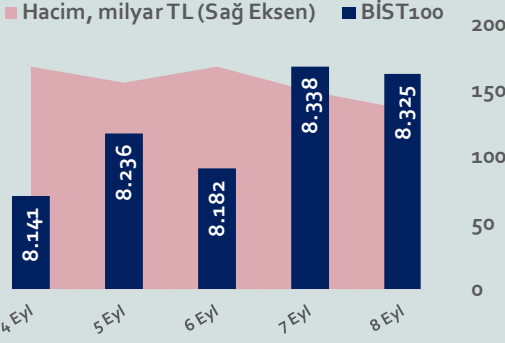


Bizim Haftalık

04 - 08 Eylül 2023

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız hafta yurt içinde enflasyon ile 2024-2026 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel makro ekonomik hedeflerin yer aldığı Orta Vadeli Program (OVP) ön plana çıkarken, küresel piyasalarda Euro Bölgesi büyümesi ve Almanya enflasyon verileri takip edildi. Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe %0,1 ve geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,5 büyüme gösterdi. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında beklentilere paralel %0,3 artarken, yıllık enflasyon %6,1 oldu. Salı günü Rusya'nın ham petrol ihracatında günde 300 bin varillik ve Suudi Arabistan'ın, Temmuz itibarıyla uyguladığı günlük 1 milyon varil gönüllü petrol üretimi kesintisini yıl sonuna kadar devam ettireceğini duyurması sonrası Brent tipi petrolün varili 90 doların üzerine çıktı. Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek seviyede tutabileceğine ilişkin beklentilerin artması ile ABD 10 yıllık tahvil faizleri hafta içinde %4,30 seviyesine kadar yükselirken, altının ons 1.915,3 dolara kadar geriledi. Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında beklentilerin üzerinde aylık %9,09 artarken, yıllık enflasyon, Ağustos ayında %58,94 ile yılın en yüksek seviyesini gördü. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %5,89 ve yıllık %49,41 artış gösterdi. OVP'de 2023 büyüme beklentisi bir önceki programa göre %5'ten %4,4'e ve 2024 büyüme hedefi ise %5,5'ten %4'e geriledi. 2023 enflasyon tahmini %65'e çıkarılırken, 2024 enflasyon tahmini ise %33'e yükseldi. 2025 enflasyon tahmini %15,2'ye yükselirken, 2026 için ise %8,5 olarak belirlendi. Verilen mesajlarda depremin genel yönetim bütçesi ve büyüme üzerindeki etkilerine dikkat çekilirken, sıkı para politikasıyla birlikte enflasyonda tek haneli seyir amaçlandığı vurgulandı. Açıklanan OVP'nin gerçekleşti bulunması TL varlıklara destek oldu. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde pozitif bir seyir izleyerek 8.398,4 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %3,34 kazançla 8.325 puandan haftayı tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %23,99 10 yıllık tahvil faizi %23,79 ile Haziran 2022'den bu yana en yüksek seviyelerini gördü. 26,71'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 27,20 sınırının aşarken, Euro/TL 29,05 sınırının üzerine çıktı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 25 Ağustos-1 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 253,9 milyon dolar hisse senedi alımı, 375,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 7,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 780 milyon dolar artarak 106.886 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 936 milyon dolar azalarak 71.518 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları dolar bazında bakıldığında 1.616 milyon dolar azalarak 125.957 milyon dolara gerilerken, TL bazında 20.326 milyon TL azalarak 3.348 milyar TL oldu. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 400 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

8,14x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %8,2 primli. Türkiye özellikle 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, 20 Temmuz'da 250 baz puan ve 24 Ağustos tarihli toplantısında 750 baz puan artırarak politika faizini %25,00 seviyesine çıkardı.

Ağustos ayında %9,09 artan TÜFE'nin Ağustos 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

BİST Verileri	8.09.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	264,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.097,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	61,9
BİST-100 F/K Cari	8,14
Yabancı Payı %	31,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.828,5	-0,08%	3,21%	48,5%	136,8%
BİST100	8.325,3	-0,15%	3,34%	51,1%	144,7%
BİST30 (\$)	328,7	-0,40%	2,48%	3,4%	59,0%
BİST100 (\$)	310,0	-0,47%	2,61%	5,2%	64,3%
BİSTMali	8.266,2	0,30%	6,19%	53,4%	53,4%
BİSTSınai	13.372,7	-0,32%	3,07%	50,2%	50,2%
BİSTBanka	8.280,6	0,03%	10,45%	64,7%	64,7%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.601	0,3%	4,4%	8,9%
ABD-S&P 500	4.468	0,4%	16,4%	11,5%
ABD-NASDAQ	13.802	0,4%	31,9%	16,4%
Almanya-DAX	15.729	0,1%	13,0%	21,9%
İngiltere-FtSE 100	7.475	0,4%	0,3%	2,9%
Fransa-CAC40	7.240	0,6%	11,8%	18,2%
Rusya-RTSI	1.014	0,0%	4,5%	-18,5%
Brezilya-BOVESPA	115.985	-1,2%	5,7%	5,5%
Japonya-NIKKEI 225	32.991	-0,8%	26,4%	20,3%
Çin-SHANGHAI	3.117	-0,2%	0,9%	-4,0%
G.Kore KOSPI	2.548	0,0%	13,9%	7,2%
Hindistan-Sensex	66.599	0,5%	9,5%	12,8%
BİST100	8.325	-0,2%	51,1%	144,7%
BİST BANKA	8.281	0,0%	64,7%	101,3%
BİST SINAİ	13.373	-0,3%	50,2%	157,8%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	26,8488	0,2%	0,4%	43,6%
Euro/TL	28,7770	0,2%	0,0%	43,7%
Euro/Dolar	1,0713	0,2%	-0,6%	0,1%
Dolar/Yen	147,7	0,3%	1,0%	12,5%
Altın (\$/ons)	1.923,3	0,2%	-0,9%	5,5%
Altın (TL/gram)	1.660,3	0,3%	-0,3%	51,4%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,2%	-5,9%	-3,9%
Gümüş (TL/gram)	19,9	0,3%	-5,3%	38,0%
Brent Petrol (\$/varil)	90,8	1,0%	4,6%	5,6%
VIX	13,9	-3,8%	2,1%	-36,0%
Dolar Endeksi	104,9	-0,1%	0,6%	1,4%
Gösterge Tahvil	23,88%	0,2%	10,8%	172,9%
Tr 10yıl Tahvil	23,79%	1,5%	23,3%	168,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	-0,7%	3,1%	9,2%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ISCTR	33,19	15,6%	108,2%
EREGL	32,43	7,8%	15,1%
THYAO	28,87	-4,2%	72,7%
EKGYO	24,66	7,2%	12,3%
YKBANK	24,46	7,2%	59,4%
ASTOR	22,76	1,5%	0,0%
KOZAL	22,52	7,7%	16,6%
SISE	22,44	4,4%	27,7%
ASELS	21,97	12,4%	40,0%
TUPRS	21,32	0,8%	104,5%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %1,06 artışla başlayan ve seans içinde 8.238,89 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,06 kazançla 8.141,33 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,19 ve Sınai Endeks %1,09 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %22,78 ve 10 yıllık tahvil faizi %19,30 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 26,71'li ve Euro/TL 28,79'lu seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 370,8 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında beklentilerin üzerinde aylık %9,09 artarken, Temmuz ayında %47,82 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %58,94 ile yılın en yüksek seviyesini gördü. Çekirdek enflasyon %64,85'e yükseldi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos ayında aylık %5,89 ve yıllık %49,41 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada "Enflasyonla mücadelenin biraz zaman alacağını biliyoruz. Geçiş dönemindeyiz. Enflasyonu kontrol altına almak ve daha sonra düşürmek için ne gerekiyorsa (parasal sıkılaştırma, kredi politikası ve gelirler politikaları) yapacağız. Sonuçta sabretmemize geçecek. Enflasyonla mücadelede kesinlikle kararlıyız." dedi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile Soçi'de görüşmelerde bulundu. Görüşme sonrası açıklamada bulunan Erdoğan, çok boyutlu iş birliğini güçlendirmek için atılacak adımları değerlendirdiklerini belirterek, "Tahıl sevkiyatında, BM ile önemli ilerlemeler içeren yeni öneriler paketi hazırladık. Bu yeni süreç vasıtasıyla netice alınmanın mümkün olduğu kanaatindeyim. Ukrayna'nın, Rusya ile müşterek adımların atılabilmesi noktasında yaklaşımlarını tabii ki yumuşatması gerekiyor" dedi.

