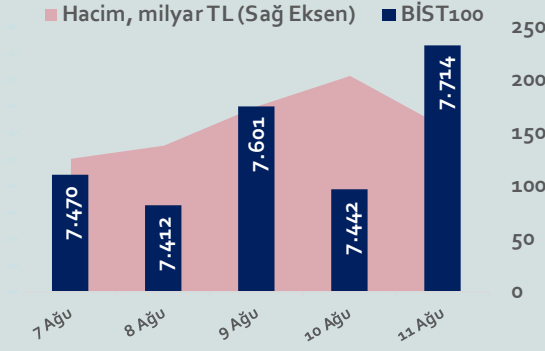


Bizim Haftalık

07 - 11 Ağustos 2023

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız hafta yurt içinde sanayi üretimi, işsizlik oranı ve cari denge; yurt dışında ise Almanya'da ve ABD'de enflasyon verileri ön plana çıktı. Almanya'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE), Temmuz ayında aylık %0,3 artarken, yıllık enflasyon beklentilere paralel %6,2 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in ABD'nin uzun vadeli kredi notunu sürpriz şekilde düşürmesinin ardından Pazartesi günü yine bir kredi derecelendirme kuruluşu olan Moody's'in, ABD'deki 10 küçük ve orta ölçekli bankanın kredi notunu düşürürken, büyük ölçekli bazı bankalar için de benzer bir karar alabileceğini açıklaması küresel piyasaları olumsuz etkiledi. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 artarken, yıllık enflasyon beklentilerin hafif altında %3,2 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları aylık %0,2 artarken, yıllık çekirdek enflasyon ise %4,7 oldu. ABD'de üretici fiyat endeksi, ise Temmuz ayında aylık %0,3 ve yıllık %0,8 artış gösterdi. ABD'de enflasyonun beklentilerin altında kalması, Fed'in ekonomiyi resesyona sokmadan enflasyonu dizginlemeyi başarabileceğine dair umutları artırırken hisse senedi piyasalarında toparlanma görüldü. Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 2 bin kişi artarak 3 milyon 337 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan artarak %9,6 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı, 2 puanlık artış ile %18,6 oldu. Sanayi üretimi Haziran ayında aylık %1,6 ve yıllık %0,6 arttı. Cari denge, Haziran ayında 674 milyon dolar fazla verdi. Böylece 2021 yılı Ekim ayından bu yana ilk kez cari fazla verilmiş oldu. Son 12 aylık cari işlemler açığı ise 56.491 milyon dolara geriledi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde pozitif seyrini sürdürerek 7.766,12 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %4,24 kazançla 7.714 puandan haftayı tamamladı. 26,95 sınırında haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 27,40 sınırını aşarken, Euro/TL, 30,20 sınırının üzerine çıktı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 28 Temmuz-4 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 139,7 milyon dolar hisse senedi alımı, 19,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 5,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.423 milyon dolar azalarak 102.121 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.288 milyon dolar artarak 68.287 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduatlar, 4 Ağustos haftasında 150 milyar TL (5,5 milyar dolar) ile rekor artış kaydetti ve 3.282 milyar TL (122 milyar dolar) oldu. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 400 sınırının üzerine çıktı.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,40x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %4,7 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslerle paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Haziran'da 650 baz puan ve 20 Temmuz tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak politika faizini %17,50 seviyesine çıkardı.

Temmuz ayında %9,49 artan TÜFE'nin Temmuz 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %3,10, 2023 yılı sonunda %43,82 ve 12 ay sonrasında %33,21 artmasını beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 28,46, 12 ay sonrasında ise 31,42 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 41,6 milyar dolar, 2024 yılında ise 28,6 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %3,7 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %19,17, 3 ay sonrasında %24,79 ve 12 ay sonrasında ise %21,48 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	11.08.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.330,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	53,0
BİST-100 F/K Cari	7,40
Yabancı Payı %	31,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.378,7	3,36%	4,43%	40,9%	174,6%
BİST100	7.714,4	3,67%	4,24%	40,0%	172,6%
BİST30 (\$)	309,7	3,11%	4,03%	-2,6%	79,0%
BİST100 (\$)	285,1	3,42%	3,84%	-3,2%	78,2%
BİSTMali	7.418,5	2,93%	5,62%	37,7%	37,7%
BİSTSınai	11.754,3	4,30%	1,12%	32,0%	32,0%
BİSTBanka	7.228,4	0,72%	9,26%	43,8%	43,8%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.328	0,4%	6,6%	6,0%
ABD-S&P 500	4.463	-0,1%	16,2%	6,1%
ABD-NASDAQ	13.662	-0,6%	30,5%	6,9%
Almanya-DAX	15.841	-1,0%	13,8%	15,7%
İngiltere-FtSE 100	7.530	-1,2%	1,1%	0,9%
Fransa-CAC40	7.345	-1,2%	13,5%	12,2%
Rusya-RTSI	1.003	-1,5%	3,7%	-10,0%
Brezilya-BOVESPA	118.350	-0,1%	7,9%	7,9%
Japonya-NIKKEI 225	32.474	0,8%	24,5%	16,7%
Çin-SHANGHAI	3.189	-2,0%	3,2%	-1,3%
G.Kore KOSPI	2.591	-0,4%	15,9%	4,5%
Hindistan-Sensex	65.323	-0,6%	7,4%	11,1%
BİST100	7.714	3,7%	40,0%	172,6%
BİST BANKA	7.228	0,7%	43,8%	190,1%
BİST SINAİ	11.754	4,3%	32,0%	150,4%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	27,0489	0,2%	0,3%	44,6%
Euro/TL	29,6853	0,2%	0,5%	48,2%
Euro/Dolar	1,0969	-0,1%	-0,4%	2,4%
Dolar/Yen	144,7	0,0%	2,1%	10,3%
Altın (\$/ons)	1.918,8	0,3%	-1,2%	5,0%
Altın (TL/gram)	1.668,8	0,4%	-0,8%	51,8%
Gümüş (\$/ons)	22,8	0,4%	-4,0%	-5,4%
Gümüş (TL/gram)	19,7	-0,2%	-3,6%	36,8%
Brent Petrol (\$/varil)	86,7	0,4%	2,1%	1,2%
VIX	16,3	2,8%	2,3%	-24,8%
Dolar Endeksi	102,7	0,1%	0,7%	-0,8%
Gösterge Tahvil	17,08%	1,1%	9,1%	95,2%
Tr 10yıl Tahvil	18,44%	0,1%	-0,8%	108,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,13%	1,0%	-1,3%	6,4%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	59,37	6,2%	88,6%
YKBNK	34,12	7,0%	45,6%
ASTOR	31,04	9,7%	0,0%
ISCTR	27,93	5,6%	45,9%
EREGL	24,76	-1,6%	-0,5%
AKBNK	23,95	7,8%	74,1%
ASELS	17,50	1,0%	26,2%
KONTR	17,31	8,2%	72,9%
TUPRS	17,09	4,2%	57,9%
SASA	16,68	-11,9%	19,1%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 7.493,87 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,94 kazançla 7.470,10 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,40 değer kazanırken, Sınai Endeks %0,05 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %15,85, 10 yıllık tahvil faizi %18,43 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,048 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 26,95 ve Euro/TL 29,70 sınırında haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 389,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre Temmuz ayında hazinenin nakit gelirleri 478,6 milyar lira, nakit giderleri ise 459,3 milyar lira oldu. Böylece hazine nakit dengesi, 19,3 milyar lira fazla verdi. Nakit dengesi Ocak-Temmuz döneminde ise 434,3 milyar lira açık verdi. Faiz dışı denge ise Temmuz ayında 53,6 milyar lira fazla verdi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı'na göre; altından olan, pırlantalı altından olan, kıymetli metallerle kaplama adı metallerden olan ürünlerin ithalatında %20 oranında ek mali yükümlülük uygulanacak. Ek mali yükümlülük, Avrupa Birliği ile Serbest Ticaret Anlaşması imzalanan ülkeler harici menşeli ürünlere uygulanacak.

