

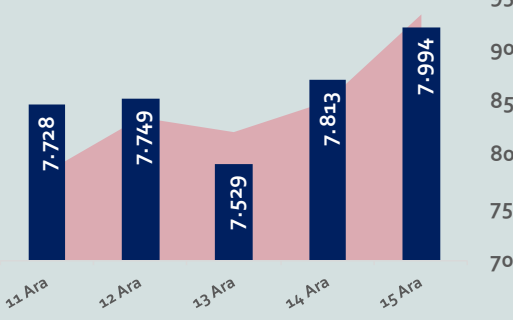
Bizim Haftalık

11 - 15 Aralık 2023

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

■ Hacim, milyar TL (Sağ Eksen) ■ BİST100



Bu Hafta Ne Oldu...

Merkez Bankası faiz kararlarının odakta yer aldığı bir haftayı geride bıraktık. Yurt içinde cari denge, işsizlik ve sanayi üretimi verileri takip edilirken, yurt dışında ABD enflasyonu ile ABD Merkez Bankası (Fed), İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararları ön plana çıktı. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,1 artarken, Ekim ayında %3,2 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %3,1'e geriledi. ABD Merkez Bankası (Fed), Çarşamba günü gerçekleştirdiği yılın son toplantısında piyasa beklentilerine paralel politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 ile 22 yılın zirve seviyesinde tuttu. Fed Başkanı Powell, enflasyonun yavaşladığını ancak hala yüksek seyrettiğini, ek faiz artış ihtimalinin tamamen masadan kalkmadığını belirterek faiz indiriminin zamanlamasının tartışıldığını ifade etti. Fed'in ekonomik projeksiyonlarına göre banka, 2024 yılı için üç faiz indirimi öngördü. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek son 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25'te sabit bıraktı. Karar metninde, daha kalıcı enflasyonist baskılara dair kanıtlar olması durumunda yeniden faiz artırımının gerçekleştirilebileceği yineleni. Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faizleri değiştirmeyerek, refinansman faizini %4,50'de, mevduat faizini %4'de ve marjinal fonlama faizini %4,75 seviyesinde sabit bırakırken, bilançosunu daha hızlı küçültmeye karar verdi. AMB Başkanı Lagarde, faiz indirimleri için zamana değil verilere bağlı olduklarını dile getirirken, faiz indirimini konuşmadıklarını belirtti. Küresel piyasalarda Fed'in gelecek yıl faiz indirimine ilişkin sinyal vermesiyle risk iştahı arttı. Türkiye'de cari denge, Ekim ayında 186 milyon dolar fazla verirken, 12 aylık cari işlemler açığı, 50,7 milyar dolara geriledi. Cari fazla verilmesinde; dış ticaret açığının, Ekim ayında yıllık 1,6 milyar dolar azalarak 4,9 milyar dolara gerilemesi etkili oldu. 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsizlik oranı, Ekim ayında bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %8,5'e geriledi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise 0,4 puan azalarak %16,3'e oldu. Sanayi üretimi, Ekim ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık %1,1 artış gösterdi. Bu gelişmeler ışığında haftaya yatay başlamasına rağmen hafta başında gelen sert satışların etkisiyle 7.529,3 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla kayıplarını telafi etti. Endeksi, %1,01 kazançla 7.993,85 puandan haftayı tamamladı. 28,94'lü seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 29,05 sınırının üzerine çıkarken, Euro/TL, 31,9893 ile rekor kırdı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 24 Kasım-1 Aralık haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 562,4 milyon dolar hisse senedi, 891,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 2,3 milyar dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Kur korumalı mevduatlar 13,4 milyar TL azalarak 2,70 trilyon TL'ye geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altına indi.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500, 26 Ekim'de 500 ve 23 Kasım tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak politika faizini %40,00 seviyesine çıkardı.

