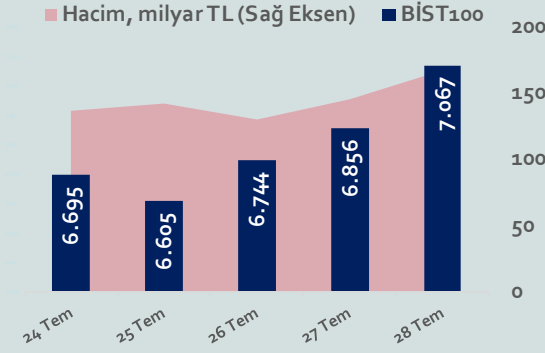


# Bizim Haftalık

## 24 - 28 Temmuz 2023

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



### Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde yılın üçüncü Enflasyon Raporu takip edilirken, küresel piyasalarda ABD'de büyüme ile Almanya'da enflasyon verilerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası(AMB) faiz kararları ön plana çıktı. ABD Merkez Bankası (Fed), Çarşamba günü gerçekleştirdiği Temmuz ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artırarak %5,25-5,50 aralığına yükselterek faizi Ocak 2001'den beri en yüksek seviyeye çıkarmış oldu. Fed Başkanı Powell, faiz kararı sonrası yaptığı basın toplantısında, önümüzdeki dönemde gerekirse daha fazla sıkılaşmaya gidebilecekleri mesajını verdi. Enflasyonun hala hedefin üzerinde olduğunu belirten Powell, enflasyonun daha ılımlı hale geldiğini ama %2'lik hedefe ulaşmak için önlerinde uzun bir yol olduğunu dile getirirken, Eylül'de gelen verilere bağlı olarak faizi artırmabileceklerini ya da pas geçebileceklerini belirtti. Avrupa Merkez Bankası (AMB), Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında faizleri beklentilere paralel 25 baz puan artırarak mevduat faizini %3,75, politika faizini %4,25 ve gecelik borç verme faizini %4,50 seviyesine yükseltti. AMB Başkanı Lagarde, faiz kararının ardından yaptığı açıklamada verilerin daha ne kadar faiz artışı gerekeceğine ışık tutacağını belirtirken, sıkılaşma döngüsünün enflasyonun hedefine sıkı sıkıya bağlı kalacağına vurgu yaptı. ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde %2,4 büyüdü. Beklenti %1,8 büyüme olması yönündeydi. Almanya'da Temmuz ayında tüketici fiyat endeksi aylık %0,3 artarken, yıllık enflasyon %6,2'ye geriledi. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyr izlendi. TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, Perşembe günü yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu açıkladı. TCMB, bir önceki Enflasyon Raporu'nda %22,3 olarak öngörülen 2023 yıl sonu enflasyon tahminini %58'e çıkartırken, 2024 yıl sonu enflasyon tahmini ise %8,8'den %33'e yükseltildi. 2025 enflasyon tahmini de %15 oldu. Faiz artırımı kararlarının, miktarsal ve seçici kredi sıkılaştırma kararlarının birikimli olumlu etkilerinin bir kısmını 2023'ün sonunda ve özellikle enflasyonun ana eğiliminde 2024 yılının ikinci çeyreğinde hissetmeye başlanacağını belirten Erkan, 2025 yılına kadar dezenflasyon uygulamalarının devam edeceğini ve 2025 yılı sonrasını ise istikrar döneminin başlangıcı olarak gördüklerini dile getirdi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde alıcılı seyrini sürdürerek 7.000 sınırını aşan BİST100 Endeksi, %5,67 kazançla 7.067 puandan haftayı tamamladı. 26,95 sınırında haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 27,10 sınırını aştı. Hafta başında 30,00 sınırının üzerine çıkan Euro/TL, ise 29,50 sınırının altına kadar geriledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 14-21 Temmuz 2023 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 128,4 milyon dolar hisse senedi alımı, 6,8 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 4,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 27 milyon dolar artarak 103.687 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 338 milyon dolar azalarak 67.129 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları dolar bazında bakıldığında 639 milyon dolar artarak 114.443 milyon dolara yükselirken, TL bazında 111.630 milyon TL artarak 3.074 milyar TL ile rekor tazeledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 400 sınırının altına geriledi.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,96x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %8,6 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 ve 20 Temmuz tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak politika faizini %17,50 seviyesine çıkardı.

Haziran ayında %3,92 artan TÜFE'nin Temmuz 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,76, Ağustos ayında %3,10, 2023 yılı sonunda %43,82 ve 12 ay sonrasında %33,21 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 28,46, 12 ay sonrasında ise 31,42 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 41,6 milyar dolar, 2024 yılında ise 28,6 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin dolar ve 2024'te sırasıyla %3,7 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %19,17, 3 ay sonrasında %24,79 ve 12 ay sonrasında ise %21,48 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	28.07.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	220,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	5.936,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	73,9
BİST-100 F/K Cari	6,96
Yabancı Payı %	29,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	7.748,8	3,53%	6,64%	30,4%	186,4%
BİST100	7.067,3	3,08%	5,67%	28,3%	177,8%
BİST30 (\$)	287,1	3,31%	6,25%	-9,7%	90,2%
BİST100 (\$)	261,9	2,85%	5,28%	-11,1%	84,0%
BİSTMali	6.734,0	4,03%	7,46%	25,0%	25,0%
BİSTSınai	11.068,9	1,52%	4,86%	24,3%	24,3%
BİSTBanka	6.412,4	6,24%	12,04%	27,5%	27,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.474	0,5%	7,0%	9,1%
ABD-S&P 500	4.575	0,8%	19,2%	12,4%
ABD-NASDAQ	14.257	1,5%	36,2%	17,2%
Almanya-DAX	16.451	0,3%	18,1%	23,9%
İngiltere-FITSE 100	7.690	0,0%	3,2%	4,7%
Fransa-CAC40	7.474	0,1%	15,5%	17,9%
Rusya-RTSI	1.032	-0,7%	6,8%	-10,2%
Brezilya-BOVESPA	119.990	-2,1%	9,3%	17,0%
Japonya-NIKKEI 225	32.896	1,2%	26,1%	18,7%
Çin-SHANGHAI	3.276	1,8%	6,0%	0,0%
G.Kore KOSPI	2.608	0,2%	16,6%	8,0%
Hindistan-Sensex	66.160	-0,2%	8,7%	18,5%
BİST100	7.067	3,1%	28,3%	177,8%
BİST BANKA	6.412	6,2%	27,5%	193,7%
BİST SINAİ	11.069	1,5%	24,3%	158,8%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	26,9416	0,2%	-0,1%	44,1%
Euro/TL	29,7341	0,6%	-0,9%	48,2%
Euro/Dolar	1,1033	0,5%	-0,8%	2,9%
Dolar/Yen	140,4	0,7%	-0,9%	5,8%
Altın (\$/ons)	1.961,0	0,8%	0,0%	7,3%
Altın (TL/gram)	1.698,7	0,8%	-0,2%	54,7%
Gümüş (\$/ons)	24,3	0,8%	-1,8%	1,6%
Gümüş (TL/gram)	21,1	0,8%	-1,1%	46,3%
Brent Petrol (\$/varil)	83,6	-0,3%	4,8%	-2,9%
VIX	13,8	-4,4%	-1,5%	-36,4%
Dolar Endeksi	101,5	-0,2%	0,4%	-2,0%
Gösterge Tahvil	16,29%	0,5%	0,2%	86,2%
Tr 10yıl Tahvil	18,58%	1,3%	-1,7%	109,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,96%	-1,5%	2,5%	2,0%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	38,20	4,1%	66,8%
ASTOR	31,37	6,4%	0,0%
EREGL	23,73	3,3%	-6,8%
KOZAL	23,62	4,1%	5,3%
YKBANK	23,28	6,3%	28,9%
ASELS	21,14	3,0%	20,1%
TUPRS	20,03	7,6%	40,6%
KRDMD	17,66	9,2%	32,7%
AKBNK	16,02	16,9%	61,0%
CANTE	15,89	-5,9%	-62,0%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde 6.626-6.808 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,11 artışla 6.695,14 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,56 ve Sınai Endeks %0,94 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %16,18, 10 yıllık tahvil faizi %18,74 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,849 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 26,95 ve Euro/TL 29,95 sınırında haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 434,4 oldu.