Almanya'da Temmuz ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat, aylık % 0,9 azalarak 130,4 milyar euro olurken, ithalat ise %1,4 artarak 114,5 milyar euroya yükseldi. Böylece dış ticaret fazlası 15,9 milyar euro oldu.

Salı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada büyüme ve ihracat başarısına karşın Ağustos ayı verileri enflasyonla daha sıkı bir mücadelenin gerektiğinin ortaya koyduğunu dile getirdi. Üniversite öğrencilerine 10 GB internet ve cep telefonu desteği ilişkin detayların bir sonraki Kabine Toplantısında ele alınacağını açıklayan Erdoğan, evlenecek gençlere uygun fiyatlı kredinin de gündemde olduğunu belirtti.

Morgan Stanley, Türkiye yıl sonu enflasyon tahminini %62'den %66'ya revize etti. Daha öncesinde enflasyonun tepe noktasını Mayıs 2024'te %68 olarak öngören Kurum, bu tahminini de %72'ye yükseltti.

Bank of America (BofA), Türkiye için yıl sonu enflasyon beklentisini %58'den %70'e yükseltirken, 2024 beklentisini de %38'den %40'a çıkardı. Enflasyonun 2024 yılı Mayıs ayında %78 ile zirve yapacağı öngörüldü.

Salı günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Ağustos ayında hizmet sektörü PMI beklentilere paralel 47,3 ve bileşik PMI 44,6 oldu. İngiltere'de ise hizmet sektörü PMI beklentilerin üzerinde 49,5 ve bileşik PMI 48,6 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI beklentilerin altında 47,9 olurken, bileşik PMI 46,7 değerini aldı. PMI verilerinde 50 seviyesinin üstü sektör büyümesi, bu seviyenin altı ise sektör daralması olarak yorumlanıyor.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), Temmuz ayında aylık %0,5 ve yıllık %7,6 azaldı.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Waller, enflasyondaki yavaşlamaya dikkat çekerek faiz artışlarına 'temkinli' biçimde devam edilmesini gerektiğini belirtti.

Rusya Başbakan Yardımcısı Alexander Novak, Rusya'nın ham petrol ihracatında günde 300 bin varillik kesintiyi yıl sonuna kadar uzatacağını açıkladı. Rusya, Ağustos ayında günde 500 bin varil azalttığı ham petrol ihracatını Eylül ayında günde 300 bin varil azaltacağını taahhüt etmişti. Suudi Arabistan, Temmuz itibarıyla uyguladığı günlük 1 milyon varil gönüllü petrol üretimi kesintisini yıl sonuna kadar devam ettireceğini duyurdu. Böylece Suudi Arabistan'ın Aralık 2024'e kadar günlük 500 bin varil azaltma kararına ek olarak aldığı 1 milyon varillik kesintiyle toplam miktar 1,5 milyon varile yükseldi.