Kasım ayında %3,28 artan TÜFE'nin Aralık 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %3,26, 2024 yılı Ocak ayında %4,86, 2023 yılı sonunda %65,39 ve 12 ay sonrasında %41,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 29,62, 12 ay sonrasında ise 39,46 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 45,8 milyar dolar, 2024 yılında ise 34,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %4,2 ve %3,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %42,50, 3 ay sonrasında %43,76 ve 12 ay sonrasında ise %36,65 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	15.12.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	233,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.766,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	41,3
BİST-100 F/K Cari	6,54
Yabancı Payı %	34,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.664,7	2,04%	1,99%	45,8%	59,4%
BİST100	7.993,9	2,31%	1,01%	45,1%	57,8%
BİST30 (\$)	298,4	1,93%	1,42%	-6,2%	-0,2%
BİST100 (\$)	275,3	2,20%	0,45%	-6,6%	-1,2%
BİSTMali	8.441,5	1,71%	2,99%	56,7%	56,7%
BİSTSınai	12.336,4	2,29%	-2,03%	38,5%	38,5%
BİSTBanka	9.403,5	1,40%	9,04%	87,0%	87,0%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.206	-0,1%	12,2%	12,1%
ABD-S&P 500	4.715	-0,1%	22,8%	21,0%
ABD-NASDAQ	14.807	0,3%	41,5%	37,0%
Almanya-DAX	16.747	0,0%	20,3%	19,7%
İngiltere-FTSE 100	7.585	-0,8%	1,8%	2,1%
Fransa-CAC40	7.617	0,5%	17,7%	16,8%
Rusya-RTSI	1.058	0,3%	8,7%	-0,6%
Brezilya-BOVESPA	130.842	1,1%	19,2%	26,1%
Japonya-NIKKEI 225	32.686	-0,7%	25,3%	16,1%
Çin-SHANGHAI	2.943	-0,6%	-4,8%	-7,4%
G.Kore KOSPI	2.564	0,8%	14,6%	6,9%
Hindistan-Sensex	71.484	1,4%	17,5%	14,1%
BİST100	7.994	2,3%	45,1%	57,8%
BİST BANKA	9.403	1,4%	87,0%	108,0%
BİST SINAİ	12.336	2,3%	38,5%	48,2%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	29,0556	0,3%	0,2%	55,4%
Euro/TL	31,7219	-0,6%	1,7%	58,9%
Euro/Dolar	1,0910	-0,8%	1,4%	2,3%
Dolar/Yen	141,8	0,0%	-2,2%	7,9%
Altın (\$/ons)	2.032,3	-0,2%	1,5%	11,9%
Altın (TL/gram)	1.898,6	0,1%	1,7%	73,9%
Gümüş (\$/ons)	23,9	-1,1%	1,4%	0,8%
Gümüş (TL/gram)	22,5	0,1%	1,8%	56,6%
Brent Petrol (\$/varil)	75,9	-0,9%	3,7%	-10,3%
VIX	12,1	-3,0%	-7,3%	-44,2%
Dolar Endeksi	102,4	0,5%	-1,5%	-1,1%
Gösterge Tahvil	37,55%	-2,2%	-2,3%	329,1%
Tr 10yıl Tahvil	23,79%	-1,5%	-12,4%	168,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,91%	-0,5%	-5,8%	0,8%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	34,41	0,4%	79,7%
AKBNK	21,12	12,9%	120,5%
ISCTR	19,15	11,1%	105,5%
YKBANK	18,00	11,2%	99,9%
TUPRS	14,84	-0,9%	125,4%
SASA	13,47	-14,7%	-11,3%
GARAN	10,71	9,0%	122,3%
EREGL	8,85	5,4%	1,6%
TCELL	8,63	-3,5%	49,4%
EKGYO	7,93	-7,1%	-12,2%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe yatay başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,34 kayıpla 7.728,44 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,97 ve Sınai Endeks %2,81 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %38,52, 10 yıllık tahvil faizi %25,59 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,247 seviyesinden haftaya açılışını yaptı. Dolar/TL, 28,94'lü ve Euro/TL 31,13'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 323,6 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge, Ekim ayında 186 milyon dolar fazla verirken, Eylül ayında 51,7 milyar dolar olan 12 aylık cari işlemler açığı, Ekim ayında 50,7 milyar dolara geriledi. Cari fazla verilmesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Ekim ayında önceki yılın aynı ayına göre 1,6 milyar dolar azalarak 4,9 milyar dolara gerilemesi etkili oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Ekim ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık %1,1 artış gösterdi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Ekim ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %3,7, imalat sanayi sektörü endeksi %1,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %3,5 arttı.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı, Ekim ayında bir önceki aya göre 163 bin kişi azalarak 2 milyon 961 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,5 puan azalarak %8,5'e geriledi. İşsizlik oranı erkeklerde %7,0 iken kadınlarda %11,3 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı ise 0,3 puan artarak %48,5 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %16,3'e geriledi. Bu yaş grubunda işsizlik oranı; erkeklerde %13,8, kadınlarda ise %21,0 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek açıklanan cari denge, sanayi üretimi ve işsizlik rakamlarını ilişkin değerlendirmesinde uygulanan politikalarla bir yandan kırılganlıkları azaltırken diğer yandan yatırım, istihdam, üretim ve ihracat odaklı sürdürülebilir büyümeyi tesis ettiklerini belirtti. Şimşek, "Uygulamaya koyduğumuz politikalarımızın sonuçlarını her gün alıyoruz, program hedeflerimiz bir bir gerçekleşmeye devam edecek." dedi.

ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi, Kasım ayına ait Tüketici Beklentileri Anketi sonuçlarına göre Amerikalı tüketicilerin gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi Kasım'da 0,2 puan azalışla %3,4 ile Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi %3'te, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi %2,7 seviyesinde kaldı.

Salı

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,1 artarken, Ekim ayında %3,2 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %3,1'e geriledi. Gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon aylık %0,3 ve yıllık %4 olarak gerçekleşti. ABD federal hükümetinin bütçe açığı, Kasım ayında geçen yılın aynı ayına kıyasla %26 artarak 314 milyar dolara yükseldi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'de enflasyonun anlamlı bir şekilde düştüğünü belirtirken, mevcut seyirde enflasyonun kademeli olarak Fed'in %2 hedefiyle uyumlu seviyelere düşmemesi için hiçbir neden göremediğini ifade etti. İş gücü piyasasının soğuduğunu dile getiren Yellen, ücret artışlarının ise sağlıklı bir hızla devam ettiğini kaydetti.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Ekim ayında aylık %2 ve yıllık %13,7 artış gösterdi. Gıda, içecek ve tütün satışları yıllık %13,8 ve gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %18,9 artarken, otomotiv yakıtı satışları ise %3,3 azaldı.

ABD Merkez Bankası (Fed), yılın son toplantısında piyasa beklentilerine paralel politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 ile 22 yılın zirve seviyesinde tuttu. Böylelikle banka, son 3 toplantıda faizi değiştirmemiş oldu. Fed Başkanı Jerome Powell faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında geleceğe yönelik patikanın belirsiz olduğunu ve sıkılaştırmanın tam etkilerinin henüz görülmediğini belirtti. Enflasyonun yavaşladığını ancak hala yüksek seyrettiğini dile getiren Powell, ek faiz artış ihtimalinin tamamen masadan belirtirken faiz indiriminin zamanlamasının tartışıldığını ifade etti.

