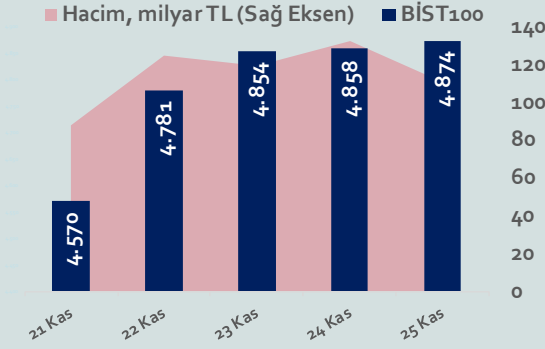


Bizim Haftalık

21 - 25 Kasım 2022

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	25.11.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	210,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.915,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	52,5
BİST-100 F/K Cari	6,74
Yabancı Payı %	29,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	5.265,2	0,22%	7,05%	160,0%	167,1%
BİST100	4.874,3	0,33%	7,68%	162,4%	169,0%
BİST30 (\$)	282,5	0,03%	6,79%	81,0%	80,6%
BİST100 (\$)	261,5	0,15%	7,42%	82,7%	81,2%
BİSTMali	4.729,5	1,57%	10,36%	169,6%	169,6%
BİSTSınai	8.086,7	0,22%	7,52%	137,6%	137,6%
BİSTBanka	4.347,6	-2,28%	4,83%	172,5%	172,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.330	0,4%	-5,5%	-4,1%
ABD-S&P 500	4.031	0,1%	-15,4%	-14,3%
ABD-NASDAQ	11.246	-0,3%	-28,1%	-29,0%
Almanya-DAX	14.522	-0,1%	-8,6%	-8,8%
İngiltere-FTSE 100	7.473	0,1%	1,2%	2,2%
Fransa-CAC40	6.697	-0,2%	-6,4%	-5,4%
Rusya-RTSI	1.139	-0,7%	-28,1%	-30,9%
Brezilya-BOVESPA	111.831	2,8%	6,7%	5,7%
Japonya-NIKKEI 225	28.283	-0,4%	-1,8%	-3,5%
Çin-SHANGHAI	3.102	0,4%	-14,8%	-13,7%
G.Kore KOSPI	2.438	-0,1%	-18,1%	-18,6%
Hindistan-Sensex	62.294	0,0%	6,9%	6,8%
BİST100	4.874	0,3%	162,4%	169,0%
BİST BANKA	4.348	-2,3%	172,5%	167,7%
BİST SINAİ	8.087	0,2%	137,6%	153,7%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	18,6362	0,0%	0,1%	40,6%
Euro/TL	19,3516	-0,3%	0,7%	28,2%
Euro/Dolar	1,0381	-0,3%	0,6%	-8,7%
Dolar/Yen	139,3	0,6%	-0,8%	21,1%
Altın (\$/ons)	1.751,9	-0,2%	0,2%	-4,3%
Altın (TL/gram)	1.049,8	-0,2%	0,3%	34,6%
Gümüş (\$/ons)	21,3	-0,8%	1,7%	-8,3%
Gümüş (TL/gram)	12,8	-0,9%	1,9%	28,9%
Brent Petrol (\$/varil)	85,5	0,2%	-3,6%	11,3%
VIX	20,6	1,0%	-13,8%	19,8%
Dolar Endeksi	106,2	0,1%	-0,7%	11,0%
Gösterge Tahvil	10,81%	-1,3%	-12,8%	-52,4%
Tr 10yıl Tahvil	11,43%	-0,4%	-1,2%	-53,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,73%	0,7%	-1,2%	146,9%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız hafta yurt içinde TCMB, faiz kararı ön plana çıkarken küresel piyasalarda PMI verileri ile ABD Merkez Bankası (Fed), 1-2 Kasım FOMC toplantı tutanakları takip edildi. ABD'de imalat PMI, Kasım ayında 47,6'ya gerileyerek Mayıs 2020'den beri en düşük seviyeye inerken, hizmet PMI endeksi 47,8'den 46,1'e düştü. Euro Bölgesi bileşik PMI beklentilerin aksine 47,3'ten 47,8'e artarak bölgedeki ekonomik gerilemenin hafifleyebileceğine işaret etti. Fed'in son toplantısına ait tutanaklarda çoğu Fed yetkilisi yakında faiz artışlarının hızının yavaşlamasını desteklediği belirtildi. TCMB, dün gerçekleştirdiği toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 150 baz puan indirerek %10,5'ten %9'a çekti. Böylece Banka, 2020'den bu yana faizi ilk kez tek haneye indirdi. Karar metninde, mevcut politika faizinin küresel talebe ilişkin artan riskleri dikkate alarak yeterli düzeyde olduğunun değerlendirildiği ve ağustos ayında başlatılan faiz indirim döngüsünün sonlandırılmasına karar verildiği belirtildi. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta içinde karışık bir seyrizlemesine rağmen 4.939,73 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %7,68 kazançla 4.874,34 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL hafta içinde 18,57-18,67 aralığında sakin bir seyrizlerken, 19,23'lü seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL, 19,45 sınırını üzerine kadar yükseldi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar 11-18 Kasım haftasında, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 56,5 milyon dolar hisse senedi alımı, 20,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 3,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.247 milyon dolar azalarak 125.032 milyon dolar ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.290 milyon dolar azalarak 85.344 milyon dolara geriledi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 500 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,74x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,8x olan 5 yıllık ortalamasına göre %13,5 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.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 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 çekti.

Ekim ayında %3,54 artan TÜFE'nin Kasım 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %3,14, Aralık ayında %3,16, 2022 yılı sonunda %68,06 ve 12 ay sonrasında %37,47 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,54, 12 ay sonrasında ise 23,35 olması öngörülmektedir. Cari dengecin 2022 sonunda 48,8 milyar dolar, 2023 yılında ise 31,1 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %5,1 ve %4,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %9,00, 3 ay sonrasında %9,00 ve 12 ay sonrasında ise %15,88 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	35,80	4,9%	468,4%
EREGL	27,20	13,7%	69,5%
ASELS	22,24	18,4%	132,0%
YKBANK	20,12	5,4%	246,7%
KRDMD	19,28	14,9%	66,5%
EKGYO	17,95	20,2%	234,7%
PETKM	17,62	16,5%	122,4%
AKBNK	16,73	5,1%	141,3%
ISCTR	15,08	8,1%	228,3%
TUPRS	13,92	11,3%	206,8%

Kaynak: Forex

Pazartesi

BİST100 Endeksi, haftanın ilk işlem gününü %0,96 yükselişle 4.570,32 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,29 ve Sınai Endeks %0,10 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %11,50, 10 yıllık tahvil faizi %11,41 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,829 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 18,61'li ve Euro/TL 19,23'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 586,5 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, marketlerdeki fiyatlara ilişkin "Değişik öneriler var. Bütün mesele yaptırımın çok daha ağır olması. Bu bunlara ürkütücü gelebilir. Bunu halletmek lazım" dedi.

