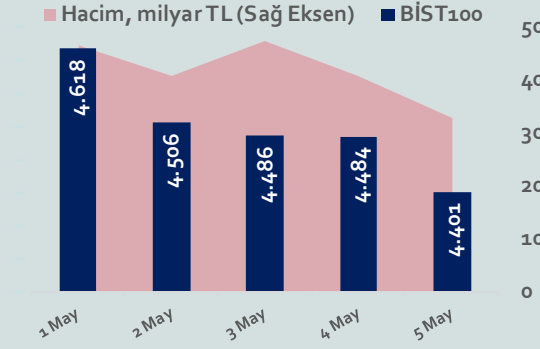


Bizim Haftalık

01 - 05 Mayıs 2023



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde enflasyon yurt dışında ise ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararlarının yanı sıra ABD'de tarım dışı istihdam verisi ön plana çıktı. ABD Merkez Bankası (Fed), Çarşamba günü gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artırarak %5,00-%5,25 aralığına yükseltti. Böylece faiz, Ağustos 2007'den beri en yüksek seviyeye çıktı. Fed Başkanı Powell karar sonrası gerçekleştirdiği basın toplantısında faiz artışlarını durdurma yönünde bir karar alınmadığını, faiz artırımlarının durup durmadığının yanıtının Haziran toplantısında belli olacağını ifade etti. Avrupa Merkez Bankası (AMB), Perşembe günü gerçekleştirdiği Mayıs ayı toplantısında faiz oranlarını beklentilere paralel 25 baz puan artırarak, refinansman faizini %3,75'e, mevduat faizini %3,25'e ve marjinal fonlama faizini %4 seviyesine yükseltti. Banka faiz artış hızını düşürürken, artışlara devam sinyali de verdi. ABD'de tarım dışı istihdam Nisan ayında beklentilerin üzerinde 253 bin arttı. Ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre %0,5 artarken, yıllık bazda artış %4,5 oldu. Hafta içinde ABD'de finansal zorluklar yaşayan bölgesel bankalardan Kaliforniya merkezli PacWest'in satış dahil stratejik seçeneklerini değerlendirdiğine ilişkin haberler basında yer alırken, haberlerin ardından bankadan yapılan açıklamada stratejik varlıkların satışı dahil opsiyonların değerlendirildiği ve son dönemde ilgi gösteren potansiyel yatırımcı ve partnerlerle görüşmelerin sürdürüldüğü bildirildi. Açıklamalardan diğer bölgesel bankaların hisseleri de olumsuz etkilenirken Phoenix merkezli banka olan Western Alliance'ın da tamamını veya bir kısmını potansiyel olarak satmayı düşündüklerine ilişkin haberler çıktı. Banka haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıklamasına rağmen küresel piyasalarda Fed'in faiz kararı ile birlikte ülkedeki bölgesel bankalara ilişkin artan endişelerin etkisiyle satıcı bir seyir izlendi. Altının onsu, ABD bankacılık sektörüyle ilgili artan endişelerin Fed'in faizleri beklenenden daha önce düşürmek zorunda kalabileceği ve ABD'de yaşanan borç tavanı belirsizliğinin güvenli liman taleplerini artırmasıyla 2.078,84 dolara kadar yükselirken, altının gramı 1.302,54 lirayla rekor kırdı. Petrol fiyatları, ABD bankacılık sektörüne yönelik artan belirsizlik ve ekonomide yavaşlama endişelerini nedeniyle düşüşe geçerken, Brent tipi petrolün varili 71,4 dolara kadar geriledi. Türkiye'de Nisan ayında tüketici fiyat endeksi beklentilerin altında aylık %2,39 artarken, yıllık enflasyon ise %43,68'e geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %0,81 ve yıllık %52,11 artış gösterdi. Haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta içinde sert satışlarla karşılaşarak 4.311,4 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 endeksi, %4,70 kayıpla 4.401 puandan haftayı tamamladı. Haftaya %12,87 seviyesinden başlayan Türkiye 2 yıllık tahvil faizi, dün %7,15 seviyesine kadar geriledi. Dolar/TL hafta içinde 19,36-19,51 aralığında hareket ederken, Euro/TL, 21,70 sınırını aştı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 21-28 Nisan 2023 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 178,4 milyon dolar hisse senedi satışı, 11,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 1,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 355 milyon dolar azalarak 111.763 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.677 milyon dolar azalarak 75.006 milyon dolara geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 550 sınırının üzerine çıktı.

BİST Verileri	5.05.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	187,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.649,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	13,6
BİST-100 F/K Cari	4,53
Yabancı Payı %	29,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	4.856,0	-1,95%	-3,99%	-18,3%	79,6%
BİST100	4.400,8	-1,86%	-4,70%	-20,1%	81,1%
BİST30 (\$)	248,9	-2,25%	-4,48%	-21,7%	34,1%
BİST100 (\$)	225,6	-2,16%	-5,19%	-23,4%	35,2%
BİSTMali	4.229,6	-1,25%	-4,04%	-21,5%	-21,5%
BİSTSınai	7.014,3	-2,33%	-6,33%	-21,2%	-21,2%
BİSTBanka	3.990,5	-1,66%	-4,06%	-20,6%	-20,6%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.559	1,3%	1,2%	1,7%
ABD-S&P 500	4.123	1,5%	7,4%	-0,9%
ABD-NASDAQ	12.172	1,7%	16,3%	-1,2%
Almanya-DAX	15.946	1,3%	14,5%	14,7%
İngiltere-FTSE 100	7.777	1,0%	4,4%	3,6%
Fransa-CAC40	7.433	1,3%	14,8%	16,7%
Rusya-RTSI	1.032	1,3%	6,3%	-7,4%
Brezilya-BOVESPA	102.174	0,4%	-6,9%	-3,0%
Japonya-NIKKEI 225	29.158	0,1%	11,7%	8,7%
Çin-SHANGHAI	3.335	-0,5%	7,9%	9,4%
G.Kore KOSPI	2.501	0,0%	11,8%	-6,6%
Hindistan-Sensex	61.054	-1,1%	0,4%	9,7%
BİST100	4.401	-1,9%	-20,1%	81,1%
BİST BANKA	3.990	-1,7%	-20,6%	89,6%
BİST SINAİ	7.014	-2,3%	-21,2%	67,8%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	19,4953	0,1%	0,3%	4,2%
Euro/TL	21,4948	0,2%	0,3%	7,1%
Euro/Dolar	1,1017	0,1%	0,0%	2,7%
Dolar/Yen	134,9	0,4%	-1,0%	2,7%
Altın (\$/ons)	2.010,0	-2,0%	1,0%	10,3%
Altın (TL/gram)	1.260,0	-1,9%	1,2%	15,0%
Gümüş (\$/ons)	25,4	-2,3%	2,4%	6,6%
Gümüş (TL/gram)	16,0	-2,0%	2,7%	11,1%
Brent Petrol (\$/varil)	75,5	4,1%	-4,1%	-12,7%
VIX	18,1	-9,9%	6,3%	-16,4%
Dolar Endeksi	101,4	0,0%	-0,3%	-2,1%
Gösterge Tahvil	9,87%	29,9%	-27,3%	12,8%
Tr 10yıl Tahvil	12,78%	4,1%	-0,9%	44,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,44%	2,7%	-2,3%	-11,2%

