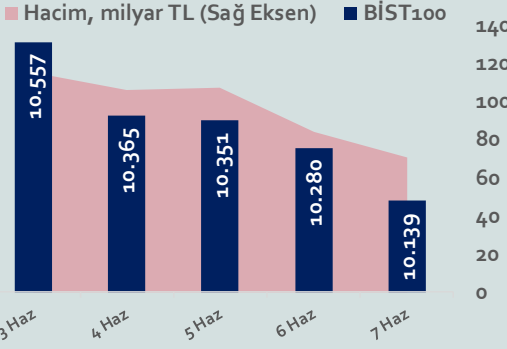


Bizim Haftalık

03 - 07 Haziran 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde enflasyon verisi takip edilirken yurt dışında Euro Bölgesi büyüme ve ABD'de tarım dışı istihdam verilerinin yanı sıra Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı ön plana çıktı.

Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde önceki çeyreğe göre %0,3, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise %0,4 büyüdü. Avrupa Merkez Bankası (AMB), dün gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel olarak faiz oranlarında 25 baz puanlık indirimle giderek refinansman faiz oranını %4,25, mevduat faiz oranını %3,75 ve marjinal fonlama faiz oranını %4,50 seviyesine düşürdü. Bu hem refinansman faizi hem de marjinal fonlama faizi için Mart 2016'dan beri ilk indirim olarak kayıtlara geçerken mevduat faizi için ise Eylül 2019'dan bu yana ilk indirim oldu. Açıklamada, Bankanın, Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) kapsamında satın alınan menkul kıymetlerin vadesi gelen anapara ödemelerinin tamamının bu ay sonuna kadar yeniden yatırıma devam edeceği belirtilirken bu yıl sonunda ise yeniden yatırımlar tamamen durdurulacağı ifade edildi. AMB, 2024 yılı için enflasyon tahminini 0,2 puan artırarak %2,5'e, 2025 yılı için 0,2 puanlık artışla %2,2'ye çıkarırken, 2026 yılı için beklenti %1,9'da bıraktı. AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında, enflasyonda son tahminlerin 2024 ve 2025 için yukarı yönlü revize edildiğini, faizleri yeterince kısıtlı tutacaklarını ve sıkılaştırma sürecini toplantıdan toplantıya alacakları kararlarla belirleyeceklerini dile getirdi. ABD'de tarım dışı istihdam, Mayıs ayında 180 bin artış beklentisinin üzerinde 272 bin kişi arttı. İşsizlik oranı, Mayıs ayında 0,1 puan artışla %4,0'a yükseldi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,4 ve yıllık %4,08 arttı. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında beklentilerin üzerinde aylık %3,37 artarken Nisan ayında %69,80 olan yıllık enflasyon, Mayıs ayında %75,45'e yükselerek 2022 yılı Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü. Nisan ayında %75,81 olan yıllık çekirdek enflasyon, Mayıs ayında %74,98 gerçekleşerek 14 ay sonra ilk kez manşet TÜFE'nin altında gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %1,96 artış gösterirken yıllık %57,68 yükselişle 2023 yılı Mart ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü. Haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta genelinde satış ağırlıklı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,51 kayıpla 10.139 puandan haftayı tamamladı. 32,20'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 32,65 sınırının üzerine çıkarken Euro/TL 35,60 sınırını test etti.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 24-31 Mayıs haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 528,8 milyon dolar hisse senedi satışı, 94,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 20,8 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.148 milyon dolar azalarak 102.702 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.065 milyon dolar azalarak 64.686 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.202 milyon dolar azalarak 66.655 milyon dolar (2.125 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250'li seviyelere kadar indi.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

