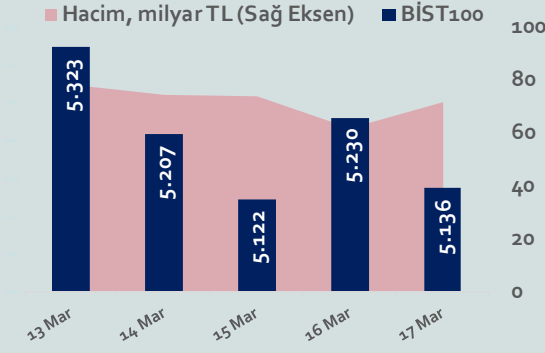


Bizim Haftalık

13 - 17 Mart 2023

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde cari denge takip edilirken küresel piyasalarda ABD ve Euro Bölgesi enflasyonu ile Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı ön plana çıktı. ABD'de Şubat ayında yıllık enflasyon %6,4'ten %6'ya gerilerken, aylık bazda enflasyon %0,4 oldu. Çekirdek enflasyon ise aylık %0,4'ten %0,5'e yükselirken, yıllık bazda %5,6'dan %5,5'e geriledi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında, beklentilere paralel aylık %0,8 artarken, Ocak'ta %8,6 olan yıllık enflasyon, Şubat'ta %8,5 olarak gerçekleşti. Hafta başında ABD'de Silikon Vadisi Bankası'nın (SVB) iflası haberinin ardından New York merkezli Signature Bank'ın da iflas etmesi küresel piyasalarda sert satışlara neden oldu. ABD'deki banka krizi sonrası İsviçre'nin en büyük ikinci bankası konumundaki Credit Suisse'in en büyük ortağı Suudi Ulusal Bankası'nın gerekmesi halinde bankaya daha fazla destek vermeyeceklerine ilişkin açıklamaları küresel piyasalardaki satışları derinleştirdi. Avrupa Merkez Bankası (AMB), bankacılık krizi ortasında faizleri 50 baz puan artırarak ana refinansman faizini %3,50, marjinal fonlama tesisini %3,75 ve gecelik mevduat faizini de %3 seviyesine çıkardı. Karar metninde enflasyonun uzun bir süre çok yüksek seviyede kalacağı öngörüsü yer aldı. AMB Başkanı Lagarde faiz kararı sonrası yaptığı konuşmasında piyasalarda yaşanan gerilimi yakında takip ettiklerini ve fiyat istikrarını sağlamak adına gerekli adımları atmaya hazır olduklarını belirtirken, Euro Bölgesi'ndeki bankacılık sektörünün çok güçlü olduğunu ve likidite anlamında da herhangi bir sıkıntının olmadığını dile getirdi. Bankacılık sektörüne ilişkin endişelerin artması ve bu ortamda Fed'in faiz artışlarına devam etmeyeceği beklentisiyle yatırımcılar güvenli varlıklara yöneldi. Altının onsu 1.950 doların üzerine çıkarken, altının gram fiyatı 1.200,7 lira ile rekor kırdı. Petrol fiyatları, ABD'de ortaya çıkan bankacılık krizi sonrası resesyon endişelerinin artmasıyla gerilerken, Brent tipi petrolün varili 71,67 dolara kadar indi. Haftaya pozitif başlamasına rağmen küresel piyasalardaki sert satışlara paralel olarak 5.065 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %4,61 kayıpla 5.136 puandan haftayı kapattı. 18,96'lı seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 19,34 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 20,72 seviyesini gördü. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 3 -10 Mart 2023 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 53,5 milyon dolar hisse senedi, 56,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 0,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 109 milyon dolar azalarak 111.087 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.239 milyon dolar artarak 76.471 milyon dolara yükseldi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 500 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,45x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,7x olan 5 yıllık ortalamasına göre %28,7 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 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.

2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. 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.

Şubat ayında %3,15 artan TÜFE'nin Mart 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %2,88, Nisan %2,89, 2023 yılı sonunda %37,72 ve 12 ay sonrasında %31,63 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **22,90**, 12 ay sonrasında ise **23,52** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **36** milyar dolar, 2024 yılında ise **25,9** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,5** ve **%4,4** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%8,50**, 3 ay sonrasında **%8,50** ve 12 ay sonrasında ise **%12,83** olması beklenmektedir.

BİST Verileri	17.03.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	225,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.283,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	21,4
BİST-100 F/K Cari	5,50
Yabancı Payı %	29,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	5.626,0	-2,57%	-5,13%	-5,4%	140,5%
BİST100	5.136,4	-1,78%	-4,61%	-6,8%	145,9%
BİST30 (\$)	295,9	-2,85%	-5,55%	-6,9%	81,0%
BİST100 (\$)	270,2	-2,06%	-5,03%	-8,3%	85,8%
BİSTMali	4.965,7	-1,88%	-5,31%	-7,9%	-7,9%
BİSTSınai	8.501,1	-1,39%	-3,23%	-4,5%	-4,5%
BİSTBanka	4.844,4	-1,92%	-4,86%	-3,7%	-3,7%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.863	-1,2%	-3,9%	-7,6%
ABD-S&P 500	3.912	-1,2%	1,9%	-11,3%
ABD-NASDAQ	11.608	-0,9%	10,9%	-14,7%
Almanya-DAX	14.727	-1,6%	5,8%	2,4%
İngiltere-FTSE 100	7.322	-1,2%	-1,7%	-0,9%
Fransa-CAC40	6.914	-1,6%	6,8%	4,6%
Rusya-RTSI	948	2,2%	-2,3%	1,2%
Brezilya-BOVESPA	103.435	0,7%	-5,7%	-8,5%
Japonya-NIKKEI 225	27.334	1,2%	4,8%	6,1%
Çin-SHANGHAI	3.251	0,7%	5,2%	2,5%
G.Kore KOSPI	2.396	0,8%	7,1%	-9,9%
Hindistan-Sensex	57.990	0,6%	-4,7%	2,1%
BİST100	5.136	-1,8%	-6,8%	145,9%
BİST BANKA	4.844	-1,9%	-3,7%	187,0%
BİST SINAİ	8.501	-1,4%	-4,5%	127,0%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	19,0041	0,1%	0,2%	1,6%
Euro/TL	20,2225	0,4%	0,2%	1,0%
Euro/Dolar	1,0635	0,2%	0,0%	-0,6%
Dolar/Yen	132,0	-1,3%	-2,1%	0,6%
Altın (\$/ons)	1.958,5	2,0%	4,9%	7,4%
Altın (TL/gram)	1.196,8	2,0%	4,9%	9,1%
Gümüş (\$/ons)	22,2	2,4%	10,7%	-7,2%
Gümüş (TL/gram)	13,6	2,4%	11,0%	-5,7%
Brent Petrol (\$/varil)	72,4	-3,1%	-11,2%	-15,8%
VIX	24,7	7,4%	9,2%	14,0%
Dolar Endeksi	104,1	-0,3%	-0,5%	0,6%
Gösterge Tahvil	11,57%	6,9%	9,9%	32,2%
Tr 10y Tahvil	11,41%	0,2%	-1,5%	28,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,41%	-4,7%	-12,8%	-12,0%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ISCTR	21,73	1,1%	15,3%
EREGL	16,96	-6,8%	-7,9%
ASELS	13,51	1,2%	-7,7%
YKBANK	12,94	-5,1%	-4,7%
THYAO	12,73	-8,8%	-10,2%
AKBNK	12,25	-6,7%	-6,9%
SASA	12,25	0,3%	1,6%
TUPRS	11,59	-5,0%	12,8%
KRDMD	9,69	-6,0%	8,1%
SISE	9,51	-2,9%	7,1%