Çarşamba

2024-2026 dönemine ilişkin enflasyon, istihdam, büyüme gibi temel makro ekonomik hedeflerin yer aldığı Orta Vadeli Program (OVP) açıklandı. Buna göre 2023 büyüme beklentisi bir önceki programa göre %5'ten %4,4'e ve 2024 büyüme hedefi ise %5,5'ten %4'e geriledi. Enflasyon hedeflerinde ise belirgin artış dikkat çekti. Buna göre önceki programda %24,9 olarak belirlenen 2023 enflasyon tahmini %65'e çıkarılırken, 2024 enflasyon tahmini ise %33'e yükseldi. 2025 enflasyon tahmini %15,2'ye yükselirken, 2026 için ise %8,5 olarak belirlendi. Verilen mesajlarda depremin genel yönetim bütçesi ve büyüme üzerindeki etkilerine dikkat çekilirken, sıkı para politikasıyla birlikte enflasyonda tek haneli seyirin amaçlandığı vurgulandı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında 54,5'e yükseldi. Beklenti 52,5'ti. S&P Global hizmet sektörü PMI ise Ağustos'ta 50,5 ve bileşik PMI 50,2 oldu. PMI verilerinin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor. ABD'de Temmuz ayında ihracat %1,6 artarak 251,7 milyar dolar ve ithalat %1,7 artışla 316,7 milyar dolara yükseldi. Böylece dış ticaret açığı %2 artarak 65 milyar dolara çıktı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISBTR	61,1%	KENT	27,5%
KZGYO	60,8%	ISKPL	20,8%
SNPAM	49,4%	KTLEV	18,2%
POLHO	41,2%	BRSAN	14,7%
AKSGY	36,7%	ADEL	13,1%
SANKO	35,9%	EDIP	12,3%
KSTUR	35,8%	AVHOL	10,6%
IDEAS	32,8%	ZEDUR	10,5%
UMPAS	30,9%	COSMO	10,1%
SKBNK	29,3%	MMCAS	10,1%
GLBMD	28,9%	IHYAY	9,9%
GRSEL	27,8%	ALFAS	9,9%
KLRHO	27,2%	DOBUR	9,4%
MIATK	26,5%	ISMEN	8,6%
TATEN	26,1%	YESIL	8,5%
MTRYO	23,9%	PARSN	8,4%
PASEU	23,2%	INGRM	8,4%
NUHCM	23,0%	ARENA	8,3%
PEKGY	22,3%	PLTUR	8,1%
MNDRS	21,5%	VKFYO	8,0%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRSAN	748%	CANTE	64%
PEKGY	592%	ATSYH	57%
BJKAS	577%	CASA	57%
EMKEL	516%	PENTA	56%
AVHOL	503%	IMASM	52%
TETMT	468%	MARTI	52%
ADEL	444%	ISSEN	51%
PRZMA	410%	IHAAS	46%
KRGYO	329%	PAMEL	39%
OSMEN	320%	HEKTS	30%
POLTK	305%	AYDEM	28%
ALFAS	302%	ULUSE	27%
INVES	277%	AKSUE	27%
OYAKC	254%	FLAP	26%
MIATK	233%	KERVY	26%
INGRM	224%	BRKO	26%
AYCES	220%	HUNER	23%
RYSAS	218%	ERCB	22%
GRSEL	218%	KRONT	22%
MIPAZ	217%	KZBGY	20%

Bizim Haftalık

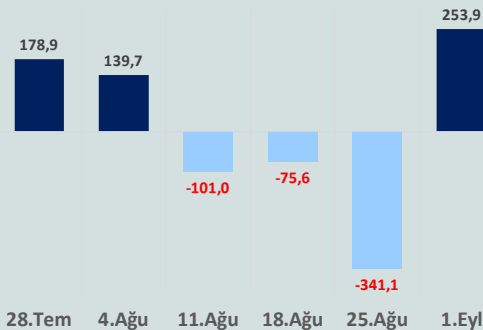
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	315	250.565
Döviz Açığı Olan Şirket	205	-383.740
Bütün Şirketler	520	-133.175

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

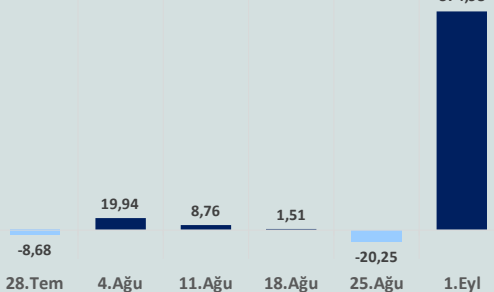
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	123,70	GG	-
BIMAS	270,00	GG	-
CIMSA	237,00	GG	-
EREGL	47,50	GG	-
PETKM	20,84	GG	-
TCELL	58,95	GG	-
FROTO	905,90	809,74	-10,6%
TRGYO	25,88	GG	-
TUPRS	143,80	GG	-
THYAO	243,30	203,70	-16,3%

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2023	58,94%
ÜFE - Ağustos 2023	49,41%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	3,84%

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



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



ABD Merkez Bankası (Fed), "Bej Kitap" raporunun Ağustos sayısını yayımladı. Bankanın 12 şubesi gelen analizlerle hazırlanan raporda, çoğu bölgede Temmuz ve Ağustos aylarında ekonomik büyümenin ılımlı olduğu belirtildi. Farklı bölgelerdeki bankacıların kredi talebindeki artışla ilgili karışık sinyaller verdiği belirtilen raporda, çoğu bankacının tüketici kredilerinin arttığını ve bazı bölgelerde tüketici kredilerinde yüksek oranda borçların ödenemediğinin bildirildiği ifade edildi.

Almanya'da fabrika siparişleri, Temmuz ayında aylık %11,7 ve yıllık %10,5 azaldı. Beklenti aylık %4,3 azalması yönündeydi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Temmuz ayında aylık %0,2 azalırken yıllık %1 geriledi.

Perşembe

TCMB toplam rezervleri, 1 Eylül haftasında bir önceki haftaya kıyasla 3,3 milyar dolar artışla 120,6 milyar dolara yükseldi. Net uluslararası rezervleri 1,8 milyar dolar artarak 16,15 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler -58,5 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Ağustos ayında Hazine'nin nakit gelirleri 629,7 milyar lira, nakit giderleri 567,8 milyar lira oldu. Böylece hazine nakit dengesi, 61,9 milyar lira fazla verdi. Faiz dışı denge ise 140,7 milyar lira fazla verdi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan Orta Vadeli Plan ile ilgili olarak yerli ve yabancı basın mensuplarıyla toplantı gerçekleştirdi. Şimşek, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın gerek yürütülen dezenflasyon süreci, gerekse maliye politikalarına tam destek verdiğini belirterek, bu konuda en ufak bir tereddüt bulunmadığını söyledi ve Türkiye'nin geçmişte hem hızlı büyüdüğünü hem de enflasyonu düşürdüğünü anımsatırken, "Her dönemin koşulları farklı olabilir, ama biz Türkiye'nin 2024 ikinci yarısından itibaren bu olumlu döngüyü çok güçlü yakalayabileceğine, küresel koşulların da buna elverişli olacağına inanıyoruz." değerlendirmesini yaptı. Erkan, Enflasyon Raporunda öngördükleri enflasyon aralığında bir değişiklik olmadığını belirterek, fiyatlandırma davranışlarındaki bozulma ve maliyet yönlü baskıların etkisiyle enflasyonun, rapor tahmin aralığının üst bandı olan %62'nin üstünde seyretme ihtimalinin arttığını, OVP'de de 2023 yıl sonu TÜFE tahmininin %65 olarak yer aldığını belirtti.

Morgan Stanley, OVP'ye ilişkin değerlendirmesinde sıkı para politikasına verilen güçlü destek ve enflasyon tahminlerindeki yükseliş nedeniyle bu yıl için politika faizi beklentisini %30'dan %35'e çıkardı. Değerlendirmede, OVP'nin öngörülen dezenflasyon patikası dışında, önceki programlara kıyasla daha gerçekçi makro projeksiyonlar içerdiği belirtildi.