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, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500, 26 Ekim'de 500, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak politika faizini %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan ve 23 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Mayıs 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,56, 2024 yılı sonunda %43,64 ve 12 ay sonrasında %33,21 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 38,78 ve 12 ay sonrasında ise 41,80 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 30,5 milyar dolar, 2025 yılında ise 28,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %50,00, 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %37,11 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	7.06.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	272,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.757,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	33,5
BİST-100 F/K Cari	7,97
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.034,0	-1,46%	-3,29%	37,6%	84,0%
BİST100	10.139,0	-1,37%	-2,51%	35,7%	88,2%
BİST30 (\$)	342,1	-0,83%	-3,29%	25,4%	26,8%
BİST100 (\$)	314,4	-0,74%	-2,52%	23,7%	30,3%
BİSTMali	11.472,1	-1,93%	-4,27%	45,4%	45,4%
BİSTSınai	13.862,9	-1,28%	-2,40%	20,2%	20,2%
BİSTBanka	14.156,4	-2,80%	-6,02%	62,4%	62,4%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.054	0,4%	3,6%	15,4%
ABD-S&P 500	5.365	0,2%	12,5%	24,9%
ABD-NASDAQ	17.186	0,1%	64,2%	29,8%
Almanya-DAX	18.578	-0,4%	10,9%	16,2%
İngiltere-FTSE 100	8.267	-0,2%	6,9%	8,8%
Fransa-CAC40	8.015	-0,3%	6,3%	11,0%
Rusya-RTSI	1.141	0,8%	5,3%	9,9%
Brezilya-BOVESPA	122.899	1,2%	-8,4%	6,4%
Japonya-NIKKEI 225	38.490	-0,9%	14,8%	18,4%
Çin-SHANGHAI	3.051	0,1%	2,6%	-4,5%
G.Kore KOSPI	2.723	1,2%	2,5%	4,1%
Hindistan-Sensex	76.060	1,3%	5,3%	21,1%
BİST100	10.139	-1,4%	35,7%	88,2%
BİST BANKA	14.156	-2,8%	62,4%	193,4%
BİST SINAI	13.863	-1,3%	20,2%	57,5%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	32,3175	0,3%	0,2%	9,3%
Euro/TL	34,9676	-0,6%	0,1%	7,3%
Euro/Dolar	1,0809	-0,7%	-0,4%	-2,1%
Dolar/Yen	156,7	0,7%	-0,3%	11,1%
Altın (\$/ons)	2.312,3	-2,7%	-0,6%	12,1%
Altın (TL/gram)	2.402,7	-2,4%	-0,4%	22,5%
Gümüş (\$/ons)	29,6	-5,6%	-5,2%	24,3%
Gümüş (TL/gram)	30,7	-5,4%	-4,8%	35,8%
Brent Petrol (\$/varil)	80,0	0,1%	-2,4%	3,8%
VIX	12,6	-0,2%	-13,2%	0,9%
Dolar Endeksi	104,9	0,7%	0,2%	3,5%
Gösterge Tahvil	42,16%	0,7%	1,3%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	27,93%	0,8%	1,1%	11,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	3,5%	-2,7%	13,9%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	46,64	-0,1%	32,3%
EREGL	28,58	0,0%	18,4%
ISCTR	24,85	-3,7%	70,3%
TUPRS	21,88	-7,2%	21,8%
KCHOL	17,78	-10,6%	56,0%
AKBNK	16,60	-10,7%	69,4%
TCELL	16,58	-2,0%	74,0%
YKBANK	16,35	-2,7%	67,9%
ASELS	9,41	3,4%	34,8%
SISE	9,10	-2,9%	6,6%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,41 artışla başlayan ve seans içinde 10.334-10.565 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,50 artışla 10.556,80 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,64 ve Sınai Endeks %0,54 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,04, 10 yıllık tahvil faizi %27,63 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,517 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 32,22 ve Euro/TL 34,94'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 253,2 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında beklentilerin üzerinde aylık %3,37 artarken Nisan ayında %69,80 olan yıllık enflasyon, Mayıs ayında %75,45'e yükselerek 2022 yılı Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü. Nisan ayında %75,81 olan yıllık çekirdek enflasyon, Mayıs ayında %74,98 gerçekleşerek 14 ay sonra ilk kez manşet TÜFE'nin altında gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %1,96 artış gösterirken yıllık %57,68 yükselişle 2023 yılı Mart ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü.

İstanbul Sanayi Odası açıkladığı imalat sanayi PMI, Nisan'da 49,3 iken Mayıs ayında 48,4'e gerileyerek ikinci ay üst üste eşik değer olan 50'nin altında kaldı.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat ve Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mustafa Gültepe tarafından açıklanan öncü dış ticaret verilerine göre, Mayıs ayında dış ticaret açığı yıllık %47,8 azalarak 6,52 milyar dolara geriledi. İhracat, Mayıs ayında yıllık %11,4 artarak 24,75 milyar dolar olurken ithalat %10,3 azalarak 30,59 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, geçmiş 12 ayın birikimli etkilerini içeren yıllık enflasyonda en yüksek seviyenin bu ay görüldüğünü ve enflasyonla mücadelede geçiş döneminin böylece tamamlandığını, dezenflasyon sürecine girildiğini ifade etti. Enflasyonda kalıcı düşüşün haziranda başlayacağını ifade eden Şimşek, "Yıllık enflasyon yüksek ihtimalle üçüncü çeyrek sonunda %50'nin altına gerileyecek. Dezenflasyon öngören piyasa yıllık enflasyonu 12 ay sonra %33,2, 24 ay sonra %21,3 bekliyor. Önümüzdeki dönemde beklentiler hedeflerimize daha da yakınsayacak. Mali disiplini güçlendirerek dezenflasyon sürecine verdiğimiz destek artarak devam edecek. Fiyat istikrarına ulaşmak sabır ve zaman gerektiriyor, hedefimize ulaşmakta kararlıyız." açıklamasında bulundu.

