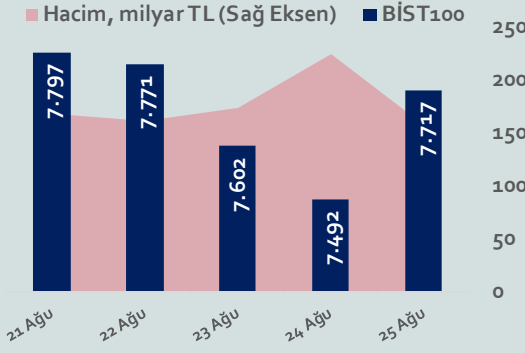


# Bizim Haftalık

## 21 - 25 Ağustos 2023



### Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken, yurt dışında Almanya büyüme verisi takip edildi. Geçtiğimiz haftalarda Moody's, 10 ABD bankasının kredi notunu düşürmesi ve diğerlerinin de notlarını düşürebileceği konusunda uyarıda bulunmasının ardından hafta başında yine bir uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu olan S&P Global, zorlu faaliyet koşullarına işaret ederek bazı ABD bankalarının notlarını düşürdü ve görünümünü aşağı yönlü revize etti. Almanya ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda ise %0,2 daraldı. TCMB, Perşembe günü 3 yeni üyesiyle gerçekleştirdiği PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını, beklentilerin oldukça üzerinde 750 baz puan artırarak %25 seviyesine yükseltti. Bu TCMB'nin gerçekleştirdiği en yüksek faiz artışı olurken, faizi de 4 yılın en yüksek seviyesine çıkarmış oldu. Karar metninde dezenflasyonun en kısa sürede tesisi, enflasyon beklentilerinin çıpalanması, fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın kontrol altına alınması için parasal sıkılaştırma sürecinin devamına karar verildiği ifade edilirken, Türk lirası mevduat payının artırılmasına yönelik düzenlemelerin parasal aktarım mekanizmasını güçlendireceği ve faiz artırımının yanı sıra, parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları almaya devam edecekleri belirtildi. Merkez'in rekor faiz artış kararı sonrası TL'de sert değer kazançları görülürken Dolar/TL 25,25 ve Euro/TL 27,33 seviyesine kadar geri çekildi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 380 seviyesine kadar geriledi. Haftaya negatif başlamasına rağmen hafta içinde 7.902,95 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, hafta genelinde dalgalı bir seyir izledi. Endeks, haftayı %2,71 kazançla 7.717 puandan tamamladı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 11-18 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 75,6 milyon dolar hisse senedi satışı, 1,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 1,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 633 milyon dolar artarak 102.809 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.005 milyon dolar artarak 71.056 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları dolar bazında bakıldığında 1.689 milyon dolar artarak 126.431 milyon dolar ve TL bazında 50.240 milyon TL artarak 3.408 milyar TL ile rekor tazeledi.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,26x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %2,4 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 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, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan ve 24 Ağustos tarihli toplantısında 750 baz puan artırarak politika faizini %25,00 seviyesine çıkardı.

Temmuz ayında %9,49 artan TÜFE'nin Ağustos 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %5,54, Eylül ayında %4,34, 2023 yılı sonunda %59,46 ve 12 ay sonrasında %42,01 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 29,82, 12 ay sonrasında ise 34,58 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 43,6 milyar dolar, 2024 yılında ise 30,6 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %3,7 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %19,19, 3 ay sonrasında %25,00 ve 12 ay sonrasında ise %23,25 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	25.08.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	233,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.329,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	63,3
BİST-100 F/K Cari	7,26
Yabancı Payı %	31,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.265,5	2,79%	2,28%	39,0%	148,6%
BİST100	7.716,7	3,00%	2,71%	40,1%	152,2%
BİST30 (\$)	312,5	5,59%	4,65%	-1,7%	65,5%
BİST100 (\$)	291,7	5,80%	5,09%	-1,0%	68,5%
BİSTMali	7.577,1	1,19%	3,72%	40,6%	40,6%
BİSTSınai	12.189,2	2,94%	2,62%	36,9%	36,9%
BİSTBanka	7.362,4	-0,54%	6,07%	46,4%	46,4%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.065	-0,1%	2,8%	2,3%
ABD-S&P 500	4.365	-0,2%	13,7%	4,0%
ABD-NASDAQ	13.410	-0,4%	28,1%	6,1%
Almanya-DAX	15.616	0,0%	12,2%	17,7%
İngiltere-FTSE 100	7.332	0,0%	-1,6%	-2,0%
Fransa-CAC40	7.224	0,1%	11,6%	13,2%
Rusya-RTSI	1.041	-0,3%	7,5%	-11,7%
Brezilya-BOVESPA	117.026	-0,9%	6,6%	3,1%
Japonya-NIKKEI 225	31.566	0,4%	21,0%	11,5%
Çin-SHANGHAI	3.064	-0,6%	-0,8%	-4,7%
G.Kore KOSPI	2.519	-0,7%	12,6%	2,9%
Hindistan-Sensex	64.887	-0,6%	6,7%	9,8%
BİST100	7.717	3,0%	40,1%	152,2%
BİST BANKA	7.362	-0,5%	46,4%	144,2%
BİST SINAİ	12.189	2,9%	36,9%	148,8%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	26,5412	3,0%	-2,1%	41,9%
Euro/TL	28,6306	2,8%	-2,9%	43,2%
Euro/Dolar	1,0778	-0,3%	-0,9%	1,0%
Dolar/Yen	146,4	0,4%	0,7%	11,3%
Altın (\$/ons)	1.906,4	-0,5%	0,9%	5,0%
Altın (TL/gram)	1.626,9	2,7%	-1,1%	48,9%
Gümüş (\$/ons)	24,1	-0,3%	6,2%	0,7%
Gümüş (TL/gram)	20,6	3,1%	4,0%	42,8%
Brent Petrol (\$/varil)	84,2	1,0%	0,7%	-1,9%
VIX	16,9	-1,9%	-5,7%	-22,2%
Dolar Endeksi	104,3	0,2%	0,8%	0,7%
Gösterge Tahvil	21,56%	-1,5%	19,3%	146,4%
Tr 10yıl Tahvil	19,29%	1,8%	0,9%	117,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,26%	0,7%	-0,4%	9,9%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	49,24	-8,0%	68,9%
TUPRS	43,87	0,3%	89,9%
EREGL	37,74	3,9%	6,2%
YKBANK	32,85	5,4%	53,5%
AKBANK	27,58	5,1%	68,8%
TTKOM	26,01	26,2%	10,1%
ISCTR	25,87	12,3%	57,5%
ASTOR	23,49	-6,0%	0,0%
SISE	20,75	1,2%	21,5%
KCHOL	20,72	-0,8%	67,4%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe düşüşle başlamasına rağmen seans genelinde alıcılı bir seyir izleyerek 7.820 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %3,77 kazançla 7.796,65 puanla rekor seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,13 ve Sınai Endeks %4,75 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %18,07, 10 yıllık tahvil faizi %19,12 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,249 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 27,10 ve Euro/TL 29,50 sınırında haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 422,7 oldu.