Kültür ve Turizm Bakanlığı Ekim ayına ilişkin yabancı turist girişlerini açıkladı. Ekim'de yıllık artış hızının düşmesi turizmde normalleşmeye işaret etti. Ocak-Ekim dönemine bakıldığında giriş sayısının önceki yıla göre neredeyse ikiye katlandığı izlendi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'ten yapılan açıklamada, ABD ve Euro Bölgesi ekonomilerinin önümüzdeki dönemde artan enflasyon karşısında azalan tüketici talebi nedeniyle resesyona girmesinin beklendiği bildirildi. Euro Bölgesi'nde resesyonun ABD'den daha önce, bu yıl içerisinde başlamasının ve doğalgaz krizinin enerji fiyatlarında oynaklığı artırması nedeniyle daha ağır yaşanmasının beklendiği belirtilen açıklamada, hane halklarının olası bir şoka hazırlandığı ve harcamalarını kısıtıldığı kaydedildi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly bankanın faiz artırımlarına devam edeceğini ve faizlerin muhtemelen %5 civarına yükseleceğini belirtti.

IMF, enerji krizinden etkilenen işletme ve haneleri kurtarmak için milyarlarca dolar harcayan Fransa'nın mali durumuna ilişkin rapor yayımladı. Uluslararası Para Fonu Fransa'ya, kamu borcunun artmaması için gelecek yıldan itibaren mali politikalarını bütçe açığını düşürecek şekilde ayarlaması çağrısında bulundu.

Goldman Sachs tarafından yapılan açıklamada doların Asya para birimleri karşısında önümüzdeki 3 ila 6 ay içinde zirve yapmasını beklediklerini belirtti. Doların üstünlüğünün uzun sürmeyeceğini belirterek bazı para birimlerinde iyimser pozisyona vurgu yaptı.

Salı

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Suudi Arabistan'ın TCMB bünyesinde 5 milyar dolarlık mevduat hesabında nihai aşamaya geldiğini doğruladı. TCMB nezdinde daha önce Azerbaycan Devlet Fonu 1 milyar Euro'luk mevduat hesabı açmış ve bu hesabı Ağustos 2023 tarihine kadar 1 yıl daha uzatmıştı.

IMF'nin Ekim 2022'de açıkladığı ve güncellenmiş verilerin yer aldığı Dünya Ekonomik Görünüm raporuna göre, Türkiye 2021 ve 2022 yılında dünyanın 20. büyük ekonomisi konumunda. Rapora göre Türkiye 2024 yılında en büyük ekonomiler listesinde 19. sıraya yükselecek.

Bankalar menkul kıymet yükümlülüğü için 5 yıllık tahvile yöneldi. Hazine'nin TÜFE'ye endeksli 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde reel basit faiz eksi %3,24, reel bileşik faiz eksi %3,21'de oluştu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Kasım ayında bir önceki aya göre %0,6 oranında arttı; Ekim ayında 76,2 olan endeks, Kasım ayında 76,6 oldu.

Küresel ekonominin artan zorluklarla karşı karşıya olduğunu belirten OECD, küresel ekonomik büyümenin 2023'te %2,2 seviyesine yavaşlayacağını öngördü. OECD Türkiye ekonomisi için 2023 büyüme hedefini %3 seviyesinde korudu. OECD'nin "Global Ekonomik Görünüm" raporuna göre, büyüme ivme kaybederken, enflasyon uzun süre yüksek seviyede kalıyor, güven zayıfladı ve belirsizlik yüksek. Rusya'nın Ukrayna'ya karşı savaşı fiyatları, özellikle enerji için önemli ölçüde yükseltti ve buna bağlı olarak enflasyonist baskıları arttı.

Çarşamba

Kasım ayında Finansal Hizmetler Güven Endeksi, 9,6 puan düşüşle 154,7 oldu.

Otomobillerde ÖTV matrah limiti artırıldı. %45 ÖTV oranı için esas alınan matrah eşiği 120 bin liradan 184 bin liraya, %50 ÖTV oranı için esas alınan matrah eşiği 150 bin liradan 220 bin liraya, %60 ÖTV oranı için esas alınan matrah eşiği 175 bin liradan 250 bin liraya, %70 ÖTV oranı için esas alınan matrah eşiği 200 bin liradan 280 bin liraya yükseltildi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 19 Kasım'da sona eren haftada 17 bin artarak 240 bine yükseldi. Beklenti başvuruların 225 bin açıklanması yönündeydi. Açıklanan veri, işgücü piyasasında görülen soğumaya bir işaret olarak algılandı.

Fed'in son toplantısına ait tutanaklara göre çoğu Fed yetkilisi yakında faiz artışlarının hızının yavaşlamasını destekledi.

ABD'de Fed'in enflasyonu düşürmek için 1980 yılından beri uyguladığı en agresif faiz artış döngüsü sonucu İmalat PMI endeksi Ekim'deki 50,4 seviyesinden 47,6'ya gerileyerek Mayıs 2020'den beri en düşük seviyeye inerken hizmet PMI endeksi 47,8'den 46,1'e düştü. Endekslerin 50'nin altında değer alması sektörlerde daralmaya işaret ediyor. F, talebin azalmasına neden oldu.

Euro Bölgesi işletmeleri, rekor enflasyonun soğuması ve gelecekteki üretim beklentilerinin iyileşmesiyle, bölgenin ekonomik çöküşünün hafifleyebileceğine dair geçici işaretler görüyor. Euro Bölgesi bileşik PMI endeksi beklentilerin aksine 47,3'ten 47,8'e artarak bölgedeki ekonomik gerilemenin hafifleyebileceğine işaret etti. Bölgede durgunluğun devam etmesinin beklendiği fakat daha hafif geçebileceği belirtildi.

