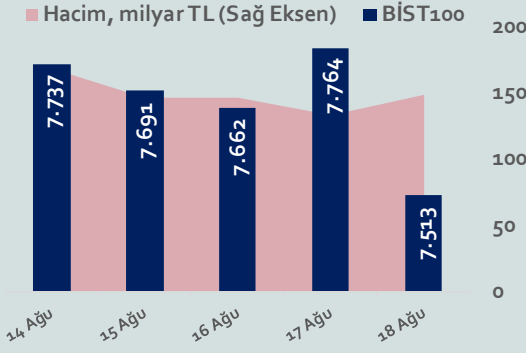


# Bizim Haftalık

14 - 18 Ağustos 2023

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



## Bu Hafta Ne Oldu...

**Yurt içinde merkezi yönetim bütçesi ve işsizlik verileri takip edilirken küresel piyasalarda İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verilerinin yanı sıra 25-26 Temmuz tarihli Fed FOMC toplantı tutanakları ön plana çıktı. İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık enflasyon %6,8 ile Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Temmuz ayında aylık %0,1 azalırken, Haziran'da %5,5 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da %5,3'e geriledi. Çarşamba günü açıklanan ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Temmuz ayı toplantı tutanaklarında enflasyonda yukarı yönlü risklerin devam ettiği, bu durumun daha fazla faiz artışını gerektirebileceği sinyali verildi. Çoğu üyenin enflasyonla mücadelenin henüz bitmediği konusunda hemfikir olduğu ve istihdam piyasası sıkı kalmaya devam ederken Fed üyelerinin çoğunun enflasyonda önemli derecede yukarı yönlü riskler gördüğü belirtildi. Fed toplantı tutanaklarının enflasyon endişelerinin devam ettiği ve daha da faiz arttırılabileceğine işaret etmesi küresel piyasalarda satışlara neden olurken tahvil faizleri üzerinde baskı yarattı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,328 seviyesine kadar yükselirken, bu Ekim 2022'den bu yana görülen en yüksek seviye oldu. Altının ons 1.885 dolara kadar geri çekildi. Türkiye'de merkezi yönetim bütçesi Temmuz ayında 48,6 milyar TL fazla verirken, Ocak-Temmuz döneminde merkezi yönetim bütçe açığı 434,7 milyar TL olarak gerçekleşti. 2023 yılı ikinci çeyreğinde Türkiye'de işsizlik oranı %9,7'ye gerilerken, genç nüfusta işsizlik oranı %18,3 olarak gerçekleşti. Haftaya pozitif başlayan ve hafta başında 7.868,74 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, hafta içinde dalgalı bir seyir izledi. Bugün Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in istifa etmek istediğine ilişkin haberin etkisiyle sert satışlarla karşılaşan Endeks, %2,61 kayıpla 7.513 puandan haftayı tamamladı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 4-11 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 101,0 milyon dolar hisse senedi satışı, 8,8 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 1,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 56 milyon dolar artarak 102.177 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.764 milyon dolar artarak 70.051 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları dolar bazında bakıldığında 2.562 milyon dolar artarak 124.742 milyon dolara yükselirken, TL bazında 75.337 milyon TL artarak 3.358 milyar TL ile rekor tazeledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 400 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.**

BİST Verileri	18.08.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	242,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.555,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	64,7
BİST-100 F/K Cari	7,53
Yabancı Payı %	30,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.081,4	-3,37%	-3,55%	35,9%	150,2%
BİST100	7.513,3	-3,24%	-2,61%	36,4%	152,1%
BİST30 (\$)	298,1	-3,67%	-3,95%	-6,2%	62,6%
BİST100 (\$)	277,1	-3,53%	-3,01%	-5,9%	64,6%
BİSTMali	7.305,2	-3,06%	-1,53%	35,6%	35,6%
BİSTSınai	11.878,3	-1,78%	1,05%	33,4%	33,4%
BİSTBanka	6.940,8	-4,61%	-3,98%	38,1%	38,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.419	-0,2%	3,8%	1,2%
ABD-S&P 500	4.353	-0,4%	13,4%	1,6%
ABD-NASDAQ	13.212	-0,8%	26,2%	1,9%
Almanya-DAX	15.549	-0,8%	11,7%	13,5%
İngiltere-FTSE 100	7.250	-0,8%	-2,7%	-3,9%
Fransa-CAC40	7.151	-0,6%	10,5%	9,0%
Rusya-RTSI	1.043	1,4%	6,5%	-9,1%
Brezilya-BOVESPA	114.982	-0,5%	4,8%	1,0%
Japonya-NIKKEI 225	32.239	0,6%	23,6%	10,3%
Çin-SHANGHAI	3.132	-1,0%	1,4%	-4,9%
G.Kore KOSPI	2.505	-0,6%	12,0%	-0,5%
Hindistan-Sensex	64.949	-0,3%	6,8%	7,8%
BİST100	7.513	-3,2%	36,4%	152,1%
BİST BANKA	6.941	-4,6%	38,1%	140,9%
BİST SINAİ	11.878	-1,8%	33,4%	149,3%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	27,0973	0,1%	0,9%	44,9%
Euro/TL	29,4815	0,0%	-0,7%	46,9%
Euro/Dolar	1,0871	0,0%	-0,7%	1,3%
Dolar/Yen	145,3	-0,4%	0,3%	11,0%
Altın (\$/ons)	1.892,4	0,2%	-1,1%	3,6%
Altın (TL/gram)	1.648,8	0,2%	-0,6%	50,1%
Gümüş (\$/ons)	22,7	0,2%	0,0%	-5,1%
Gümüş (TL/gram)	19,8	0,2%	0,4%	37,5%
Brent Petrol (\$/varil)	83,8	-0,4%	-3,4%	-3,0%
VIX	18,9	5,4%	18,9%	-13,0%
Dolar Endeksi	103,5	0,1%	0,6%	-0,1%
Gösterge Tahvil	18,07%	0,8%	5,8%	106,5%
Tr 10yıl Tahvil	19,12%	-0,8%	3,7%	115,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	-1,7%	3,1%	9,2%

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

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**7,40x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %4,7 iskontolu.** Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin 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.

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. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Haziran'da 650 baz puan ve 20 Temmuz tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak politika faizini %17,50 seviyesine çıkardı.

