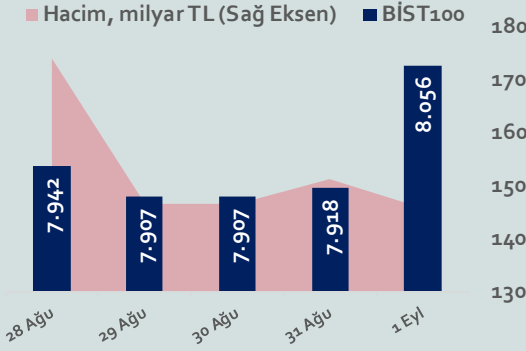


Bizim Haftalık

28 Ağustos- 01 Eylül 2023



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde ikinci çeyrek büyüme, yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi enflasyonu ile ABD'de büyüme ve tarım dışı istihdam verilerinin ön plana çıktığı bir haftayı geride bıraktık. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,3 artarken yıllık enflasyon %6,1'e geriledi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,6 arttı ve Temmuz'da %5,3 olan yıllık enflasyon Ağustos'ta da %5,3 olarak gerçekleşti. ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde %2,1 ile beklentilerin altında büyüdü. ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında beklentilerin üzerinde 187 bin artış gösterdi. İşsizlik oranı ise %3,8'e yükseldi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,2 ve yıllık %4,3 arttı. Küresel piyasalar hafta genelinde karışık bir seyir izledi. Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,8 büyüdü. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde alıcılı seyrini sürdürerek 8.060,93 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %4,40 kazançla 8.056 puandan haftayı tamamladı. Geçtiğimiz hafta TCMB'nin rekor faiz artış kararı sonrası, 25,25'li seviyelere kadar gerileyen Dolar/TL hafta içinde 26,80 sınırının üzerine çıkarken 27,33 seviyesine kadar geri çekilen Euro/TL 29,40 sınırını aştı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 18-25 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 341,1 milyon dolar hisse senedi, 20,3 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 0,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Merkez'in 750 baz puan faiz artırdığı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 3.297 milyon dolar artarak 106.106 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.398 milyon dolar artarak 72.454 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.142 milyon dolar artarak 127.573 milyon dolar ile rekor tazeledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 400 sınırının altına indi.

BİST Verileri	1.09.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	255,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.821,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	61,3
BİST-100 F/K Cari	7,82
Yabancı Payı %	31,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.553,7	1,70%	3,49%	43,9%	147,6%
BİST100	8.056,1	1,75%	4,40%	46,2%	154,0%
BİST30 (\$)	320,0	1,13%	4,91%	0,7%	71,0%
BİST100 (\$)	301,4	1,17%	5,83%	2,3%	74,3%
BİSTMali	7.784,1	1,30%	2,73%	44,5%	44,5%
BİSTSınai	12.974,7	1,38%	6,44%	45,7%	45,7%
BİSTBanka	7.496,8	1,60%	1,83%	49,1%	49,1%

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,82x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %3,1 primli. 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, 20 Temmuz'da 250 baz puan ve 24 Ağustos tarihli toplantısında 750 baz puan artırarak politika faizini %25,00 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.

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.834	0,3%	5,1%	10,0%
ABD-S&P 500	4.513	0,1%	17,5%	13,8%
ABD-NASDAQ	14.008	-0,2%	33,8%	18,9%
Almanya-DAX	15.858	-0,6%	13,9%	25,6%
İngiltere-FTSE 100	7.474	0,5%	0,3%	4,6%
Fransa-CAC40	7.298	-0,3%	12,7%	20,9%
Rusya-RTSI	1.056	-0,3%	8,3%	-16,5%
Brezilya-BOVESPA	115.742	-1,5%	5,5%	4,8%
Japonya-NIKKEI 225	32.333	0,3%	23,9%	15,1%
Çin-SHANGHAI	3.133	0,4%	1,4%	-2,2%
G.Kore KOSPI	2.564	0,3%	14,6%	3,7%
Hindistan-Sensex	65.387	0,9%	7,5%	9,8%
BİST100	8.056	1,8%	46,2%	154,0%
BİST BANKA	7.497	1,6%	49,1%	128,4%
BİST SINAİ	12.975	1,4%	45,7%	156,0%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	26,7144	0,1%	1,4%	42,9%
Euro/TL	28,8658	-0,4%	0,7%	44,5%
Euro/Dolar	1,0805	-0,4%	0,1%	1,2%
Dolar/Yen	146,1	0,4%	-0,3%	10,6%
Altın (\$/ons)	1.940,3	0,0%	1,3%	6,6%
Altın (TL/gram)	1.666,6	0,2%	2,0%	52,3%
Gümüş (\$/ons)	24,3	-0,6%	2,1%	2,9%
Gümüş (TL/gram)	21,2	1,0%	5,9%	47,0%
Brent Petrol (\$/varil)	88,2	1,5%	5,7%	2,2%
VIX	13,5	-0,7%	-21,6%	-37,8%
Dolar Endeksi	104,0	0,3%	-0,2%	0,4%
Gösterge Tahvil	21,55%	0,1%	0,0%	146,3%
Tr 10yıl Tahvil	19,30%	0,0%	0,1%	117,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,19%	2,4%	-1,3%	7,9%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ISCTR	33,91	14,4%	80,1%
ASTOR	27,51	13,2%	0,0%
THYAO	25,52	2,3%	80,3%
TUPRS	24,50	6,6%	102,9%
SISE	22,06	-0,3%	22,3%
KOZAL	15,34	11,4%	8,3%
EREGL	15,12	-1,0%	6,8%
YKBNK	14,28	-4,7%	48,7%
KCHOL	13,83	3,4%	75,4%
AKBNK	13,07	-3,5%	65,7%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %1,56 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 8.008,78 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,92 kazançla 7.941,73 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,20 ve Sınai Endeks %2,97 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %21,56, 10 yıllık tahvil faizi 19,29 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,244 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 26,44'lü ve Euro/TL 28,53'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 380,4 oldu.