HAFTALIK YÜKSELENLER	DÜŞENLER
UZERB 60,9%	SILVR 23,0%
ALFAS 60,8%	HEKTS 13,8%
PRDGS 58,7%	SMRTG 13,3%
EDIP 58,5%	SUMAS 13,0%
TDGYO 51,9%	SASA 11,6%
YESIL 50,9%	ETYAT 10,6%
SEYKM 50,0%	IHEVA 7,7%
AYDEM 40,1%	MGROS 7,2%
SEGYO 39,4%	ERCB 6,7%
ETILR 37,2%	ARMDA 6,5%
IMASM 36,6%	EKIZ 3,6%
DERHL 35,3%	BRKO 3,0%
YBTAS 35,3%	MARTI 2,8%
ARDYZ 34,0%	CASA 2,7%
AFYON 32,2%	CANTE 2,5%
KAREL 31,1%	MAALT 2,5%
KOZAL 31,0%	METUR 1,9%
BFREN 30,5%	ATSYH 1,9%
EGEEN 29,9%	AVHOL 1,4%
LIDER 29,9%	PENTA 1,4%

YBB YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ATSYH 1402 %	PKENT 48%
GESAN 1350 %	PRKAB 46%
KONTR 1314 %	KUTPO 43%
COSMO 1083 %	TETMT 33%
CANTE 1040 %	AKFGY 32%
IHAAS 902%	KZBGY 29%
KONKA 852%	DOBUR 27%
ALKA 768%	TSPOK 23%
ODAS 751%	NIBAS 12%
HEKTS 576%	BANVT 9%
YEOTK 575%	SELVA 9%
DESA 573%	ERSU 8%
YUNSA 572%	SNKRN 4%
MARTI 571%	ISBTR 3%
ALARK 562%	KSTUR 0%
NTGAZ 547%	ALFAS 0%
ASUZU 537%	AZTEK 0%
AYEN 510%	BARMA 0%
VAKKO 476%	BMSTL 0%
TRCAS 469%	CONSE 0%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	283	187.337
Döviz Açığı Olan Şirket	191	-292.071
Bütün Şirketler	474	-104.733

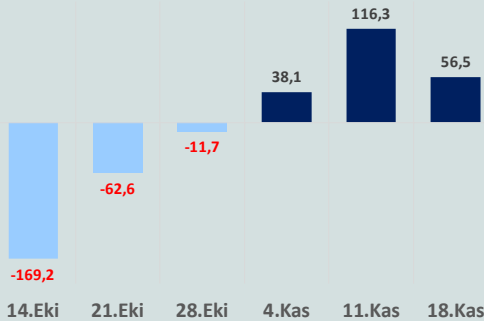
Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
FROTO -19.180	ISKUR 18.040
PGSUS -18.269	ISCTR 18.040
ZOREN -17.755	ASELS 12.630
SASA -13.184	SAHOL 11.966
EREGL -9.146	TTKOM 9.291
ISDMR -8.683	ENKAI 8.075
AKENR -7.684	KCHOL 5.035
ULKER -6.422	ENJSA 4.620
KRDMD -6.146	GSDHO 4.006

Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	77,20	12,68	-83,6%
BIMAS	132,60	149,75	12,9%
CIMSA	83,55	16,38	-80,4%
EREGL	41,48	38,59	-7,0%
PETKM	16,70	12,86	-23,0%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	441,80	505,08	14,3%
TRGYO	14,90	4,01	-73,1%
TUPRS	467,70	125,85	-73,1%

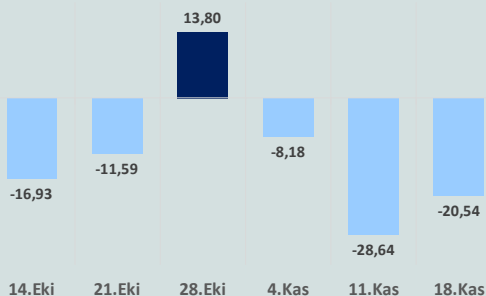
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ekim 2022	85,51%
ÜFE - Ekim 2022	157,69%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	7,58%

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



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



Perşembe

TCMB tarafından açıklanan verilere göre 11-18 Kasım haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 56,5 milyon dolar hisse senedi alımı, 20,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 3,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.247 milyon dolar azalarak 125.032 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.290 milyon dolar azalarak 85.344 milyon dolara geriledi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 2.537 milyon dolar azalarak 210.375 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB, dün gerçekleştirdiği toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 150 baz puan indirerek %10,5'ten %9'a çekti. Böylece Banka, 2020'den bu yana ilk kez faizi tek haneye indirdi. Karar metninde, mevcut politika faizinin yeterli düzeyde olduğunu, faiz indirim döngüsünün bitirilmesine karar verildiği belirtildi. Mevcut politika faizinin yeterli düzeyde olduğuna dikkat çeken TCMB parasal aktarımı destekleyecek ek tedbirlerin alınacağını ve uygulanacak politikaların 2023 para-kur metninde yayımlanacağını belirtti. Yüksek küresel enflasyonun, enflasyon beklentileri ve uluslararası finansal piyasalar üzerindeki etkilerinin yakından izlendiğini ifade eden TCMB, bununla birlikte, gelişmiş ülke merkez bankalarının yüksek enerji fiyatları ve arz-talep uyumsuzluğu ile işgücü piyasalarındaki katılıklara bağlı olarak enflasyonda görülen yükselişin beklenenden uzun sürebileceğini vurguladıkları belirtti.

TCMB'nin brüt rezervleri 18 Kasım haftasında 5,4 milyar dolar artarak 122,9 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 18,2 milyar dolardan 18,7 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezerv ise eksi 54,1 milyar dolardan eksi 50,4 milyar dolara çıktı.

TCMB tarafından yayımlanan reel kesim güven endeksi Kasım ayında bir önceki aya göre 2,4 puan azalarak 97,9 seviyesinde gerçekleşti. Veri, Haziran 2020 tarihinden beri görülen en düşük seviyeyi işaret etti. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 1,0 puan azalarak %75,9 oldu.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun açıkladığı verilere göre 11 Kasım'da sona eren haftada 1,47 trilyon lira olan Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma hesaplarının büyüklüğü, geçen hafta 1,46 trilyon liraya indi. Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma hesaplarının toplam büyüklüğü 18 Kasım'da sona eren haftada bugüne kadarki ilk haftalık düşüşünü kaydetti.

