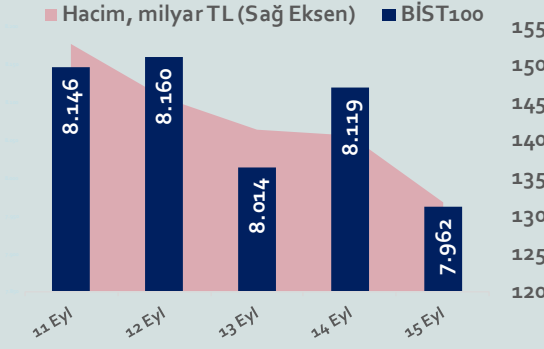


# Bizim Haftalık

11 - 15 Eylül 2023



## Bu Hafta Ne Oldu...

**Yurt içinde cari denge, sanayi üretimi ve işsizlik oranı yurt dışında ise ABD enflasyonu verileri takip edilirken Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı da ön plana çıktı. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık beklentilere paralel %0,6 artarken, yıllık enflasyon %3,7'ye yükseldi. Beklenti yıllık enflasyonun %3,6 olması yönündeydi. Gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon, aylık %0,3 ve yıllık %4,3 olarak gerçekleşti. Üretici fiyat endeksi (ÜFE) ise Ağustos ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,7 ve yıllık %1,6 arttı. Avrupa Merkez Bankası (AMB), dün gerçekleştirdiği Eylül ayı toplantısında faizleri 25 baz puan artırarak mevduat faizini %4, politika faizini %4,50 ve gecelik borç verme faizini ise %4,75 seviyesine çıkardı. Böylece Banka, sıkılaştırmada birbirini izleyen 10. faiz artışı yapmış oldu. Banka, faiz oranlarının artık enflasyonun kontrol altına alınmasına önemli katkı sağlayacak seviyeye ulaştığını belirterek, borçlanma maliyetlerinin gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı seviyelerde tutulacağını belirtti. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde, faiz kararı sonrası yaptığı açıklamada AMB faizlerinin zirveye ulaştığını söylemeyeceğini belirtti. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyr izlendi. Türkiye'de cari denge, Temmuz ayında 5.466 milyon dolar açık verirken, 12 aylık cari işlemler açığı ise 58.517 milyon dolara yükseldi. Sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık bazda %7,4 arttı. İşsizlik oranı Temmuz ayında 0,2 puan azalarak %9,4 olurken, istihdam oranı 0,5 puan artarak %48,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise 0,3 puanlık azalarak %18,0'e geriledi. Bu gelişmeler ışığında haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta genelinde satıcı bir seyr izleyerek 7.797 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %4,36 kayıpla 7.962 puandan günü tamamladı. 26,70 sınırında haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 27,35 sınırını aşarken, Euro/TL, 29,40 sınırını test etti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %24,14 ile Haziran 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi %27,55 ile 2022 yılı Mart ayından bu yana en yüksekini gördü. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 1-8 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 0,7 milyar dolar hisse senedi, 28,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 0,3 milyar dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.076 milyon dolar azalarak 105.810 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 497 milyon dolar artarak 72.016 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.221 milyon dolar azalarak 124.736 milyon dolar (3.333 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 400 sınırının altında kalmaya devam etti.**

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**7,92x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %5,3 primli. 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.

**Ağustos ayında %9,09 artan TÜFE'nin Ağustos 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 denge 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	15.09.2023
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	256,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.903,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	60,9
BİST-100 F/K Cari	7,92
Yabancı Payı %	33,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	8.372,2	-2,56%	-5,17%	40,8%	122,3%
BİST100	7.962,0	-1,93%	-4,36%	44,5%	131,0%
BİST30 (\$)	310,3	-2,84%	-5,78%	-2,4%	54,9%
BİST100 (\$)	295,1	-2,21%	-4,98%	0,2%	60,0%
BİSTMali	7.875,0	-0,88%	-4,73%	46,1%	46,1%
BİSTSınai	12.951,4	-0,74%	-3,15%	45,5%	45,5%
BİSTBanka	7.560,5	-0,21%	-8,70%	50,4%	50,4%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.708	-0,6%	4,7%	12,1%
ABD-S&P 500	4.462	-1,0%	16,2%	14,4%
ABD-NASDAQ	13.738	-1,3%	31,3%	18,9%
Almanya-DAX	15.880	0,5%	14,1%	22,6%
İngiltere-FTSE 100	7.722	0,6%	3,6%	6,0%
Fransa-CAC40	7.371	0,8%	13,9%	19,7%
Rusya-RTSI	1.029	1,1%	6,0%	-19,8%
Brezilya-BOVESPA	119.392	1,0%	8,8%	8,6%
Japonya-NIKKEI 225	32.707	-0,2%	25,3%	17,6%
Çin-SHANGHAI	3.118	-0,3%	0,9%	-3,7%
G.Kore KOSPI	2.601	1,1%	16,3%	7,9%
Hindistan-Sensex	67.839	0,5%	11,5%	12,4%
BİST100	7.962	-1,9%	44,5%	131,0%
BİST BANKA	7.561	-0,2%	50,4%	86,2%
BİST SINAİ	12.951	-0,7%	45,5%	147,4%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	29,9771	0,2%	0,5%	44,3%
Euro/TL	28,7825	0,2%	0,2%	43,7%
Euro/Dolar	1,0662	0,2%	-0,4%	-0,4%
Dolar/Yen	147,9	0,3%	0,5%	12,6%
Altın (\$/ons)	1.926,7	0,8%	0,4%	5,7%
Altın (TL/gram)	1.671,2	1,0%	0,9%	52,4%
Gümüş (\$/ons)	23,2	2,3%	0,9%	-3,2%
Gümüş (TL/gram)	20,1	2,5%	1,5%	39,7%
Brent Petrol (\$/varil)	93,6	-0,2%	4,2%	8,8%
VIX	13,6	6,0%	-5,6%	-37,3%
Dolar Endeksi	105,3	0,0%	0,3%	1,7%
Gösterge Tahvil	22,07%	-2,5%	-7,6%	152,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,24%	0,0%	31,2%	207,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,33%	0,8%	1,8%	11,5%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
SISE	30,16	1,2%	29,2%
THYAO	28,97	-6,7%	61,2%
KOZAL	27,19	-3,7%	12,3%
ENKAI	25,26	7,2%	12,0%
ISCTR	22,32	-12,6%	81,9%
YKBANK	19,36	-6,9%	48,4%
EREGL	18,83	-7,4%	6,6%
ASTOR	18,14	-3,4%	0,0%
TUPRS	17,50	-1,6%	101,2%
AKBNK	14,97	-12,0%	60,4%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve açılış sonrası 8.403,81 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, seans genelinde satıcı bir seyir izledi ve %2,15 kayıpla 8.146,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,51 ve Sınai Endeksi %1,58 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %24,18 ve 10 yıllık tahvil faizi %24,30 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 26,70 ve Euro/TL 28,60 sınırında haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 375,4 oldu.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre 2022 yılının Temmuz ayında 3.457 milyon dolar açık veren cari denge, 2023 yılının aynı ayında 5.466 milyon dolar açık verdi. Cari açığın yükselmesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Temmuz ayında önceki yılın aynı ayına göre 1.219 milyon dolar artarak 10.477 milyon dolara yükselmesi ve hizmetler dengesi kaynaklı girişlerin 252 milyon dolar azalarak 5.999 milyon dolara gerilemesi etkili oldu. 12 aylık cari işlemler açığı ise Temmuz ayında 58.517 milyon dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık bazda %7,4 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %1,7, imalat sanayi sektörü endeksi %7,4 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,1 arttı.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Temmuz ayında bir önceki aya göre 38 bin kişi azalarak 3 milyon 291 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,2 puan azalarak %9,4 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,6 ve kadınlarda %12,9 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı 0,5 puan artarak %48,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise 0,3 puanlık azalarak %18,0'e geriledi.