TCMB'nin seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma adımları kapsamında yeni düzenlemeleri, Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, ihracat ve yatırım kredileri ile deprem bölgesine yönelik krediler, Merkez Bankası'nın kredileri sınırlandırıcı tüm tedbirlerinin dışında tutuldu. Sıkılaştırma sürecini destekleyen adımları tamamlayıcı olarak, kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisi kapsamında %3 olan TL ticari krediler için aylık büyüme sınırının %2,5 olarak, taşıt kredilerinde %3 olan büyüme sınırının %2 olarak, kredi kartı nakit kullanımlarına ve kredili mevduat hesaplarına uygulanan aylık azami faiz oranının %2,89'a yükseltilmesine karar verildi. Reeskont kredilerinin günlük limiti 1,5 milyar TL'ye yükseltildi. Sadeleşme süreci kapsamında reeskont kredilerine erişim şartları kolaylaştırıldı. Reeskont kredisi kullanımında %30 ilave ihracat bedeli satış koşulu kaldırıldı. Reeskont kredi vadesi boyunca verilen döviz almama taahhüdünden, ithalat ödemeleri kapsamındaki döviz alımları istisna tutuldu.

ABD'de imalat sektörü PMI, Temmuz ayında 49'a yükseldi ancak kritik eşik olan 50 seviyesinin altında kalmaya devam etti. Hizmet PMI ise 54,4'ten 52,4 seviyesine gerileyerek 54 olan beklentinin altında kaldı. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI Temmuz ayında 1,2 puan düşüşle 52'ye geriledi.

Pazartesi günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI Temmuz ayında 38,8 oldu (Beklenti 41). Hizmet sektörü PMI 52,0 ile beklentinin altında kalırken, bileşik PMI 48,3 değerini aldı. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Temmuz ayında 45'e gerilerken, hizmet sektörü PMI 53,7'den 51,5'e ve bileşik PMI ise 52,8'den 50,7'ye geriledi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 43,4'ten Temmuz ayında 42,7'ye inerek pandemiden beri en düşük seviyelere geriledi. Siparişlerde daha fazla azalma beklentisi, düşüşün gelecek aylarda daha da derinleşebileceği sinyali verdi.

## Salı

TCMB verilerine göre imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Temmuz ayında bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %77,1 olarak gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA), ise 0,3 puan artarak %76,9 oldu. Reel kesim güven endeksi (RKGE) Temmuz ayında bir önceki aya göre 1,4 puan azalarak 106,8 seviyesine geriledi.

TÜİK verilerine göre hizmet sektörü güven endeksi Temmuz ayında bir önceki aya göre %0,6 azalarak 117,3, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,6 azalışla 114,7 ve inşaat sektörü güven endeksi %0,9 azalarak 88,1 seviyesine geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TCMB'nin açıkladığı seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma adımlarının cari açığı azaltmaya ve enflasyonu orta vadede düşürmeye yönelik olduğunu açıkladı. Sınırlı kaynakları ihracata ve yatırımlara kanallandırmaya devam edeceklerini belirtti.

IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunda Türkiye'nin 2023 yılı büyüme tahminini 0,3 puan artırarak %3'e yükseltirken, 2024 büyüme tahmini %2,8'e düşürdü.

ABD'de S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre %0,5 azaldı.

Almanya'da Ifo iş ortamı endeksi Temmuz ayında 87,3'e geriledi. Beklenti 88 olması yönündeydi.

## Çarşamba

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), haziran ayı toplantısının ardından yapılan açıklamada, Orta Vadeli Program (OVP) ile yapısal reform politikalarında değişiklik olacağı belirtildi. "Ekonomide öngörülebilirliği artıracak, beklentilere yön verecek OVP'ye ilişkin hazırlıklar gözden geçirilmiştir. OVP ile makroekonomik hedefler ve yapısal reform politikalarımız güncellenecek, önümüzdeki üç yıla ilişkin yol haritası ortaya konulacaktır" ifadesine yer verildi.

ABD Merkez Bankası (Fed), dün gerçekleştirdiği Temmuz ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artırarak %5,25-5,50 aralığına yükseltti. Banka böylece faizi Ocak 2001'den beri en yüksek seviyeye çıkarmış oldu. Karar oybirliğiyle alındı. Karar metninde enflasyonu düşürmek için ilave sıkılaştırmanın ölçüsünün değerlendirileceği belirtilirken, gelecekteki politika adımlarının, sıkılaştırmanın etkisine, ekonomik ve finansal gelişmelere bağlı olacağı ifade edildi.