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

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

4,53x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,6x olan 5 yıllık ortalamasına göre %28,5 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.

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 ve 27 Nisan tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı.

Nisan ayında %2,39 artan TÜFE'nin Nisan 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %2,46, 2022 yılı sonunda %37,77 ve 12 ay sonrasında %31,02 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 23,15, 12 ay sonrasında ise 24,08 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 37,8 milyar dolar, 2024 yılında ise 25,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %3,5 ve %4,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %8,50, 3 ay sonrasında %8,50 ve 12 ay sonrasında ise %13,75 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	13,35	-2,1%	-10,9%
KOZAL	7,63	-12,6%	-39,2%
EREGL	7,42	-9,3%	-27,4%
TUPRS	6,31	-2,3%	-7,7%
SISE	5,08	0,2%	-14,2%
ASTOR	4,23	-7,2%	0,0%
ASELS	3,82	-8,4%	-35,0%
KCHOL	3,63	0,1%	-7,5%
AKBNK	3,53	-5,4%	-14,1%
GARAN	3,44	-5,8%	-8,6%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Pazartesi günü Borsa İstanbul "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalı idi.

ABD'de ISM imalat endeksi, Nisan'da aylık 0,8 puan artarak 47,1 ile piyasa beklentilerinin üstünde gelmesine rağmen imalat sanayisinde daralmanın sürdüğünü gösterdi.

ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC), First Republic Bank'ın iflas ettiğini ve varlıklarının ABD'nin büyük bankalarından JP Morgan'a satılacağını açıkladı. FDIC'den yapılan açıklamada, bankanın 93,5 milyar dolarlık mevduatının tamamının (sigortasız mevduatlar dahil) ve varlıklarının çoğunun JP Morgan'a satılacağını duyurdu.

Salı

İstanbul Sanayi Odası (ISO) Türkiye imalat PMI, Nisan ayında 51,5'e yükselerek üst üste dördüncü ay eşik değer 50,0'nin üzerinde gerçekleşti. Böylece sektörde Aralık 2021'den bu yana en belirgin iyileşme kaydedildi.

ABD'de fabrika siparişleri, Mart ayında beklentilerin altında %0,9 artış gösterdi. Beklenti %1,1 artış olması yönündeydi. Dayanıklı mal siparişleri %3,2 artarken, dayanıksız mallara yönelik siparişler %1,4 azaldı.

Almanya'da imalat PMI nihai olarak 44'ten 44,5'e revize edildi. Endeks, zayıf talep koşullarıyla Mayıs 2020'den beri en düşük seviyede gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde S&P Global imalat PMI, Nisan'da Mart ayındaki 47,3 seviyesinden 45,8'e geriledi. Böylece endekste daralma 10. ayda da devam etti. Endeksin 50'nin altında değer alması sektörde daralmaya işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Nisan ayında aylık beklentilere paralel %0,7 artarken, yıllık enflasyon %6,9'dan %7'ye yükseldi. Gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon da yıllık bazda beklentilere paralel %5,6 oldu.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre Nisan ayında tüketici fiyat endeksi beklentilerin altında aylık %2,39 artarken, yıllık enflasyon ise %43,68'e geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %0,81 ve yıllık %52,11 artış gösterdi.

TCMB, 27 Nisan tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçların kararlılıkla kullanılmaya devam edileceği ve fonlama kanalları başta olmak üzere tüm politika araç setini liralasma hedefleriyle uyumlu hale getirileceği belirtilirken, bu süreçte politika araçlarının Türk lirası mevduat gelişiminin desteklenmesi, Açık Piyasa İşlemleri fonlamasının teminat yapısında Türk lirası cinsi varlıkların artırılması, fonlamanın kompozisyonunda para takası (swap) ağırlığının azaltılması ve döviz rezervlerinin güçlendirilmesi istikametinde geliştirilmesine odaklanıldığı ifade edildi.

ABD Merkez Bankası (Fed), Çarşamba günü gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artırarak %5,00-%5,25 aralığına yükseltti. Bu, Mart 2022'den beri 10. faiz artışı olurken, karar oy birliğiyle alındı. Böylece faiz, Ağustos 2007'den beri en yüksek seviyeye çıktı.

Fed Başkanı Powell karar sonrası gerçekleştirdiği basın toplantısında, bundan sonra da verileri takip ederek gereken adımları atacaklarını ve gerekirse para politikasını daha da sıkılaştıracaklarını söyledi. Powell, faiz artışlarını durdurma yönünde bir karar alınmadığını, faiz artırımlarının durup durmadığının yanıtının Haziran toplantısında belli olacağını ifade etti. Enflasyonun hala hedefin üzerinde seyrettiğini belirten Powell, geçen yılın ortalarından beri enflasyonun yavaşladığını ama yüksek kalmaya devam ettiğini, enflasyonu hedefe döndürmekte kararlı olduklarını ve önlerinde uzun bir yol olduğunu dile getirdi. Powell, bankacılık sektörünün dirençli olduğunu ve Mart başından bu yana iyileştiğini ancak sektör denetimlerinin ve düzenlemelerin güçlendirilmesi gerektiğini kaydetti.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Nisan ayında beklentilerin üzerinde 296 bin artış gösterdi. 145 bin olarak açıklanan Mart verisi de 142 bine revize edildi.

