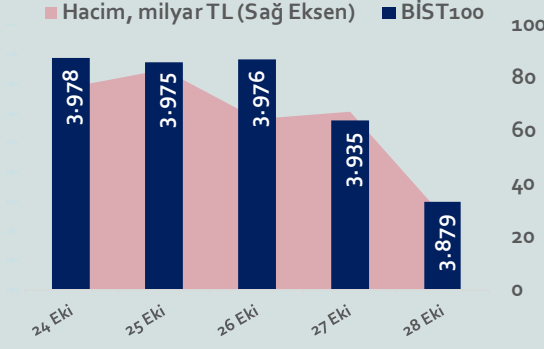


# Bizim Haftalık

24 - 28 Ekim 2022

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	28.10.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	168,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.132,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	67,2
BİST-100 F/K Cari	6,89
Yabancı Payı %	31,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	4.212,5	-1,67%	-2,01%	108,0%	157,6%
BİST100	3.879,0	-1,41%	-1,41%	108,8%	155,3%
BİST30 (\$)	226,2	-1,85%	-2,29%	45,0%	30,8%
BİST100 (\$)	208,3	-1,60%	-1,69%	45,5%	29,4%
BİSTMali	3.836,3	-2,02%	-1,83%	118,7%	118,7%
BİSTSınai	6.313,2	-0,14%	1,67%	85,5%	85,5%
BİSTBanka	3.688,0	-3,42%	-5,73%	131,1%	131,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.033	0,0%	-11,8%	-10,3%
ABD-S&P 500	3.807	0,0%	-20,1%	-17,2%
ABD-NASDAQ	10.793	0,0%	-31,0%	-30,1%
Almanya-DAX	13.103	-0,8%	-17,5%	-16,5%
İngiltere-FTSE 100	7.035	-0,5%	-4,7%	-3,0%
Fransa-CAC40	6.212	-0,5%	-13,2%	-8,7%
Rusya-RTSI	1.101	-0,4%	-31,0%	-41,8%
Brezilya-BOVESPA	114.641	1,7%	9,4%	8,5%
Japonya-NIKKEI 225	27.105	-0,9%	-5,9%	-6,9%
Çin-SHANGHAI	2.916	-2,3%	-19,9%	-18,1%
G.Kore KOSPI	2.268	-0,9%	-23,8%	-25,0%
Hindistan-Sensex	59.920	0,3%	2,9%	-2,0%
BİST100	3.879	-1,4%	108,8%	155,3%
BİST BANKA	3.688	-3,4%	131,1%	178,7%
BİST SINAİ	6.313	-0,1%	85,5%	129,4%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 12:40 itibari ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	18,6144	0,1%	0,1%	40,4%
Euro/TL	18,5345	-0,1%	1,0%	22,7%
Euro/Dolar	0,9953	-0,1%	0,9%	-12,5%
Dolar/Yen	147,8	1,0%	-0,8%	28,4%
Altın (\$/ons)	1.648,2	-0,9%	-0,6%	-9,9%
Altın (TL/gram)	986,5	-0,8%	-0,4%	26,5%
Gümüş (\$/ons)	19,2	-2,0%	2,8%	-17,5%
Gümüş (TL/gram)	11,5	-2,0%	2,8%	16,0%
Brent Petrol (\$/varil)	94,2	-0,9%	1,6%	21,0%
VIX	27,3	-0,2%	-8,8%	58,7%
Dolar Endeksi	110,9	0,3%	-0,9%	15,9%
Gösterge Tahvil	15,36%	-0,5%	5,9%	-32,3%
Tr 10yıl Tahvil	12,03%	2,8%	12,2%	-50,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,01%	1,9%	-5,1%	165,5%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 12:40 itibari ile alınmıştır.

## Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde yılın son Enflasyon Raporu takip edilirken, ABD büyüme verisi ile Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı ön plana çıktı. ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde, enflasyon ve Fed'in faiz artışlarına rağmen üçüncü çeyrekte yıllık bazda %2,6 büyüdü. Fed yetkililerinin hem faiz artışlarının hızını yakında yavaşlatma hem de faiz artışlarını gelecek yılın başlarında durdurma niyetinin sinyallerinin vermeye başlansa da ABD'li teknoloji şirketlerinin beklentilerin altında kalan finansal sonuçları ve ekonomik büyümenin yavaşladığına dair endişelerin artmasına neden oldu. Avrupa Merkez Bankası (AMB), Perşembe günü gerçekleştirdiği Ekim ayı toplantısında 75 baz puanlık faiz artışı yaparak ana refinansman oranını %2, marjinal borç verme imkânını %2,25 ve mevduat faizini %1,50 seviyesine yükseltti. AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz artırım kararının ardından yaptığı açıklamada AMB'nin faiz artırım döngüsünün sona ermediğini, orta vadeli enflasyon hedefine ulaşmak için faiz oranlarını daha da artacağına işaret etti. TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nda yıl sonuna ilişkin enflasyon tahminini %65,2'ye yükseltti. TCMB'nin bir önceki raporda yıl sonu beklentisi %60,4 olmuştur. Haftaya pozitif başlayan BİST100 Endeksi, hafta içinde 4.000 sınırını aşarak 4.015,62 ile rekor tazeledi. Endeks, bu seviyeden gelen satışlarla düşüşe geçerek %1,41 kayıpla 3.878,98 puandan haftayı tamamladı. Haftaya 18,59'lu seviyelerden başlayan Dolar/TL, hafta içinde 18,65 sınırını aşarken, Euro/TL, 18,84 seviyesine kadar yükseldi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 14-21 Ekim haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 62,6 milyon dolar hisse senedi satışı, 11,6 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 7,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 433 milyon dolar azalarak 126.382 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.001 milyon dolar artarak 87.601 milyon dolara yükseldi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 700 seviyesinin altına indi.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,89x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,9x olan 5 yıllık ortalamasına göre %12,4 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 seviyelerinde de görüldü. 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 indirime 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 yükseltilirken 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 yapmayarak %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 yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100 ve 20 Ekim tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %10,50 seviyesine çekti.

Eylül ayında %3,08 artan TÜFE'nin Ekim 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %3,39, Kasım ayında %3,05, 2022 yılı sonunda %67,78 ve 12 ay sonrasında %37,34 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,82, 12 ay sonrasında ise 23,61 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda 49,2 milyar dolar, 2023 yılında ise 29,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %5,1 ve %4,2 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %11,22, 3 ay sonrasında %9,41 ve 12 ay sonrasında ise %15,53 olması beklenmektedir.