## Salı

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Temmuz ayında aylık %2,7 ve yıllık %31 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yıllık %19,1, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %41,8 ve otomotiv yakıtı satışları ise %17,0 arttı.

TCMB, reeskont kredisinde günlük limitleri yeniden yükseltme kararı aldı. TCMB'den yapılan açıklamaya göre seçici kredi kullanımını ve ihracatçıların finansmana erişimini desteklemek amacıyla günlük limitin 1,5 milyar TL'den 3 milyar TL'ye yükseltilmesine karar verildi. Açıklamada reeskont kredilerinin kullanılmasında KOBİ payının artırılmasına ve ihracat performansının dikkate alınmasına devam edileceği vurgulandı.

TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan düzenleme ile ilgili olarak "Dezenfasyona geçiş sürecinde cari dengeye katkı sağlayan ihracatçılarımızın finansmana erişimine öncelik veriyoruz. İstihdam ve ihracattaki artışa önemli katkı sağlayan KOBİlerin reeskont kredilerindeki payının artmasını destekleyici uygulamalara devam edeceğiz" ifadelerini kullandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek reeskont kredilerine ilişkin sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada üç aylık bir sürede ihracatçılara günlük kredi limitini 10 kat artırdıklarını belirterek, bunun, ihracatı önceliklendirme konusunda ne kadar ciddi olduğunu bir göstergesi olduğunu ifade etti. Kalıcı refah artışı için daha çok ihracat odaklı yatırım yapılması gerektiğini belirten Şimşek, orta vadede fiyat istikrarını sağlayarak şirketlerin küresel piyasalarda sermaye benzeri krediye erişimini sağlayacaklarını belirtti.

Goldman Sachs Türkiye için 2023 yılı cari açık tahminini 43 milyar dolara yükseltti. Kurumun değerlendirmesinde altın ithalatının cari denge üzerindeki olumsuz etkisine dikkat çekildi.

Societe Generale, TCMB'nin Eylül toplantısında politika faizini %31'e yükselteceğini, bunu dördüncü çeyrekte 600 baz puanlık, 2024 birinci çeyrekte ise 200 baz puanlık artışların takip edeceğini belirterek faizin %40'a çıkarılacağını öngördü.

İngiltere'de işsizlik oranı, Temmuz ayında %4,3'e yükseldi. Bu, Eylül 2021'den bu yana ülkedeki en yüksek işsizlik oldu.

Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Eylül ayında önceki aya göre 0,9 puan artarak eksi 11,4 seviyesine yükseldi.

## Çarşamba

TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ, Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Kur Korunmalı Mevduatların zorunlu karşılık oranı vadeye göre farklılaştırılırken, KKM'nin yoğunlaştığı 6 aya kadar vadelinin zorunlu karşılık oranı 10 puan artırılarak %25'e yükseltildi. 1 yıla kadar vadeli ve 1 yıl ve daha uzun vadeli olanlar için zorunlu karşılık oranı ise %5 olarak belirlendi. Daha önce kur korumalı hesaplarda zorunlu karşılık tesis etme yükümlülüğü tüm vadeler için %15'ti.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık beklentilere paralel %0,6 artarken, yıllık enflasyon %3,7'ye yükseldi. Beklenti yıllık enflasyonun %3,6 olması yönündeydi. Gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon, aylık %0,3 ve yıllık %4,3 olarak gerçekleşti.