Kur korumalı mevduatları azaltma hedefini Resmî Gazete'de yayımlayan düzenlemeyle ortaya koyan TCMB'nin bankalara bu enstrümanla ilgili gönderdiği uygulama talimatında detayları belirledi. Bankalar için gerçek kişi dönüşüm hesaplarından vadeli TL'ye dönüşüm hedefi %5'ten %10'a yükseltildi. KKM'den TL mevduata geçiş için TL mevduatın vadesi en az 32 gün olarak belirlendi. Talimatta katılım bankalarına TL mevduata geçiş hedefi için Nisan 2024'e kadar süre tanıdı. Katılım bankalarına bu süreye kadar KKM'de aylık %25, döviz dönüşümlü KKM'de %5 TL mevduat dönüşüm hedefi getirildi. TCMB talimatta TL payı hesaplamasında standart TL mevduatın toplam mevduat içindeki payına bakılacağını ifade etti. Yeni bir adım daha atılarak bankalara yeni açacakları Döviz Dönüşümlü Mevduatları da dönüşüm hedefine sayma imkanı getirildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya platformu üzerinden yaptığı paylaşımda, "Ziraat Bankası liderliğinde ihracatçılarımıza ilave 1 milyar dolarlık ihracat kredi paketini devreye sokan bankalarımızı tebrik ediyorum. Kalıcı refah artışı için ihracatı önceliklendirmeye devam edeceğiz. Firmalarımızın üzerine düşen ise ihracatı önceliklendirmek" dedi. 2024 yılında dezenflasyon ve ekonomide yapısal dönüşümün hız kazanacağını belirten Şimşek, iç talebin yavaşlayacağı bir döneme girileceğini ifade etti.

Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Operasyon Direktörlüğü tarafından yapılan duyuruda 09:40-09:56 arası emir toplama ve 09:56-10:00 saatleri arasında eşleştirme seanslarından oluşan bir açılış seansı ilave edildiği belirtildi.

Uluslararası Para Fonu (IMF), teknik ekibinin 4. madde konsültasyonuna hazırlık kapsamında Eylül ayı sonunda Türkiye'ye rutin bir ziyarette bulunacağını belirterek, Türkiye'den mali destek talebi gelmediğini bildirdi.

Salı

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle açıklanan dış ticaret verilerine göre; Temmuz ayında ihracat, yıllık %8,3 artarak 20,8 milyar dolar, ithalat %10,5 artarak 32,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı, yıllık %14,2 artarak 12,2 milyar dolara yükseldi. Ocak- Temmuz döneminde dış ticaret açığı ise 73,5 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında %5,2 azalarak 94,1 seviyesine geriledi. Bir önceki aya göre Ağustos ayında tüketici güven endeksi %15,1 azalarak 68,0, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,3 azalarak 104,6, hizmet sektörü güven endeksi %1,7 azalarak 115,3, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,4 azalarak 114,3 ve inşaat sektörü güven endeksi %0,7 azalarak 87,4 değerini aldı.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nda (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. Toplantı sonrası yapılan açıklamada fiyat istikrarını sağlamanın en önemli öncelik olduğu belirtildi. Açıklamada ayrıca kamu maliyesinden finansal mimariye her alanda kapsamlı bir değişim öngörüldüğü ifade edildi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, Teknoloji Odaklı Sanayi Hamlesi Programı kapsamında, halihazırda desteklenen projeler sonuçlandığında Türkiye'nin cari açığının 7 milyar dolar düşmesinin beklendiğini bildirerek, "İşte biz bunları devam ettirdikçe, yeni projelerle bu havuzu güçlendirdikçe cari açık sorununu da çok farklı bir yere taşımış olacağız" dedi.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,9 artarken, yıllık değişim göstermedi. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ağustos'ta aylık bazda 7,9 puan azalarak 106,1 oldu.

Çarşamba

İkinci el araç ve gayrimenkul satışına ilişkin düzenleme Resmî Gazete'de yayımlandı. Düzenlemeyle sahte hesaplar üzerinden ilan verilmesinin önüne geçilecek. Kişiler, kendilerine ve bir ya da ikinci dereceden akrabalarına ait olmayan taşıt ve gayrimenkullere ait ilan veremeyecek. Mevzuata aykırı davranışlar hakkında 10 bin TL'den 100 bin TL'ye kadar idari para cezası uygulanacak.

ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde %2,1 ile beklentilerin altında büyüdü. Büyüme daha önce %2,4 olarak açıklanmıştı. İkinci çeyreğe ait GSYH'deki revizyonda, özel stok yatırımı ve konut dışı sabit yatırımlardaki aşağı yönlü revizyon belirleyici oldu. ABD'de ADP özel sektör istihdamı Ağustos ayında beklentilerin altında 177 bin arttı. Beklenti 190 bindi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,3 artarken, Temmuz'da %6,2 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %6,1'e geriledi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISBTR	46,4%	KTLEV	34,2%
ALFAS	46,2%	EGEPO	23,0%
ULAS	46,0%	AVHOL	18,3%
BRSAN	42,1%	EDIP	13,1%
ISGSY	38,4%	EPLAS	12,1%
MIATK	35,8%	BURVA	11,8%
CMENT	35,3%	YESIL	10,9%
KLKIM	32,9%	EYGYO	8,4%
GRSEL	30,8%	BRKSN	8,3%
BRLSM	30,3%	LIDER	8,2%
CRFSA	28,4%	AKGRT	7,5%
IHYAY	27,8%	BRKVY	6,8%
SNPAM	27,1%	EMKEL	6,5%
DOBUR	25,1%	RALYH	6,4%
BAGFS	23,8%	KGYO	6,3%
BALAT	23,5%	EUYO	5,8%
ELITE	23,3%	BRKO	5,8%
ATATP	23,0%	GMTAS	5,7%
DIRIT	23,0%	NTGAZ	5,6%
SOKE	23,0%	EUREN	5,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRSAN	895%	CANTE	64%
AVHOL	574%	ATSYH	57%
ADEL	525%	PENTA	57%
BJKAS	514%	CASA	54%
EMKEL	489%	IMASM	53%
PEKGY	466%	ISSEN	52%
TETMT	446%	MARTI	50%
PRZMA	349%	IHAAS	44%
ALFAS	346%	PAMEL	35%
KRGYO	331%	UMPAS	35%
POLTK	329%	HEKTS	33%
OSMEN	303%	AYDEM	28%
INVES	259%	BRKO	27%
INGRM	254%	VKGYO	26%
RYSAS	234%	ULUSE	26%
GARFA	226%	HURGZ	26%
MIPAZ	221%	AKSUE	25%
OSTIM	217%	ERCB	25%
VKFYO	208%	KRONT	24%
BRLSM	207%	KERTV	24%