ABD'de tüketici kredileri, Haziran ayında bir önceki aya göre 17,85 milyar dolar artarak 4 trilyon 997,1 milyar dolar hacme ulaştı. Tüketici kredilerine ilişkin piyasa beklentisi, 13 milyar dolar artış yönündeydi. Tüketici kredileri, yıllık bazda ise %4,3 arttı.

New York Fed Başkanı John Williams, veriler uygunsuz gelecek yıl faiz indirimlerinin yapılabileceğini dile getirdi. Williams, enflasyon cephesinde gördüklerinden cesaret aldığını ve politika sıkılaştırmasını hafifletmek için yer olabileceğini düşündüğünü söyledi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD'deki 10 küçük ve orta ölçekli bankanın kredi notunu düşürdü ve aralarında U.S. Bancorp, Bank of New York Mellon Corp., State Street Corp., ve Truist Financial Corp.'un da olduğu büyük ölçekli bazı bankalar için de benzer bir karar alabileceğini açıkladı. Moody's not indirim kararlarına gerekçe olarak, yükselen borçlanma maliyetlerini, düzenlemelere bağlı olarak oluşabilecek sermaye sıkıntılarını ve ofis alanı talebinin zayıflamasıyla birlikte ticari gayrimenkul kredilerine bağlı artan riskleri gösterdi.

Salı

Bank of America (BoFA)'ya göre TCMB, politika faizi %20'ye ulaşana kadar 50-100 baz puanlık artışlar yapacak ve daha sonra Nisan ayına kadar faizi sabit tutacak.

ABD'de dış ticaret açığı, Haziran ayında aylık %4,1 azalarak 65,5 milyar dolara geriledi. İhracat %0,1 azalışla 247,5 milyar dolara ve ithalat %1 azalarak 313 milyar dolara indi. Böylece ABD'nin Haziran ayında ihracatı, zayıflayan küresel talebin etkisiyle Mart 2022'den, ithalatı da süregelen yüksek enflasyon ve artan faiz oranlarının iç talebi etkilemesiyle Kasım 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. ABD'de toptan eşya stokları, Haziran ayında aylık %0,5 azalarak 905,2 milyar dolar oldu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE), Temmuz ayında aylık %0,3 artarken, yıllık enflasyon beklentilere paralel %6,2 olarak gerçekleşti.

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, son ekonomik verilerin yönünde herhangi bir ani değişiklik olmazsa, Fed faiz oranlarını olduğu yerde bırakabileceği aşamada olabileceğini söyledi.

Rusya Devlet Başkanı Putin tarafından imzalanan karara göre, dost olmayan ülkeler şeklinde adlandırılan batılı devletlerle yapılan vergi anlaşmalarındaki gelir ve varlıklara yönelik çifte vergilendirmeleri kapsayan anlaşma hükümleri iptal edildi.

Çarşamba

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye ile ilgili yayımladığı raporda, yeni ekonomi yönetiminin daha ortodoks, kural bazlı ve öngörülebilir politikaya geçmesinin kredi görünümünü açısından olumlu olduğu değerlendirildi. Bununla birlikte uygulanan politikaların ekonomiyi kabul edilebilir seviyede tutarak daha hızlı yavaşlatması durumunda yeni bir politika değişikliği riski olduğu da vurgulandı. Kuruluş, böyle bir durumda kredi görünümünün negatife çevrilebileceği konusunda uyarıda bulundu. Makro ihtiyatı önlemler kaldırılmasında olası hatalar olabileceğini belirten Moody's, şu ana kadar bu alanın iyi yönetildiğini ifade etti.

Çin'de açıklanan verilere göre tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 artarken, yıllık bazda ise %0,3 azalarak iki yılı aşkın bir süredir ilk kez düşüş gösterdi. Üretici fiyat endeksi ise aylık %0,2 ve yıllık %4,4 azaldı.

ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken, Rusya'nın tahıl anlaşmasına dönme konusunda dile getirdiği sorunları çözmek için ellerinden geleni yaptıklarını ve Birleşmiş Milletler'in (BM) Rusya'ya sunduğu teklifin hala yanıt beklendiğini açıkladı.

