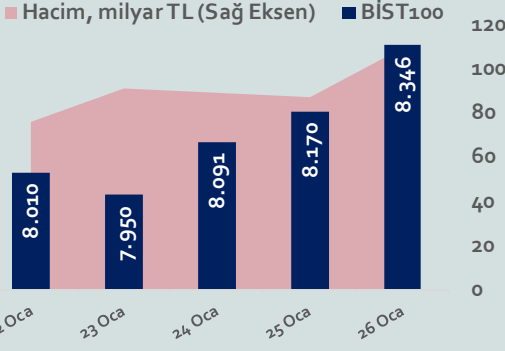


# Bizim Haftalık

22 - 26 Ocak 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



## Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıkarken, küresel piyasalarda ABD'de büyüme verisinin yanı sıra Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı ve sonrasında AMB Başkanı Christine Lagarde'in açıklamaları takip edildi. ABD ekonomisi, 2023 yılının son çeyreğinde yıllık bazda beklentilerin üzerinde %3,3 büyürken 2023 yılının tamamında %2,5 büyüme gösterdi. Avrupa Merkez Bankası (AMB), dün gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel faizlerde değişikliğe gitmeyerek refinansman faizini %4,50, mevduat faizini %4 ve marjinal fonlama faizini %4,75 seviyesinde sabit bıraktı. Pandemi Acil Varlık Alım Programı'nın 2024'ün sonuna kadar sürdürüleceği belirtildi. AMB Başkanı Christine Lagarde faiz kararı sonrası yaptığı açıklamada, faiz indirimi tartışmaları için erken olduğunu dile getirdi. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği yılın ilk toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentilere paralel 250 baz puan artırarak %42,5'ten %45 seviyesine yükseltti. Karar metninde, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıklık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği maddetçe sürdürüleceği ifade edilirken, enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda ise parasal sıklığın gözden geçirileceği belirtildi. Böylece TCMB, faiz artırımı döngüsünü tamamladığı mesajını verirken politika faizinin bir süre bu seviyede tutulacağına işaret etti. Haftaya yatay başlayan ve hafta içinde bankacılık endeksinde görülen satışlara rağmen hafta genelinde pozitif bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %4,37 kazançla 8.346 puandan haftayı tamamladı. %42,59 seviyesinden haftaya başlayan Türkiye 2 yıllık tahvil faizi, dün %43,45 ile Ağustos 2003'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. 30,21'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL hafta içinde 30,75 sınırını aşarak rekor kırarken, Euro/TL zirvesini 33,4853'e taşıdı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 12-19 Ocak 2024 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 145,6 milyon dolar hisse senedi alımı, 40,3 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 4,9 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 132 milyon dolar azalarak 102.162 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 477 milyon dolar artarak 75.181 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.183 milyon dolar azalarak 83.471 milyon dolar (2.503 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.

## 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	26.01.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	232,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.015,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	45,9
BİST-100 F/K Cari	6,85
Yabancı Payı %	37,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.979,5	2,20%	4,12%	12,0%	53,3%
BİST100	8.346,3	2,16%	4,37%	11,7%	57,5%
BİST30 (\$)	296,5	1,95%	3,42%	8,7%	-3,4%
BİST100 (\$)	275,6	1,91%	3,67%	8,4%	-1,0%
BİSTMali	8.956,2	1,86%	2,71%	13,6%	13,6%
BİSTSınai	12.592,0	1,76%	5,46%	9,2%	9,2%
BİSTBanka	9.599,7	1,00%	-0,50%	10,1%	10,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.083	0,1%	1,0%	12,2%
ABD-S&P 500	4.889	-0,1%	2,5%	20,4%
ABD-NASDAQ	15.465	-0,3%	47,8%	34,3%
Almanya-DAX	16.932	0,1%	1,1%	11,9%
İngiltere-FTSE 100	7.643	1,5%	-1,2%	-1,5%
Fransa-CAC40	7.641	2,4%	1,3%	7,7%
Rusya-RTSI	1.111	-0,8%	2,5%	12,5%
Brezilya-BOVESPA	128.169	0,3%	-4,5%	12,3%
Japonya-NIKKEI 225	36.236	0,0%	8,0%	32,3%
Çin-SHANGHAI	2.910	0,1%	-2,2%	-10,9%
G.Kore KOSPI	2.479	0,3%	-6,7%	2,1%
Hindistan-Sensex	70.701	-0,5%	-2,1%	17,4%
BİST100	8.346	2,2%	11,7%	57,5%
BİST BANKA	9.600	1,0%	10,1%	115,2%
BİST SINAİ	12.592	1,8%	9,2%	46,7%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	30,3235	0,3%	0,4%	2,5%
Euro/TL	32,9758	0,3%	0,0%	1,2%
Euro/Dolar	1,0864	0,2%	-0,3%	-1,6%
Dolar/Yen	148,1	0,2%	-0,2%	5,0%
Altın (\$/ons)	2.017,0	-0,2%	-0,6%	-2,2%
Altın (TL/gram)	1.966,5	0,1%	-0,2%	0,2%
Gümüş (\$/ons)	22,7	-0,7%	0,0%	-4,5%
Gümüş (TL/gram)	22,2	-0,6%	0,5%	-2,1%
Brent Petrol (\$/varil)	82,4	-0,1%	4,3%	6,9%
VIX	13,6	1,0%	-4,4%	9,1%
Dolar Endeksi	103,4	-0,2%	0,1%	2,0%
Gösterge Tahvil	43,21%	-0,5%	2,0%	8,9%
Tr 10yıl Tahvil	26,75%	0,9%	-2,1%	6,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,17%	0,9%	0,7%	7,2%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	31,02	3,9%	13,7%
YKBNK	19,15	-1,8%	11,4%
AKBNK	18,22	-1,5%	10,4%
EREGL	14,65	2,7%	5,6%
ISCTR	14,48	-0,6%	8,3%
EKGYO	14,27	17,2%	49,6%
SASA	11,81	1,2%	4,5%
ASELS	10,97	3,6%	9,3%
KCHOL	10,61	4,0%	12,8%
TUPRS	9,48	6,0%	3,2%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe yatay bir seyirle başlayan gün içinde 7.970-8.070 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,17 artışla 8.010,14 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,15 azalırken, Sınai Endeks %0,66 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,59, 10 yıllık tahvil faizi %26,48 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,147 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 30,21'li ve Euro/TL 32,93'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 328 oldu.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Kasım ayında aylık %1,44 ve yıllık %38,82 arttı. Ana gruplarda, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde aylık %1,39, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %1,70 arttı. Tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde yıllık %34,32, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %72,48 artış gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE), Aralık ayında aylık %2,28 ve yıllık %58,40 artış gösterdi. Sanayinin iki sektöründe madencilik ve taş ocakçılığı yıllık %60,92, imalat %58,35 artarken, ana sanayi gruplarında ara malı %51,29, dayanıklı tüketim malı %62,73, dayanıksız tüketim malı %63,44, enerji %55,06, sermaye malı %66,37 artış yaşandı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'ten yapılan açıklamada, ABD'de geçen hafta yürürlüğe giren geçici bütçe tasarısının kabul edilmesinin hükümetin kısmen kapanmasını önlediği ancak bütçe politikalarının oluşturulmasında iyileşme sinyali vermediği aktarıldı. Açıklamada, geçen yıl hükümetin bütçe açığının gayrisafi yurt içi hasılanın (GSYH) %9'unu aşmış olabileceği, bu durumun geçici politikaların mali bozulmayı ele alma konusundaki yetersizliğini gösterdiği belirtildi.