Fed Başkanı Powell, faiz kararı sonrası yaptığı basın toplantısında, önümüzdeki dönemde gerekirse daha fazla sıkılaştırmaya gidebilecekleri mesajını verdi. Enflasyonun hala hedefin üzerinde olduğunu belirten Powell, enflasyonun daha ılımlı hale geldiğini ama %2'lik hedefe ulaşmak için önlerinde uzun bir yol var olduğunu dile getirdi. Powell enflasyonu düşürmekte kararlı olduklarını, gelecekteki faiz artışlarının veriye bağlı olacağını belirlerken, son enflasyon verisinin beklenenden daha iyi geldiğini ancak tek veri ile hareket etmediklerini söyledi ve "Eylül'de gelen verilere bağlı olarak faizi artırabiliriz ya da pas geçebiliriz" diye konuştu.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EMKEL	60,8%	BURCE	28,8%
ZEDUR	54,8%	EUYO	25,4%
GSDHO	45,0%	AVHOL	16,8%
CEMAS	45,0%	BURVA	16,2%
SDTTR	32,4%	PENTA	16,1%
OYAYO	31,7%	VKFFYO	15,6%
DERHL	30,1%	ALMAD	12,8%
DAGI	29,4%	EUKYO	12,6%
KTLEV	27,0%	GMTAS	9,9%
EDIP	26,1%	KLRHO	9,7%
MIATK	25,9%	VANGD	9,5%
ISFIN	25,8%	UZERB	8,4%
PCILT	25,8%	KSTUR	8,4%
IEYHO	25,4%	AKFYE	7,6%
IPEKE	25,3%	KGYO	7,1%
CVKMD	24,3%	EMNIS	6,2%
GRTRK	24,1%	BALAT	6,1%
ONCSM	23,7%	AVGYO	6,1%
GSDDE	23,4%	KERVN	6,0%
PASEU	23,2%	TEZOL	5,9%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVHOL	821%	CANTE	62%
EMKEL	441%	IMASM	54%
INGRM	430%	PENTA	54%
BJKAS	399%	ATSYH	53%
POLTK	321%	MARTI	51%
PEKGY	304%	IHAAS	45%
BRSAN	266%	ISSEN	44%
VKFFYO	257%	CASA	42%
PRZMA	255%	UMPAS	39%
KRGYO	214%	KRONT	39%
OYAYO	212%	KERTV	36%
INVES	203%	PAMEL	33%
BURCE	191%	FLAP	33%
GEREL	179%	AYDEM	32%
ALFAS	168%	TRCAS	32%
OYAKC	166%	ARSAN	31%
OSTIM	165%	ANGEN	31%
DGGYO	163%	DOBUR	29%
MARKA	154%	HURGZ	28%
RYSAS	151%	MNDTR	28%

# Bizim Haftalık

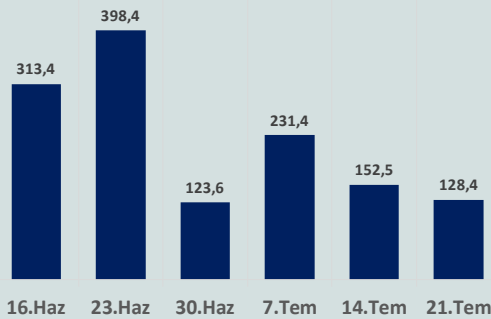
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	197.685
Döviz Açığı Olan Şirket	199	-372.404
Bütün Şirketler	512	-174.719

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-112.732	GARAN	17.375
AKBNK	-35.808	KCHOL	13.629
FROTO	-33.716	ENKAI	12.638
SASA	-21.570	ASELS	12.536
PGSUS	-19.767	DOHOL	11.631
ZOREN	-16.082	TTKOM	9.860
AKENR	-7.875	YKBNK	7.805
HALKB	-6.840	SISE	7.575
ULKER	-6.668	TUPRS	6.570
VESTL	-6.158	EREGL	6.064

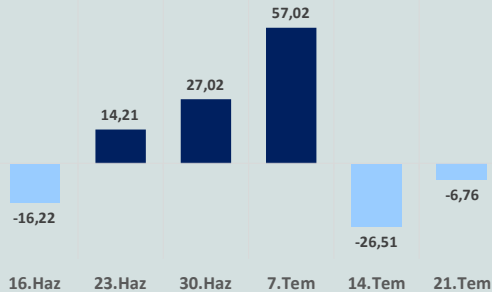
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	115,90	GG	-
BIMAS	217,20	GG	-
CIMSA	184,00	GG	-
EREGL	38,46	GG	-
PETKM	17,57	GG	-
TCELL	52,20	GG	-
FROTO	957,00	809,74	-15,4%
TRGYO	24,34	GG	-
TUPRS	98,90	GG	-
THYAO	235,00	203,70	-13,3%

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Haziran 2023	38,21%
ÜFE - Haziran 2023	40,42%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	4,03%

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



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



## Perşembe

TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu açıkladı. TCMB, bir önceki Enflasyon Raporu'nda %22,3 olarak öngörülen 2023 yıl sonu enflasyon tahminini %58'e çıkartırken, 2024 yıl sonu enflasyon tahmini ise %8,8'den %33'e yükseltildi. 2025 enflasyon tahmini de %15 oldu. Faiz artırımı kararlarının, miktarsal ve seçici kredi sıkılaştırma kararlarının birikimli olumlu etkilerinin bir kısmını 2023'ün sonunda ve özellikle enflasyonun ana eğiliminde 2024 yılının ikinci çeyreğinde hissetmeye başlanacağını belirten Erkan, 2025 yılına kadar dezenflasyon uygulamalarının devam edeceğini ve 2025 yılı sonrasını ise istikrar döneminin başlangıcı olarak gördüklerini dile getirdi.

Resmi Gazete'de yayımlanan kararla, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nda üç başkan yardımcısının görevine son verildi. Görevden alınan isimlerin yerine Başkan Yardımcılığı görevlerine Cevdet Akçay, Fatih Karahan ve Hatice Karahan atandı.

TCMB, 20 Temmuz tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, mevcut mikro ve makroihtiyati çerçeve, piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirileceği, sadeleşme sürecinin kademeli olmaya devam edeceği belirtildi. Sadeleşme sürecinde atılan adımların hızı ve sıralamasının etki analizleri ile belirlendiği belirtilen özette, politika faizinin, enflasyonun ana eğilimini geriletecek ve enflasyonu orta vadede %5 hedefine ulaştıracak parasal ve finansal koşulları sağlayacak şekilde belirleneceği dile getirildi.