İngiltere'de Ulusal Ekonomik ve Sosyal Araştırma Enstitüsü'nün raporuna göre Brexit, Covid-19 salgını ve Rusya-Ukrayna savaşının tetiklediği enflasyonu düşürmek için para politikasında görülen sıkılaşma, İngiliz ekonomisini olumsuz yönde etkiledi. Bu gelişmelerin etkisiyle, İngiliz ekonomisinin bu yıl %0,4 ve 2024'te %0,3 büyümesi beklenmesine rağmen, ekonomik görünüme ilişkin belirsizlikler yüksek kalmaya devam ediyor. İngiliz ekonomisinin 2024 sonunda resesyona girme riskinin %60 olduğu ve ülkede genel seçimlerin planlandığı bu dönemde gelir eşitsizliklerinin artabileceği belirtildi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TETMT	61,0%	UZERB	27,5%
ONCSM	60,9%	AKSUE	24,0%
SDTTR	48,4%	CASA	23,7%
GLBMD	48,0%	ZEDUR	20,1%
KLSEK	46,5%	AKGRT	19,0%
RUBNS	45,7%	GOODY	18,0%
BRLSM	45,5%	LOGO	14,0%
EUKYO	41,8%	MRSHL	13,2%
KENT	40,9%	DGGYO	13,2%
FORTE	38,8%	AKSA	13,1%
MAALT	34,9%	SEYKM	13,1%
KTLEV	34,3%	ATEKS	13,0%
ADEL	33,8%	KSTUR	12,6%
COSMO	32,2%	SASA	11,9%
ORGE	30,3%	DESPC	11,6%
SEKFK	30,0%	PRDGS	11,5%
EMKEL	29,9%	YESIL	11,3%
ADESE	29,7%	PKART	11,2%
AGHOL	29,5%	SILVR	10,6%
BRSAN	29,3%	BSOKE	10,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVHOL	737%	CANTE	63%
EMKEL	587%	CASA	57%
INGRM	551%	ATSYH	55%
BJKAS	447%	PENTA	55%
BRSAN	397%	MARTI	53%
PEKGY	338%	IMASM	51%
VKFYO	296%	ISSEN	47%
POLTK	284%	IHAAS	43%
KRGYO	281%	KERTV	36%
PRZMA	268%	UMPAS	35%
INVES	249%	FLAP	35%
ADEL	245%	KUVVA	35%
TETMT	238%	KRONT	34%
OYAKC	204%	ARSAN	33%
EUYO	194%	HURGZ	31%
EUKYO	188%	BSOKE	31%
ALFAS	187%	PAMEL	30%
GEREL	182%	AYDEM	30%
GARFA	175%	PRDGS	29%
OSTIM	173%	ANGEN	29%

Bizim Haftalık

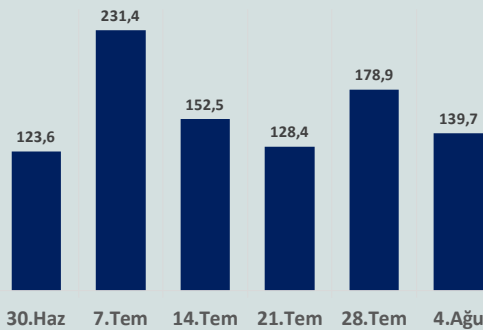
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	311	229.920
Döviz Açığı Olan Şirket	202	-356.893
Bütün Şirketler	513	-126.973

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-53.179	GARAN	17.375
SASA	-36.969	KCHOL	16.211
AKBNK	-35.808	ENKAI	12.638
FROTO	-33.716	ASELS	12.536
SAHOL	-20.782	DOHOL	11.631
PGSUS	-19.767	TUCLK	11.585
ZOREN	-16.082	TTKOM	9.860
AKENR	-7.875	ENJSA	9.609
ULKER	-6.668	ISCTR	8.523
VESTL	-6.158	VAKBN	8.486

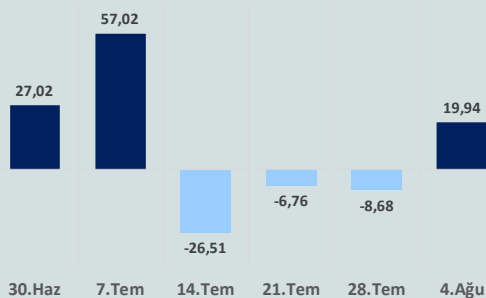
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	109,50	GG	-
BIMAS	272,70	GG	-
CIMSA	188,80	GG	-
EREGL	41,04	GG	-
PETKM	18,92	GG	-
TCELL	53,35	GG	-
FROTO	948,20	809,74	-14,6%
TRGYO	24,90	GG	-
TUPRS	111,00	GG	-
THYAO	265,70	203,70	-23,3%

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

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



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



Perşembe

TCMB'nin brüt rezervleri 4 Ağustos haftasında 113,8 milyar dolardan 115,6 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 10,9 milyar dolardan 15,7 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezerv eksi 49,1 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta ki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 2 bin kişi artarak 3 milyon 337 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan artarak %9,6 olarak gerçekleşti. İstihdam oranı 0,6 puan azalarak %47,8 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 1,2 puanlık artış ile %18,6 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Haziran ayında aylık %1,6 ve yıllık %0,6 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü yıllık %11,6 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %3,4 azalırken, imalat sanayi sektörü endeksi %2,1 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Moody's tarafından yayımlanan rapora istinaden yaptığı paylaşımında uluslararası normlara uygun politikaları uygulama konusunda kararlı olduklarını bunun da kredi notuna yansıtacağına inandıklarını söyledi.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 artarken, yıllık enflasyon beklentilerin hafif altında %3,2 olarak gerçekleşti. ABD'de tüketici fiyatlarında son iki ayda arka arkaya açıklanan artışlar, iki yıldan uzun bir sürenin en düşük seviyesinde gerçekleşirken, Fed'in ekonomiyi resesyona sokmadan enflasyonu dizginlemeyi başarabileceğine dair umutlar arttı. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları aylık %0,2 artarken, yıllık çekirdek enflasyon ise %4,7 oldu. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 5 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 21 bin kişi artışla 248 bine yükseldi.

Cuma

TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi istatistiklerine göre cari denge, Haziran ayında 674 milyon dolar fazla verdi. Böylece 2021 yılı Ekim ayından bu yana ilk kez cari fazla verilmiş oldu. Cari fazla verilmesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Haziran ayında önceki yılın aynı ayına göre 2.734 milyon dolar azalarak 3.697 milyon dolara gerilemesi etkili oldu. 2023 yılı Mayıs ayında 59.746 milyon dolar olan 12 aylık cari işlemler açığı, Haziran ayında 56.491 milyon dolara geriledi.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Haziran ayında aylık %0,1 azalırken, yıllık %28,5 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yıllık %26,6, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %32,0, otomotiv yakıtı satışları ise %19,4 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sürdürülebilir yüksek büyüme için mutlaka yatırım, istihdam, üretim ve ihracat döngüsünün önceliklendirilmesi gerektiğini ve bu konuda son derece kararlı olduklarını dile getirirken, vergi, kredi ve teşvik politikasını bütün bu hususları ona göre şekillendireceklerini belirtti.