Almanya'da geçen ay 84,5 puan olan Ifo iş ortamı güven endeksi, Kasım ayında 86,3 puana yükselerek, enerji krizinin ortasında Avrupa'nın en büyük ekonomisi için umut işaretleri verdi.

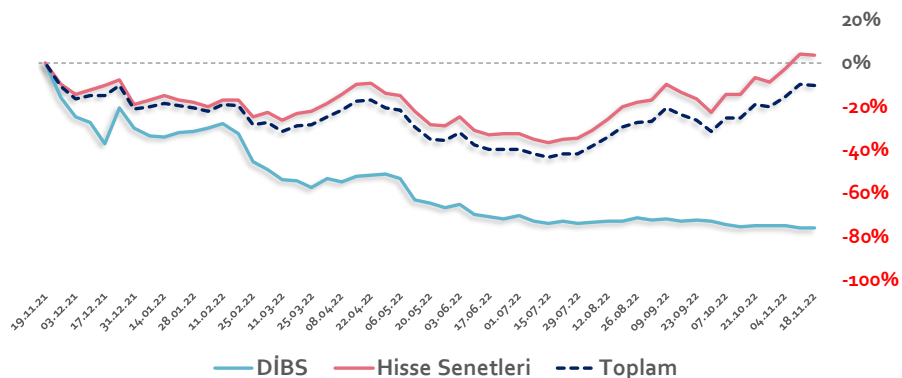
Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyeleri tarafından yapılan açıklamada enflasyonun Euro Bölgesi ekonomisini hala tehdit ettiğini bu nedenle faiz artırımı hızını yavaşlatmak için henüz erken olacağı sinyali verdi.

Cuma

TCMB, yılın ikinci finansal istikrar raporunu açıkladı. Raporda, Türkiye'de hanehalkı borçluluğunun, son 10 çeyrek boyunca kesintisiz azalmaya devam ettiği ve hanehalkı varlıklarında liralışmanın kuvvetlenmesinin öngörüldüğü belirtildi. Ayrıca, gelişmiş ülkelerde resesyon beklentilerinin artması nedeniyle küresel iktisadi faaliyetin yavaşladığı kaydedildi.

Haftanın son işlem gününe hafif satıcılı başlayan ve 4.807,59 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %0,33 kazançla 4.874,34 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %10,81, 10 yıllık tahvil faizi %11,43 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,733 seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 85,7 dolardan, altının onsu 1.752 dolardan, gramı ise 1.049,7 liradan alıcı buluyor.

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

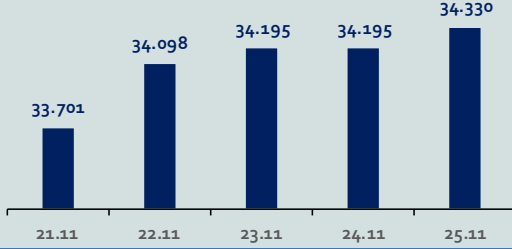


Bizim Haftalık

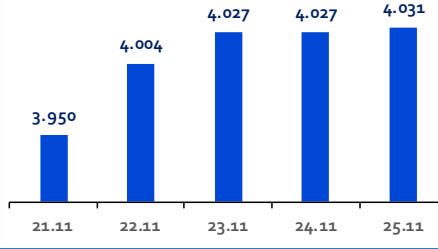
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

