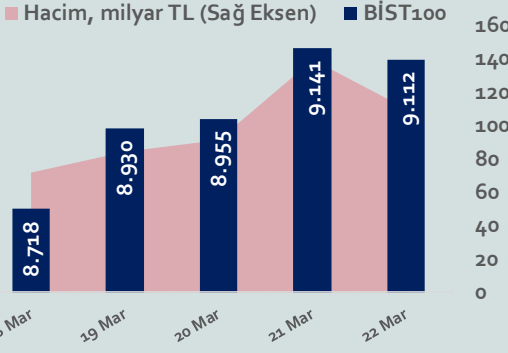


# Bizim Haftalık

18 - 22 Mart 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



## Bu Hafta Ne Oldu...

**Merkez Bankası faiz kararlarının odakta olduğu bir haftayı geride bıraktık. Yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken küresel piyasalarda Japonya Merkez Bankası (BoJ), ABD Merkez Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları odakta yer aldı. Ayrıca Euro Bölgesi ve İngiltere enflasyon verisi takip edildi. İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %0,6 artarken, yıllık enflasyon %3,4 ile Eylül 2021'den beri görülen en düşük seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde ise tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında beklentilere paralel aylık %0,6 artarken, Ocak ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Şubat ayında %2,6'ya geriledi. Japonya Merkez Bankası (BOJ), 2007'den bu yana ilk kez faiz oranlarını artırarak kısa vadeli faiz oranlarını -%0,1 ile %0 aralığından, %0-%0,1 aralığına yükseltti. Böylece Banka, 2016'da başladığı negatif faiz politikasını sonlandırdı. Banka ayrıca, merkez bankasının gerektiğinde tahvil alıp satarak uzun vadeli faiz oranlarını hedeflemek için kullandığı 10 yıllık Japon devlet tahvillerine yönelik radikal getiri eğrisi kontrol politikasının da kaldırıldığını duyurdu. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel %5,25'te sabit tuttu. BoE, Başkanı Bailey karar sonrasında yaptığı açıklamada henüz faizleri indirecek noktada olmadıklarını belirtti. ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek 23 yılın zirvesi olan %5,25-5,50 aralığında tuttu. Metinde, istihdam kazanımlarının güçlü ve işsizlik oranının düşük kalmaya devam ettiği, enflasyonun ise geçen yıl boyunca düştüğü ancak hala yüksek kalmayı sürdürdüğü kaydedildi. Noktasal grafiklerde 2024'te önceki tahminlere paralel olarak 75 baz puan faiz indirimi öngörüldü. Fed Başkanı Jerome Powell, karar sonrası yaptığı değerlendirmede enflasyonun önemli ölçüde gevşediğini ancak hala yüksek olduğunu belirtti. Powell, bu yıl bir noktada faiz indirimine başlamanın uygun olabileceğini belirtirken, faizlerin aşırı düşük seviyelere dönmelerini beklemediğini dile getirdi. Bankanın bilançosunun küçültülmeye başlanmasından bu yana menkul kıymet varlıklarının yaklaşık 1,5 trilyon dolar azaldığını ifade eden Powell, bu toplantıda varlıkların azalma hızının yavaşlatılmasına ilişkin konuları görüştüklerini ancak bu hususta herhangi bir karar almadıklarını aktardı. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyr izlendi. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 500 baz puan artırarak %45'ten %50 seviyesine çıkardı. Banka aynı zamanda operasyonel çerçevede değişikliğe giderek, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 300 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verdi. Karar metninde, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı belirtildi. Haftaya yatay başlayan ve hafta başında 8.695 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların TCMB faiz kararı ile ivme kazanmasıyla 9.223,2 seviyesine kadar yükseldi. Endeks, %3,20 kazançla 9.111,50 puandan haftayı tamamladı. Hafta başında 32,60 sınırının üzerine çıkan Dolar/TL, faiz kararının ardından 31,75 sınırına kadar gevşerken, Euro/TL 34,50'li seviyelere indi. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi, Merkez'in faiz kararı sonrası %50,07 ile Temmuz 2003'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar 8-15 Mart haftasında, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 155,9 milyon dolar hisse senedi satışı, 70,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 1,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.378 milyon dolar artarak 108.699 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 305 milyon dolar artarak 74.116 milyon dolara yükseldi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının üstünde kalmaya devam etti.**

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında ise politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti.

**Şubat ayında %4,53 artan TÜFE'nin Mart 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %3,43, Nisan ayında %3,42, 2024 yılı sonunda %44,19 ve 12 ay sonrasında %36,7 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,53 ve 12 ay sonrasında ise 42,79 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2024 sonunda 33,3 milyar dolar, 2025 yılında ise 31,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,85 ve 12 ay sonrasında ise %36,96 olması beklenmektedir.**