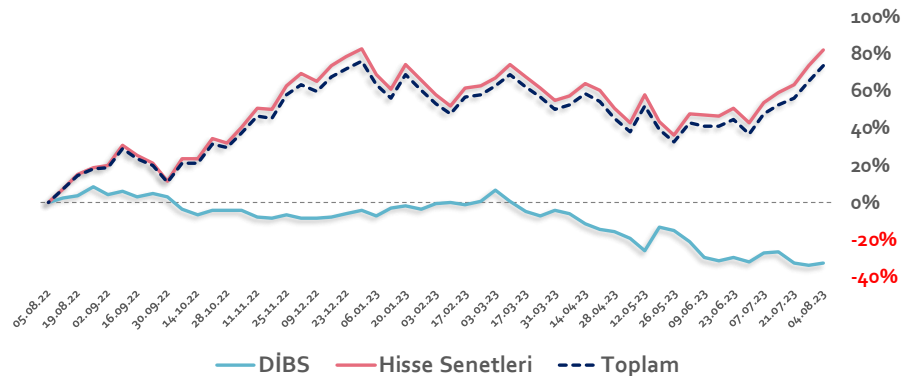
Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "2026 perspektifinde hatırlayacağımız, Orta Vadeli Program'ın (OVP) hedefi tek haneli bir enflasyona ülkemizi ulaştırmak. Bu çerçeveyi Merkez Bankası'yla birlikte hükümetimiz hedef birliği içinde ortaya koyacaktır. OVP'den en önemli beklentimiz tasarruf oranlarının artırılması" dedi.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,3 ve yıllık %0,8 artış gösterdi. Aylık bazda gıda ve enerji hariç üretici fiyatları %0,3 artarken, yıllık çekirdek üretici enflasyonu ise %2,4 oldu.

İngiltere ekonomisi, Haziran ayında %0,5 büyürken, yılın ikinci çeyreğinde %0,2 büyüdü.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,67 kazançla tüm zamanların rekor kapanış seviyesi olan 7.414 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %17,08, 10 yıllık tahvil faizi %18,44 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,13 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 86,6 dolardan, altının onsu 1.919 dolardan, gramı ise 1.669 liradan alıcı buluyor.

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

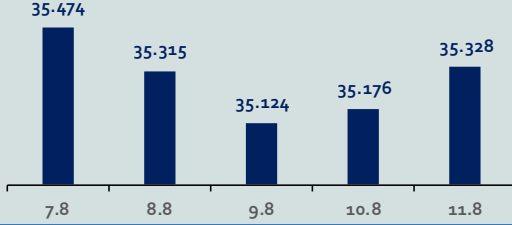


Bizim Haftalık

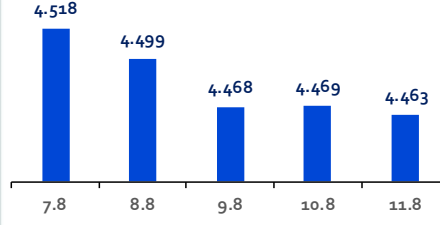
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