TÜİK verilerine göre yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE), Temmuz ayında aylık %15,34 ve yıllık %60,32 arttı. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimleri; madencilik ve taş ocakçılığında %54,26, imalat %60,43 artış olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarında ara mali yıllık %53,70, dayanıklı tüketim mali %67,95, dayanıksız tüketim mali %62,40, enerji %22,42, sermaye mali %72,44 arttı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamada, "Yatırım, istihdam ve üretimi gözeten, ihracatçının finansmana erişimine öncelik veren bu sürecin sonunda enflasyonu vatandaşımızın günlük hayatından çıkaracağız" dedi. Erdoğan, depremin yaralarını sarmak için arttırılan vergilerin, memurlara, asgari ücretlilere ve emeklilere yapılan ücret artışları gibi hususların enflasyon üzerindeki baskısının zamanla azalacağını dile getirirken, önümüzdeki aylarda ücretlilerin gelirleri arasındaki dengesizliği azaltacak ilave önlemleri aşama aşama devreye alacaklarını belirtti.

Almanya'da üretici fiyat endeksi (ÜFE), Temmuz ayında beklentiyi aşarak bir önceki aya kıyasla %1,1 ve yıllık %6 azaldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, zorlu faaliyet koşullarına işaret ederek bazı ABD bankalarının notlarını düşürdü ve görünümünü aşağı yönlü revize etti. S&P, sektördeki yüksek faiz oranları ve mevduat hareketlerinin etkisine dikkat çekerek KeyCorp, Comerica Bank, Valley National Bancorp, UMB Financial Corp. ve Associated Banc-Corp'un notlarını bir kademe düşürürken, River City Bank ve S&T Bank'ın görünümünü negatife indirdi ve Zions Bancorp hakkındaki görüşünün inceleme sonrasında olumsuz kaldığını belirtti. Moody's de geçtiğimiz haftalarda 10 ABD bankasının kredi notunu düşürmüş ve diğerlerinin de notlarını düşürebileceği konusunda uyarıda bulunmuştu.

Çin Merkez Bankası, ekonomiyi desteklemeye yönelik çabalar çerçevesinde bir yıl vadeli ana kredi faiz oranını (LPR) 10 baz puan indirerek %3,45'e düşürdü. Ancak beş yıllık LPR'yi %4,2'de sabit bıraktı.

## Salı

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Haziran ayında aylık %3,46 ve yıllık %27,70 arttı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ekonomiyi toparlayacak tedbirleri ve mekanizmaları devreye aldıklarını belirtirken, yatırım, istihdam, üretim, ihracat yoluyla ülkemizi büyütmeye hedefine en küçük halel getirmeden makro ekonomiyi güçlendirecek programları hayata geçirdiklerini dile getirdi. Ayrıca uluslararası finans kuruluşlarının 10 milyarlarca dolarlık kaynağı Türkiye'ye aktarmaya başladığını ifade etti.

ABD'de ikinci el konut satışları, Temmuz ayında aylık %2,2 azalarak 4,07 milyona geriledi. Böylece ikinci el konut satışları, stok eksikliği ve yüksek borçlanma maliyetleri nedeniyle yıl başından bu yana en düşük seviyesine gerilemiş oldu.

Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi Haziran ayında 36 milyar euro fazla verdi.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, enflasyon hedefinin ulaşılamaz olmadığına işaret ederek, "%2 asla ulaşamayacağımız sihirli bir rakam değil" dedi. Barkin, Haziran ayında enflasyonun beklenenden fazla gevşemesinin ABD ekonomisinin yumuşak iniş yapabileceğinin ve zarar verici bir resesyona olmadan fiyat istikrarının normale dönebileceğinin bir göstergesi olabileceğini söyledi.

## Çarşamba

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi düşüşüne devam ederek Temmuz ayındaki 80,1 seviyesinden %15,1 azalarak Ağustos ayında 68,0 oldu.

ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı 18 Ağustos ile sona eren haftada %7,31 ile Aralık 2000'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Mortgage başvuruları, bir önceki haftaya kıyasla %4,2 azaldı. ABD'de yeni konut satışları, Temmuz ayında %4,4 artarak 714 bine yükseldi. ABD'de Ağustos ayında imalat sektörü PMI, 47 ve hizmet sektörü PMI, 51 seviyesine geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 50,4 olarak gerçekleşti.