ABD'de 8 Eylül ile sona eren haftada, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %0,8 düşüşle 182,2 puana indi. Böylece 1996'dan bu yana en düşük rakama inilmiş oldu. 30 yıllık mortgage faizi 6 baz puan artarak %7,27 seviyesine yükseldi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISBTR	61,1%	TATEN	27,7%
SUMAS	60,9%	OFSYM	24,4%
QNBFB	46,9%	ASGYO	18,5%
METUR	46,6%	IZENR	18,1%
EBEBK	34,8%	KZGYO	17,9%
QNBFL	30,6%	ENERY	17,3%
ATSYH	26,0%	ATLAS	16,8%
TNZTP	23,8%	GRSEL	16,4%
AKGRT	22,0%	ISBIR	15,7%
ALCAR	20,7%	TETMT	15,4%
RYGYO	18,1%	FZLGY	15,3%
PEGYO	17,6%	BRMEN	15,0%
CMENT	17,5%	ULAS	14,9%
IEYHO	17,4%	VAKFN	14,9%
DERHL	17,2%	YONGA	14,8%
OTTO	16,9%	POLHO	14,8%
INVEO	16,8%	ISFIN	14,6%
BASCAM	16,8%	SNKRN	14,4%
CEMAS	16,7%	OZGYO	14,0%
NUHCM	16,5%	ARSAN	13,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRSAN	791%	CANTE	64%
PEKGY	679%	PENTA	57%
BJKAS	590%	CASA	57%
EMKEL	571%	IMASM	55%
AVHOL	541%	ISSEN	54%
ADEL	446%	MARTI	48%
PRZMA	440%	ATSYH	46%
TETMT	381%	IHAAS	46%
KRGYO	350%	PAMEL	41%
ALFAS	326%	HEKTS	35%
POLTK	315%	AKSUE	32%
ISBTR	298%	FLAP	31%
INVES	282%	ULUSE	30%
QNBFB	279%	HUNER	29%
MIATK	273%	AYDEM	29%
OSMEN	270%	KERVIT	29%
OTTO	260%	KRONT	27%
DERHL	257%	ERCB	25%
INGRM	246%	KZBGY	24%
OYAKC	234%	KLGYO	24%

# Bizim Haftalık

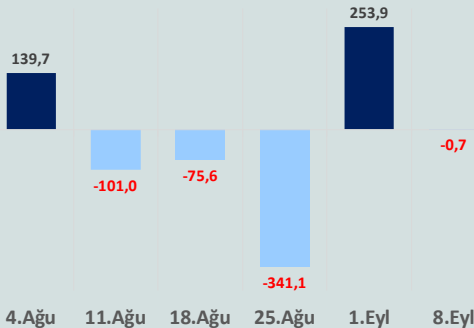
Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	315	250.565
Döviz Açığı Olan Şirket	205	-383.740
Bütün Şirketler	520	-133.175

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

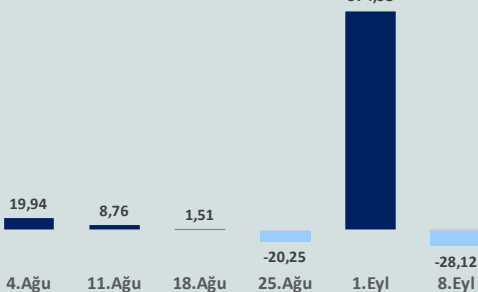
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	127,00	GG	-
BIMAS	270,00	GG	-
CIMSA	245,80	GG	-
EREGL	44,00	GG	-
PETKM	19,41	GG	-
TCELL	56,55	GG	-
FROTO	873,30	809,74	-7,3%
TRGYO	26,26	GG	-
TUPRS	141,50	GG	-
THYAO	227,10	203,70	-10,3%

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2023	58,94%
ÜFE - Ağustos 2023	49,41%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	3,84%

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



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



İngiltere ekonomisi, Temmuz ayında harcamaların kısıtlanması ve grevlerin kamu sektörünü etkilemesi sebebiyle bir önceki aya göre %0,5 daraldı. Beklenti %0,2 daralma olması yönündeydi. İngiltere'de Temmuz ayında sanayi üretimi, aylık %0,7 azalırken, yıllık %0,4 artış gösterdi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %1,1 ve yıllık %2,2 azaldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, küresel ekonomik görünüm raporunda, dünya ekonomisinin bu yıl tahmin edilenden biraz daha hızlı büyümesinin beklendiği ancak Çin'in emlak piyasasında derinleşen çöküşün küresel büyüme beklentilerine gölge düşürdüğü, parasal sıkılaştırmanın ise ABD ve Avrupa'daki talep görünümü üzerinde giderek daha fazla baskı oluşturduğu aktarıldı. Fitch, küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini bu yıl için %2,4'ten %2,5'e çıkarırken, gelecek yıl için %2,1'den %1,9'a düşürdü.

## Perşembe

Dünya Bankası Türkiye Direktörü Humberto Lopez ekonominin doğru yönde ilerlediğini ancak yapılacak daha çok iş olduğunu, bankanın Türkiye'deki kaynaklarını gelecek haftadan itibaren üç yıl içinde ikiye katlayarak 35 milyar dolara çıkaracağını söyledi.

TCMB verilerine göre, Temmuz ayında özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu 2022 sonuna kıyasla 2,6 milyar dolar azalarak 155,2 milyar dolara geriledi. Bu dönemde, özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu 3,4 milyar dolar azalarak 146,3 milyar dolara gerilerken, kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç) 828 milyon dolar artışla 9 milyar dolara çıktı.

ABD'de işsizlik başvuruları, 9 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 3 bin kişi artarak 220 bine yükseldi. İşsizlik başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi de 216 binden 217 bine revize edildi. ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), Ağustos ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,7 ve yıllık %1,6 arttı. Beklenti aylık %0,4 ve yıllık %1,2 artış olması yönündeydi. Gıda ve enerji fiyatları dışarıda bırakılarak hesaplanan çekirdek üretici fiyatları aylık %0,2 ve yıllık %2,2 arttı. ABD'de perakende satışlar, Ağustos ayında aylık %0,6 ve yıllık %2,5 artış gösterdi.

Piyasada sıkılaştırmaya ara vereceği yönündeki beklentilere rağmen Avrupa Merkez Bankası (AMB) enflasyonla mücadele etmek için Eylül toplantısında da faizleri 25 baz puan artırarak ana refinansman işlemlerinin faiz oranı ile marjinal kredi verme ve depozito işlemlerinin faiz oranları sırasıyla 20 Eylül 2023 tarihinden itibaren %4,50, %4,75 ve %4,00 olarak kullanılacak. Banka böylelikle birbirini izleyen 10. faiz artışına imza attı.