BİST Verileri	22.03.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.804,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	56,4
BİST-100 F/K Cari	7,51
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	9.813,5	-0,40%	4,81%	22,4%	81,9%
BİST100	9.111,5	-0,32%	3,20%	22,0%	85,7%
BİST30 (\$)	306,4	0,55%	4,93%	12,3%	4,5%
BİST100 (\$)	284,5	0,63%	3,33%	12,0%	6,9%
BİSTMali	9.816,6	0,07%	4,16%	24,5%	24,5%
BİSTSınai	13.954,1	-0,49%	0,53%	21,0%	21,0%
BİSTBanka	10.763,8	0,92%	12,87%	23,5%	23,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.601	-0,5%	5,1%	23,4%
ABD-S&P 500	5.234	-0,2%	9,7%	32,5%
ABD-NASDAQ	16.373	-0,2%	56,4%	38,9%
Almanya-DAX	18.203	0,1%	8,7%	19,7%
İngiltere-FTSE 100	7.939	0,7%	2,7%	5,9%
Fransa-CAC40	8.143	-0,5%	7,9%	14,1%
Rusya-RTSI	1.109	-1,4%	2,4%	12,7%
Brezilya-BOVESPA	128.159	-0,8%	-4,5%	30,9%
Japonya-NIKKEI 225	40.816	2,0%	21,7%	51,5%
Çin-SHANGHAI	3.048	-1,0%	2,5%	-6,4%
G.Kore KOSPI	2.749	-0,2%	3,5%	15,1%
Hindistan-Sensex	72.832	0,3%	0,8%	25,4%
BİST100	9.112	-0,3%	22,0%	85,7%
BİST BANKA	10.764	0,9%	23,5%	133,9%
BİST SINAI	13.954	-0,5%	21,0%	72,1%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	32,0360	0,0%	-0,2%	8,3%
Euro/TL	34,6855	-0,6%	-0,8%	6,4%
Euro/Dolar	1,0816	-0,4%	-0,7%	-2,0%
Dolar/Yen	151,3	-0,2%	1,5%	7,3%
Altın (\$/ons)	2.171,5	-0,5%	0,7%	5,3%
Altın (TL/gram)	2.236,8	-0,3%	0,4%	14,0%
Gümüş (\$/ons)	24,8	0,0%	-0,2%	4,0%
Gümüş (TL/gram)	25,5	0,2%	-0,6%	12,7%
Brent Petrol (\$/varil)	85,6	-0,2%	0,6%	11,1%
VIX	12,9	0,1%	-10,2%	3,9%
Dolar Endeksi	104,4	0,4%	0,9%	3,0%
Gösterge Tahvil	47,79%	-1,8%	4,5%	20,4%
Tr 10yıl Tahvil	26,33%	0,3%	-2,5%	5,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,22%	-1,1%	-1,6%	8,7%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	37,64	7,8%	27,4%
YKBANK	23,61	20,9%	36,3%
TUPRS	17,44	5,5%	20,3%
AKBNK	17,18	15,4%	25,5%
EREGL	16,29	-2,5%	5,6%
ISCTR	15,64	7,6%	17,9%
MOGAN	15,40	-3,6%	0,0%
KCHOL	15,39	9,0%	37,4%
ASELS	11,55	-2,3%	25,3%
MIATK	11,05	-0,4%	93,5%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe yatay pozitif başlamasına rağmen seans içinde satış ağırlıklı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,25 düşerek 8.718,11 puan ile seans içinde gördüğü en düşük seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,66 artarken Sınai Endeks %2,04 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %48,69, 10 yıllık tahvil faizi %27,00 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,308 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 32,14'lü ve Euro/TL, 35,07'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 311,8 oldu.

TCMB'nin aylık olarak yayımladığı, konut fiyat endeksi (KFE), Ocak ayında aylık %2,3 artarken, yıllık %68,0 artış göstererek 1.190 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye genelinde Birim Konut Fiyatları yıllık %65,4 artışla m2 başına 30.900 TL oldu.

Deutsche Bank, Türkiye'de Mart ayında yapılacak bir faiz artırımının ülke tahvilleri için toplam getiri perspektifinden önemli bir alım sinyali olacağını belirtti. Deutsche Bank stratejistleri Fitch'in kredi notunu yükseltmesine, son dönemdeki çıkışlar nedeniyle yabancı pozisyonunun hafiflemesine ve gelişen piyasalardaki emsallerine kıyasla son dönemdeki belirgin düşük performans nedeniyle değerlemenin iyileşmesine atıfta bulundu. Raporunda "Getiri eğrisindeki daha kısa vadeli tahviller cazip görünüyor" ifadeleri yer aldı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Şubat ayında beklentilere paralel aylık %0,6 artarken, Ocak ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Şubat ayında %2,6'ya geriledi. Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi, Ocak ayında 11,4 milyar Euro fazla verdi. İhracat, yıllık %1,3 artışla 225,9 milyar Euro olurken, ithalat % 16,1 azalarak 214,5 milyar Euro olarak gerçekleşti.

## Salı

TCMB'nin uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) verilerine göre, Ocak sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2023 yıl sonuna göre %1,1 azalarak 324,5 milyar dolar, yükümlülükleri ise %1,9 artışla 624,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP açığı 2023 yıl sonunda 284,7 milyar dolar iken Ocak ayı sonunda 300 milyar dolar oldu.

ABD'de konut başlangıçları, Şubat ayında aylık %10,7 artarak 1,52 milyon oldu. Gelecekteki konut talebine ilişkin gösterge olan inşaat izinleri ise Şubat ayında aylık %1,9 artarak 1,52 milyon oldu.

Almanya' da ZEW ekonomik beklenti endeksi Mart ayında 19,9'dan 31,5'e yükselerek tahminlerin üstüne gerçekleşti. Beklenti %20,5 idi. Cari koşullar endeksi de eksi 81,7'den eksi 80,5'e çıktı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, enflasyonda düşüş sürecine girildiğini belirterek, "Son gelişmelere bakınca bunu hem manşet hem de çekirdek enflasyonda net biçimde görüyoruz. Asıl risk ise yüksek ücret artışı ve düşük verimlilik" şeklinde konuştu. Faiz indirimini henüz tartışmadıklarını belirten Guindos, enflasyon, ücretler ve büyüme verileri ışığında faiz indirimini Haziran ayında konuşmaya hazır olacağını söyledi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), 2007'den bu yana ilk kez faiz oranlarını artırarak kısa vadeli faiz oranlarını -%0,1 ile %0 aralığından, %0-%0,1 aralığına yükseltti. Böylece Banka, 2016'da başladığı negatif faiz politikasını sonlandırdı. Banka ayrıca, merkez bankasının gerektiğinde tahvil alıp satarak uzun vadeli faiz oranlarını hedeflemek için kullandığı 10 yıllık Japon devlet tahvillerine yönelik radikal getiri eğrisi kontrol politikasının da kaldırıldığını duyurdu.

## Çarşamba

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Şubat ayında 79,3 iken Mart ayında %0,02 artarak 79,4 oldu.

Resmi Gazete'de yayımlanan kararla Bireysel Emeklilik Sisteminde Kısmen Ödeme Hakkında Yönetmelikte değişiklik yapıldı. Buna göre BES'te kısmi ödeme dönemi için yürürlük tarihi Mart sonundan 1 Temmuz'a çekildi. Kısmi ödeme dönemiyle katılımcılar sistemden çıkmadan konut alımı, evlenme, eğitim, doğal afet gibi durumlarda birikimlerinin %50'ye kadar olan kısmını toplu olarak alabilecek.

ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek 23 yılın zirvesi olan %5,25-5,50 aralığında tuttu. Fed Temmuz ayından beri faizlerde değişiklik yapmadı. Metinde, istihdam kazanımlarının güçlü ve işsizlik oranının düşük kalmaya devam ettiği, enflasyonun ise geçen yıl boyunca düştüğü ancak hala yüksek kalmayı sürdürdüğünü kaydetti. Noktasal grafiklerde 2024'te önceki tahminlere paralel olarak 75 baz puan faiz indirimi öngörüldü. Medyan politika faizi tahmini bu yıl için %4,6 olarak korundu. Fed'in federal fon oranına ilişkin 2025 yılı için tahmini %3,6'dan %3,9'a, 2026 yılı için %2,9'dan %3,1'e çıkarıldı. Uzun dönem ortalama faiz beklentisi de %2,5'ten %2,6'ya yükseltildi.

Fed Başkanı Jerome Powell, karar sonrası basın toplantısında yaptığı değerlendirmede enflasyonun önemli ölçüde gevşediğini ancak hala yüksek olduğunu belirtti. Powell, bu yıl bir noktada faiz indirimine başlamanın uygun olabileceğini belirterek, faizlerin aşırı düşük seviyelere düşmesini beklediği açıklamasında bulundu. Bankanın bilançosunun küçültülmeye başlanmasından bu yana menkul kıymet varlıklarının yaklaşık 1,5 trilyon dolar azaldığını ifade eden Powell, bu toplantıda varlıkların azalma hızının yavaşlatılmasına ilişkin konuları görüştiklerini ancak bu hususta herhangi bir karar almadıklarını aktardı.

Almanya'da üretici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık %4,1 azaldı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ERSU	60,8%	PEKGY	40,9%
AKENR	60,7%	BEGYO	32,6%
JANTS	37,1%	AKFYE	23,1%
BAYRK	34,8%	FONET	21,7%
EMNIS	33,0%	KARYE	18,4%
SODSN	32,8%	PATEK	18,3%
PKART	31,7%	DERHL	18,2%
YKSLN	25,1%	ARTMS	17,7%
DESPC	24,4%	ATAKP	17,4%
BURVA	24,3%	SEGYO	17,2%
KERVN	24,0%	KORDS	15,2%
IZINV	22,8%	OBAMS	14,9%
CLEBI	21,1%	CMENT	14,9%
YKBANK	20,9%	AKFGY	14,4%
MMCAS	20,3%	GIPTA	14,2%
KENT	20,1%	EBEBK	14,2%
BNTAS	19,3%	ADGYO	14,1%
BRKVV	18,4%	GEREL	14,0%
PAPIL	18,2%	EUREN	13,3%
KARTN	17,9%	ALCAR	12,7%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRKVV	362%	PEKGY	52%
KSTUR	359%	QUAGR	30%
TETMT	317%	SNPAM	29%
FONET	284%	SEGYO	28%
SODSN	256%	BAGFS	28%
UFUK	242%	NTGAZ	27%
BAYRK	237%	EBEBK	23%
MARKA	237%	TATGD	22%
DOBUR	203%	KRGYO	22%
ERSU	199%	KRSTL	17%
YAYLA	194%	KUYAS	16%
UZERB	187%	HEKTS	15%
PKART	185%	SUWEN	15%
EMNIS	183%	SELEC	13%
SUMAS	180%	SUNTK	12%
REEDR	178%	RTALB	11%
KBORU	172%	HEDEF	10%
KERVN	172%	IHGZT	10%
CMENT	171%	USAK	10%
SELGD	167%	FENER	9%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	328	347.448
Döviz Açığı Olan Şirket	221	-603.350
Bütün Şirketler	549	-255.902

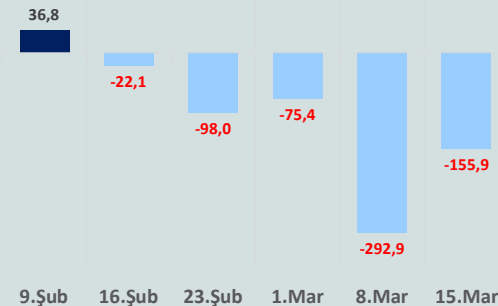
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-246.203	SAHOL	27.324
SASA	-50.144	GARAN	25.130
FROTO	-45.853	KCHOL	22.972
MOGAN	-30.979	DOHOL	22.600
PGSUS	-22.893	AKBNK	22.438
ZOREN	-20.971	ENKAI	20.807
AKENR	-12.981	ASELS	18.888
IZMDC	-9.434	TTKOM	15.718
KRDMD	-8.746	AEFES	15.008
ARCLK	-7.560	SISE	10.728

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	158,40	GG	-
BIMAS	370,50	GG	-
CIMSA	32,14	GG	-
EREGL	43,30	GG	-
PETKM	22,94	GG	-
TCELL	69,65	GG	-
FROTO	1.144,00	GG	-
TRGYO	39,92	GG	-
TUPRS	172,00	GG	-
THYAO	291,25	GG	-

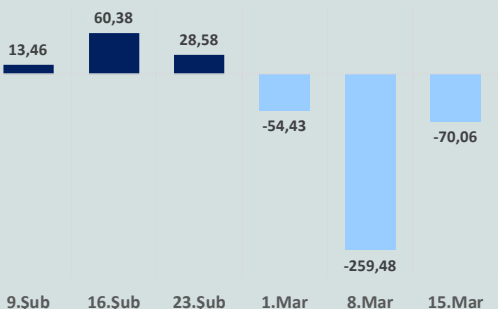
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Şubat 2024	67,07%
ÜFE - Şubat 2024	47,29%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,97%

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



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



İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %0,6 artarken, yıllık enflasyon %3,4 olarak gerçekleşti. Böylece, yıllık enflasyon Eylül 2021'den beri görülen en düşük seviyesine geriledi. Enerji ve gıda fiyatları hariç tutulan çekirdek enflasyon Şubat ayında yıllık %4,5 oldu.

