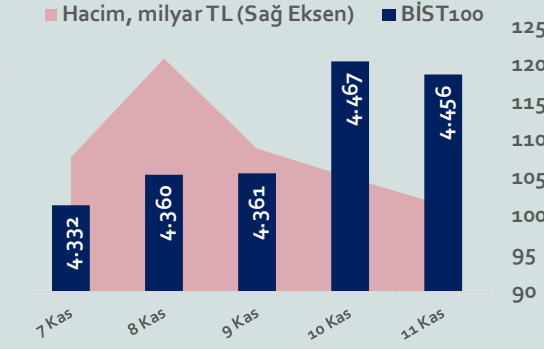


# Bizim Haftalık

07 - 11 Kasım 2022

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



## Bu Hafta Ne Oldu...

**Yurt içinde işsizlik oranı, cari denge ve sanayi üretimi yurt dışında ise ABD'de de enflasyon verileri ön plana çıktı. ABD'de Ekim ayında yıllık enflasyon %7,7 ile %7,9'luk beklentinin altında kaldı. Çekirdek enflasyon ise aylık %0,4, yıllık ise %6,3 olarak kaydedildi. Enflasyonun beklentinin altında gelmesi ve çekirdek enflasyonda önceki aya göre gerileme görülmesi sonrası, Fed'in Aralık toplantısına ilişkin faiz artışı beklentileri 50 baz puana geriledi. ABD enflasyonun beklentinin altında kalmasıyla dolar zayıflarken, dolar endeksi 110 sınırının altına geriledi. Euro/Dolar paritesi ise 1 sınırını aşarak 1,03 seviyesinin üzerine çıktı. Altın onsu 1.766,6 dolara kadar yükselirken, altının gramı ise onsdaki değer kazancına bağlı olarak 1.051,7 ile rekor seviyesine yaklaştı. Hafta başında 18,65 sınırının üzerine çıkan Dolar/TL, 18,41'li seviyelere kadar gevşerken, Euro/TL, bugün 19,05 sınırını aştı. Türkiye'de, işsizlik oranı ise 0,3 puanlık artış ile %10,1 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,8 iken kadınlarda %12,8 olarak tahmin edildi. Sanayi üretimi Eylül ayında aylık %1,6 azalırken, yıllık bazda ise %0,4 artış gösterdi. Cari denge, Eylül ayında 2,97 milyar dolar açık verirken, on iki aylık cari işlemler açığı 39,2 dolar olarak gerçekleşti. Haftaya pozitif başlayan ve hafta içinde rekor üstüne rekor kıran BİST100 Endeksi, %5,66 kazançla 4.455,53 puandan haftayı tamamladı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 28 Ekim-4 Kasım haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 38,1 milyon dolar hisse senedi alımı, 8,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 5,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.230 milyon dolar azalarak 125.577 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 784 milyon dolar artarak 86.691 milyon dolara yükseldi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 600 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.**

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,27x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,9x olan 5 yıllık ortalamasına göre %19,9 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 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 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 ve 20 Ekim tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %10,50 seviyesine çekti.

**Ekim ayında %3,54 artan TÜFE'nin Ekim 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %3,05, 2022 yılı sonunda %67,78 ve 12 ay sonrasında %37,34 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,82, 12 ay sonrasında ise 23,61 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2022 sonunda 49,2 milyar dolar, 2023 yılında ise 29,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %5,1 ve %4,2 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %11,22, 3 ay sonrasında %9,41 ve 12 ay sonrasında ise %15,53 olması beklenmektedir.**

| BİST Verileri                      | 11.11.2022 |
|------------------------------------|------------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 194,7      |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 3.618,3    |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)   | 2,6        |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)   | 47,9       |
| BİST-100 F/K Cari                  | 6,27       |
| Yabancı Payı %                     | 30,1       |

| Endeksler    | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB    | Yıllık |
|--------------|---------|--------|----------|--------|--------|
| BİST30       | 4.836,1 | -0,98% | 5,49%    | 138,8% | 173,4% |
| BİST100      | 4.455,5 | -0,26% | 5,66%    | 139,9% | 174,3% |
| BİST30 (\$)  | 260,8   | -0,80% | 5,79%    | 67,1%  | 44,3%  |
| BİST100 (\$) | 240,3   | -0,07% | 5,96%    | 67,8%  | 44,6%  |
| BİSTMali     | 4.149,8 | -0,82% | 3,69%    | 136,6% | 136,6% |
| BİSTSınai    | 7.266,5 | 0,46%  | 4,65%    | 113,5% | 113,5% |
| BİSTBanka    | 3.831,8 | -2,16% | 2,96%    | 140,1% | 140,1% |

| Borsalar           | Kapanış | Günlük | YBB    | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|
| ABD-DJ IND.        | 33.671  | -0,1%  | -7,3%  | -6,3%  |
| ABD-S&P 500        | 3.959   | 0,1%   | -16,9% | -14,9% |
| ABD-NASDAQ         | 11.138  | 0,2%   | -28,8% | -29,1% |
| Almanya-DAX        | 14.238  | 0,6%   | -10,4% | -11,5% |
| İngiltere-FTSE 100 | 7.354   | -0,3%  | -0,4%  | -0,4%  |
| Fransa-CAC40       | 6.597   | 0,6%   | -7,8%  | -6,5%  |
| Rusya-RTSI         | 1.157   | 0,6%   | -27,5% | -37,6% |
| Brezilya-BOVESPA   | 109.775 | -3,4%  | 4,7%   | 2,0%   |
| Japonya-NIKKEI 225 | 28.264  | 3,0%   | -1,8%  | -2,9%  |
| Çin-SHANGHAI       | 3.087   | 1,7%   | -15,2% | -11,6% |
| G.Kore KOSPI       | 2.483   | 3,4%   | -16,6% | -15,3% |
| Hindistan-Sensex   | 61.795  | 2,0%   | 6,1%   | 2,4%   |
| BİST100            | 4.456   | -0,3%  | 139,9% | 174,3% |
| BİST BANKA         | 3.832   | -2,2%  | 140,1% | 158,2% |
| BİST SINAİ         | 7.266   | 0,5%   | 113,5% | 157,6% |

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

| Döviz-Emtia-Faiz        | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB    |
|-------------------------|---------|--------|----------|--------|
| Dolar/TL                | 18,5437 | 0,3%   | -0,1%    | 39,9%  |
| Euro/TL                 | 19,0875 | 1,3%   | 3,7%     | 26,4%  |
| Euro/Dolar              | 1,0292  | 0,9%   | 3,3%     | -9,5%  |
| Dolar/Yen               | 139,2   | -1,4%  | -5,1%    | 21,0%  |
| Altın (\$/ons)          | 1.761,2 | 0,3%   | 4,8%     | -3,7%  |
| Altın (TL/gram)         | 1.050,1 | 0,6%   | 4,6%     | 34,7%  |
| Gümüş (\$/ons)          | 21,5    | -0,9%  | 10,4%    | -7,6%  |
| Gümüş (TL/gram)         | 12,8    | -0,5%  | 9,9%     | 29,3%  |
| Brent Petrol (\$/varil) | 96,6    | 3,1%   | 2,3%     | 24,0%  |
| VIX                     | 23,3    | -1,0%  | -7,9%    | 35,3%  |
| Dolar Endeksi           | 107,0   | -1,1%  | -3,4%    | 11,8%  |
| Gösterge Tahvil         | 14,03%  | -2,8%  | -4,2%    | -38,2% |
| Tr 10yıl Tahvil         | 12,53%  | -5,7%  | -0,3%    | -48,5% |
| ABD 10y Tahvil Faizi    | 3,81%   | -0,5%  | -8,2%    | 152,1% |