## Salı

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Aralık ayında 77,4 iken Ocak ayında %3,09 artarak 80,4 oldu.

İsveç'in Kuzey Atlantik Antlaşması'na (NATO) katılım protokolünün onaylanmasının uygun bulunduğu dair kanun teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kamu iktisadi teşebbüslerinde (KİT) şeffaflığı ve hesap verebilirliği artırmak için başlattıkları iki kısımlı reform çalışmalarının ilk aşamasını bitirdiklerini ve Ekonomi Koordinasyon Kuruluna sunduklarını bildirdi. KİT'lerin yönetim kurullarının daha profesyonel hale getirileceğine işaret eden Şimşek, satın alma usullerinin kurumsal yönetim ilkeleri, verimlilik ve karlılık ekseninde yeniden düzenleneceğine de dikkati çekti. Merkezi yönetimin kontrolü altında 19 KİT bulunduğu ifade eden Şimşek, İstanbul Sanayi Odasının (İSO) son açıkladığı 500 büyük sanayi kuruluşunun içerisinde 8 KİT'in yer aldığını belirtti. KİT'lerin GSYH'nin %7,4'ünü, kamu yatırımlarının ise %24'ünü oluşturduğuna dikkati çeken Şimşek, kamu istihdamının ise %2'sinin KİT'lerden geldiğini dile getirdi.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan SSK ve Bağ-Kur emeklilerimizin aylıklarının Ocak 2024 itibarıyla 6 aylık artış oranını %49,25'e yükseltileceğini açıkladı. Böylece bu yıl tüm emeklilere aynı oranda artış sağlandığını belirten Işıkhan, SSK ve Bağkur emeklilerine yapılacak ek zamdan kaynaklı farkların, Resmi Gazetede yayımlandıktan sonra 1 hafta içerisinde ödeneceğini ifade etti.

St Louis Fed Eski Başkanı James Bullard, Fed'in enflasyon %2'ye ulaşmadan önce, potansiyel olarak Mart ayında faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini öngördü. Politika ayarlamalarını geciktirmemenin önemini vurgulayan Bullard, Fed'in faiz indirimini yılın ikinci yarısına bırakmaması gerektiğini, yılın ikinci yarısının çok geç olacağını savundu.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Salı günü gerçekleştirdiği toplantısında, gösterge faiz oranını değiştirmeyerek eksi %0,10 olarak kalmasına karar verdi.

## Çarşamba

TCMB verilerine göre finansal hizmetler güven endeksi (FHGE), Ocak ayında bir önceki aya göre 20,6 puan azalarak 140,8'e geriledi.

JP Morgan'ın Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika (CEEMEA) Borç Sermaye Piyasaları Başkanı Stefan Weiler, ekonomi politikalarındaki değişiklikler sonrası uluslararası yatırımcıların Türkiye ile yeniden ilgilendiğini belirterek, bu yıl tüm tahvil ihraçlarında rekor görülebileceğini ve not artırımı için de güçlü bir potansiyel olduğunu bildirdi. Weiler, seçimden bu yana çok sayıda gelişme ve iyimserliğin hali hazırda fiyatlandığını ve Türkiye'nin kredi derecesinin B olmasına karşın son dönem performansının BB kredi derecesiyle karşılaştırılabilecek kadar olduğunu vurgulayarak, piyasanın hali hazırda not artışlarını fiyatladığını ve beklediğini dile getirdi.

ABD'de imalat sanayi satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Ocak ayında önceki aya kıyasla 2,4 puan artarak 50,3 değerine yükseldi. Hizmet sektörü PMI ise 1,5 puan artışla 52,9 oldu. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI de 1,4 puan artarak 52,3 olarak gerçekleşti.