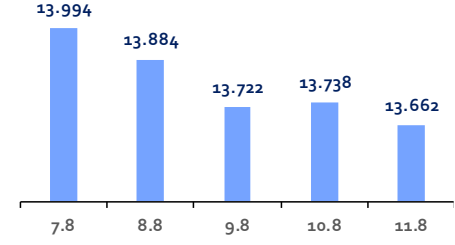
ABD-DOW JONES



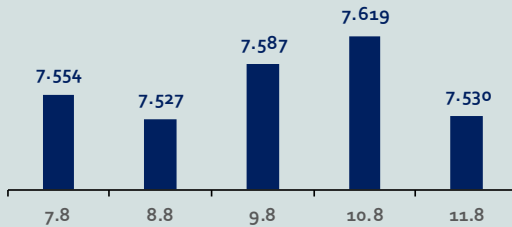
ABD-S&P500



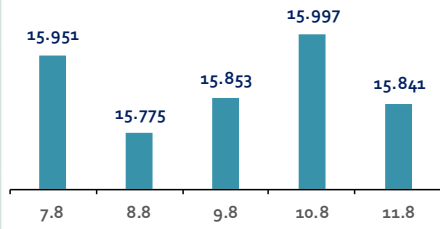
ABD-NASDAQ



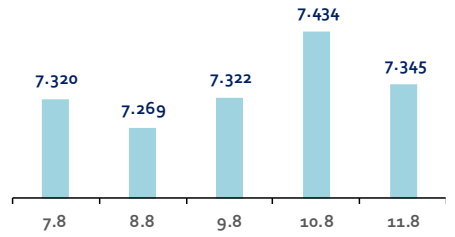
İngiltere-FTSE-100



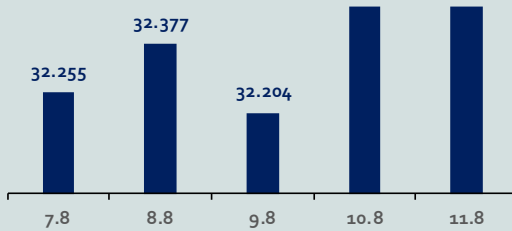
Almanya-DAX



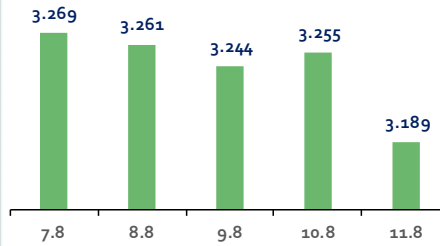
Fransa-CAC40



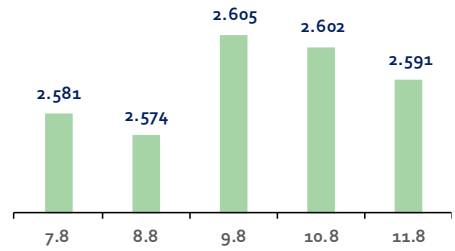
Japonya-NIKKEI



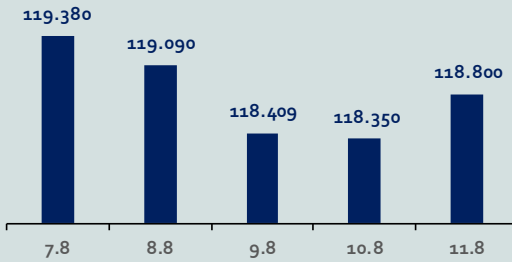
Çin-SSEC



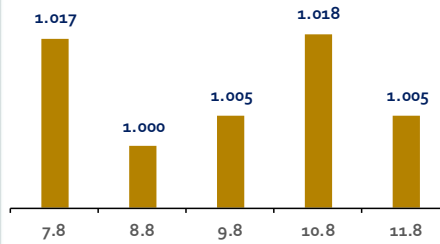
G. Kore-KOSPI



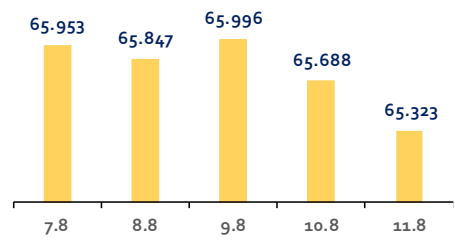
Brezilya-Bovespa



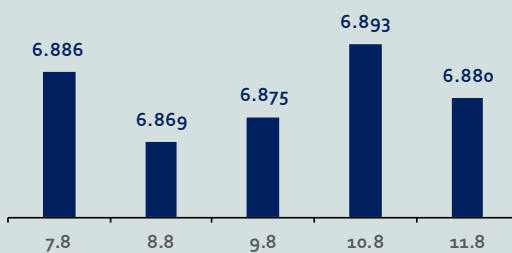
Rusya-RTSI



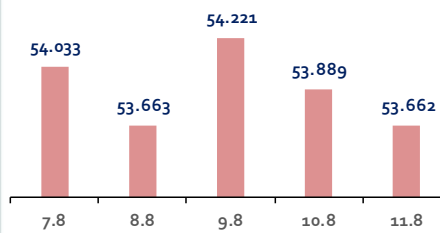
Hindistan-Sensex



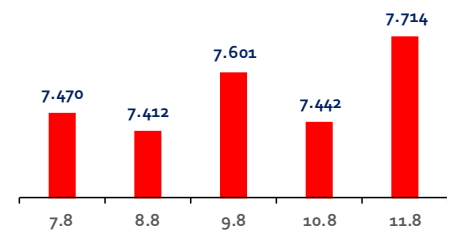
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	0,7%
ABD-S&P500	-0,3%
ABD-NASDAQ	-1,8%
İngiltere-FTSE100	-0,4%
Almanya-DAX	-0,7%
Fransa-CAC40	0,4%
Japonya-Nikkei	0,9%
G.Kore-KOSPI	-0,4%

Aylık

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

3 Aylık

ABD-Dow Jones	6,1%
ABD-S&P500	8,2%
ABD-NASDAQ	11,2%
İngiltere-FTSE100	-2,9%
Almanya-DAX	-0,5%
Fransa-CAC40	-0,9%
Japonya-Nikkei	10,5%
G.Kore-KOSPI	4,7%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	6,6%
ABD-S&P500	16,2%
ABD-NASDAQ	30,5%
İngiltere-FTSE100	1,1%
Almanya-DAX	13,8%
Fransa-CAC40	13,5%
Japonya-Nikkei	24,4%
G.Kore-KOSPI	15,9%

Yıllık

ABD-Dow Jones	4,6%
ABD-S&P500	4,3%
ABD-NASDAQ	4,7%
İngiltere-FTSE100	0,4%
Almanya-DAX	14,8%
Fransa-CAC40	12,1%
Japonya-Nikkei	13,8%
G.Kore-KOSPI	2,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-1,0%
Brezilya-Bovespa	1,3%
Rusya-RTSI	0,7%
Hindistan-Sensex	-0,4%
Endonezya-IDX	1,2%
Meksika-IPC	-0,9%
BİST100	21,2%

3 Aylık

Çin-SSEC	2,5%
Brezilya-Bovespa	9,5%
Rusya-RTSI	3,2%
Hindistan-Sensex	5,3%
Endonezya-IDX	2,6%
Meksika-IPC	2,3%
BİST100	60,9%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	3,2%
Brezilya-Bovespa	8,3%
Rusya-RTSI	3,5%
Hindistan-Sensex	7,4%
Endonezya-IDX	0,4%
Meksika-IPC	10,7%
BİST100	40,0%

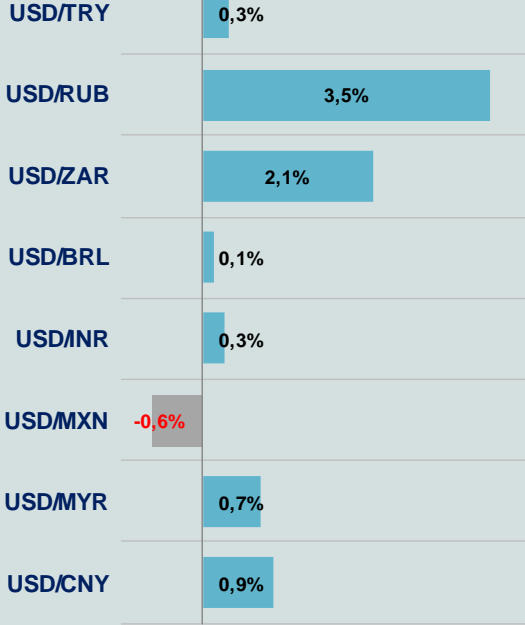
Yıllık

Çin-SSEC	2,7%
Brezilya-Bovespa	5,4%
Rusya-RTSI	0,0%
Hindistan-Sensex	9,9%
Endonezya-IDX	2,9%
Meksika-IPC	9,8%
BİST100	169,3%

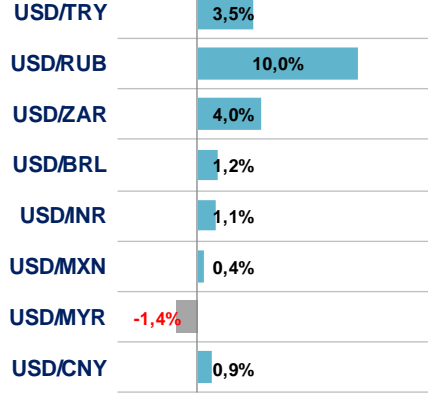
Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