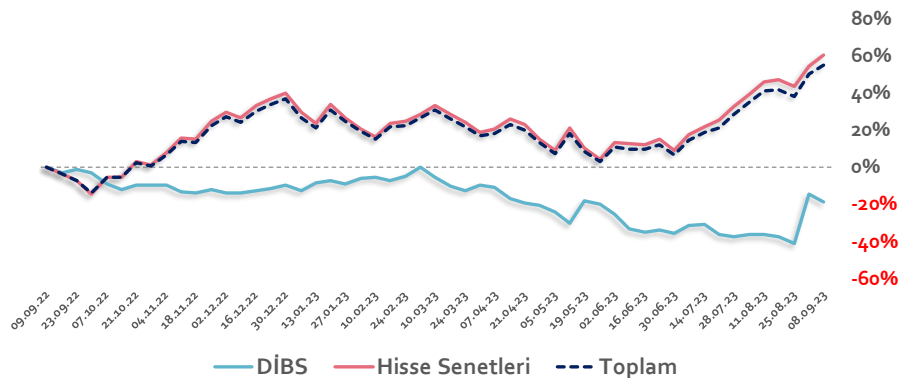
## Cuma

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Ağustos ayında yıllık %1,1 azalarak 122 bin 91 oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları %26,1 azalarak 16.375 olurken, diğer konut satışları %4,3 artarak 105.716'e yükseldi. İlk el konut satış sayısı, %9,5 azalarak 35.310 olurken, ikinci el konut satışları %2,7 artarak 86.781 oldu. Yabancılar Ağustos ayında 3 bin 58 konut satışı gerçekleşti. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Ağustos ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri 614 milyar TL ve bütçe giderleri 562,7 milyar TL oldu. Böylece merkezi yönetim bütçesi, Ağustos'ta 51,3 milyar TL fazla verdi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen 7.961-8.140 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi seans sonunda gelen satışların etkisiyle %1,93 düşerek gün içi gördüğü en düşük seviye olan 7.962 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %22,07, 10 yıllık tahvil faizi %27,24 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,326 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 93,5 dolardan, altının onsu 1.927 dolardan, gramı ise 1.672 liradan alıcı buluyor.

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

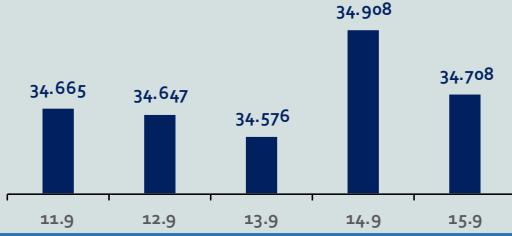


# Bizim Haftalık

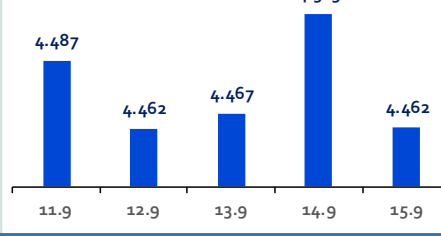
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