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

# Bizim Haftalık

|       | Haf. Hacim<br>(Milyar TL) | Haf. Değişim | YBB    |
|-------|---------------------------|--------------|--------|
| THYAO | 43,13                     | 7,0%         | 111,5% |
| EREGL | 33,47                     | 9,6%         | 36,5%  |
| ASELS | 23,33                     | 10,7%        | 38,9%  |
| EKGYO | 20,50                     | 15,2%        | 5,3%   |
| KRDMD | 18,80                     | -1,5%        | 12,8%  |
| PETKM | 16,45                     | 1,6%         | 14,2%  |
| TUPRS | 16,11                     | 0,5%         | 430,3% |
| SISE  | 11,88                     | 5,0%         | 35,3%  |
| ISCTR | 11,76                     | 2,6%         | 9,2%   |
| TCELL | 11,60                     | 16,2%        | 32,7%  |

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Küresel piyasalarda para politikalarına yönelik belirsizlikler ile yüksek enflasyon ve resesyon kaygıları gündemdeki yerini korurken Borsa İstanbul'da pozitif görünüm sürdü. Faizlerin düşük seyretmesi ve enflasyondaki yüksek seyir hisse senetlerine yönelimin korunmasını sağlıyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftanın ilk işlem gününde %2,72 kazançla 4.331,66 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek günlük kapanışını gerçekleştirirken, gördüğü en yüksek seviye rekorunu 4.338,88 puana taşıdı. Bankacılık Endeksi %3,35 ve Sınai Endeks %2,20 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,63, 10 yıllık tahvil faizi %12,71 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,163 seviyelerinden haftaya başladı. Dolar/TL 18,56'lı ve Euro/TL, 18,45'li seviyelerden güne başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 614 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Eylül ayında 79,3 milyar TL açık veren bütçe nakit dengesi Ekim'de 72 milyar lira açık verdi. Hazine'nin faiz ödemeleri Ekim ayında 59 milyar lira, faiz ödemelerinin toplam giderler içindeki payı da %19 oldu. Bu dönemde Hazine'nin faiz giderleri 59 milyar 89 milyon lira ile rekor kırdı. Hazine'nin 10 aylık faiz ödemesi de 248 milyar lirayı aştı.

IMF Başkanı Kristalina Georgieva enflasyonda küresel çapta yükselişin sonuna yaklaşılmış olabileceğini ancak enflasyonun yüksek seviyelerde kalmaya devam edebileceği tahminini paylaştı. Georgieva "Merkez Bankalarının enflasyonla mücadeleyi birinci öncelikleri olarak gördüğünü ve bu konuda da haklı olduklarını görüyoruz. Eğer başarılı olmazsak ve enflasyon çıpalanırsa büyümenin de temeli olan fiyat istikrarının çöktüğünü görebiliriz" diye konuştu.

## Salı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) bazı banka CEO'ları ile ayrı ayrı görüşerek eleştiri alan politikalarda kararlı olduğu mesajını vermeye devam ettiği belirtildi. Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Ekim'de 47,9'a geriledi. Böylece ihracat pazarlarında talep koşulları art arda üç ay zayıflarken Ekim'deki bozulma Covid-19 salgınının ilk dalgasının yaşanmakta olduğu Haziran 2020'den bu yana en yüksek oranda gerçekleşti.

Türk lirasının üretici fiyat endeksi bazlı reel değerinin 5 yılın zirvesine çıkması sonrasında 'değerli TL' durumu yeniden gündeme girerken, İngiliz banka Barclays de makro ekonomik göstergeler açısından bunun sürdürülebilir olmadığına dikkat çekti. Yüksek enflasyon ortamında, reel efektif döviz kurunu tarihi trendlerinde tutabilmek için Türk lirasının yıl sonuna kadar yüzde 11 değer kaybetmesi gerektiğine inandıklarını söyleyen banka yetkilileri mevcut cari açığı kapatmak için de ilave ayarlamaların gerekli olabileceğini ifade etti.

Almanya'da sanayi üretimi eylülde aylık %0,6 ile beklentilerin üzerinde artması ve Avro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi de son zamanlarda sıcaklıkların mevsim normallerinin üstünde seyretmesi ve düşen enerji fiyatlarının etkisi ile kış aylarında kıtada gaz krizini önleyeceği beklentileriyle kasımda yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi Üyesi ve Bundesbank Başkanı Joachim Nagel, ekonomik büyümeye yönelik risklere rağmen faiz artırımlarının devam etmesi gerektiğini belirtti. AMB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos ise niceliksel sıkılaştırmanın 2023'te er ya da geç başlayacağını ifade etti. Guindos yüksek belirsizlik ortamında faiz artışlarında verilere bağlı hareket etmenin en iyi yaklaşım olacağını söyledi.

## Çarşamba

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri verilerine göre, inşaat malzemeleri ihracatı Eylül'de 2,93 milyar dolara ulaştı. Eylül ayında ihracat miktar olarak geçen yılın aynı ayına göre %19,5 düşüşle 4,72 milyon tona geriledi.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Bölgesel Başekonomisti Roger Kelly, Avrupa'da talebin gerilemesinin, Türkiye'ye ilişkin 2022 ve 2023 büyüme beklentileri için aşağı yönlü bir risk oluşturduğunu söyledi. Kelly, Türk bankalarının sendikasyon performansına ilişkin olarak da çevirme oranlarının düşük kalmasının Türkiye'de cari açığın finansmanı üzerinde baskı oluşturabileceğine dikkat çekti. Avrupa'dan son gelen ekonomik göstergeleri de değerlendiren Kelly, kıtadaki durgunluğun geniş kapsamlı olacağına vurgu yaptı. Kelly imalat sektörünün yüksek fiyatlar dolayısıyla zayıflayan talep ve hacmi artan stoklar dolayısıyla darbe aldığını ifade etti.