ABD'de S&P imalat PMI, Mayıs ayında 50,9'dan 51,3 seviyesine yükseldi. ISM imalat PMI, Mayıs ayında 49,2'den 48,7'ye gerileyerek son 3 ayın en düşük seviyesine indi.

Pazartesi günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de imalat PMI, Mayıs ayında 51,2 seviyesine gerilerken Almanya'da, 45,4 seviyesinde gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI, 47,3 seviyesine geriledi.

Salı

TCMB Başkanı Fatih Karahan TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu sunumunda, küresel büyümede 2024 yılında sınırlı bir artış öngörüldüğünü, son dönemde enerji hariç emtia fiyatlarında artış gözlemlendiğini ve küresel enflasyonun hedeflerin üzerinde seyretmeye devam ettiğini söyledi. Karahan, "Merkez bankaları parasal sıkılığı korumaktadır. Son dönemde gelişmekte olan ülkelere portföy hareketleri dalgalı bir seyir izlemektedir. Yılın ilk çeyreğinde hem iç talep hem de net ihracat büyümeye pozitif katkı vermiştir. Yurt içi talepte direnç sürerken bazı normalleşme işaretleri mevcuttur. Arz koşulları talep koşullarına kıyasla daha ılımlı bir seyir izlemektedir." ifadesini kullandı.

ABD'de fabrika siparişleri Nisan ayında aylık %0,7 artarak 3. ayda da artış serisini sürdürdü. Ulaşım hariç siparişler %0,7 ve savunma hariç siparişler %0,4 arttı. ABD'de açık iş sayısı, Nisan'da bir önceki aya göre 296 bin azalarak 8 milyon 59 bine geriledi.

Çarşamba

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek kripto ve hissede vergi çalışmalarına ilişkin yaptığı açıklamada, "Hedefimiz vergide adalet ve etkinliği sağlamak vergilendirilmemiş hiçbir alan bırakmamaktır. Bu çerçevede üzerinde çalıştığımız vergi paketiyle ilgili bu aşamada söyleyeceğimiz tek şey; kripto varlıklar ve hisse senedinde kazanca dayalı bir vergi öngörmüyoruz." ifadelerini kullanırken "Çok sınırlı bir işlem vergisi gündemimizde" açıklamasında bulundu.

ABD'de S&P hizmet PMI, Mayıs ayında bir önceki aya göre 3,5 puan artarak 54,8 seviyesinde gerçekleşirken 12 ayın en yüksek seviyesini kaydetti. Bileşik PMI ise bir önceki aya göre 3,2 puan artışla 54,5 seviyesine yükseldi. ISM hizmet PMI, Mayıs ayında bir önceki aya göre 4,4 puan artarak 53,8'e yükselerek son dokuz ayın en yüksek seviyesine çıktı ve ekonominin yavaş da olsa toparlanmaya devam ettiği sinyali verdi.