Fed'in açıkladığı "Ekonomik Projeksiyon Raporu"na göre; banka 2024 yılı için üç faiz indirimi öngördü. Fed, federal fon oranına ilişkin tahminini bu yıl sonu için %5,6'dan %5,4'e düşürdü. 2024 yılı için tahmini %5,1'den %4,6'ya, 2025 yılı için %3,9'dan %3,6'ya indirildi. 2023 enflasyon beklentisi %3,3'ten %2,8'e, 2024 beklentisi %2,5'ten %2,4'e düşürüldü. Çekirdek enflasyon beklentisi bu yıl için %3,2'ye, 2024 beklentisi de %2,4'e düşürüldü. 2023 yılı GSYH beklentisi %2,1'den %2,6'ya çıkarıldı. Fed yetkililerinin gelecek yıl için GSYH beklentisi %1,5'ten %1,4'e indirirken, 2025 yılı için beklentisi %1,8 olarak kaldı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık bazda değişim göstermezken, yıllık %0,9 arttı. Beklentiler aylık %0,1 ve yıllık %1 artış olmasa yönündeydi. ABD'de mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi, 8 Aralık ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre %7,4 artışla 194,5 puana yükseldi. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %7,17'den %7,07'ye geriledi.

İngiltere ekonomisi, Ekim ayında önceki aya göre %0,3 daralırken, yıllık %0,3 büyüdü. İngiltere'de Ekim ayında sanayi üretimi aylık %0,8 ve yıllık %0,4 azaldı.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Ekim ayında aylık %0,7 ve yıllık %6,6 geriledi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DAGHL	31,3%	KRGYO	33,3%
EDIP	30,5%	LIDER	24,4%
MOBTL	29,2%	KLNMA	20,8%
KONKA	28,3%	FONET	20,0%
PAPIL	25,0%	DOFER	18,2%
DIRIT	20,9%	UMPAS	17,4%
GRTRK	20,1%	KENT	16,7%
SANEL	15,5%	UFUK	16,2%
AKBNK	12,9%	SMART	16,0%
SAFKR	12,2%	GZNMİ	15,8%
MERCN	12,0%	SELGD	15,8%
KUYAS	11,9%	TMPOL	15,5%
OTTO	11,3%	MSGYO	15,1%
YKBANK	11,2%	VANGD	15,1%
ISCTR	11,1%	SASA	14,7%
CMBTN	10,9%	ALCAR	14,4%
YGYO	10,5%	HATEK	14,0%
ARENA	10,5%	GIPTA	13,9%
RAYSG	10,1%	PRZMA	13,9%
HEKTS	10,1%	SEGYO	13,8%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TETMT	1130 %	CANTE	65%
ISBTR	1044 %	PENTA	64%
POLTK	869%	IMASM	63%
RAYSG	795%	ISSEN	62%
BJKAS	759%	IHAAS	61%
SNPAM	717%	CASA	50%
PEKGY	704%	MARTI	49%
BRSAN	648%	PAMEL	46%
MARKA	589%	ATSYH	45%
EMKEL	581%	AKSUE	43%
QNBFL	518%	KERTV	42%
PRZMA	449%	HUNER	42%
KSTUR	441%	CONSE	41%
YAPRK	426%	HEKTS	38%
MRSHL	405%	ANGEN	37%
AYCES	370%	ULUSE	36%
AZTEK	351%	VKGYO	36%
CMBTN	339%	HLGYO	35%
INVES	316%	HURGZ	35%
QNBFB	299%	MANAS	33%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	324	345.118
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-530.474
Bütün Şirketler	531	-185.356

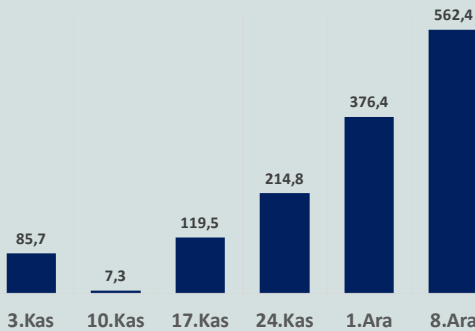
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-246.203	SAHOL	27.324
SASA	-41.818	KCHOL	23.204
FROTO	-32.504	DOHOL	22.600
PGSUS	-22.036	GARAN	21.018
ZOREN	-20.971	ENKAI	19.256
AKENR	-10.452	ASELS	18.888
IZMDC	-9.434	AKBNK	18.356
KRDMD	-8.746	TTKOM	15.718
PETKM	-7.212	VAKBN	15.016
ARCLK	-5.037	YKBNK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

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	129,90	GG	-
BIMAS	320,50	GG	-
CIMSA	30,68	GG	-
EREGL	41,90	GG	-
PETKM	19,58	GG	-
TCELL	56,60	GG	-
FROTO	801,50	GG	-
TRGYO	33,00	GG	-
TUPRS	151,20	GG	-
THYAO	253,25	GG	-

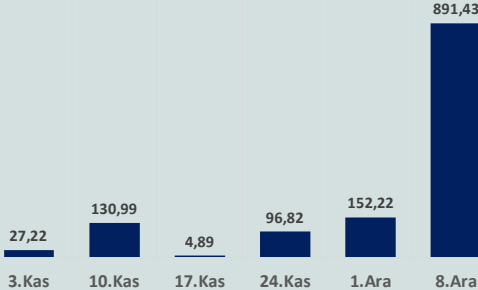
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Kasım 2023	61,98%
ÜFE - Kasım 2023	42,25%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	5,93%

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



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



Perşembe

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Joe Biden ile telefonda görüştü. Görüşmede, İsrail'in Gazze başta olmak üzere Filistin topraklarına yönelik saldırıları, Türkiye-ABD ikili ilişkileri, İsviçre'nin NATO'ya üyelik süreci ile F-16 konusu ele alındı.

TCMB toplam rezervleri, 8 Aralık haftasında bir önceki haftaya göre 1,22 milyar dolar artışla 141,4 milyar dolara çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Net rezervleri 38,2 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervi eksi 41,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 24 Kasım-1 Aralık haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 562,4 milyon dolar hisse senedi, 891,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 2,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi.

BDDK verilerine göre, 8 Aralık haftasında kur korumalı mevduatlar 13,4 milyar TL azalarak 2,70 trilyon TL'ye geriledi.