Bizim Haftalık

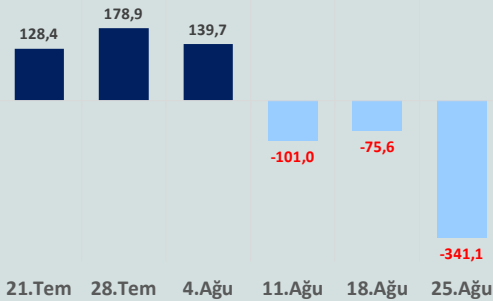
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	315	250.741
Döviz Açığı Olan Şirket	203	-383.704
Bütün Şirketler	518	-132.963

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

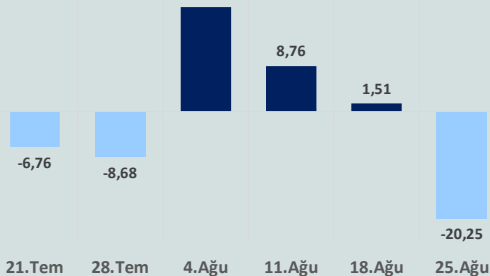
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	121,90	GG	-
BIMAS	259,20	GG	-
CIMSA	212,30	GG	-
EREGL	44,06	GG	-
PETKM	20,56	GG	-
TCELL	57,00	GG	-
FROTO	920,80	809,74	-12,1%
TRGYO	25,80	GG	-
TUPRS	142,70	GG	-
THYAO	254,00	203,70	-19,8%

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

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,8 büyüdü. Veriler ikinci çeyrekte de büyümeyi iç tüketimin desteklediğini gösterdi. Yerleşik hanehalklarının nihai tüketim harcamaları, zincirlenmiş hacim endeksi olarak %15,6 artarken, devletin nihai tüketim harcamaları %5,3, gayrisafi sabit sermaye oluşumu ise %5,1 arttı. Mal ve hizmet ithalatı, %20,3 artarken, ihracatı %9,0 azaldı.

TCMB brüt rezervleri 25 Ağustos haftasında 117,3 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 15,7 milyar dolardan 14,3 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 5,2 milyar dolar azalarak eksi 58 milyar dolar oldu.

TCMB'nin 24 Ağustos tarihli 750 baz puan faiz artışı gerçekleştirdiği PPK toplantı özetinde sadeleşme adımlarının kademeli olarak devam edeceği belirtildi. Özetle Kurul'un, mevcut mikro ve makroihtiyatı çerçeveyi, piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirdiği, sadeleşme adımları kademeli olarak sürdürülerek, bu süreçte dönüşümün hızı ve sıralaması etki analizleri ile belirlenmeye devam edileceği ifade edildi. TCMB tarafından yapılan düzenlemelere ilişkin etki analizleri söz konusu çerçevenin tüm bileşenleri için enflasyon, faizler, döviz kurları, rezervler, beklentiler, menkul kıymetler ve finansal istikrar üzerindeki yansımalarıyla birlikte bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirilerek yapıldığı dile getirildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Küresel Makro Görünüm 2023-24 raporunun Ağustos sayısında Türkiye ekonomisinin 2023 yılında %4,2 ve 2024 yılında %3 büyümesinin beklendiği bildirildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, büyüme verilerini değerlendirerek büyümenin güçlü olmasının yanında dengeli ve sürdürülebilir olmasını hedeflediklerini vurguladı. Şimşek, ekonomide yeniden dengeleme ihtiyacı için para politikasında normalleşmenin ve mali disiplinin zaruri olduğunu da dile getirirken TCMB'nin seviye hedefi gözeterek rezerv satışı ile kura müdahale ettiği iddiasının gerçeği yansıtmadığını belirtti.

ABD'de işsizlik başvuruları, 26 Ağustos ile biten haftada beklentilerin altında 228.000 oldu. ABD'de kişisel gelirler, Temmuz ayında beklentilerin altında aylık %0,2 artarken, kişisel tüketim %0,8 arttı. Fed'in enflasyonun seyirini izlemek için yakından takip ettiği çekirdek PCE, beklentilere paralel aylık %0,2 ve yıllık %4,2 artış gösterdi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,6 artarken, Temmuz'da %5,3 olan yıllık enflasyon, Ağustos'ta da %5,3 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Temmuz ayında %6,4 oldu. Almanya'da mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı %5,7 olarak gerçekleşti.