Çarşamba günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ocak ayında 45,4, hizmet sektörü PMI 47,6 ve bileşik PMI 47,1 oldu. İngiltere'de, imalat sektörü PMI, 47,3'e yükselirken, hizmet sektörü PMI 53,8'ye yükseldi. Bileşik PMI ise 52,5 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde imalat PMI, 45,4 ve hizmet sektörü PMI 48,4 olurken, bileşik PMI 47,9 değerini aldı. PMI verisinde 50 puanın üstü büyümeye işaret ederken altı ise daralmayı gösteriyor.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TETMT	60,9%	SAMAT	19,7%
DIRIT	60,9%	VKFYO	19,2%
SELGD	60,8%	AKYHO	14,2%
KBORU	60,7%	PAPIL	11,6%
LINK	44,6%	FENER	11,0%
MİPAZ	43,1%	İHYAY	10,5%
BURVA	39,3%	TERA	9,8%
PKART	39,1%	SANFM	9,4%
ORCAY	34,9%	QNBFL	7,2%
BINHO	34,8%	SANEL	5,9%
YBTAS	33,2%	KUVVA	5,6%
MMCAS	32,1%	BIGCH	5,5%
VAKFN	27,5%	QNBFB	5,5%
TARKM	26,7%	YYAPI	5,2%
METUR	26,6%	NTHOL	5,1%
MTRKS	24,1%	BALAT	5,0%
AYCES	23,5%	ATSYH	5,0%
PNLSN	22,5%	IHGZT	4,5%
ERSU	21,5%	YESIL	4,4%
HATSN	21,3%	MZHLD	4,2%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KBORU	230%	SNPAM	34%
MEGMT	112%	QUAGR	29%
BAYRK	109%	SUWEN	23%
ERSU	107%	LKMNH	22%
AYCES	105%	NTGAZ	22%
MARKA	102%	BAGFS	17%
BINHO	95%	TMPOL	16%
TETMT	93%	SUNTK	15%
CATES	80%	KUVVA	13%
DIRIT	79%	HEKTS	12%
AGROT	78%	EBEBK	11%
YAYLA	77%	QNBFB	10%
MTRKS	75%	GEDIK	10%
BEGYO	75%	AKSA	10%
PAPIL	73%	ATSYH	9%
ULAS	71%	RYGYO	9%
VRGYO	69%	MTRYO	8%
IDEAS	69%	BRKO	8%
MİPAZ	66%	IHAAS	8%
EKOS	65%	DOCO	7%

# 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

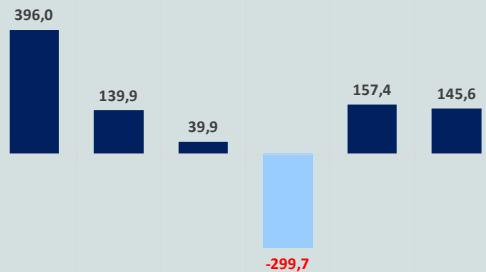
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-246.203	SAHOL	27.324
SASA	-41.818	KCHOL	23.204
FROTO	-32.504	DOHOL	22.600
PGSUS	-22.036	GARAN	21.018
ZOREN	-20.971	ENKAI	19.256
AKENR	-10.452	ASELS	18.888
IZMDC	-9.434	AKBNK	18.356
KRDMD	-8.746	TTKOM	15.718
PETKM	-7.212	VAKBN	15.016
ARCLK	-5.037	YKBNK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

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	143,60	GG	-
BIMAS	370,25	GG	-
CIMSA	32,40	GG	-
EREGL	43,30	GG	-
PETKM	21,82	GG	-
TCELL	69,00	GG	-
FROTO	861,00	GG	-
TRGYO	34,48	GG	-
TUPRS	147,60	GG	-
THYAO	260,00	GG	-

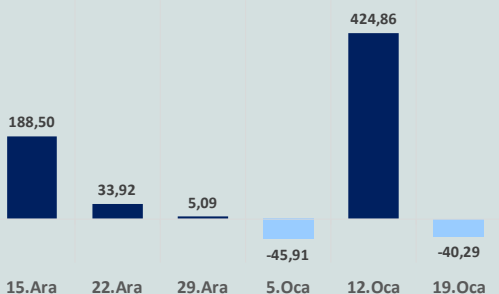
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



## Perşembe

TCMB, yılın ilk toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentilere paralel 250 baz puan artırarak %42,5'ten %45 seviyesine yükseltti. Karar metninde, Aralık ayında manşet enflasyon son Enflasyon Raporu'nda sunulan görünümle uyumlu bir artış kaydettiği, yurt içi talebin mevcut seviyesinin, hizmet fiyatlarındaki katılığın ve jeopolitik risklerin enflasyon baskılarını canlı tuttuğu öte yandan, yakın döneme ilişkin göstergelerin, parasal sıkılaştırmanın finansal koşullara yansımalarıyla yurt içi talepteki dengelenmenin, öngörülen dezenflasyon süreci ile tutarlı seyrettiğine işaret ettiği belirtildi. Metinde, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği ifade edilirken, enflasyon görünümü üzerinde belirgin ve kalıcı riskler oluşması durumunda ise parasal sıkılığın gözden geçirileceği belirtildi.

TÜİK verilerine göre hizmet sektörü güven endeksi, Ocak ayında aylık %4,0 artarak 116,8 ve inşaat sektörü güven endeksi %3,3 artarak 90,9 olurken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 azalarak 115,6 değerini aldı.

TCMB verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ocak ayında bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak %76,2 oldu. Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE), Ocak ayında bir önceki aya göre 1,8 puan artarak 100,9 olarak gerçekleşti.

TCMB brüt rezervleri 19 Ocak haftasında 138,1 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 139,8 milyar dolar olmuştu. Net rezervler 5,8 milyar dolar azalarak 23,7 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler eksi 41,8 milyar dolar oldu.

ABD ekonomisi, 2023 yılının son çeyreğinde beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3,3 büyüdü. Beklenti %2 büyümesi yönündeydi. ABD ekonomisi 2023 yılında ise %2,5 büyüme gösterdi. Çekirdek PCE beklentilere paralel %2 oldu. ABD'de işsizlik maaşına başvuranları, 20 Ocak ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 25 bin kişi artarak 214 bine yükseldi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 187 binden 189 bine revize edildi. ABD'de konut satışları konut kredi faizlerindeki düşüşün etkisiyle Aralık ayında %8 artarak 664 bin adette tahminleri aştı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faizlerde değişikliğe gitmeyerek refinansman faizini %4,50, mevduat faizini %4 ve marjinal fonlama faizini %4,75 seviyesinde sabit bıraktı. AMB'nin karar metninde, Pandemi Acil Varlık Alım Programı'nın 2024'ün sonuna kadar sürdürüleceği belirtildi. AMB Başkanı Christine Lagarde faiz kararı sonrası yaptığı açıklamada, faiz indirimi tartışmaları için erken olduğunu dile getirdi.