**Temmuz ayında %9,49 artan TÜFE'nin Ağustos 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %5,54, Eylül ayında %4,34, 2023 yılı sonunda %59,46 ve 12 ay sonrasında %42,01 artması beklenmektedir.** Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **29,82**, 12 ay sonrasında ise **34,58** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2023 sonunda **43,6** milyar dolar, 2024 yılında ise **30,6** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,0** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%19,19**, 3 ay sonrasında **%25,00** ve 12 ay sonrasında ise **%23,25** olması beklenmektedir.

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ASTOR	37,94	2,4%	0,0%
THYAO	37,87	-2,8%	78,4%
EREGL	30,65	4,1%	1,6%
TUPRS	25,92	16,0%	80,6%
YKBANK	21,93	3,7%	46,9%
PETKM	21,81	4,2%	-3,6%
AKBNK	19,93	-3,5%	61,6%
KRDMD	18,95	11,1%	39,8%
ISCTR	16,86	-2,2%	40,0%
ASELS	16,86	-8,5%	13,7%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %1,05 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrinin sürdürerek 7.868,74 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,30 kazançla 7.737,38 puanla rekor seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,69 değer kaybederken Sınai Endeks %0,71 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %17,33, 10 yıllık tahvil faizi %18,44 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,167 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 26,94'lü ve Euro/TL 29,56'lı seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 402,9 oldu.

Fed New York Şubesi'nin gerçekleştirdiği anketin sonuçlarına göre Amerikalı tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi Temmuz'da 0,3 puan azalarak %3,5 ile Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Gelecek 3 ve 5 yıllık süreçleri kapsayan orta vadeli enflasyon beklentileri de Temmuz'da 0,1 puan azalışla %2,9 seviyesine indi.

## Salı

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %16,7 artarak 109.548 oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları yıllık %24,1 azalarak 14.533 gerilerken, diğer konut satışları %27,1 artarak 95.015 oldu. Türkiye genelinde ilk el konut satış sayısı, %10,3 artarak 31.641 ve ikinci el konut satışları %19,5 artış göstererek 77.907'ye yükseldi. Yabancılar yapılan konut satışları yıllık %28,9 azalarak 2.801'e geriledi. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre Temmuz ayında bütçe gelirleri yıllık %156,1 artarak 504,4 milyar TL olurken, bütçe giderleri %74,7 artarak 455,8 milyar TL'ye yükseldi. Böylece merkezi yönetim bütçesi 48,6 milyar TL fazla verdi. Aynı dönemde faiz dışı fazla ise 86,3 milyar TL oldu. Ocak-Temmuz döneminde merkezi yönetim bütçe açığı 434,7 milyar TL olarak gerçekleşti.

Moody's Türk bankaları için görünümünü negatiften durağana çevirdi. Kurum, kredi notu verdiği 17 Türk bankasının her birinin not görünümünü 'durağan' olarak belirledi. Değerlendirmede Türk bankaları için faaliyet ortamının, ekonomik büyüme beklenen yavaşlama ve devam eden yüksek enflasyon nedeniyle zorlu ve dalgalı olmaya devam ettiğini belirten Moody's, hükümetin Mayıs 2023'teki seçimlerin ardından ortodoks politikalara dönme yönündeki ilk adımlarının, Türk bankaları için faaliyet koşullarını desteklediğini ifade etti.

Çin Merkez Bankası (PBoC), ekonominin desteğe ihtiyacı olduğunu değerlendirerek beklenmedik bir şekilde faiz indirimine gitti. Çin Merkez Bankası, 401 milyar yuan (55,25 milyar dolar) değerindeki bir yıllık orta vadeli borç verme tesisi (MLF) kredilerinin faiz oranını %2,65'ten %2,50'ye düşürdüğünü açıkladı. Bu, 2020 yılından bu yana yapılan en büyük faiz indirimi oldu. PBoC, Haziran ayından da faizi 10 baz puan indirdi.

Çin'de perakende satışlar, Temmuz ayında beklentilerin altında yıllık %2,5 arttı ve toplam perakende satışlar 3,68 trilyon yuan'a ulaştı. Beklenti %4,5 artış olması yönündeydi. Çin'de sanayi üretimi de beklentilerin altında kalarak yıllık %3,7 artış gösterdi. Beklenti %4,4 idi.

Japonya, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %6 büyüdü. Çeyresel bazda büyüme ise ikinci çeyrek için %1,5 oldu.

ABD'de perakende satışlar, Temmuz ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,7 artış gösterdi. Beklenti %0,4 artması yönündeydi. Yıllık bazda ise %3,2 arttı. New York Fed imalat endeksi Ağustos ayında 20,1 puan düşüşle eksi 19'a gerileyerek beklentinin altında gerçekleşti. Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi Ağustos ayında eksi 12,3 olarak gerçekleşti.

Rusya Merkez Bankası, rubledeki sert değer kaybı sonrası Salı günü gerçekleştirdiği acil toplantıda politika faizini 3,5 puan artırarak %8,50'den %12 seviyesine çıkardı. Karar metninde acil faiz artışının fiyat istikrarı risklerini sınırlama amacı taşıdığı belirtilirken, enflasyonun hedefe göre hareketine bağlı olarak politika faizine yönelik yeni kararlar alabileceği ifade edildi.

## Çarşamba

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Haziran ayında bir önceki aya göre %4,8 artarak 920,5 olarak gerçekleşti. Yıllık bazda ise %95,9 artış gösterdi. Türkiye genelinde birim konut fiyatları yıllık %89,2 artışla m2 başına 24.598,6 TL olarak hesaplandı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Temmuz ayı toplantı tutanaklarında enflasyonda yukarı yönlü risklerin devam ettiği, bu durumun daha fazla faiz artışını gerektirebileceği sinyali verildi. Çoğu üyenin enflasyonla mücadelenin henüz bitmediği konusunda hemfikir olduğu ve istihdam piyasası sıkı kalmaya devam ederken Fed üyelerinin çoğunun enflasyonda önemli derecede yukarı yönlü riskler gördüğü belirtildi.