Çarşamba günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Ağustos ayında imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 39,1 puana yükselirken, hizmet sektörü PMI de 47,3'e geriledi. Böylece ülkede Temmuz'da 48,5 olan bileşik PMI, Ağustos'ta 44,7 puana geriledi. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 42,5 ile 39 ayın en düşük seviyesine gerilerken, hizmet sektörü PMI 48,7 değerini aldı. Bileşik PMI ise 47,9 oldu. Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında imalat sektörü PMI 43,7'e yükselirken, Temmuz ayında 50,9 olan hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında 48,3'e geriledi. Bileşik PMI ise Ağustos'ta 47 puana geriledi. PMI verisinde 50 puanın üstü büyümeye işaret ederken, 50 puanın altı daralmayı gösteriyor.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
QNBFL	60,5%	INGRM	40,9%
QNBFB	56,9%	IDGYO	24,1%
BRSAN	37,0%	EGEPO	22,1%
NETAS	36,1%	EUKYO	20,5%
TBORG	34,7%	FORTE	18,9%
TDGYO	32,4%	BIGCH	18,7%
KENT	31,8%	OZRDN	18,2%
DOKTA	31,2%	HKTM	18,1%
USAK	31,2%	MIPAZ	17,3%
ARSAN	31,0%	MARKA	17,1%
TURSG	26,2%	ETYAT	16,7%
TTKOM	26,2%	RUBNS	16,4%
KUVVA	25,0%	IZFAS	16,3%
ULKER	24,4%	ONCSM	16,3%
RTALB	23,7%	GLRYH	15,6%
EDIP	23,6%	GSDDE	15,5%
GOZDE	21,2%	BVSAN	15,5%
AKGRT	21,1%	EKIZ	15,1%
TRILC	20,9%	BRLSM	14,7%
OSMEN	20,5%	ZEDUR	14,1%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVHOL	736%	CANTE	65%
BRSAN	600%	PENTA	56%
EMKEL	511%	ATSYH	55%
BJKAS	501%	IMASM	53%
ADEL	442%	CASA	53%
TETMT	432%	ISSEN	51%
PEKGY	428%	MARTI	51%
PRZMA	308%	IHAAS	47%
KRGYO	296%	BALAT	38%
POLTK	286%	HURGZ	38%
INVES	276%	PAMEL	37%
INGRM	262%	UMPAS	35%
RYSAS	234%	HEKTS	32%
GARFA	232%	KRONT	31%
OSMEN	230%	KERTV	30%
VKFO	225%	ERCB	28%
EUYO	207%	VKGYO	27%
ALFAS	205%	AYDEM	27%
OYAKC	188%	BAGFS	27%
AYCES	185%	AKSUE	26%

# Bizim Haftalık

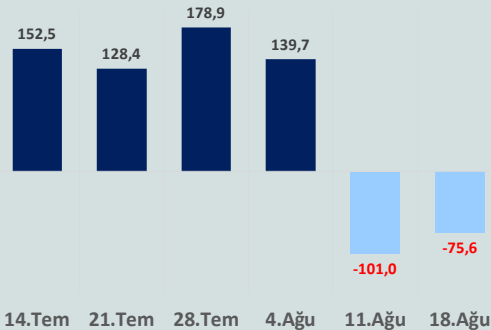
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	315	250.741
Döviz Açığı Olan Şirket	202	-383.661
Bütün Şirketler	517	-132.920

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-53.179	TTKOM	18.258
SASA	-36.969	GARAN	17.375
AKBNK	-35.808	ENKAI	17.334
FROTO	-33.716	ASELS	16.494
PGSUS	-24.581	KCHOL	16.211
SAHOL	-20.782	DOHOL	14.250
ZOREN	-20.631	ENJSA	9.609
AKENR	-9.940	ISCTR	8.523
KRDMD	-7.693	VAKBN	8.486
ULKER	-6.941	YKBNK	7.805

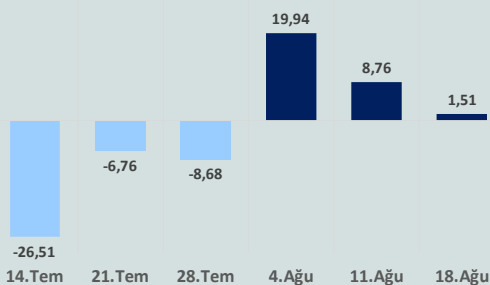
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	115,70	GG	-
BIMAS	257,00	GG	-
CIMSA	188,10	GG	-
EREGL	43,82	GG	-
PETKM	19,85	GG	-
TCELL	58,00	GG	-
FROTO	860,20	809,74	-5,9%
TRGYO	25,30	GG	-
TUPRS	133,50	GG	-
THYAO	238,00	203,70	-14,4%

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2023	47,83%
ÜFE - Temmuz 2023	44,50%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	4,03%

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



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



## Perşembe

TCMB, 3 yeni üyesiyle gerçekleştirdiği PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını, beklentilerin oldukça üzerinde 750 baz puan artırarak %25 seviyesine yükseltti. Bu TCMB'nin gerçekleştirdiği en yüksek faiz artışı olurken, faizi de 4 yılın en yüksek seviyesine çıkarmış oldu. Karar metninde dezenflasyonun en kısa sürede tesisi, enflasyon beklentilerinin çıpalanması, fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın kontrol altına alınması için parasal sıkılaştırma sürecinin devamına karar verildiği ifade edilirken, Türk lirası mevduat payının artırılmasına yönelik düzenlemelerin parasal aktarım mekanizmasını güçlendireceği ve faiz artırımının yanı sıra, parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları almaya devam edecekleri belirtildi. Metinde ayrıca, enflasyonun yıl sonunda Enflasyon Raporu'ndaki tahmin aralığının üst sınırına yakın seyredeceğine işaret ettiği, parasal sıkılaştırma adımlarının etkisiyle, dezenflasyonun 2024 yılında Rapor ile uyumlu şekilde tesis edileceğinin öngörüldüğü belirtildi.

TCMB brüt döviz rezervleri, 18 Ağustos itibarıyla 1,2 milyar dolar artarak 76,3 milyar dolara yükseldi. Net rezervleri ise 31 milyar dolar azalarak 15,72 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise -52,8 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TCMB'nin faiz kararı sonrası sosyal medya hesabından fiyat istikrarı konusunda kararlı olduklarını belirtti.