Moody's, son dönemde geleneksel ekonomi politikalarına dönüşün daha güçlü bir kredi açısından olumlu değerlendirildiğinin sinyalini verdi.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 2 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 13 bin azalarak 216 bine geriledi.

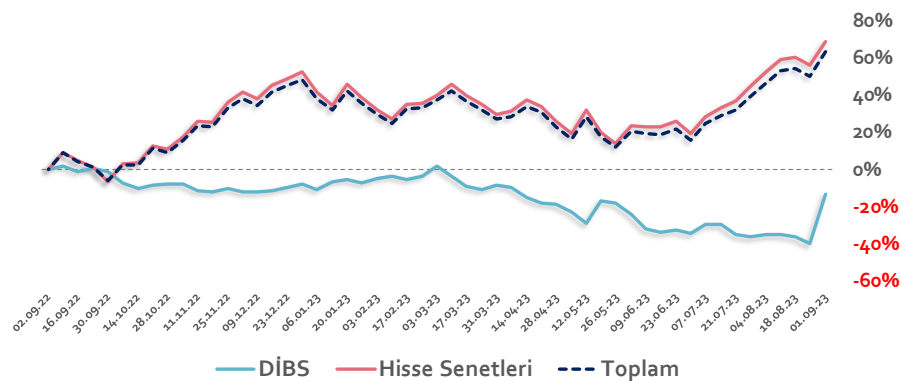
Almanya'da sanayi üretimi, Temmuz ayında sermaye ve tüketim mallarının öncülüğünde %0,8 azalırken, yıllık %2,1 geriledi. Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe %0,1 büyüdü. Geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,5 büyüme gösterdi.

Cuma

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında beklentilere paralel %0,3 artarken, yıllık enflasyon %6,1 olarak gerçekleşti.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde 8.398,44 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi seansın ikinci yarısında gelen satışların etkisiyle %0,15 düşüşle 8.325,3 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %23,88, 10 yıllık tahvil faizi %23,79 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,238 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 90,8 dolardan, altının onsu 1.922 dolardan, gramı ise 1.659 liradan alıcı buluyor.

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

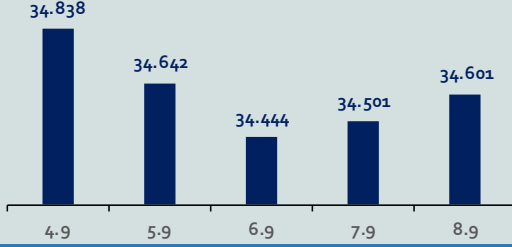


Bizim Haftalık

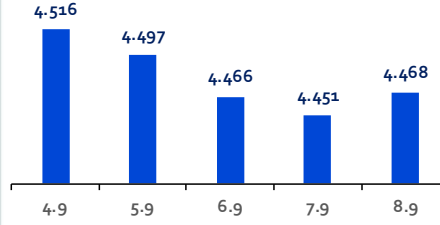
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