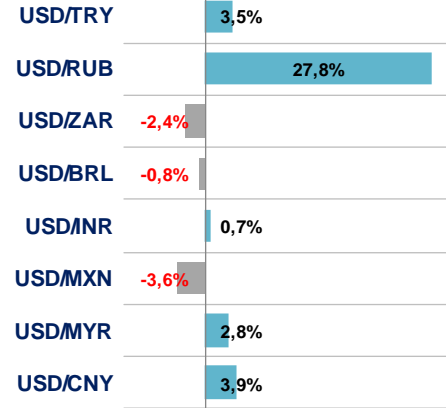
Haftalık



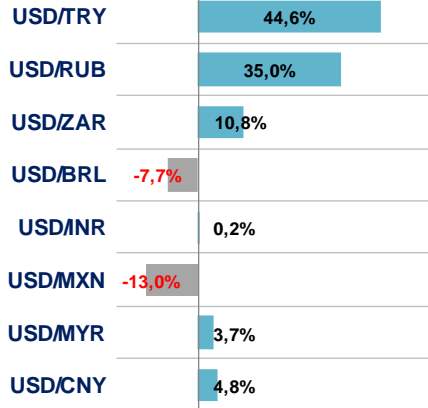
Aylık



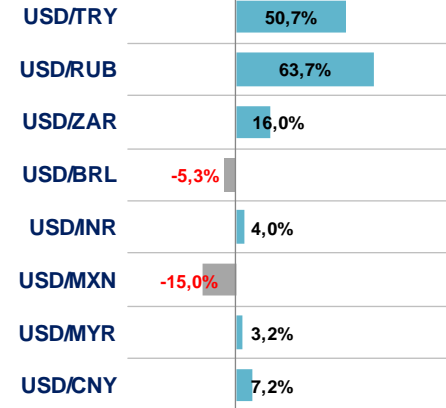
3 Aylık



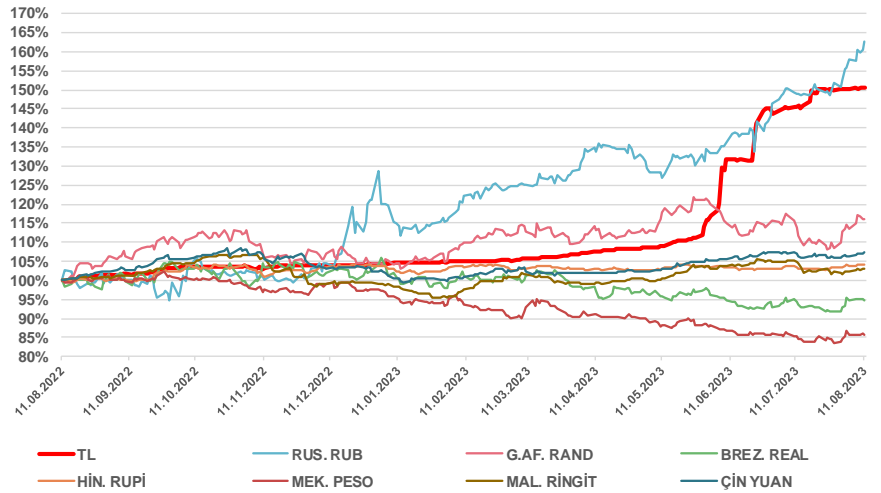
Yıl Başından Bu Yana



Yıllık



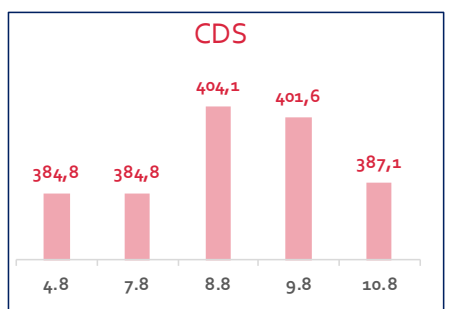
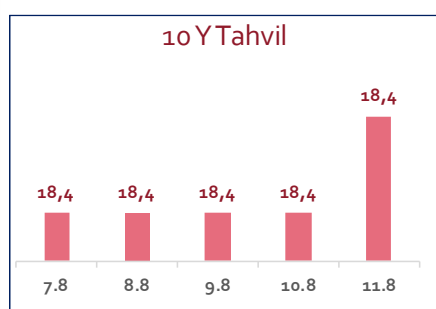
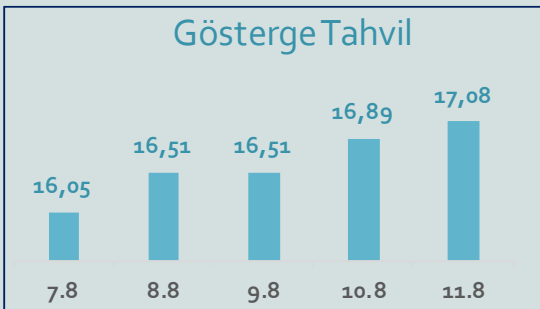
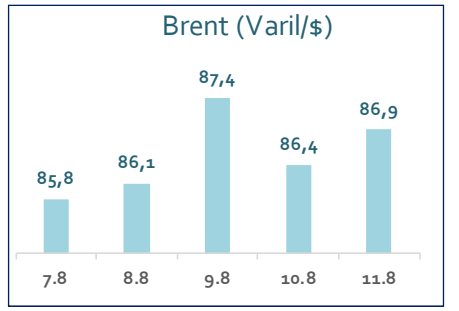
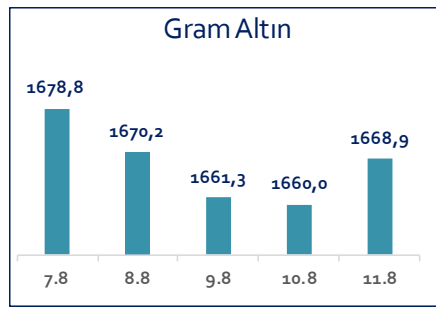
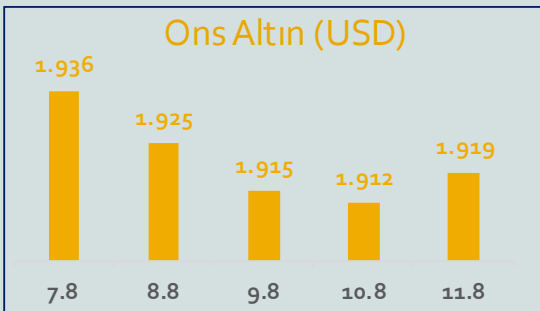
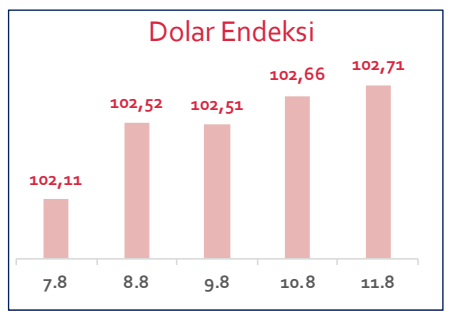
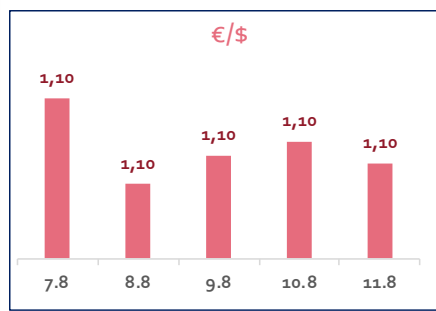
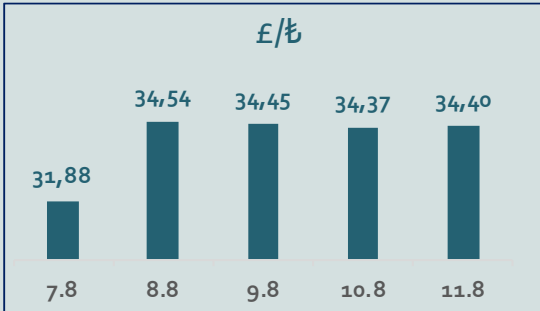
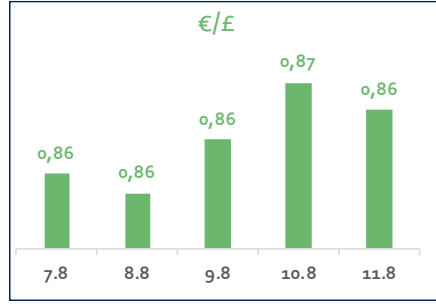
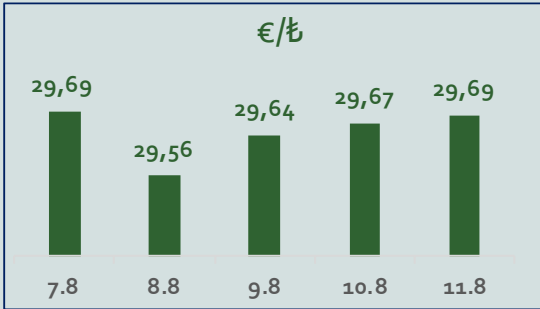
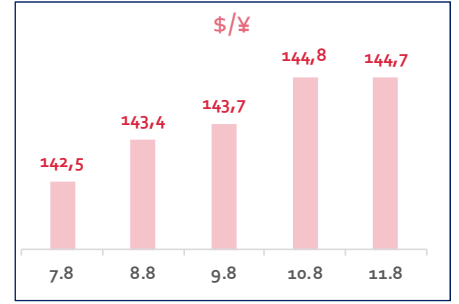
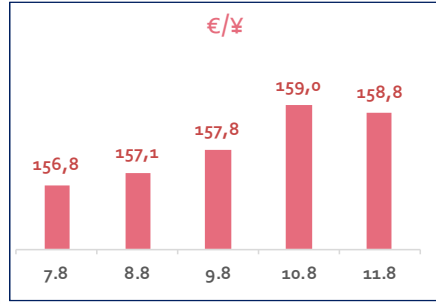
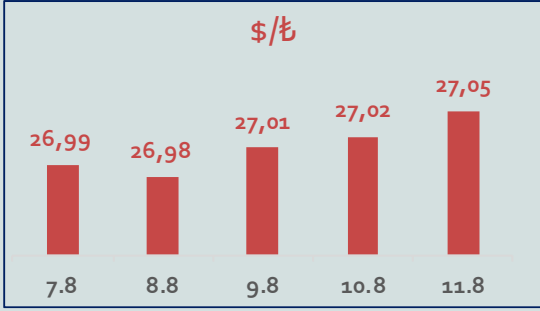
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

