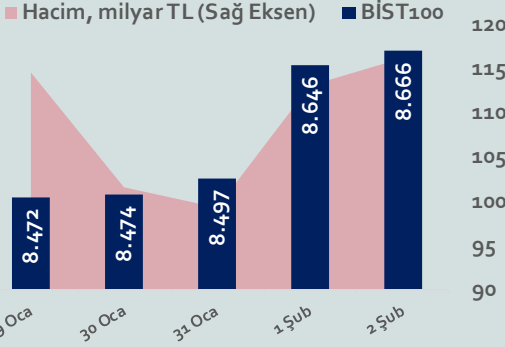


# Bizim Haftalık

## 29 Ocak- 02 Şubat 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



### Bu Hafta Ne Oldu...

**Yurt içinde dış ticaret dengesi küresel piyasalarda ise Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon ve büyüme ile ABD'de tarım dışı istihdam verilerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları ön plana çıktı. Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya geçen yılın son çeyreğinde beklentilere paralel olarak %0,3 daraldı. Euro Bölgesi, 2023 yılının son çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla büyüme göstermezken, yıllık büyüme beklentilere paralel %0,1 oldu. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,2 artarken, Aralık ayında %3,7 olan yıllık enflasyon, Ocak ayında %2,9 oldu. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık enflasyon %2,8 olarak gerçekleşti. ABD'de tarım dışı istihdam, Ocak ayında 185 bin artış beklentilerinin oldukça üzerinde 353 bin artış gösterdi. İşsizlik oranı ise %3,7 seviyesinde kaldı. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25'te sabit tuttu. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey faiz indirimlerini değerlendirdiklerini belirtti. ABD Merkez Bankası (Fed), Çarşamba günü gerçekleştirdiği yılın ilk toplantısında politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek 22 yıl zirvesi olan %5,25-5,50 aralığında sabit bıraktı. Para politikası metninden yetkililer enflasyonun hala bankanın %2'lik hedefinin üzerinde seyrettiğini belirterek henüz faiz indirimi planı olmadığı mesajı verdi. Fed Başkan Jerome Powell, faiz kararı sonrası düzenlediği basın toplantısında Mart ayında faiz indirimi beklemediklerini, Fed'in Mart'a kadar faiz indirimi konusunda yeterli güvene sahip olamayacağını belirtti. Enflasyonun yavaşladığı ancak hala yüksek olduğunu söylemini yineleyen Powell, politika faizinin kısıtlayıcı seviyede olduğunu belirterek parasal sıkılaştırmanın enflasyon üzerindeki etkisini gördüklerini ifade etti. Küresel piyasalarda Fed Başkanı Powell'ın, Mart ayında faizde indirim beklemediklerine ilişkin açıklamaları sonrası satışlar görüldü. Türkiye'de 2023 yılı Aralık ayında, ihracat yıllık %0,4 artarak 23 milyar dolar, ithalat %11,0 azalarak 29,4 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı, Aralık ayında %37,8 azalarak 6,4 milyar dolara gerilerken, 2023 yılı Ocak-Aralık döneminde ise %3,2 azalarak 106 milyar dolar oldu. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde alıcılı seyrini sürdürerek 8.762,89 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %3,83 kazançla 8.666 puandan haftayı tamamladı. 30,16'lı seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 30,60 sınırını aşarken, Euro/TL, 33,5342 ile rekor tazeledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 19-26 Ocak 2024 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 62,6 milyon dolar hisse senedi alımı, 51,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 3,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 655 milyon dolar artarak 102.817 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 378 milyon dolar artarak 75.559 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.780 milyon dolar azalarak 81.690 milyon dolar (2.459 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 325 seviyesinin üzerine çıktı.**

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

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, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500, 26 Ekim'de 500, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak politika faizini %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltti.

**Aralık ayında %2,93 artan TÜFE'nin Ocak 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %5,41, Şubat ayında %3,51, 2024 yılı sonunda %42,04 ve 12 ay sonrasında %39,09 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,00 ve 12 ay sonrasında ise 40,64 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 34,4 milyar dolar, 2025 yılında ise 33,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,54 olması beklenmektedir.**