Perşembe

TCMB'nin brüt rezervleri 28 Nisan haftasında 114,9 milyar dolara geriledi. Net rezervler 6,4 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler eksi 52,7 milyar dolar oldu.

TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu açıkladı. Merkez Bankası Başkanı Kavcıoğlu, Enflasyon Raporu sunumunda, enflasyonun hız kesmesinde kur istikrarı, beklentilerdeki iyileşme ve emtia fiyatlarında yaşanan düşüşün etkili olduğunu belirtti. Banka, enflasyon tahminlerini değiştirmeyerek, 2023 yıl sonu enflasyon tahminini %22,3 ve 2024 tahminini ise %8,8 seviyesinde tuttu.

ABD'de finansal zorluklar yaşayan bölgesel bankalardan Kaliforniya merkezli PacWest'in satış dahil stratejik seçeneklerini değerlendirdiğine ilişkin haberler basında yer aldı. Söz konusu haberlerin ardından bankadan yapılan açıklamada stratejik varlıkların satışı dahil opsiyonların değerlendirildiği ve son dönemde ilgi gösteren potansiyel yatırımcı ve partnerlerle görüşmelerin sürdüğü bildirildi. Açıklamalardan diğer bölgesel bankaların hisseleri de olumsuz etkilendi. Phoenix merkezli banka olan, Western Alliance'ın da tamamını veya bir kısmını potansiyel olarak satmayı düşündüklerine ilişkin haberler çıkarken, banka haberlerin gerçeği yansıtmadığını açıkladı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVHOL	46,2%	PAMEL	28,4%
OYLUM	24,5%	SAMAT	27,0%
GOODY	22,2%	FLAP	24,7%
PAGYO	17,7%	GESAN	24,5%
BOBET	15,6%	CRDFA	23,7%
POLTK	12,4%	CEOEM	22,7%
DAGHL	10,8%	EGSER	22,7%
FENER	9,2%	IMASM	21,8%
DERIM	8,4%	EYGYO	21,5%
GUBRF	8,4%	BFREN	21,2%
SELVA	7,8%	BEYAZ	21,0%
EGEPO	7,4%	VANGD	20,9%
IZFAS	6,6%	KRTEK	20,8%
ERSU	6,3%	VKPHYO	20,2%
FORMT	6,0%	SANEL	20,1%
GEREL	5,5%	UFUK	19,9%
OTTO	5,3%	MAGEN	19,4%
BJKAS	5,2%	LINK	19,4%
CCOLA	5,0%	ITTFH	18,5%
TUCLK	4,6%	KTSKR	18,4%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MARKA	477%	PENTA	74%
INVES	195%	MARTI	66%
DOGUB	118%	CANTE	66%
BJKAS	112%	VKGYO	61%
PRZMA	111%	KRONT	60%
GMTAS	102%	KATMR	58%
KRGYO	90%	KONKA	57%
GEREL	85%	KTSKR	57%
POLTK	72%	ULUSE	56%
AVHOL	69%	MRGYO	56%
PEKGY	55%	KLGYO	56%
IZFAS	55%	ERCB	55%
ARMDA	54%	METUR	55%
IHAAS	50%	NTGAZ	55%
KGYO	45%	AYDEM	54%
BRSAN	43%	ODAS	53%
OYAKC	36%	MAKTK	53%
BOBET	35%	UMPAS	53%
DOCO	33%	MANAS	53%
BURCE	32%	KRVGD	52%

Bizim Haftalık

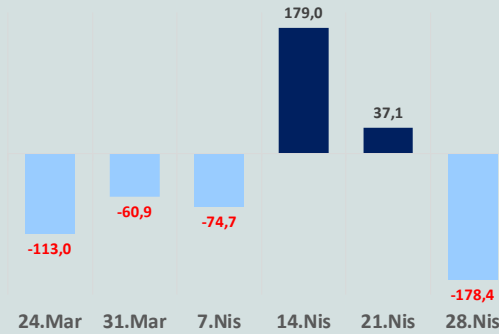
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	291	183.161
Döviz Açığı Olan Şirket	206	-339.307
Bütün Şirketler	497	-156.146

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-112.732	KCHOL	13.629
FROTO	-27.139	ISCTR	13.514
SASA	-21.570	ASELS	12.536
PGSUS	-17.663	SAHOL	10.759
ZOREN	-17.655	ENKAI	9.713
AKENR	-7.872	DOHOL	8.718
KRDMD	-6.948	TTKOM	7.871
ULKER	-6.654	SISE	7.575
AKBNK	-6.519	TUPRS	6.570
IZMDC	-5.301	EREGL	6.064

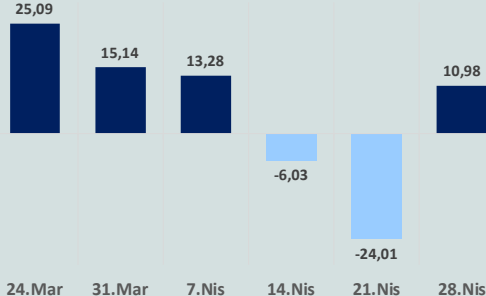
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	58,95	GG	-
BIMAS	155,60	GG	-
CIMSA	77,00	GG	-
EREGL	30,36	GG	-
PETKM	12,14	GG	-
TCELL	14,52	GG	-
FROTO	520,50	809,74	55,6%
TRGYO	13,45	GG	-
TUPRS	65,70	GG	-
THYAO	126,10	203,70	61,5%

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Nisan 2023	43,68%
ÜFE - Nisan 2023	52,11%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,52%

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



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



ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 29 Nisan ile biten haftada 13 bin artarak 242 bine yükseldi. ABD'de dış ticaret açığı, Mart ayında aylık %9,1 azalarak 64,2 milyar dolara düştü

Avrupa Merkez Bankası (AMB), dün gerçekleştirdiği Mayıs ayı toplantısında faiz oranlarını beklentilere paralel 25 baz puan artırarak, refinansman faizini %3,75'e, mevduat faizini %3,25'e ve marjinal fonlama faizini %4 seviyesine yükseltti. AMB'nin ekonomide resesyon beklentisine karşın Temmuz 2022'den beri faiz oranlarını toplam 375 baz puan artırarak en hızlı sıkılaştırma adımını atmış oldu. Banka faiz artış hızını düşürürken, artışlara devam sinyali de verdi. AMB'nin bilançoda Haziran 2023 sonuna kadar aylık ortalama 15 milyar Euro azalmanın devam edeceği bildirildi.

