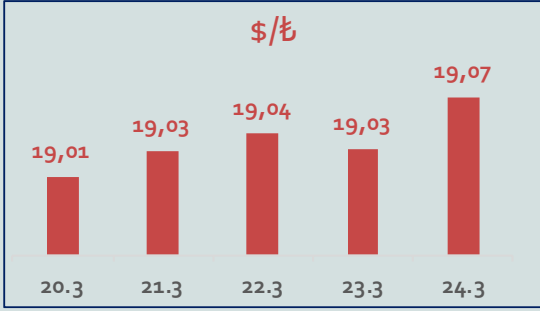
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

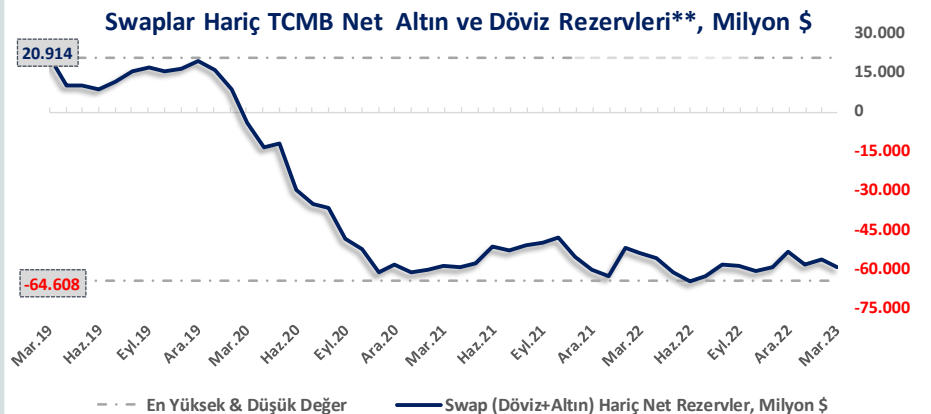
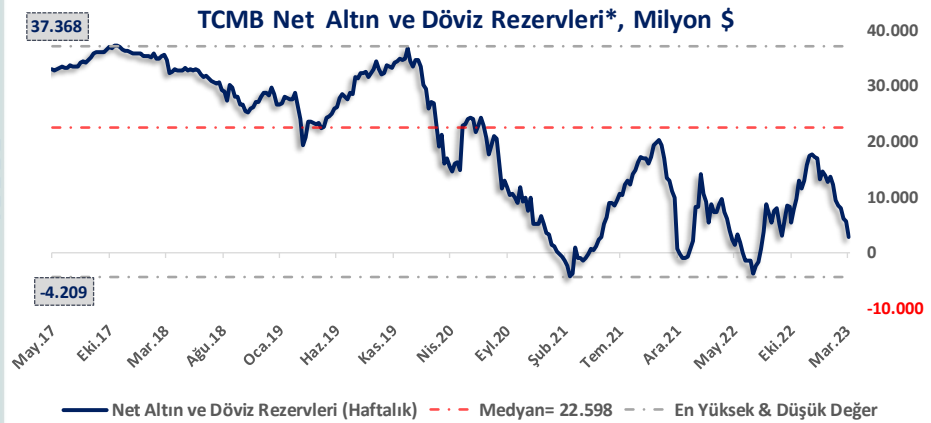
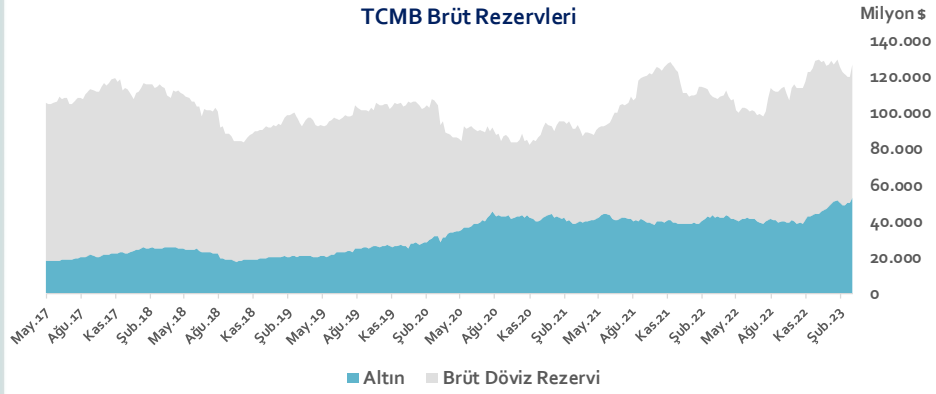
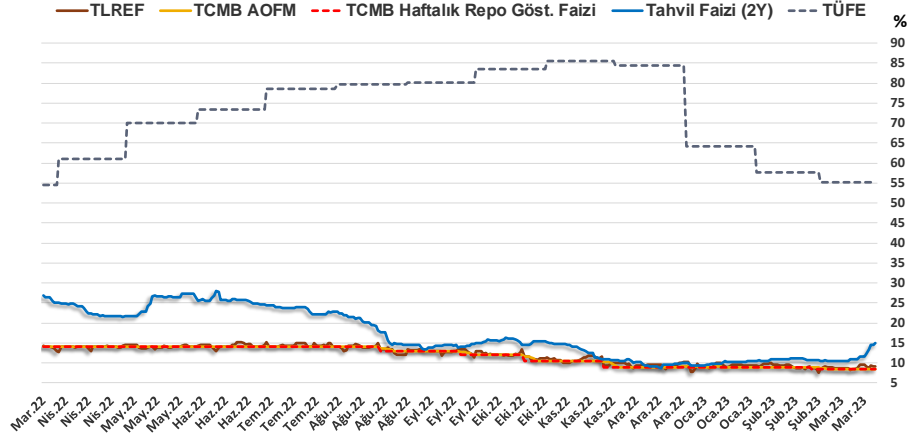
| 24.03.2023 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|-------------------|-------------|--------------------|-------|--------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 8,50 | 0 | -50 | -50 | -550 |
| TLREF | 9,19 | -34 | 33 | -108 | -501 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 14,97 | 340 | 429 | 500 | -1.183 |
| TCMB AOFM | 8,50 | 0 | -50 | -54 | -550 |
| TÜFE | 55,18 | 0 | -250 | -2.921 | 74 |

| TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$ | 17.03.2023 | Pay | % Değişim | | | |
|---------------------------------|------------|-------|-----------|-------|--------|--------|
| | | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Altın | 52.958 | 41,7% | 5,3% | 7,6% | 15,5% | 25,5% |
| Brüt Döviz Rez. | 73.927 | 58,3% | 6,1% | 0,7% | -10,8% | 11,2% |
| Toplam | 126.885 | 100% | 5,7% | 3,5% | -1,5% | 16,7% |

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

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

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



Bizim Haftalık

| 17.03.2023 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|------------------|-------------|--------------------|-------|------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| İhtiyaç Kredisi | 30,35 | 387 | -2 | 97 | 115 |
| Konut Kredisi | 16,50 | 10 | -367 | -347 | -177 |
| Taşıt Kredisi | 25,17 | 45 | 10 | 29 | -110 |
| Tüketici Kredisi | 27,07 | 225 | -144 | -87 | 41 |
| TL Mevduat | 19,51 | 2 | 56 | 95 | 410 |

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

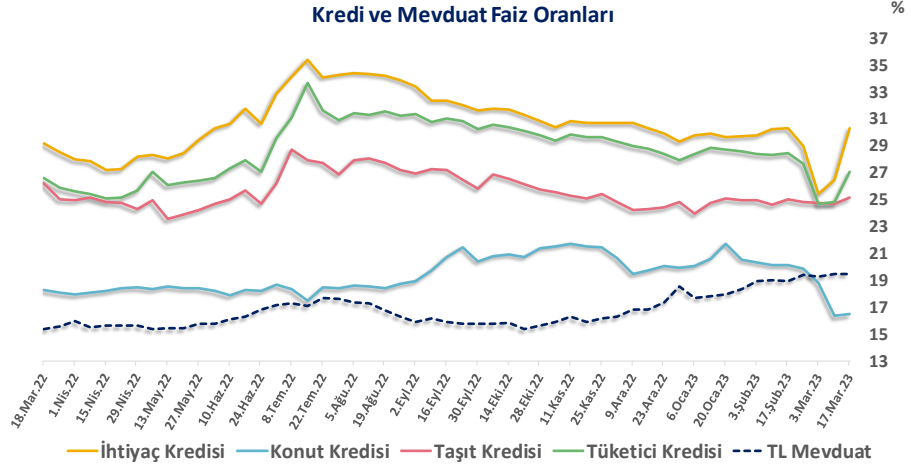
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

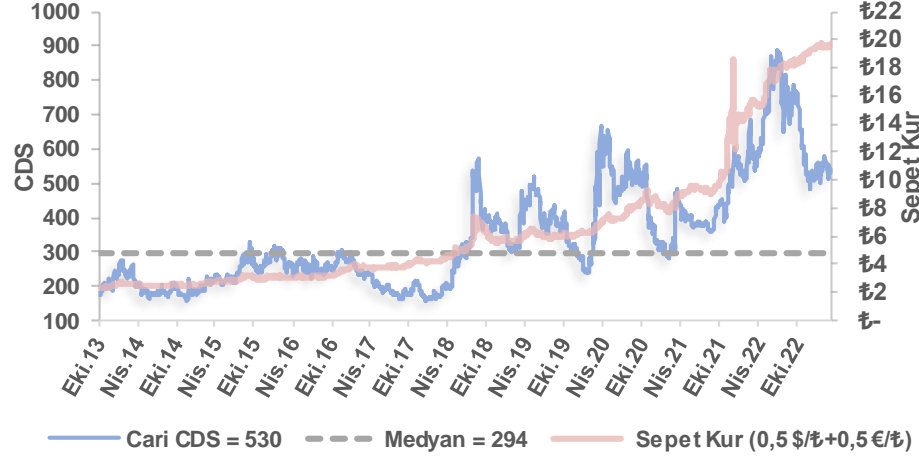
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

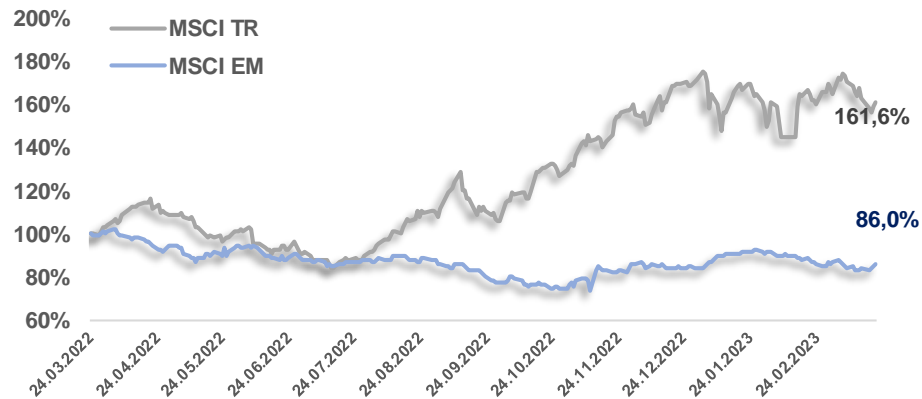
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.