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	28,59	-1,0%	384,3%
AKBNK	13,26	-5,6%	110,6%
SISE	12,98	1,7%	148,0%
EREGL	10,98	0,3%	20,0%
TUPRS	10,27	-3,8%	136,8%
ASELS	10,24	-0,1%	52,3%
YKBANK	9,10	-6,3%	168,9%
SASA	8,44	17,3%	313,6%
ISCTR	8,39	-7,9%	189,9%
EKGYO	8,38	-4,7%	114,1%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

BİST100 endeksi haftanın ilk işlem gününde 4.000 puanı aşarak rekor tazelerken yükselişe özellikle sanayi hisseleri katkı verdi. Endeks %1,89 artış ile 3.977,51 puandan günü tamamlarken Bankacılık Endeksi %1,13 değer kaybetti, Sınai Endeks %2,22 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,54, 10 yıllık tahvil faizi %10,93 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,219 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 18,59'lu ve Euro/TL 18,34'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 712,1 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Ekim ayı iç borçlanma programına 10 yıl vadeli tahvil ihalesiyle devam etti. Hazine, 10 yıl vadeli 6 ayda bir yüzde 5,20 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracında 6,75 milyar lira teklife karşılık, 5,20 milyar lira net satış gerçekleştirdi. İhalede bileşik faiz yüzde 10,76 oldu.

Avrupa'da doğalgazın fiyatı, ılıman hava koşulları ve birçok ülkede gaz depolarının dolmasıyla %13,5 azalışla 98,17 euroya inerek Haziran'dan beri en düşük fiyat olarak kayıtlara geçti. Euro Bölgesi ekonomisinin durumu hakkında gösterge kabul edilen imalat ve hizmet sektörlerini birlikte değerlendiren öncü bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI), hayat pahalılığının tüketicileri harcama yaparken temkinli olmaya itmesi ve talep üzerinde baskı yaratmasıyla yaklaşık iki yılın en hızlı daralmasını kaydetti. Bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ekim ayında beklentilerin altında 47,1 seviyesinde açıklandı. Geçen ay nihai veri 48,1 seviyesinde açıklanmıştı.

ABD'de imalat PMI 52'den 49,9'a geriledi. Bu, 2020 yılının ortalarından beri görülen en zayıf rakam olarak kayda geçti. Hizmet PMI 49,3'ten 46,6'ya inerek Mayıs 2020'den beri en kötü ikinci değeri aldı. Beklenti 49,5'ti. Bileşik PMI ise 49,5'ten 47,3'e geriledi. Endekslerin 50'nin altında değer alması sektörlerde daralma olduğuna işaret ediyor. Raporla firmalar zayıf talep, artan faizler ve inatçı enflasyonun düşüşe neden olduğuna dikkat çekti.

## Salı

TCMB tarafından yayımlanan reel kesim güven endeksi Ekim ayında bir önceki aya göre 0,4 puan artarak 100,3 oldu. Bu dönemde kapasite kullanımı ise geriledi.

2023 yılı Cumhurbaşkanlığı yıllık programı onaylanarak Resmi Gazete'de yayımlandı. Yıllık Programı'ndan derlenen bilgilere göre, uluslararası ticaret sisteminde kabul görece alternatif para ve ödeme sistemleri geliştirilmesi amacıyla ülke iş birlikleri tesis edilecek ve çalışmalar sürdürülecek. Bu kapsamda, ikili anlaşmalarla yerel para birimiyle ticaret imkanları artırılacak.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin açıkladığı verilere göre, iç satışlar sadece Eylül'de yıllık bazda değişim göstermeyerek 769 bin 236 adet oldu. İlk 9 ayda ise %5 düştü.

ABD'de borçlanma maliyetlerindeki sert yükselişin etkisiyle konut fiyatlarında artış hızı yavaşladı.10 kentte konut fiyat endeksi bu dönemde yıllık %12,1 arttı. Temmuz'da artış oranı %14,9'du. 20 kentte fiyat endeksi önceki ay %16 artış sonrası Ağustos'ta %13,1 arttı. Ancak fiyat artışlarındaki bu yavaşlamaya rağmen fiyatlar geçen seneye göre yükseldi. ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi ise enflasyon endişelerinin etkisiyle ekimde aylık 5,3 puan azalışla 102,5'e gerileyerek 3 ayın en düşük seviyesini kaydetti.

Almanya'da iş dünyası güveni Ekim'de iyileşti. Endeksi Ekim'de 75,6'ya yükseldi.

## Çarşamba

İmalat sanayisi genelinde kapasite kullanım oranı, bu yılın ekim ayında bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %76,9 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı da (KKO-MA) bir önceki aya göre 0,7 puan azalışla %76,6 oldu.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından, Ocak-Eylül dönemi motorlu kara taşıtları istatistikleri açıklandı. Verilere göre Temmuz ve Ağustos aylarından sonra Eylül ayında da pazardaki daralma devam etti. 2021'in Eylül ayında 596 bin 392 adetle gerçekleşen pazar, %20 daralmayla bu yılın aynı döneminde 476 bin 502 adet oldu.

ABD'de yeni konut satışları Ağustos'taki sürpriz artış sonrası Eylül ayında yüksek faizlerin etkisiyle geriledi. Konut satışlar Eylül'de yıllıklandırılmış bazda %10,9 düşüşle 603 bin oldu. ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı %7,16 ile 2001'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

Kanada Merkez Bankası, resesyon endişeleri nedeniyle faiz artırımlarının hızını yavaşlattı. Başkan Tiff Macklem liderliğindeki Kanada Merkez Bankası yetkilileri politika faizini 50 baz puan artışla %3,25'ten %3,75'e çıkardı.

Uluslararası Para Fonu Başkanı Kristalina Georgieva, Merkez Bankalarının enflasyonla mücadele kapsamında faizleri 'nötr seviyeye' ulaşıncaya kadar artırmaması gerektiğini belirtirken bu noktaya henüz ulaşılmadığını söyledi.