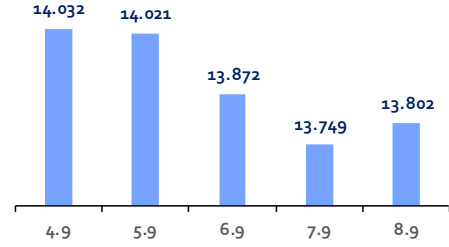
ABD-DOW JONES



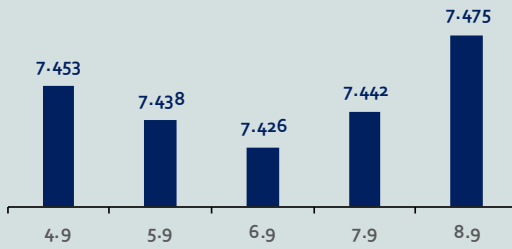
ABD-S&P500



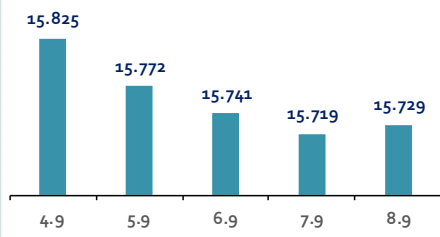
ABD-NASDAQ



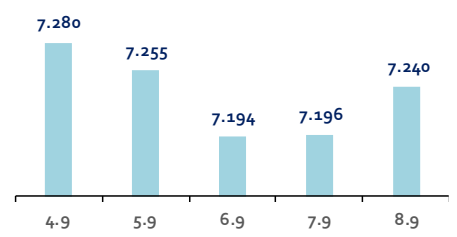
İngiltere-FTSE-100



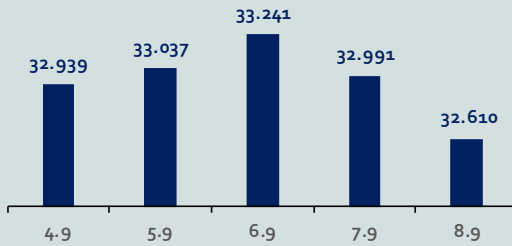
Almanya-DAX



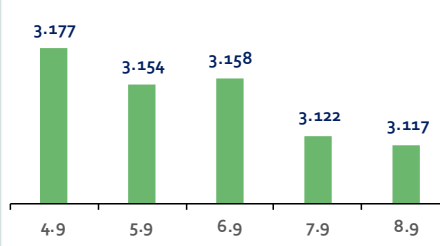
Fransa-CAC40



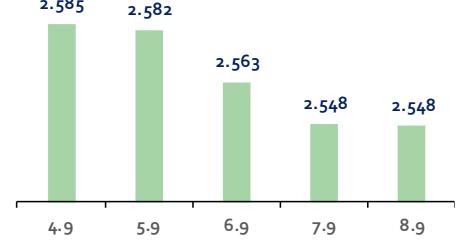
Japonya-NIKKEI



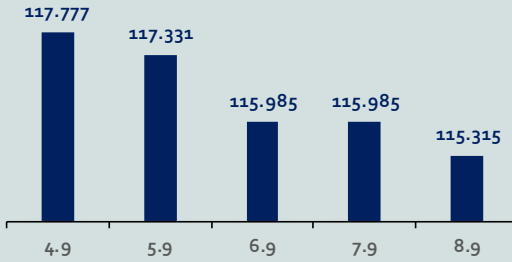
Çin-SSEC



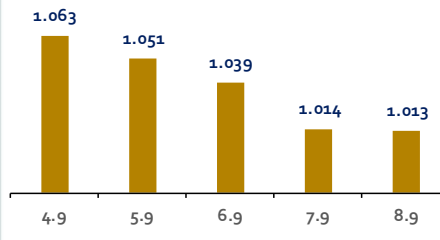
G. Kore-KOSPI



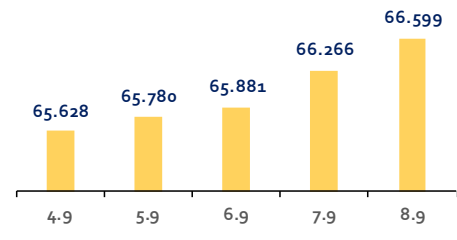
Brezilya-Bovespa



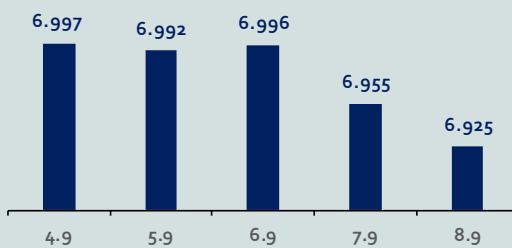
Rusya-RTSI



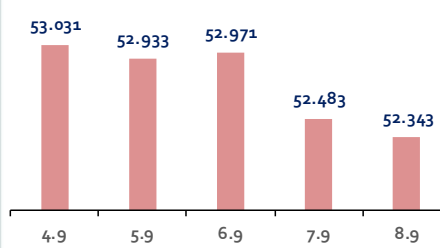
Hindistan-Sensex



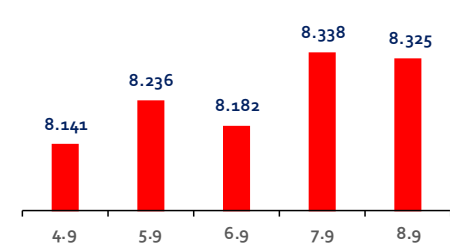
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	4,4%
ABD-S&P500	16,4%
ABD-NASDAQ	31,9%
İngiltere-FTSE100	0,3%
Almanya-DAX	13,0%
Fransa-CAC40	11,8%
Japonya-Nikkei	25,0%
G.Kore-KOSPI	13,9%

Yıllık

ABD-Dow Jones	7,6%
ABD-S&P500	9,9%
ABD-NASDAQ	14,0%
İngiltere-FTSE100	1,7%
Almanya-DAX	20,2%
Fransa-CAC40	16,5%
Japonya-Nikkei	15,6%
G.Kore-KOSPI	6,9%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,5%
Brezilya-Bovespa	-2,2%
Rusya-RTSI	-4,0%
Hindistan-Sensex	1,9%
Endonezya-IDX	-0,8%
Meksika-IPC	-1,5%
BİST100	3,3%

Aylık

Çin-SSEC	-4,4%
Brezilya-Bovespa	-3,2%
Rusya-RTSI	1,3%
Hindistan-Sensex	1,1%
Endonezya-IDX	0,8%
Meksika-IPC	-2,5%
BİST100	12,3%

3 Aylık

Çin-SSEC	-3,5%
Brezilya-Bovespa	-1,5%
Rusya-RTSI	-1,9%
Hindistan-Sensex	6,3%
Endonezya-IDX	3,4%
Meksika-IPC	-4,0%
BİST100	48,0%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	0,9%
Brezilya-Bovespa	5,1%
Rusya-RTSI	4,4%
Hindistan-Sensex	9,5%
Endonezya-IDX	1,1%
Meksika-IPC	8,0%
BİST100	51,1%

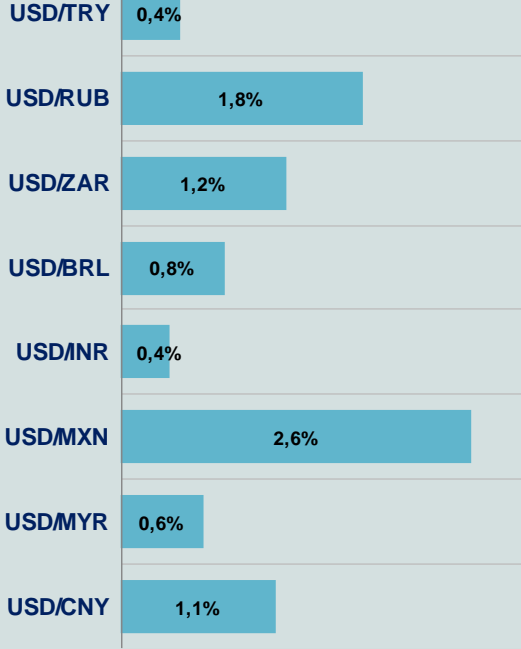
Yıllık

Çin-SSEC	-4,5%
Brezilya-Bovespa	2,7%
Rusya-RTSI	19,8%
Hindistan-Sensex	11,4%
Endonezya-IDX	-3,6%
Meksika-IPC	11,3%
BİST100	136,4%

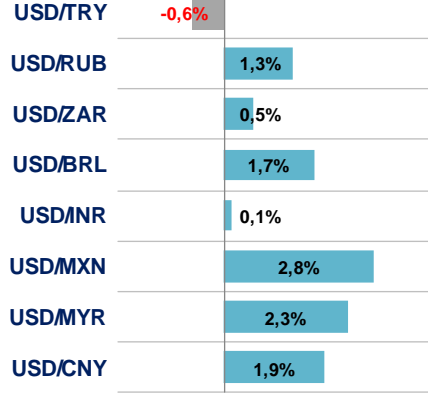
Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