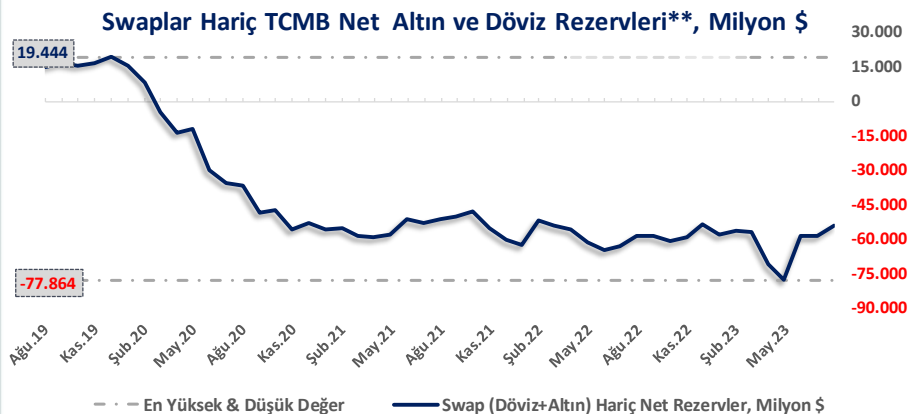
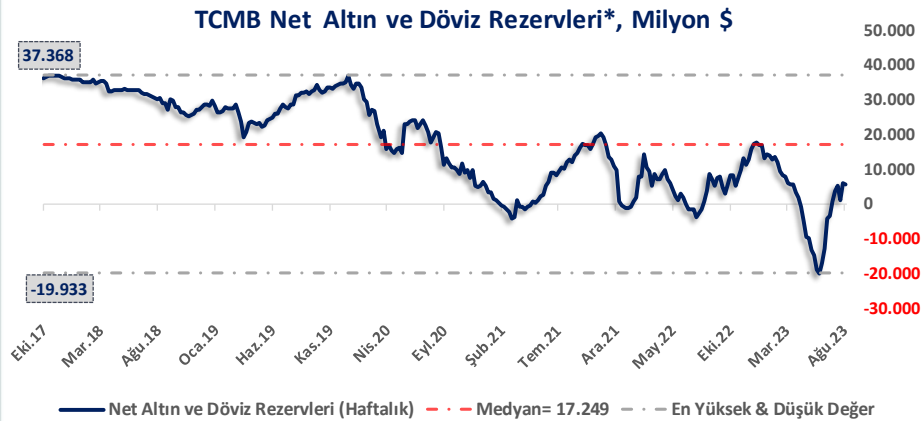
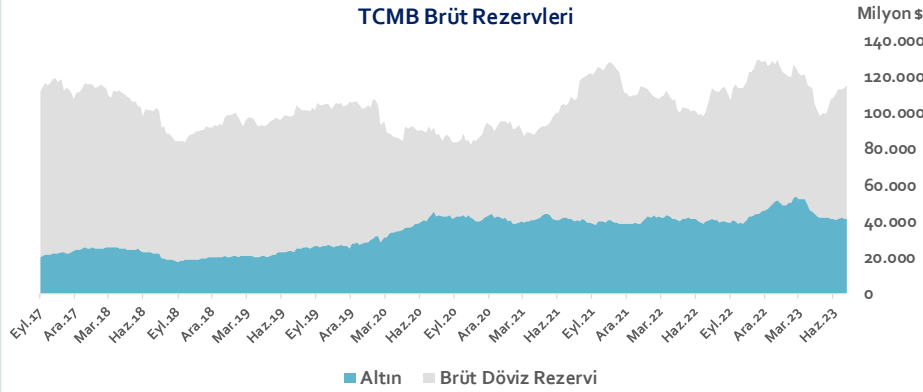
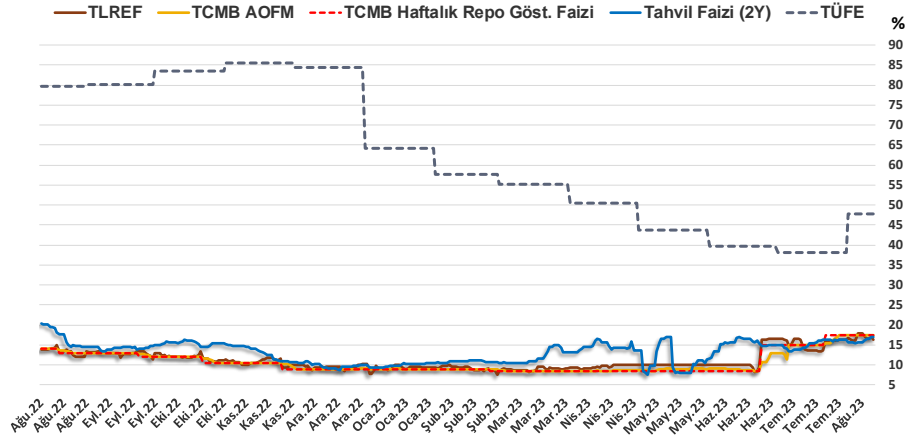
11.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	16,38	-160	246	612	256
Tahvil Faizi (2Y)	17,08	142	270	711	-323
TCMB AOFM	17,50	0	250	846	350
TÜFE	47,83	0	962	-3.656	-3.177