## Cuma

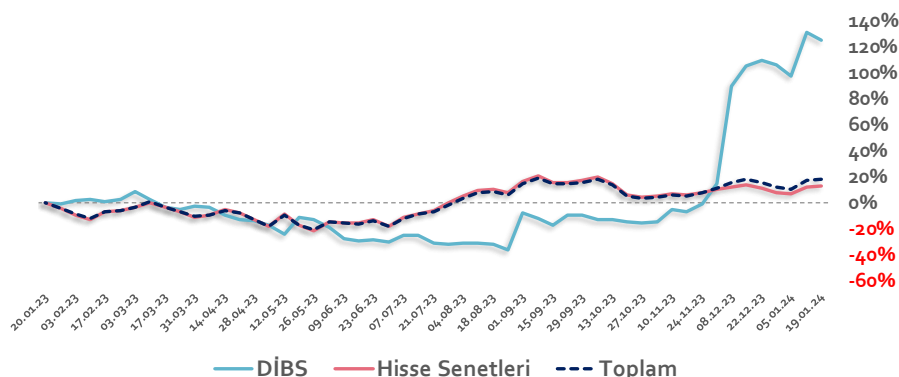
Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "İhracatın ana belirleyicisi yurt dışı talep olup kurun önemli bir etkisi yoktur. 2003-13 döneminde nominal sepet kur yıllık ortalama %3,3; reel ihracatımız %7,1 artmıştır. 2018-23 döneminde ise kur %36,4 artarken, ihracatımız sadece %5 artmıştır. Dünya ticaretinden daha çok pay almak ve kazanımlarımızı kalıcı hale getirmek ancak verimlilik artışı, inovasyon, yüksek katma değer ve markalaşma ile mümkündür. İhracatçımızı çok güçlü bir şekilde destekliyoruz, desteklemeye de devam edeceğiz" ifadelerini kullandı.

Goldman Sachs, Türkiye'de enflasyonun üçüncü çeyrekte hızla düşmesiyle, TCMB'nin %45 olan politika faizini, yıl sonuna kadar 20 puan düşüşle %25 seviyesine kadar indireceğini öngördü.

ABD'de Fed'in takip ettiği temel enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,9 arttı. ABD'de kişisel gelirler, Aralık'ta beklentilere paralel aylık %0,3 artarken, kişisel tüketim harcamaları ise %0,7 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,16 yükselişle 8.346 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %43,21, 10 yıllık tahvil faizi %26,75 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,162 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 82,3 dolardan, altının onsu 2.019 dolardan, gramı ise 1.969 liradan alıcı buluyor.

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

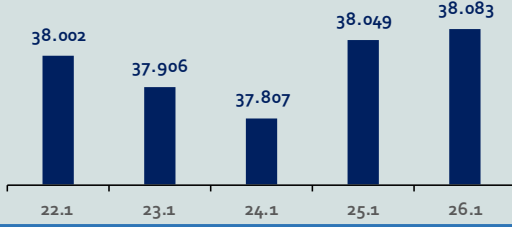


# Bizim Haftalık

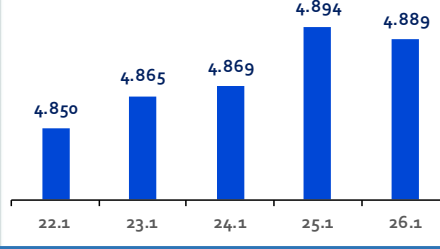
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