Cuma

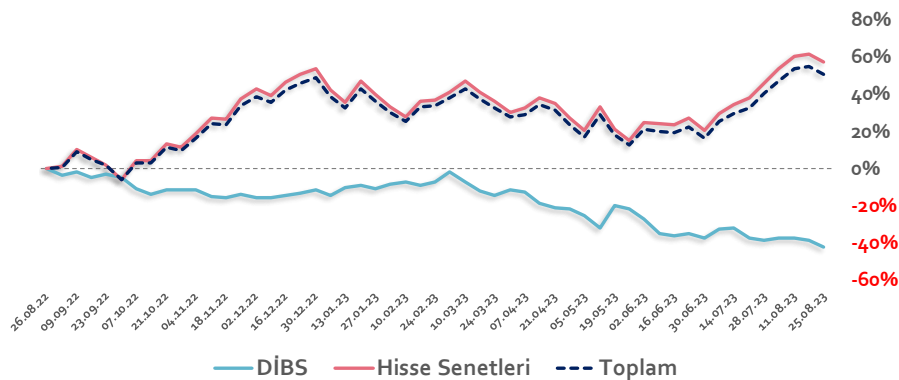
İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI, Ağustos ayında 49,0 olarak gerçekleşti ve üst üste ikinci ay 50,0 eşik değerinin altında kalarak Türk imalat sektöründeki ivme kaybının sürdürüğü yönünde sinyal verdi.

İmalat sektörü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü satın alım yöneticileri endeksi (PMI), Ağustos ayında 39,1 değerini alırken, İngiltere'de imalat PMI, 43 seviyesine geriledi. Euro Bölgesi imalat sektörü PMI ise Temmuz ayındaki 42,7'den Ağustos ayında 43,5'e yükseldi. PMI verilerinde 50 seviyesinin üstü sektör büyümeyesine, altı ise sektör daralmasına işaret ediyor.

ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında beklentilerin üzerinde 187 bin arttı. Beklenti 170 bin artış olacağı yönündeydi. Temmuz ayında 187 bin olarak açıklanan veri 157 bine revize edildi. İşsizlik ise %3,8'e yükseldi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,2 ve yıllık %4,3 artış gösterdi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde 8.060,92 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi %1,75 artışla 8.056 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %21,55, 10 yıllık tahvil faizi %19,30 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,177 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 88 dolardan, altının onsu 1.937 dolardan, gramı ise 1.664 liradan alıcı buluyor.

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

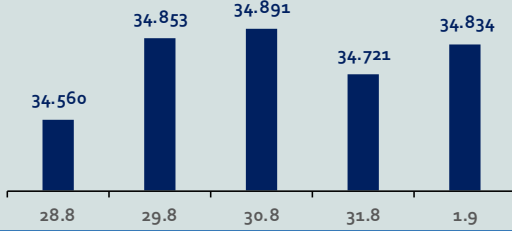


Bizim Haftalık

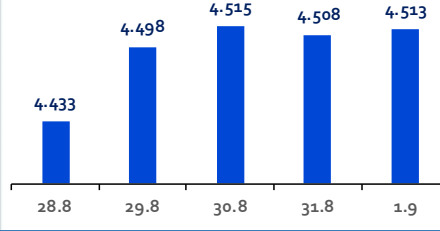
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