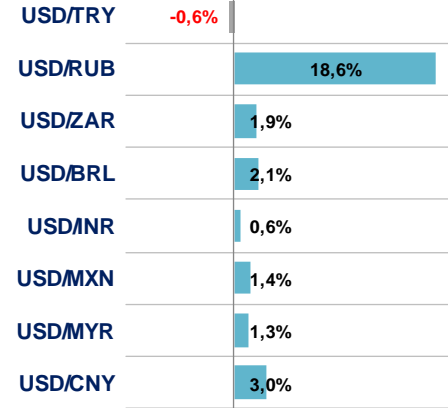
Haftalık



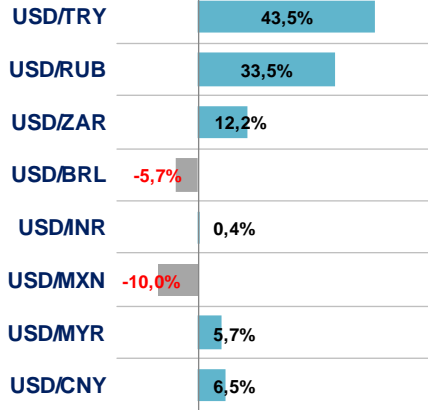
Aylık



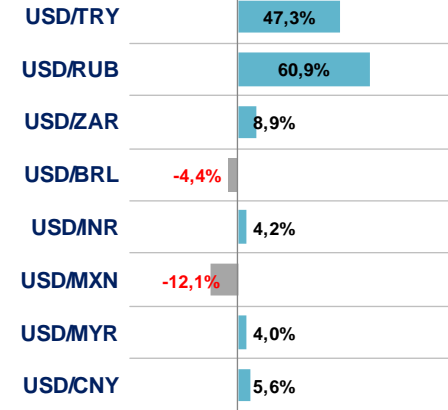
3 Aylık



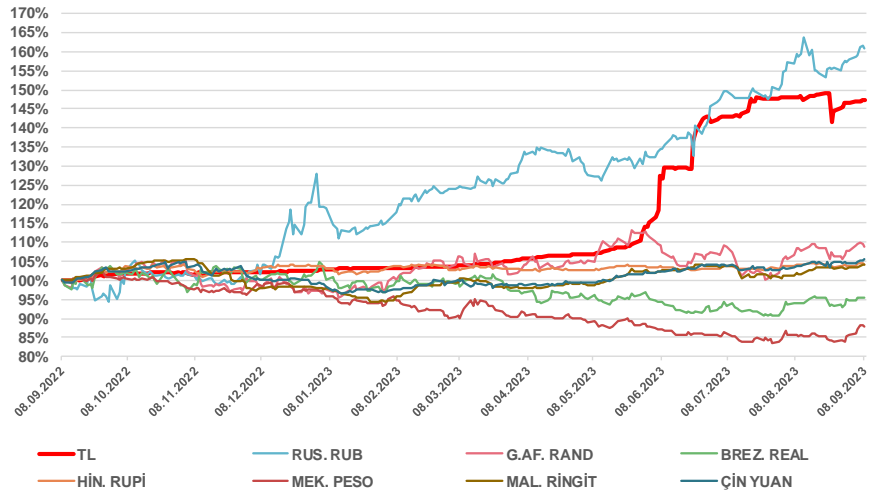
Yıl Başından Bu Yana



Yıllık



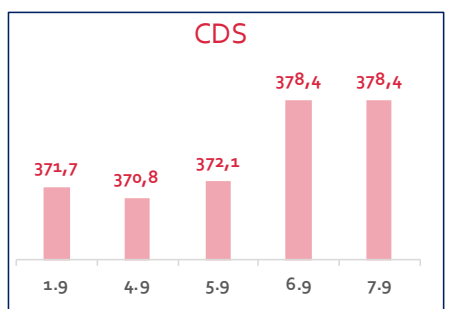
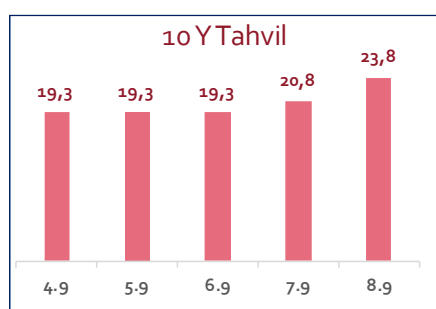
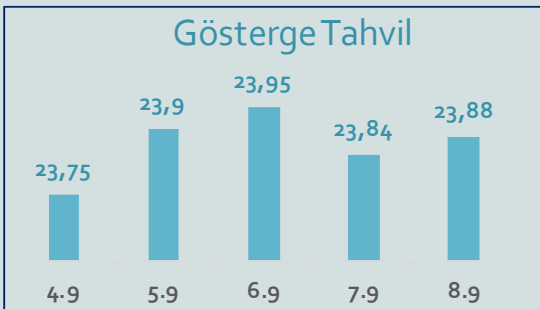
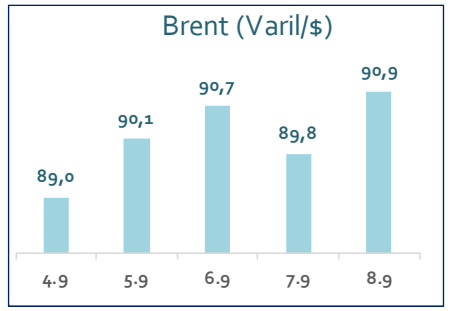
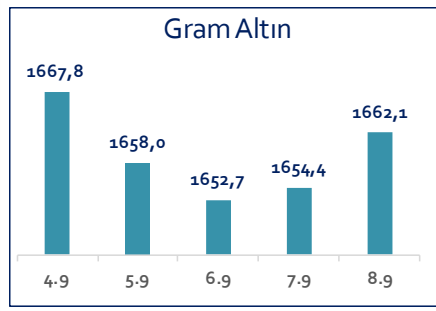
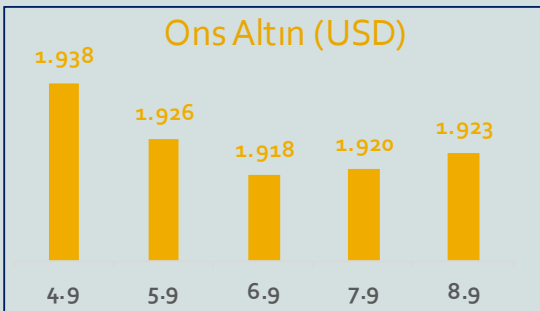
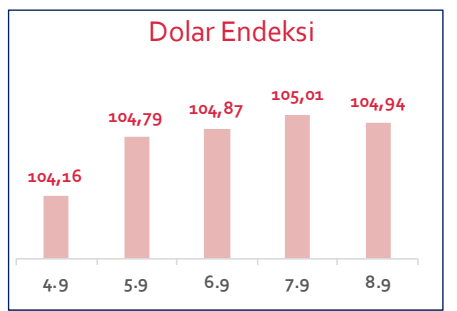
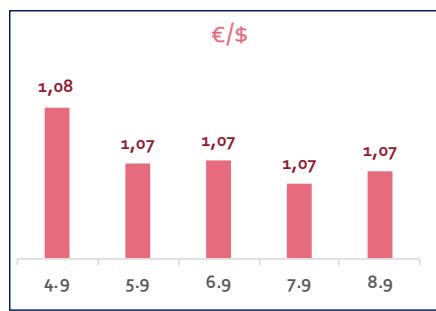
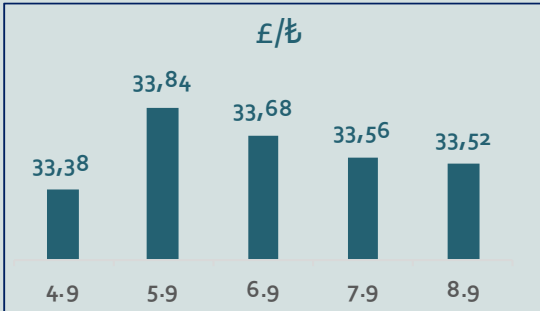
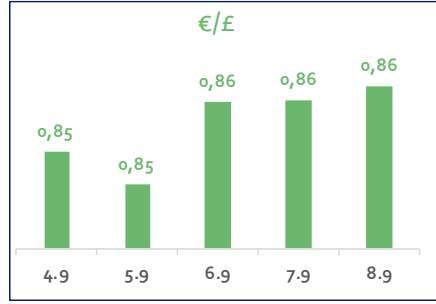
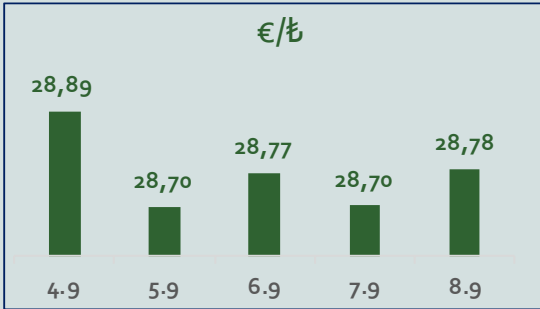
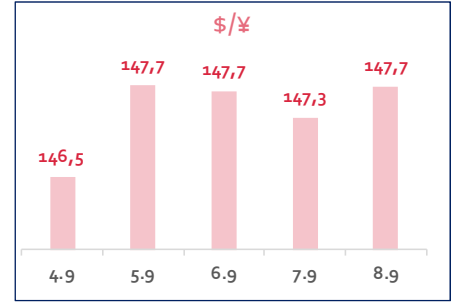
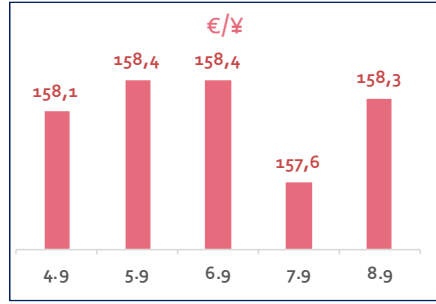
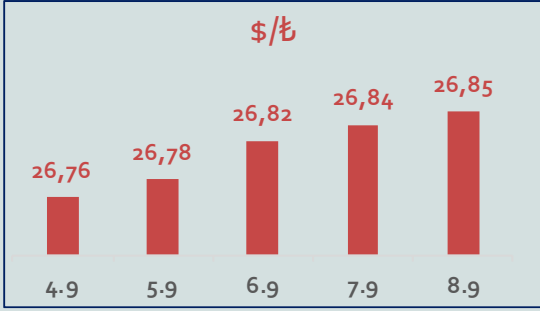
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