BİST Verileri	2.02.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	244,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.399,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	59,7
BİST-100 F/K Cari	7,19
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	9.261,3	0,16%	3,14%	15,5%	78,1%
BİST100	8.665,7	0,23%	3,83%	16,0%	83,9%
BİST30 (\$)	304,4	-0,28%	2,43%	11,6%	8,5%
BİST100 (\$)	284,8	-0,21%	3,11%	12,1%	12,6%
BİSTMali	9.173,9	-0,06%	2,43%	16,3%	16,3%
BİSTSınai	13.179,7	0,10%	4,67%	14,3%	14,3%
BİSTBanka	9.591,4	-1,15%	-0,09%	10,0%	10,0%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.400	-0,3%	1,9%	12,8%
ABD-S&P 500	4.921	0,3%	3,2%	17,7%
ABD-NASDAQ	15.486	0,8%	48,0%	26,9%
Almanya-DAX	16.920	0,4%	1,0%	9,1%
İngiltere-FTSE 100	7.621	0,0%	-1,5%	-2,5%
Fransa-CAC40	7.596	0,1%	0,7%	6,0%
Rusya-RTSI	1.122	-0,3%	3,5%	11,9%
Brezilya-BOVESPA	128.481	0,6%	-4,3%	16,7%
Japonya-NIKKEI 225	36.011	-0,8%	7,4%	31,7%
Çin-SHANGHAI	2.730	-1,5%	-8,2%	-16,9%
G.Kore KOSPI	2.615	2,9%	-1,5%	6,8%
Hindistan-Sensex	72.086	0,6%	-0,2%	20,7%
BİST100	8.666	0,2%	16,0%	83,9%
BİST BANKA	9.591	-1,2%	10,0%	148,1%
BİST SINAİ	13.180	0,1%	14,3%	70,1%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	30,4638	0,4%	0,5%	3,0%
Euro/TL	32,9131	-0,4%	-0,1%	1,0%
Euro/Dolar	1,0795	-0,7%	-0,6%	-2,2%
Dolar/Yen	148,1	1,2%	0,0%	5,0%
Altın (\$/ons)	2.033,9	-1,1%	0,8%	-1,4%
Altın (TL/gram)	1.992,3	-0,6%	2,0%	1,6%
Gümüş (\$/ons)	22,6	-2,6%	-1,4%	-5,1%
Gümüş (TL/gram)	22,1	-2,2%	-0,7%	-2,3%
Brent Petrol (\$/varil)	77,4	-1,7%	-6,1%	0,4%
VIX	13,9	0,4%	3,5%	12,0%
Dolar Endeksi	103,9	0,8%	0,4%	2,5%
Gösterge Tahvil	43,13%	-0,2%	-0,2%	8,7%
Tr 10yıl Tahvil	26,37%	0,2%	-4,2%	5,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,00%	3,7%	-3,0%	3,0%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	45,72	8,3%	23,1%
TUPRS	16,13	5,2%	8,6%
YKBANK	15,91	2,4%	14,0%
EREGL	15,53	0,4%	6,0%
ISCTR	14,34	1,0%	9,4%
AKBNK	13,28	-2,6%	7,5%
EKGYO	12,28	-3,5%	44,3%
KCHOL	12,03	6,6%	20,2%
ASELS	11,31	4,0%	13,7%
BINHO	11,09	16,6%	127,8%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe güçlü alımlarla başlayan ve gün içinde bankacılık sektöründe satış baskısına rağmen alıcı bir seyir izleyerek 8.502 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,50 artışla 8.471,70 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,13 düşerken Sınai Endeks %1,48 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %43,21, 10 yıllık tahvil faiz %26,51 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,163 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 30,16'lı ve 32,78'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 316,2 oldu.

TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, zorunlu karşılık uygulamasında; piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak, makro finansal istikrarı güçlendirecek ve miktarsal sıkılaştırma yoluyla parasal aktarımın desteklenmesini sağlayacak değişiklikler yapılması kararı alındı. Bu kapsamda, kur koruması sağlanan hesaplar için zorunlu karşılık oranlarının 6 aya kadar olan vadelerde %30'dan %25'e indirilmesine, yabancı para cinsinden mevduat/katılım fonu (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu ve kıymetli maden depo hesapları hariç) için tüm vadelerde TL cinsinden tesis edilen ilave zorunlu karşılık oranının %4'ten %8'e yükseltilmesine karar verildi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Peter Kazimir bankanın enflasyonda düşüş sürecini engellemek için erken faiz indiriminden kaçınacakları mesajını verirken, ilk indirim için Haziran ayının Nisan'dan daha uygun olabileceğini söyledi.

## Salı

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Aralık ayında 96,4 iken, Ocak ayında %3,1 artarak 99,4 oldu. Tüketici güven endeksi aylık %3,9 artarak 80,4, hizmet sektörü güven endeksi %4,0 artarak 116,8 ve inşaat sektörü güven endeksi %3,3 artarak 90,9 değerini alırken, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,5 azalarak 102,9 ve perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 azalarak 115,6 oldu.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda Türkiye için 2024 yılı büyüme beklentisini %3,1'e yükseltti. Türkiye ekonomisinin 2025 yılında ise %3,2 büyümesinin beklendiği bildirildi. IMF, geçen yılki tahminlerinde Türkiye ekonomisinin 2024'te %3 ve 2025'te %3,2 büyüyeceğini öngörmüştü. Kurum, geçen yıl %3,1 büyüdüğü tahmin edilen küresel ekonominin bu yıl da %3,1 büyümesinin beklendiği, büyümenin gelecek yıl ise %3,2 olacağını tahmin edildiği bildirildi.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ocak ayında aylık 6,8 puan artışla 114,8'e yükseldi. S&P Case-Shiller ulusal konut fiyatları, Kasım'da aylık %0,2 ve yıllık %5,1 artış gösterdi. ABD'de JOLTS açık iş sayısı, 2023 yılı Aralık ayında bir önceki aya kıyasla 101 bin artışla 9 milyon 26 bine çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Euro Bölgesi, Ekim-Aralık döneminde önceki çeyreğe kıyasla büyümedi. Beklenti %0,1 daralma olmasıydı. Yıllık tahminlere paralel %0,1 büyüdü. Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya geçen yılın son çeyreğinde beklentilere paralel olarak %0,3 daraldı.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, faiz indirimleri için herhangi bir takvim vermezken ücret verilerinin parasal gevşemeye başlamak için kritik öneme sahip olduğunu dile getirdi.

Suudi Arabistan, ham petrol üretim kapasitesini günlük 1 milyon varil azaltmak için milli petrol şirketi Saudi Aramco'ya talimat verdi.

## Çarşamba

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; 2023 yılı Aralık ayında, ihracat yıllık %0,4 artarak 23 milyar dolar, ithalat %11,0 azalarak 29,4 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı, %37,8 azalarak 6,4 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %79,2'ye yükseldi. Dış ticaret açığı 2023 yılı Ocak-Aralık döneminde ise %3,2 azalarak 106 milyar dolara geriledi.

TÜİK verilerine göre turizm geliri, 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %6,8 artarak 12,3 milyar dolar olurken, 2023 yılının tamamında ise bir önceki yıla göre %16,9 artarak 54,3 milyar dolara yükseldi.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Ocak ayında piyasa beklentilerinin altında 107 bin kişi arttı. Beklenti 145 bin artış olması yönündeydi.

ABD Merkez Bankası (Fed), yılın ilk toplantısında politika faizini beklentiye paralel değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında sabit bıraktı. Fed, böylece faizi 4. toplantıda da değiştirmeyerek 22 yılın zirvesinde bıraktı. Para politikası metninden yetkililer enflasyonun hala bankanın %2'lik hedefinin üzerinde seyrettiğini belirterek henüz faiz indirimi planı olmadığını mesajı verdi.