Çarşamba günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Mayıs ayında 52,9 gerçekleşirken bileşik PMI 53,0'a yükseldi. Almanya'da hizmet PMI, Mayıs'ta 54,2 değerini alırken, bileşik PMI da beklentilerin üzerinde 52,4 oldu. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Mayıs ayında hafif bir düşüşle 53,2'ye, bileşik PMI 52,2'e geriledi.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Nisan'da aylık %1 azalırken beklenti %0,6 düşüş olması yönündeydi. Yıllık bazda ise %5,7 azalış gösterdi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KAPLM	43,1%	OZYSR	29,6%
TBORG	27,1%	SUMAS	20,0%
FENER	24,3%	ADEL	19,9%
TEKTU	24,1%	PSDTC	19,6%
KZBGY	23,7%	DOFER	18,3%
PRZMA	21,5%	SAMAT	15,4%
MIATK	19,1%	DENGE	15,2%
DAGHL	18,5%	ODINE	15,1%
CEMTS	17,6%	HURGZ	15,0%
ULKER	17,0%	GLBMD	14,7%
USAK	16,4%	AZTEK	14,6%
ANHYT	16,3%	KTLEV	14,3%
VRGYO	15,5%	AGROT	13,7%
BRKO	14,6%	SKYLP	13,6%
LINK	13,3%	TDGYO	13,4%
PLTUR	12,9%	BURCE	13,4%
AVTUR	12,6%	RUBNS	13,3%
ISKPL	12,1%	SNKRN	13,1%
DOBUR	11,9%	GEREL	13,0%
MAKIM	11,1%	DYOBY	12,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UZERB	444%	PEKGY	76%
EMNIS	388%	ELITE	50%
UFUK	382%	EBEBK	43%
KSTUR	311%	QUAGR	41%
BAYRK	285%	KTLEV	37%
AKENR	272%	SNPAM	35%
PKART	231%	KRSTL	32%
BANVT	211%	HEKTS	32%
DERIM	210%	EUPWR	31%
DOBUR	207%	AZTEK	30%
FONET	198%	BAGFS	29%
ANHYT	195%	TATGD	28%
KAPLM	189%	KLSER	27%
BRKO	186%	NTGAZ	26%
YGYO	181%	SEGYO	26%
MAGEN	177%	SAYAS	25%
TETMT	171%	FLAP	25%
MERIT	170%	RNPOL	23%
YAYLA	168%	BRLSM	22%
MMCAS	166%	CWENE	20%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	335	408.471
Döviz Açığı Olan Şirket	224	-731.863
Bütün Şirketler	559	-323.393

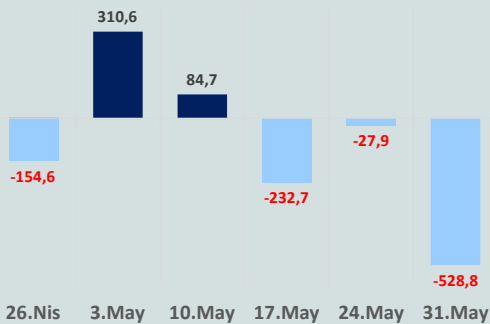
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-276.838	SAHOL	36.781
SASA	-78.833	GARAN	25.976
FROTO	-48.161	AKBNK	22.982
PETKM	-33.871	KCHOL	22.312
MOGAN	-32.668	DOHOL	21.250
PGSUS	-22.683	ASELS	21.016
ZOREN	-20.414	AGHOL	19.280
RGYAS	-17.612	AEFES	17.437
AKENR	-12.981	ENKAI	16.726
IZMDC	-9.879	SISE	15.645

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	175,20	GG	-
BIMAS	493,50	GG	-
CIMSA	30,96	GG	-
EREGL	47,94	GG	-
PETKM	21,64	GG	-
TCELL	97,60	GG	-
FROTO	1.025,00	GG	-
TRGYO	45,96	GG	-
TUPRS	163,90	GG	-
THYAO	302,50	GG	-

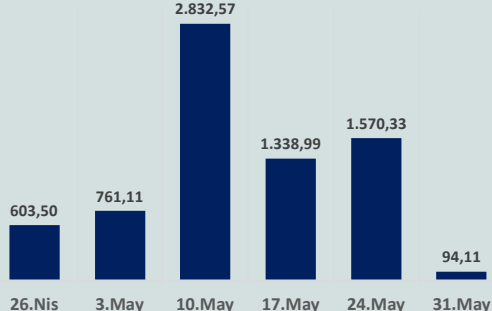
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Mayıs 2024	75,45%
ÜFE - Mayıs 2024	57,68%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	5,72%

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



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



Perşembe

TCMB verilerine göre, 31 Mayıs haftasında brüt rezervler 143,6 milyar dolar olurken net rezervler 45,46 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 1,5 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, "Rezervlerimiz ve makro finansal istikrarımız güçleniyor. Swap hariç net rezervlerimiz, 2020 yılı mart ayından sonra ilk defa pozitifte döndü. Son 2 ayda swap hariç net rezervler 67 milyar dolar arttı. Brüt rezervler ise 143,6 milyar dolara ulaştı. Rezervlerimizin daha da artırılması için yeşil dönüşüm, enerji verimliliği ve yeni sanayi politikalarıyla sürdürülebilir cari açığa ulaşılması, doğrudan yabancı yatırımları artırmaya yönelik politikalar ve sermaye benzeri dış kaynağa erişim önem arz etmektedir. Bunu da programı kararlılıkla uygulayarak başaracağız." dedi.