Kaynak: Forex

Pazartesi

BİST100 Endeksi haftanın ilk işlem gününde %1,14 değer kaybederek 5.323,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,36 ve Sınai Endeks %0,01 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %10,82, 10 yıllık tahvil faizi %11,39 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,704 seviyesinden haftaya başladı. Dolar/TL, 18,96'lı ve Euro/TL 20,18'li seviyelerden hafta açılışını yaptı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 523,8 seviyesinden işlem gördü.

TCMB ödemeler dengesi istatistiklerine göre Ocak ayında 9,85 milyar dolarla rekor cari açık kaydedildi. 12 aylık cari açık da 51,7 milyar dolarla 2014 yılının Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

TÜİK verilerine göre, sabit fiyatlarla perakende satış hacmi 2023 yılı Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %33,9 arttı. Böylelikle perakende satışlarda 2021 Nisan ayından bu yana en hızlı yıllık artış görüldü.

TCMB, bankalara gönderdiği talimatında ihtiyaç kredilerine yönelik getirdiği örtülü sınır uygulamasında 70 bin TL'lik bir sınır belirledi.

Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun verilerine göre 13 Mart itibarıyla pay senedi bakiyeli yatırımcı sayısı 4.075.641 oldu. Böylelikle borsa yatırımcısı bazında yeni rekor seviyesine ulaşılmış oldu. Önceki rekor 25 Ocak 2023 tarihinde kaydedilen 4.004.979 olarak gerçekleşmişti.

ABD Başkanı Joe Biden yaşanan banka kriziyle ilgili 2008 Mali Krizi'ne benzer bir durumun tekrarlanmaması için ellerinden geleni yapacaklarını ve Kongre ve düzenleyicilerden bankacılık regülasyonlarını sıkılaştırmalarını isteyeceğini belirtti. ABD'de Silikon Vadisi Bankası'nın (SVB) ve ardından New York merkezli Signature Bank'ın iflas etmesiyle yatırımcılar güvenli limanlara sığındı. Gelişmelerin ardından para piyasalarında da Fed'in faiz artışlarına devam etmeyeceği değerlendirildi. Fed Başkanı Jerome Powell'in geçen haftaki sunumunda faiz artışlarının devam edeceği sinyalini vermesiyle piyasalarda gelecek haftaki toplantı için 50 baz puanlık faiz artışı fiyatlanmıştı.

Salı

TÜİK verilerine göre 2023 Ocak ayı mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış toplam ciro endeksi, aylık %8,3 arttı. Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplam ciro endeksi, aynı ayda yıllık bazda %94 yükseldi. İnşaat sektöründe takvim etkisinden arındırılmış ciro endeksi, ocakta yıllık bazda %115,6 artış gösterdi.

Avrupa Birliği (AB) Konseyi, üye 27 ülkenin maliye bakanlarının Brüksel'de gerçekleştirdiği toplantı bitiminde açıklama yayımladı. 27 AB ülkesinin maliye bakanları Brüksel'de uzlaştı. Buna göre, AB anlaşmalarında yer alan üye ülkelerin bütçe açıkları GSYH'lerinin %3'ünü, kamu borçlarının da GSYH'lerinin %60'ını geçmemesi referans değerleri değiştirilmeyecek.

ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre Şubat ayında yıllık enflasyon %6,4'ten %6'ya geriledi. Çekirdek enflasyon aylık %0,4'ten %0,5'e yükselirken yıllık bazda %5,6'dan %5,5'e geriledi. Beklenti aylık %0,4 artış olması yönündeydi.

İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi'nden yapılan açıklamada, ülkede işsizlik oranının ocakta %3,7 olduğu bildirildi. İngiltere Maliye Bakanı Jeremy Hunt, istihdam verilerine ilişkin açıklamada, "Zor zamanlarda işsizliğin rekor düşük seviyelere yakın kalması, işgücü piyasamızda dayanıklılığın cesaret verici bir işaretidir." değerlendirmesinde bulundu.

Çarşamba

Türkiye genelinde konut satışları şubatta yıllık bazda %18 düşerek 80 bin 31 oldu. Böylece Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviye kaydedildi. İpotekli satışlar %13 azalırken, yabancıya satış %27 azalarak 3 bin 350 olarak kayıtlara geçti. Konut satışlarında İstanbul 14 bin 980 konut satışı ve %18,7 ile en yüksek paya sahip oldu. Satış sayılarına göre İstanbul'u 8 bin 235 konut satışı ve %10,3 pay ile Ankara, 5 bin 31 konut satışı ve %6,3 pay ile İzmir izledi.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) Şubat ayında tahminlerin altında aylık %0,1 düşerken yıllık %4,6 arttı. Çekirdek ÜFE aylık bazda değişmezken yıllık bazda %5,4'ten %5,4'e geriledi. Üretici fiyatlarında artış hızı düşüşünü 8'inci aya taşınması ve artış hızındaki gerileme piyasa beklentilerinden daha hızlı olması fiyat baskılarının gevşemeye başladığına işaret etti.

ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta %6,71'e düşerek 4 haftalık yükselişin ardından gerileme kaydetti. Konut satın alma başvurularındaki artış devam etse de artış hızı geçen yılın hızının %40 altında kaydetti. ABD'deki banka iflasları ve bunun olası etkileri sonrası tahvil faizlerinin geçen hafta sonunda düşüş kaydetmesi mortgage faiz oranlarını da aşağı çekti.

İsviçre Finansal Piyasalar Düzenleme Kurulu ve İsviçre Merkez Bankası tarafından yapılan ortak açıklamada, ABD bankacılık sektöründeki son gelişmelerin, İsviçre kurumlarına doğrudan yayılma riskine dair göstergelerin olmadığına işaret edildi. Açıklamada, Credit Suisse'in sistemik olarak önemli bankalar için geçerli olan daha yüksek sermaye ve likidite gerekliliklerini karşıladığını onayladığı, gerekirse bankaya likidite sağlayacağı bildirildi.

Çin Ulusal İstatistik Bürosu, Ocak-Şubat 2023 dönemi sanayi üretimi, perakende satışlar, sabit sermaye yatırımları ve istihdam verilerini açıkladı. Sanayi üretimi, ilk iki ayda geçen yılın aynı dönemine göre %2,4, Aralık 2022'ye kıyasla %1,1 artış kaydetti. Üretim çıktısındaki artış, madden sanayinde %4,9, imalat sanayinde %2,1 oldu. Çin'de geçen yılın son çeyreğindeki durğunluğun ardından ülke ekonomisi Ocak ve Şubat aylarında toparlanma işaretleri verdi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DGGYO	39,0%	PENTA	37,3%
EMKEL	38,6%	MEPET	21,1%
ALFAS	38,1%	DERIM	19,2%
MARKA	31,7%	IDEAS	17,7%
GEREL	30,3%	ODAS	17,5%
KGYO	29,0%	YONGA	17,3%
POLTK	25,3%	DEVA	16,3%
ETYAT	21,3%	KZBGY	16,3%
SARKY	19,2%	BAGFS	16,1%
EUKYO	19,0%	ULUSE	15,9%
ANELE	18,0%	UFUK	15,6%
CRDFA	17,5%	FLAP	15,5%
YEOTK	17,3%	BAKAB	15,3%
VKING	17,2%	BEYAZ	14,9%
PKART	15,3%	VKGYO	14,1%
LIDER	15,1%	AYES	13,6%
CUSAN	14,8%	PCILT	13,5%
AZTEK	14,6%	ISDMR	13,5%
BTCIM	13,1%	FRIGO	13,3%
GENIL	12,8%	PRKAB	13,1%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EMKEL	143%	PENTA	59%
ARMDA	115%	MARTI	55%
MARKA	111%	CANTE	53%
OYAKC	96%	SKTAS	47%
GMTAS	88%	KATMR	43%
RODRG	82%	METUR	43%
DOGUB	79%	VKGYO	43%
POLTK	72%	KRONT	42%
GEREL	67%	SANEL	41%
DGGYO	66%	AYDEM	40%
KGYO	64%	KLGYO	40%
INVES	59%	MAKTK	39%
PRZMA	55%	ARSAN	39%
PAMEL	52%	MRGYO	37%
BJKAS	43%	SUWEN	37%
IHAAS	41%	DEVA	37%
KRGYO	37%	MANAS	37%
VKING	34%	ICBCT	37%
NUHCM	31%	KTSKR	37%
MRSHL	30%	ODAS	37%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	277	170.296
Döviz Açığı Olan Şirket	198	-335.389
Bütün Şirketler	475	-165.093

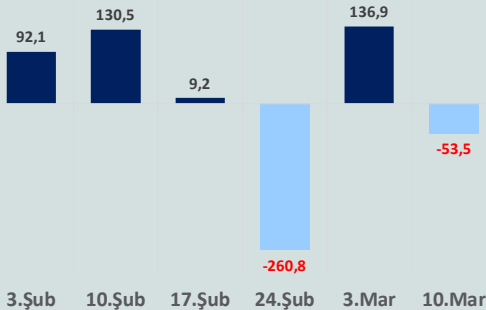
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-112.510	ISKUR	13.514
SASA	-18.968	ISCTR	13.514
FROTO	-18.081	ASELS	12.470
PGSUS	-17.663	SAHOL	10.759
ZOREN	-17.655	ENKAI	9.713
AKENR	-7.872	DOHOL	8.718
KRDMD	-6.948	GARAN	7.955
ULKER	-6.654	TTKOM	7.871
YKBNK	-6.087	AKBNK	5.226
KCHOL	-5.972	GSDHO	4.148

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	77,80	12,68	-83,7%
BIMAS	145,00	149,75	3,3%
CIMSA	109,50	16,38	-85,0%
EREGL	39,72	38,59	-2,8%
PETKM	15,39	12,86	-16,4%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	584,00	505,08	-13,5%
TRGYO	15,60	4,01	-74,3%
TUPRS	575,20	125,85	-78,1%

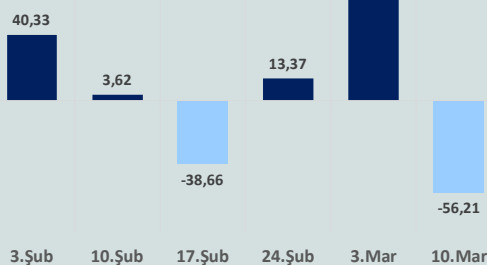
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Şubat 2023	55,18%
ÜFE - Şubat 2023	76,61%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,52%

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



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



Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 3 -10 Mart 2023 haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 53,5 milyon dolar hisse senedi, 56,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 0,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirmiştir. Yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 109 milyon dolar azalarak 111.087 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.239 milyon dolar artarak 76.471 milyon dolara yükseldi. Böylece yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 1.130 milyon dolar artarak 187.558 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 10 Mart haftasında 120 milyar dolara geriledi. TCMB'nin net rezervleri aynı dönemde 2 milyar dolar düşüşle 18,7 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervlerde de olumsuz bir tablo izlendi. TCMB'nin swap hariç net rezervi geçen hafta eksi 44,3 milyar dolar oldu.