JP Morgan, TCMB'nin faiz artırımı kararının ardından faiz beklentisini yükseltti. Kurum, yıl sonuna kadar her toplantıda 250'şer baz puan faiz artırımı beklendiklerini belirterek, yıl sonu için politika faizi tahminini %30'dan %35'e çıkardı. Ayrıca yıl sonu enflasyon beklentisini de %57'den %62'ye revize etti.

ABD'de işsizlik başvuruları, 19 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 10 bin kişi azalışla 230 bine geriledi. ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Temmuz ayında aylık %5,2 azalarak 285,9 milyar dolara geriledi. Ulaşım hariç siparişler % 0,5 artarken, savunma hariç siparişler %5,4 azaldı.

## Cuma

TCMB verilerine göre imalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı (KKO), Ağustos ayında bir önceki aya göre 1 puan azalarak %76,1 oldu. Reel kesim güven endeksi, Ağustos'ta bir önceki aya göre 1,8 puan azalarak 105' geriledi.

TÜİK verilerine göre Ağustos ayında hizmet sektörü güven endeksi aylık %1,7 azalarak 115,3, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,4 azalarak 114,3 ve inşaat sektörü güven endeksi %0,7 azalışla 87,4 olarak gerçekleşti.

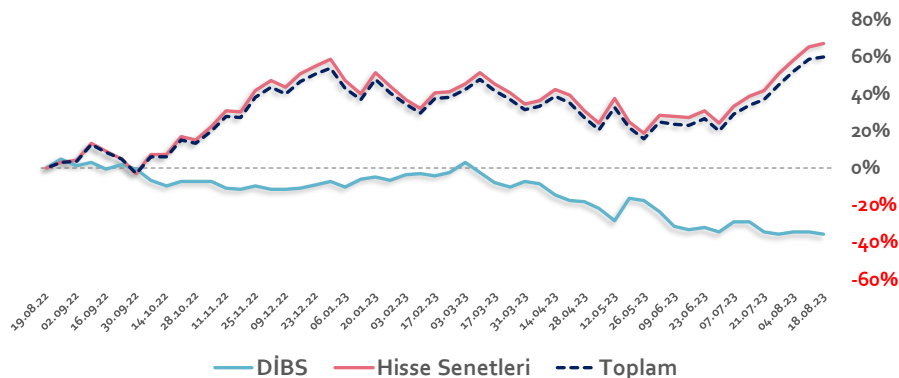
Kültür ve Turizm Bakanlığının verilerine göre, Türkiye'ye Temmuz ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı, geçen yılın aynı ayına göre %7,25 artarak 7 milyon 148 bin 44 olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, KOBİ'lerin her alanda desteklenebileceği bir yapıyı oluşturduklarını ifade ederek, "Konuya ilişkin Karar'da yapacağımız değişikliklerle, kredi garanti sistemi kapsamında KOBİ başına kullanılacak azami kredi garanti limitlerini artırıyoruz. Böylece, firmalarımızın finansmana erişim imkanlarını yükseltmiş olacağız. Mevcut uygulamada bir KOBİ bu sistemden en fazla 100 milyon liraya kadar kredi garantisi kullanabiliyordu, bu rakam 150 milyon lira olacak, büyük firmalar için 350 milyon liradan 500 milyon liraya çıkacak." dedi.

Almanya'da gayri safi yurt içi hasıla (GSYH), yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre değişmedi. Almanya ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda ise %0,2 daraldı.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde 7.407-7.748 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %3,00 artışla 7.717 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %21,56, 10 yıllık tahvil faizi %19,29 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,264 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 84 dolardan, altının onsu 1.907 dolardan, gramı ise 1.628 liradan alıcı buluyor.

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

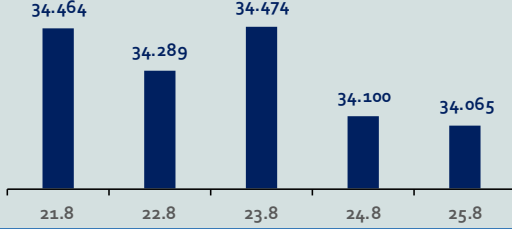


# Bizim Haftalık

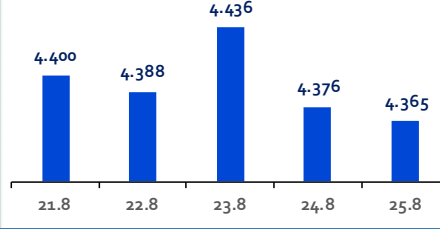
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