Çin Merkez Bankası, bir ve beş yıllık kredi faiz oranlarını değiştirmeyerek sırasıyla %3,45 ve %3,95'te sabit bıraktı.

## Perşembe

TCMB, PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 500 baz puan artırarak %45'ten %50 seviyesine çıkardı. Banka aynı zamanda operasyonel çerçevede değişikliğe giderek, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 300 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verdi. Karar metninde, Şubat ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin, hizmet enflasyonu öncülüğünde, öngörülenden yüksek gerçekleştiği belirtildi. Metinde, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı belirtildi.

TCMB brüt rezervleri, 15 Mart haftasında 130,5 milyar dolardan 127,9 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise 20,8 milyar dolardan 19,6 milyar dolara düşerken, swap hariç net rezervler eksi 59,7 milyar dolar oldu.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 16 Mart ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 2 bin kişi azalarak 210 bine geriledi. S&P Global imalat sektörü PMI, Mart ayında aylık 0,3 puan artarak 52,5 ile 21 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Hizmet sektörü PMI ise aylık 0,6 puan azalışla 51,7 değerine geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da 0,3 puan azalarak 52,2'ye geriledi.

Perşembe günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI 41,6 ve hizmet sektörü PMI 49,8 olurken, bileşik PMI 47,4 değerini aldı. İngiltere'de imalat sektörü PMI 49,9 seviyesine yükselirken, hizmet sektörü PMI 53,4'e ve bileşik PMI 52,9'a geriledi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI 45,7'ye, hizmet sektörü PMI 51,1'e ve bileşik PMI ise 49,9'a yükseldi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel %5,25'te sabit tuttu. BoE Başkanı Bailey, henüz faizleri indirecek noktada olmadıklarını belirtti.

## Cuma

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Mart ayında hizmet sektöründe aylık %1,5 artarak 120,4'e yükselirken, perakende ticaret sektöründe %1,0 azalarak 113,3 ve inşaat sektöründe %3,6 azalarak 88,6'ya geriledi.

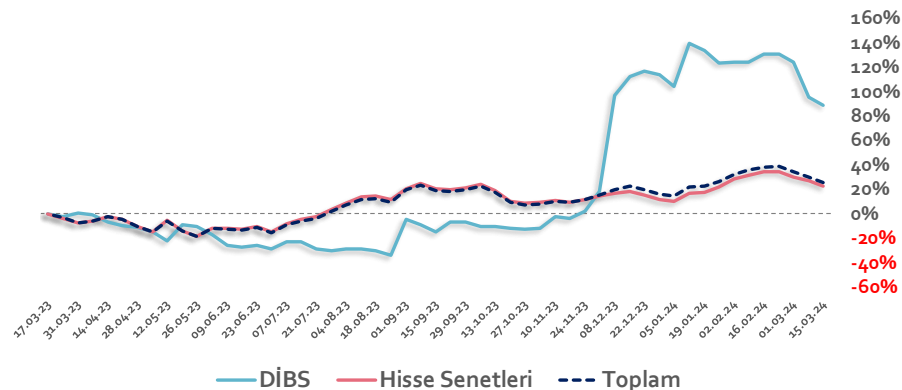
TCMB verilerine göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Mart ayında aylık 2,9 puan artarak 104,4 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Mart ayında 0,2 puan azalarak %76,2 olarak gerçekleşti.

İngiltere'de perakende satışlar, Şubat ayında aylık değişiklik göstermezken, yıllık bazda %0,4 azaldı.

Almanya'da Şubat ayında 85,7 olan Ifo iş ortamı güven endeksi, şirket yöneticilerinin mevcut ve gelecek beklentilerindeki iyileşmesinin etkisiyle Mart ayında 87,8 puana yükseldi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve 9.223,2 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,32 kayıpla 9.111,50 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %47,79, 10 yıllık tahvil faizi %26,33 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,214 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varilini 85,7 dolardan, altının onsu 2.173,8 dolardan, gramı ise 2.239,8 liradan alıcı buluyor.

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

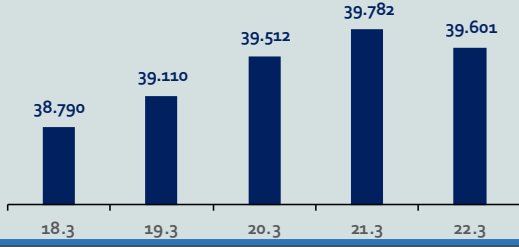


# Bizim Haftalık

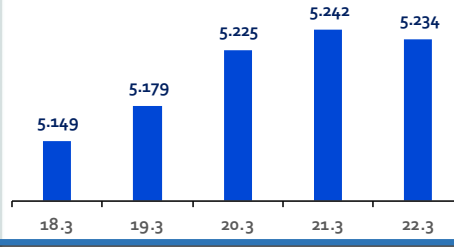
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