New York Fed Başkanı John Williams İsviçre Merkez Bankası'nın Zürih'te düzenlediği bir konferansta konuştu. New York Fed Başkanı John Williams fiyatlardaki son artışlara rağmen uzun vadeli enflasyon beklentilerinin stabil seyrettiğini belirtti, ancak geleceğe yönelik büyük belirsizlikler olduğu uyarısı yaptı. Fed'in Aralık toplantısında 50 baz puanlık faiz artırımını yapması bekleniyor. ABD'de bugün açıklanacak tüketici enflasyonunun sınırlı biçimde gerilemesi bekleniyor. Sınırlı bir düşüş, Fed'den 75 baz puanlık faiz artış beklentisini teyit edebilir. Ancak yukarı yönlü bir sürpriz, beklentileri güçlendirebilir. Yapılan analizlere göre yıllık enflasyonda yavaşlama beklense de öngörülen rakamlar enflasyonda kalıcı yükselişe işaret ediyor ve bu nedenle Fed'den gelecek ay 75 baz puanlık artış beklentisi masada kalacak.

| HAFTALIK YÜKSELENLER |       | DÜŞENLER |       |
|----------------------|-------|----------|-------|
| PRDGS                | 45,7% | SNGYO    | 28,3% |
| ALCTL                | 42,3% | KLRHO    | 22,8% |
| SMRTG                | 35,0% | KZBGY    | 22,4% |
| MNDRS                | 34,4% | ULAS     | 19,3% |
| KONTR                | 33,0% | KIMMR    | 18,3% |
| BAKAB                | 31,6% | KNFRT    | 17,4% |
| HEKTS                | 30,6% | BTCIM    | 17,3% |
| GLRYH                | 30,2% | PRKME    | 16,8% |
| MIATK                | 29,8% | CUSAN    | 16,3% |
| IHEVA                | 29,1% | VKING    | 16,0% |
| RYSAS                | 28,8% | FENER    | 14,6% |
| GARFA                | 28,6% | DAGHL    | 13,4% |
| PNLSN                | 28,5% | DOBUR    | 13,2% |
| PSGYO                | 28,3% | ANGEN    | 13,1% |
| YEOTK                | 27,5% | KAPLM    | 12,0% |
| KMPUR                | 27,0% | BANVT    | 12,0% |
| DESA                 | 26,9% | RODRG    | 11,7% |
| GESAN                | 26,9% | EKIZ     | 11,3% |
| IDGYO                | 26,6% | SILVR    | 11,1% |
| ERCB                 | 25,8% | EGEPO    | 11,0% |

| YBB YÜKSELENLER |        | DÜŞENLER |     |
|-----------------|--------|----------|-----|
| ATSYH           | 1572 % | KUTPO    | 51% |
| CANTE           | 1046 % | PKENT    | 47% |
| GESAN           | 953%   | PRKAB    | 44% |
| KONTR           | 887%   | AKFGY    | 35% |
| COSMO           | 808%   | TETMT    | 32% |
| ALKA            | 787%   | TSPOR    | 23% |
| IHAAS           | 735%   | DOBUR    | 21% |
| SILVR           | 608%   | NIBAS    | 19% |
| ODAS            | 566%   | SNKRN    | 17% |
| YUNSA           | 526%   | SELVA    | 17% |
| ALARK           | 513%   | ERSU     | 17% |
| ASUZU           | 510%   | KZBGY    | 16% |
| KONKA           | 502%   | MARKA    | 13% |
| HEKTS           | 470%   | KLNMA    | 6%  |
| NTGAZ           | 448%   | BANVT    | 6%  |
| TRCAS           | 446%   | KRGYO    | 4%  |
| SASA            | 443%   | RTALB    | 3%  |
| ULUUN           | 425%   | CEOEM    | 1%  |
| KAPLM           | 423%   | OTTO     | 0%  |
| THYAO           | 420%   | AZTEK    | 0%  |

# Bizim Haftalık

| Döviz Pozisyonu           | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 283  | 187.341   |
| Döviz Açığı Olan Şirket   | 189  | -290.522  |
| Bütün Şirketler           | 472  | -103.180  |

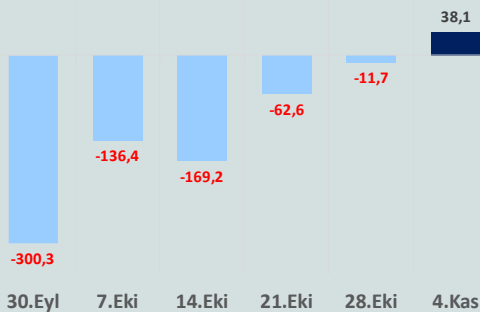
| Döviz Açığı Olanlar |         | Döviz Fazlası Olanlar |        |
|---------------------|---------|-----------------------|--------|
| THYAO               | -95.956 | GARAN                 | 24.213 |
| FROTO               | -19.180 | ISKUR                 | 18.040 |
| PGSUS               | -18.269 | 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  |

| Araştırma Model Portföy Tablosu |         |             |           |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse                           | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ                           | 67,05   | 12,68       | -81,1%    |
| BIMAS                           | 142,40  | 149,75      | 5,2%      |
| CIMSA                           | 75,45   | 16,38       | -78,3%    |
| EREGL                           | 37,54   | 38,59       | 2,8%      |
| PETKM                           | 14,48   | 12,86       | -11,2%    |
| TCELL                           | 14,52   | 13,16       | -9,4%     |
| FROTO                           | 368,00  | 505,08      | 37,3%     |
| TRGYO                           | 12,93   | 4,01        | -69,0%    |
| TUPRS                           | 433,70  | 125,85      | -71,0%    |

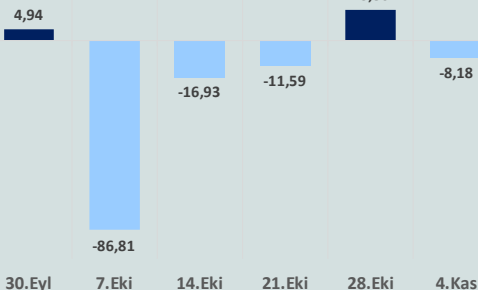
Kaynak: BMD Araştırma

| Anahtar Göstergeler   |         |
|-----------------------|---------|
| TÜFE - Ekim 2022      | 85,51%  |
| ÜFE - Ekim 2022       | 157,69% |
| GSYH Büyüme Hızı - 2Ç | 7,58%   |

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



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



## Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 28 Ekim-4 Kasım haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 38,1 milyon dolar hisse senedi alımı, 8,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 5,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 4 Kasım ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.230 milyon dolar azalarak 125.577 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 784 milyon dolar artarak 86.691 milyon dolara yükseldi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 4 Kasım ile biten haftada 446 milyon dolar azalarak 212.268 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2022 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre 120 bin kişi artarak 3 milyon 482 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puanlık artış ile %10,1 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,8 iken kadınlarda %12,8 olarak tahmin edildi.

TÜİK, eylül ayına ilişkin inşaat maliyet endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, endeks eylülde bir önceki aya kıyasla %1,57, geçen yılın aynı ayına göre %119,83 yükseldi. Aylık bazda malzeme endeksi %2,07 arttı, işçilik endeksi ise %0,07 azaldı. Yıllık bazda da malzeme endeksi %133,4, işçilik endeksi %84,04 artış gösterdi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye ekonomisinin bu yıla ilişkin büyüme tahminini %4,5'tan %5,3'e yükselttiğini bildirdi. Raporunda, küresel ekonominin kalıcı enflasyon görünümünü nedeniyle yüksek belirsizliğin görüldüğü bir gerileme sürecinin eşliğinde olduğu, küresel ekonominin parasal politika sıkılaştırılması, jeopolitik ve finansal piyasa oynaklığı gibi bir dizi zorlukla karşı karşıya kaldığı belirtildi.