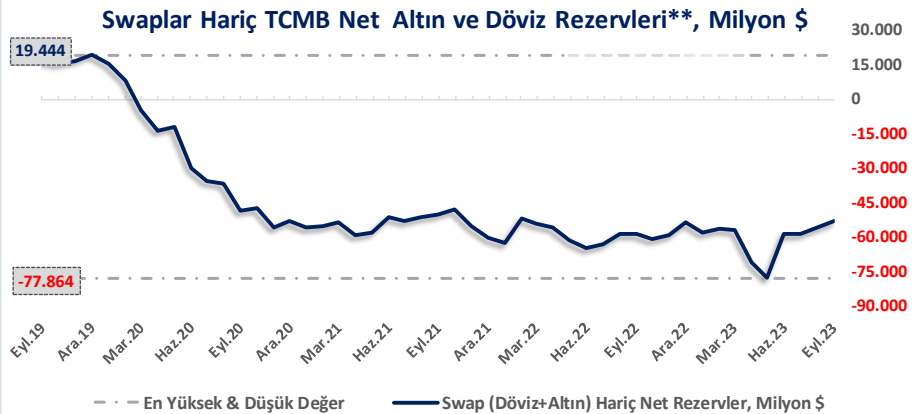
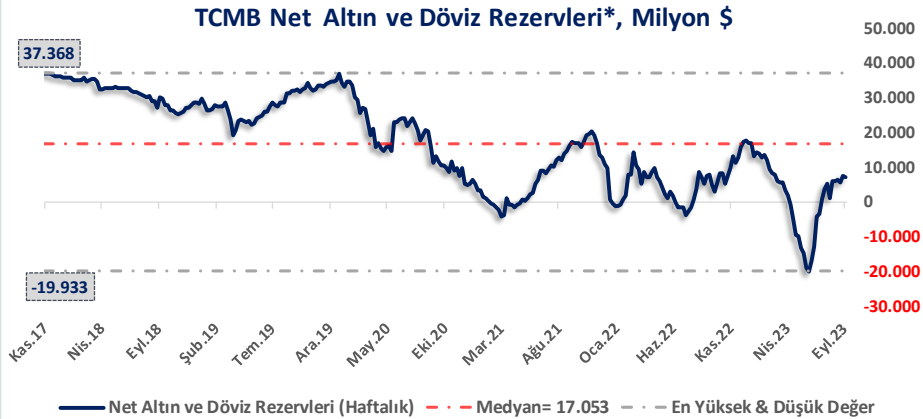
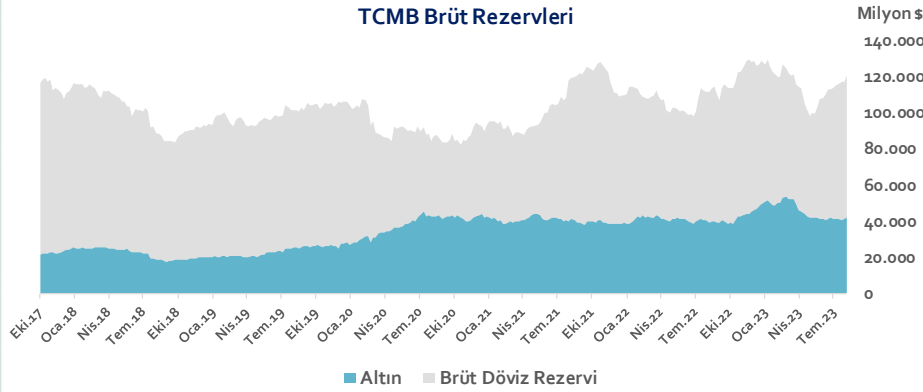
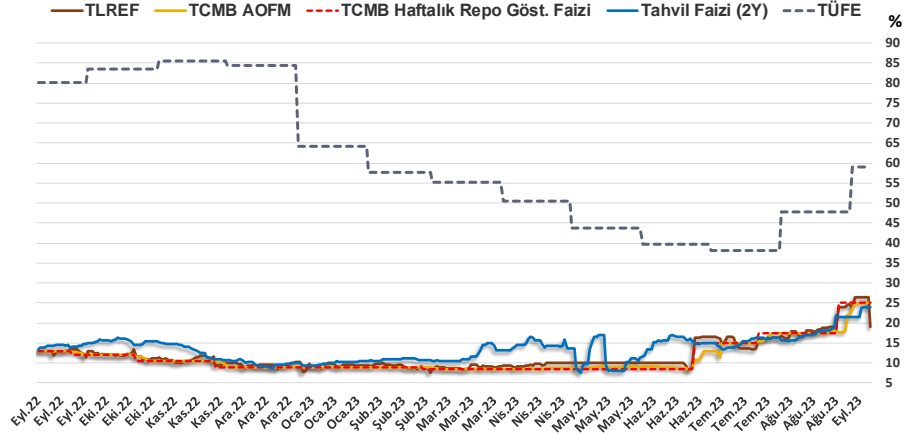
8.09.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	25,00	0	750	1.600	1.200
TLREF	19,00	-742	244	873	603
Tahvil Faizi (2Y)	23,88	233	737	1.391	1.039
TCMB AOFM	25,00	8	750	1.596	1.200
TÜFE	58,94	0	1.111	-2.545	-2.126