Fed Başkan Jerome Powell, faiz kararı sonrası düzenlediği basın toplantısında "Politika faizi muhtemelen zirvede, ekonominin de beklendiği gibi seyretmesi durumunda, bu yıl faiz indirimlerine başlamanın uygun olacağına inanıyoruz" dedi. Powell, Mart ayında faiz indirimi beklemediklerini, Fed'in Mart'a kadar faiz indirimi konusunda yeterli güvene sahip olamayacağını belirtti. Enflasyonun yavaşladığı ancak hala yüksek olduğu söylemini yineleyen Powell, politika faizinin kısıtlayıcı seviyede olduğunu belirterek parasal sıkılaştırmanın enflasyon üzerindeki etkisini gördüklerini ifade etti.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BALAT	34,7%	YBTAS	20,0%
BASCM	34,2%	RALYH	14,2%
SUMAS	33,6%	LIDER	13,6%
VESTL	32,8%	OZRDN	12,7%
BAYRK	31,2%	YAYLA	12,4%
ADEL	30,7%	KBORU	11,8%
MIATK	30,7%	VKFYO	11,7%
AVHOL	30,4%	EUKYO	11,5%
SELGD	30,3%	ISFIN	11,5%
AGROT	27,8%	KGYO	9,5%
HUBVC	27,1%	ISBTR	9,1%
EKIZ	26,5%	KRSTL	8,5%
UMPAS	25,9%	IZFAS	8,4%
POLTK	24,9%	GARFA	7,7%
KARYE	24,9%	MARKA	7,7%
YONGA	24,4%	BRKSN	7,3%
YAPRK	23,3%	FORMT	7,0%
ICUGS	23,2%	SRVGY	6,9%
ORMA	23,2%	PEGYO	6,7%
CMENT	22,6%	POLHO	6,6%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KBORU	191%	QUAGR	30%
BAYRK	174%	SNPAM	24%
ERSU	136%	SUWEN	23%
BINHO	128%	NTGAZ	19%
AGROT	127%	BAGFS	16%
MEGMT	124%	LKMNH	15%
CATES	107%	KUVVA	12%
TETMT	106%	ISBTR	12%
MIPAZ	100%	SUNTK	12%
SELGD	97%	QNBFB	12%
AYCES	93%	LIDER	12%
KFEIN	91%	HEKTS	11%
PKART	87%	EBEBK	10%
MARKA	87%	AKSA	9%
MTRKS	83%	ATSYH	8%
IDEAS	82%	ESCAR	8%
DOFER	82%	TMPOL	7%
ULAS	81%	RYGYO	6%
VRGYO	80%	QNBFL	6%
BEGYO	77%	GUBRF	6%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	329	345.996
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-534.136
Bütün Şirketler	543	-188.140

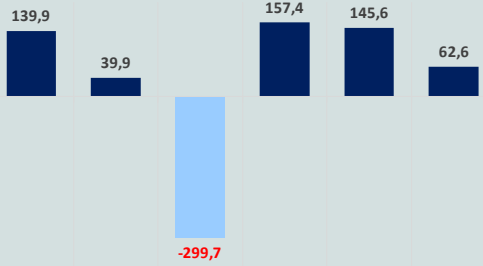
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-246.203	SAHOL	27.324
SASA	-41.818	KCHOL	23.204
FROTO	-32.504	DOHOL	22.600
PGSUS	-22.036	GARAN	21.018
ZOREN	-20.971	ENKAI	19.256
AKENR	-10.452	ASELS	18.888
IZMDC	-9.434	AKBNK	18.356
KRDMD	-8.746	TTKOM	15.718
PETKM	-7.212	VAKBN	15.016
ARCLK	-5.037	YKBNK	9.485

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	148,60	GG	-
BIMAS	368,25	GG	-
CIMSA	35,32	GG	-
EREGL	43,46	GG	-
PETKM	22,00	GG	-
TCELL	70,20	GG	-
FROTO	898,00	GG	-
TRGYO	37,38	GG	-
TUPRS	155,30	GG	-
THYAO	281,50	GG	-

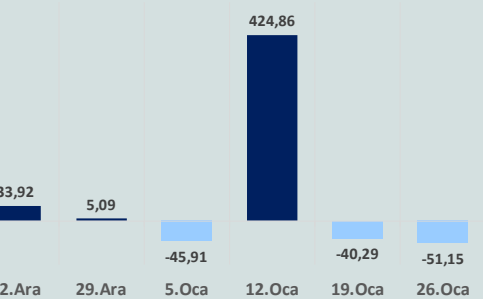
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Aralık 2023	64,77%
ÜFE - Aralık 2023	44,22%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	5,93%

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



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



Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,2 artarken, Aralık ayında %3,7 olan yıllık enflasyon, Ocak ayında %2,9 oldu.

## Perşembe

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI, Aralık ayında 47,4 iken, Ocak ayında 49,2 ile son dört ayın en yüksek değerine ulaşarak faaliyet koşullarındaki bozulmanın hafiflediğine işaret etti. Bununla birlikte, Manşet PMI son dört ayın en yüksek değerine ulaşsa da üst üste yedinci ay 50,0 eşik değerinin altında kaldı.

TCMB, 25 Ocak tarihli PPK toplantı özetinde göre dezenflasyon tesisi için gerekli parasal sıkılik düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği sürece sürdürüleceği belirtildi. Özetle Enflasyon Raporu'nda öngörülen doğrultusunda hizmet fiyatları ve vergi güncellemeleri ile yönetilen/yönlendirilen kalem fiyatlarındaki artışlarla Ocak ayında enflasyonun yükseleceğine dikkat çekilirken, Ocak ayında, aylık enflasyonda görülmesi beklenen geçici yükselişin ardından fiyat artışlarının Şubat ayı ve sonrasında yavaşlayacağını tahmin edildiği ifade edildi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 27 Ocak ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 9 bin kişi artarak 224 bine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi yukarı yönlü revize edilerek 214 binden 215 bine çıkarıldı. ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü'nün (ISM) imalat sanayi satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Ocak ayında 49,1'e yükseldi. ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI ise Ocak ayında 50,7 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Perşembe günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ocak ayında 45,5 değerine alırken, İngiltere'de imalat PMI 47,0 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde ise imalat sektörü PMI beklentilerin üzerinde 46,6 oldu. Beklenti 45,4 olması yönündeydi. PMI verilerinin 50 ve üzerinde değerler alması sektörde genişlemeye, 50'nin altında kalması ise daralmaya işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık enflasyon %2,8 oldu.