ABD'de enflasyon Ekim ayında soğuma sinyalleri verdi. Manşet yıllık enflasyon %7,7 ile %7,9'luk beklentinin altında kaldı. Çekirdek enflasyon göstergeleri de Eylül ayına göre geriledi. Ekim'de gıda ve enerji dışı aylık enflasyon %0,4, yıllık ise %6,3 olarak kaydedildi. Verilerin açıklanmasının ardından Fed'in Aralık toplantısına ilişkin faiz artışı beklentileri 50 baz puana geriledi.

## Cuma

TCMB verilerine göre 2021 yılında Eylül ayında 2,7 milyar dolar fazla veren cari denge 2022 yılının aynı ayında 2,97 milyar dolar açık verdi. Bu gelişmede, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının bir önceki yılın ayına göre 6,97 milyar dolar artarak 8,1 milyar dolara yükselmesi etkili oldu. On iki aylık cari işlemler açığı ise 39,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ödemeler dengesi 'cari işlemler hesabı' altındaki 'hizmetler dengesi/seyahat/gelir' ile 'birincil gelir dengesi/ücret ödemeleri/gider' kalemlerinde revizyon yaptı. İki revizyon sonucunda ödemeler dengesi cari işlemler hesabı revize edilen dönemde toplam 26,8 milyar dolar artı yönlü güncellendi.

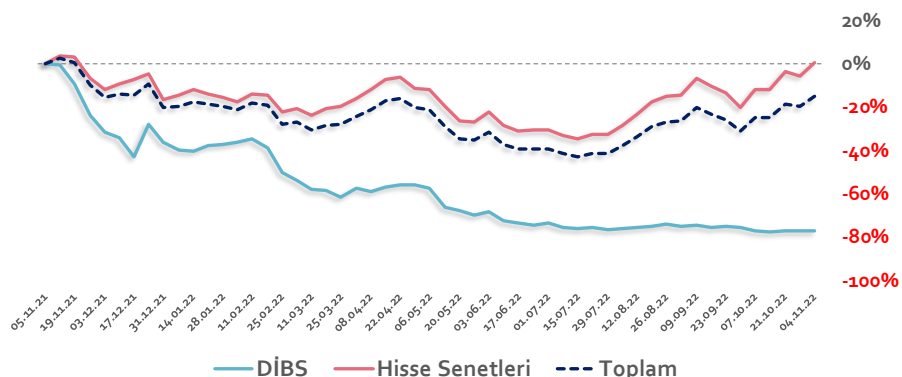
TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Eylül ayında aylık %1,6 azalırken, yıllık bazda ise %0,4 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda başkanlığının 2023 bütçesi üzerinde yaptığı sunumda Kredi Garanti Fonu'na 7 milyar lira aktararak kullanılacağını söyledi. Önceki Kredi Garanti Fonu örnekleri ve kefalet oranları dikkate alındığında bunun 70 milyar liralık bir paket büyüklüğüne denk geleceği hesaplanıyor.

İngiltere ekonomisi yükselen fiyatların hanehalkı ve şirketlere darbe vurmasıyla üçüncü çeyrekte %0,2 daraldı.

Haftanın son işlem gününe %1,66 artışla başlayan ve 4.552,44 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru bankacılık hisselerinde gelen sert satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,26 kayıpla 4.455,53 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,03, 10 yıllık tahvil faizi %12,53 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,811 seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 95,96 dolardan, altının onsu 1.761,8 dolardan, gramı ise 1.049 liradan alıcı buluyor.

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



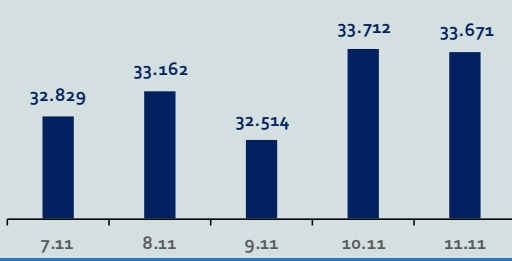


# Bizim Haftalık

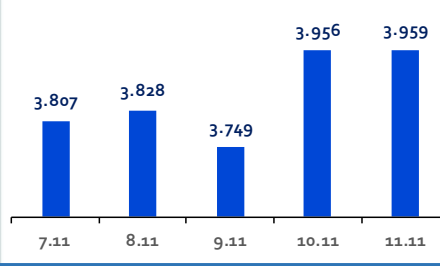
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