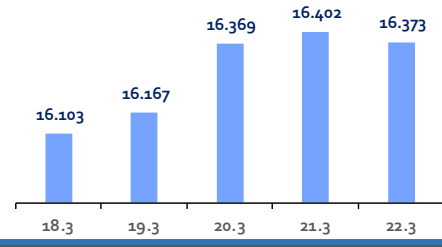
ABD-DOW JONES



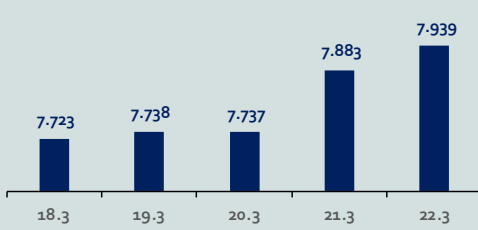
ABD-S&P500



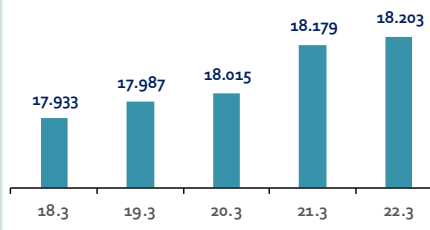
ABD-NASDAQ



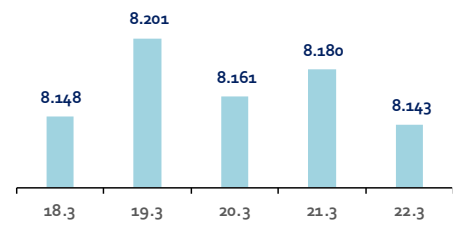
İngiltere-FTSE-100



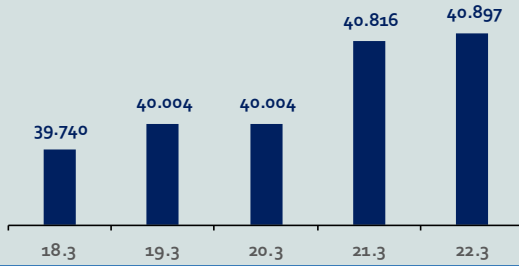
Almanya-DAX



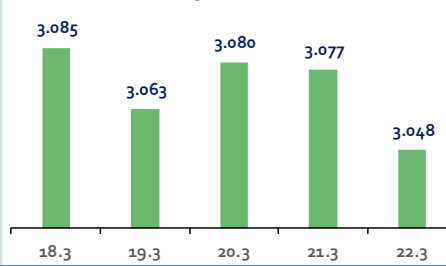
Fransa-CAC40



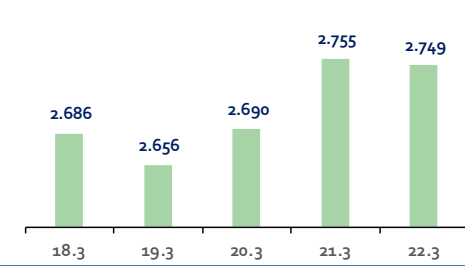
Japonya-NIKKEI



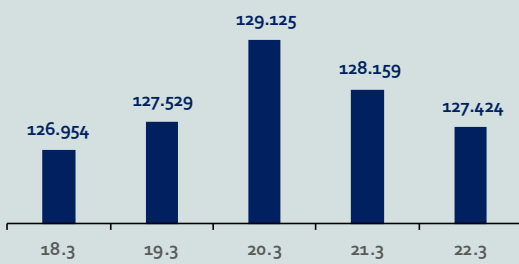
Çin-SSEC



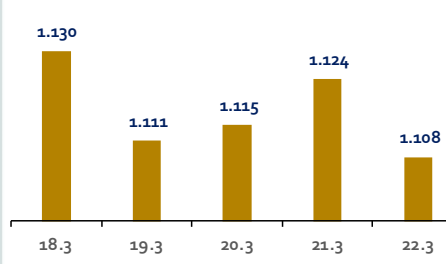
G. Kore-KOSPI



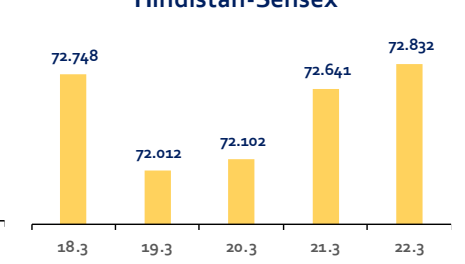
Brezilya-Bovespa



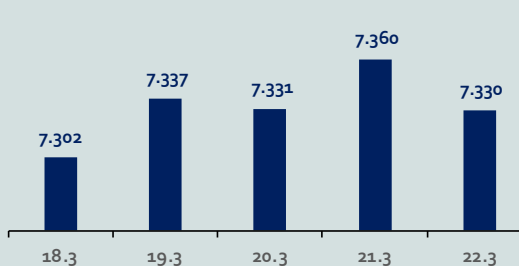
Rusya-RTSI



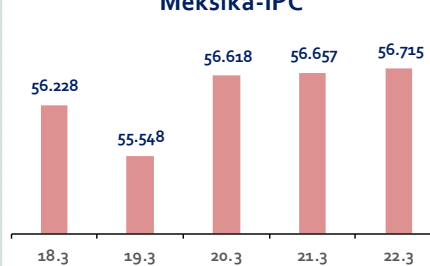
Hindistan-Sensex



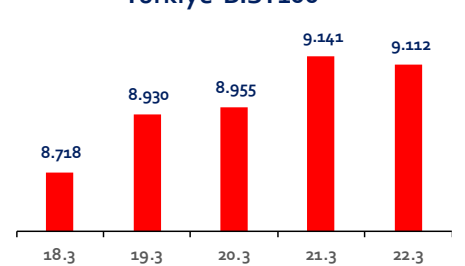
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

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

3 Aylık	
ABD-Dow Jones	5,9%
ABD-S&P500	10,1%
ABD-NASDAQ	9,2%
İngiltere-FTSE100	3,1%
Almanya-DAX	9,0%
Fransa-CAC40	7,6%
Japonya-Nikkei	23,3%
G.Kore-KOSPI	5,7%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	5,1%
ABD-S&P500	9,7%
ABD-NASDAQ	9,1%
İngiltere-FTSE100	2,7%
Almanya-DAX	8,7%
Fransa-CAC40	7,9%
Japonya-Nikkei	22,2%
G.Kore-KOSPI	3,5%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	22,8%
ABD-S&P500	31,8%
ABD-NASDAQ	38,5%
İngiltere-FTSE100	7,2%
Almanya-DAX	21,7%
Fransa-CAC40	16,1%
Japonya-Nikkei	49,3%
G.Kore-KOSPI	13,8%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

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

3 Aylık	
Çin-SSEC	4,6%
Brezilya-Bovespa	-4,0%
Rusya-RTSI	4,8%
Hindistan-Sensex	2,4%
Endonezya-IDX	1,3%
Meksika-IPC	-1,0%
BİST100	20,6%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	2,5%
Brezilya-Bovespa	-5,0%
Rusya-RTSI	2,3%
Hindistan-Sensex	0,8%
Endonezya-IDX	0,8%
Meksika-IPC	-1,2%
BİST100	22,0%