İngiltere Merkez Bankası, politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25'te sabit tuttu. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey faiz indirimlerini değerlendirdiklerini söyleyerek Aralık ayındaki enflasyonun kontrolü için alınması gereken yol olduğunu belirten açıklamasından geri adım attı.

## Cuma

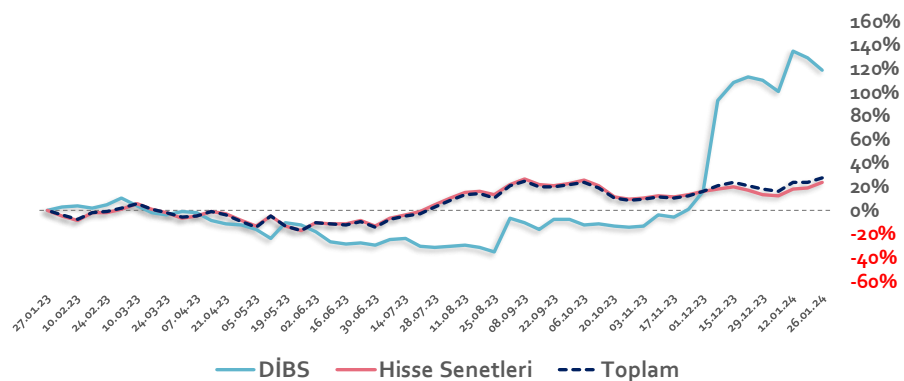
Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Ocak ayında geçen yılın aynı ayına göre; ihracat %3,6 artışla 20,3 milyar dolar, ithalat %22, azalışla 26,2 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı %57 düşüşle 6,2 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, "Ocak ayı verileri, dış ticaret açığındaki gerilemenin sürdüğünü, programın çalıştığını teyit ediyor. Geçen yıl Mayıs ayında 122,2 milyar dolara ulaşan yıllık dış ticaret açığı, 24,3 milyar dolar iyileşerek ocakta 97,9 milyar dolara geriledi" değerlendirmesinde bulundu.

ABD'de tarım dışı istihdam, Ocak ayında 353 bin artış gösterdi. Beklenti 185 bin artış olacağı yönündeydi. Tarım dışı istihdam artışı Aralık ayı için 216 binden 333 bine, Kasım ayı için 173 binden 182 bine revize edildi. Ülkede işsizlik oranı %3,7 seviyesinde kaldı. Ortalama saatlik kazançlarda aylık bazda %0,55 ve yıllık %4,48 artış oldu. Beklenti aylık %0,3, yıllık %4,1 artış olacağı yönündeydi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve 8.762,89 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle kazançlarının bir kısmını geri verse de %0,23 artışla 8.666 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %43,13, 10 yıllık tahvil faizi %26,37 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,006 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 77,5 dolardan, altının onsu 2.033 dolardan, gramı ise 1.991,3 liradan alıcı buluyor.

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

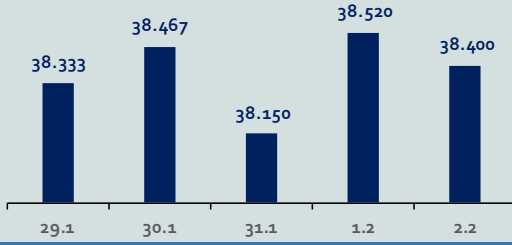


# Bizim Haftalık

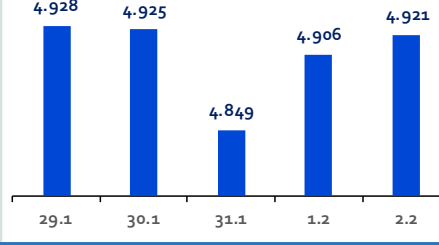
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