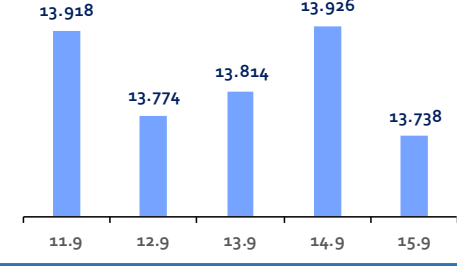
ABD-DOW JONES



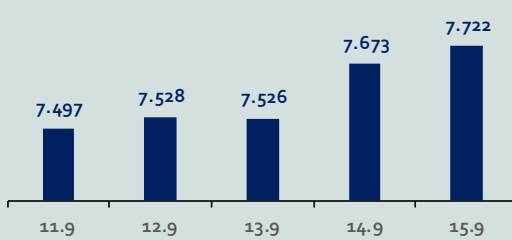
ABD-S&P500



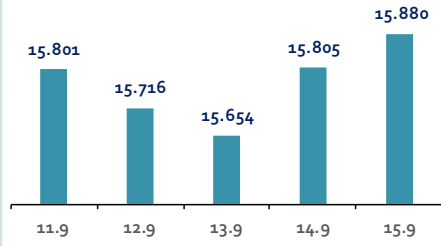
ABD-NASDAQ



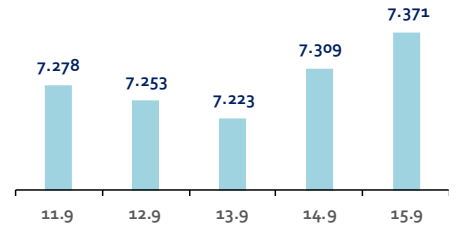
İngiltere-FTSE-100



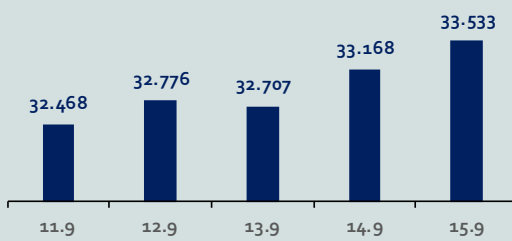
Almanya-DAX



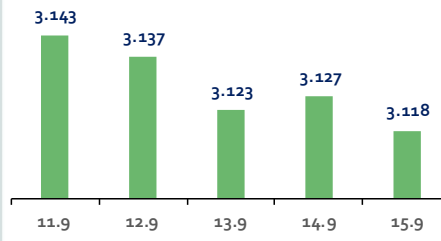
Fransa-CAC40



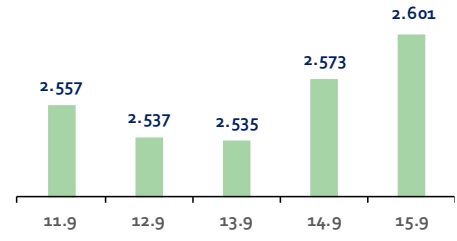
Japonya-NIKKEI



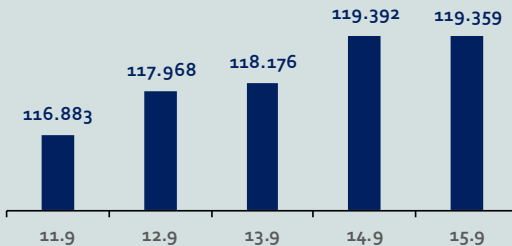
Çin-SSEC



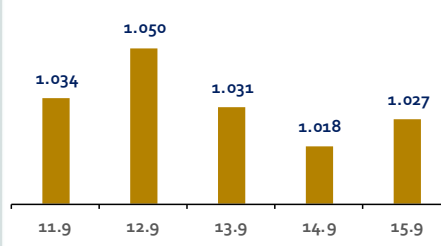
G. Kore-KOSPI



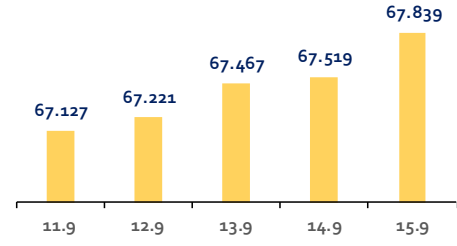
Brezilya-Bovespa



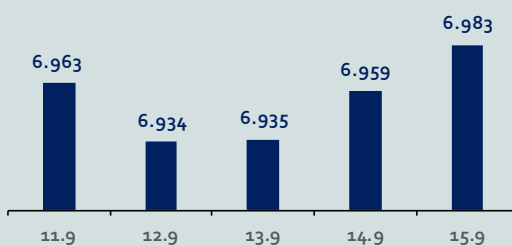
Rusya-RTSI



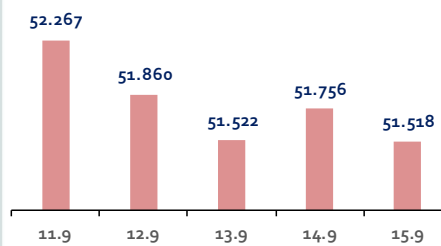
Hindistan-Sensex



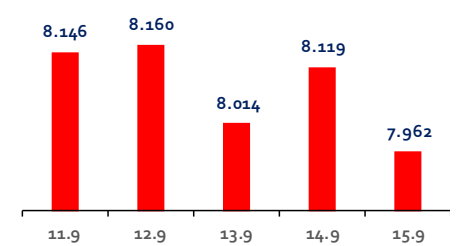
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

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

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	4,7%
ABD-S&P500	16,2%
ABD-NASDAQ	31,3%
İngiltere-FTSE100	3,6%
Almanya-DAX	14,1%
Fransa-CAC40	13,9%
Japonya-Nikkei	28,5%
G.Kore-KOSPI	16,3%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	12,6%
ABD-S&P500	15,2%
ABD-NASDAQ	20,0%
İngiltere-FTSE100	6,7%
Almanya-DAX	24,6%
Fransa-CAC40	21,3%
Japonya-Nikkei	21,5%
G.Kore-KOSPI	9,2%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

Çin-SSEC	-1,8%
Brezilya-Bovespa	2,7%
Rusya-RTSI	1,6%
Hindistan-Sensex	3,7%
Endonezya-IDX	1,0%
Meksika-IPC	-3,8%
BİST100	3,5%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-4,8%
Brezilya-Bovespa	0,5%
Rusya-RTSI	-2,0%
Hindistan-Sensex	7,0%
Endonezya-IDX	4,2%
Meksika-IPC	-6,1%
BİST100	45,4%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	0,9%
Brezilya-Bovespa	8,8%
Rusya-RTSI	5,8%
Hindistan-Sensex	11,5%
Endonezya-IDX	1,9%
Meksika-IPC	6,3%
BİST100	44,5%

### Yıllık

Çin-SSEC	-0,3%
Brezilya-Bovespa	9,2%
Rusya-RTSI	19,5%
Hindistan-Sensex	15,3%
Endonezya-IDX	-4,1%
Meksika-IPC	10,2%
BİST100	135,7%

## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

#### Haftalık

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

#### Aylık

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

#### 3 Aylık

USD/TRY	-0,3%
USD/RUB	15,6%
USD/ZAR	4,8%
USD/BRL	1,0%
USD/INR	1,4%
USD/MXN	-0,0%
USD/MYR	1,4%
USD/CNY	2,1%

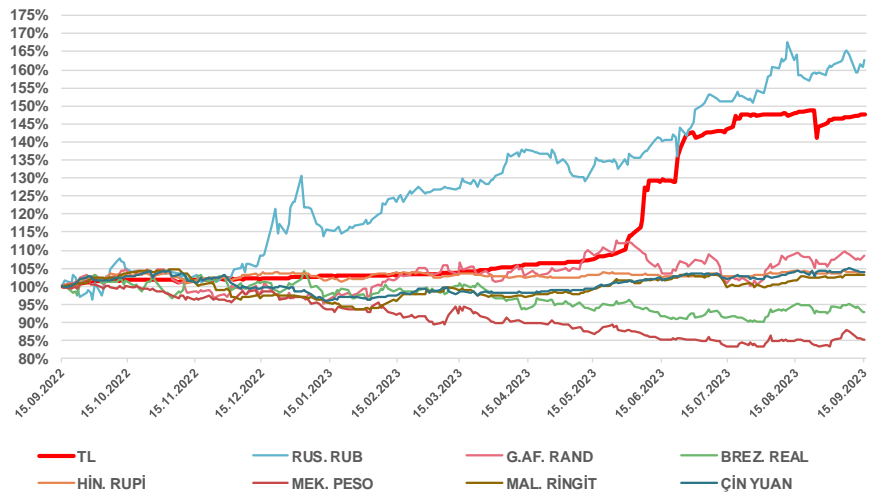
#### Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	44,2%
USD/RUB	31,9%
USD/ZAR	12,0%
USD/BRL	-8,0%
USD/INR	0,5%
USD/MXN	-12,4%
USD/MYR	5,8%
USD/CNY	5,5%