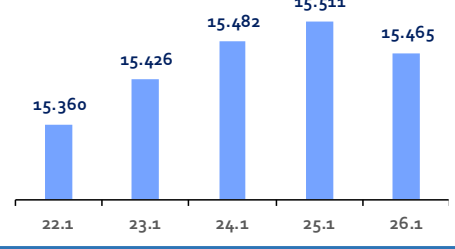
ABD-DOW JONES



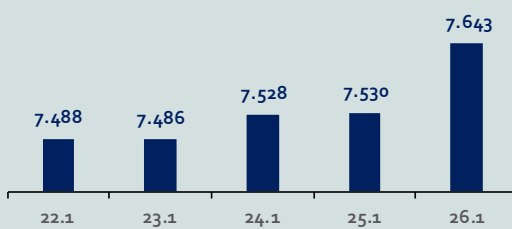
ABD-S&P500



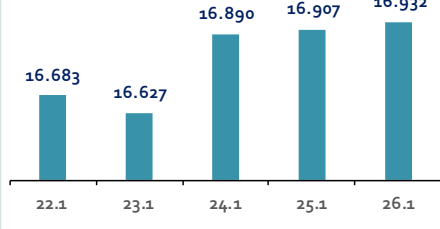
ABD-NASDAQ



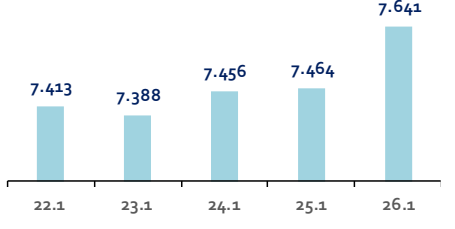
İngiltere-FTSE-100



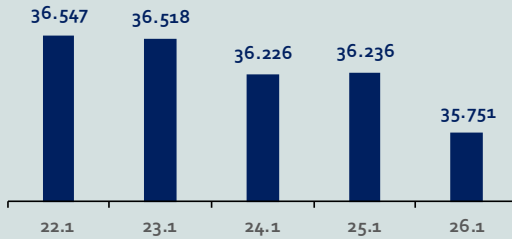
Almanya-DAX



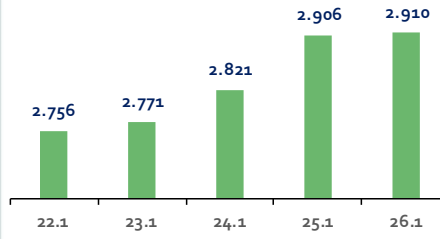
Fransa-CAC40



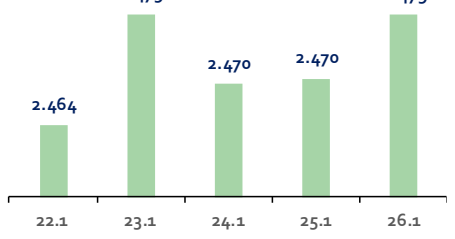
Japonya-NIKKEI



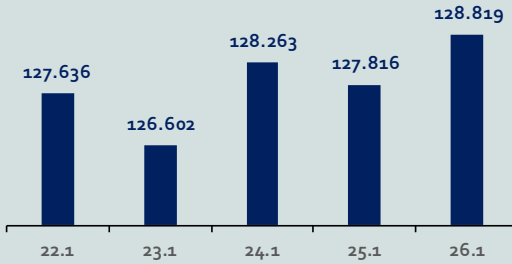
Çin-SSEC



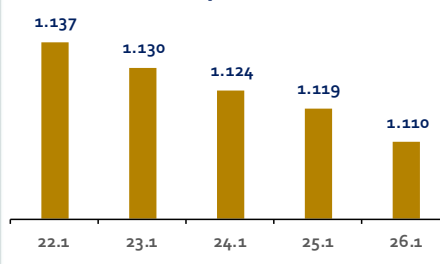
G. Kore-KOSPI



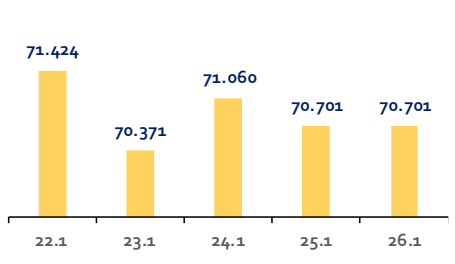
Brezilya-Bovespa



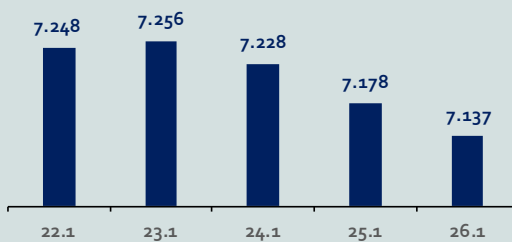
Rusya-RTSI



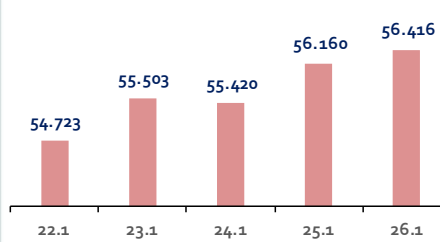
Hindistan-Sensex



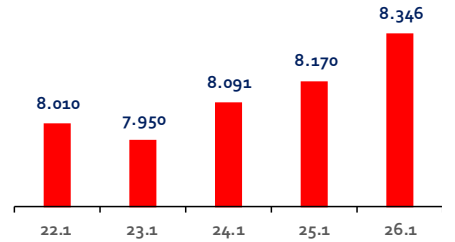
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	17,5%
ABD-S&P500	18,7%
ABD-NASDAQ	22,3%
İngiltere-FTSE100	4,8%
Almanya-DAX	15,3%
Fransa-CAC40	12,4%
Japonya-Nikkei	15,4%
G.Kore-KOSPI	7,6%

### Yıl Başından Bu Yana

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

### Yıllık

ABD-Dow Jones	12,1%
ABD-S&P500	20,1%
ABD-NASDAQ	33,1%
İngiltere-FTSE100	1,6%
Almanya-DAX	11,8%
Fransa-CAC40	7,7%
Japonya-Nikkei	30,6%
G.Kore-KOSPI	0,2%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

Çin-SSEC	0,4%
Brezilya-Bovespa	-3,5%
Rusya-RTSI	4,5%
Hindistan-Sensex	-0,9%
Endonezya-IDX	-1,4%
Meksika-IPC	-2,3%
BİST100	14,3%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-3,6%
Brezilya-Bovespa	13,7%
Rusya-RTSI	2,9%
Hindistan-Sensex	10,8%
Endonezya-IDX	5,6%
Meksika-IPC	15,2%
BİST100	8,3%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-2,2%
Brezilya-Bovespa	-4,0%
Rusya-RTSI	2,5%
Hindistan-Sensex	-2,1%
Endonezya-IDX	-1,9%
Meksika-IPC	-1,7%
BİST100	11,7%

### Yıllık

Çin-SSEC	0,9%
Brezilya-Bovespa	14,7%
Rusya-RTSI	11,9%
Hindistan-Sensex	19,2%
Endonezya-IDX	4,5%
Meksika-IPC	3,0%
BİST100	60,8%

## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

#### Haftalık

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

#### Aylık

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

#### 3 Aylık

USD/TRY	3,1%
USD/RUB	-4,8%
USD/ZAR	-0,5%
USD/BRL	-2,0%
USD/INR	-0,3%
USD/MXN	-5,1%
USD/MYR	-1,1%
USD/CNY	-3,1%

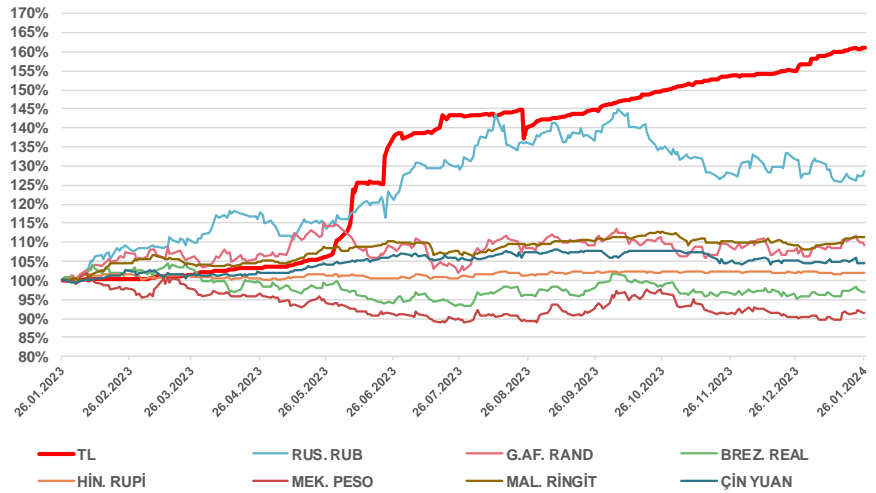
#### Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	2,9%
USD/RUB	0,5%
USD/ZAR	2,5%
USD/BRL	1,3%
USD/INR	-0,2%
USD/MXN	1,2%
USD/MYR	2,8%
USD/CNY	0,2%