AMB Başkanı Lagarde faiz kararı sonrası yaptığı basın toplantısında, "Enflasyon görünümü için riskler ciddi şekilde yukarı yönlü. Güçlü ücret artışları veya kar marjlarının yükselmesi enflasyonu daha yukarı çıkarabilir" değerlendirmesinde bulundu.

Almanya'da Nisan ayında hizmet sektörü PMI 56 ve bileşik PMI 54,2 seviyesine yükseldi. İngiltere'de hizmet sektörü PMI 55,9 değerini alırken, bileşik PMI 54,9 oldu. Euro Bölgesi'nde ise hizmet sektörü PMI 56,2 seviyesine gerilerken, bileşik PMI 54,1 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), Mart ayında aylık %1,5 azalırken, yıllık bazda %5,9 arttı.

Cuma

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 21-28 Nisan 2023 haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 178,4 milyon dolar hisse senedi satışı, 11,0 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 1,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Yılbaşıdan beri toplam 963,6 milyon dolarlık hisse senedi satışı, 66,6 milyon dolarlık DİBS alımı ve 11,9 milyon dolar ÖST satışı yapan yurt dışı yerleşikler böylelikle 2023 yılında toplam 908,9 milyon dolarlık menkul kıymet satışı gerçekleştirmiş oldu.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 28 Nisan ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 355 milyon dolar azalarak 111.763 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.677 milyon dolar azalarak 75.006 milyon dolara geriledi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 2.031 milyon dolar azalarak 186.769 milyon dolar olarak gerçekleşti.

ABD'de tarım dışı istihdam Nisan ayında beklentilerin üzerinde 253 bin arttı. Ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre %0,5 artarken, yıllık bazda artış %4,5 oldu. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %4,2 artış olması yönündeydi. Aynı dönemde işsizlik oranı yüzde 3,4'e geriledi.

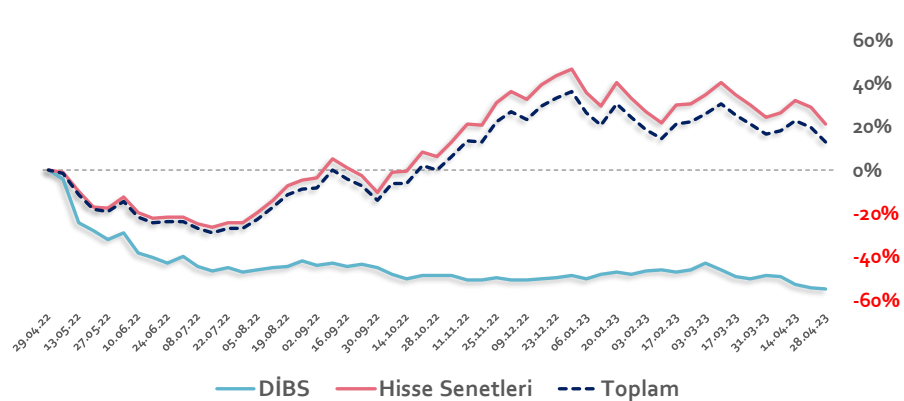
Almanya'da fabrika siparişleri, zayıflayan küresel ekonominin etkisiyle Mart ayında %2,2 düşüş beklentisine karşın %10,7 azalarak covid-19 salgınının zirve yaptığı Nisan 2020'den bu yana en büyük aylık düşüşü gösterdi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Mart ayında bir önceki aya göre %1,2 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre %3,8 azaldı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi Üyesi Ignazio Visco AMB'nin faiz artışlarında zirveyi görmeye yakın olduğunun ancak tepe seviyenin neresi olacağını bilmediğini söyledi.

Haftanın son işlem gününe satıcılı başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,86 kayıpla 4.401 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %9,87, 10 yıllık tahvil faizi %12,78 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,443 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 75,1 dolardan, altının onsu 2.010 dolardan, gramı ise 1.260 liradan alıcı buluyor.

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

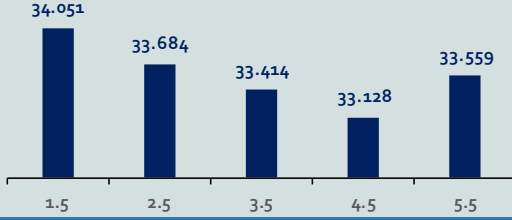


Bizim Haftalık

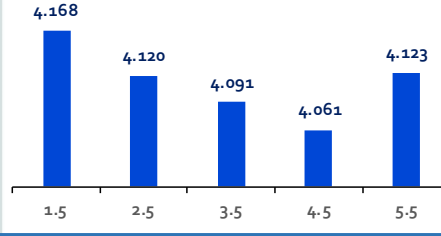
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