Gevşek para politikası uygulayan ve ekonomik aktivitedeki ivme kaybıyla dikkat çeken Çin'de bütçe açığı da rekor seviyelere yükseldi. Yılın 9 ayında bütçe açığı 7,16 trilyon yuan (980 milyar dolar) seviyesine yükseldi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
VKING	48,5%	CONSE	15,6%
FENER	42,8%	PENTA	14,9%
ORMA	37,4%	AGYO	14,8%
KAPLM	33,9%	OZRDN	14,4%
KIMMR	33,8%	ALKA	13,7%
ADEL	31,8%	YAPRK	10,7%
ULAS	30,2%	OBASE	9,7%
MTRYO	28,4%	DURDO	9,4%
MARTI	27,8%	YUNSA	9,4%
AYES	25,1%	GESAN	9,1%
ERCB	25,1%	KARYE	8,6%
EGEPO	24,1%	BRSAN	8,4%
KUYAS	23,7%	PRKAB	8,3%
BRKSN	23,4%	SKTAS	8,2%
VERUS	23,2%	YEOTK	8,1%
HEDEF	22,7%	KMPUR	8,0%
TUCLK	21,6%	ISCTR	7,9%
SUMAS	21,3%	INFO	7,5%
TUREX	21,0%	KLRHO	7,2%
SODSN	20,0%	EPLAS	7,2%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	1197%	PRKAB	51%
CANTE	1040%	KUTPO	51%
GESAN	833%	PKENT	44%
COSMO	787%	AKFGY	42%
IHAAS	742%	TETMT	32%
ALKA	681%	TSPOR	22%
KONTR	623%	SNKRN	21%
ASUZU	511%	DOBUR	20%
YUNSA	504%	MARKA	20%
TRCAS	502%	SELVA	16%
SILVR	489%	KZBGY	14%
KONKA	485%	NIBAS	14%
ODAS	485%	AKGRT	12%
HEKTS	440%	ERSU	11%
ALARK	419%	KRGYO	7%
KAPLM	411%	BANVT	6%
MARTI	389%	OTTO	5%
ULUUN	389%	KSTUR	4%
THYAO	384%	RTALB	2%
ESCOM	378%	AZTEK	0%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	162.501
Döviz Açığı Olan Şirket	178	-280.832
Bütün Şirketler	472	-118.332

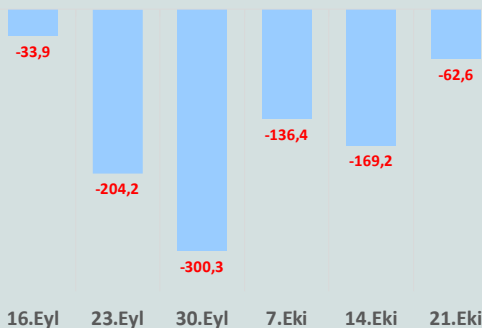
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-94.155	GARAN	24.213
PGSUS	-17.448	ASELS	12.630
ZOREN	-16.805	ISKUR	11.667
FROTO	-14.997	ISCTR	11.667
SASA	-13.086	ENKAI	8.379
EREGL	-9.146	TTKOM	7.641
ISDMR	-8.683	ENJSA	6.839
AKENR	-6.885	SAHOL	5.799
ULKER	-5.681	KCHOL	4.689
KRDMD	-4.780	SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	56,20	12,68	-77,4%
BIMAS	135,00	149,75	10,9%
CIMSA	72,00	16,38	-77,3%
EREGL	30,12	38,59	28,1%
PETKM	13,50	12,86	-4,7%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	360,70	505,08	40,0%
TRGYO	11,78	4,01	-66,0%
TUPRS	372,80	125,85	-66,2%

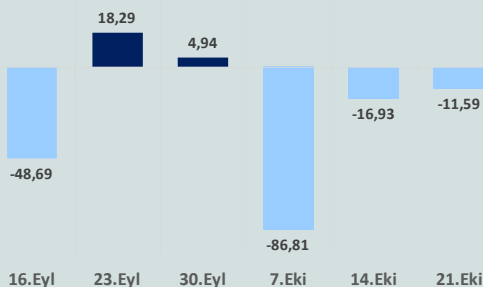
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Eylül 2022	83,45%
ÜFE - Eylül 2022	151,50%
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 periyodik olarak açıklanan verilere göre 14-21 Ekim haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 62,6 milyon dolar hisse senedi satışı, 11,6 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 7,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 21 Ekim ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 433 milyon dolar azalarak 126.382 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.001 milyon dolar artarak 87.601 milyon dolara yükseldi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 568 milyon dolar artarak 213.983 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB, son dönemde belirgin şekilde açılan politika-kredi faizi makasının ilan edilen makroihtiyatı tedbirlerin katkısı ile geldiği dengeyi yakından takip ettiğini, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını güçlendirmeye devam edeceğini açıkladı.

TCMB, yılın son enflasyon raporunda yıl sonuna ilişkin enflasyon tahminini %65,2'ye yükseltti. TCMB'nin bir önceki raporda yıl sonu beklentisi %60,4 olmuştur.

TÜİK'in açıkladığı Eylül dış ticaret verilerine göre dış ticaret açığı 9,6 milyar dolar olarak kaydedildi. Ticaret Bakanlığı'nın öncü niteliğindeki verilerinde ise açığın 10,4 milyar dolar olduğu belirtilmişti. İki veri seti karşılaştırıldığında manşet dış ticaret açığı verisindeki farkın ithalattan kaynaklandığı görüldü. TÜİK verilerine göre Eylül'de ithalat 32,2 milyar dolar olarak kaydedilirken, Ticaret Bakanlığı'nın öncü verisinde bu 33 milyar olarak bildirilmişti.

ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde, enflasyon ve Fed'in faiz artışlarına karşın güçlü büyüme gösterdi. Gayrisafi yurtiçi hasıla, ilk iki çeyrekteki küçülmenin ardından üçüncü çeyrekte yıllık bazda %2,6 büyüdü. Ekonomik aktivitenin en önemli kalemi olan kişisel harcamalar %1,4 ile beklentilerin üzerinde arttı.

AMB Eylül toplantısının ardından Ekim toplantısında da 75 baz puanlık faiz artışı yaptı. Ana refinansman oranı %2, marjinal borç verme imkânı %2,25 ve mevduat faizi %1,50 seviyesine yükseldi. Böylece mevduat faizi 2 katına çıkarak 10 yıldan uzun süren en yüksek seviyesine ulaştı. AMB Başkanı Christine Lagarde, tarihi faiz artırımı kararının ardından Frankfurt'ta düzenlenen basın toplantısında değerlendirmelerde bulundu. Lagarde, ECB'nin faiz artırımı döngüsünün sona ermediğini, orta vadeli enflasyon hedefine ulaşmak için faiz oranlarını daha da artacağına işaret etti.