#### Yıllık

USD/TRY	61,2%
USD/RUB	28,8%
USD/ZAR	9,1%
USD/BRL	-3,0%
USD/INR	2,0%
USD/MXN	-8,5%
USD/MYR	11,3%
USD/CNY	4,5%

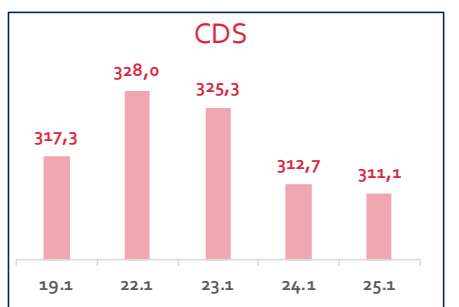
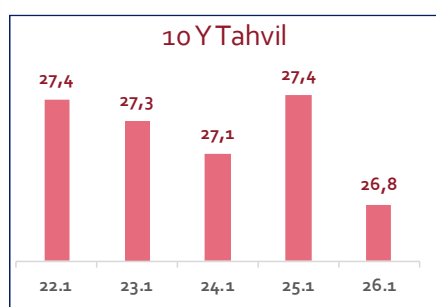
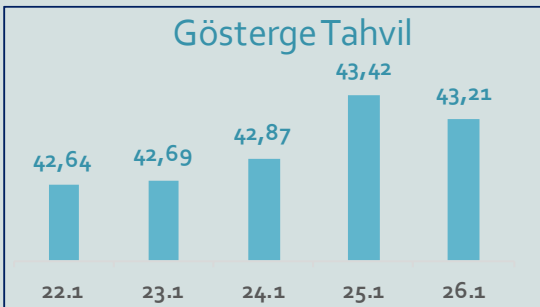
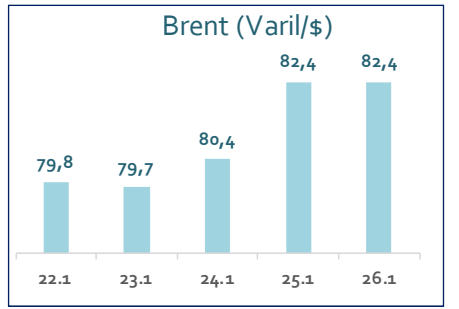
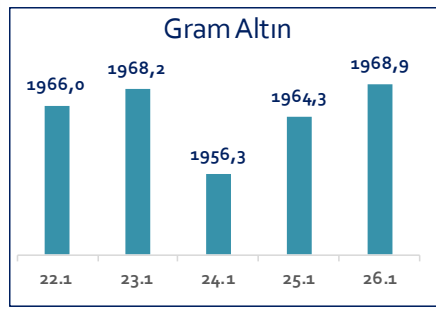
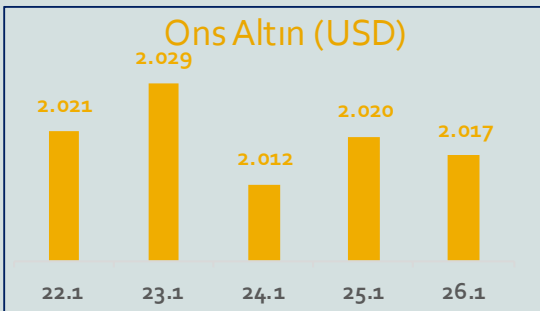
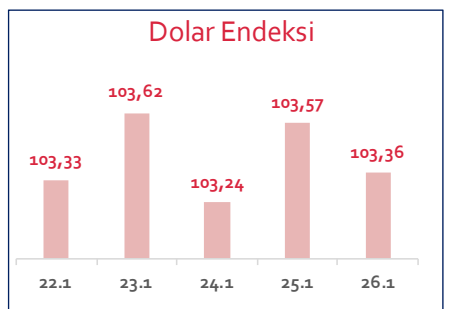
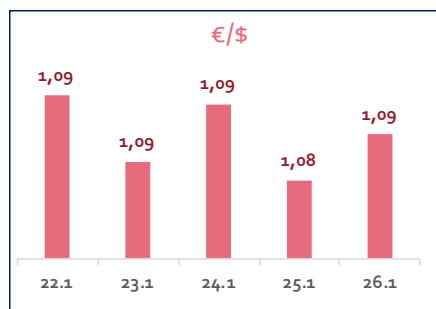
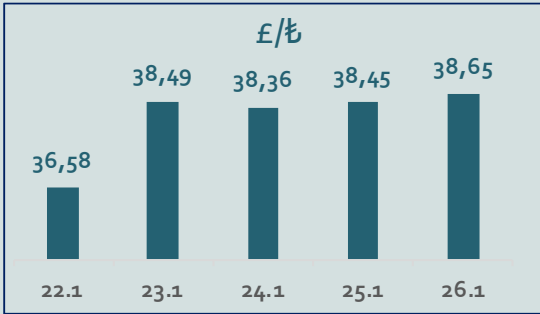
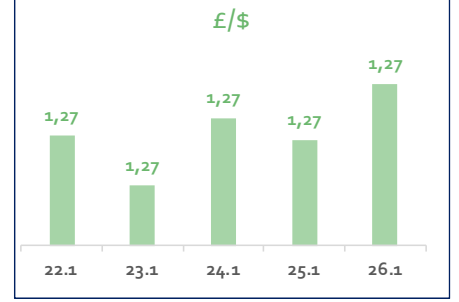
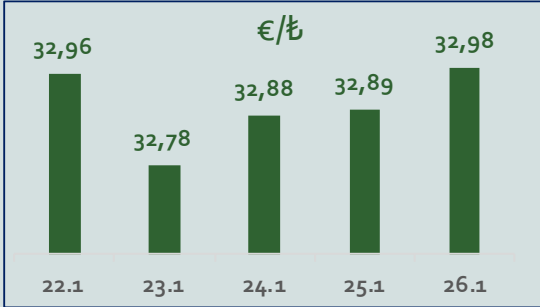
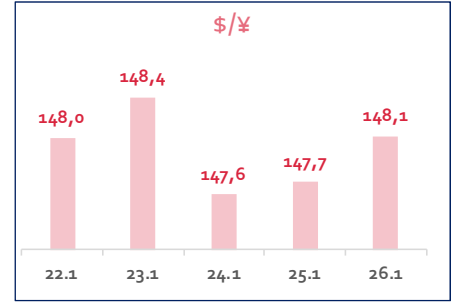
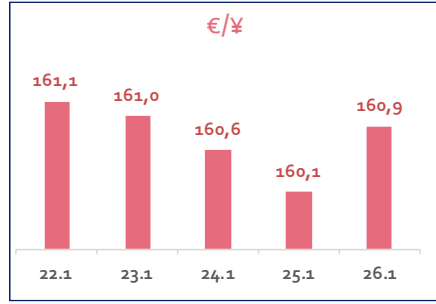
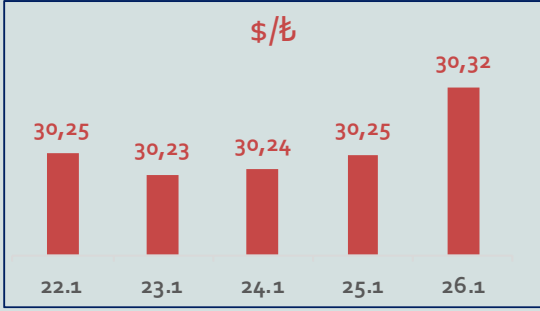
### Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