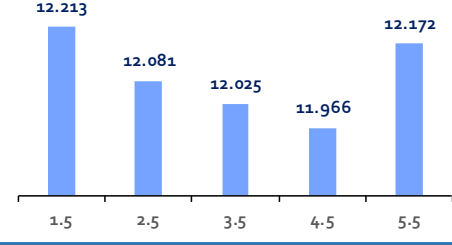
ABD-DOW JONES



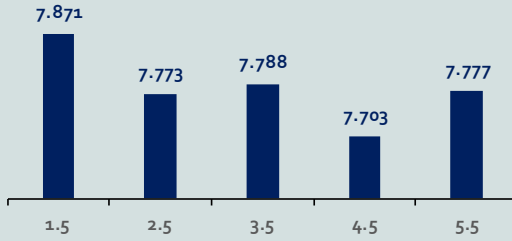
ABD-S&P500



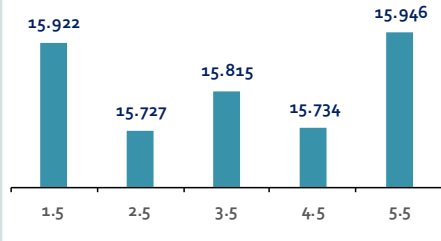
ABD-NASDAQ



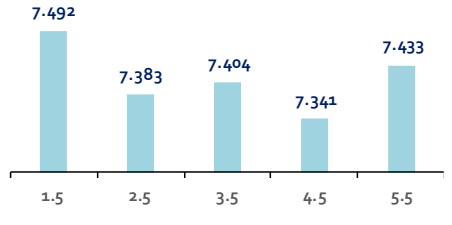
İngiltere-FTSE-100



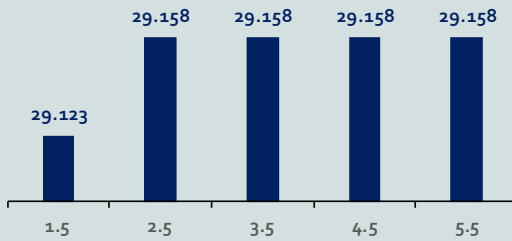
Almanya-DAX



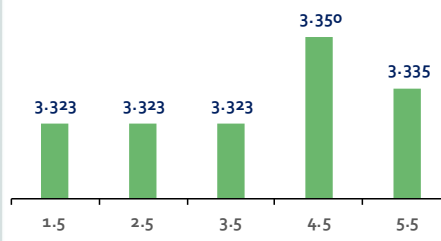
Fransa-CAC40



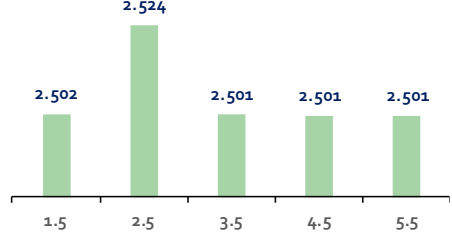
Japonya-NIKKEI



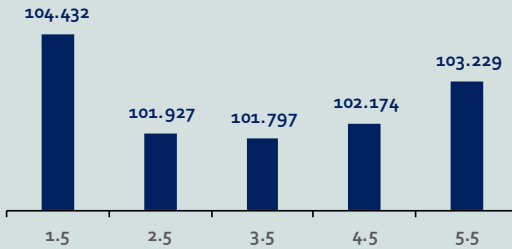
Çin-SSEC



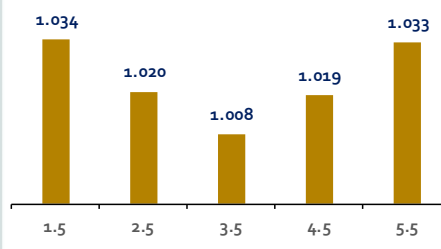
G. Kore-KOSPI



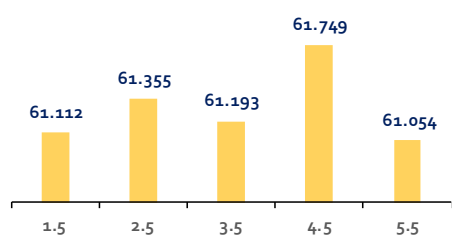
Brezilya-Bovespa



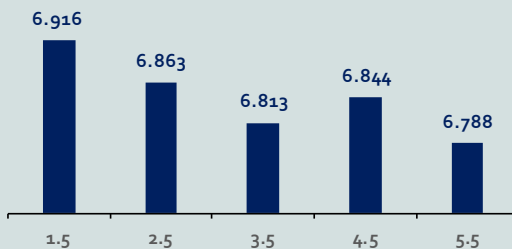
Rusya-RTSI



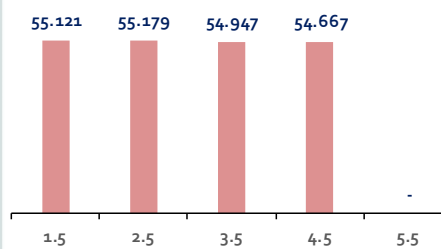
Hindistan-Sensex



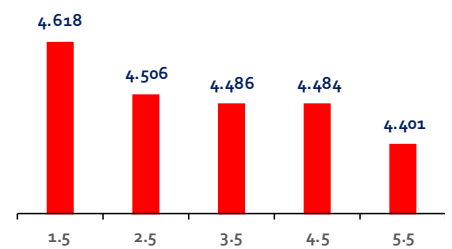
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	1,2%
ABD-S&P500	7,4%
ABD-NASDAQ	16,3%
İngiltere-FTSE100	4,4%
Almanya-DAX	14,5%
Fransa-CAC40	14,8%
Japonya-Nikkei	11,7%
G.Kore-KOSPI	11,8%

Yıllık

ABD-Dow Jones	2,0%
ABD-S&P500	-0,0%
ABD-NASDAQ	0,2%
İngiltere-FTSE100	5,3%
Almanya-DAX	16,6%
Fransa-CAC40	18,8%
Japonya-Nikkei	8,0%
G.Kore-KOSPI	-5,4%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	0,3%
Brezilya-Bovespa	-1,2%
Rusya-RTSI	-0,1%
Hindistan-Sensex	-0,1%
Endonezya-IDX	-1,9%
Meksika-IPC	-100,0%
BİST100	-4,7%

Aylık

Çin-SSEC	0,7%
Brezilya-Bovespa	1,3%
Rusya-RTSI	5,0%
Hindistan-Sensex	3,3%
Endonezya-IDX	-0,7%
Meksika-IPC	-100,0%
BİST100	-11,7%

3 Aylık

Çin-SSEC	2,2%
Brezilya-Bovespa	-4,9%
Rusya-RTSI	3,0%
Hindistan-Sensex	0,3%
Endonezya-IDX	-1,8%
Meksika-IPC	-100,0%
BİST100	-11,9%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	7,9%
Brezilya-Bovespa	-5,9%
Rusya-RTSI	6,4%
Hindistan-Sensex	0,4%
Endonezya-IDX	-0,9%
Meksika-IPC	-100,0%
BİST100	-20,1%