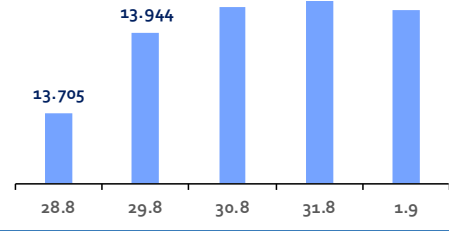
ABD-DOW JONES



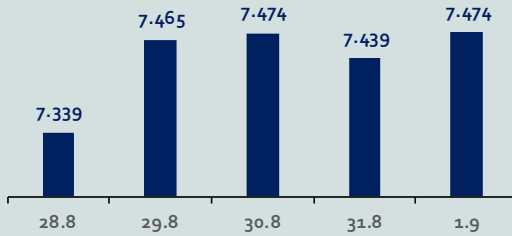
ABD-S&P500



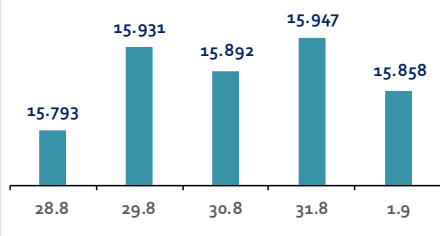
ABD-NASDAQ



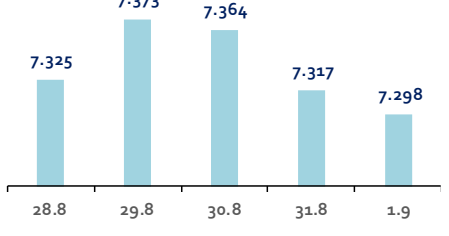
İngiltere-FTSE-100



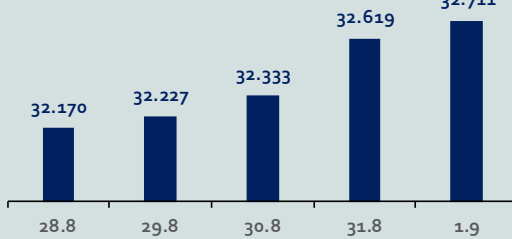
Almanya-DAX



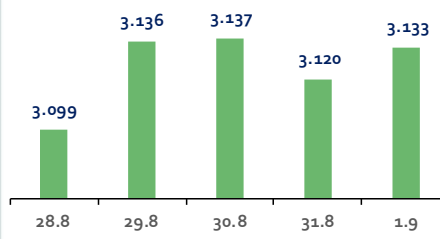
Fransa-CAC40



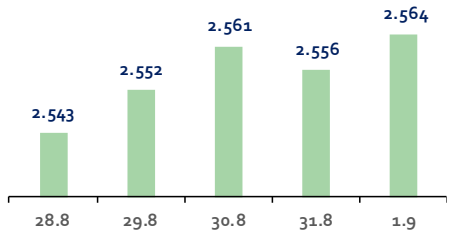
Japonya-NIKKEI



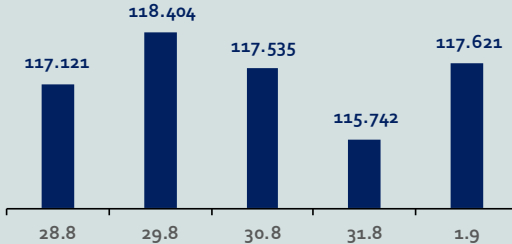
Çin-SSEC



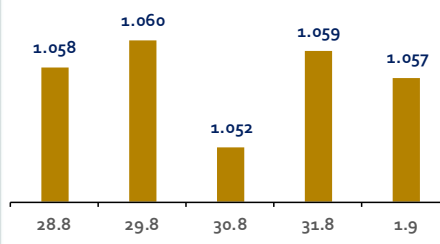
G. Kore-KOSPI



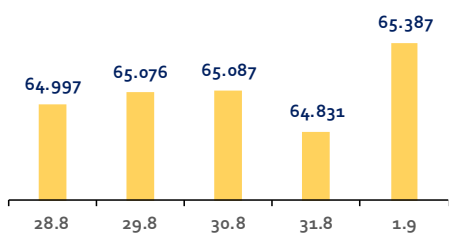
Brezilya-Bovespa



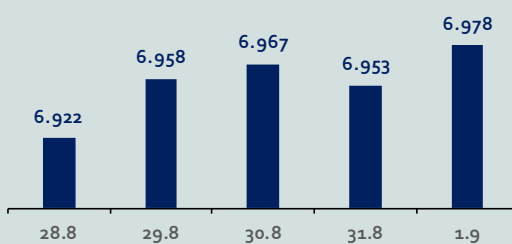
Rusya-RTSI



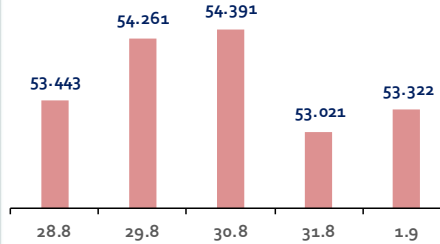
Hindistan-Sensex



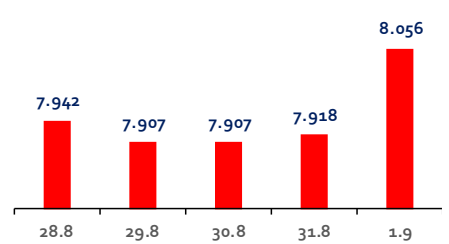
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	5,1%
ABD-S&P500	17,5%
ABD-NASDAQ	33,8%
İngiltere-FTSE100	0,3%
Almanya-DAX	13,9%
Fransa-CAC40	12,7%
Japonya-Nikkei	25,4%
G.Kore-KOSPI	14,6%

Yıllık

ABD-Dow Jones	11,2%
ABD-S&P500	15,0%
ABD-NASDAQ	20,4%
İngiltere-FTSE100	2,7%
Almanya-DAX	21,5%
Fransa-CAC40	18,3%
Japonya-Nikkei	18,3%
G.Kore-KOSPI	6,4%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-4,8%
Brezilya-Bovespa	-3,0%
Rusya-RTSI	0,1%
Hindistan-Sensex	-1,6%
Endonezya-IDX	1,3%
Meksika-IPC	-1,6%
BİST100	12,4%

3 Aylık

Çin-SSEC	3,0%
Brezilya-Bovespa	4,5%
Rusya-RTSI	0,5%
Hindistan-Sensex	4,5%
Endonezya-IDX	5,2%
Meksika-IPC	0,2%
BİST100	57,5%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	1,4%
Brezilya-Bovespa	7,2%
Rusya-RTSI	8,9%
Hindistan-Sensex	7,5%
Endonezya-IDX	1,9%
Meksika-IPC	10,0%
BİST100	46,2%

Yıllık

Çin-SSEC	-1,7%
Brezilya-Bovespa	6,1%
Rusya-RTSI	7,8%
Hindistan-Sensex	11,2%
Endonezya-IDX	2,8%
Meksika-IPC	16,2%
BİST100	150,0%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	-0,9%
USD/RUB	19,1%
USD/ZAR	-3,8%
USD/BRL	-0,4%
USD/INR	0,4%
USD/MXN	-2,5%
USD/MYR	1,6%
USD/CNY	2,4%

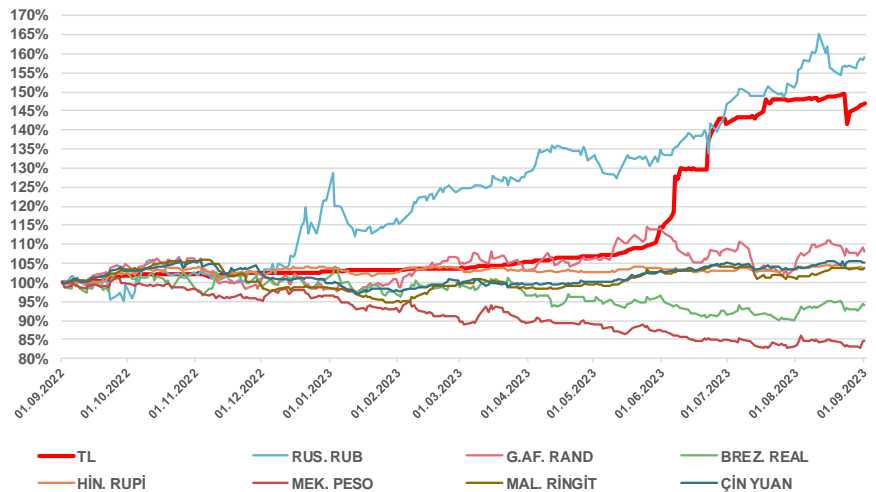
Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	42,8%
USD/RUB	30,9%
USD/ZAR	10,4%
USD/BRL	-6,7%
USD/INR	0,0%
USD/MXN	-12,1%
USD/MYR	5,1%
USD/CNY	5,2%

Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	46,7%
USD/RUB	58,9%
USD/ZAR	8,6%
USD/BRL	-5,9%
USD/INR	3,8%
USD/MXN	-15,1%
USD/MYR	3,7%
USD/CNY	5,1%

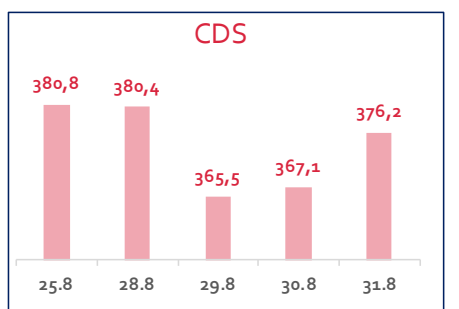
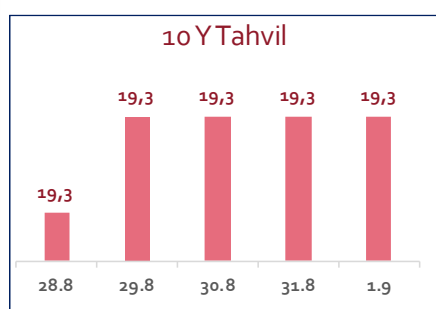
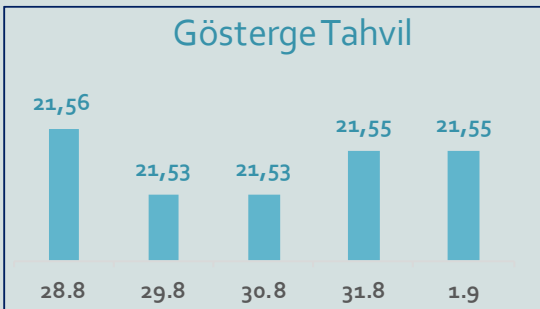
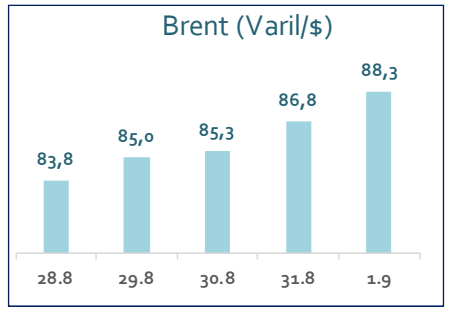
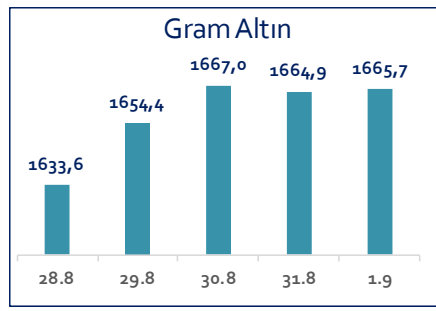
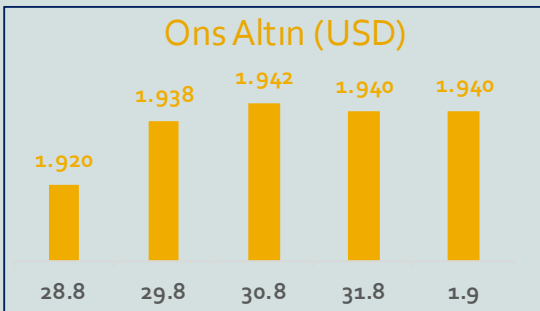
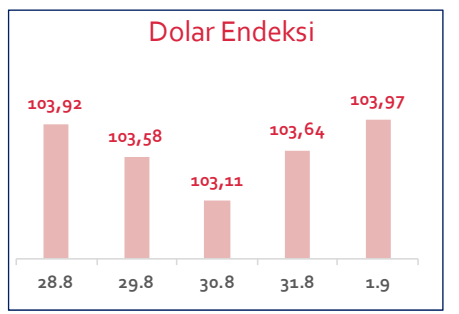
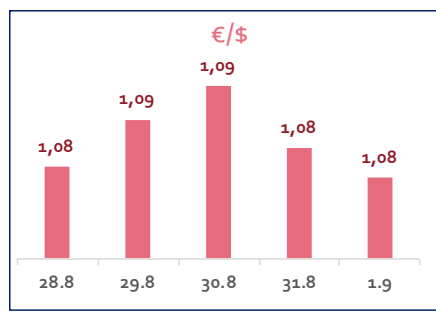
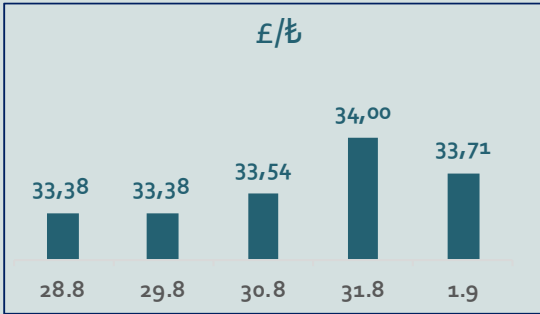
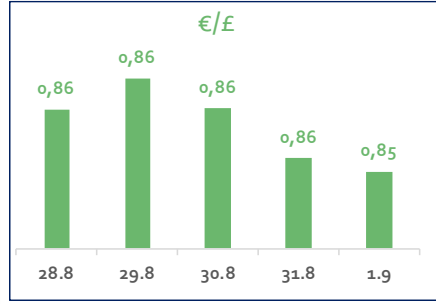
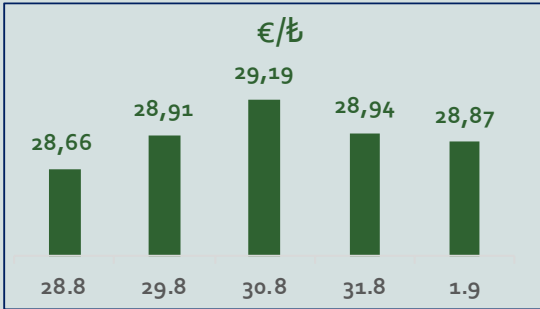
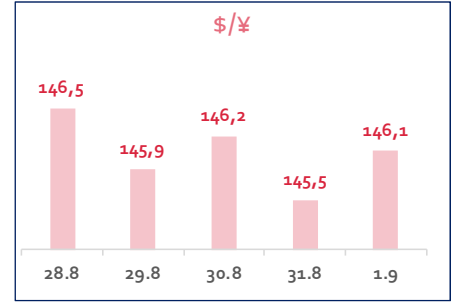
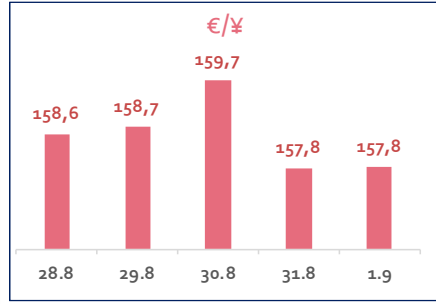
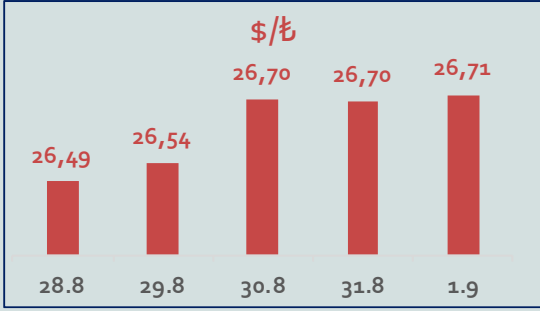
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