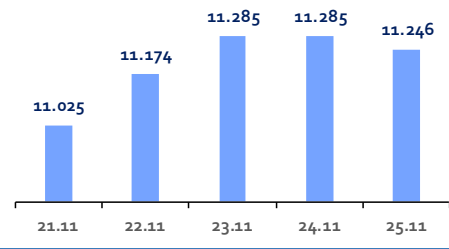
ABD-DOW JONES



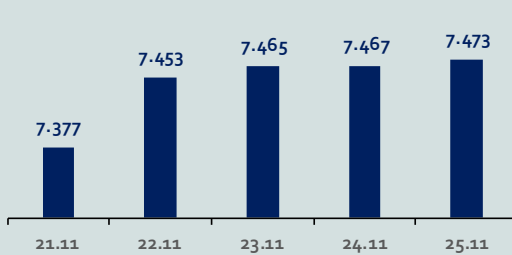
ABD-S&P500



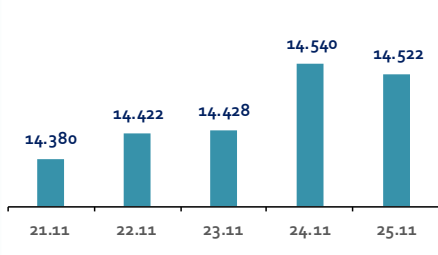
ABD-NASDAQ



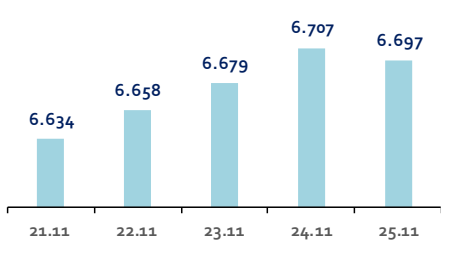
İngiltere-FTSE-100



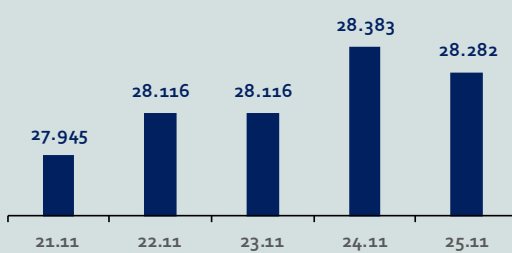
Almanya-DAX



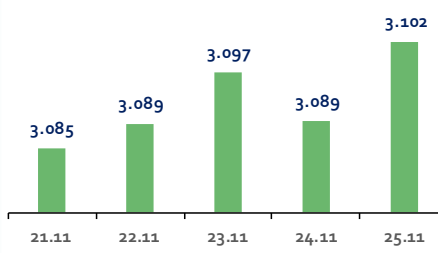
Fransa-CAC40



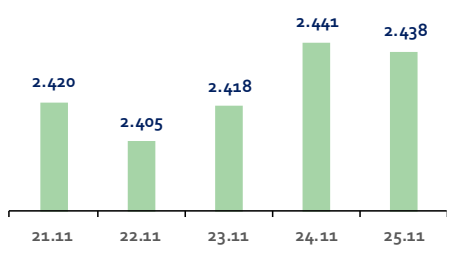
Japonya-NIKKEI



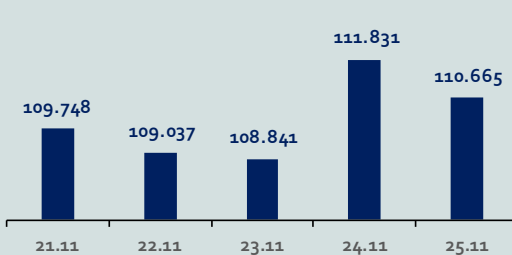
Çin-SSEC



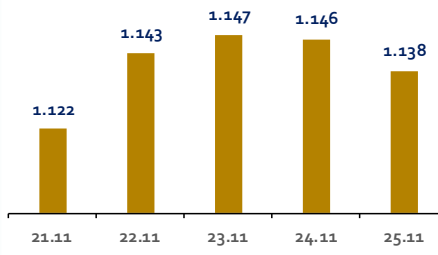
G. Kore-KOSPI



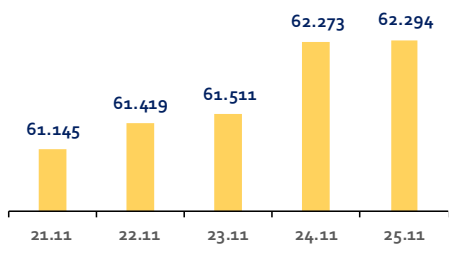
Brezilya-Bovespa



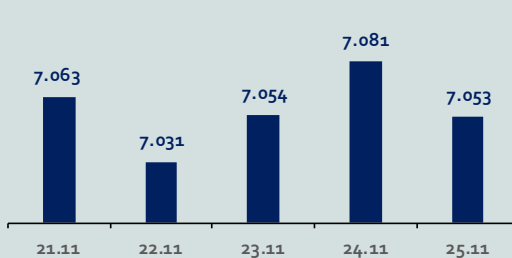
Rusya-RTSI



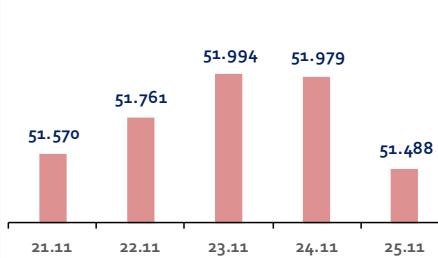
Hindistan-Sensex



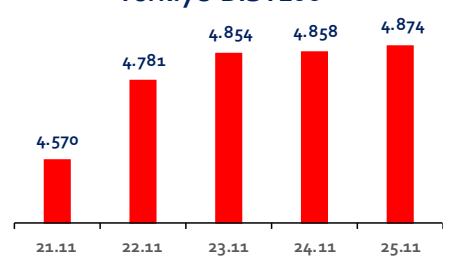
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	7,8%
ABD-S&P500	4,4%
ABD-NASDAQ	0,4%
İngiltere-FTSE100	6,5%
Almanya-DAX	11,3%
Fransa-CAC40	7,1%
Japonya-Nikkei	3,8%
G.Kore-KOSPI	9,1%

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-5,5%
ABD-S&P500	-15,4%
ABD-NASDAQ	-28,1%
İngiltere-FTSE100	1,2%
Almanya-DAX	-8,6%
Fransa-CAC40	-6,4%
Japonya-Nikkei	-1,8%
G.Kore-KOSPI	-18,1%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-1,7%
ABD-S&P500	-12,3%
ABD-NASDAQ	-27,4%
İngiltere-FTSE100	6,1%
Almanya-DAX	-4,8%
Fransa-CAC40	-0,6%
Japonya-Nikkei	-1,6%
G.Kore-KOSPI	-17,0%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	4,2%
Brezilya-Bovespa	-3,5%
Rusya-RTSI	4,3%
Hindistan-Sensex	4,6%
Endonezya-IDX	0,1%
Meksika-IPC	5,9%
BİST100	22,6%

3 Aylık

Çin-SSEC	-4,2%
Brezilya-Bovespa	-1,5%
Rusya-RTSI	-3,8%
Hindistan-Sensex	5,9%
Endonezya-IDX	-1,2%
Meksika-IPC	8,9%
BİST100	54,9%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-14,8%
Brezilya-Bovespa	5,6%
Rusya-RTSI	-28,7%
Hindistan-Sensex	6,9%
Endonezya-IDX	7,2%
Meksika-IPC	-3,3%
BİST100	162,4%

Yıllık

Çin-SSEC	-13,0%
Brezilya-Bovespa	8,3%
Rusya-RTSI	-28,4%
Hindistan-Sensex	9,1%
Endonezya-IDX	5,5%
Meksika-IPC	4,0%
BİST100	174,4%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

USD/TRY	0,2%
USD/RUB	0,7%
USD/ZAR	1,4%
USD/BRL	5,6%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-3,3%
USD/MYR	0,3%
USD/CNY	4,5%

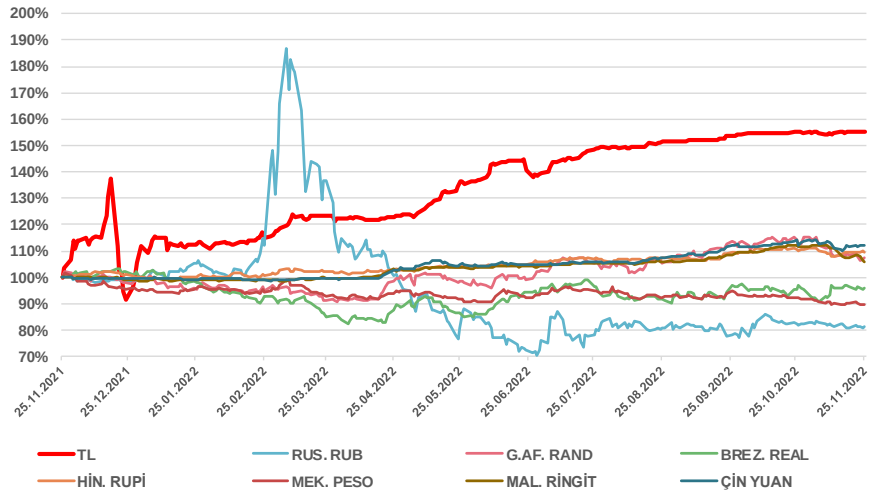
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	39,0%
USD/RUB	-18,9%
USD/ZAR	7,4%
USD/BRL	-4,0%
USD/INR	9,6%
USD/MXN	-5,6%
USD/MYR	7,3%
USD/CNY	12,9%