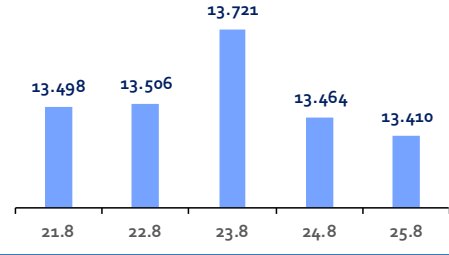
ABD-DOW JONES



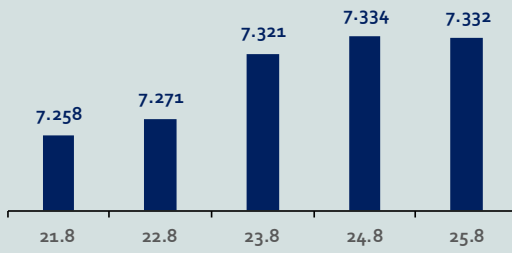
ABD-S&P500



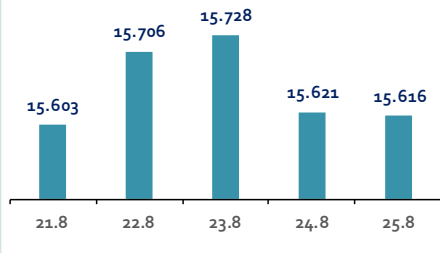
ABD-NASDAQ



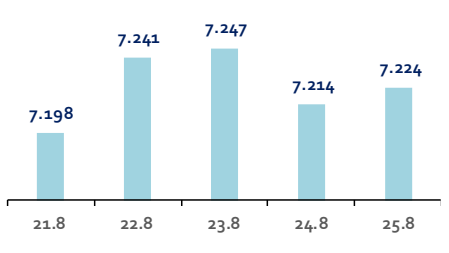
İngiltere-FTSE-100



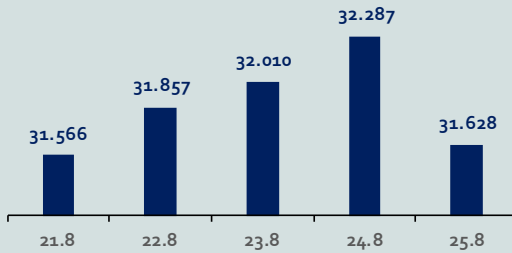
Almanya-DAX



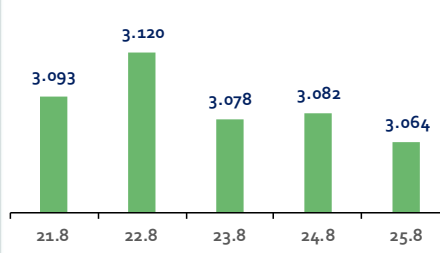
Fransa-CAC40



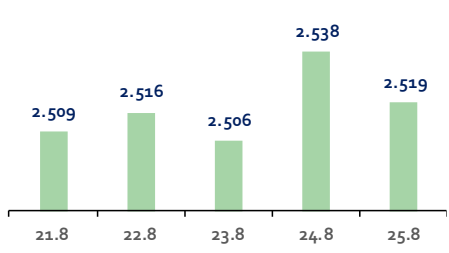
Japonya-NIKKEI



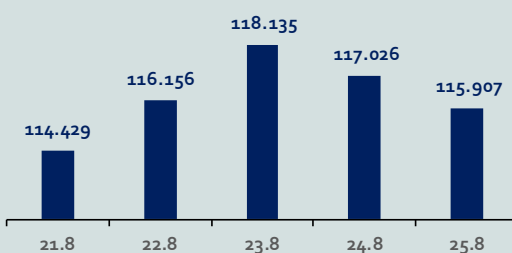
Çin-SSEC



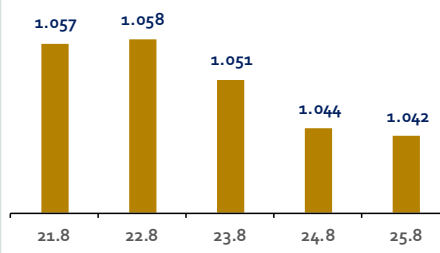
G. Kore-KOSPI



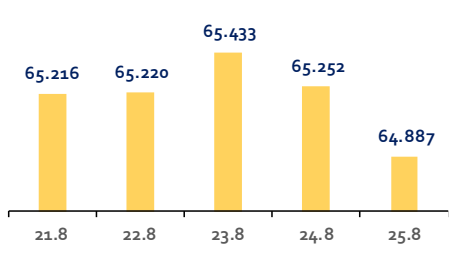
Brezilya-Bovespa



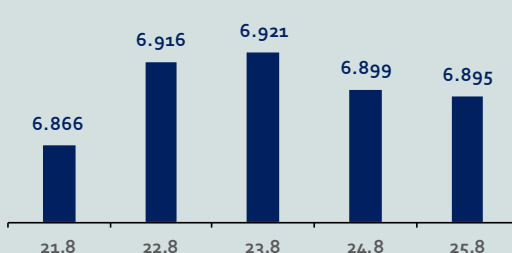
Rusya-RTSI



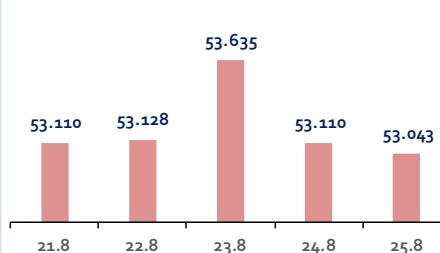
Hindistan-Sensex



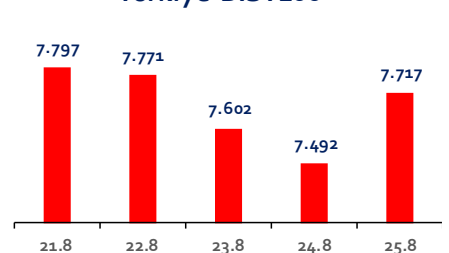
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

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

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	2,8%
ABD-S&P500	13,7%
ABD-NASDAQ	28,1%
İngiltere-FTSE100	-1,6%
Almanya-DAX	12,2%
Fransa-CAC40	11,6%
Japonya-Nikkei	21,2%
G.Kore-KOSPI	12,6%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	5,5%
ABD-S&P500	7,6%
ABD-NASDAQ	10,4%
İngiltere-FTSE100	-1,3%
Almanya-DAX	20,4%
Fransa-CAC40	15,1%
Japonya-Nikkei	10,4%
G.Kore-KOSPI	1,5%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

Çin-SSEC	-2,2%
Brezilya-Bovespa	0,4%
Rusya-RTSI	-0,5%
Hindistan-Sensex	-0,1%
Endonezya-IDX	0,5%
Meksika-IPC	-0,3%
BİST100	2,7%

### Aylık

Çin-SSEC	-5,2%
Brezilya-Bovespa	-5,0%
Rusya-RTSI	0,4%
Hindistan-Sensex	-2,2%
Endonezya-IDX	-0,3%
Meksika-IPC	-1,8%
BİST100	16,8%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-4,6%
Brezilya-Bovespa	4,5%
Rusya-RTSI	-1,3%
Hindistan-Sensex	3,8%
Endonezya-IDX	3,1%
Meksika-IPC	-1,8%
BİST100	68,5%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-0,8%
Brezilya-Bovespa	5,6%
Rusya-RTSI	7,4%
Hindistan-Sensex	6,6%
Endonezya-IDX	0,7%
Meksika-IPC	9,4%
BİST100	40,1%