### Yıllık

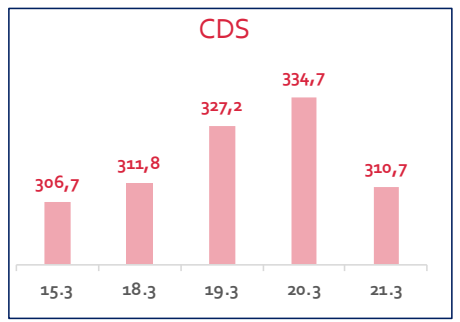
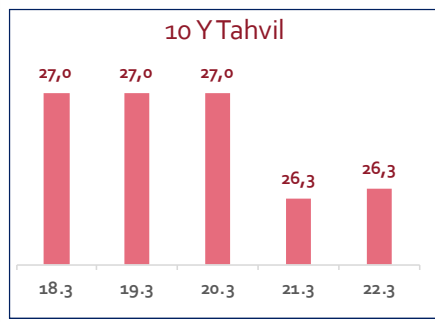
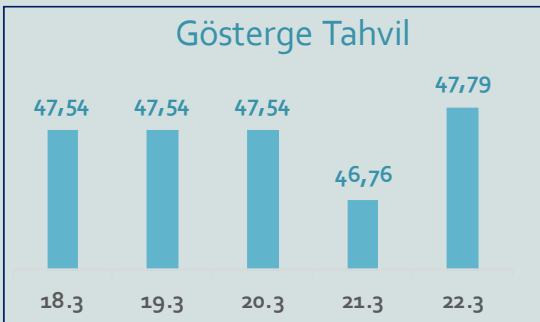
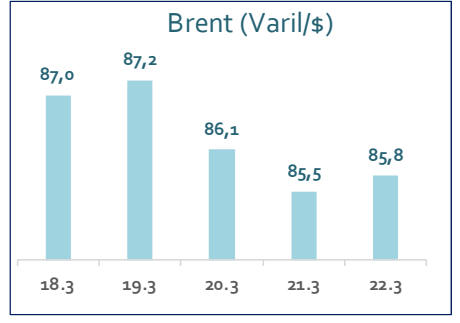
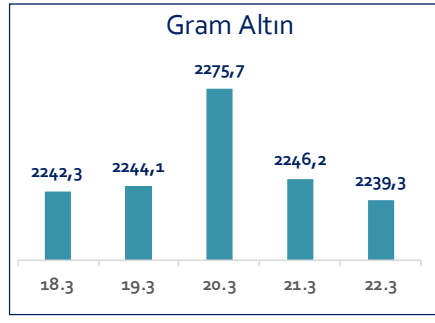
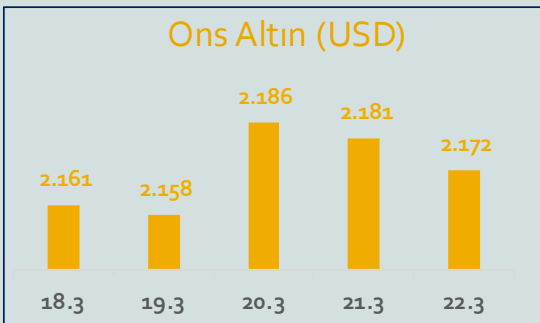
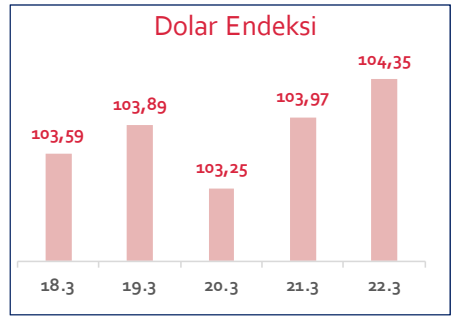
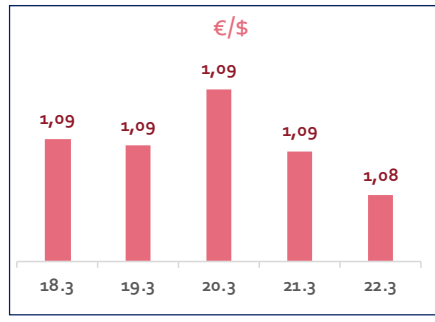
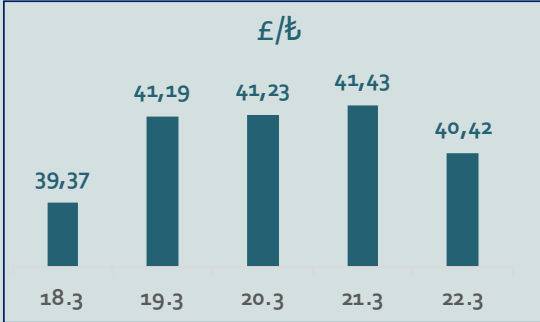
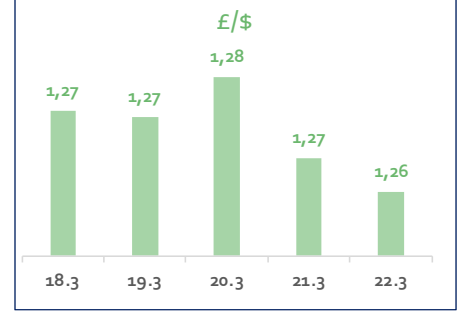
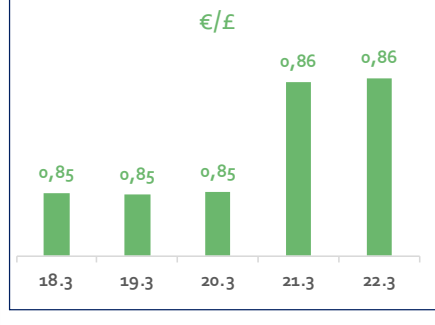
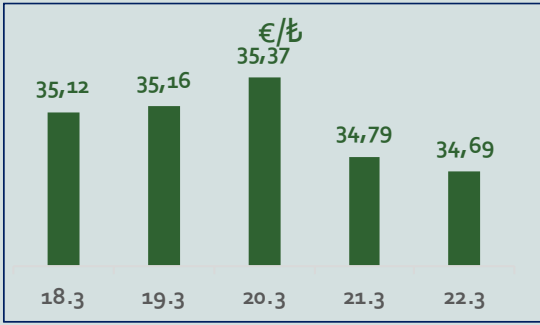
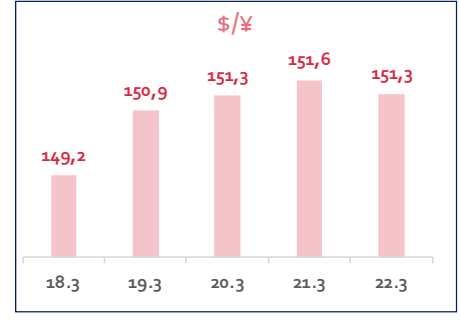
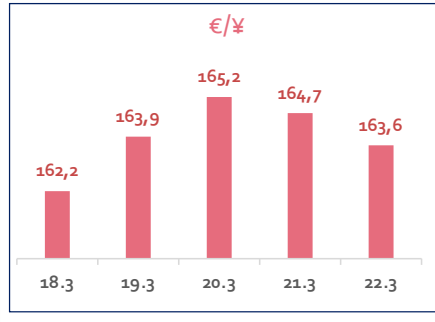
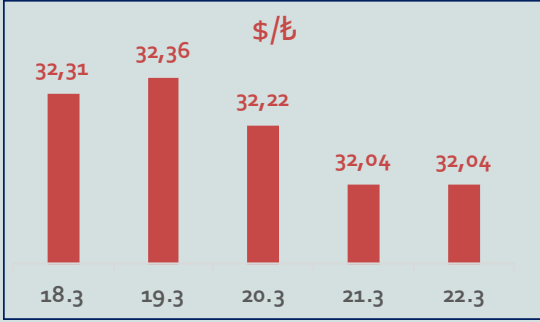
Çin-SSEC	6,7%
Brezilya-Bovespa	28,9%
Rusya-RTSI	13,3%
Hindistan-Sensex	26,6%
Endonezya-IDX	9,5%
Meksika-IPC	7,5%
BİST100	81,1%