Yıllık

Çin-SSEC	11,1%
Brezilya-Bovespa	-1,8%
Rusya-RTSI	-5,3%
Hindistan-Sensex	11,3%
Endonezya-IDX	-6,1%
Meksika-IPC	-100,0%
BİST100	79,0%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

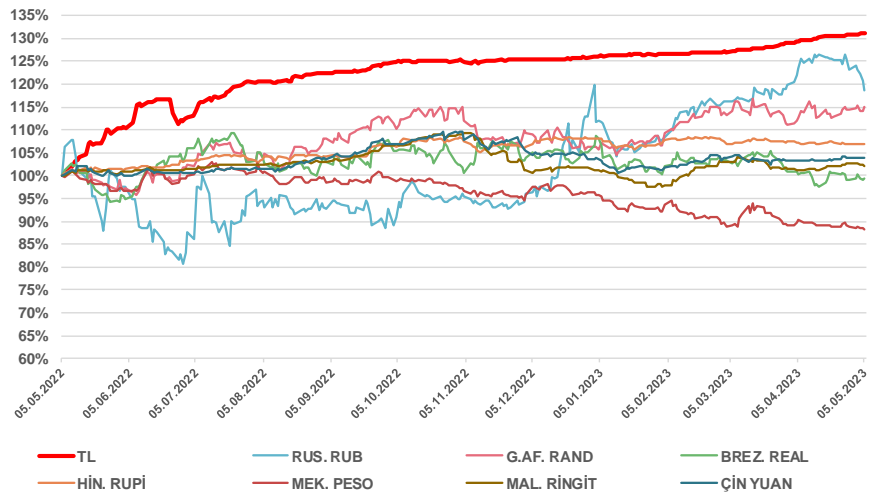
Yıl Başından Bu Yana

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

Yıllık

USD/TRY	31,2%
USD/RUB	18,6%
USD/ZAR	15,2%
USD/BRL	-1,2%
USD/INR	6,8%
USD/MXN	-11,9%
USD/MYR	2,0%
USD/CNY	3,9%

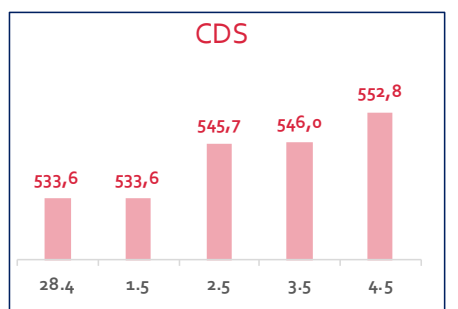
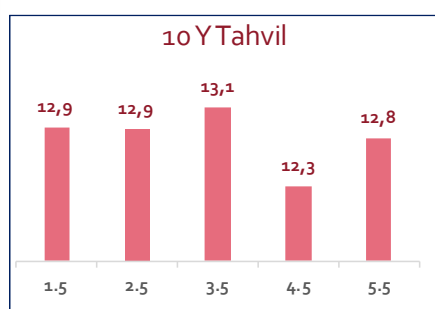
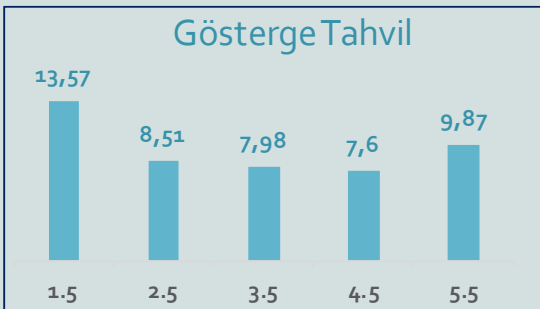
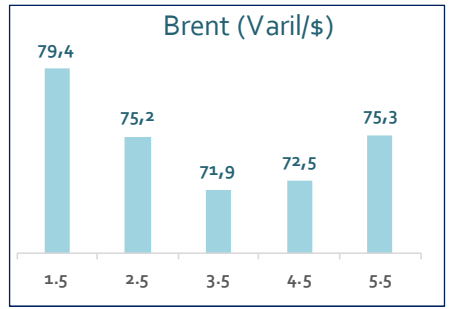
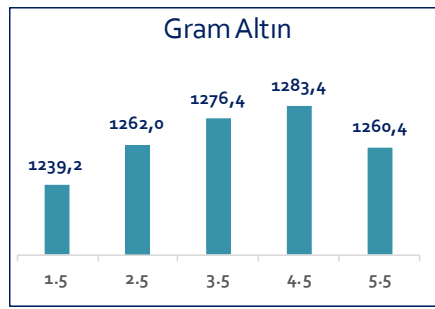
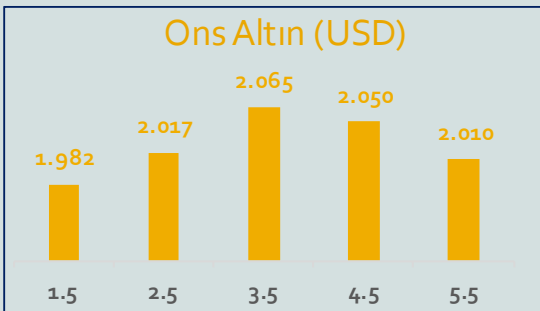
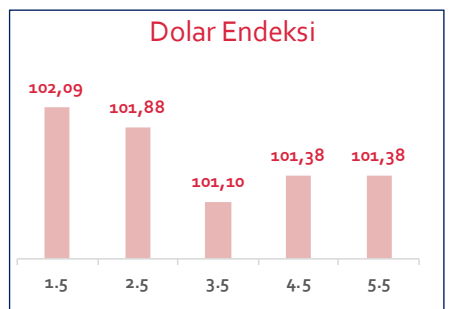
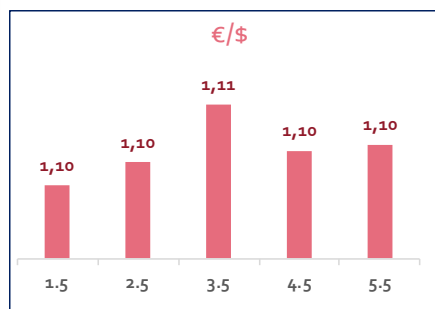
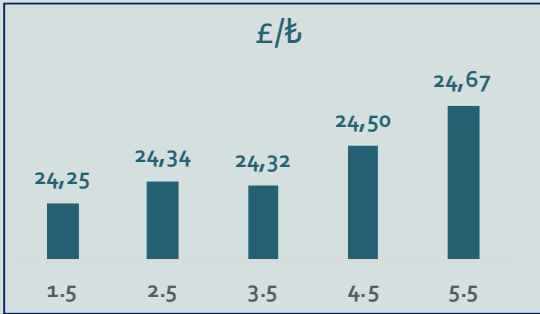
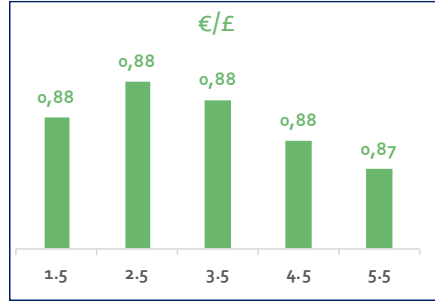
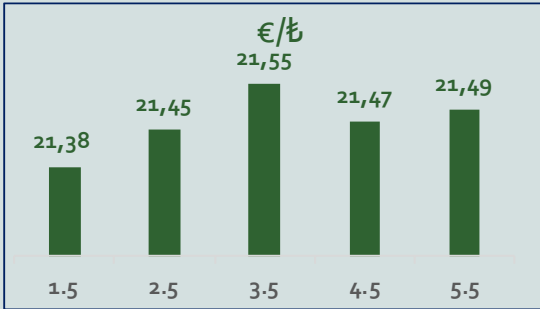
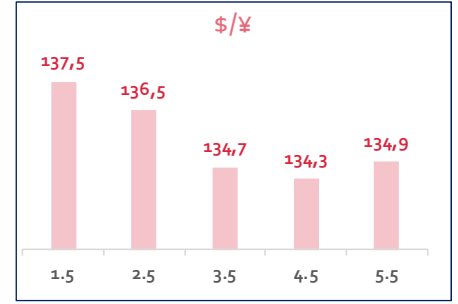
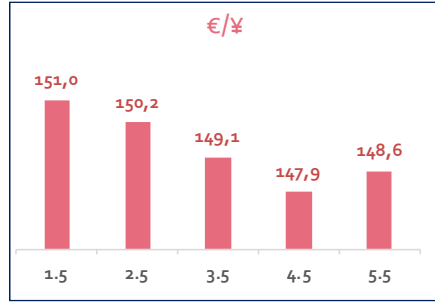
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