Yıllık

USD/TRY	55,3%
USD/RUB	-18,7%
USD/ZAR	7,5%
USD/BRL	-3,9%
USD/INR	9,7%
USD/MXN	-10,2%
USD/MYR	5,9%
USD/CNY	12,4%

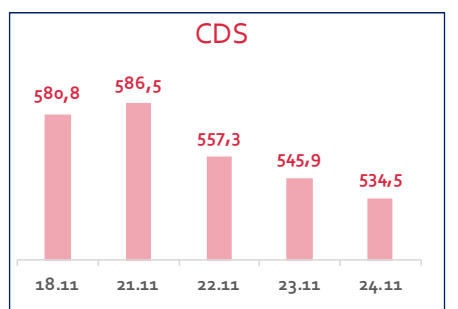
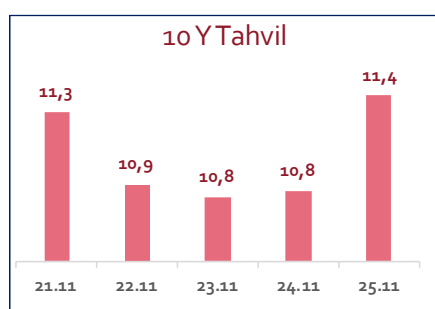
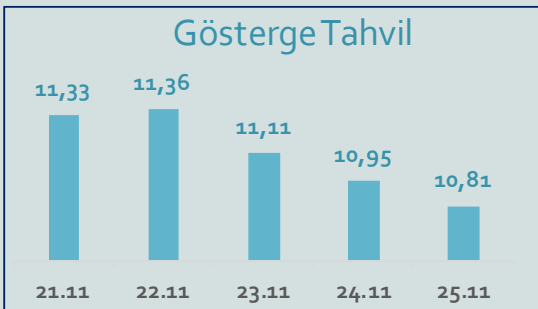
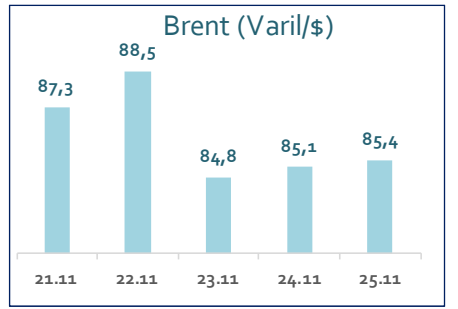
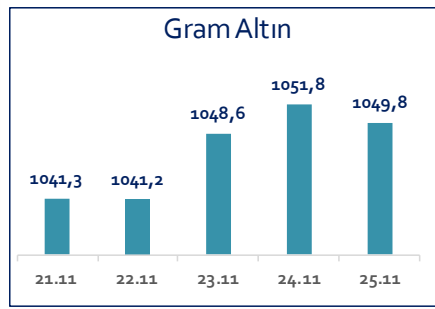
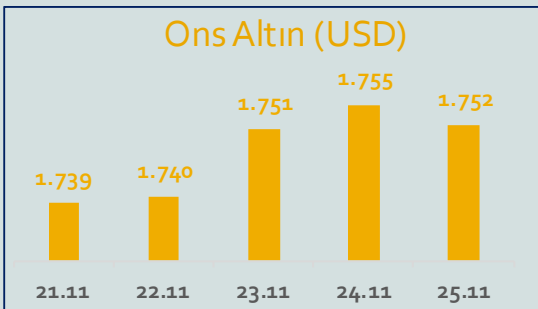
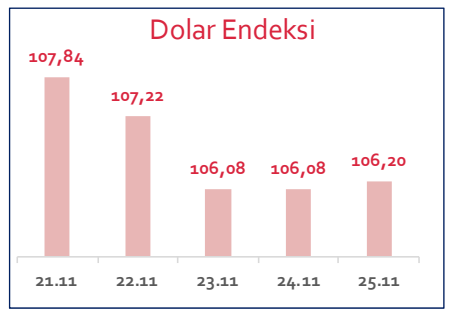
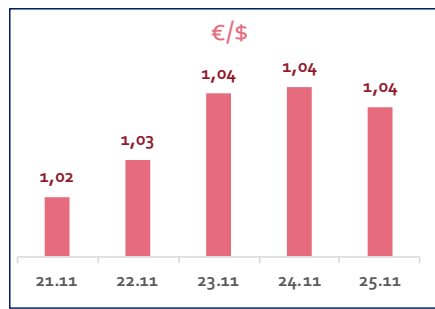
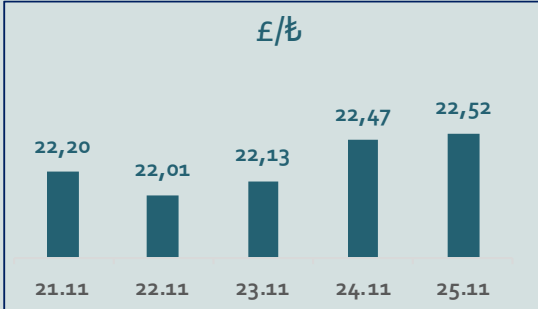
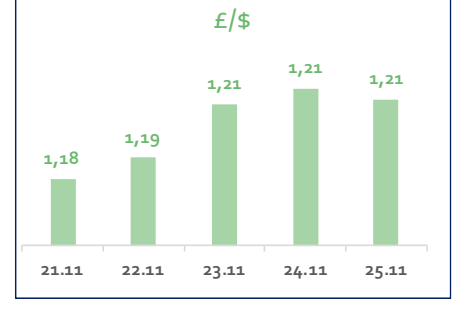
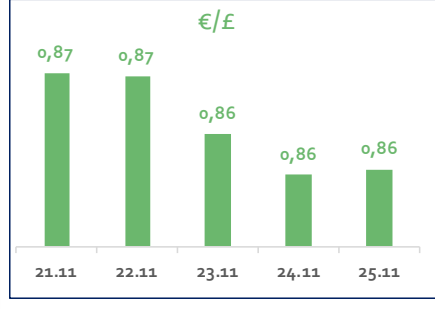
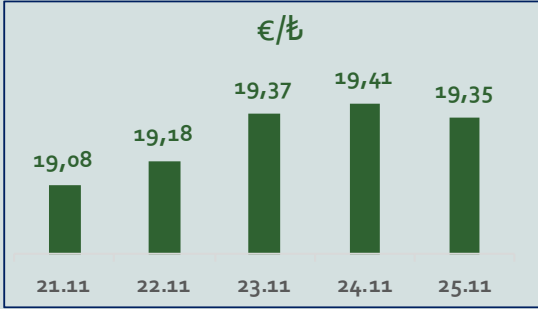
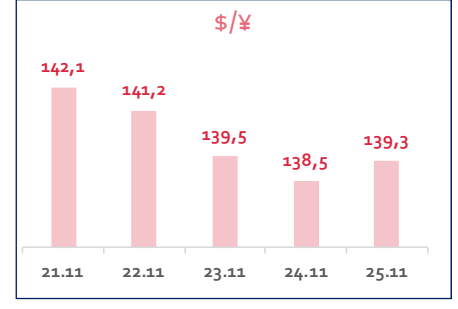
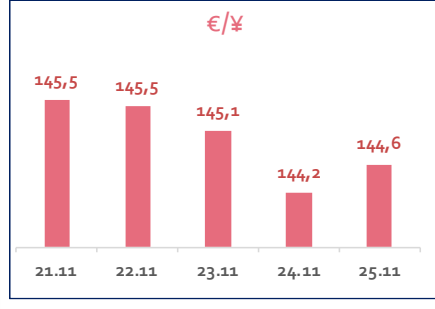
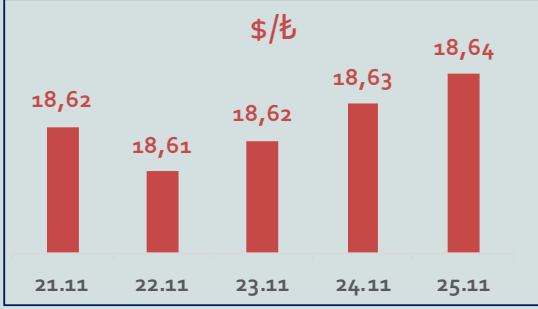
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