TCMB Ocak ayına ilişkin konut fiyat endeksinde Ocak'ta aylık fiyat artışı 5 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Ocak ayına ilişkin konut fiyat endeksinde Ocak'ta aylık fiyat artışı 5 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Ocak ayıyla birlikte aylık enflasyon serisi 48. aya yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) bankacılık krizi ortasında dikkatle izlenen faiz kararını açıkladı. Banka faizleri 50 baz puan artırdı. Karar metninde enflasyonun uzun bir süre çok yüksek seviyede kalacağı öngörüsü yer aldı. Metinde belirsizliğin veri odaklı bir yaklaşım gerektirdiği ifade edildi. Metinde AMB'nin fiyat istikrarı ve finansal istikrar için adım atmaya hazır olduğu ve "Euro Bölgesi bankacılık sektörü, güçlü sermaye ve likiditesi ile dayanıklı" ifadeleri yer aldı.

Avrupa Merkez Bankası'nın 50 baz puanlık faiz artışının ardından konuşma yapan AMB Başkanı Christine Lagarde, bankanın para politikası hakkında değerlendirmelerde bulundu. Lagarde konuşmasında "Şu an da piyasalarda yaşanan gerilimi yakında takip ediyoruz, fiyat istikrarını sağlamak adına gerekli adımları atmaya hazırız. Euro Bölgesi'ndeki bankacılık sektörü çok güçlü ve likidite anlamında da herhangi bir sıkıntı yok. Aynı zamanda, Euro Bölgesi'ne likidite sağlamamız gerektiğinde elimizde araçlar var. Para politikasının yumuşak geçişi için elimizde araçların olduğunu söyleyebiliriz." diye belirtti.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 11 Mart ile biten haftada 192 bine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Açıklanan verilere göre, başvurularda Temmuz'dan bu yana en hızlı düşüş gerçekleşti.

ABD Hazine Bakanlığı, Yellen'in ABD Senatosu'nun Finans Komitesi'nde 2024 mali yılı bütçe teklifine ilişkin düzenlenecek oturumda yapacağı konuşmanın metnini paylaştı. Janet Yellen, ülkenin bankacılık sisteminin sağlam kalmaya devam ettiğini belirterek, bu hafta atılan adımların, mevduat sahiplerinin tasarruflarının güvende kalmasını sağlama kararlılığını gösterdiğini ifade etti.

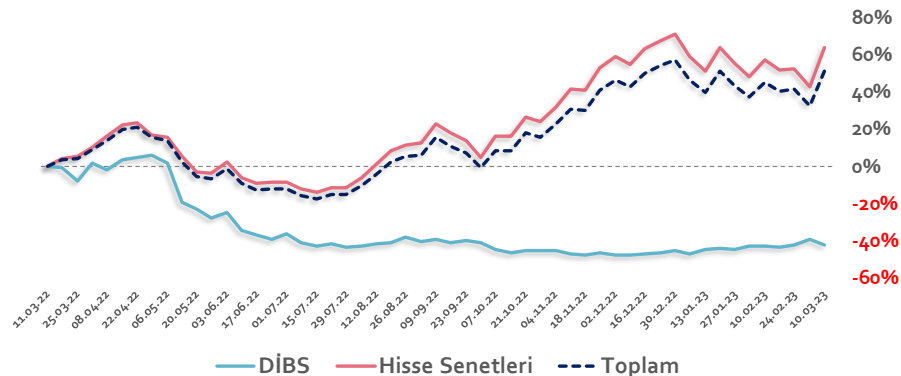
ABD Ticaret Bakanlığı, şubat ayına ait konut başlangıçları ve inşaat izinleri istatistiklerini yayımladı. Buna göre, konut başlangıçları, Şubat ayında bir önceki aya kıyasla %9,8 yükselerek 1 milyon 450 bine çıktı.

Cuma

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında, beklentilere paralel aylık %0,8 artarken, Ocak'ta %8,6 olan yıllık enflasyon, Şubat'ta %8,5 olarak gerçekleşti.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde 5.161-5.292 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,78 düşüşle 5.136,44 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %11,57, 10 yıllık tahvil faizi %11,41 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,399 seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 72,39 dolardan, altının onsu 1.959,9 dolardan, gramı ise 1.197,7 liradan alıcı buluyor.

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

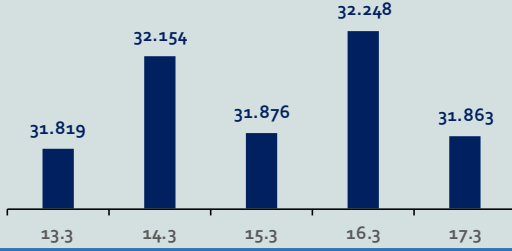


Bizim Haftalık

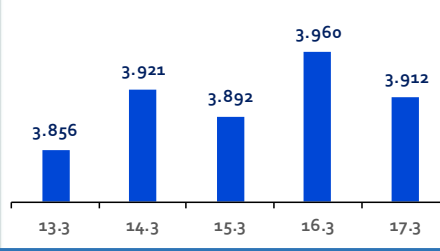
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