ABD'de işsizlik başvuruları, 9 Aralık ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 19 bin kişi azalarak 202 bine geriledi. ABD'de perakende satışlar, Kasım ayında aylık %0,3 artarak 705,7 milyar dolar oldu. Beklenti %0,1 azalması yönündeydi. Perakende satışlar, yıllık bazda ise %4,1 arttı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek son 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25'te sabit bıraktı. Kurul, enflasyonu dizginlemek için faiz oranlarının uzun süre yeterince kısıtlayıcı olması gerektiği yönündeki değerlendirmesini sürdürürken, karar metninde, daha kalıcı enflasyonist baskılara dair kanıtlar olması durumunda yeniden faiz artırımının gerçekleştirilebileceği yinelenildi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faizleri değiştirmeyerek, refinansman faizini %4,50'de, mevduat faizini %4'de ve marjinal fonlama faizini %4,75 seviyesinde sabit bırakırken, bilançosunu daha hızlı küçültmeye karar verdi. AMB karar metninde, Eurosystem bilançosunda normalleşmenin ilerletilmesine karar verildiği ifade edilerek, 1,7 trilyon euroluk Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) çerçevesindeki yeniden yatırıma yönlendirmenin 2024 sonundan sonra devam etmeyeceği bildirildi. Banka, PEPP programından elde edilen gelirin yeniden yatırımını 2024'ün ikinci yarısından itibaren ayda 7,5 milyar euro azaltacak.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında AMB'nin verilere bağlı olarak hareket ettiğini yineleyerek, faiz indirimlerin yapıp yapılmayacağı ve ne zaman yapılacağına, altta yatan fiyat baskısına, enflasyon görünümüne ve kısıtlayıcı para politikasının ekonomi üzerindeki etkisine dayanacağını vurguladı. Faiz indirimleri için zamana değil verilere bağlı olduklarını dile getiren Lagarde, faiz indirimini konuşmadıklarını belirtti.

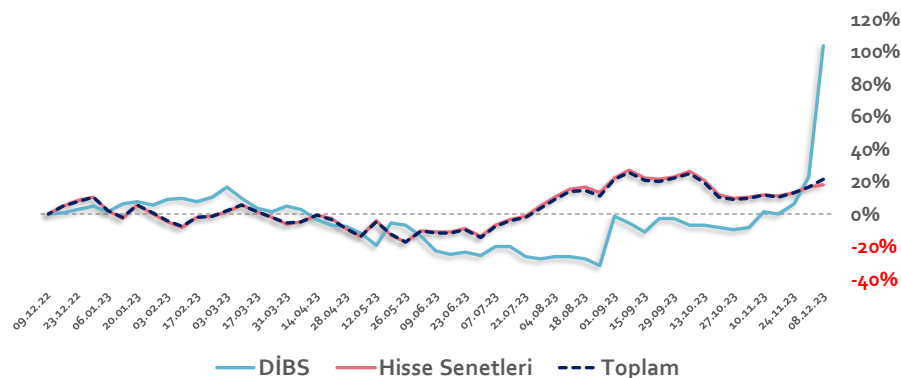
Cuma

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Kasım ayında yıllık %20,6 azalarak 93 bin 514 oldu. Konut satışları Ocak-Kasım döneminde ise %14,9 azalışla 1 milyon 87 bin 349 olarak gerçekleşti. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları yıllık %68,5 azalarak 5 bin 245 gerilerken, diğer konut satışları %12,7 azalarak 88 bin 269 oldu. İlk el konut satış sayısı, %18,5 azalarak 30 bin 472 ve ikinci el konut satışları %21,6 azalış göstererek 63 bin 42 oldu.

Bugün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Aralık ayında 43,1, hizmet sektörü PMI 48,4 ve bileşik PMI 46,7 oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 46,4'e gerilerken, hizmet sektörü PMI 52,7'ye yükseldi. Bileşik PMI ise 51,7 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde imalat PMI 44,2 ve hizmet sektörü PMI 48,1 olurken, bileşik PMI 47 değerini aldı.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,31 kazançla 7.993,85 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %37,55, 10 yıllık tahvil faizi %23,79 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,914 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 76,2 dolardan, altının onsu 2.033,4 dolardan, gramı ise 1.899,7 liradan alıcı buluyor.

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

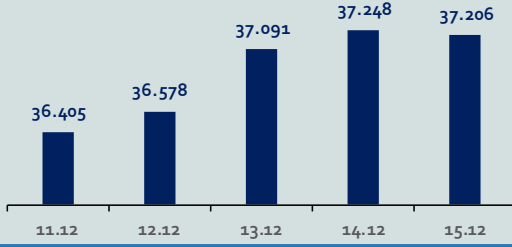


Bizim Haftalık

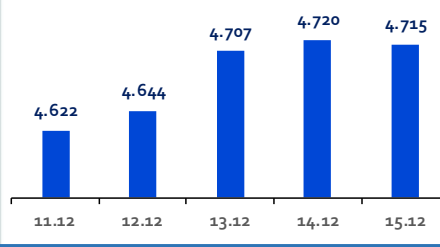
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