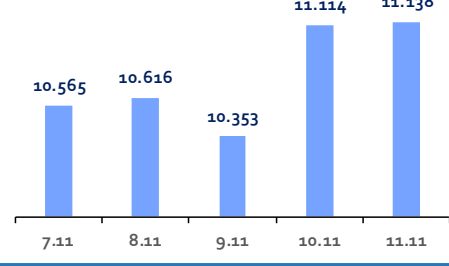
ABD-DOW JONES



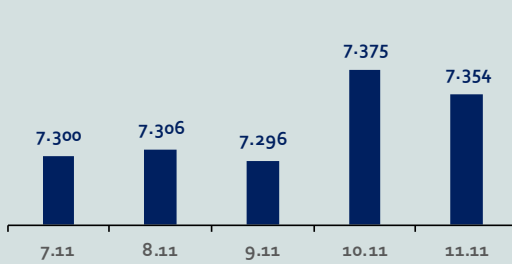
ABD-S&P500



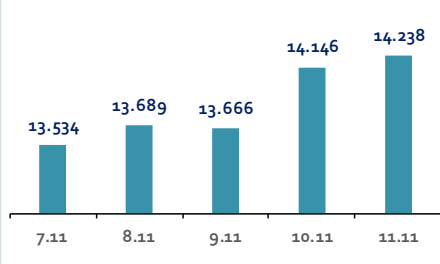
ABD-NASDAQ



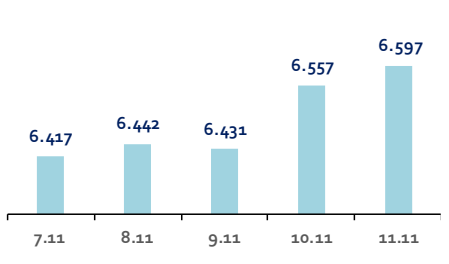
İngiltere-FTSE-100



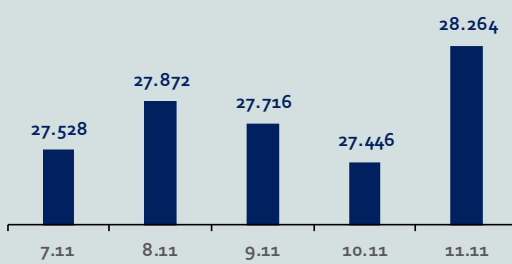
Almanya-DAX



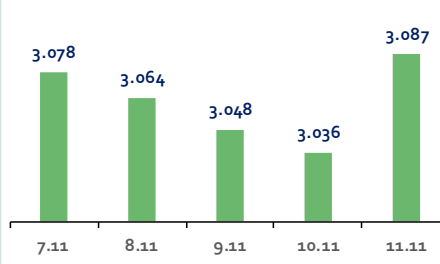
Fransa-CAC40



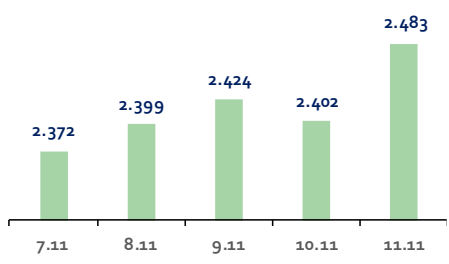
Japonya-NIKKEI



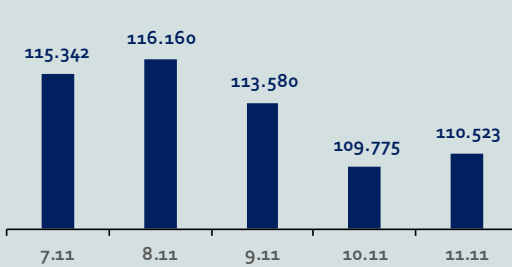
Çin-SSEC



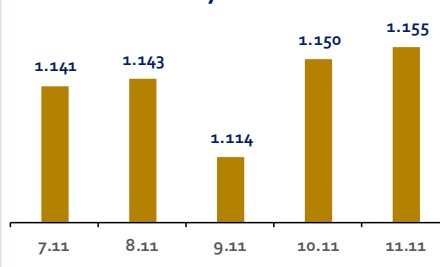
G. Kore-KOSPI



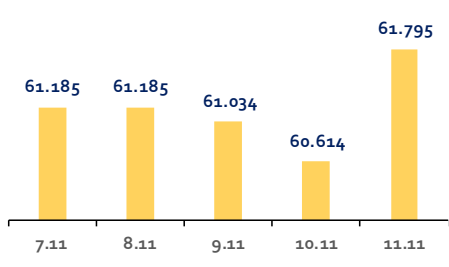
Brezilya-Bovespa



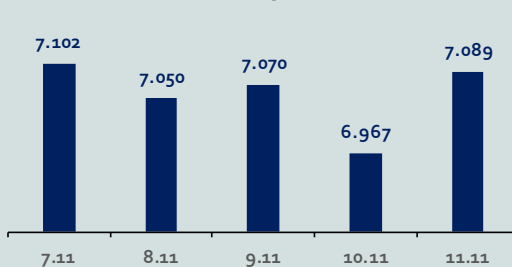
Rusya-RTSI



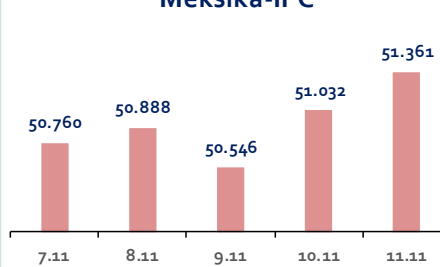
Hindistan-Sensex



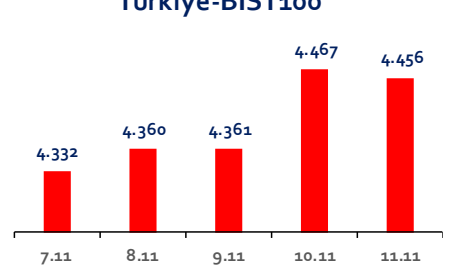
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

|                   |       |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones     | 15,2% |
| ABD-S&P500        | 10,3% |
| ABD-NASDAQ        | 6,8%  |
| İngiltere-FTSE100 | 6,8%  |
| Almanya-DAX       | 16,5% |
| Fransa-CAC40      | 13,1% |
| Japonya-Nikkei    | 7,1%  |
| G.Kore-KOSPI      | 13,3% |

### 3 Aylık

|                   |        |
|-------------------|--------|
| ABD-Dow Jones     | -0,3%  |
| ABD-S&P500        | -7,5%  |
| ABD-NASDAQ        | -14,6% |
| İngiltere-FTSE100 | -2,0%  |
| Almanya-DAX       | 3,2%   |
| Fransa-CAC40      | 0,7%   |
| Japonya-Nikkei    | -1,0%  |
| G.Kore-KOSPI      | -1,8%  |

### Yıl Başından Bu Yana

|                   |        |
|-------------------|--------|
| ABD-Dow Jones     | -7,3%  |
| ABD-S&P500        | -16,9% |
| ABD-NASDAQ        | -28,8% |
| İngiltere-FTSE100 | -0,4%  |
| Almanya-DAX       | -10,4% |
| Fransa-CAC40      | -7,8%  |
| Japonya-Nikkei    | -1,8%  |
| G.Kore-KOSPI      | -16,6% |

### Yıllık

|                   |        |
|-------------------|--------|
| ABD-Dow Jones     | -6,7%  |
| ABD-S&P500        | -15,5% |
| ABD-NASDAQ        | -29,8% |
| İngiltere-FTSE100 | 0,1%   |
| Almanya-DAX       | -11,5% |
| Fransa-CAC40      | -7,0%  |
| Japonya-Nikkei    | -4,5%  |
| G.Kore-KOSPI      | -16,4% |

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 0,5%  |
| Brezilya-Bovespa | -6,5% |
| Rusya-RTSI       | 5,6%  |
| Hindistan-Sensex | 1,4%  |
| Endonezya-IDX    | 0,6%  |
| Meksika-IPC      | 0,4%  |
| BİST100          | 5,7%  |

### Aylık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | 3,6%  |
| Brezilya-Bovespa | -3,7% |
| Rusya-RTSI       | 20,0% |
| Hindistan-Sensex | 8,1%  |
| Endonezya-IDX    | 2,2%  |
| Meksika-IPC      | 12,2% |
| BİST100          | 24,8% |

### 3 Aylık

|                  |       |
|------------------|-------|
| Çin-SSEC         | -5,8% |
| Brezilya-Bovespa | -2,0% |
| Rusya-RTSI       | 3,5%  |
| Hindistan-Sensex | 3,9%  |
| Endonezya-IDX    | -0,6% |
| Meksika-IPC      | 5,1%  |
| BİST100          | 55,6% |

### Yıl Başından Bu Yana

|                  |        |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC         | -15,2% |
| Brezilya-Bovespa | 5,4%   |
| Rusya-RTSI       | 27,6%  |
| Hindistan-Sensex | 6,1%   |
| Endonezya-IDX    | 7,7%   |
| Meksika-IPC      | -3,6%  |
| BİST100          | 139,8% |

### Yıllık

|                  |        |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC         | -12,8% |
| Brezilya-Bovespa | 3,9%   |
| Rusya-RTSI       | -35,3% |
| Hindistan-Sensex | 1,8%   |
| Endonezya-IDX    | 6,1%   |
| Meksika-IPC      | -0,1%  |
| BİST100          | 171,9% |

## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

#### Haftalık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY     | -0,1%       |
| USD/RUB     | -2,5%       |
| USD/ZAR     | -3,3%       |
| USD/BRL     | 4,9%        |
| USD/INR     | -2,0%       |
| USD/MXN     | 0,1%        |
| USD/MYR     | -2,5%       |
| USD/CNY     | -1,1%       |