## Cuma

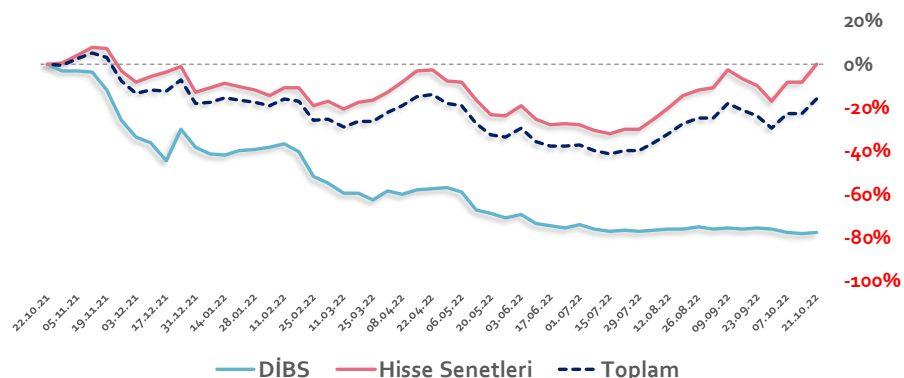
Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, turizmde 9 aydaki olumlu gelişmeleri göz önüne alarak, yılsonu hedefinin yukarı yönlü revize edildiğini açıkladı. Yeni hedef 50 milyon turist, 44 milyar dolar gelir olduğunu belirtti.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Gediminas Simkus Euro Bölgesi'nde resesyon tehlikesine rağmen yılın son toplantısında da büyük montanlı faiz artışlarının sürmesi gerektiğini söyledi. Enflasyon trendlerinin derinleştiğini kaydeden Simkus çekirdek göstergelerin yukarı yönlü olduğunu, bu nedenle kararlı biçimde aksiyon alınması gerektiğini kaydetti.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), beklentilere paralel olarak faizlerde değişikliğe gitmedi. BoJ gösterge faiz oranının %0,10 olarak bıraktı.

Haftanın son işlem gününe düşüşle başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,41 kayıpla 3.878,98 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcılı bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %15,36, 10 yıllık tahvil faizi %12,03 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,014 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 94 dolardan, altının onsu 1.648 dolardan, gramı ise 986,4 liradan alıcı buluyor

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

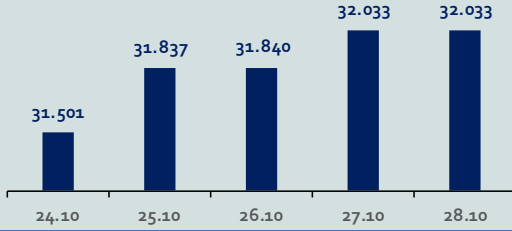


# Bizim Haftalık

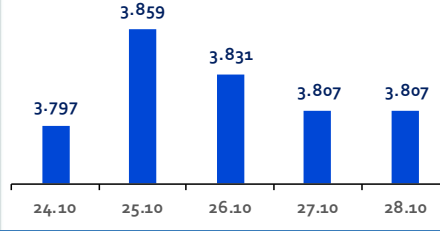
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