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

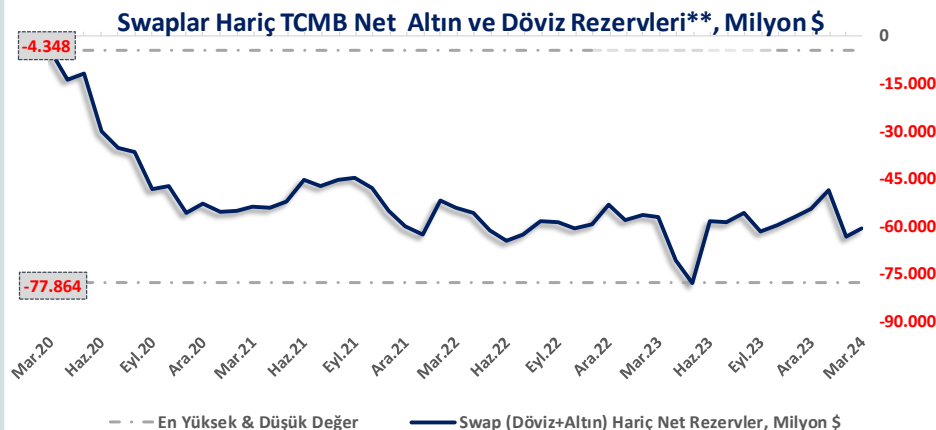
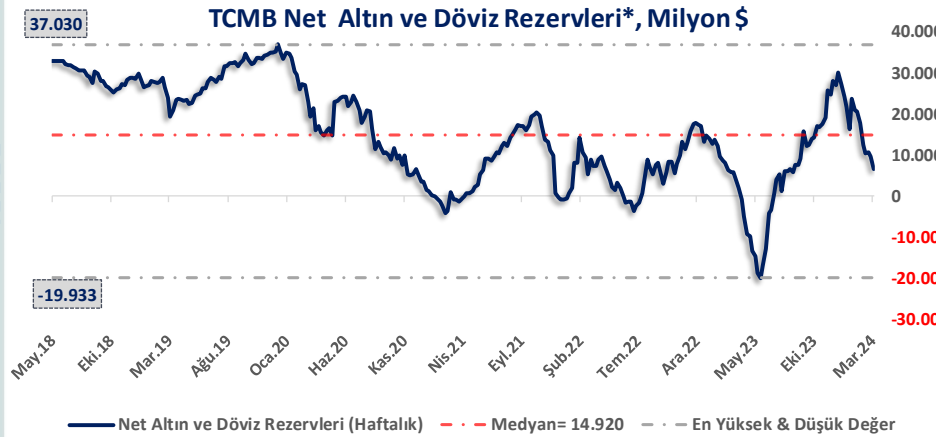
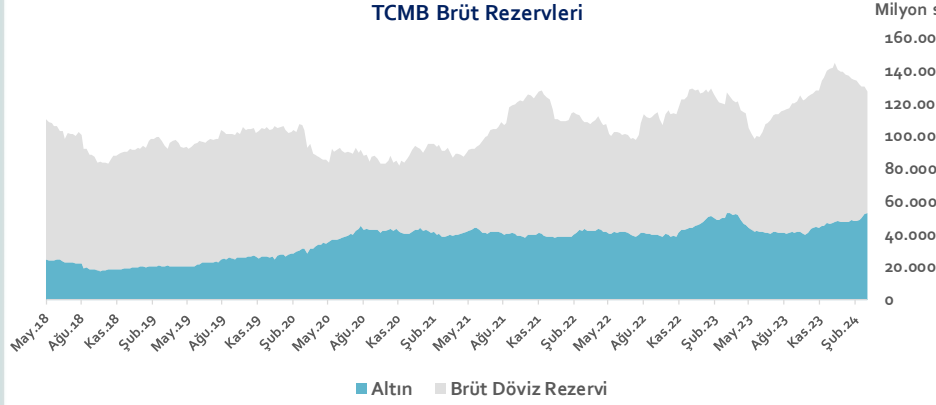
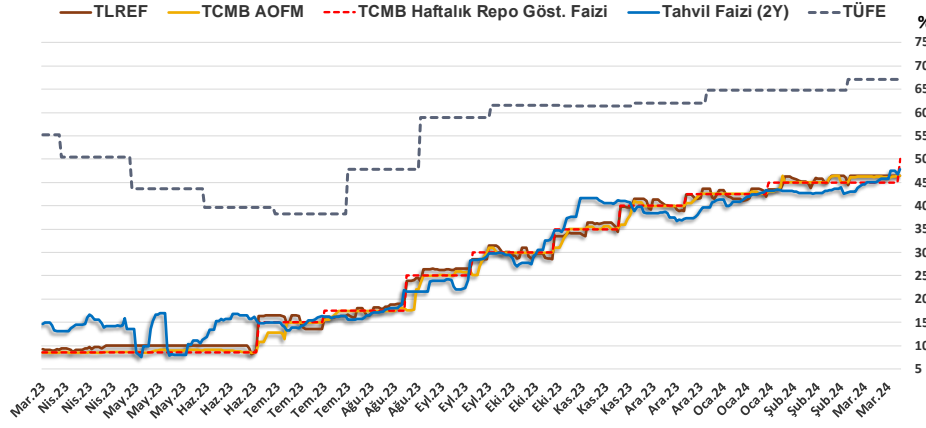
22.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	46,47	2	58	284	3.728
Tahvil Faizi (2Y)	47,79	204	439	811	3.319
TCMB AOFM	46,37	31	35	387	3.787
TÜFE	67,07	0	221	509	1.189