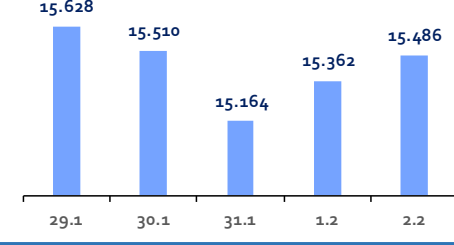
ABD-DOW JONES



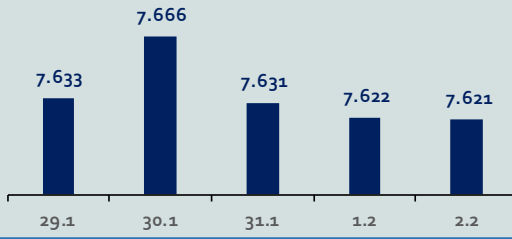
ABD-S&P500



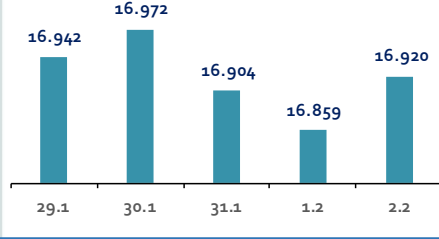
ABD-NASDAQ



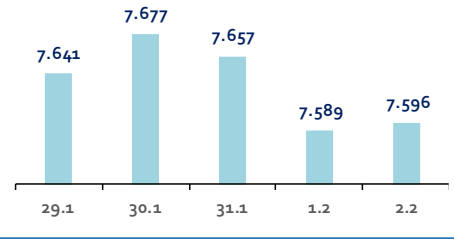
İngiltere-FTSE-100



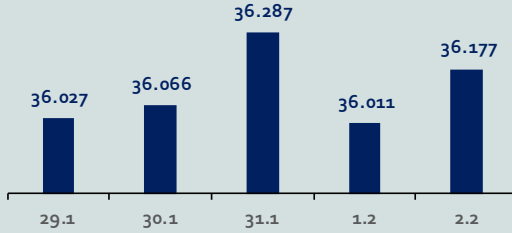
Almanya-DAX



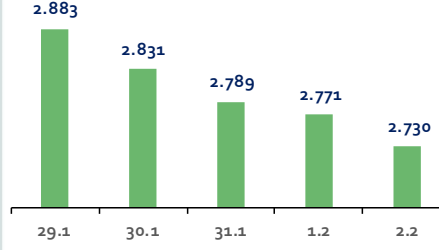
Fransa-CAC40



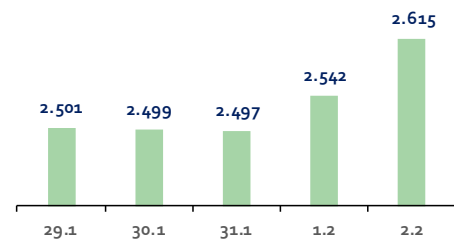
Japonya-NIKKEI



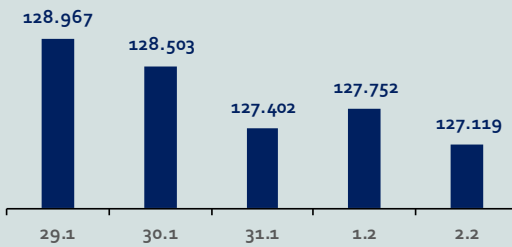
Çin-SSEC



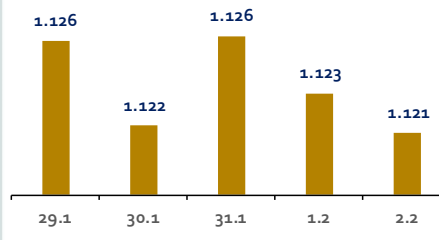
G. Kore-KOSPI



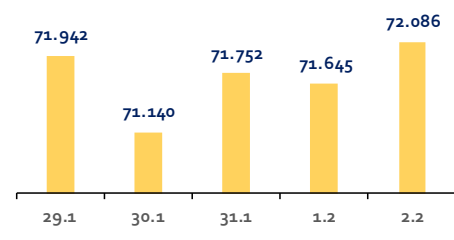
Brezilya-Bovespa



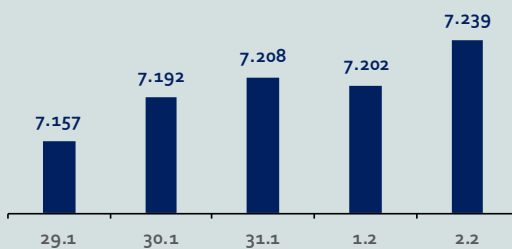
Rusya-RTSI



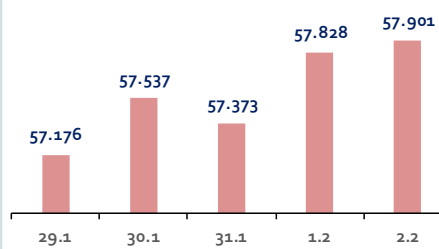
Hindistan-Sensex



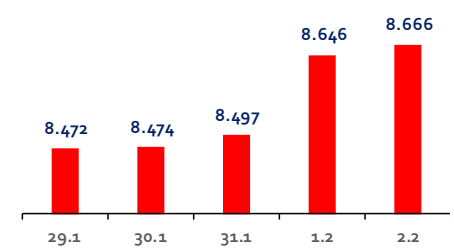
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	12,7%
ABD-S&P500	12,9%
ABD-NASDAQ	14,9%
İngiltere-FTSE100	2,7%
Almanya-DAX	11,4%
Fransa-CAC40	7,8%
Japonya-Nikkei	13,2%
G.Kore-KOSPI	10,4%

### Yıl Başından Bu Yana

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

### Yıllık

ABD-Dow Jones	13,2%
ABD-S&P500	19,0%
ABD-NASDAQ	29,0%
İngiltere-FTSE100	3,6%
Almanya-DAX	9,3%
Fransa-CAC40	5,0%
Japonya-Nikkei	31,5%
G.Kore-KOSPI	5,4%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

Çin-SSEC	-7,8%
Brezilya-Bovespa	-4,2%
Rusya-RTSI	3,5%
Hindistan-Sensex	0,3%
Endonezya-IDX	-1,2%
Meksika-IPC	1,6%
BİST100	13,7%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-9,9%
Brezilya-Bovespa	7,6%
Rusya-RTSI	2,5%
Hindistan-Sensex	12,0%
Endonezya-IDX	6,6%
Meksika-IPC	12,9%
BİST100	12,5%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-8,2%
Brezilya-Bovespa	-5,3%
Rusya-RTSI	3,5%
Hindistan-Sensex	-0,2%
Endonezya-IDX	-0,5%
Meksika-IPC	0,9%
BİST100	16,0%

### Yıllık

Çin-SSEC	-16,3%
Brezilya-Bovespa	17,1%
Rusya-RTSI	11,9%
Hindistan-Sensex	18,5%
Endonezya-IDX	5,5%
Meksika-IPC	7,1%
BİST100	73,4%