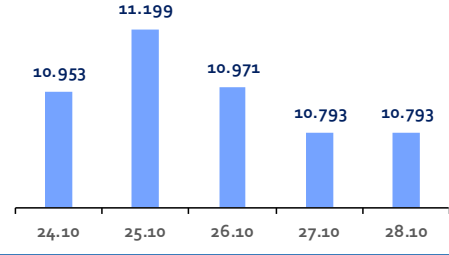
ABD-DOW JONES



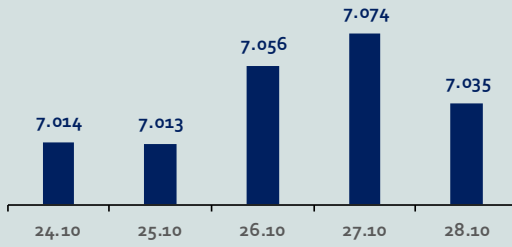
ABD-S&P500



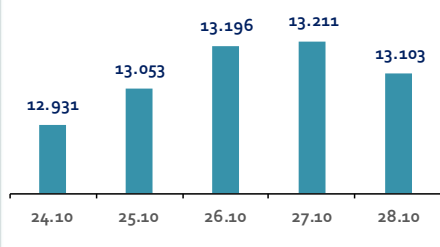
ABD-NASDAQ



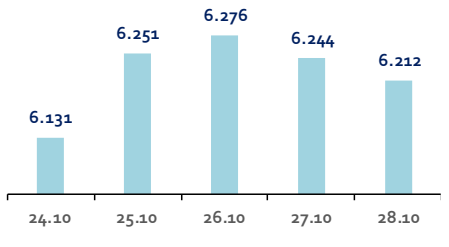
İngiltere-FTSE-100



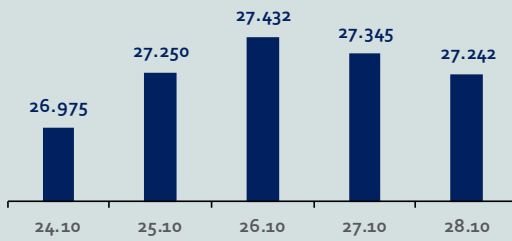
Almanya-DAX



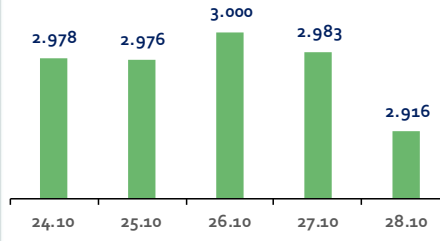
Fransa-CAC40



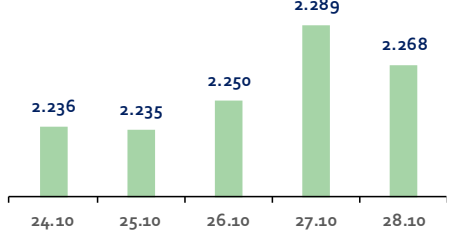
Japonya-NIKKEI



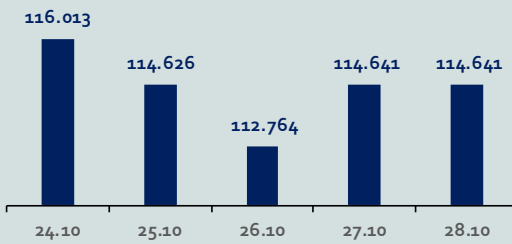
Çin-SSEC



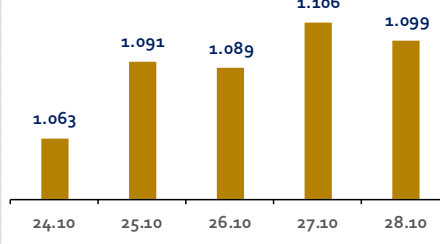
G. Kore-KOSPI



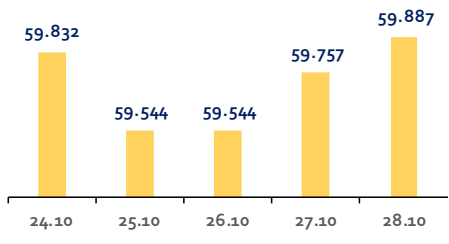
Brezilya-Bovespa



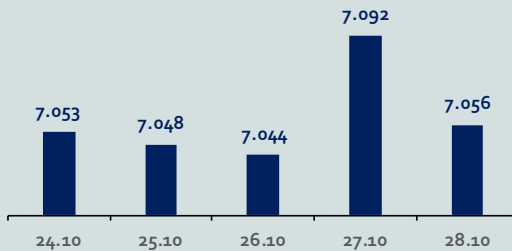
Rusya-RTSI



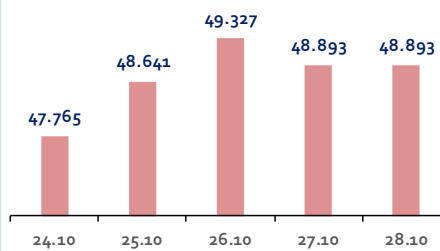
Hindistan-Sensex



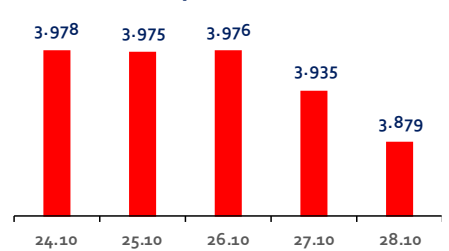
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



## Bizim Haftalık

### Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

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

#### Aylık

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

#### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	-2,5%
ABD-S&P500	-7,8%
ABD-NASDAQ	-12,9%
İngiltere-FTSE100	-5,2%
Almanya-DAX	-2,8%
Fransa-CAC40	-3,7%
Japonya-Nikkei	-2,0%
G.Kore-KOSPI	-7,5%

#### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-11,8%
ABD-S&P500	-20,1%
ABD-NASDAQ	-31,0%
İngiltere-FTSE100	-4,7%
Almanya-DAX	-17,5%
Fransa-CAC40	-13,2%
Japonya-Nikkei	-5,4%
G.Kore-KOSPI	-23,8%

#### Yıllık

ABD-Dow Jones	-10,3%
ABD-S&P500	-17,3%
ABD-NASDAQ	-30,4%
İngiltere-FTSE100	-2,8%
Almanya-DAX	-16,5%
Fransa-CAC40	-9,1%
Japonya-Nikkei	-5,7%
G.Kore-KOSPI	-23,6%

### Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

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

#### Aylık

Çin-SSEC	-5,8%
Brezilya-Bovespa	5,8%
Rusya-RTSI	4,3%
Hindistan-Sensex	4,9%
Endonezya-IDX	-0,8%
Meksika-IPC	8,6%
BİST100	18,8%

#### 3 Aylık

Çin-SSEC	-10,4%
Brezilya-Bovespa	11,1%
Rusya-RTSI	-2,7%
Hindistan-Sensex	4,0%
Endonezya-IDX	1,5%
Meksika-IPC	1,6%
BİST100	49,6%

#### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-19,9%
Brezilya-Bovespa	9,4%
Rusya-RTSI	31,1%
Hindistan-Sensex	2,8%
Endonezya-IDX	7,2%
Meksika-IPC	-8,2%
BİST100	108,8%

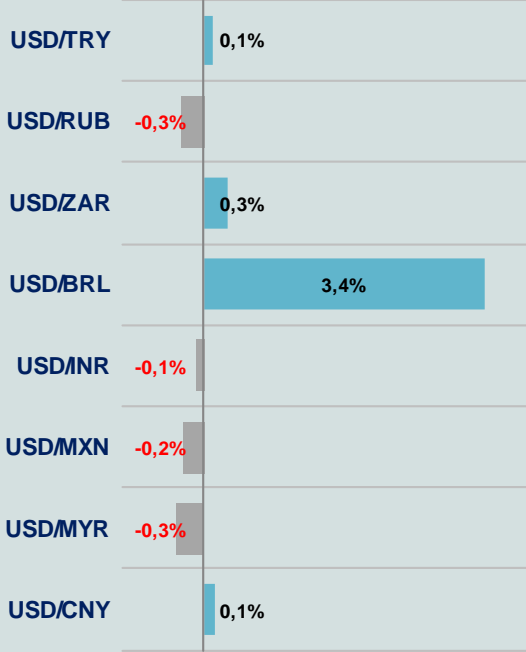
#### Yıllık

Çin-SSEC	-17,8%
Brezilya-Bovespa	10,8%
Rusya-RTSI	-40,4%
Hindistan-Sensex	1,0%
Endonezya-IDX	6,9%
Meksika-IPC	-4,7%
BİST100	154,9%

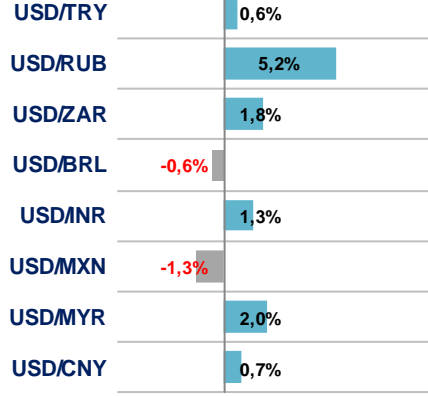
## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