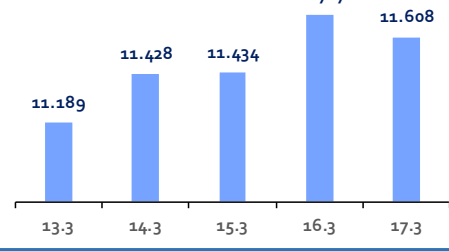
ABD-DOW JONES



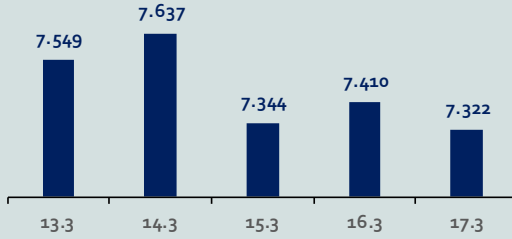
ABD-S&P500



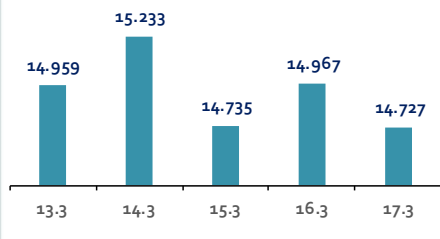
ABD-NASDAQ



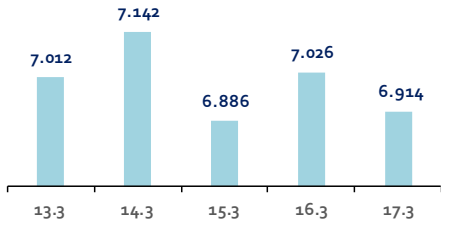
İngiltere-FTSE-100



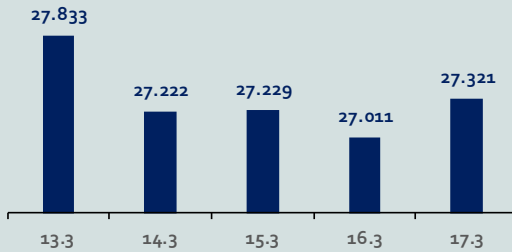
Almanya-DAX



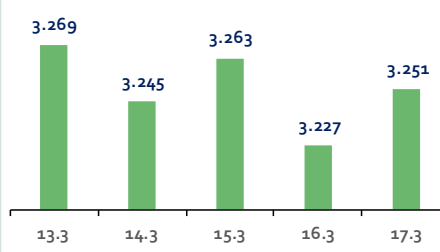
Fransa-CAC40



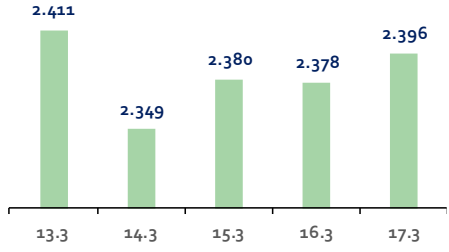
Japonya-NIKKEI



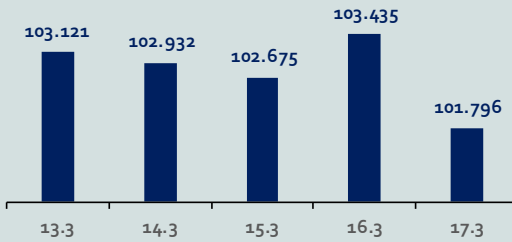
Çin-SSEC



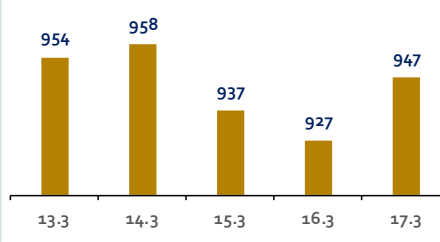
G. Kore-KOSPI



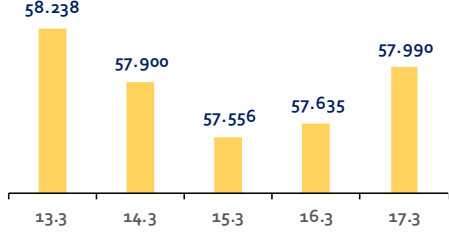
Brezilya-Bovespa



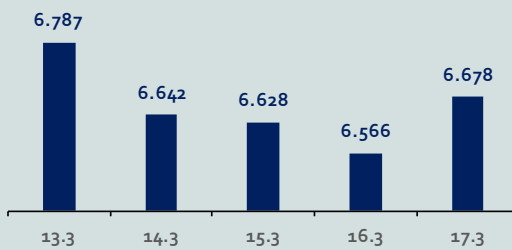
Rusya-RTSI



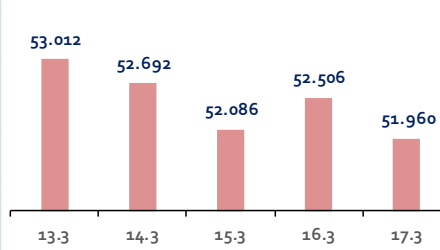
Hindistan-Sensex



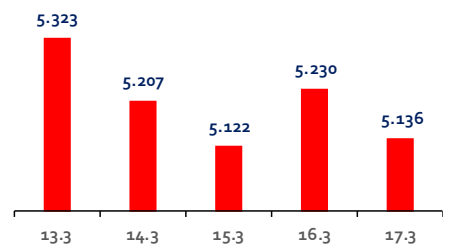
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	-6,5%
ABD-S&P500	-5,4%
ABD-NASDAQ	-2,9%
İngiltere-FTSE100	-7,9%
Almanya-DAX	-4,3%
Fransa-CAC40	-4,2%
Japonya-Nikkei	-1,0%
G.Kore-KOSPI	-2,8%

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-3,9%
ABD-S&P500	1,9%
ABD-NASDAQ	10,9%
İngiltere-FTSE100	-1,7%
Almanya-DAX	5,8%
Fransa-CAC40	6,8%
Japonya-Nikkei	4,7%
G.Kore-KOSPI	7,1%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-8,3%
ABD-S&P500	-12,3%
ABD-NASDAQ	-16,5%
İngiltere-FTSE100	-1,1%
Almanya-DAX	2,2%
Fransa-CAC40	4,4%
Japonya-Nikkei	1,8%
G.Kore-KOSPI	-11,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	0,6%
Brezilya-Bovespa	-1,8%
Rusya-RTSI	0,5%
Hindistan-Sensex	-1,9%
Endonezya-IDX	-1,3%
Meksika-IPC	-1,6%
BİST100	-4,6%

Aylık

Çin-SSEC	-1,3%
Brezilya-Bovespa	-5,6%
Rusya-RTSI	-0,6%
Hindistan-Sensex	-5,0%
Endonezya-IDX	-3,8%
Meksika-IPC	-1,3%
BİST100	14,0%

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

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

Yıllık

Çin-SSEC	-0,0%
Brezilya-Bovespa	11,7%
Rusya-RTSI	1,1%
Hindistan-Sensex	0,2%
Endonezya-IDX	-4,5%
Meksika-IPC	-6,3%
BİST100	139,5%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

USD/TRY	0,8%
USD/RUB	3,8%
USD/ZAR	2,0%
USD/BRL	1,1%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	1,7%
USD/MYR	2,5%
USD/CNY	0,5%