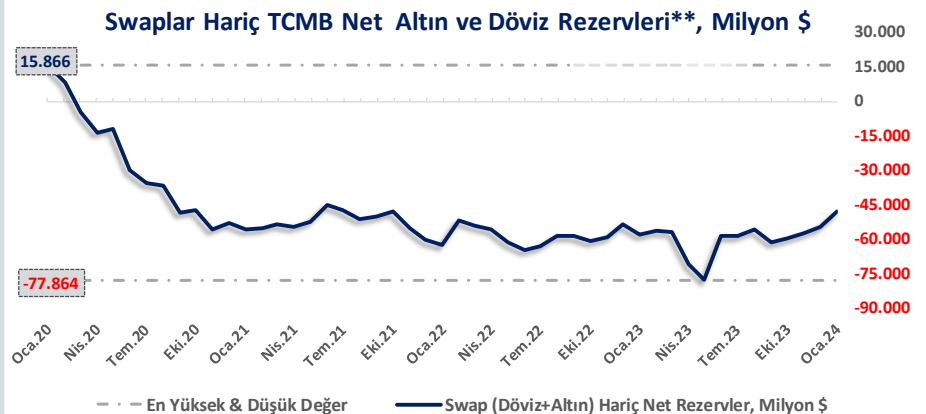
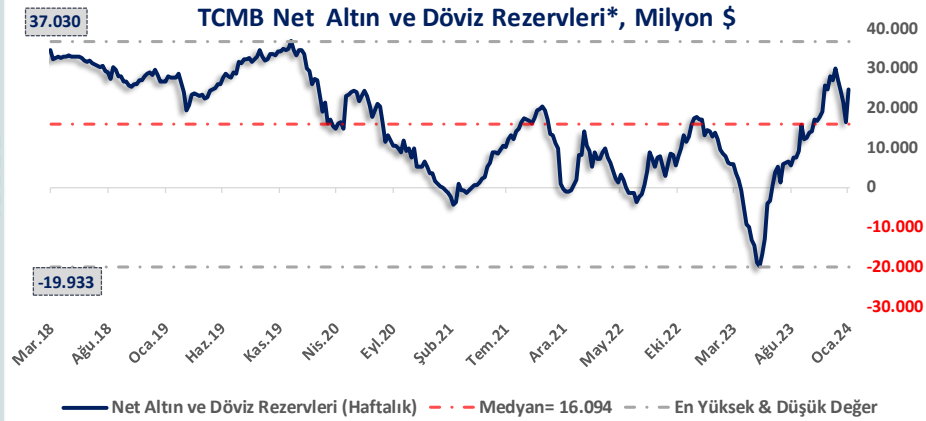
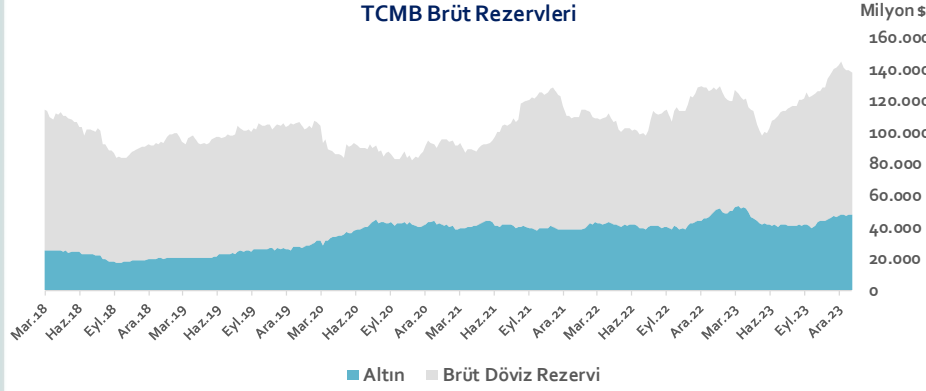
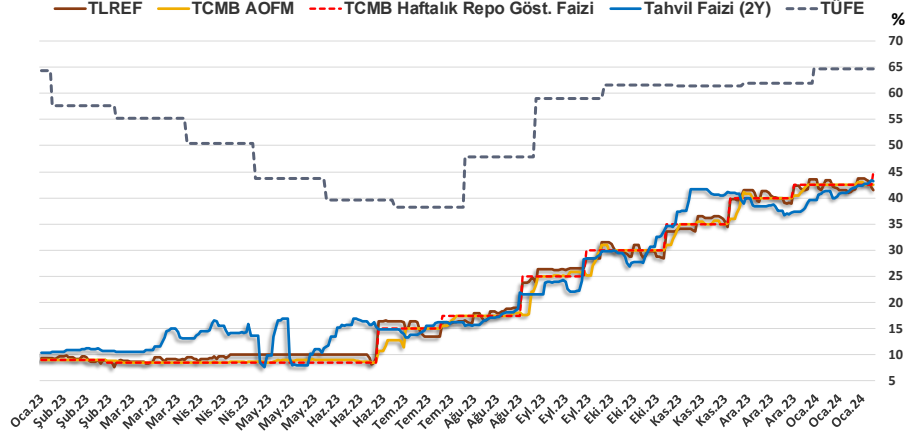
26.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>45,00</b>	0	250	250	3.600
TLREF	41,45	-224	-7	-218	3.216
Tahvil Faizi (2Y)	43,21	85	517	353	3.289
TCMB AOFM	42,50	-53	50	0	3.350
TÜFE	64,77	0	279	279	50