#### Yıllık

USD/TRY	47,7%
USD/RUB	62,6%
USD/ZAR	8,6%
USD/BRL	-7,2%
USD/INR	4,1%
USD/MXN	-15,0%
USD/MYR	3,2%
USD/CNY	4,0%

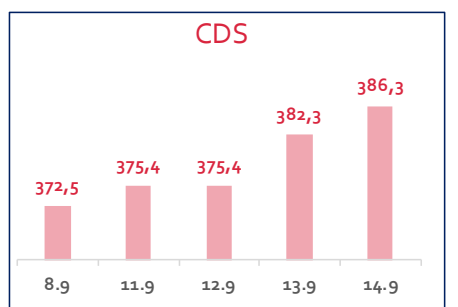
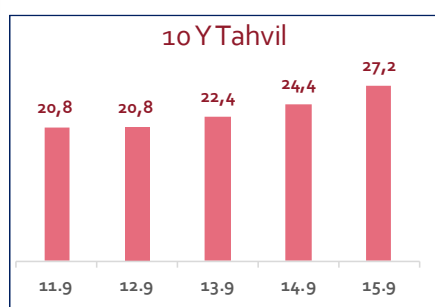
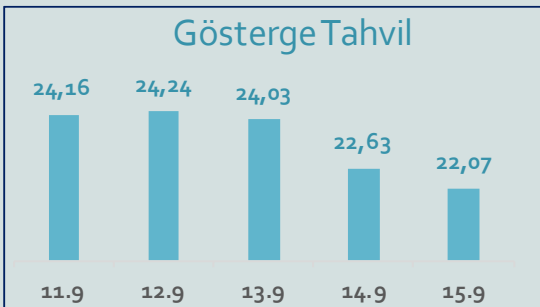
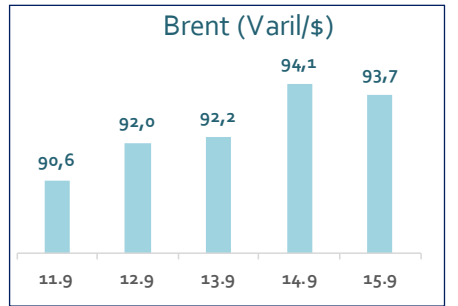
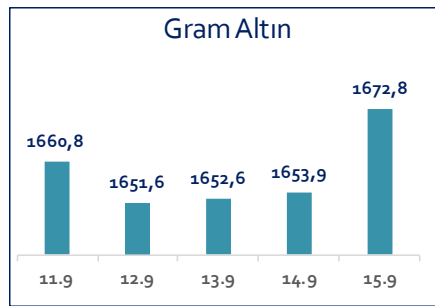
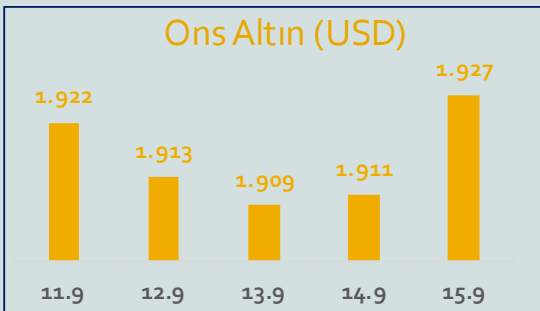
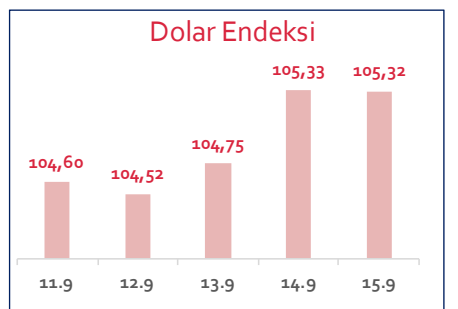
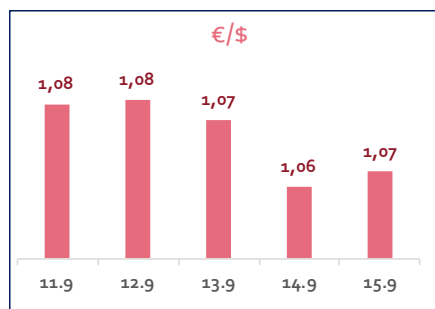
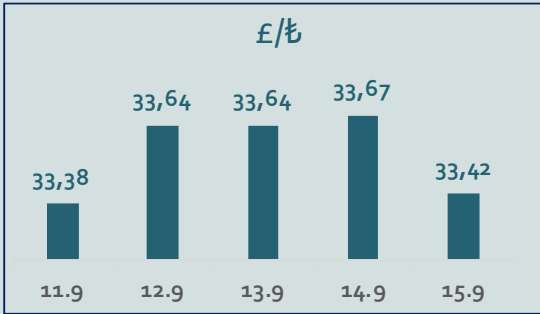
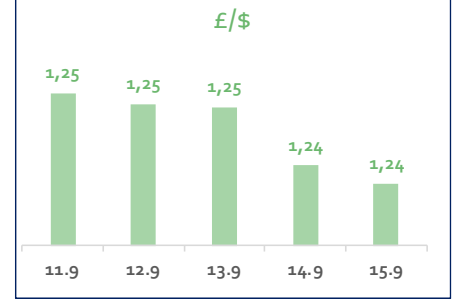
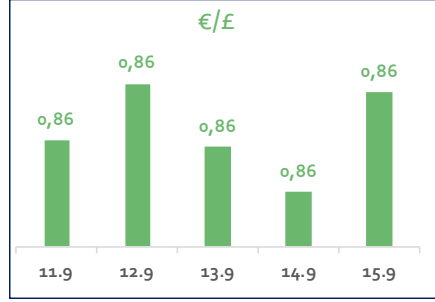
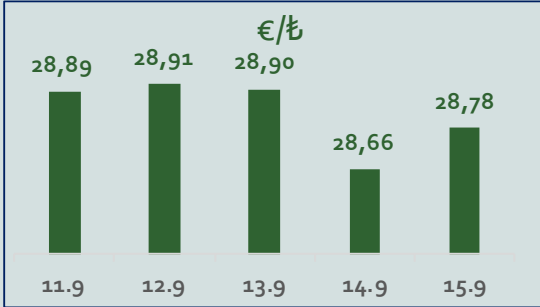
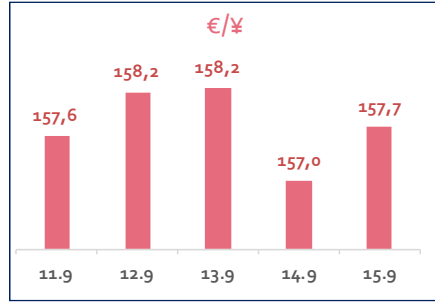
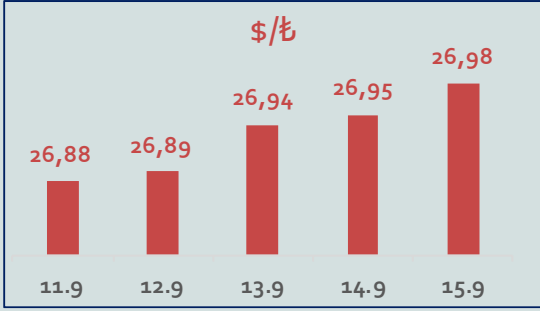
### Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