3 Aylık

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

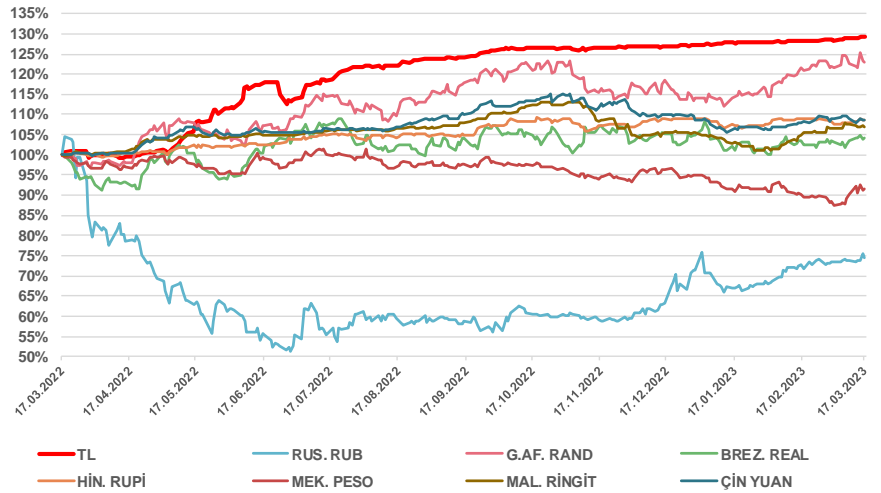
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	5,2%
USD/ZAR	8,0%
USD/BRL	-0,2%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	-3,0%
USD/MYR	1,8%
USD/CNY	-0,1%

Yıllık

USD/TRY	29,3%
USD/RUB	-24,8%
USD/ZAR	23,1%
USD/BRL	4,7%
USD/INR	8,7%
USD/MXN	-7,9%
USD/MYR	7,3%
USD/CNY	8,5%

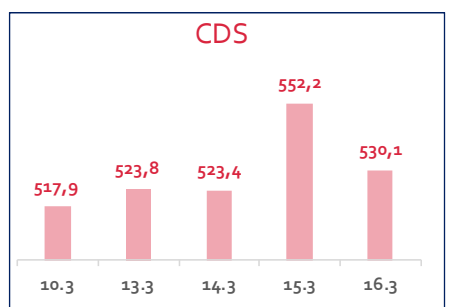
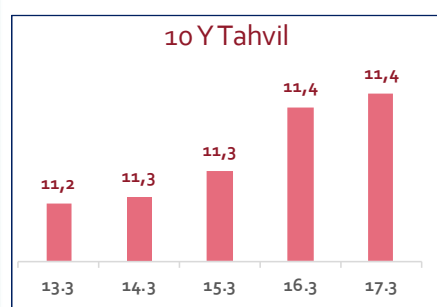
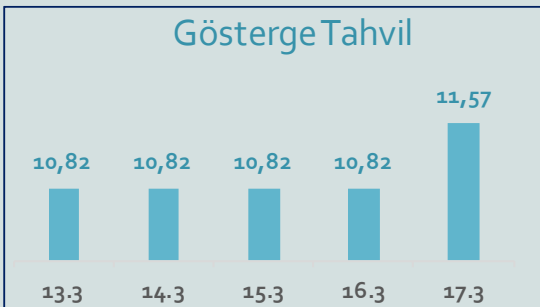
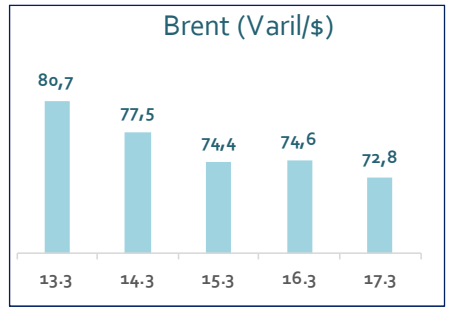
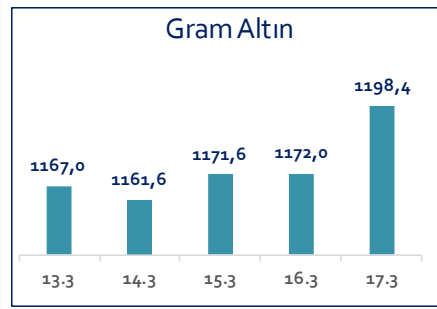
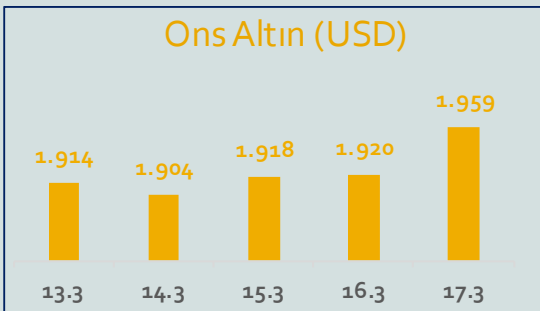
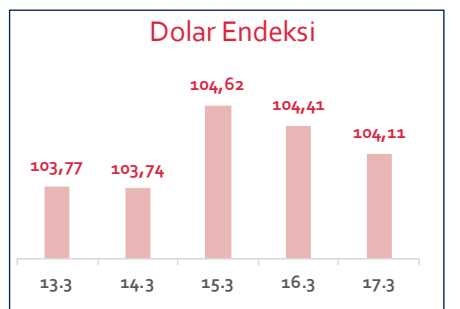
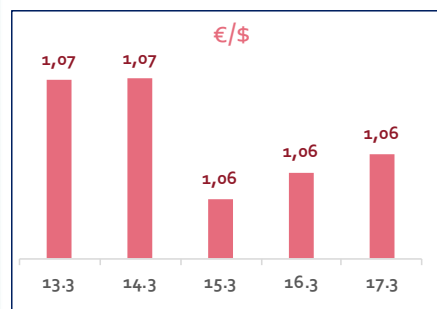
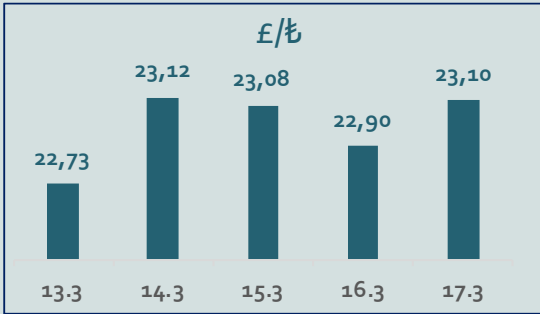
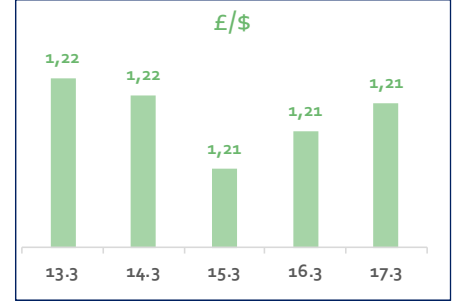
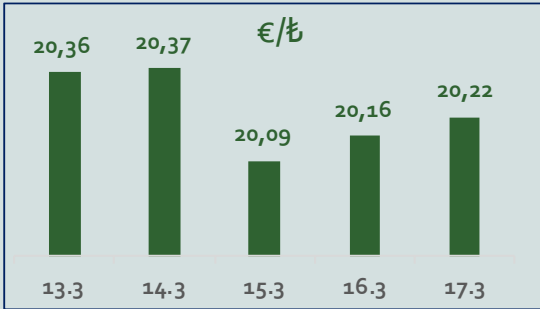
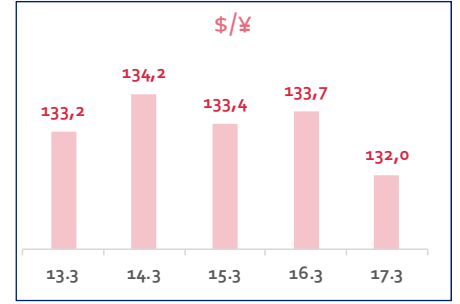
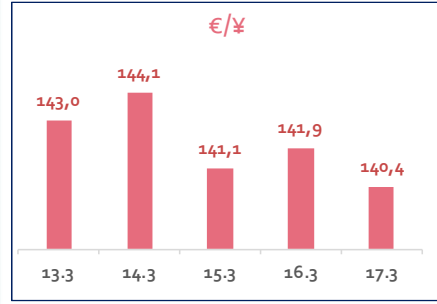
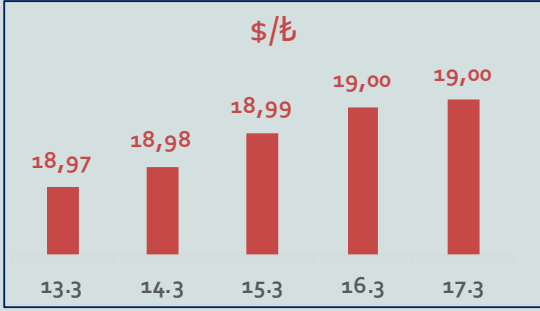
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