ABD'nin dış ticaret açığı, Nisan'da aylık %8,7 artışla 74,6 milyar dolara çıktı. İhracat, Nisan ayında %0,8 artarak 263,7 milyar dolara, ithalatı ise %2,4 artışla 338,2 milyar dolara yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel olarak faiz oranlarında 25 baz puanlık indirmeye giderek refinansman faiz oranını %4,25, mevduat faiz oranını %3,75 ve marjinal fonlama faiz oranını %4,50 seviyesine indirdi. Böylece hem refinansman faizi hem de marjinal fonlama faizi için Mart 2016'dan beri ilk indirim olarak kayıtlara geçerken mevduat faizi için ise Eylül 2019'dan bu yana ilk indirim oldu. Yayınlanan karar metninde, "Faizleri gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı tutacağız. Yönetim Konseyi, kısıtlamanın uygun seviyesini ve süresini belirlemek için veriye dayalı ve toplantı bazında bir yaklaşım izlemeye devam edecek. Yönetim Konseyi belirli bir oran için önceden taahhütte bulunmuyor." ifadelerine yer verildi. Açıklamada, Bankanın, Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) kapsamında satın alınan menkul kıymetlerin vadesi gelen anapara ödemelerinin tamamının bu ay sonuna kadar yeniden yatırıma devam edeceği kaydedildi. Bu yıl sonunda ise yeniden yatırımlar tamamen durdurulacak. AMB, 2024 yılı için enflasyon tahminini 0,2 puanlık yükselişle %2,5'e, 2025 yılı için ise 0,2 puanlık artışla %2,2'ye çıkarırken, 2026 yılı için beklenti %1,9'da bıraktı.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında, "Enflasyonun altında yatan baskılarda bir miktar azalma olduğunu görüyoruz. Fiyat istikrarının zayıfladığını ve enflasyon beklentilerinin aşağı yönlü geldiğini görüyoruz. Enflasyon öngörüsünde ciddi bir toparlanma var. Enflasyonda son tahminler 2024 ve 2025 için yukarı yönlü revize edildi. Faizleri yeterince kısıtlı tutacağız. Sıkılaştırma sürecini toplantıdan toplantıya alacağız kararlarla belirleyeceğiz. Ekonominin iyileşmeye devam etmesini bekliyoruz. Üretim tarafında biraz daha istikrar kazanan bir görünüm var. Ekonominin iyileşmeye devam etmesini bekliyoruz." dedi.

Cuma

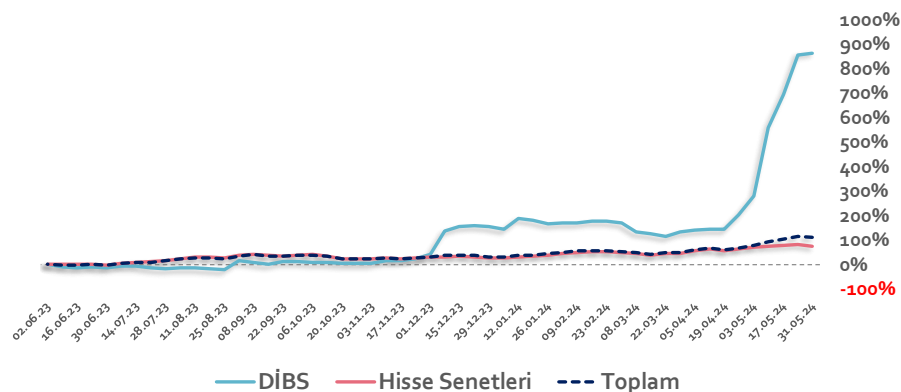
TCMB, Türk lirası cinsinden ve ihbarlı Döviz mevduat hesap bakiyelerinin fazla tesis edilen kısmına (Ortalama tesis edilen tutarlar ile ortalama tesis edilmesi gereken tutarlar arasındaki faiz) uygulanan faiz oranı %4,75'ten %4,50'ye indirdi.

ABD'de tarım dışı istihdam, Mayıs ayında 272 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Beklenti 180 bin kişi artması yönündeydi. ABD'de işsizlik oranı, Mayıs ayında 0,1 puan artışla %4,0'a yükseldi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,4 ve yıllık %4,08 arttı.