TCMB'nin brüt rezervleri (21 Temmuz) 0,5 milyar dolar artarak 113,06 milyar dolara yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, yakın vadede AB ile Türkiye arasında Gümrük Birliği Anlaşması'nın hizmetleri ve tarım ürünlerini kapsayacak şekilde genişletilmesi gerektiğine inandığını belirtti.

ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde %2,4 büyüdü. Beklenti %1,8 büyüme olması yönündeydi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 22 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya göre 7 bin kişi azalarak 221 bine geriledi. ABD'de bekleyen konut satışları, Haziran ayında bir önceki aya göre %0,3 artarken, yıllık %15,6 azaldı. Dayanıklı mal siparişleri, Haziran'da aylık %4,7 artarak 302,5 milyar dolara yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), dün gerçekleştirdiği toplantısında faizleri beklentilere paralel 25 baz puan artırarak mevduat faizini %3,75, politika faizini %4,25 ve gecelik borç verme faizini %4,50 seviyesine yükseltti. AMB Başkanı Lagarde, faiz kararının ardından yaptığı açıklamada verilerin daha ne kadar faiz artışı gerekeceğine ışık tutacağını belirtirken, "Faiz artırılabilir, sonra pas geçebiliriz. Eylülde verilen karar, sonraki ay bu kararın değişmeyeceği anlamına gelmez" diyerek, sıkılaşma döngüsünün enflasyonun hedefine sıkı sıkıya bağlı kalacağına vurgu yaptı.

## Cuma

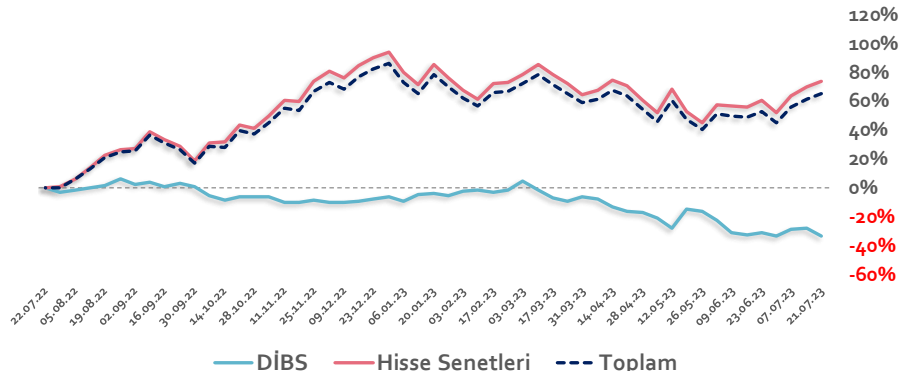
TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Temmuz ayında bir önceki aya göre %1,8 azalarak 99,3 değerini aldı. Tüketici güven endeksi %5,9 azalarak 80,1, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,8 azalarak 104,9, hizmet sektörü güven endeksi %0,6 azalarak 117,3, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,6 azalarak 114,7, inşaat sektörü güven endeksi %0,9 azalarak 88,1 değerini aldı.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2023 yılı Haziran ayında, yıllık %10,5 azalarak 20,9 milyar dolar, ithalat %17,5 azalarak 26,06 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı yıllık %37,3 azalarak 5,16 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %80,2'ye yükseldi. Ocak-Haziran döneminde dış ticaret açığı ise %18,7 artarak 61,2 milyar dolara yükseldi.

Almanya'da Temmuz ayında tüketici fiyat endeksi aylık %0,3 artarken, Haziran ayında %6,2 olan yıllık enflasyon Temmuz ayında %6,2'ye geriledi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde 7.000 sınırını aşarak rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %3,08 kazançla 7.067 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %16,29, 10 yıllık tahvil faizi %18,58 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,96 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 83,6 dolardan, altının onsu 1.961 dolardan, gramı ise 1.699 liradan alıcı buluyor.

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

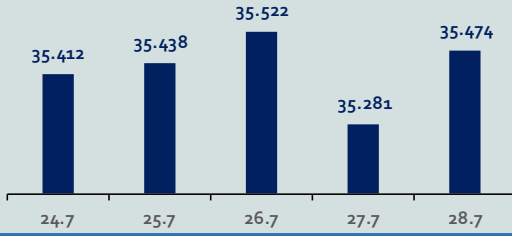


# Bizim Haftalık

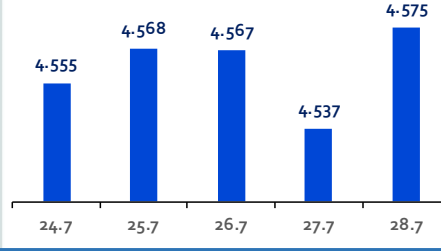
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