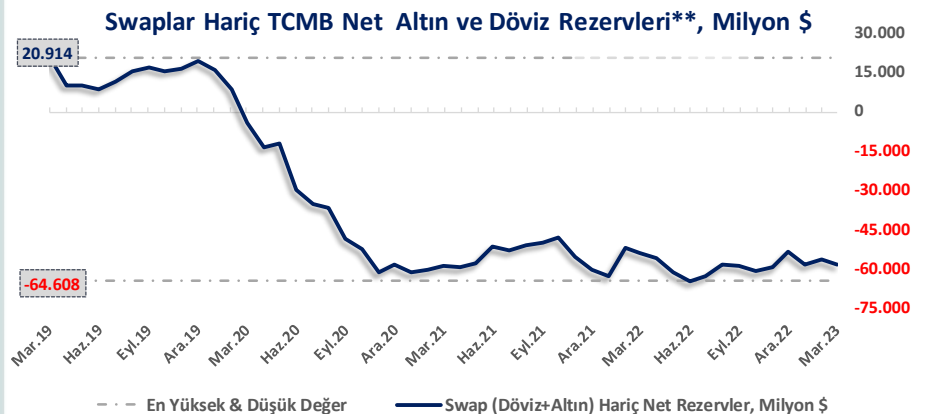
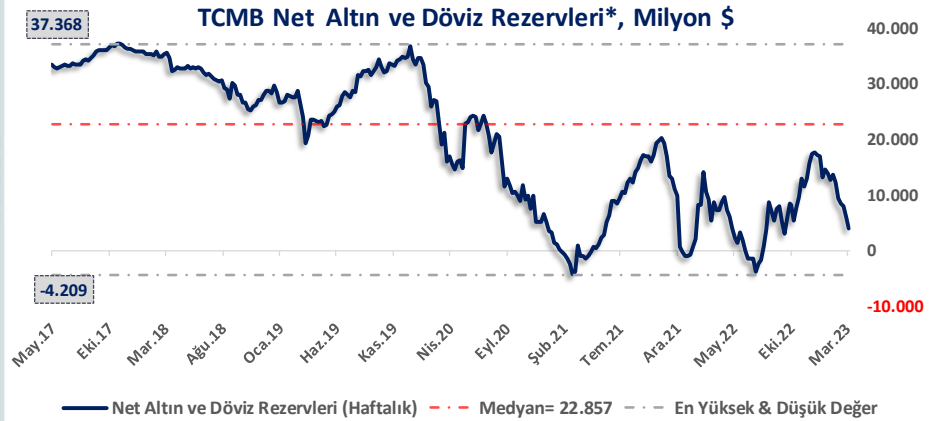
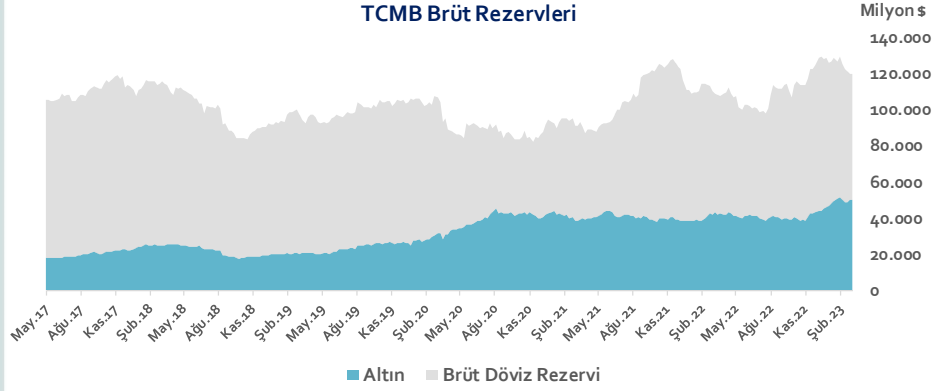
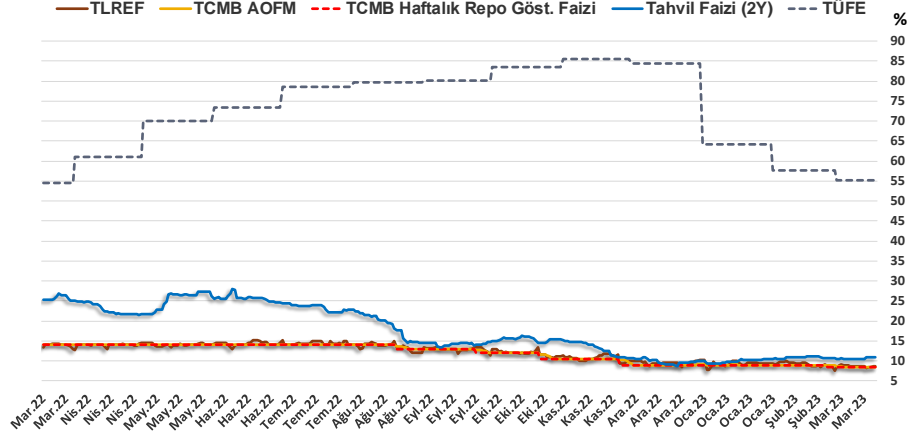
17.03.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	-50	-50	-550
TLREF	8,74	5	-71	-152	-457
Tahvil Faizi (2Y)	10,82	29	-39	85	-1.438
TCMB AOFM	8,50	0	-50	-54	-550
TÜFE	55,18	0	-250	-2.921	74