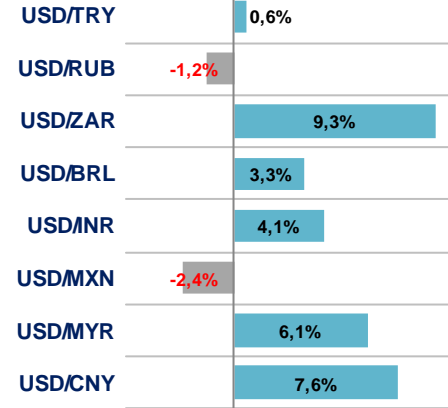
#### Haftalık



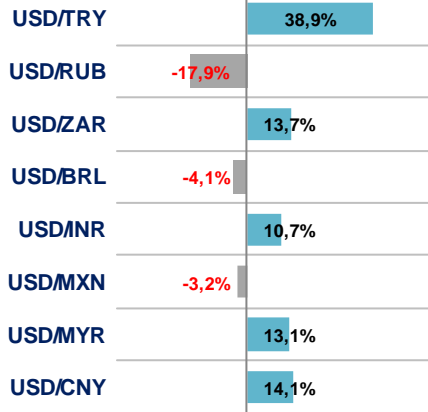
#### Aylık



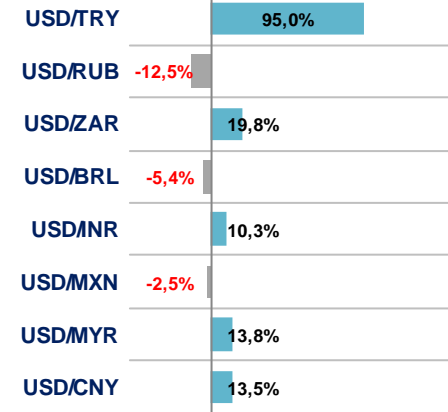
#### 3 Aylık



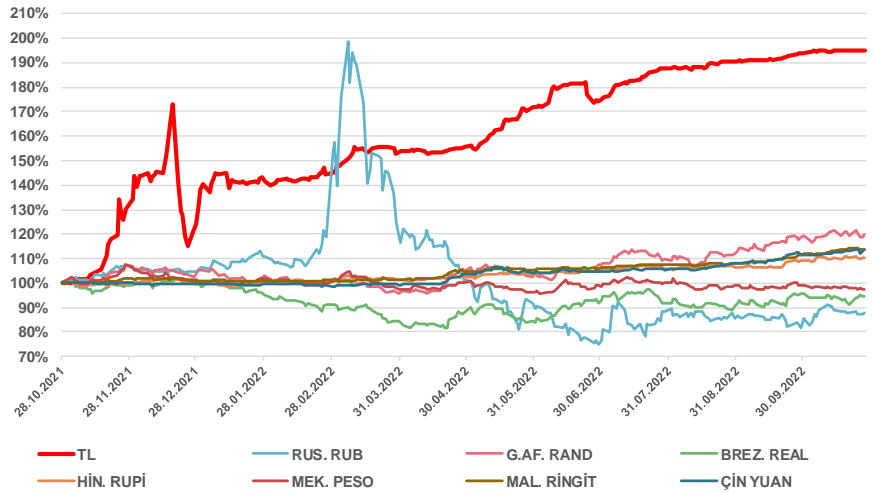
#### Yıl Başından Bu Yana



#### Yıllık



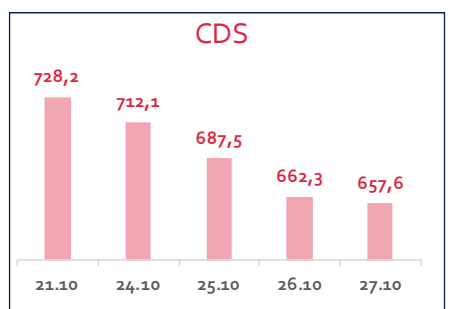
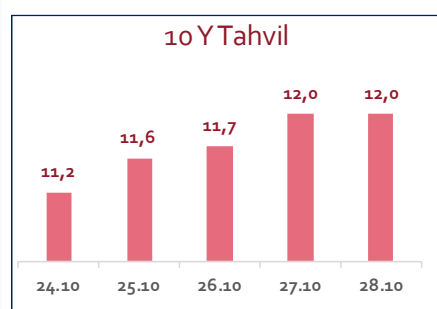
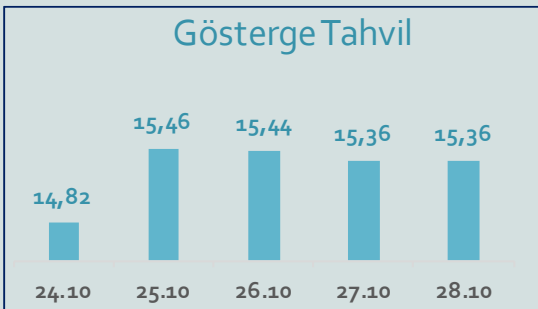
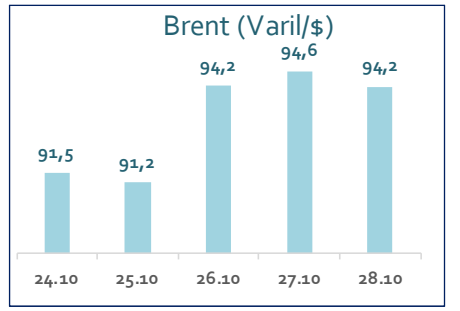
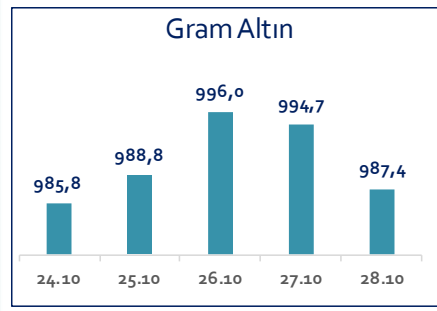
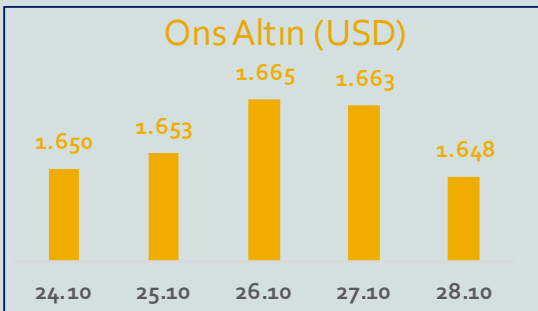
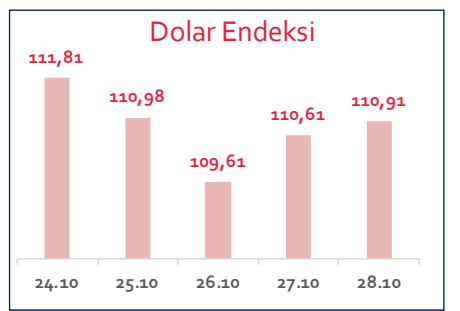
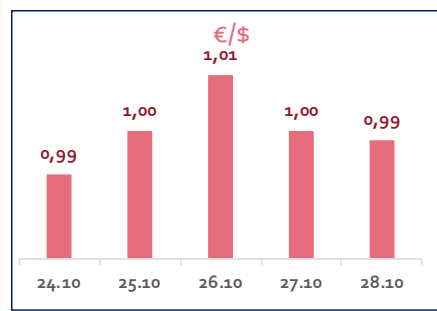
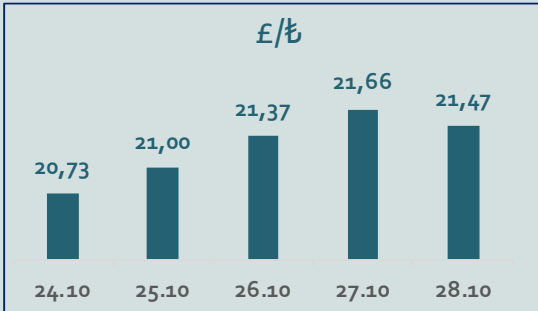
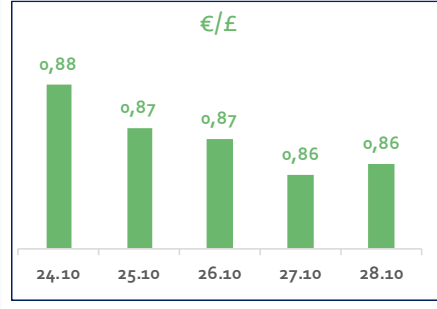
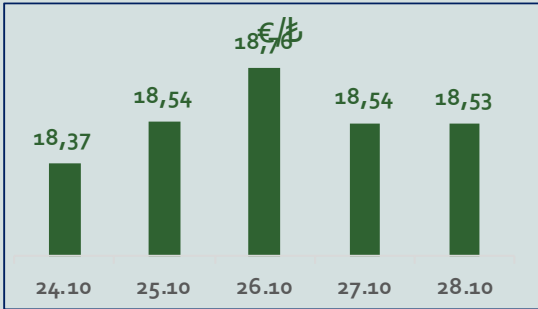
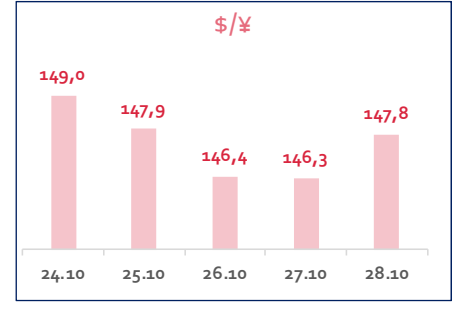
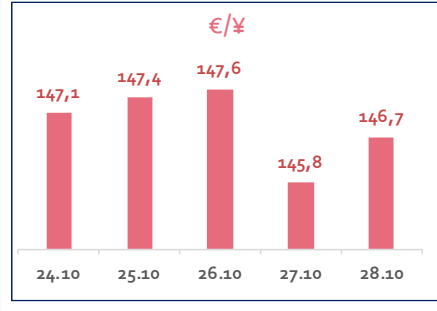
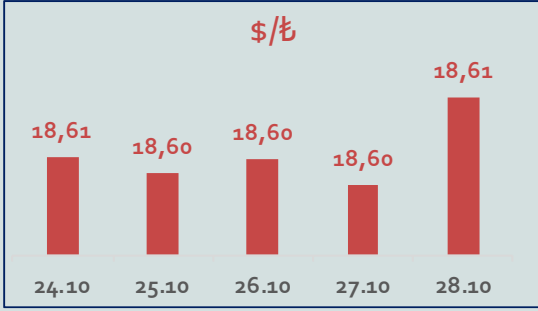
### Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