# Bizim Haftalık

## Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

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

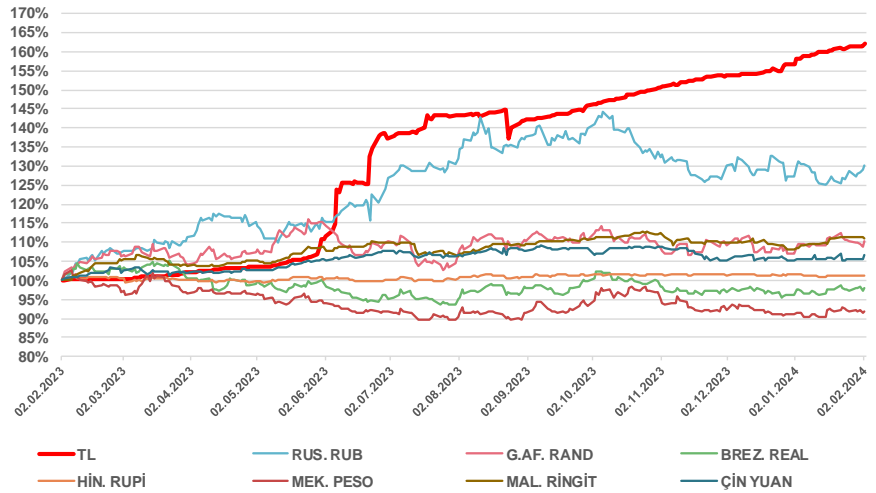
### Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	3,4%
USD/RUB	2,1%
USD/ZAR	3,0%
USD/BRL	2,0%
USD/INR	-0,3%
USD/MXN	0,9%
USD/MYR	2,7%
USD/CNY	1,6%

### Yıllık

USD/TRY	62,0%
USD/RUB	30,0%
USD/ZAR	10,2%
USD/BRL	-1,9%
USD/INR	1,1%
USD/MXN	-8,2%
USD/MYR	11,1%
USD/CNY	6,8%

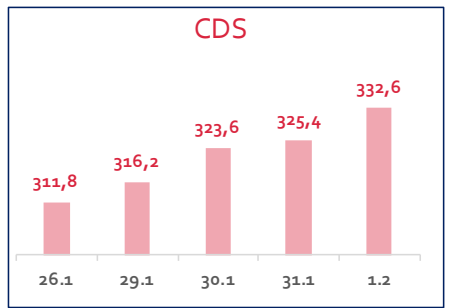
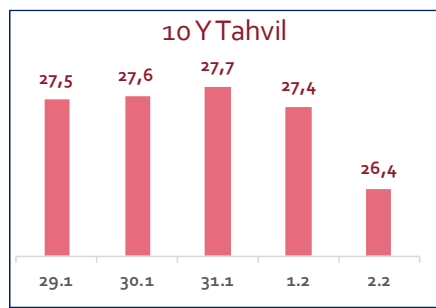
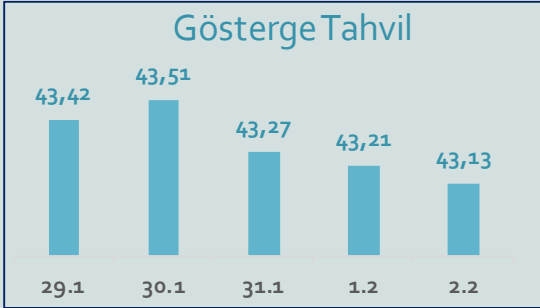
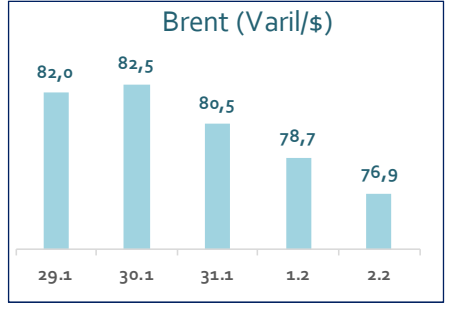
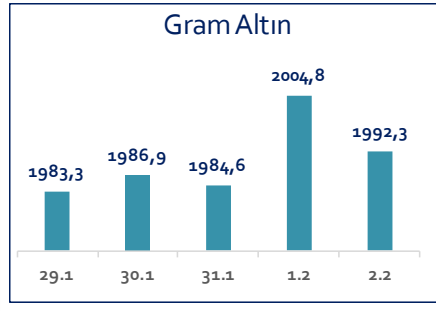
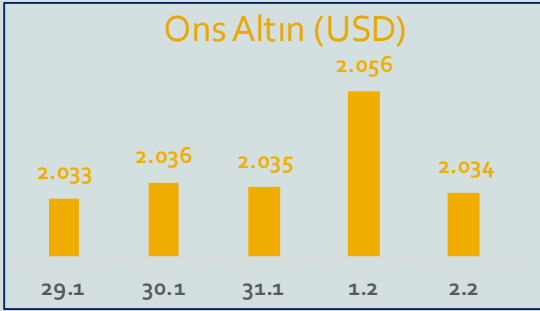
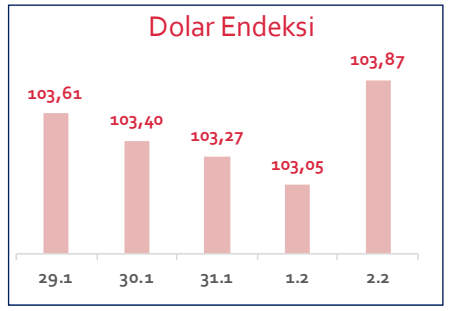
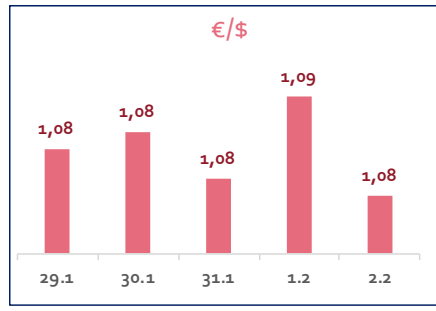
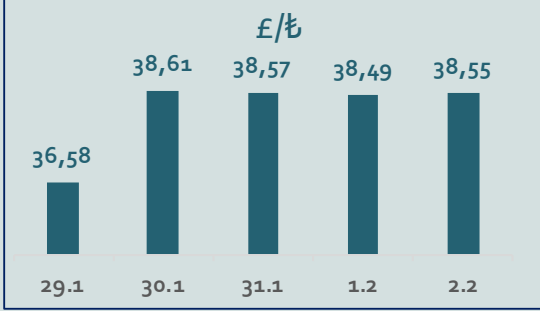
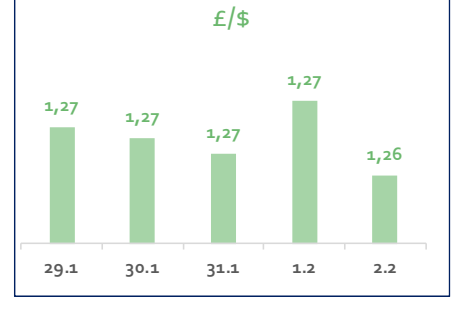
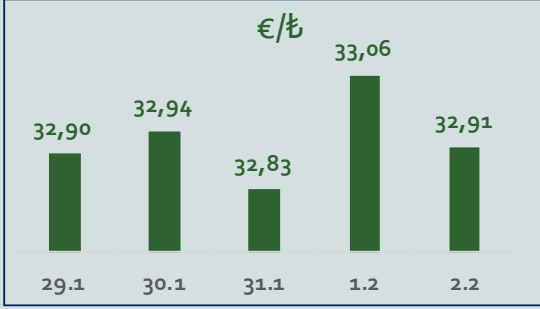
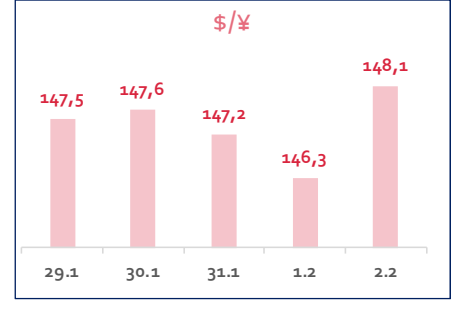
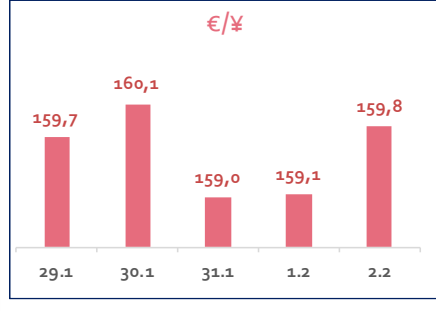
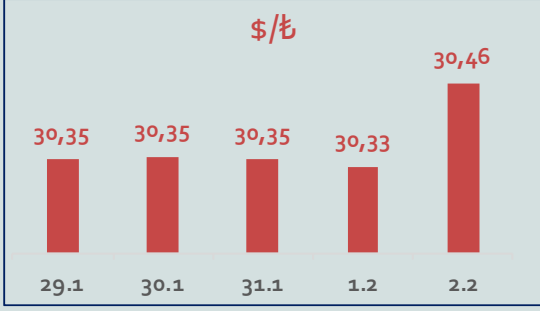
## Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