ABD'de sanayi üretimi, Temmuz ayında beklentilerin üzerinde aylık %1 arttı. Beklenti %0,3 artış olması yönündeydi. Yıllık bazda ise %0,2 azaldı. Kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde 0,7 puan artışla %79,3 oldu. ABD'de konut başlangıçları, Temmuz ayında aylık %3,9 artışla 1 milyon 452 bine yükseldi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık enflasyon %6,8 ile Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Euro Bölgesi, 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %0,3 büyürken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,6 büyüme gösterdi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %0,5 artarken, yıllık bazda %1,2 azaldı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ARZUM	60,8%	VKGYO	16,2%
ADEL	47,8%	PARSN	14,8%
KENT	46,3%	ERSU	14,6%
AVTUR	45,4%	DYOBY	13,2%
IDGYO	42,8%	SDTTR	12,4%
ORMA	42,8%	BIMAS	12,3%
EPLAS	41,8%	GMTAS	10,8%
CMENT	41,3%	PEGYO	10,6%
FZLGY	38,1%	IZFAS	10,5%
KAYSE	36,6%	ADESE	10,3%
EKIZ	36,2%	INVES	9,7%
GOKNR	35,4%	SELGD	9,5%
KLSEK	34,2%	ISSEN	9,3%
MIPAZ	33,7%	IZMDC	8,9%
BARMA	33,4%	CWENE	8,8%
ATATP	32,4%	GOLTS	8,7%
KONYA	32,2%	ASELS	8,5%
TETMT	31,8%	HEKTS	8,0%
KLNMA	31,4%	ASUZU	7,4%
ISKPL	29,3%	CLEBI	7,3%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVHOL	766%	CANTE	65%
EMKEL	550%	PENTA	56%
INGRM	513%	ATSYH	56%
BJKAS	439%	IMASM	52%
BRSAN	411%	ISSEN	52%
ADEL	403%	CASA	52%
PEKGY	391%	MARTI	51%
TETMT	345%	IHAAS	46%
POLTK	328%	UMPAS	36%
KRGYO	312%	AYDEM	36%
PRZMA	290%	KERVY	35%
EUYO	249%	HURGZ	35%
MIPAZ	232%	ARSAN	34%
VKGYO	227%	BALAT	33%
RYSAS	220%	KUVVA	31%
INVES	219%	BSOKE	30%
GARFA	216%	HEKTS	30%
OYAKC	196%	PRDGS	29%
OSTIM	185%	KRONT	29%
EUKYO	185%	PAMEL	28%

# Bizim Haftalık

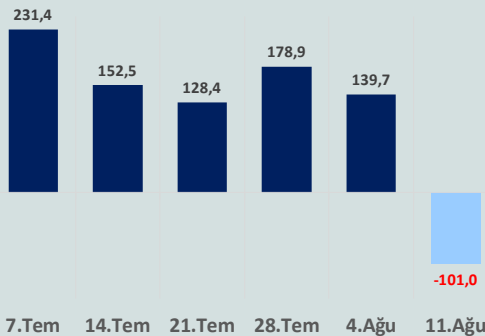
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	318	241.620
Döviz Açığı Olan Şirket	198	-380.435
Bütün Şirketler	516	-138.815

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-53.179	TTKOM	18.258
SASA	-36.969	GARAN	17.375
AKBNK	-35.808	ENKAI	17.334
FROTO	-33.716	ASELS	16.494
PGSUS	-24.581	KCHOL	16.211
SAHOL	-20.782	DOHOL	14.250
ZOREN	-20.631	ENJSA	9.609
AKENR	-9.940	ISCTR	8.523
KRDMD	-7.693	VAKBN	8.486
ULKER	-6.941	YKBNK	7.805

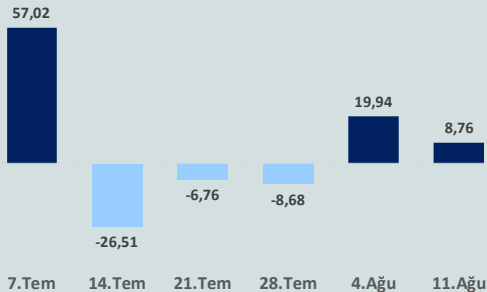
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	116,10	GG	-
BIMAS	235,00	GG	-
CIMSA	173,00	GG	-
EREGL	41,90	GG	-
PETKM	19,25	GG	-
TCELL	51,70	GG	-
FROTO	892,70	809,74	-9,3%
TRGYO	25,00	GG	-
TUPRS	127,00	GG	-
THYAO	251,40	203,70	-19,0%

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2023	47,83%
ÜFE - Temmuz 2023	44,50%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	4,03%

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



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



## Perşembe

TCMB'nin brüt rezervleri 11 Ağustos itibariyle 728 milyar dolar artarak 116,3 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 35 milyar dolar artarak 15,8 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler ise eksi 50,7 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 73 bin kişi azalarak 3 milyon 400 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puan azalarak %9,7'ye geriledi. İstihdam oranı 0,1 puan artarak %48,2 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,2 puan azalarak %18,3 olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, Türkiye Bankalar Birliği Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmasında bankalara çağrıda bulunarak, özel bankaların sadece tüketici kredilerine odaklandığı dönemin artık geride kalması gerektiğinin belirtti. Teşebbüs hürriyetini, serbest kambiyo rejimini, dalgalı kur sistemini, dışa açık ve kurala dayalı ekonomi ilkelerini benimseyen bir sistem anlayışı içerisinde ilerleyeceklerini altını çizen Şimşek, "Kısa vadede bizim önceliğimiz tabii ki makro finansal istikrarın kalıcı bir şekilde tesis edilmesi ve öngörülebilirliğin artırılmasıdır. Para, maliye ve kredi politikalarımızı bu hedefleri sağlayacak şekilde oluşturuyoruz, şekillendiriyoruz. Finansal istikrarımızı güçlendirmek ve piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artırmak için para politikasında başlattığımız sadeleşme ve sıkılaştırma adımları devam edecektir. Para ve maliye politikalarını eşgüdüm içerisinde yürütmeye devam edeceğiz." dedi.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 12 Ağustos ile biten haftada 239 bine geriledi. Philadelphia Fed imalat endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre 25,5 puan artarak 12'ye yükseldi.

Euro Bölgesi'nde Haziran ayında ihracat, yıllık %0,3 artarak 252,3 milyar euroya yükselirken, ithalat %17,7 azalarak 229,3 milyar euro oldu. Böylece, Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi 23 milyar euro fazla verdi.