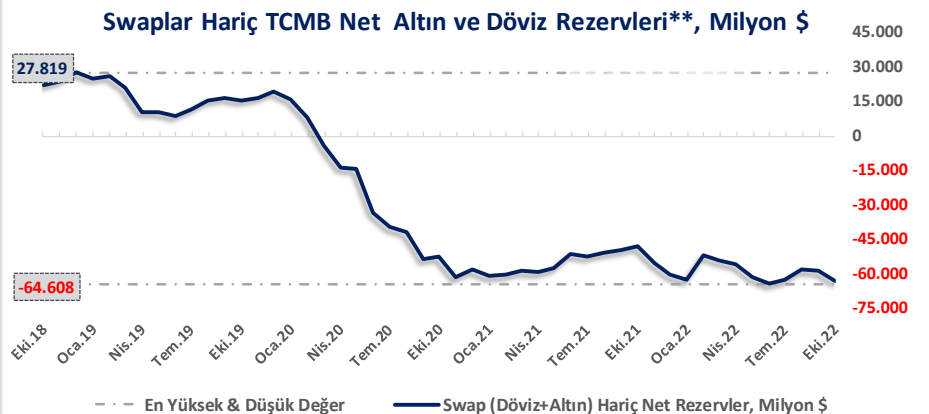
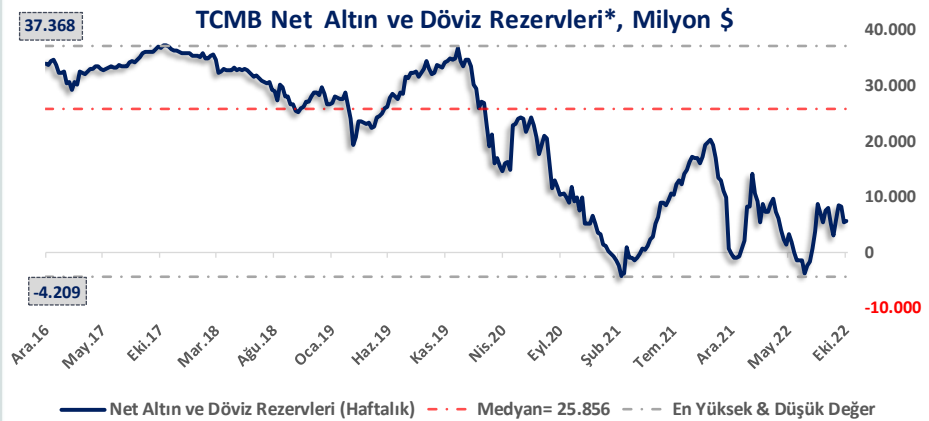
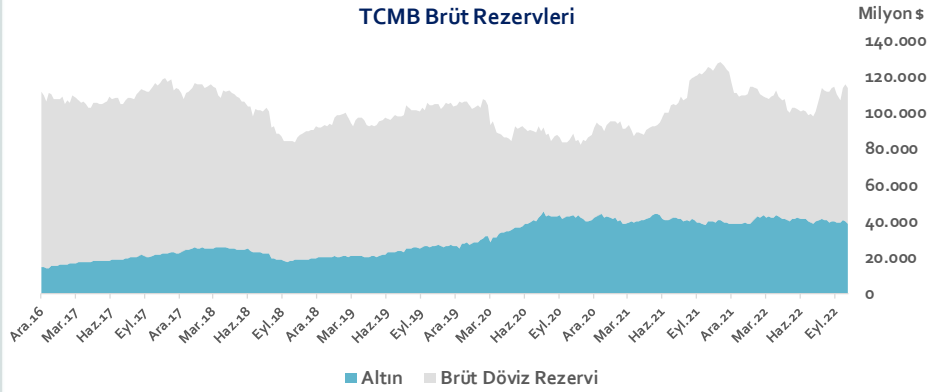
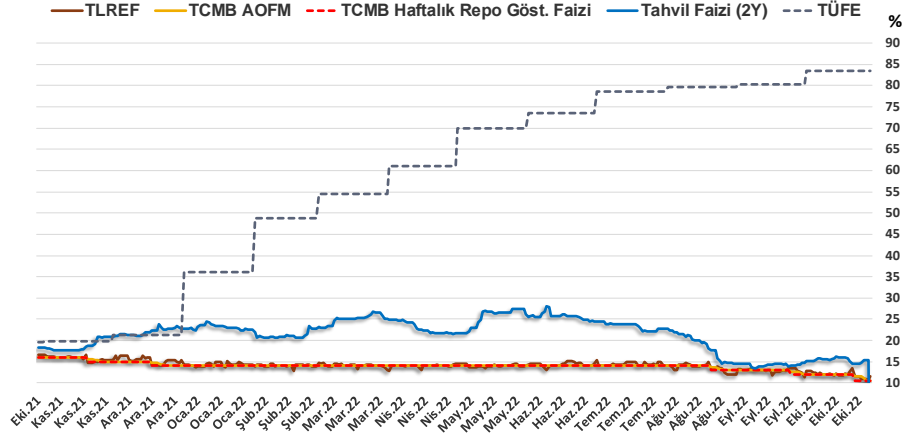
28.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>10,50</b>	0	-150	-350	-550
TLREF	11,49	0	-84	-273	-508
Tahvil Faizi (2Y)	15,36	86	53	-734	-301
TCMB AOFM	10,50	-105	-165	-350	-550
TÜFE	83,45	0	324	4.737	6.387