#### Aylık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY     | -0,1%       |
| USD/RUB     | -5,1%       |
| USD/ZAR     | -5,4%       |
| USD/BRL     | -0,8%       |
| USD/INR     | -2,0%       |
| USD/MXN     | -2,2%       |
| USD/MYR     | -1,2%       |
| USD/CNY     | -0,9%       |

#### 3 Aylık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY     | -0,1%       |
| USD/RUB     | -2,9%       |
| USD/ZAR     | 6,9%        |
| USD/BRL     | 4,7%        |
| USD/INR     | 1,1%        |
| USD/MXN     | -1,6%       |
| USD/MYR     | 4,1%        |
| USD/CNY     | 5,4%        |

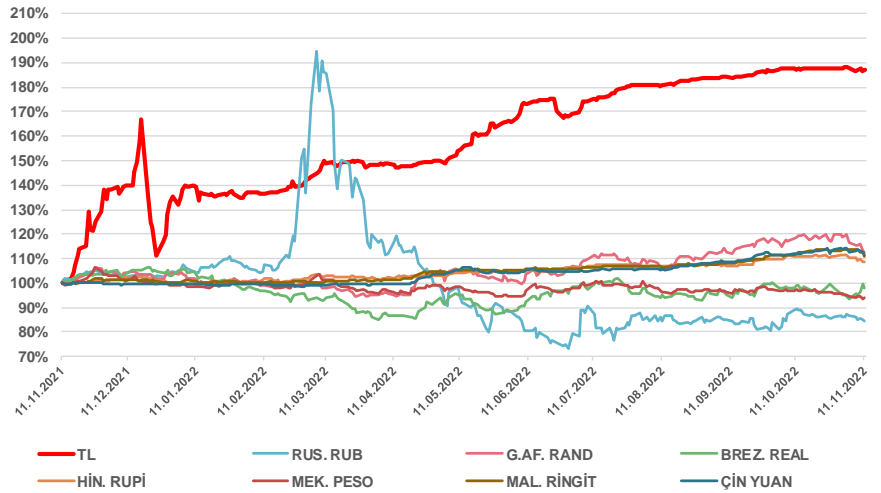
#### Yıl Başından Bu Yana

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY     | 38,4%       |
| USD/RUB     | -19,3%      |
| USD/ZAR     | 8,5%        |
| USD/BRL     | -4,7%       |
| USD/INR     | 8,1%        |
| USD/MXN     | -4,8%       |
| USD/MYR     | 10,8%       |
| USD/CNY     | 11,8%       |

#### Yıllık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY     | 87,2%       |
| USD/RUB     | -15,6%      |
| USD/ZAR     | 12,9%       |
| USD/BRL     | -1,8%       |
| USD/INR     | 8,4%        |
| USD/MXN     | -5,4%       |
| USD/MYR     | 11,0%       |
| USD/CNY     | 11,2%       |

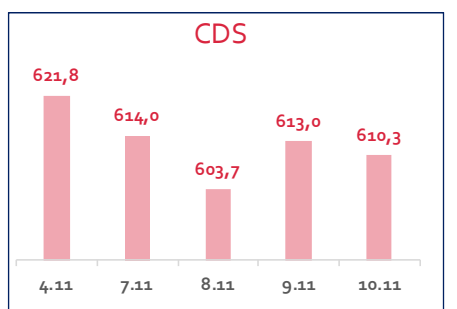
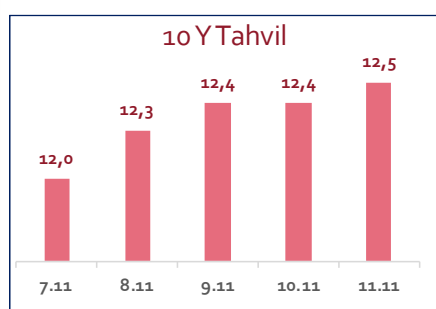
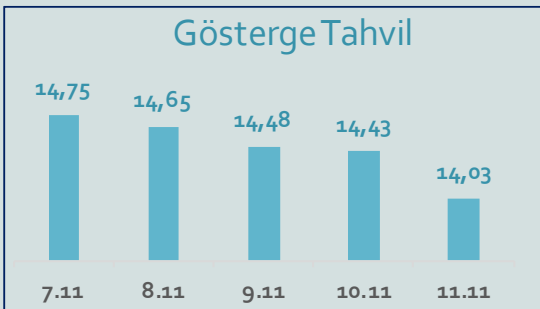
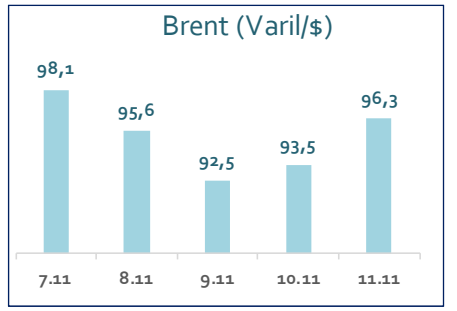
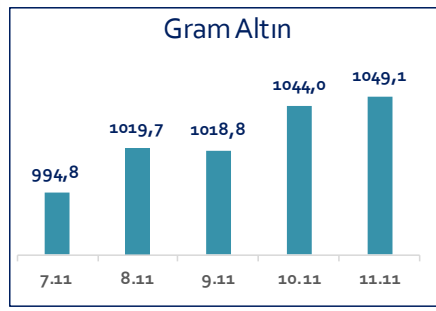
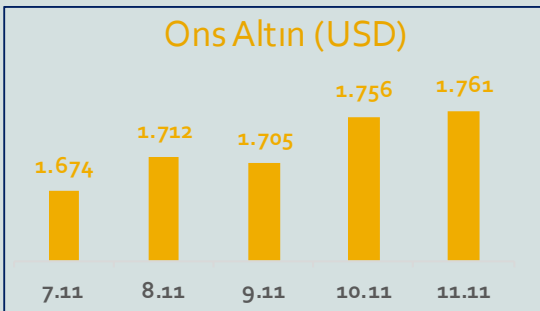
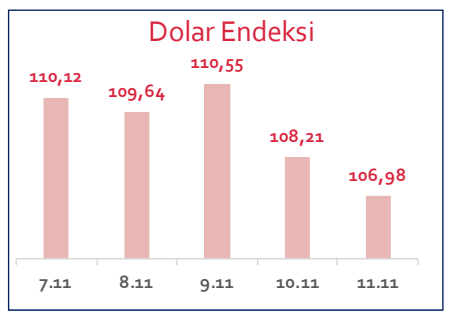
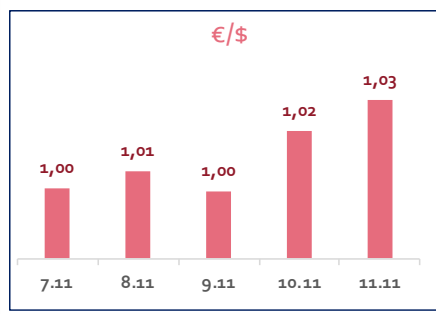
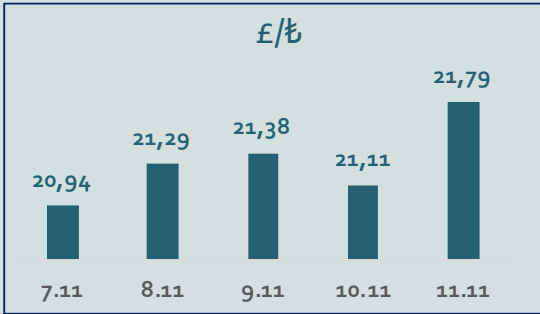
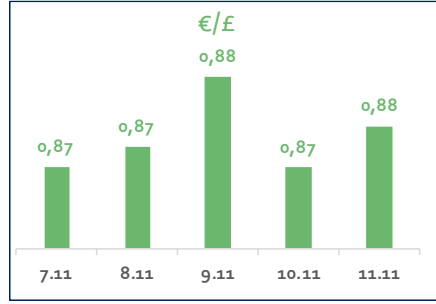
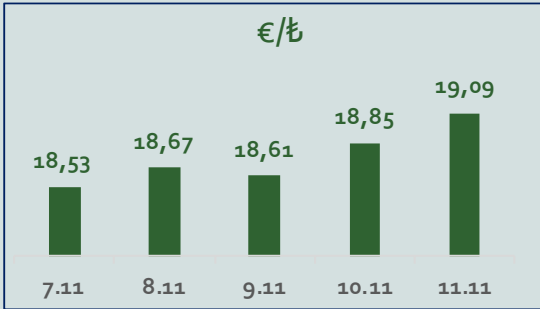
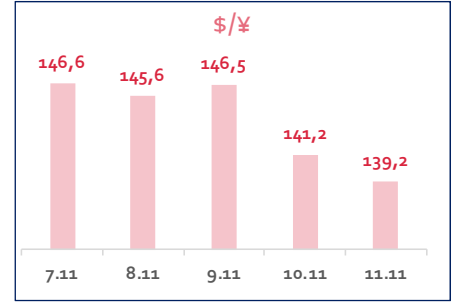
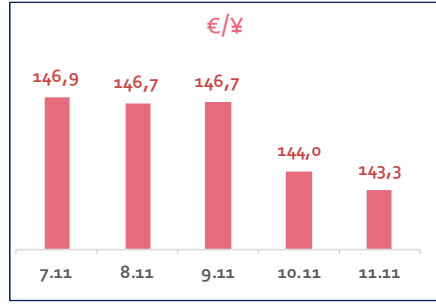
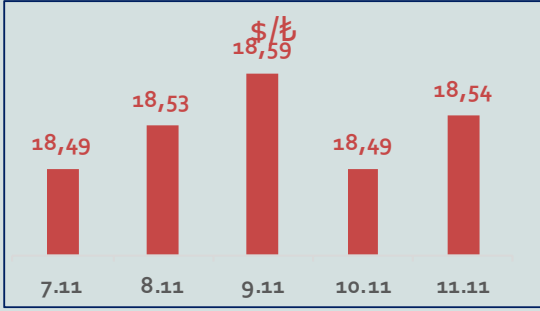
### Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