### Yıllık

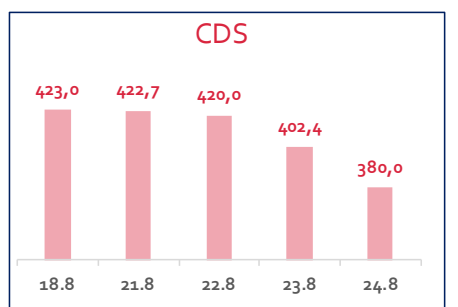
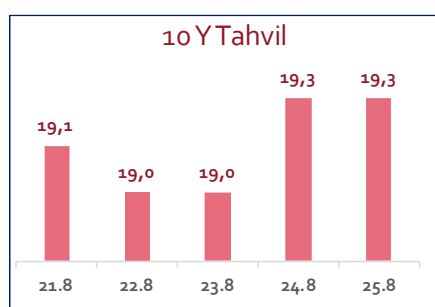
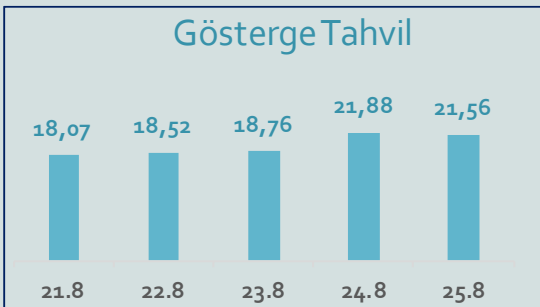
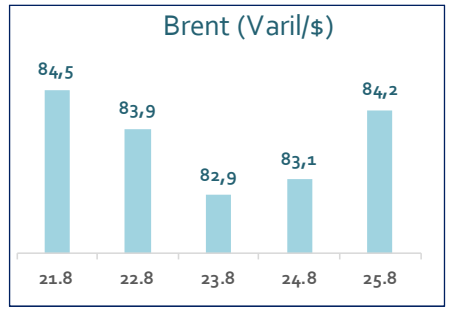
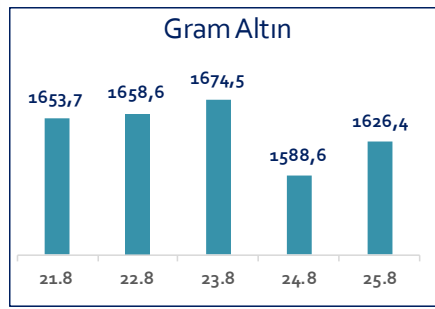
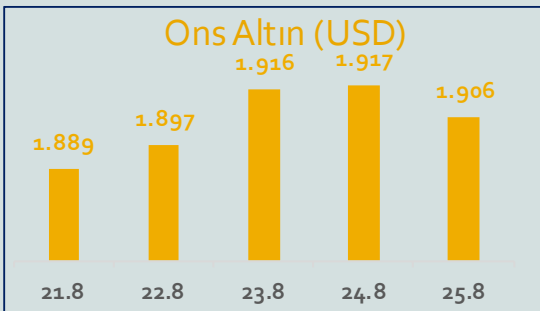
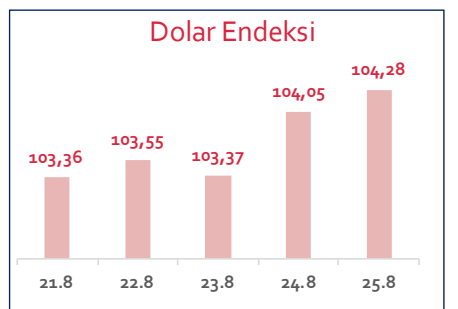
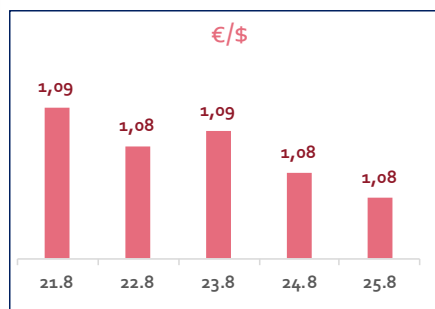
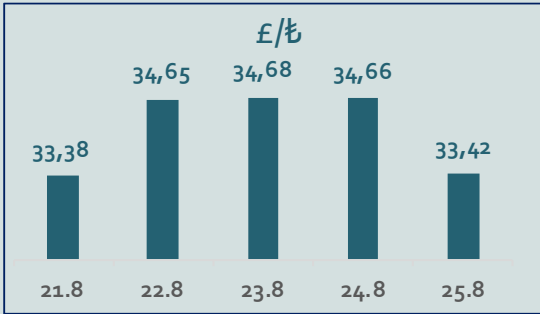
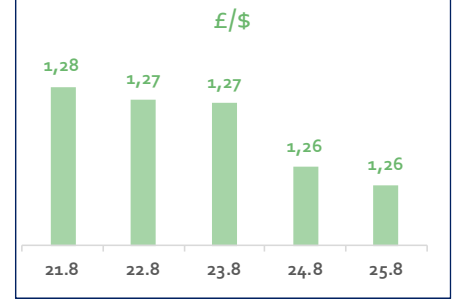
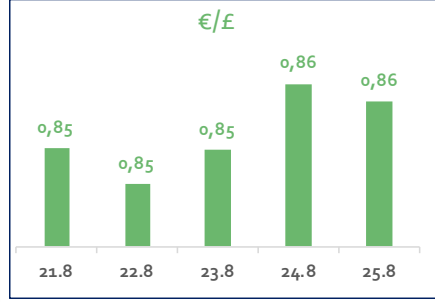
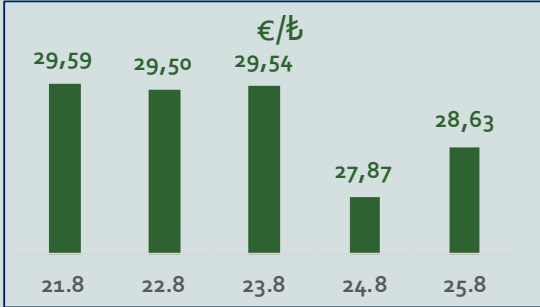
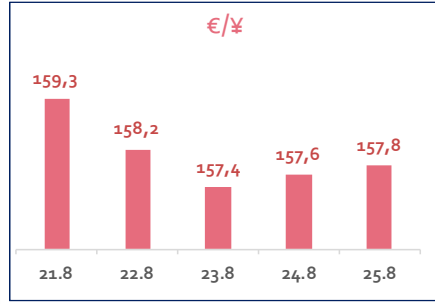
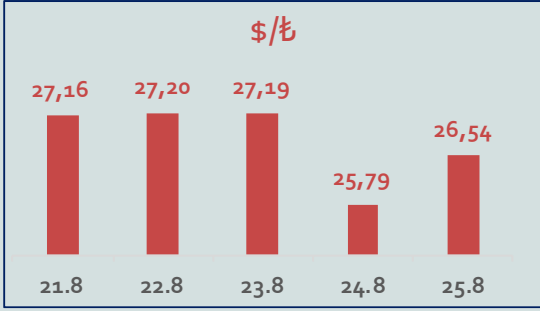
Çin-SSEC	-5,3%
Brezilya-Bovespa	3,2%
Rusya-RTSI	1,9%
Hindistan-Sensex	10,3%
Endonezya-IDX	4,2%
Meksika-IPC	12,2%
BİST100	145,3%