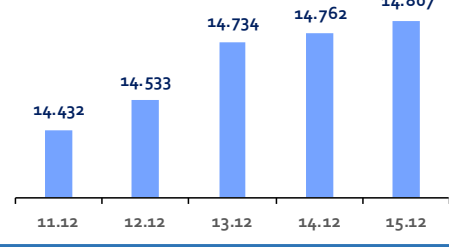
ABD-DOW JONES



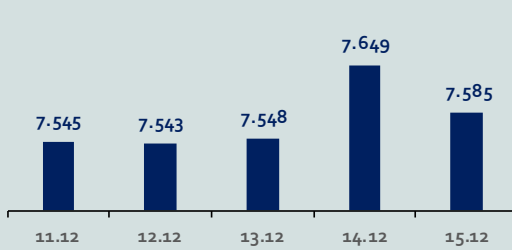
ABD-S&P500



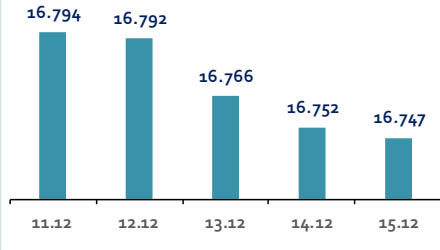
ABD-NASDAQ



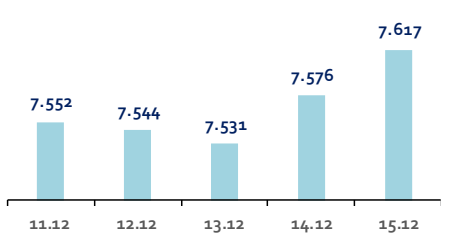
İngiltere-FTSE-100



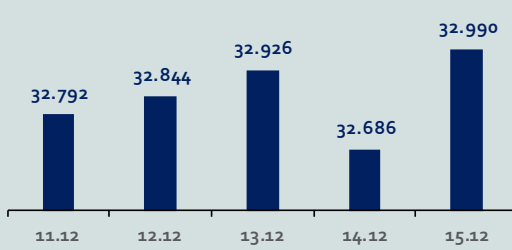
Almanya-DAX



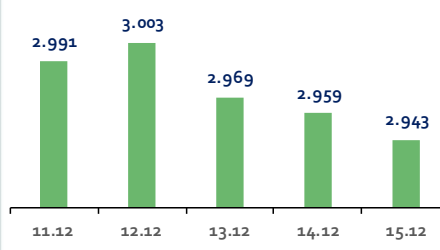
Fransa-CAC40



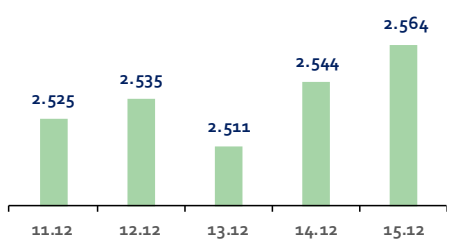
Japonya-NIKKEI



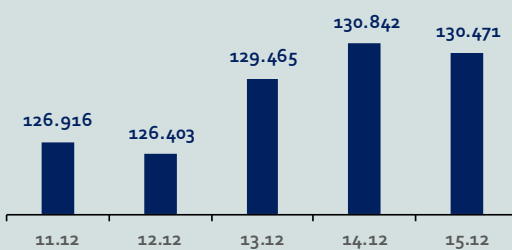
Çin-SSEC



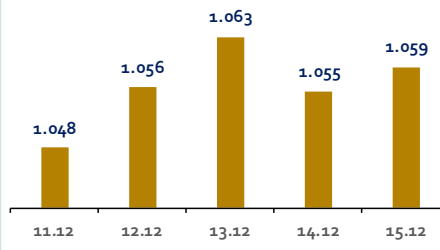
G. Kore-KOSPI



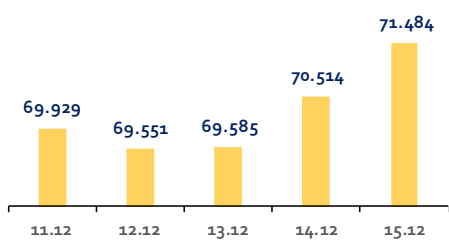
Brezilya-Bovespa



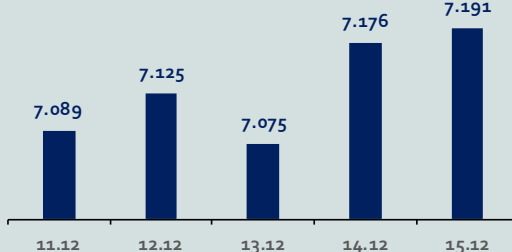
Rusya-RTSI



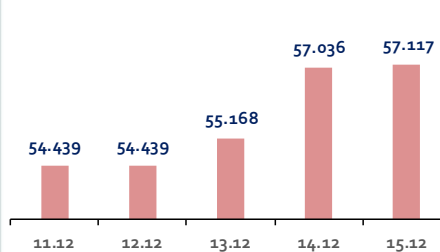
Hindistan-Sensex



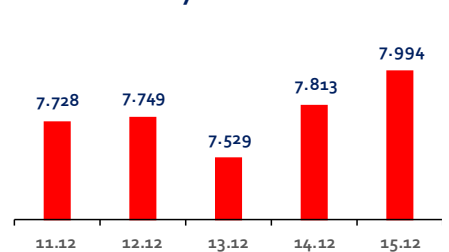
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	12,2%
ABD-S&P500	22,8%
ABD-NASDAQ	41,5%
İngiltere-FTSE100	1,8%
Almanya-DAX	20,3%
Fransa-CAC40	17,7%
Japonya-Nikkei	26,4%
G.Kore-KOSPI	14,6%

Yıllık

ABD-Dow Jones	13,0%
ABD-S&P500	22,4%
ABD-NASDAQ	38,3%
İngiltere-FTSE100	3,4%
Almanya-DAX	20,5%
Fransa-CAC40	18,1%
Japonya-Nikkei	19,8%
G.Kore-KOSPI	8,6%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-3,7%
Brezilya-Bovespa	5,8%
Rusya-RTSI	-5,2%
Hindistan-Sensex	10,1%
Endonezya-IDX	4,8%
Meksika-IPC	8,8%
BİST100	4,2%

3 Aylık

Çin-SSEC	-5,6%
Brezilya-Bovespa	9,9%
Rusya-RTSI	2,9%
Hindistan-Sensex	5,4%
Endonezya-IDX	3,0%
Meksika-IPC	11,2%
BİST100	0,4%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-4,7%
Brezilya-Bovespa	18,9%
Rusya-RTSI	9,1%
Hindistan-Sensex	17,5%
Endonezya-IDX	5,0%
Meksika-IPC	17,9%
BİST100	45,1%