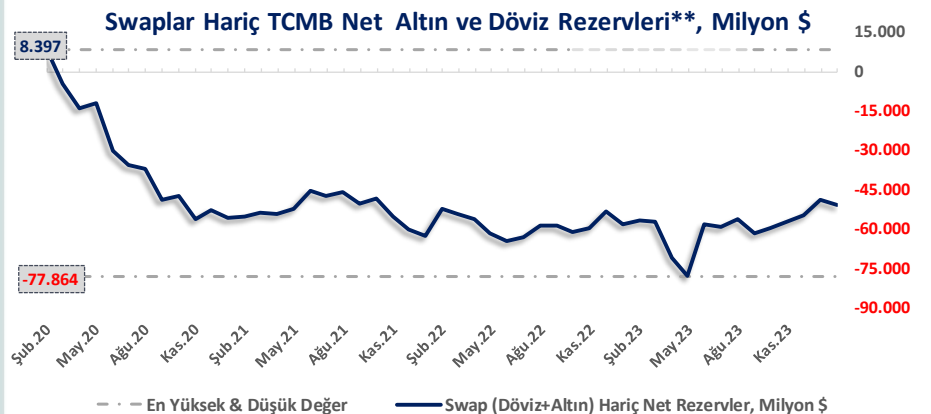
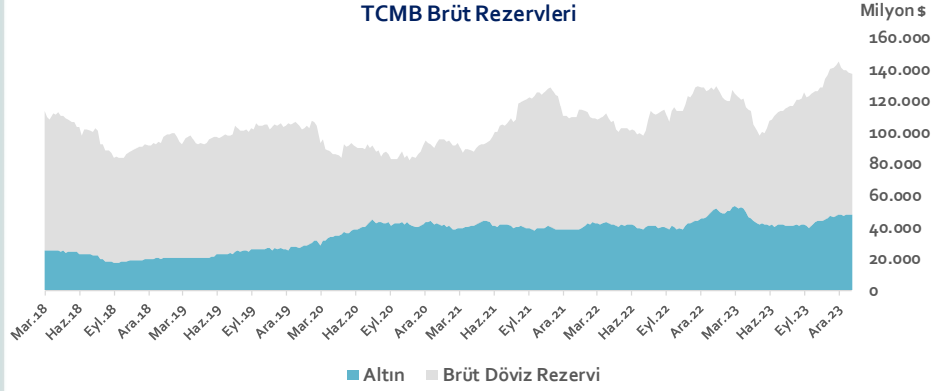
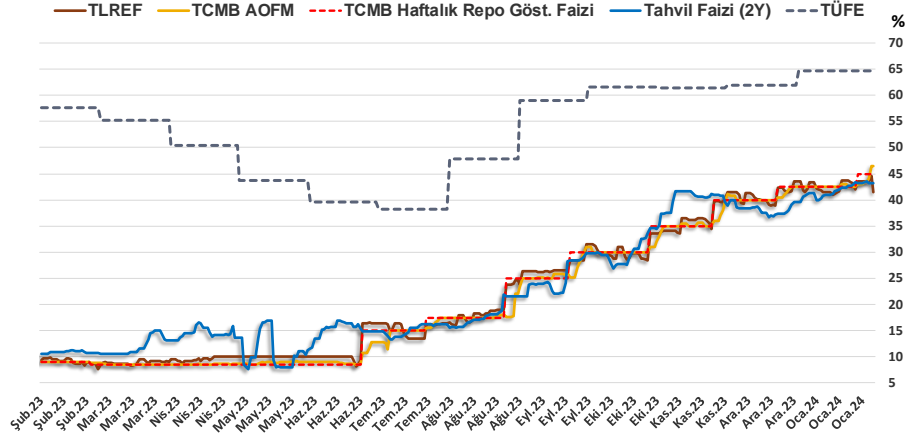
2.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>45,00</b>	0	250	250	3.600
TLREF	41,45	-206	-1	-218	3.201
Tahvil Faizi (2Y)	43,13	-8	232	345	3.261
TCMB AOFM	46,40	340	390	390	3.740
TÜFE	64,77	0	0	279	709