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	19.01.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	47.725	34,6%	-0,2%	-0,4%	-1,0%	-3,8%
Brüt Döviz Rez.	90.365	65,4%	-1,8%	-7,4%	-2,7%	14,2%
Toplam	138.090	100%	-1,2%	-5,1%	-2,1%	7,3%

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

19.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	61,90	-127	-35	15	3.224
Konut Kredisi	41,38	-24	-46	-12	1.963
Taahhüt Kredisi	47,10	-317	1.116	1.379	2.198
Tüketici Kredisi	60,75	-134	106	259	3.197
TL Mevduat	45,90	-28	-47	-116	2.793

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

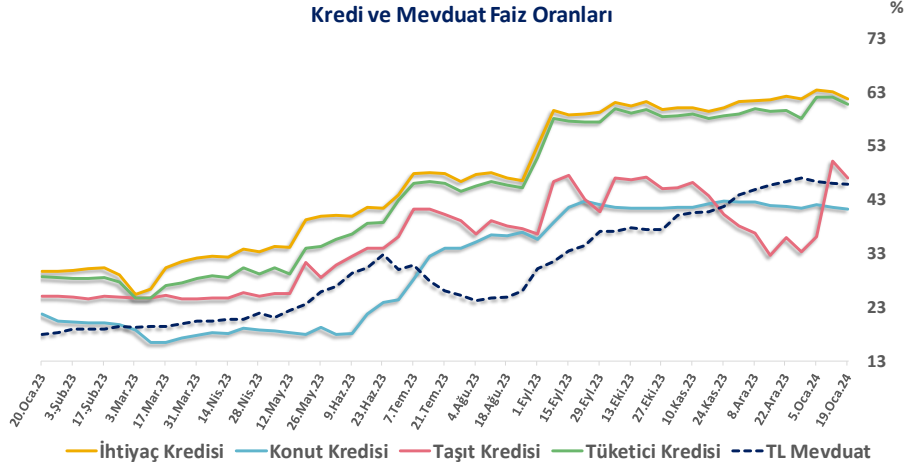
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

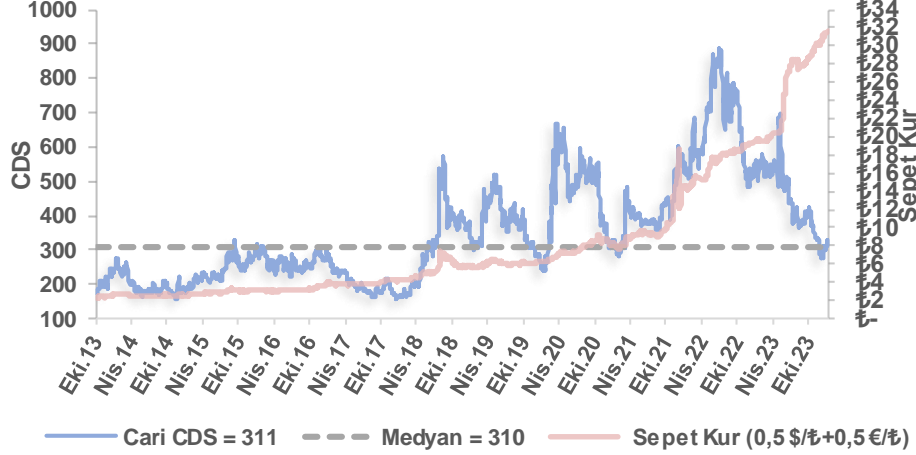
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

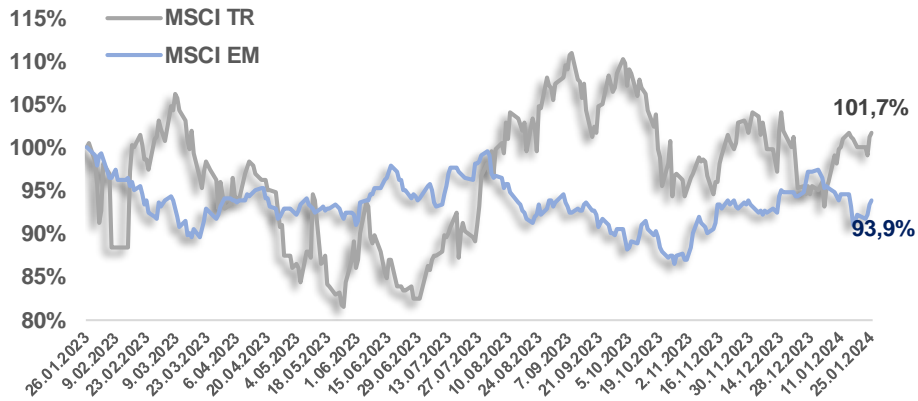
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.