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

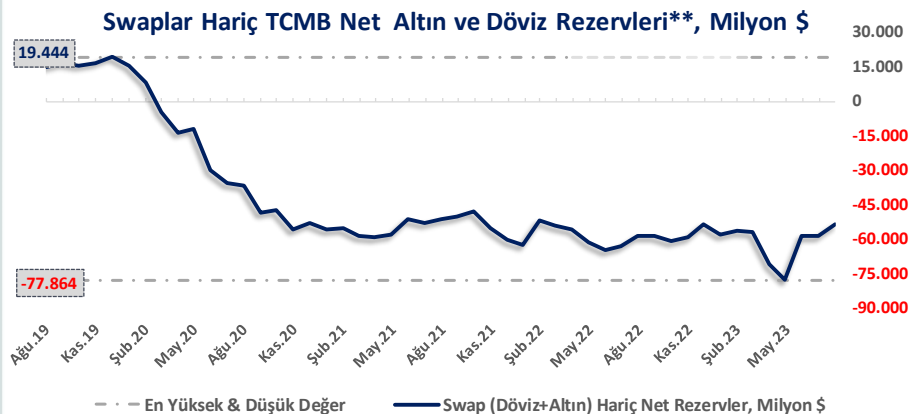
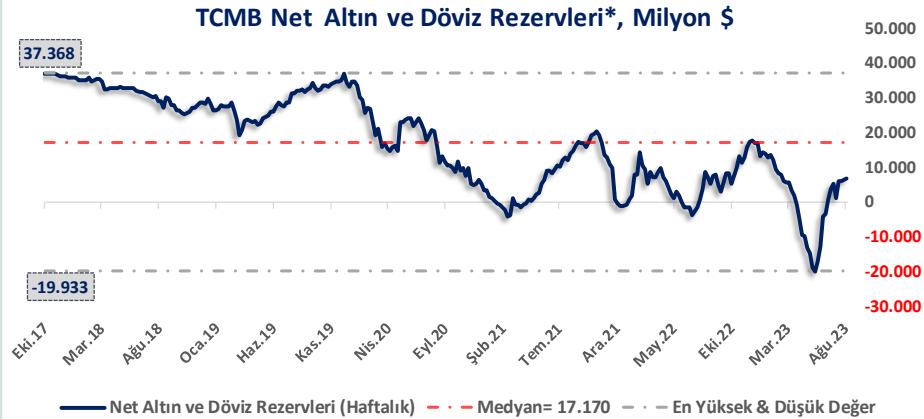
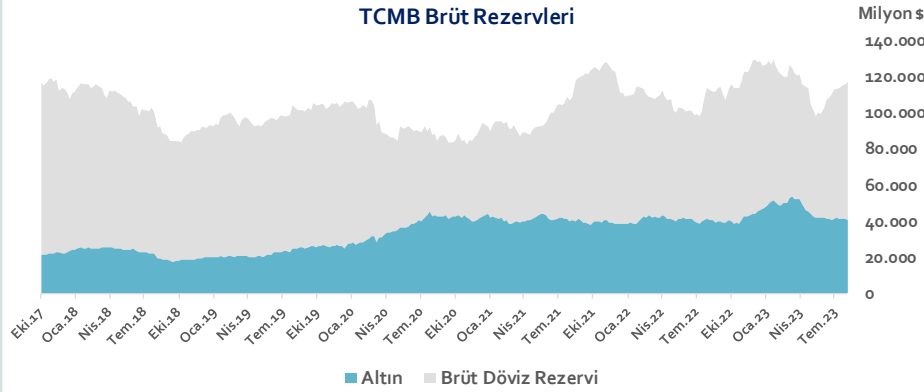
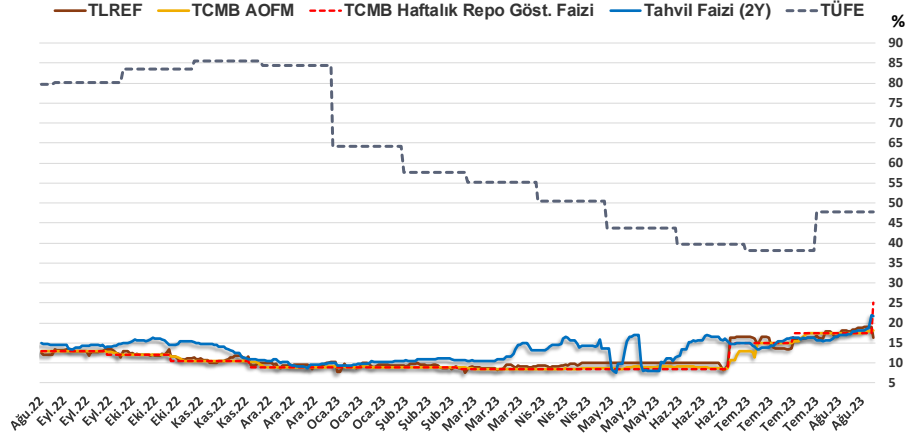
25.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>25,00</b>	0	750	1.600	1.200
TLREF	16,38	-243	20	612	397
Tahvil Faizi (2Y)	21,79	372	564	1.182	691
TCMB AOFM	18,04	54	104	900	504
TÜFE	47,83	0	962	-3.656	-3.177