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	10.03.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	50.316	41,9%	0,5%	0,6%	9,7%	15,6%
Brüt Döviz Rez.	69.696	58,1%	-0,8%	-7,8%	-15,9%	6,7%
Toplam	120.012	100%	-0,3%	-4,5%	-6,8%	10,2%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

10.03.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	26,48	101	-379	-290	-251
Konut Kredisi	16,40	-241	-377	-357	-130
Taahhüt Kredisi	24,72	-6	9	-16	-45
Tüketici Kredisi	24,82	10	-355	-312	-176
TL Mevduat	19,49	17	46	93	384

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

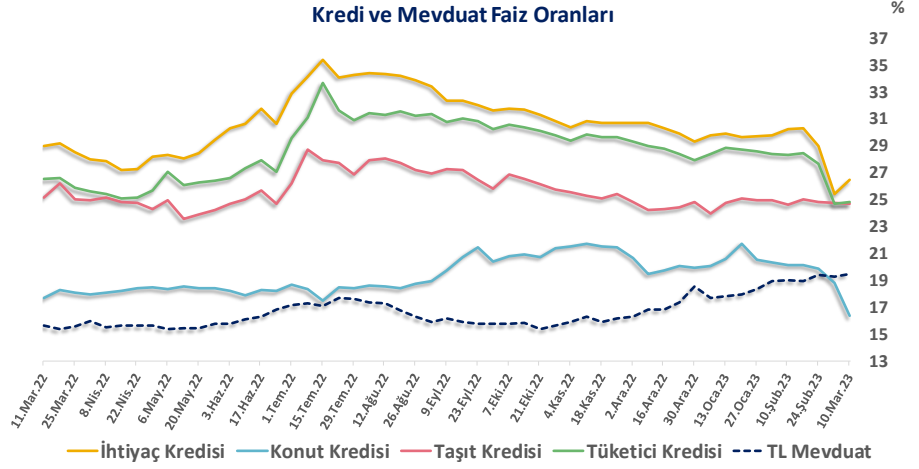
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

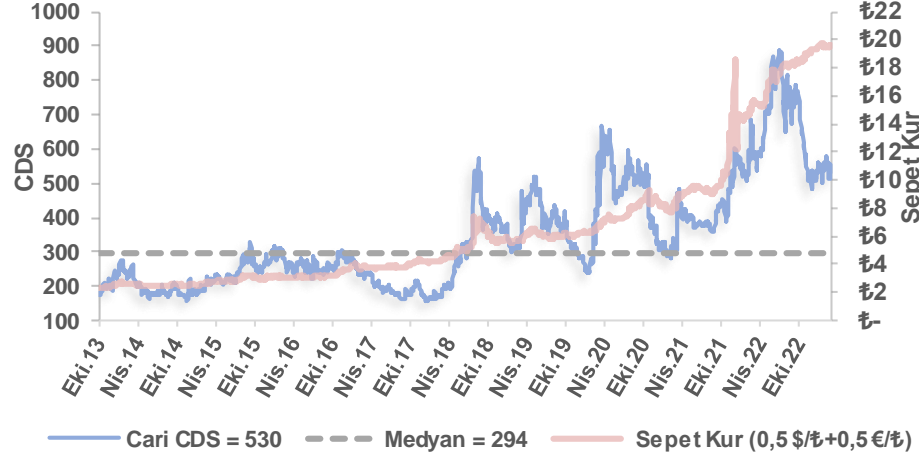
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

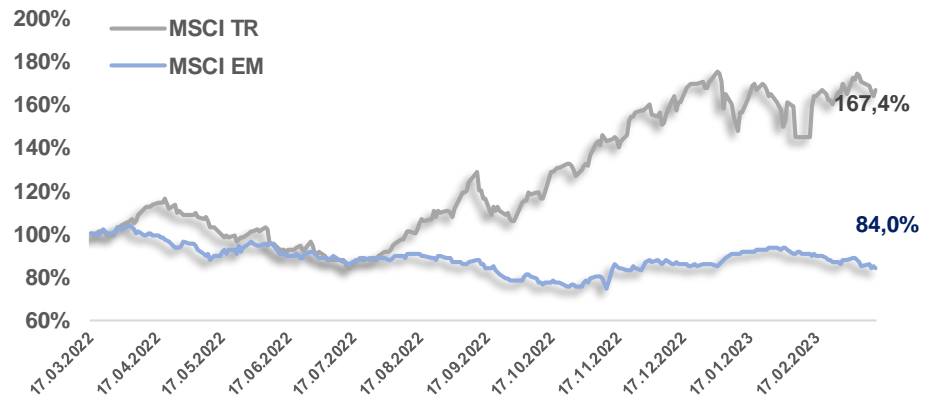
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.