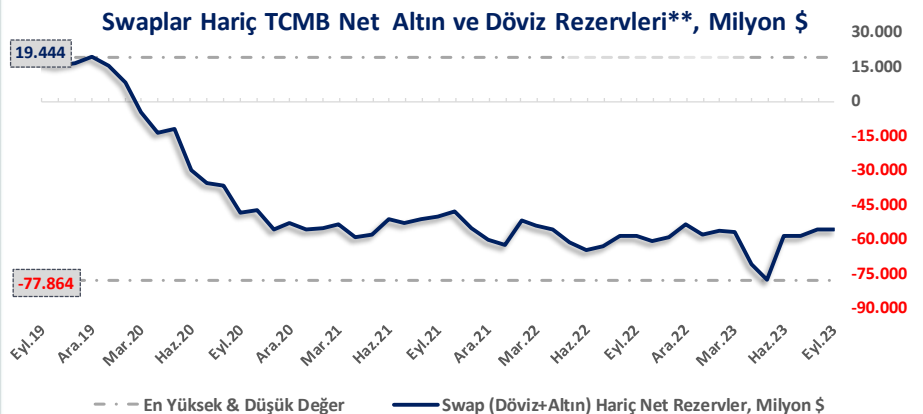
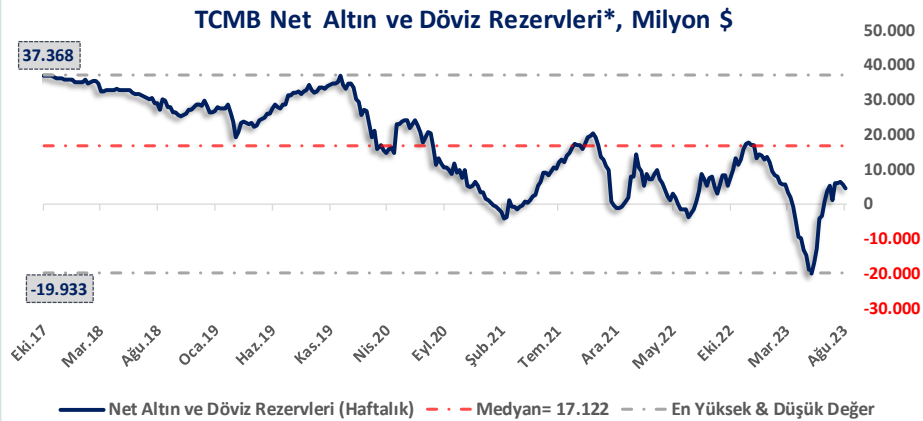
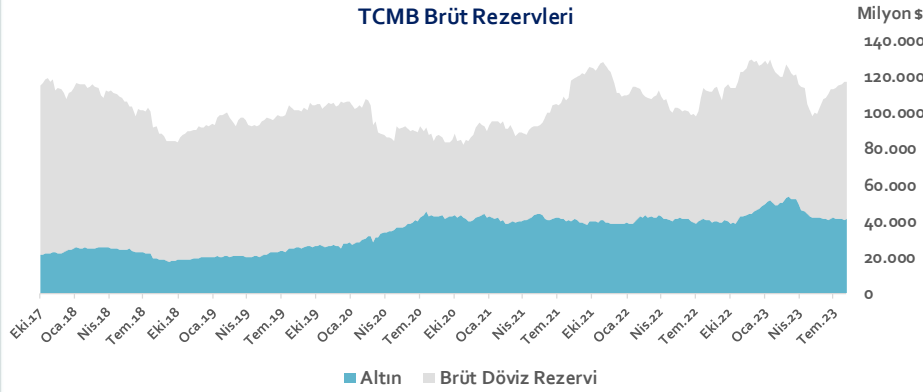
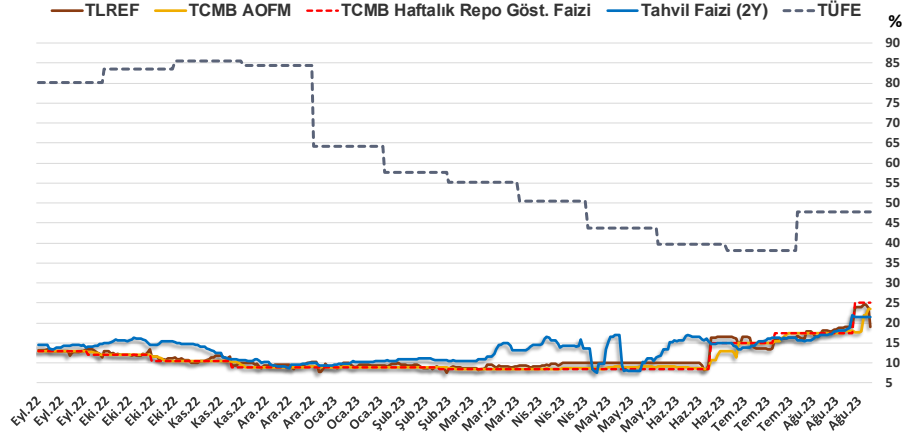
1.09.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	25,00	0	750	1.600	1.200
TLREF	19,00	-487	299	873	580
Tahvil Faizi (2Y)	21,55	-1	591	1.158	710
TCMB AOFM	23,50	592	600	1.446	1.050
TÜFE	47,83	0	0	-3.656	-3.238