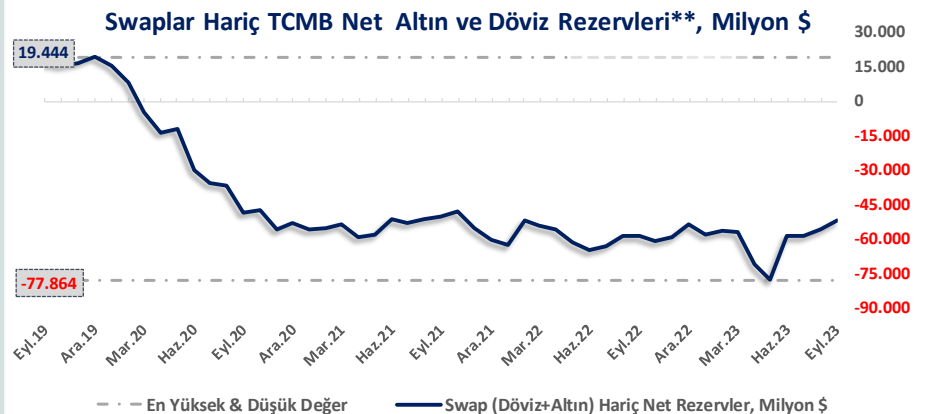
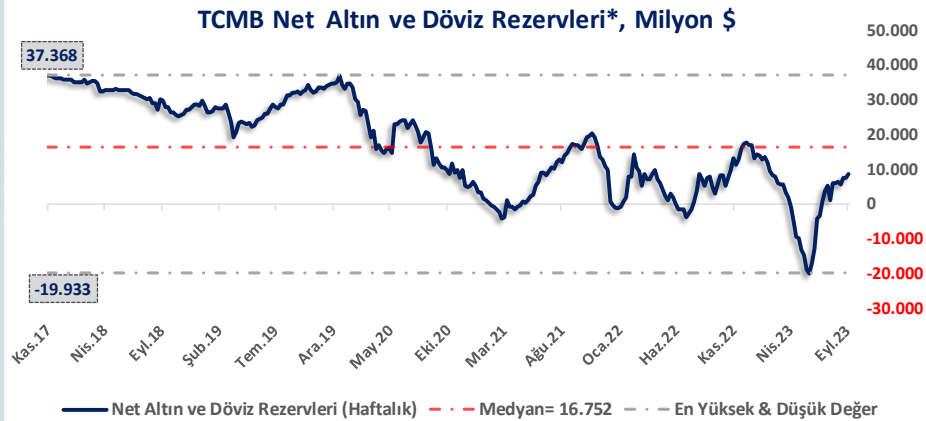
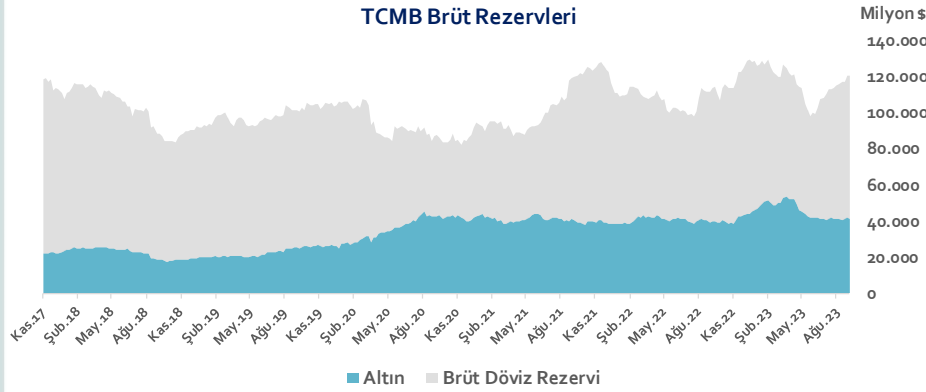
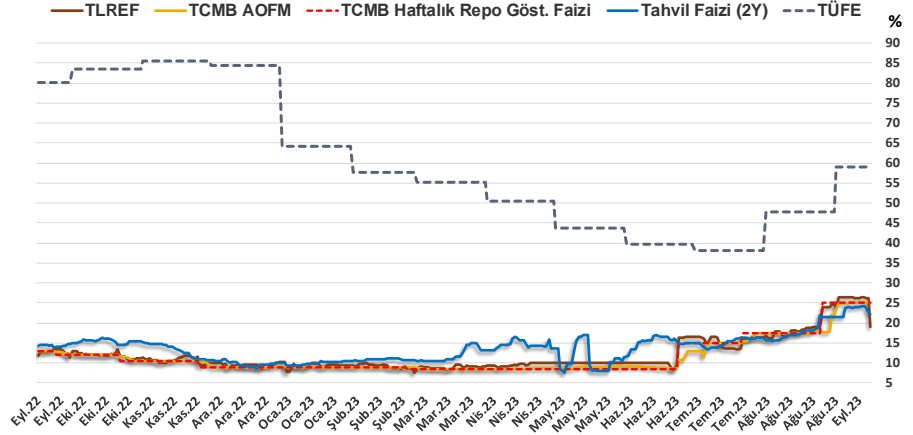
15.09.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>25,00</b>	0	750	1.600	1.200
TLREF	19,00	-728	69	873	720
Tahvil Faizi (2Y)	22,07	-181	428	1.210	770
TCMB AOFM	25,00	-11	750	1.596	1.200
TÜFE	58,94	0	1.111	-2.545	-2.126