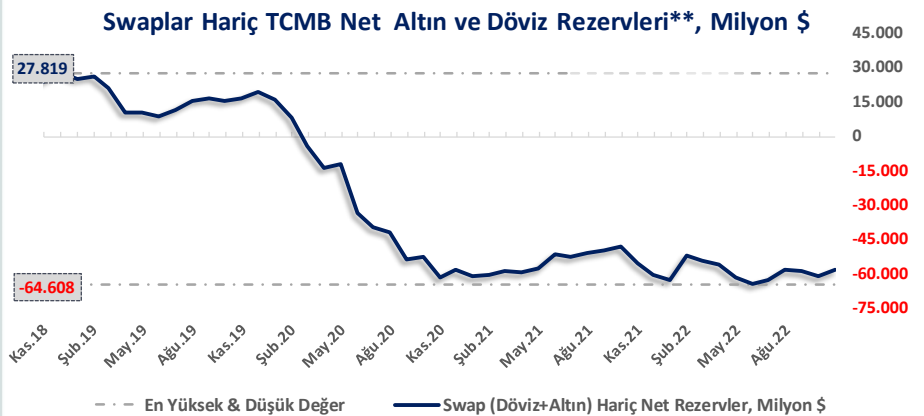
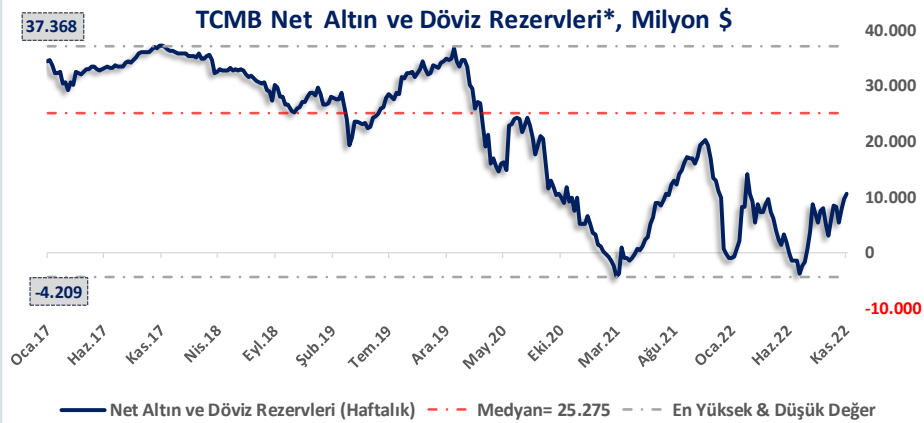
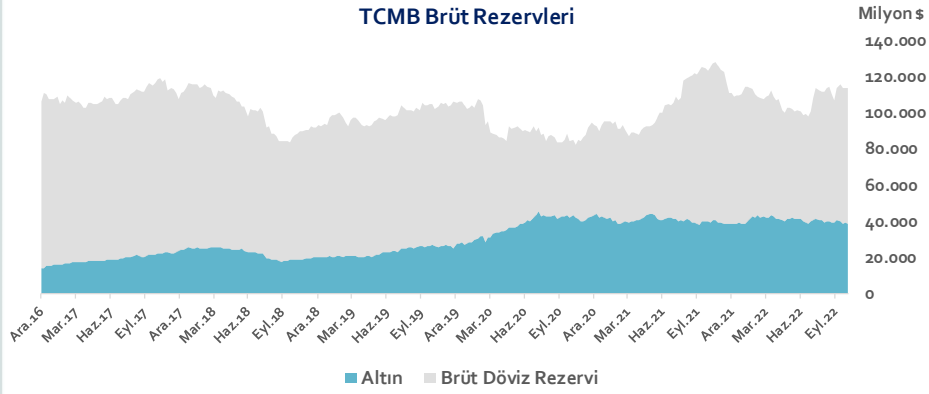
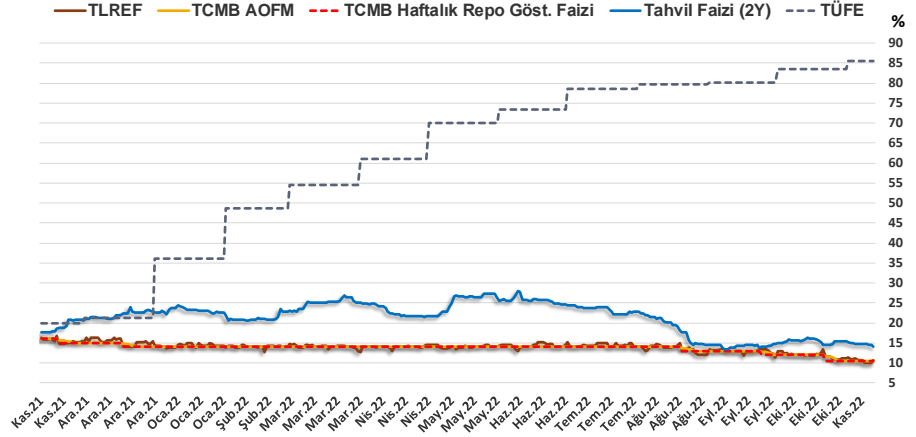
| 11.11.2022           | Kapanış (%)  | Değişim (Baz Puan) |       |       |        |
|----------------------|--------------|--------------------|-------|-------|--------|
|                      |              | Haftalık           | Aylık | YBB   | Yıllık |
| <b>Gösterge Faiz</b> | <b>10,50</b> | 0                  | -150  | -350  | -550   |
| TLREF                | 10,70        | 0                  | -112  | -352  | -553   |
| Tahvil Faizi (2Y)    | 14,06        | -58                | -171  | -864  | -359   |
| TCMB AOFM            | 10,50        | 0                  | -150  | -350  | -550   |
| TÜFE                 | 85,51        | 0                  | 206   | 4.943 | 6.562  |

| TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$ | 4.11.2022 | Pay   | % Değişim |       |      |        |
|---------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|------|--------|
|                                 |           |       | Haftalık  | Aylık | YBB  | Yıllık |
| Altın                           | 38.506    | 33,9% | -2,2%     | -5,4% | 0,0% | -2,9%  |
| Brüt Döviz Rez.                 | 75.175    | 66,1% | 0,5%      | 2,6%  | 3,6% | -12,4% |
| Toplam                          | 113.681   | 100%  | -0,4%     | -0,3% | 2,4% | -9,4%  |

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

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

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





# Bizim Haftalık

| 4.11.2022        | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) |       |      |        |
|------------------|-------------|--------------------|-------|------|--------|
|                  |             | Haftalık           | Aylık | YBB  | Yıllık |
| İhtiyaç Kredisi  | 30,38       | -50                | -139  | 83   | 711    |
| Konut Kredisi    | 21,56       | 16                 | 74    | 408  | 448    |
| Taşıt Kredisi    | 25,60       | -16                | -128  | -64  | 433    |
| Tüketici Kredisi | 29,41       | -43                | -120  | 327  | 748    |
| TL Mevduat       | 15,89       | 23                 | 14    | -364 | 60     |

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

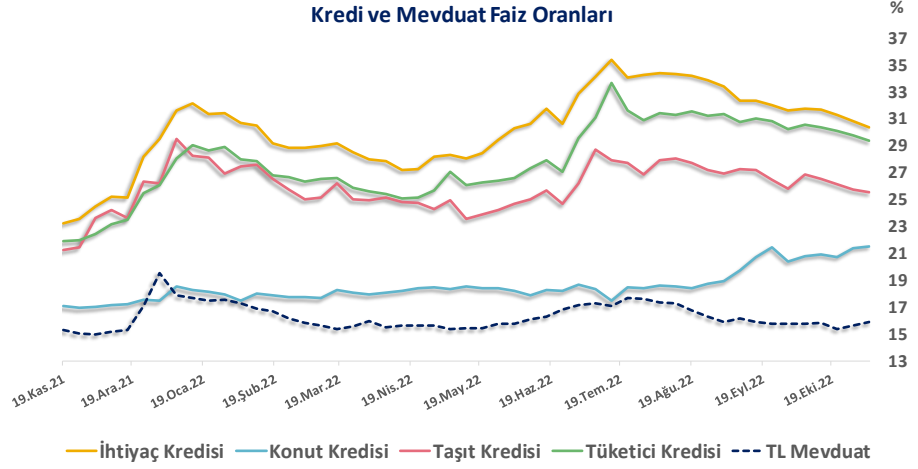
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

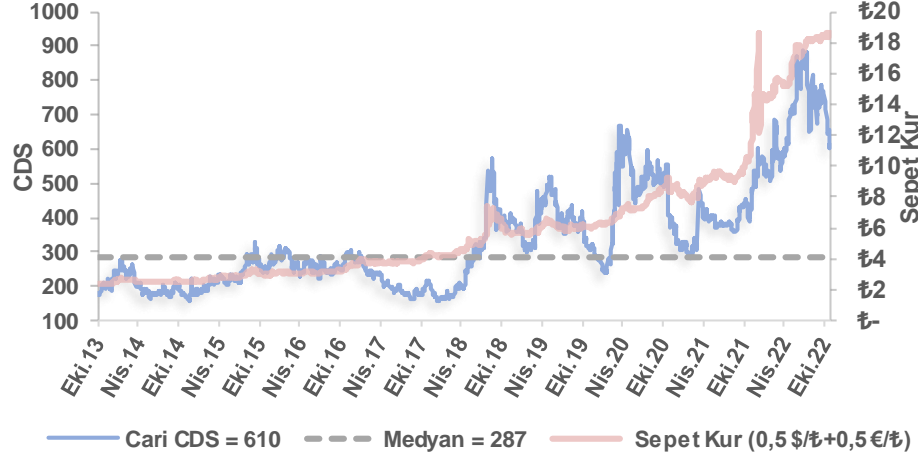
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

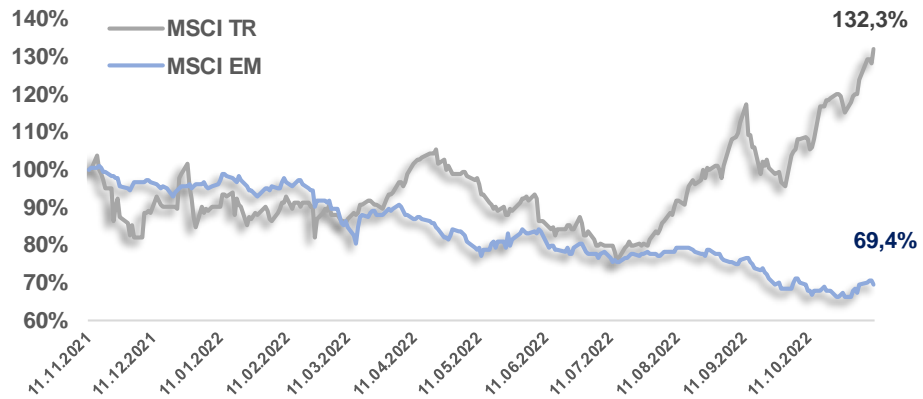
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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 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.