Fitch Ratings, yılın ilk yarısına yönelik yayımladığı risk raporuna ilişkin açıklamada enflasyonun ve yüksek faiz oranlarının temel kredi riski olmaya devam ettiğini belirtti. Makro göstergelerin yılbaşından bu yana iyileştiği ancak daha sıkı borç verme koşulları ve şahin merkez bankası politikasının döngüsel bir yavaşlama görünümünü vurguladığı aktarıldı. Bunun Çin'in toparlanmasına yönelik risk oluşturması, ABD'de sığ bir resesyon ve Euro Bölgesi'nde sınırlı büyümeyi içerdiği kaydedilen açıklamada, bu nedenle küresel kredi için temel risklerin büyük ölçüde değişmeden kaldığı bildirildi.

Çinli varlık yönetim şirketi Zhongzhi Enterprise Group yatırımcılara bir likidite kriziyle karşı karşıya olduğunu söyledi. Yaşadığı likidite krizinin tüm finansal sektöre sıçraması riski nedeniyle endişe yaratan Çinli gölge bankacılık şirketi Zhongzhi Enterprise, borçlarını yapılandırma kararı aldı ve denetim için KPMG ile anlaştı.

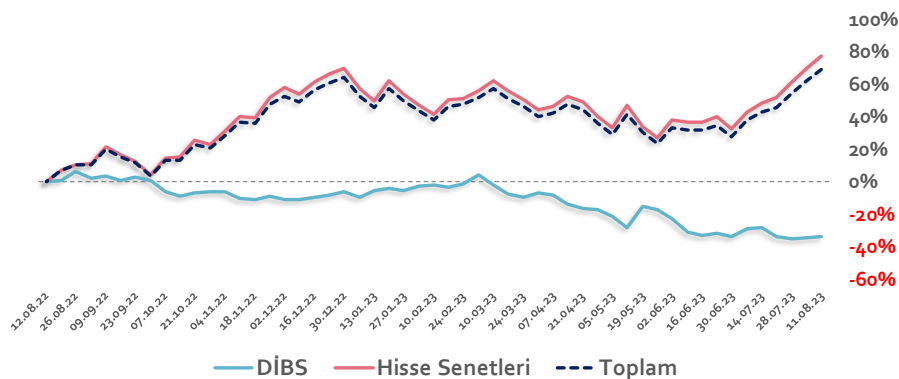
İki yıl önce temerrüde düşmesi ülkede daha geniş bir emlak borç krizini hızlandıran Çinli emlak devi China Evergrande Group, ABD iflas mahkemesinde alacaklılardan korunma başvurusunda bulundu. Şirket, ABD iflas yasasının, yeniden yapılandırma sürecinden geçen ABD dışındaki şirketleri, onları dava etmeyi veya ABD'deki varlıklarını dondurmaya isteyen alacaklılardan koruyan 15'nci bölümü kapsamında koruma talep etti.

## Cuma

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Temmuz ayında aylık %0,1 azalırken, Haziran'da %5,5 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da %5,3'e geriledi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru satışların hızlanmasıyla %3,24 kayıpla 7.513 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcılı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %18,07, 10 yıllık tahvil faizi %19,12 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,231 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 83,8 dolardan, altının onsu 1.893 dolardan, gramı ise 1.649 liradan alıcı buluyor.

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

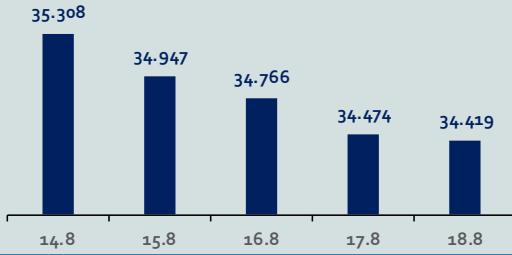


# Bizim Haftalık

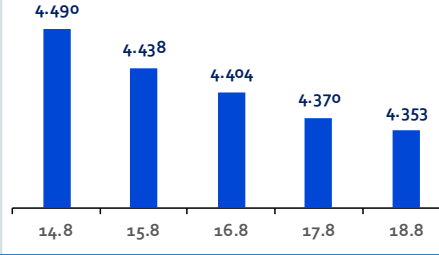
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