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	26.01.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	48.006	35,0%	0,6%	-0,5%	-0,5%	-5,7%
Brüt Döviz Rez.	89.153	65,0%	-1,3%	-4,0%	-4,0%	17,0%
<b>Toplam</b>	<b>137.159</b>	<b>100%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>7,9%</b>

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

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

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





# Bizim Haftalık

26.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			Yıllık
		Haftalık	Aylık	YBB	
İhtiyaç Kredisi	60,73	-117	-102	-102	3.099
Konut Kredisi	41,21	-17	-29	-29	2.069
Taahhüt Kredisi	44,08	-302	1.077	1.077	1.907
Tüketici Kredisi	59,41	-134	125	125	3.082
TL Mevduat	46,36	46	-70	-70	2.803

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

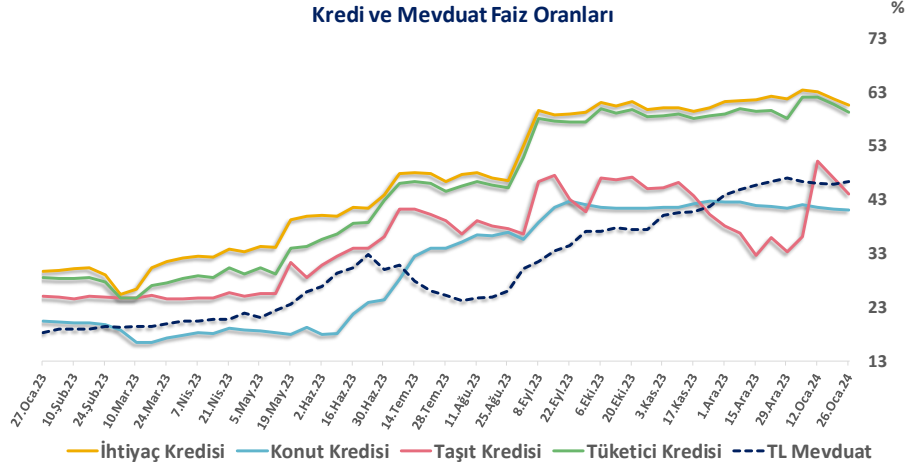
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

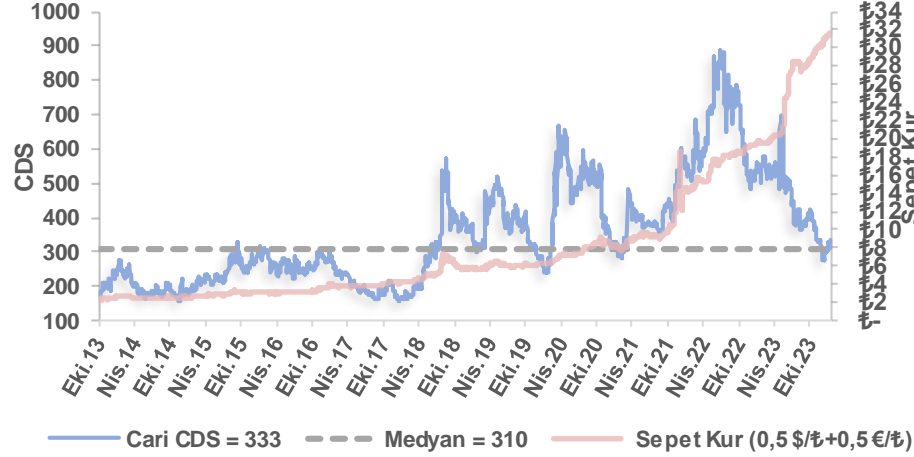
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

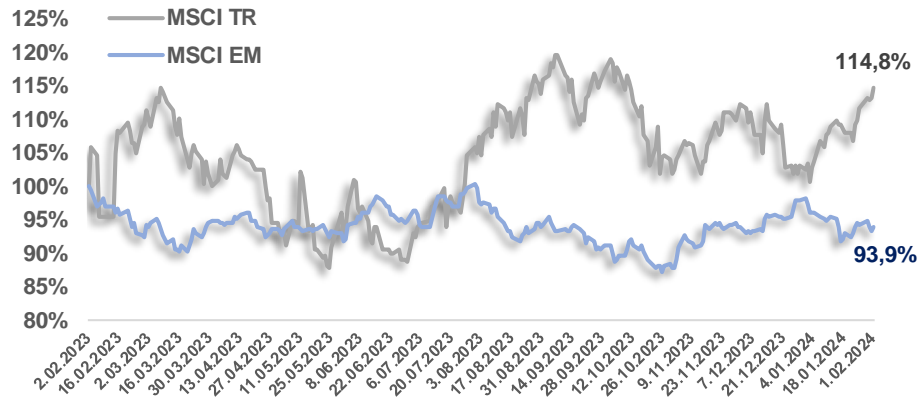
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.