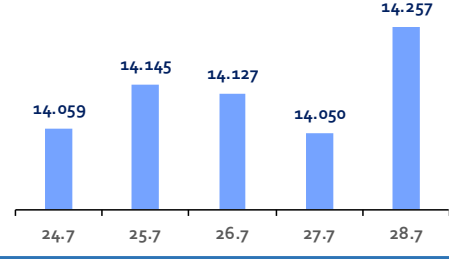
ABD-DOW JONES



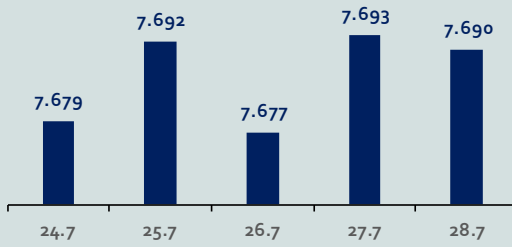
ABD-S&P500



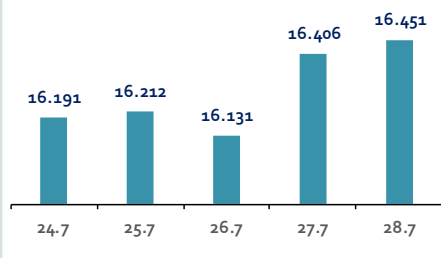
ABD-NASDAQ



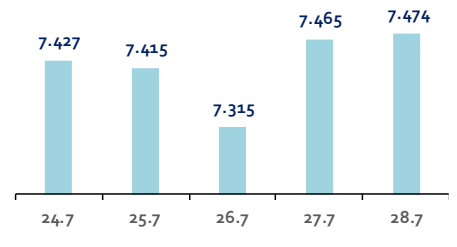
İngiltere-FTSE-100



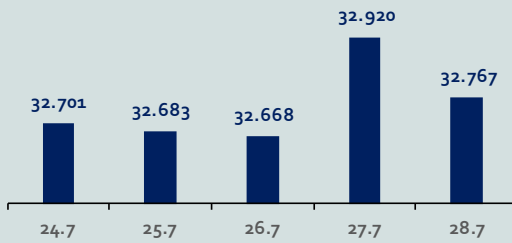
Almanya-DAX



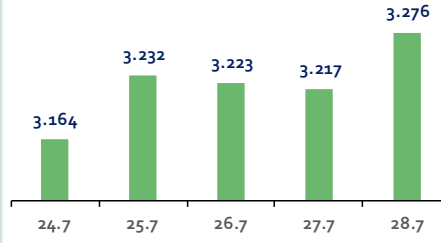
Fransa-CAC40



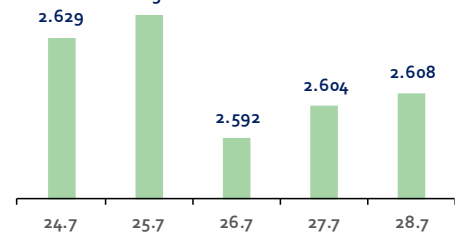
Japonya-NIKKEI



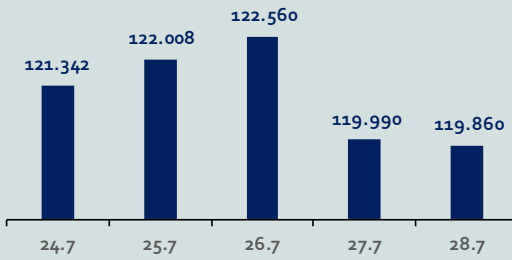
Çin-SSEC



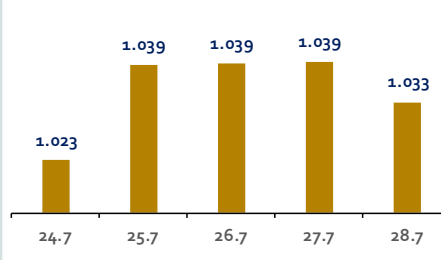
G. Kore-KOSPI



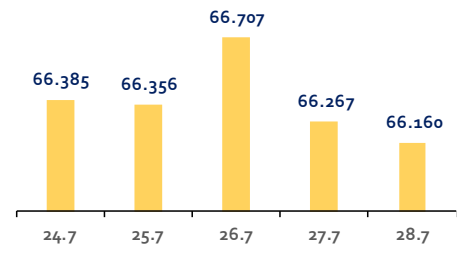
Brezilya-Bovespa



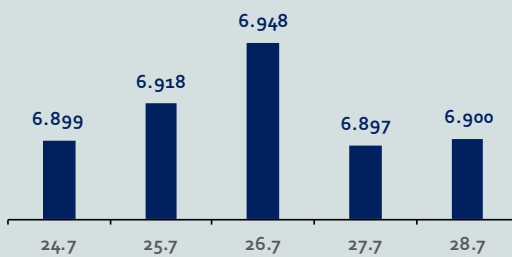
Rusya-RTSI



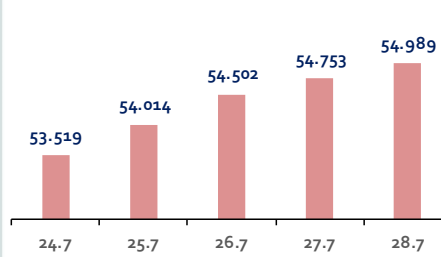
Hindistan-Sensex



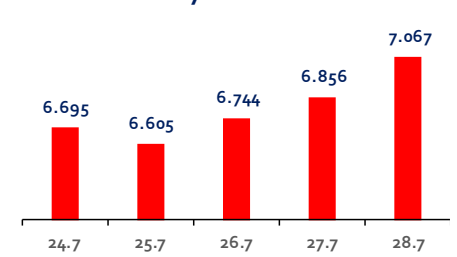
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	4,0%
ABD-S&P500	9,7%
ABD-NASDAQ	16,6%
İngiltere-FTSE100	-2,3%
Almanya-DAX	3,3%
Fransa-CAC40	-0,2%
Japonya-Nikkei	13,6%
G.Kore-KOSPI	4,3%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	7,0%
ABD-S&P500	19,2%
ABD-NASDAQ	36,2%
İngiltere-FTSE100	3,2%
Almanya-DAX	18,1%
Fransa-CAC40	15,5%
Japonya-Nikkei	25,6%
G.Kore-KOSPI	16,6%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	8,0%
ABD-S&P500	10,8%
ABD-NASDAQ	15,1%
İngiltere-FTSE100	3,6%
Almanya-DAX	22,0%
Fransa-CAC40	15,9%
Japonya-Nikkei	17,9%
G.Kore-KOSPI	6,4%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

Çin-SSEC	3,4%
Brezilya-Bovespa	-0,3%
Rusya-RTSI	2,0%
Hindistan-Sensex	-0,8%
Endonezya-IDX	0,3%
Meksika-IPC	2,4%
BİST100	5,7%

### Aylık

Çin-SSEC	2,7%
Brezilya-Bovespa	2,0%
Rusya-RTSI	0,4%
Hindistan-Sensex	4,3%
Endonezya-IDX	3,6%
Meksika-IPC	2,0%
BİST100	22,7%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-1,4%
Brezilya-Bovespa	14,8%
Rusya-RTSI	-0,1%
Hindistan-Sensex	8,3%
Endonezya-IDX	-0,2%
Meksika-IPC	-0,2%
BİST100	53,0%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	6,0%
Brezilya-Bovespa	9,2%
Rusya-RTSI	6,4%
Hindistan-Sensex	8,7%
Endonezya-IDX	0,7%
Meksika-IPC	13,5%
BİST100	28,3%

### Yıllık

Çin-SSEC	0,7%
Brezilya-Bovespa	16,2%
Rusya-RTSI	8,6%
Hindistan-Sensex	14,9%
Endonezya-IDX	0,0%
Meksika-IPC	14,2%
BİST100	172,6%

## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

#### Haftalık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	-0,1%
USD/RUB	0,9%
USD/ZAR	-1,8%
USD/BRL	-1,2%
USD/INR	0,3%
USD/MXN	-2,0%
USD/MYR	-0,2%
USD/CNY	-0,5%