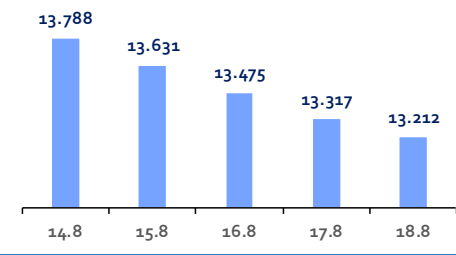
ABD-DOW JONES



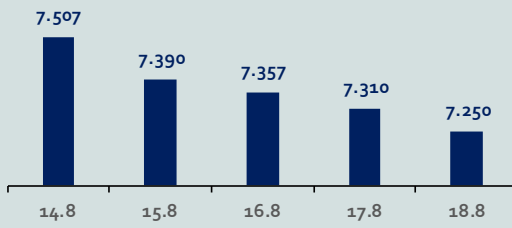
ABD-S&P500



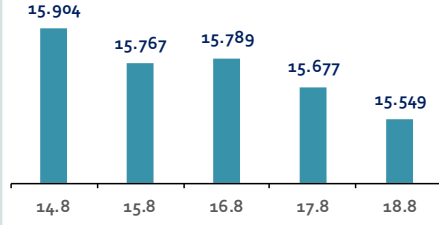
ABD-NASDAQ



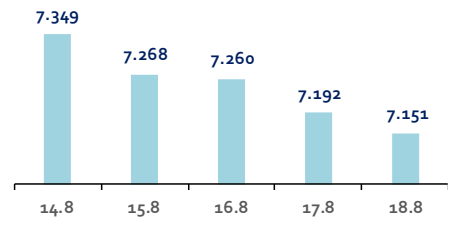
İngiltere-FTSE-100



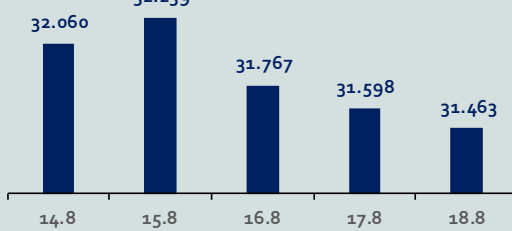
Almanya-DAX



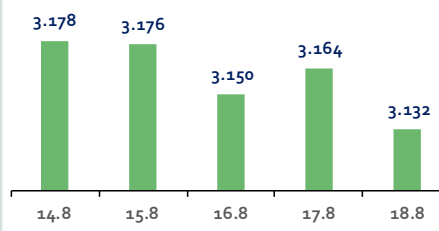
Fransa-CAC40



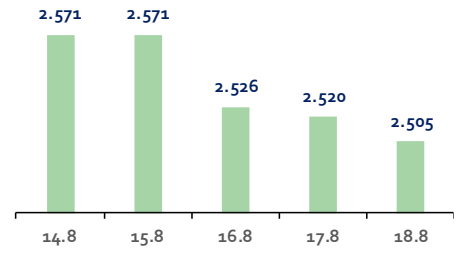
Japonya-NIKKEI



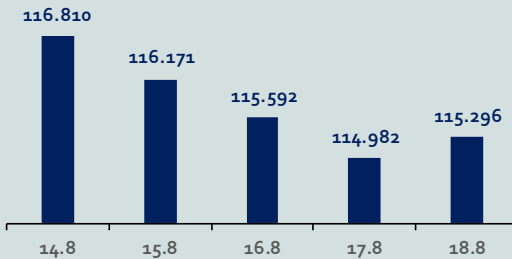
Çin-SSEC



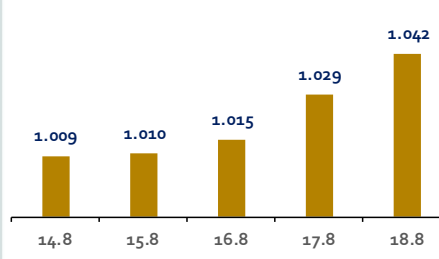
G. Kore-KOSPI



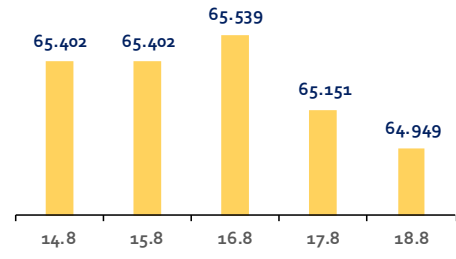
Brezilya-Bovespa



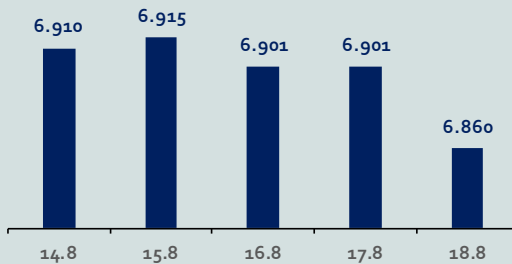
Rusya-RTSI



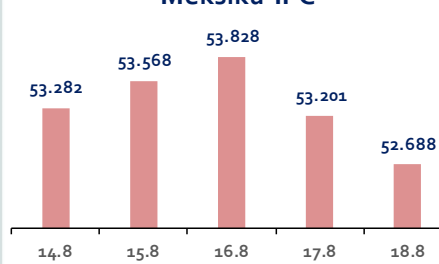
Hindistan-Sensex



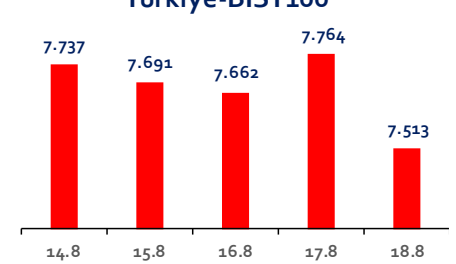
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



## Bizim Haftalık

### Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

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

#### Aylık

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

#### 3 Aylık

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

#### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	3,8%
ABD-S&P500	13,4%
ABD-NASDAQ	26,2%
İngiltere-FTSE100	-2,7%
Almanya-DAX	11,7%
Fransa-CAC40	10,5%
Japonya-Nikkei	20,6%
G.Kore-KOSPI	12,0%

#### Yıllık

ABD-Dow Jones	2,1%
ABD-S&P500	2,9%
ABD-NASDAQ	4,0%
İngiltere-FTSE100	-4,0%
Almanya-DAX	14,8%
Fransa-CAC40	10,1%
Japonya-Nikkei	8,8%
G.Kore-KOSPI	0,5%

### Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

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

#### Aylık

Çin-SSEC	-2,1%
Brezilya-Bovespa	-2,2%
Rusya-RTSI	1,7%
Hindistan-Sensex	-2,8%
Endonezya-IDX	0,4%
Meksika-IPC	-2,5%
BİST100	18,0%

#### 3 Aylık

Çin-SSEC	4,6%
Brezilya-Bovespa	4,1%
Rusya-RTSI	0,5%
Hindistan-Sensex	5,2%
Endonezya-IDX	2,4%
Meksika-IPC	3,0%
BİST100	66,9%

#### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	1,4%
Brezilya-Bovespa	5,1%
Rusya-RTSI	7,4%
Hindistan-Sensex	6,8%
Endonezya-IDX	0,1%
Meksika-IPC	8,7%
BİST100	36,4%

#### Yıllık

Çin-SSEC	3,9%
Brezilya-Bovespa	3,4%
Rusya-RTSI	1,0%
Hindistan-Sensex	8,9%
Endonezya-IDX	3,8%
Meksika-IPC	8,7%
BİST100	148,8%

## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

#### Haftalık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	0,9%
USD/RUB	-6,5%
USD/ZAR	0,0%
USD/BRL	1,2%
USD/INR	0,2%
USD/MXN	0,3%
USD/MYR	1,3%
USD/CNY	0,7%

#### Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	1,2%
USD/RUB	1,9%
USD/ZAR	6,0%
USD/BRL	3,6%
USD/INR	1,4%
USD/MXN	2,1%
USD/MYR	2,3%
USD/CNY	0,8%

#### 3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	1,2%
USD/RUB	16,7%
USD/ZAR	-2,5%
USD/BRL	-0,7%
USD/INR	0,4%
USD/MXN	-4,1%
USD/MYR	2,4%
USD/CNY	4,0%