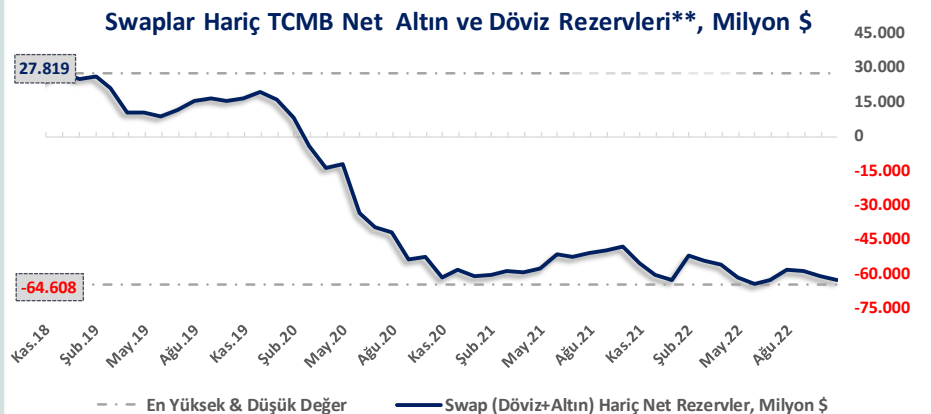
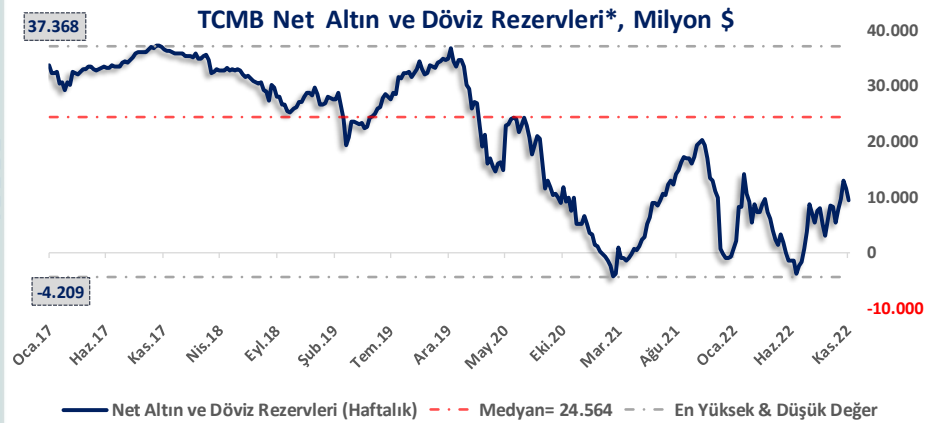
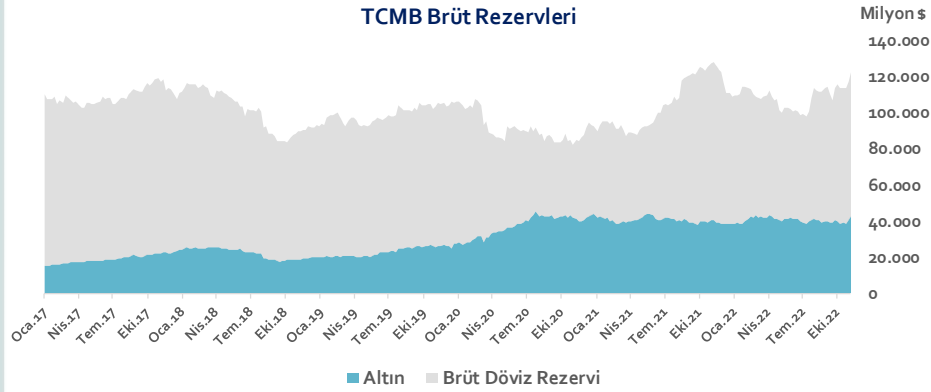
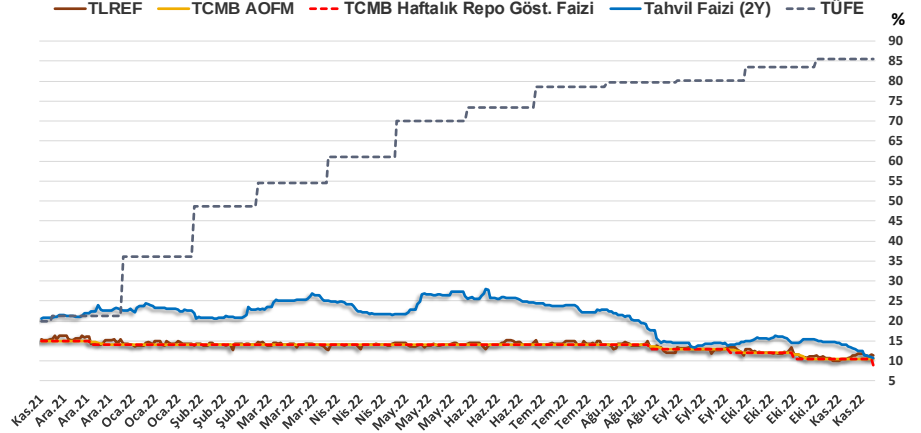
25.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	-150	-500	-600
TLREF	11,48	-24	59	-274	-403
Tahvil Faizi (2Y)	10,77	-162	-467	-1.193	-992
TCMB AOFM	10,50	-3	-27	-350	-450
TÜFE	85,51	0	206	4.943	6.562