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	8.09.2023	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.373	34,3%	-1,2%	0,4%	-9,8%	3,4%
Brüt Döviz Rez.	79.270	65,7%	0,6%	5,6%	-4,4%	7,6%
Toplam	120.643	100%	0,0%	3,7%	-6,3%	6,1%

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

8.09.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	59,71	674	1.170	3.033	2.730
Konut Kredisi	38,85	316	240	1.888	1.913
Taahhüt Kredisi	46,46	980	723	2.158	1.914
Tüketici Kredisi	58,25	739	1.180	3.031	2.745
TL Mevduat	31,59	132	678	1.303	1.543

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

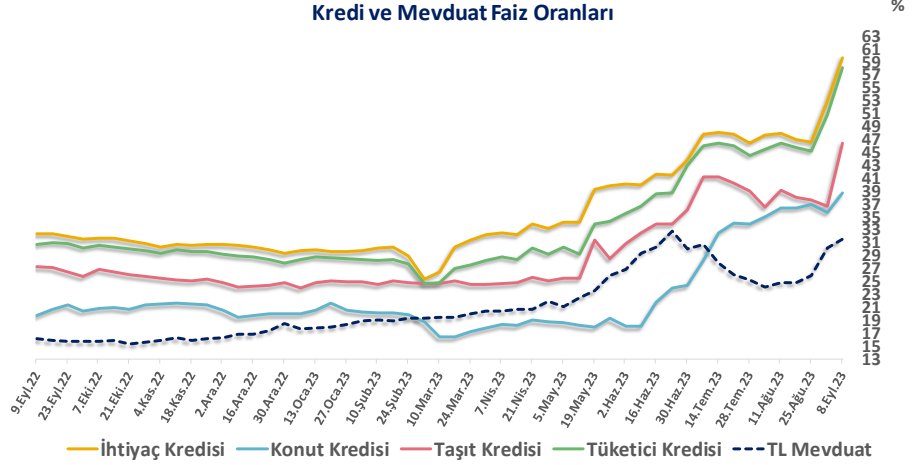
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

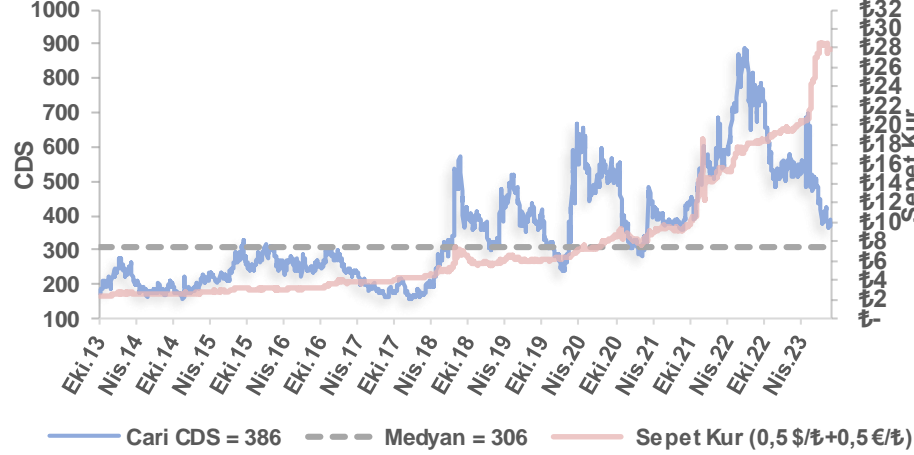
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

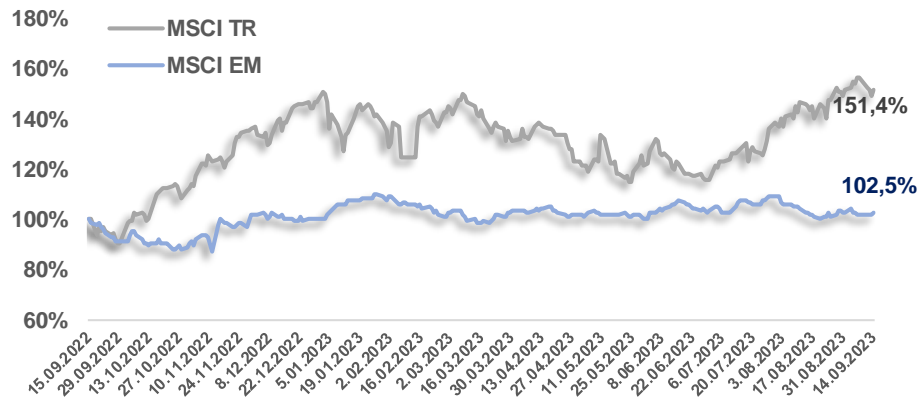
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.