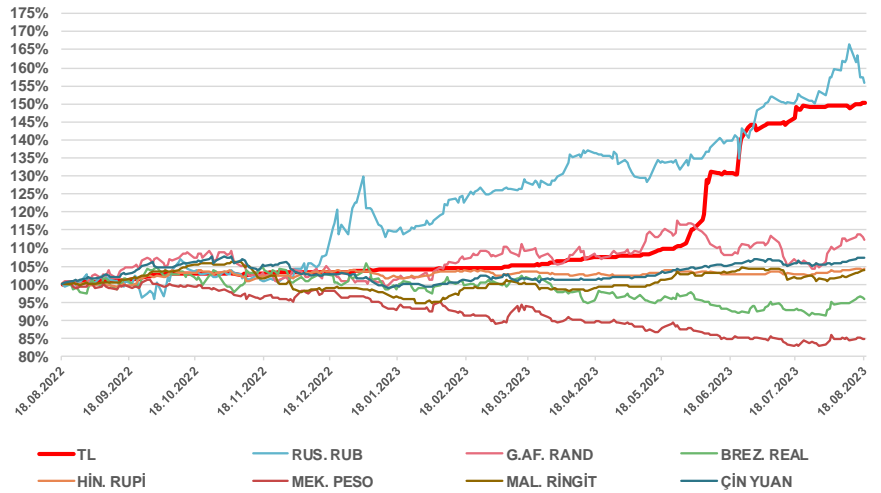
#### Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	44,8%
USD/RUB	27,2%
USD/ZAR	11,5%
USD/BRL	-6,1%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-12,4%
USD/MYR	5,1%
USD/CNY	5,6%

#### Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	50,1%
USD/RUB	55,8%
USD/ZAR	12,5%
USD/BRL	-3,9%
USD/INR	4,2%
USD/MXN	-15,2%
USD/MYR	3,9%
USD/CNY	7,4%

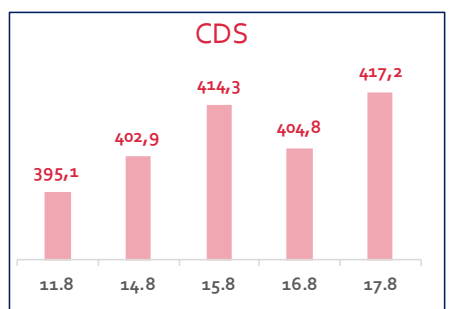
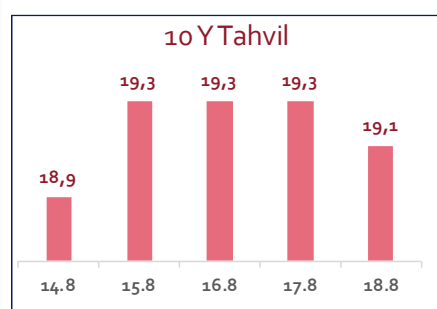
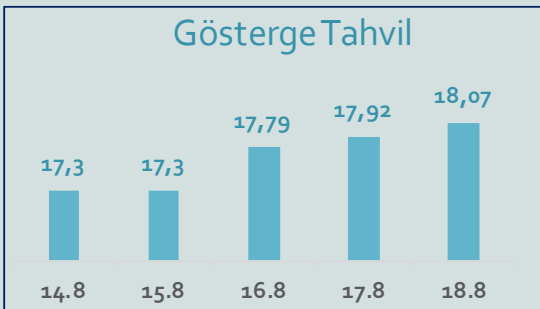
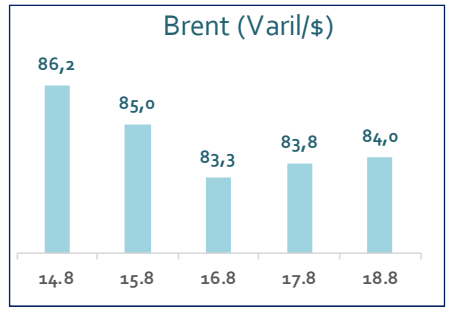
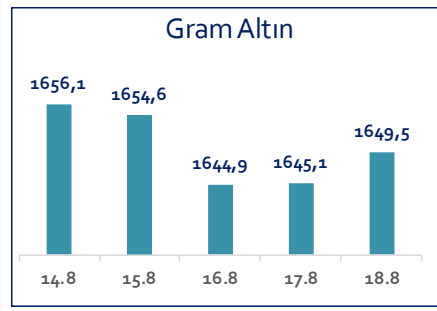
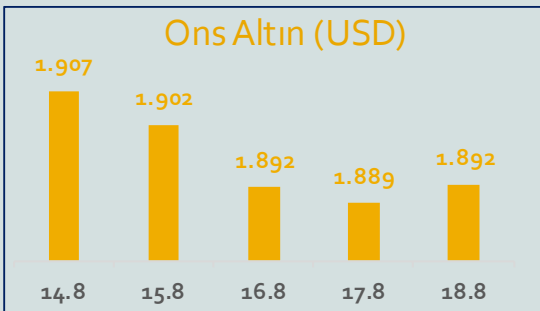
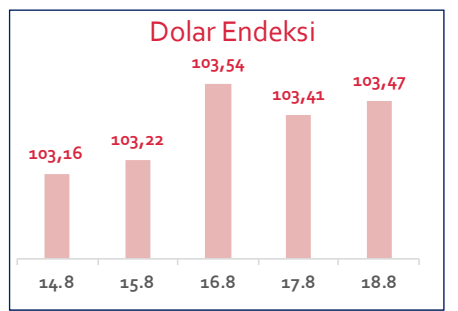
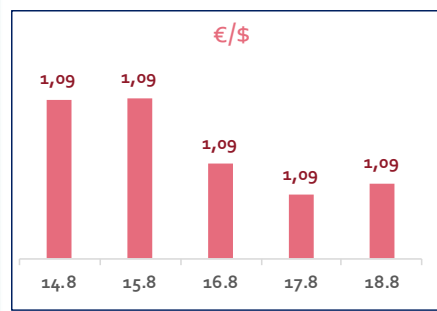
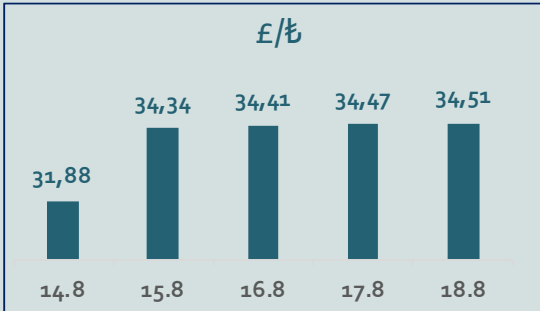
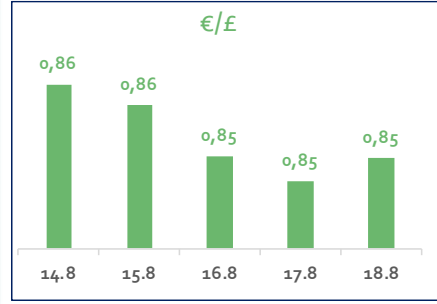
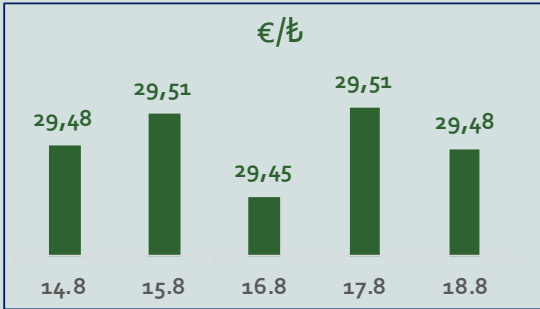
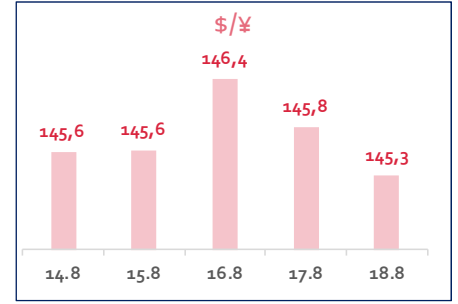
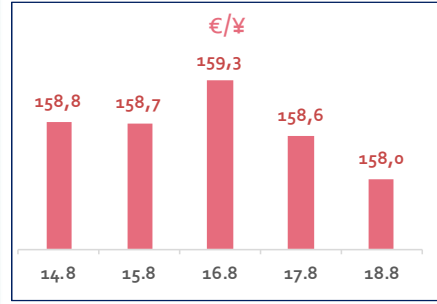
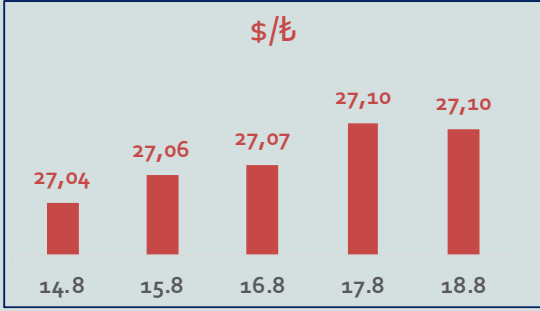
### Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