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	18.11.2022	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	42.854	34,9%	4,8%	10,3%	11,3%	5,9%
Brüt Döviz Rez.	80.030	65,1%	4,4%	6,5%	10,3%	-9,0%
Toplam	122.884	100%	4,6%	7,8%	10,7%	-4,3%

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

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

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



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
18.11.2022	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	30,72	-14	-63	117	620
Konut Kredisi	21,56	-17	82	408	453
Taşıt Kredisi	25,11	-20	-104	-113	147
Tüketici Kredisi	29,69	-22	-46	355	724
TL Mevduat	15,91	-37	51	-362	92

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

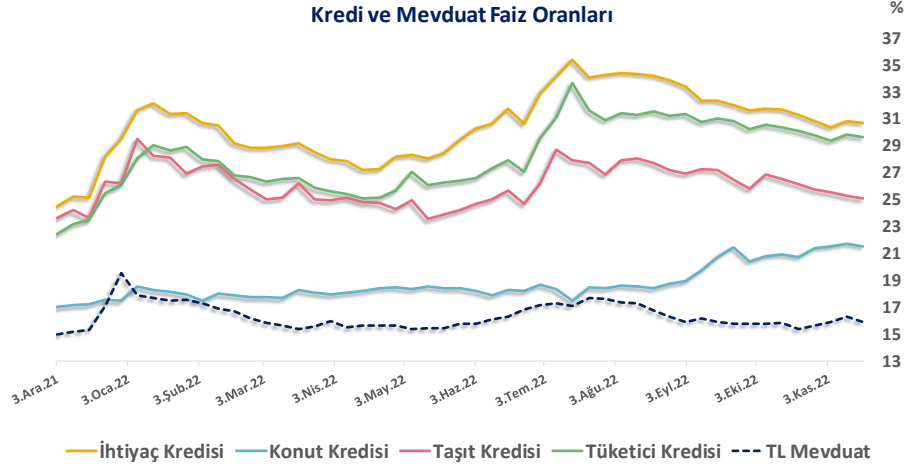
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

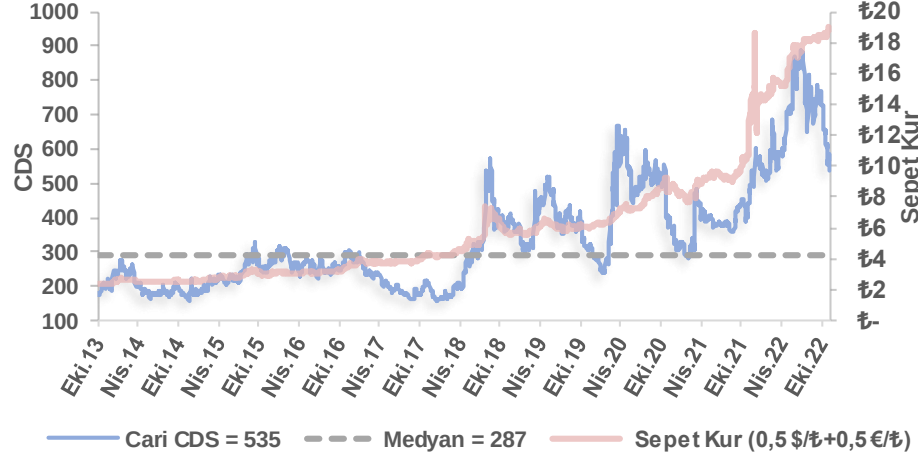
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

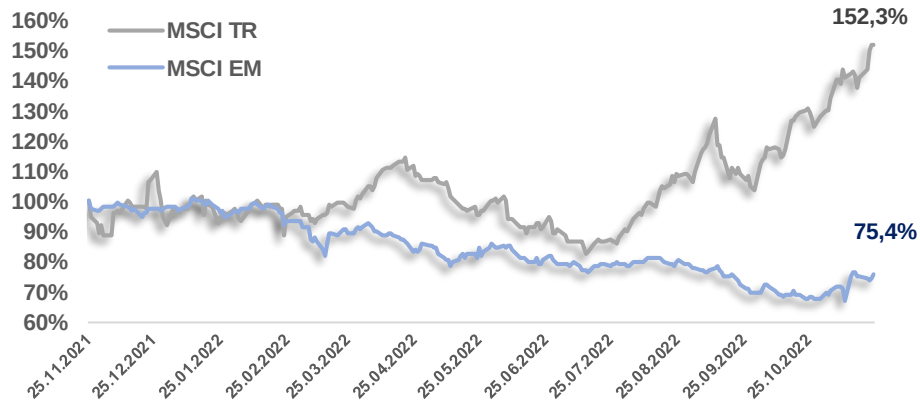
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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 paylaşmamaları 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.