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	18.08.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	40.782	34,8%	-1,1%	-2,6%	-11,1%	0,1%
Brüt Döviz Rez.	76.292	65,2%	1,6%	6,4%	-8,0%	6,7%
<b>Toplam</b>	<b>117.074</b>	<b>100%</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>4,3%</b>

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

18.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	47,12	-89	-77	1.774	1.287
Konut Kredisi	36,40	-5	231	1.643	1.799
Taşıt Kredisi	38,13	-110	-215	1.325	1.036
Tüketici Kredisi	45,78	-67	-32	1.784	1.417
TL Mevduat	24,85	4	-119	629	806

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

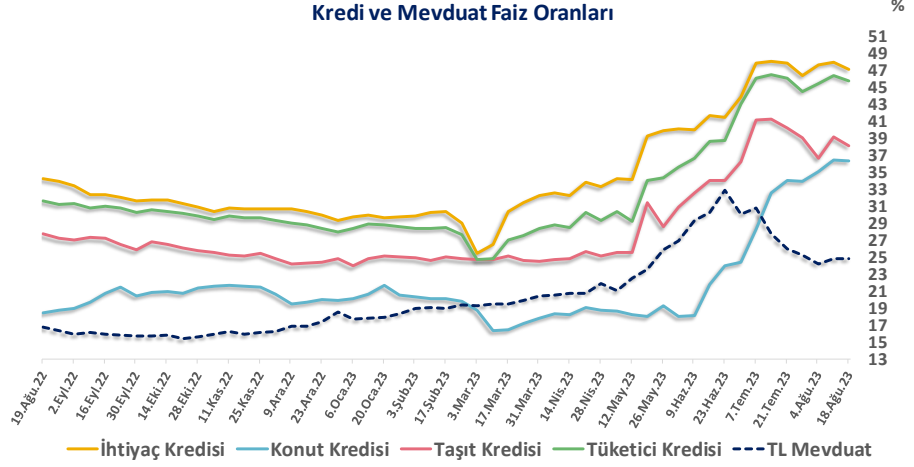
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

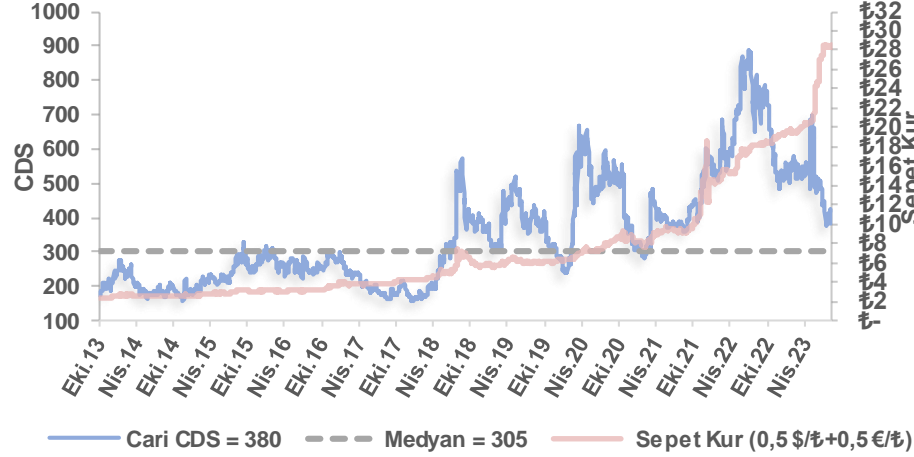
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

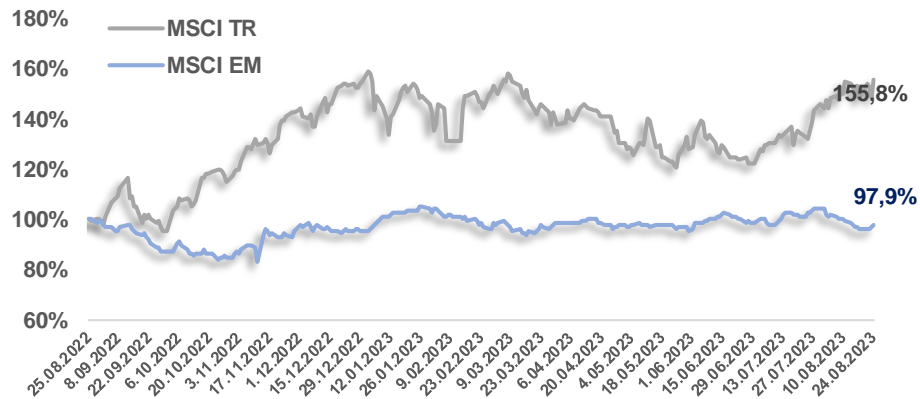
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.