#### Aylık

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

#### 3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	3,5%
USD/RUB	14,8%
USD/ZAR	-3,5%
USD/BRL	-5,3%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-7,5%
USD/MYR	2,1%
USD/CNY	3,5%

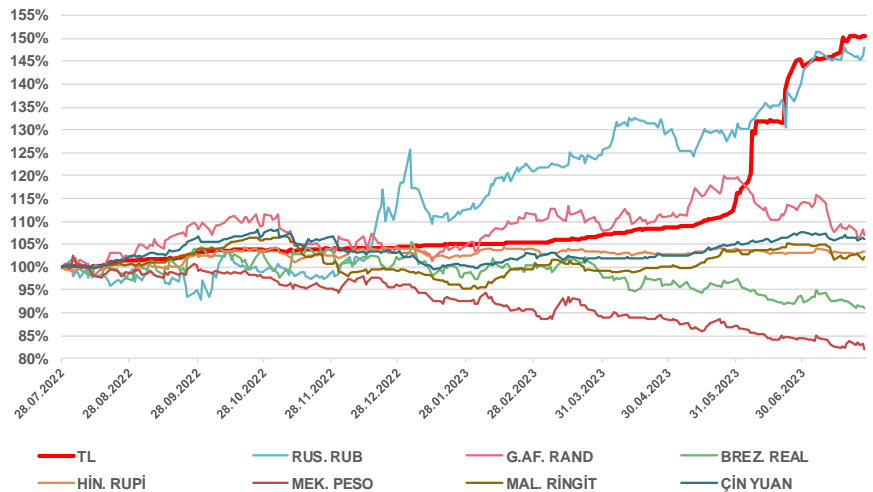
#### Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	44,1%
USD/RUB	24,9%
USD/ZAR	3,7%
USD/BRL	-10,7%
USD/INR	-0,6%
USD/MXN	-14,6%
USD/MYR	2,9%
USD/CNY	3,7%

#### Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	50,4%
USD/RUB	48,1%
USD/ZAR	7,0%
USD/BRL	-8,9%
USD/INR	3,4%
USD/MXN	-17,9%
USD/MYR	2,3%
USD/CNY	6,0%

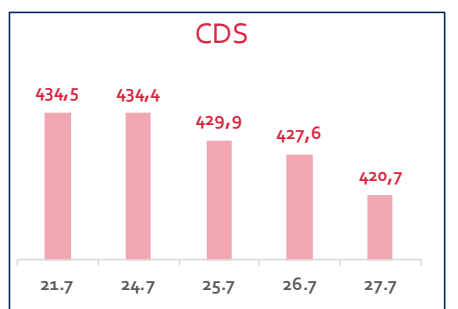
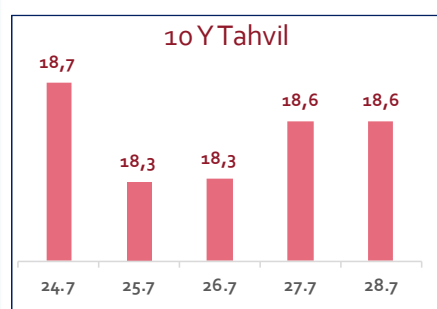
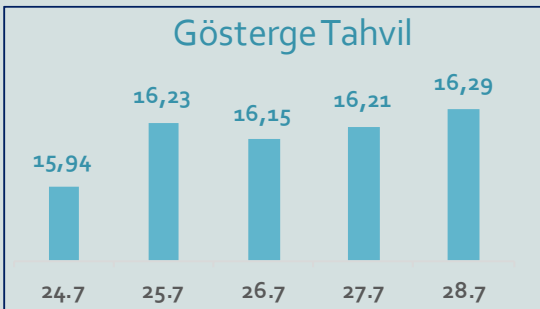
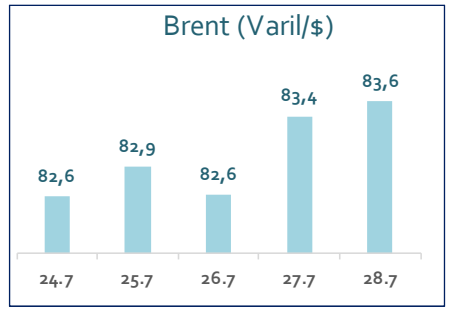
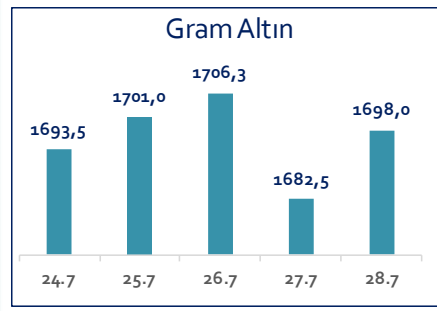
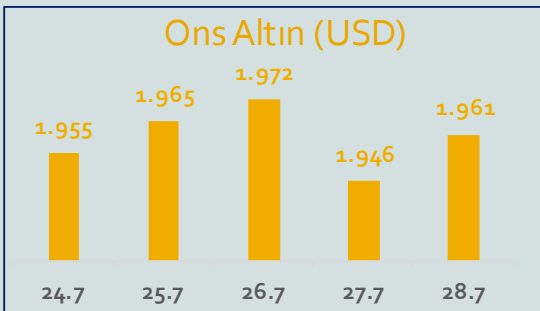
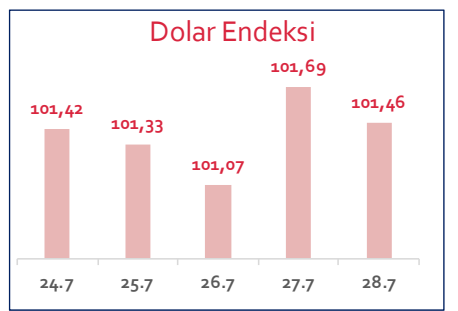
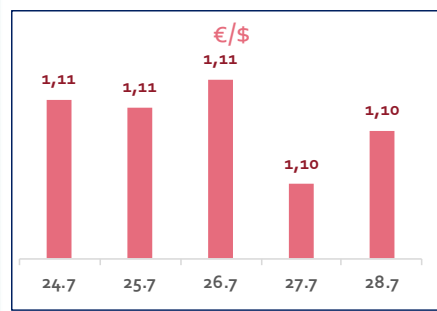
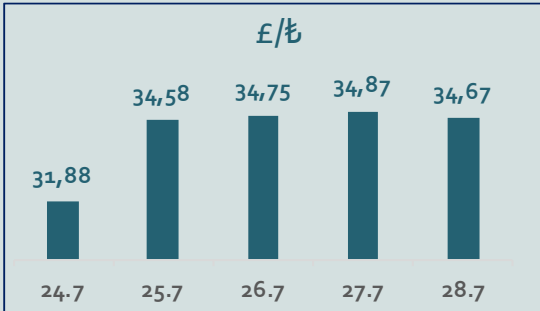
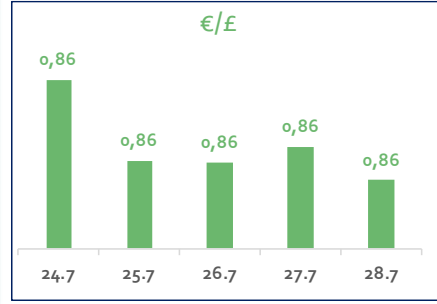
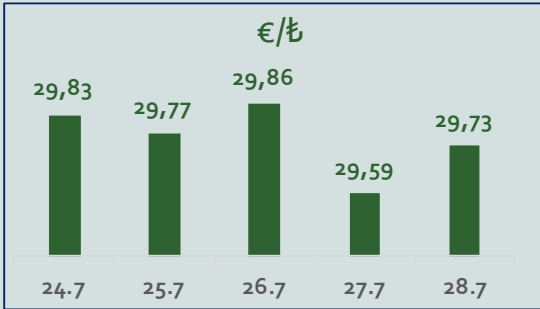
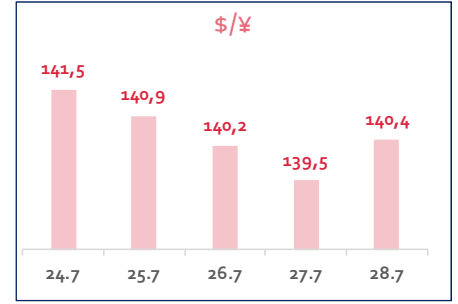
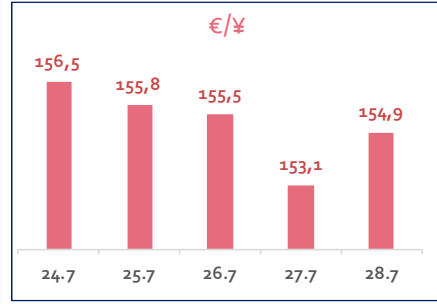
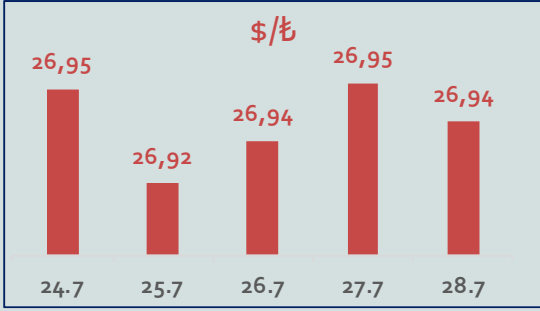
### Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