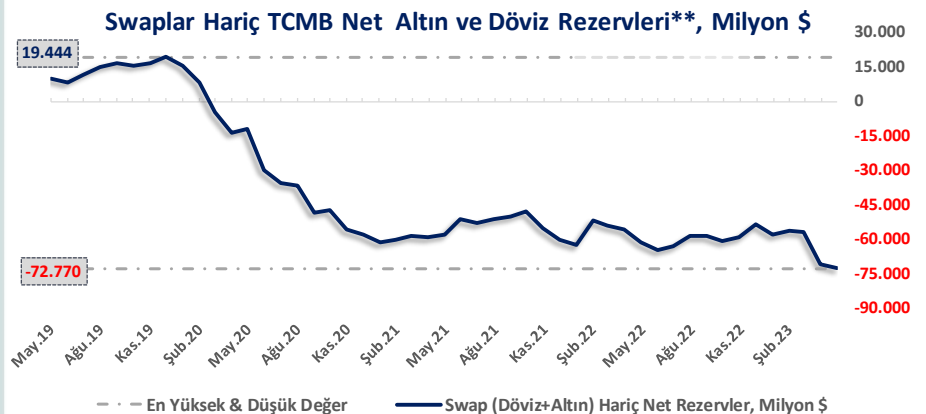
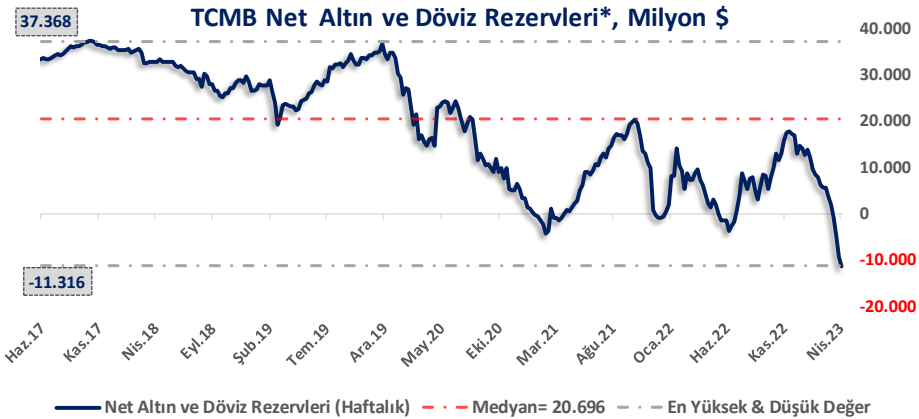
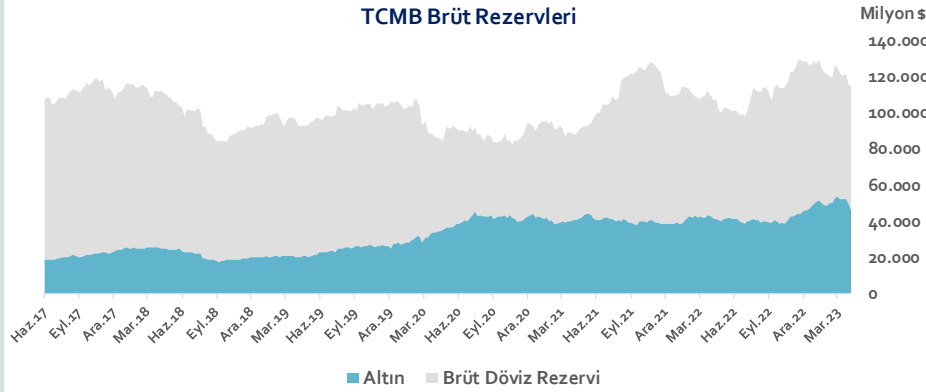
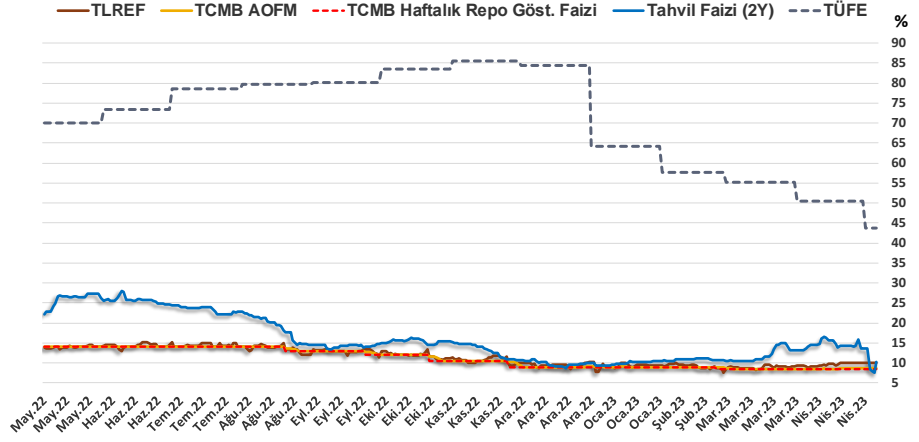
5.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	9,99	-0	140	-27	-376
Tahvil Faizi (2Y)	10,24	-333	-377	27	-1.183
TCMB AOFM	8,59	-11	9	-45	-541
TÜFE	43,68	-682	-682	-4.071	-2.629