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	1.09.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.857	34,7%	1,2%	1,2%	-8,7%	5,6%
Brüt Döviz Rez.	78.766	65,3%	3,7%	6,1%	-5,0%	9,0%
Toplam	120.623	100%	2,8%	4,4%	-6,3%	7,8%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

1.09.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	52,97	637	525	2.359	1.950
Konut Kredisi	35,69	-124	59	1.572	1.673
Taşıt Kredisi	36,66	-104	2	1.178	966
Tüketici Kredisi	50,86	557	532	2.292	1.947
TL Mevduat	30,27	426	603	1.171	1.435

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

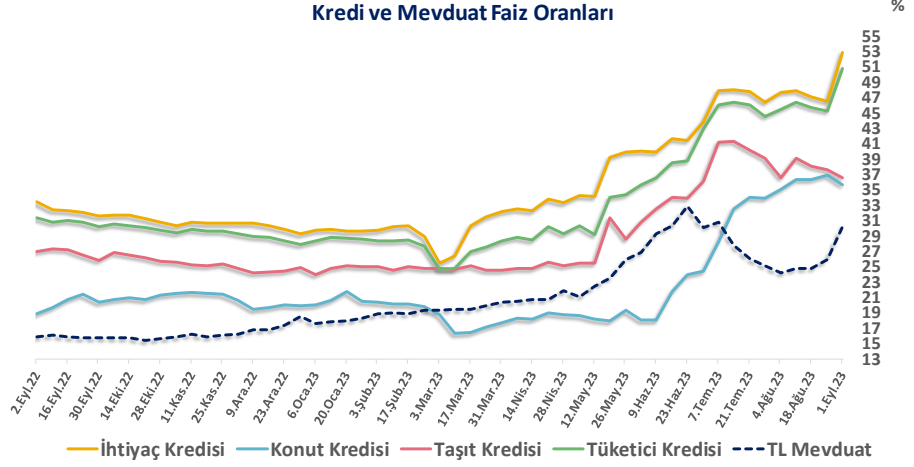
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

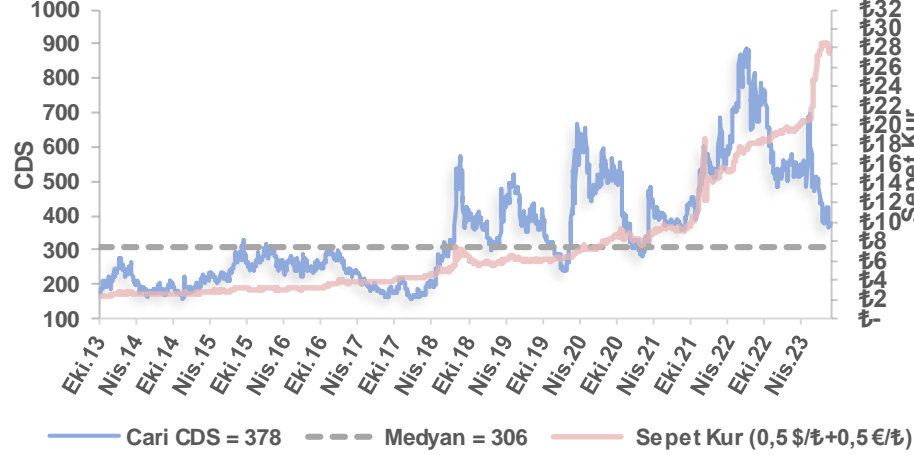
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

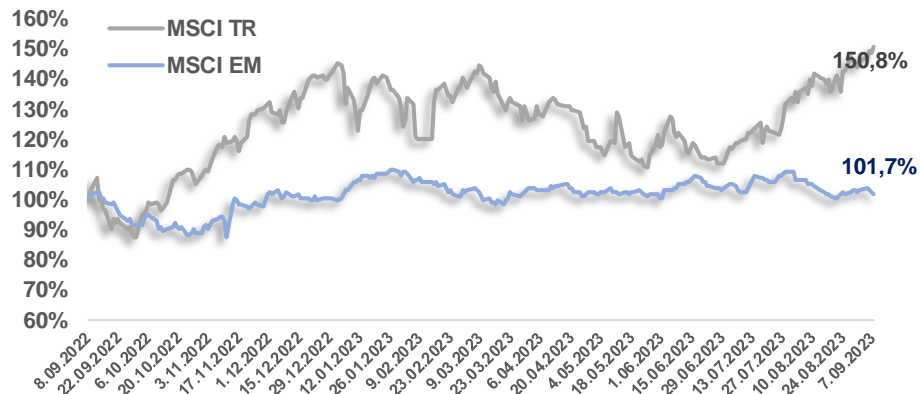
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.