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	25.08.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.343	35,2%	1,4%	-0,2%	-9,8%	1,3%
Brüt Döviz Rez.	75.955	64,8%	-0,4%	5,0%	-8,4%	7,2%
Toplam	117.298	100%	0,2%	3,1%	-8,9%	5,1%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

25.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	47,12	0	67	1.774	1.320
Konut Kredisi	36,40	0	241	1.643	1.761
Taahhüt Kredisi	38,13	0	-100	1.325	1.087
Tüketici Kredisi	45,78	0	120	1.784	1.454
TL Mevduat	24,85	0	-37	629	854

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

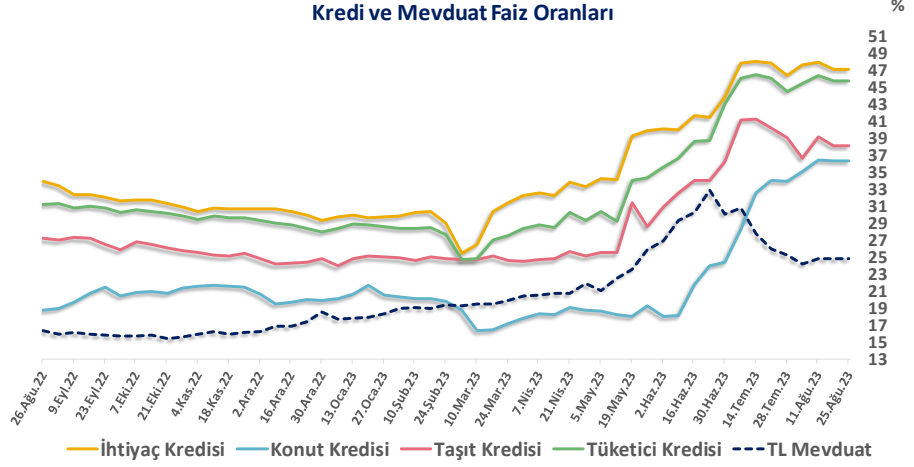
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

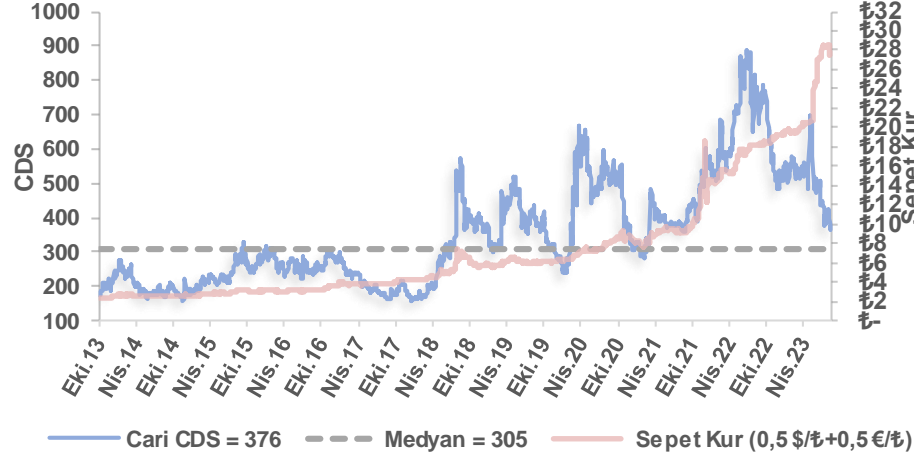
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

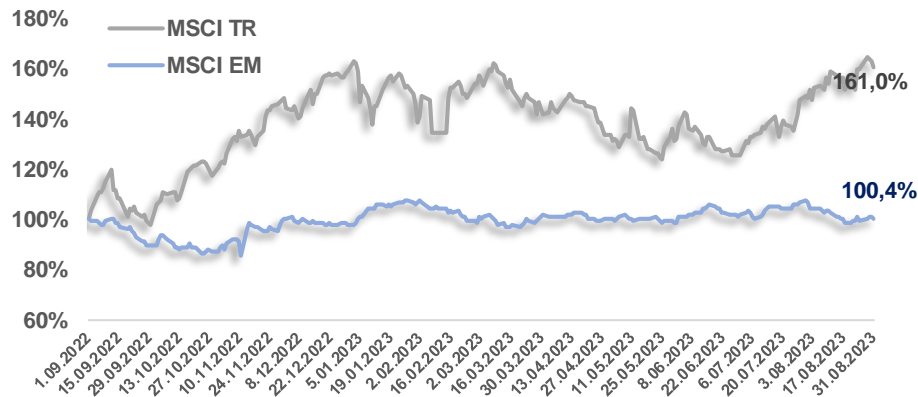
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.