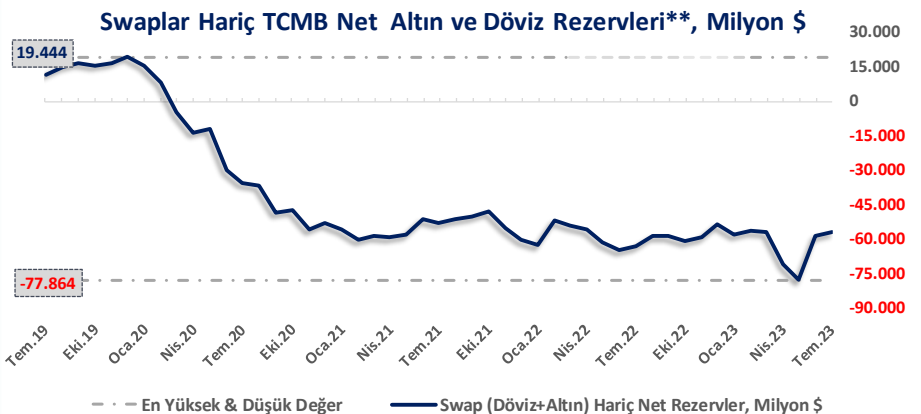
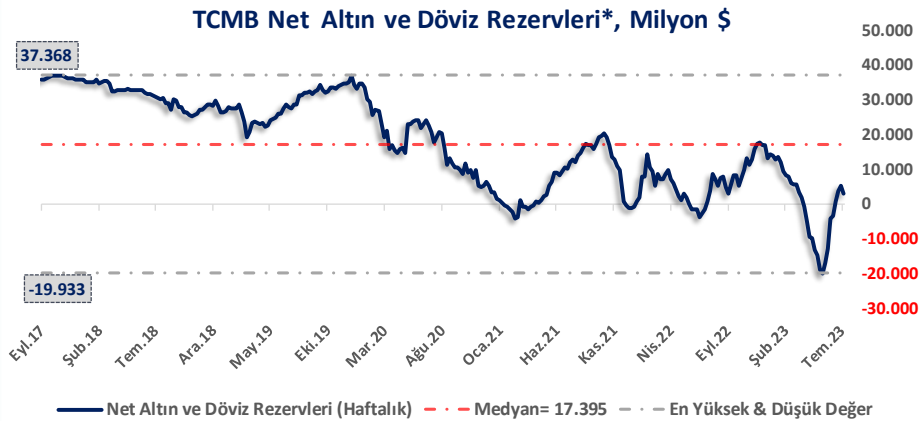
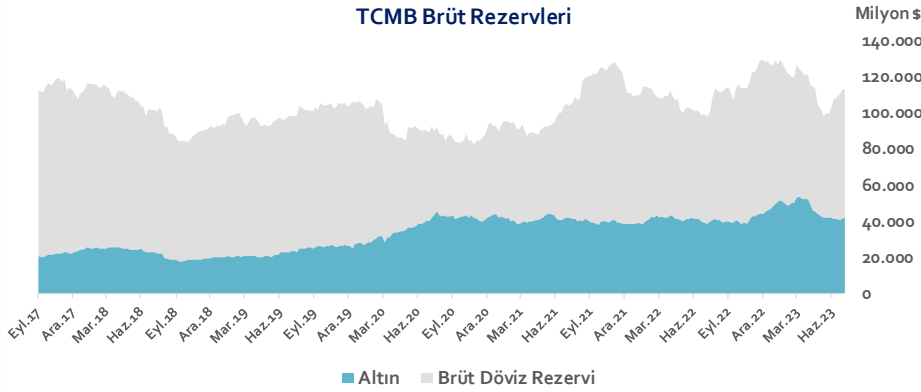
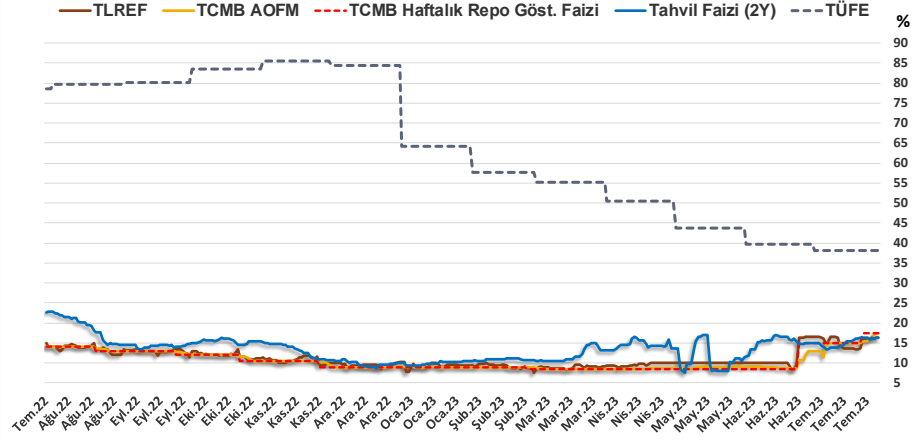
28.07.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>17,50</b>	0	250	850	350
TLREF	16,38	22	-7	612	147
Tahvil Faizi (2Y)	16,29	4	138	632	-640
TCMB AOFM	17,50	200	466	846	350
TÜFE	38,21	0	-137	-4.618	-4.040