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	21.10.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	38.851	34,1%	-2,5%	-1,6%	0,9%	-2,1%
Brüt Döviz Rez.	75.116	65,9%	-1,4%	5,3%	3,5%	-12,1%
Toplam	113.967	100%	-1,8%	2,9%	2,6%	-8,9%

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

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

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





# Bizim Haftalık

21.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	31,35	-38	-73	180	785
Konut Kredisi	20,74	-23	-71	326	351
Taşıt Kredisi	26,15	-39	-37	-9	439
Tüketici Kredisi	30,15	-25	-72	401	803
TL Mevduat	15,40	-44	-39	-413	-12

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

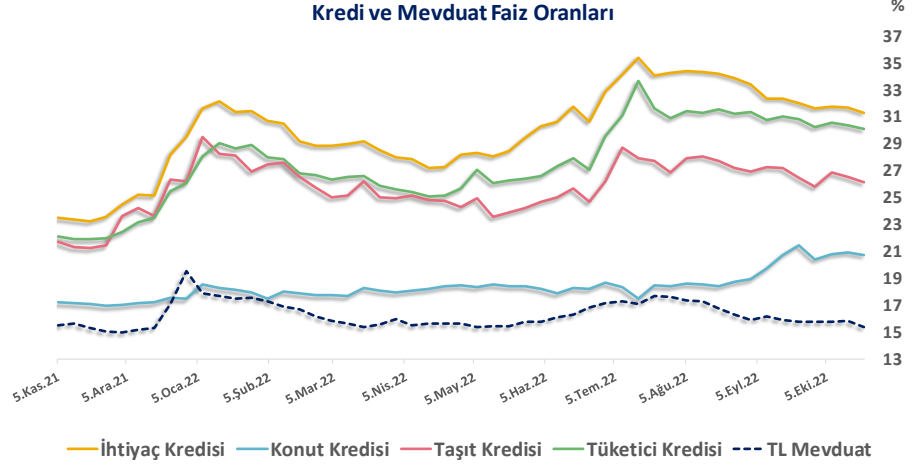
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

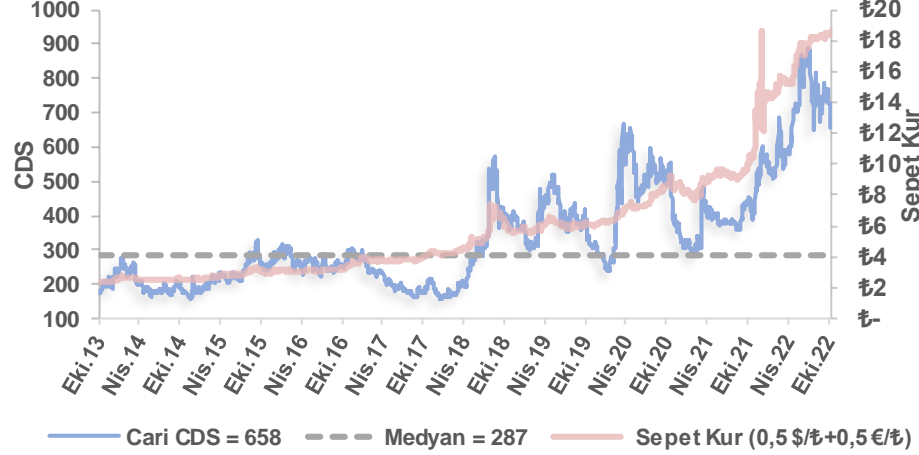
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

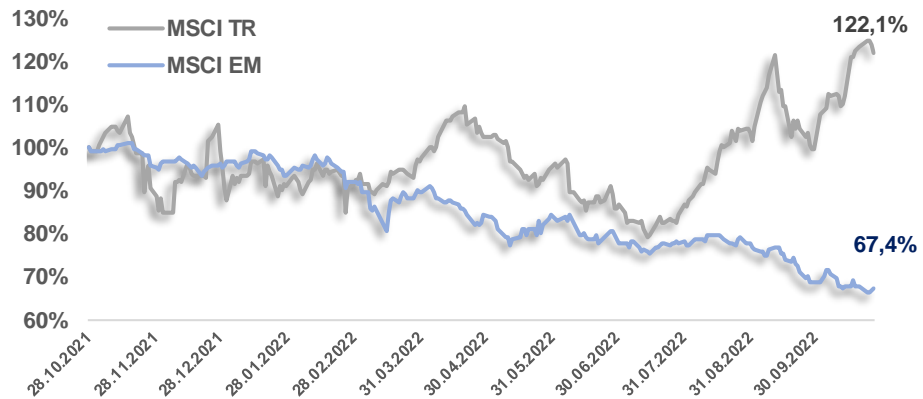
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



## MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



# Bizim Haftalık

## Bizim Menkul Değerler A.Ş.

### Araştırma Bölümü

E-mail: [arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

Telefon: 0216-547-13-00

#### Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.