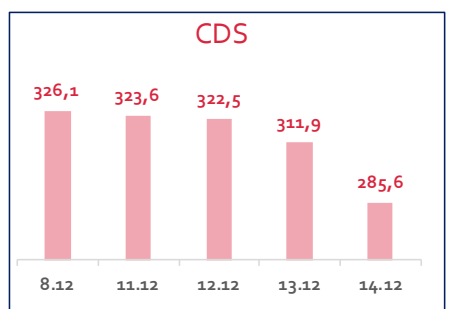
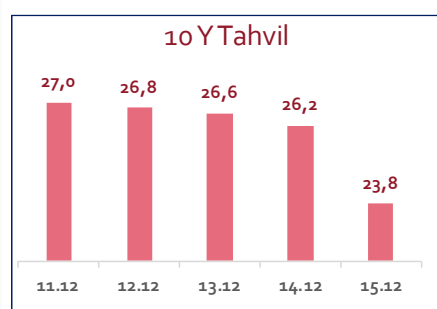
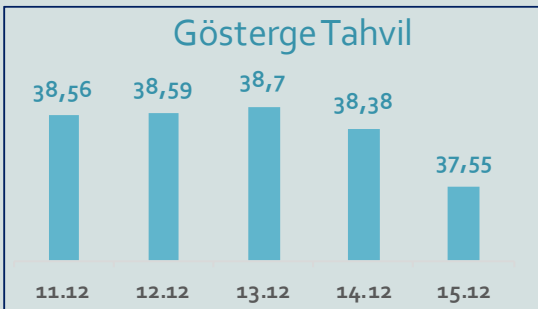
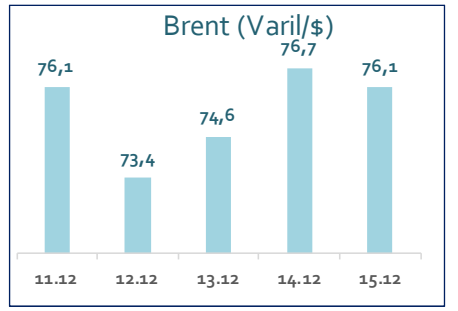
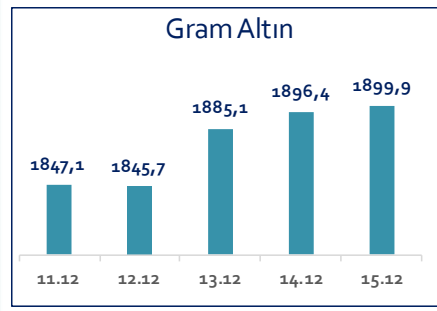
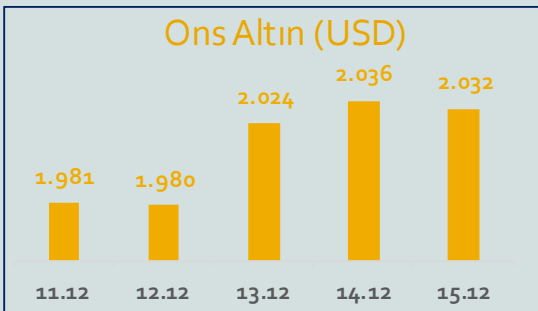
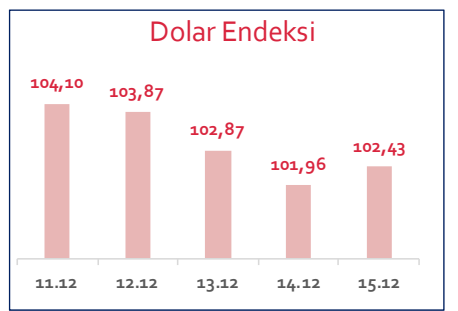
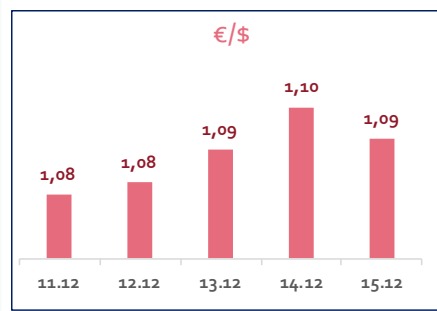
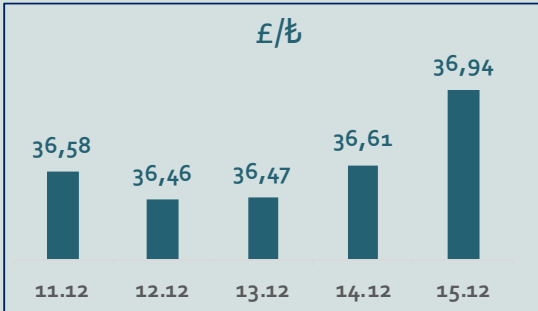
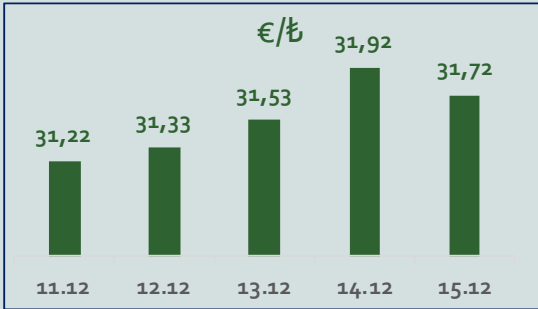
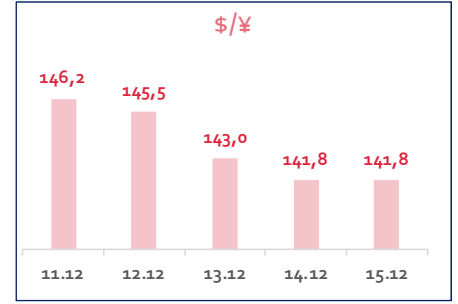
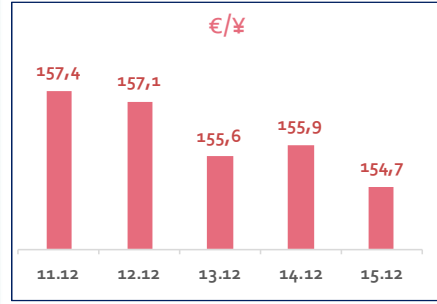
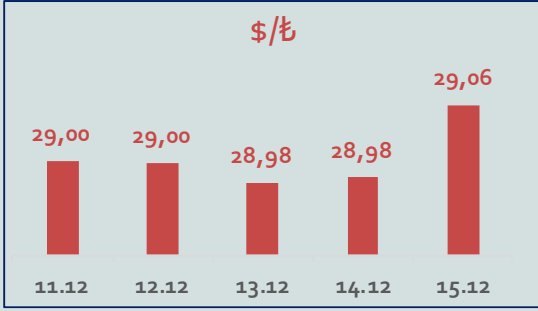
Yıllık