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	21.07.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.875	36,9%	0,5%	1,4%	-8,7%	8,5%
Brüt Döviz Rez.	71.675	63,1%	0,4%	8,2%	-13,5%	20,0%
Toplam	113.550	100%	0,4%	5,6%	-11,8%	15,5%

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

21.07.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	47,89	-24	637	1.851	1.378
Konut Kredisi	34,09	151	1.011	1.412	1.557
Taahhüt Kredisi	40,28	-106	626	1.540	1.252
Tüketici Kredisi	46,10	-41	732	1.816	1.440
TL Mevduat	26,04	-179	-686	748	832

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

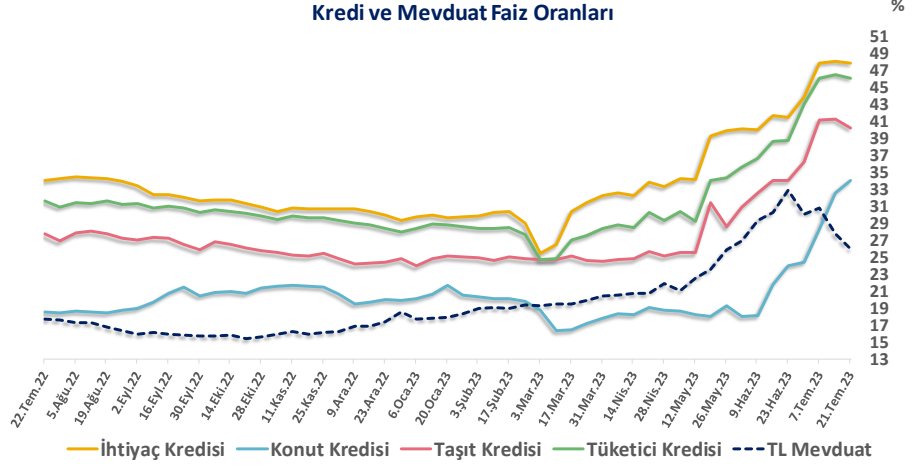
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

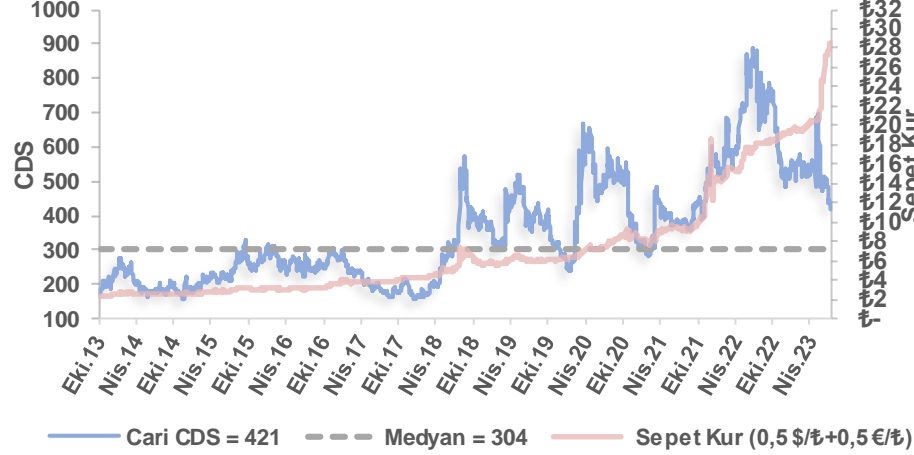
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

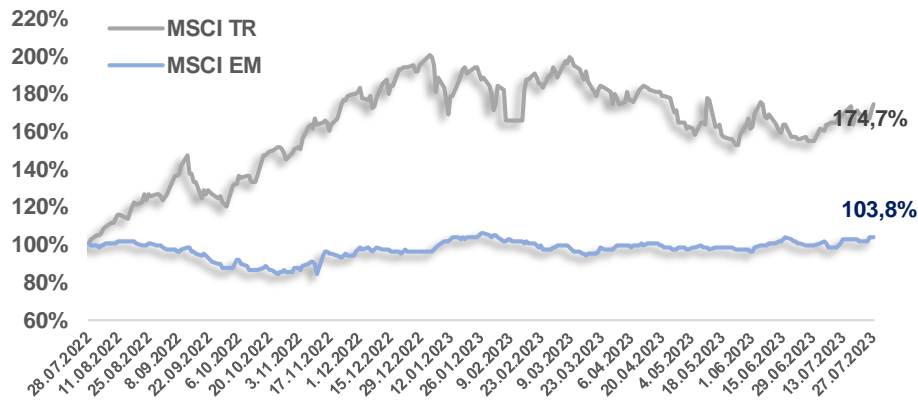
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.