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	15.03.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	53.006	41,4%	0,5%	10,2%	9,9%	0,1%
Brüt Döviz Rez.	74.890	58,6%	-3,7%	-13,0%	-19,3%	1,3%
Toplam	127.896	100%	-2,0%	-4,7%	-9,3%	0,8%

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

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

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





# Bizim Haftalık

15.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	76,00	1.264	1.544	1.425	4.565
Konut Kredisi	42,65	133	170	115	2.615
Taahhüt Kredisi	43,09	-423	-137	978	1.792
Tüketici Kredisi	71,95	1.029	1.264	1.379	4.488
TL Mevduat	49,63	143	262	257	3.012

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

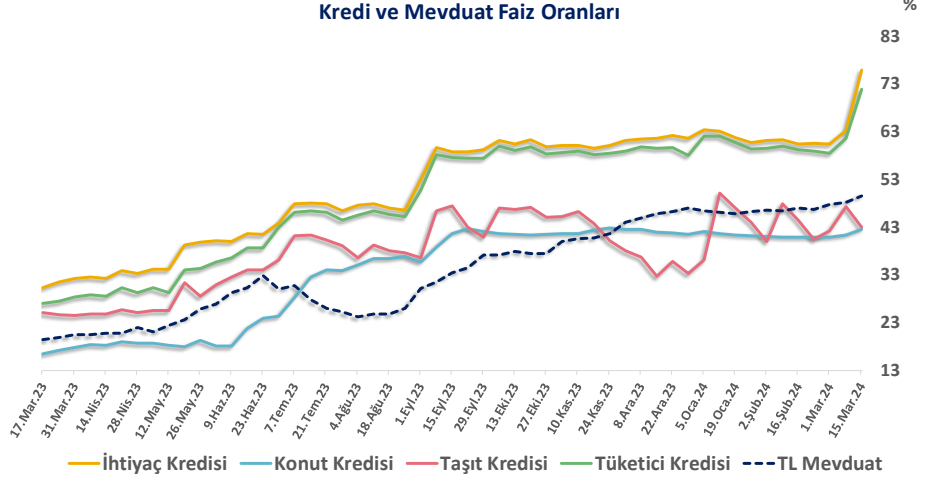
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

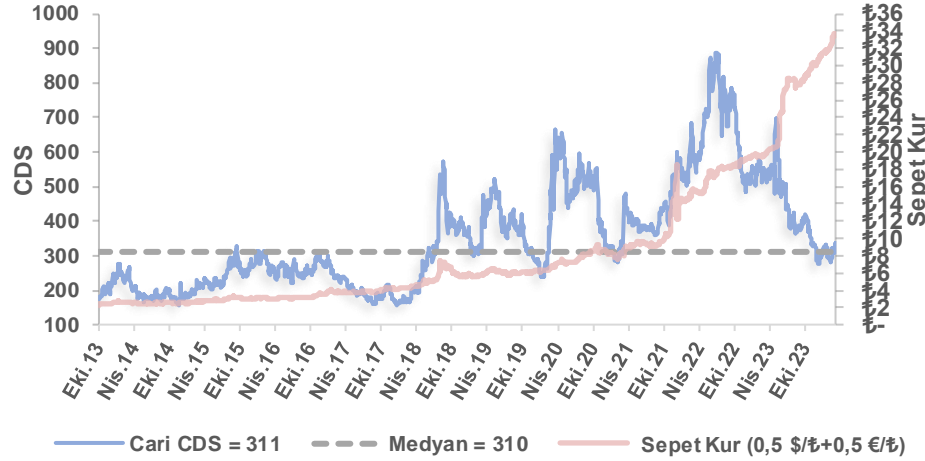
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

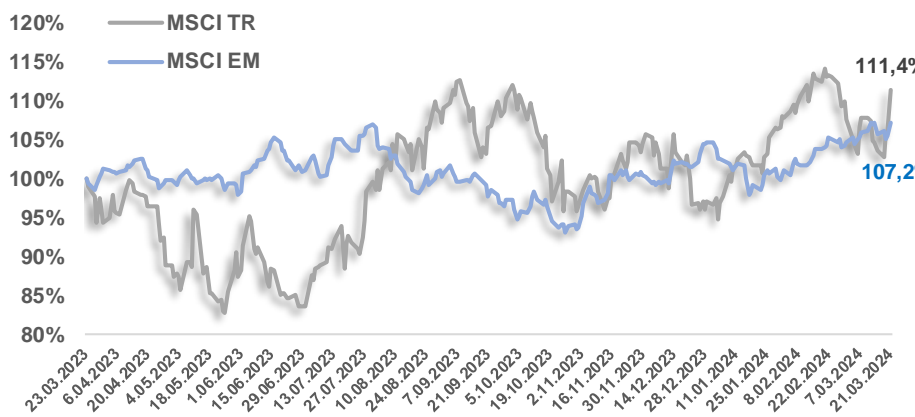
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.