Çin-SSEC	-7,1%
Brezilya-Bovespa	26,8%
Rusya-RTSI	1,9%
Hindistan-Sensex	16,5%
Endonezya-IDX	5,7%
Meksika-IPC	15,1%
BİST100	53,3%

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

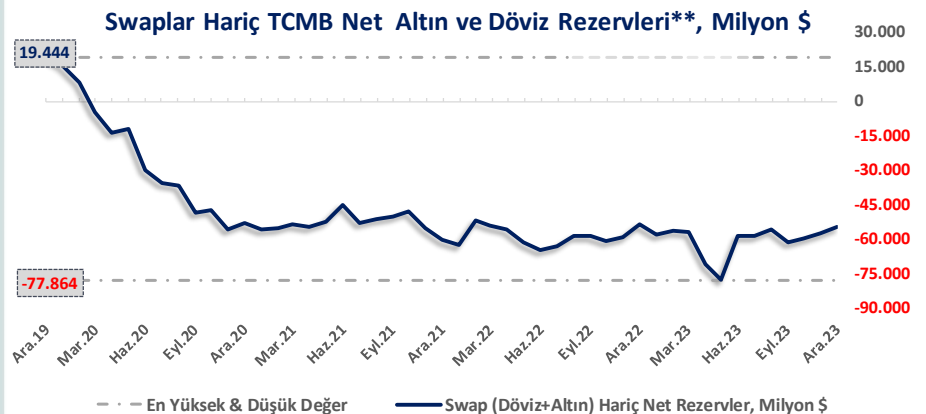
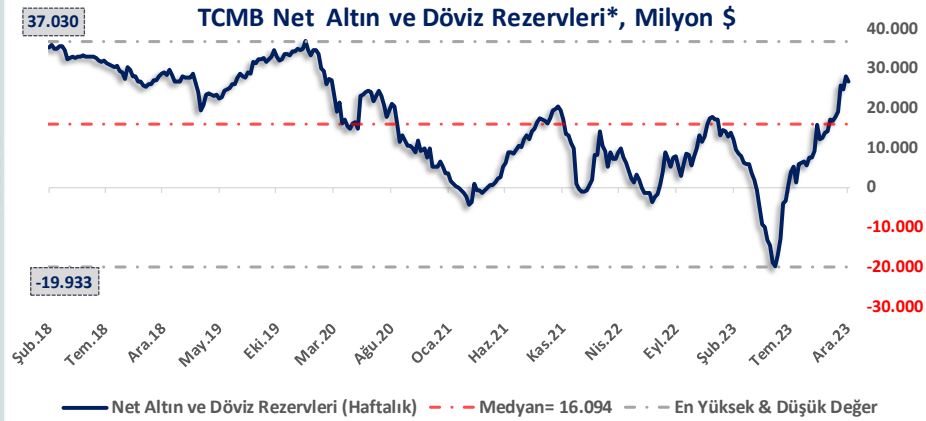
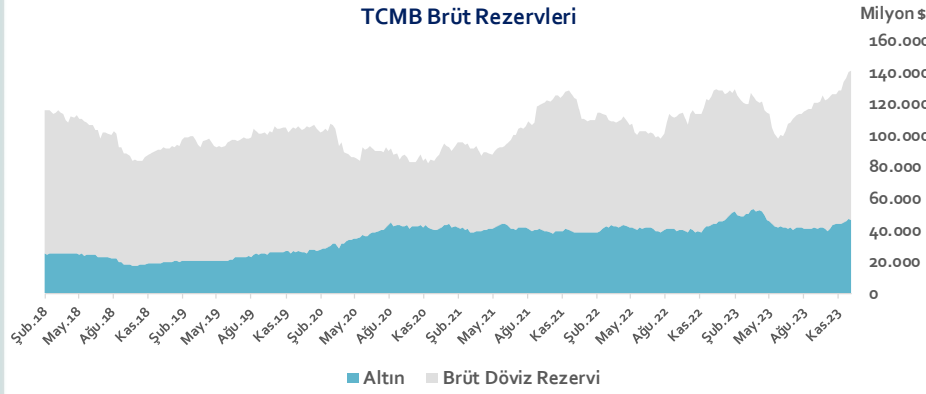
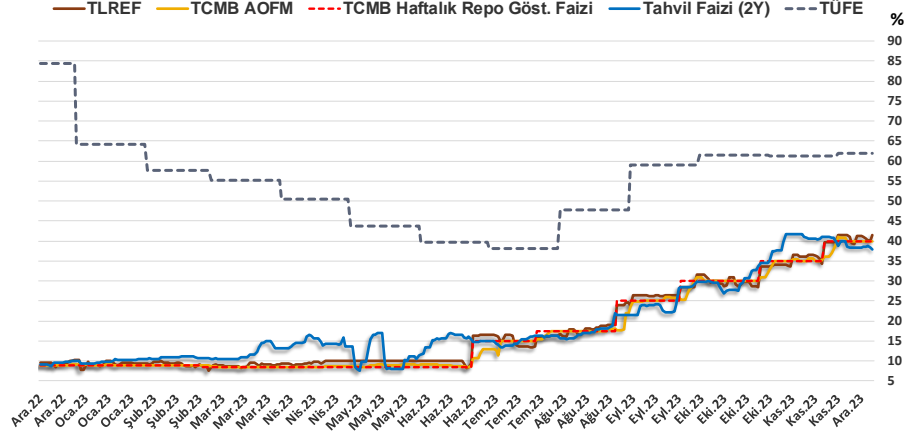
15.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	41,45	14	530	3.118	3.178
Tahvil Faizi (2Y)	37,55	-89	-356	2.758	2.839
TCMB AOFM	40,00	0	500	3.096	3.100
TÜFE	61,98	0	62	-2.241	-2.241