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	28.04.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	46.413	40,4%	-5,8%	-11,0%	1,2%	11,9%
Brüt Döviz Rez.	68.470	59,6%	2,4%	-2,5%	-17,4%	4,7%
Toplam	114.883	100%	-1,1%	-6,2%	-10,8%	7,5%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

28.04.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	33,34	-56	108	396	514
Konut Kredisi	18,74	-31	95	-123	27
Taahhüt Kredisi	25,12	-56	56	24	77
Tüketici Kredisi	29,30	-100	93	136	362
TL Mevduat	21,92	118	148	336	627

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

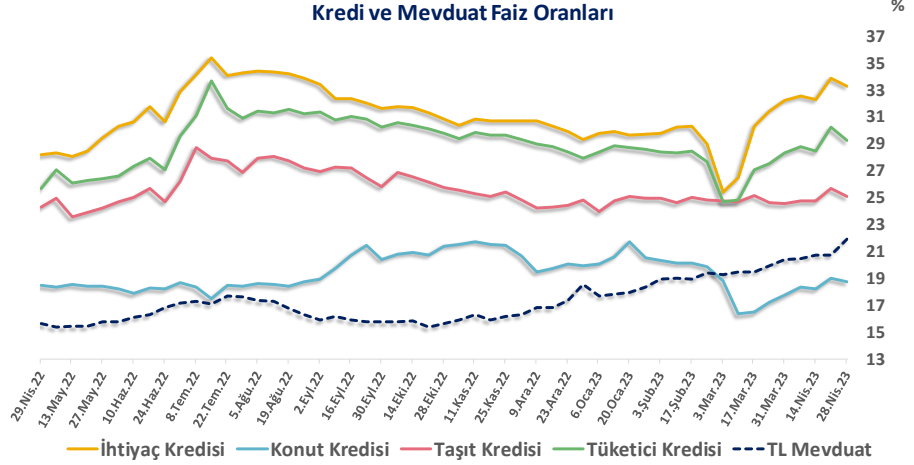
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

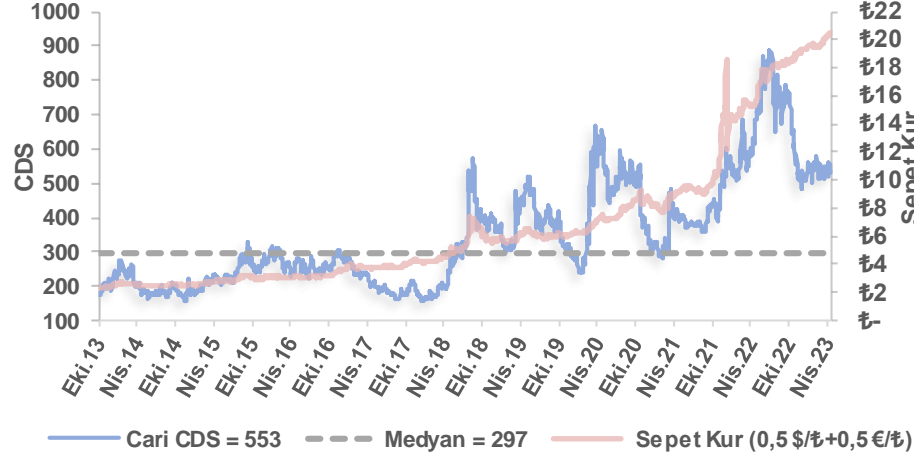
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

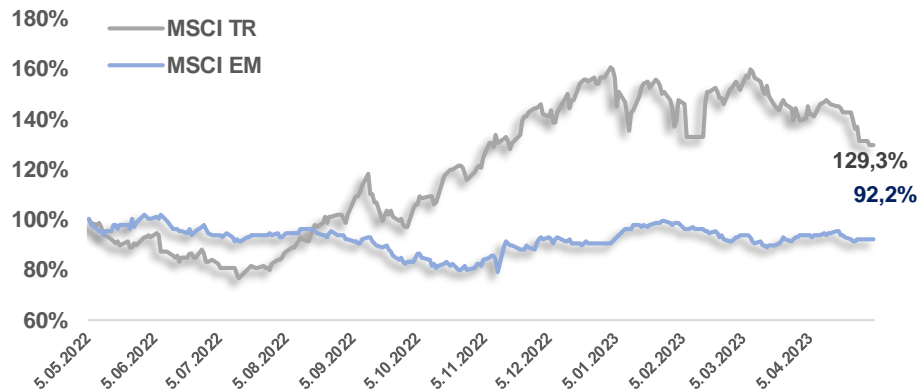
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.