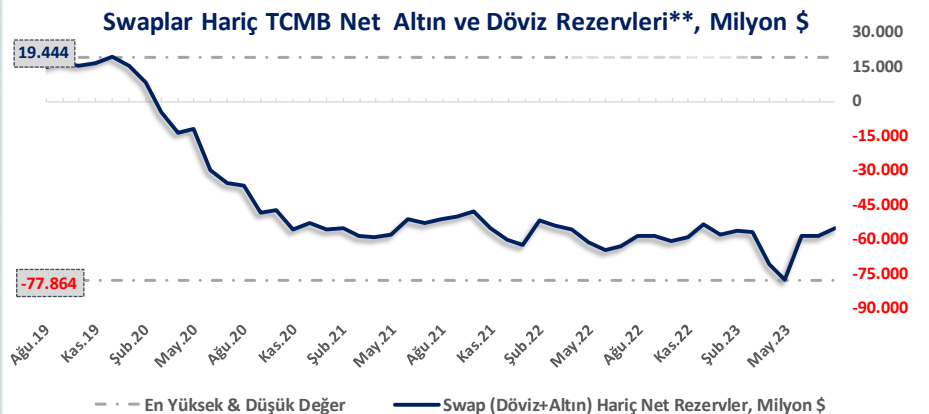
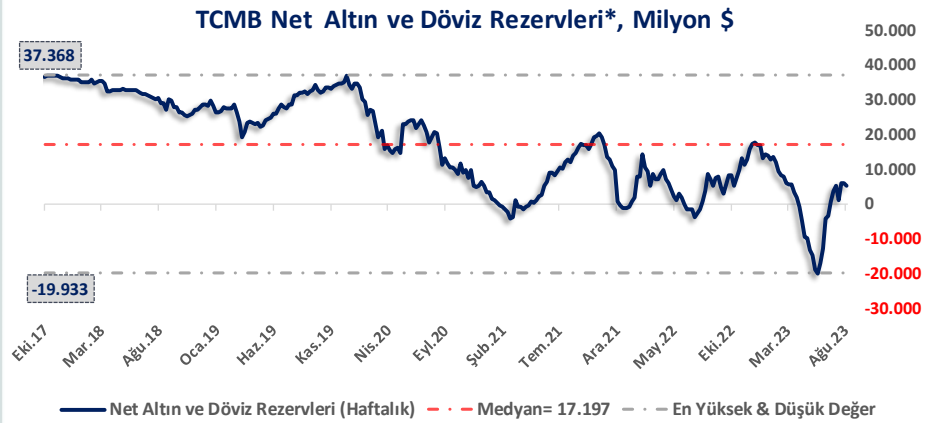
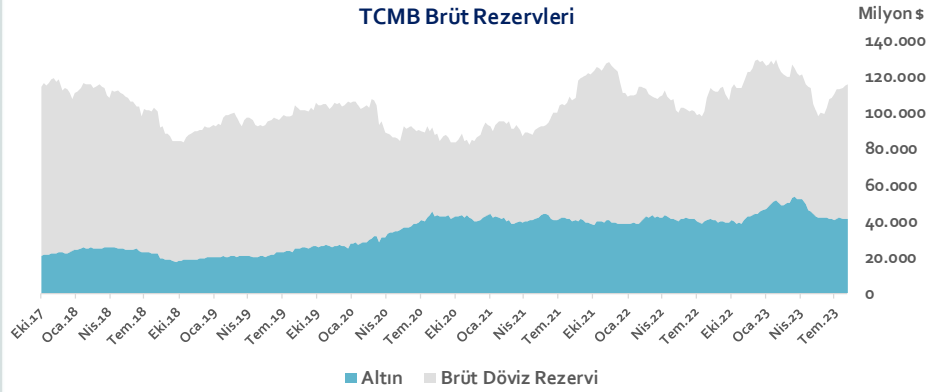
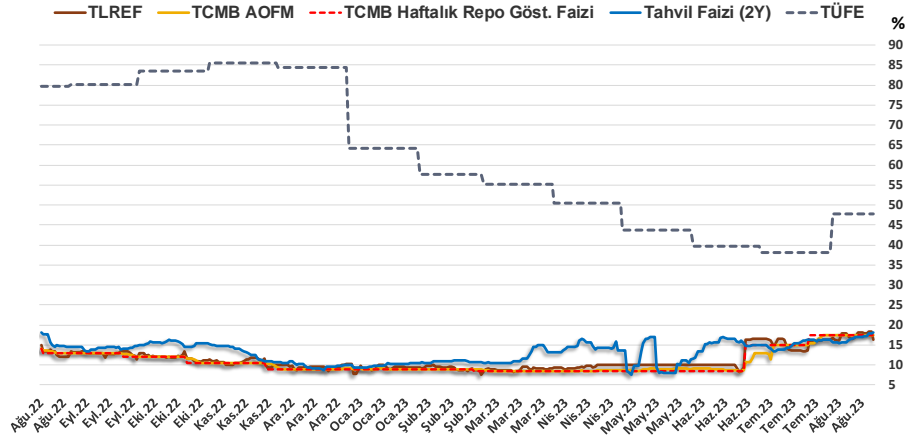
18.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>17,50</b>	0	250	850	350
TLREF	16,38	-184	288	612	142
Tahvil Faizi (2Y)	18,07	99	192	810	-12
TCMB AOFM	17,50	0	250	846	347
TÜFE	47,83	0	962	-3.656	-3.177