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	4.08.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.362	35,8%	-0,2%	1,9%	-9,8%	1,2%
Brüt Döviz Rez.	74.228	64,2%	2,6%	6,3%	-10,5%	9,5%
Toplam	115.590	100%	1,6%	4,7%	-10,2%	6,4%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

4.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	47,72	127	-23	1.834	1.327
Konut Kredisi	35,10	111	680	1.513	1.644
Taahhüt Kredisi	36,64	-249	-458	1.176	871
Tüketici Kredisi	45,54	96	-57	1.760	1.409
TL Mevduat	24,24	-98	-660	568	689

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

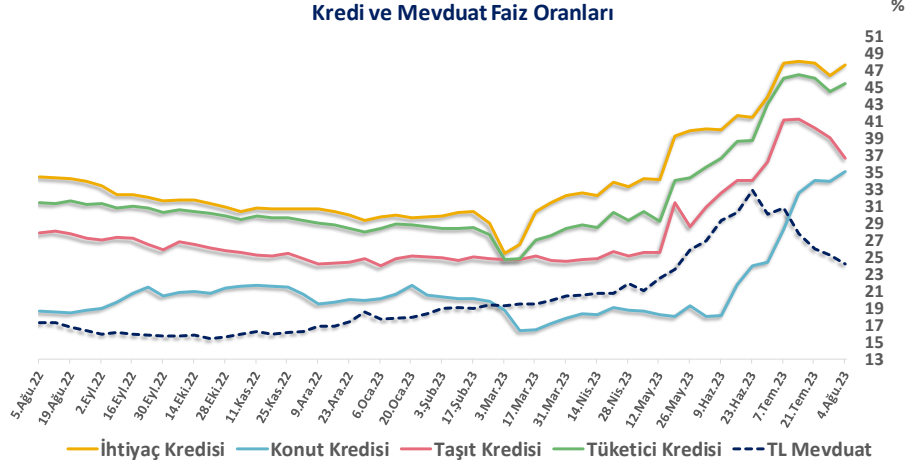
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

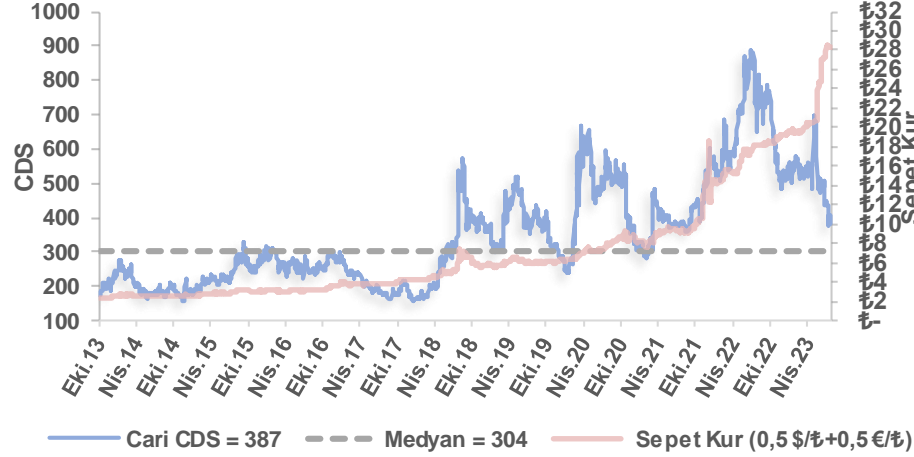
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

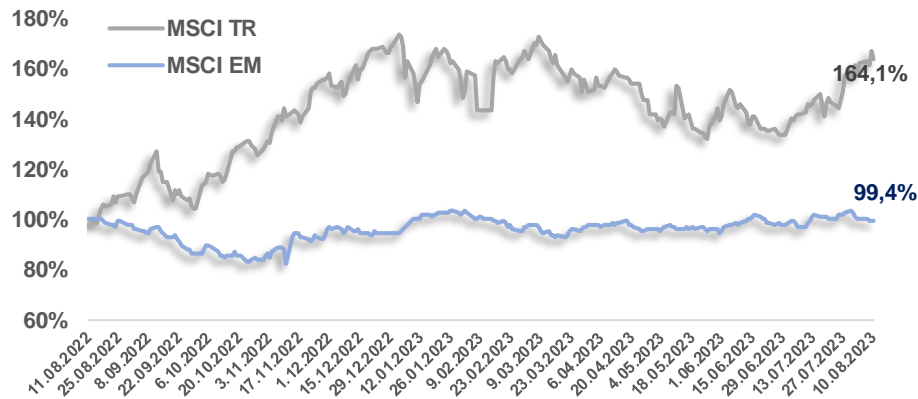
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.