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	8.12.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	46.864	33,1%	-0,1%	6,6%	2,2%	6,6%
Brüt Döviz Rez.	94.509	66,9%	1,4%	11,7%	14,0%	11,4%
Toplam	141.373	100%	0,9%	9,9%	9,8%	9,8%

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

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

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



Bizim Haftalık

8.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	61,50	20	131	3.212	3.079
Konut Kredisi	42,58	2	87	2.261	2.307
Taşıt Kredisi	36,76	-137	-950	1.188	1.253
Tüketici Kredisi	59,92	94	87	3.198	3.088
TL Mevduat	44,94	92	436	2.638	2.808

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

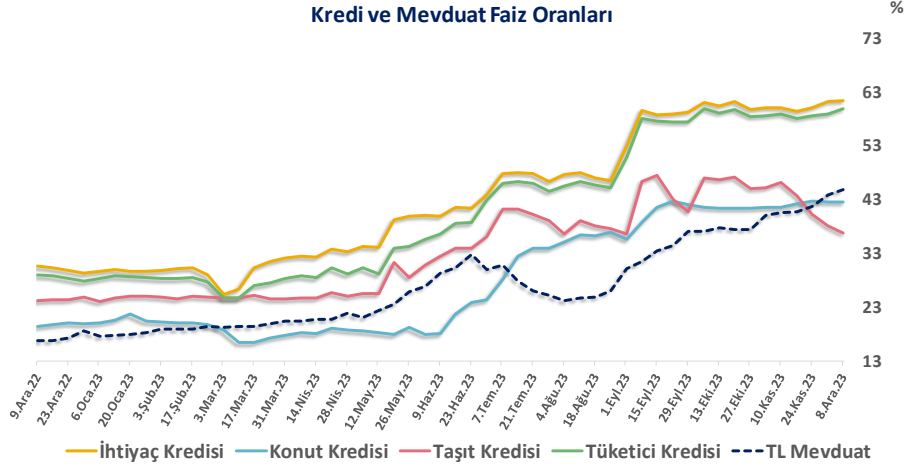
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

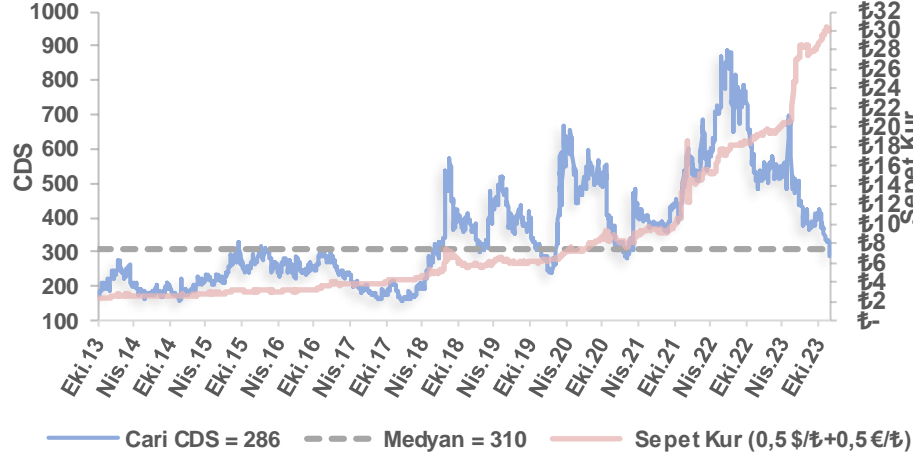
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

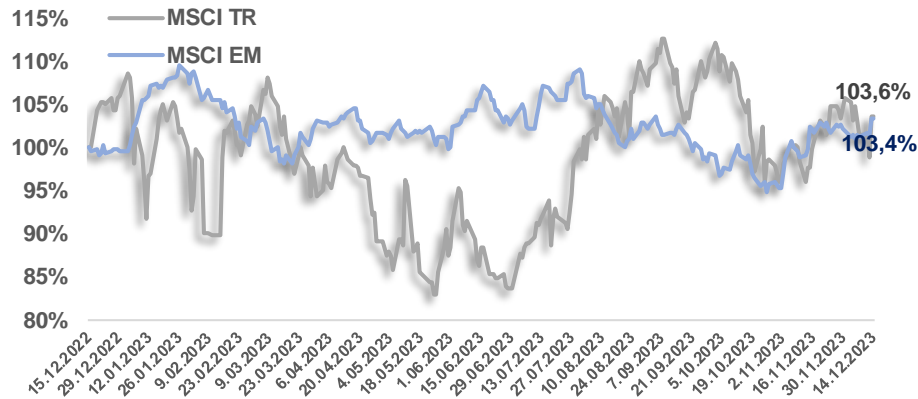
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.