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	11.08.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.217	35,4%	-0,4%	-1,1%	-10,1%	0,1%
Brüt Döviz Rez.	75.101	64,6%	1,2%	5,2%	-9,4%	3,5%
Toplam	116.318	100%	0,6%	2,9%	-9,7%	2,3%

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

11.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	48,01	29	-12	1.863	1.363
Konut Kredisi	36,45	135	387	1.648	1.787
Taahhüt Kredisi	39,23	259	-211	1.435	1.117
Tüketici Kredisi	46,45	91	-6	1.851	1.510
TL Mevduat	24,81	57	-302	625	749

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

[Haftalık Piyasa Takvimi](#)



[BİST Veri Bankası](#)



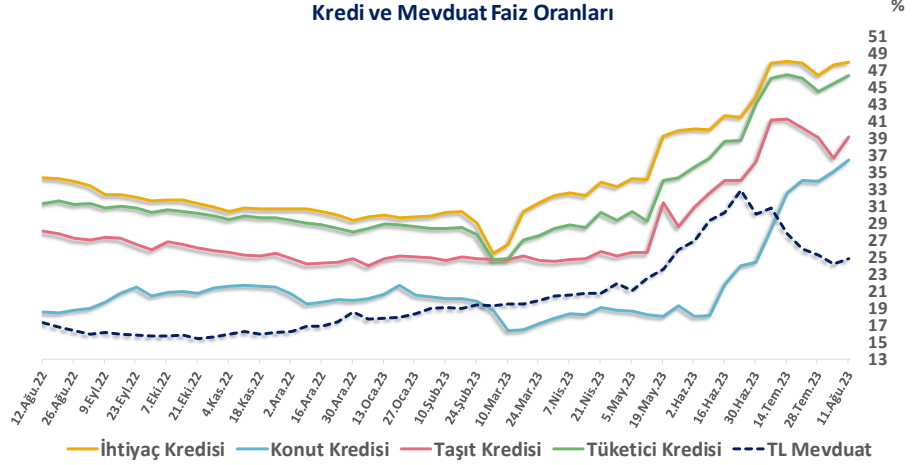
[Şirket Karları](#)



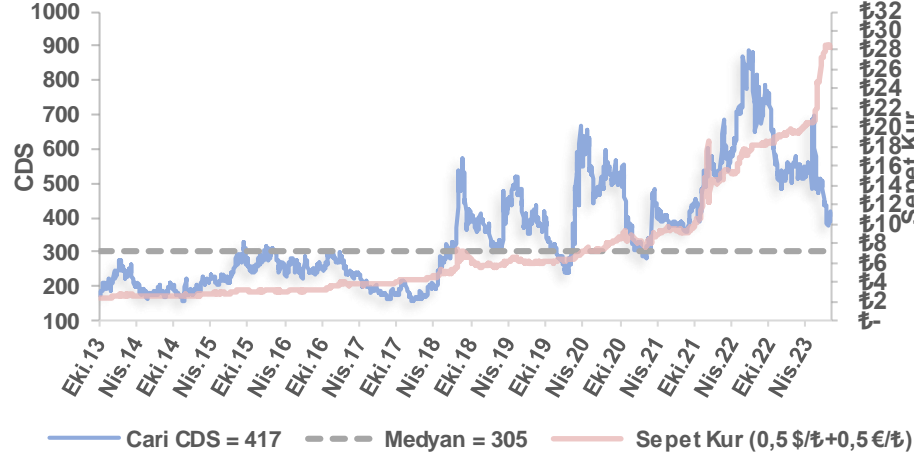
[Strateji Raporu](#)



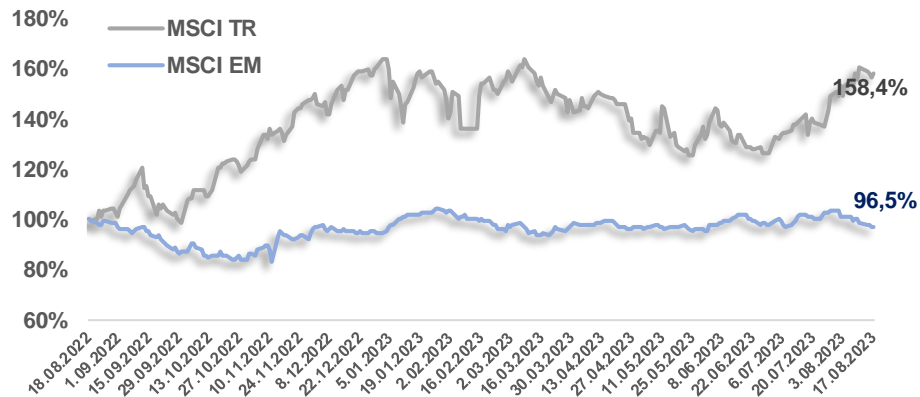
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.