Almanya'da dış ticaret dengesi, Nisan ayında 22,1 milyar Euro fazla verdi. İhracat, Nisan'da aylık %1,6 artışla 136,5 milyar Euro'ya çıkarken ithalat aylık %2 artarak 114,5 milyar Euro oldu. Almanya'da sanayi üretimi, inşaat sektöründeki krizin etkisiyle Nisan ayında aylık %0,1 azaldı. Yıllık bazda ise %3,9 düştü. Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde önceki çeyreğe göre %0,3, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise %0,4 büyüdü.

Haftanın son işlem gününe %0,42 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,37 kayıpla 10.139 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,16, 10 yıllık tahvil faizi %27,93 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,418 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 79,84 dolardan, altının onsu 2.313 dolardan, gramı ise 2.406 liradan alıcı buluyor.

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

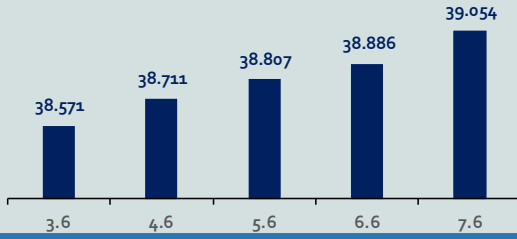


Bizim Haftalık

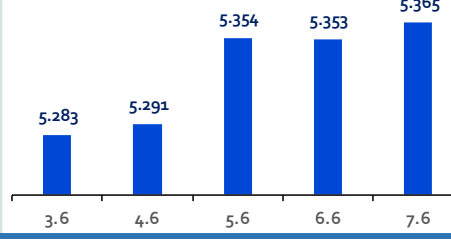
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

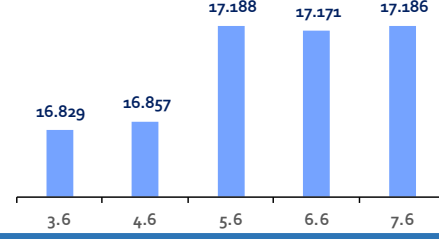
ABD-DOW JONES



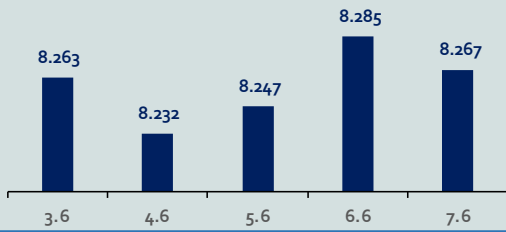
ABD-S&P500



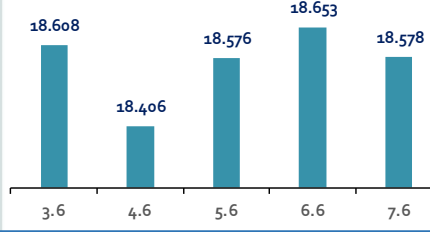
ABD-NASDAQ



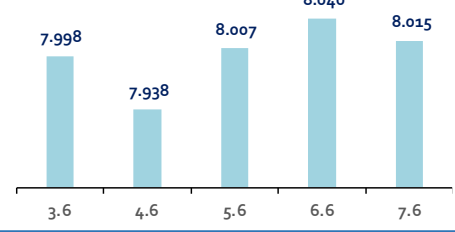
İngiltere-FTSE-100



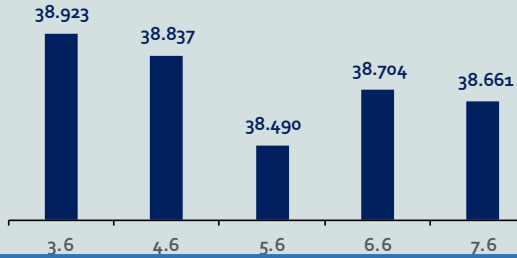
Almanya-DAX



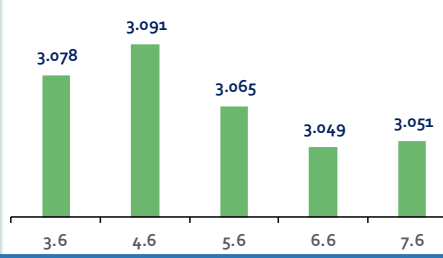
Fransa-CAC40



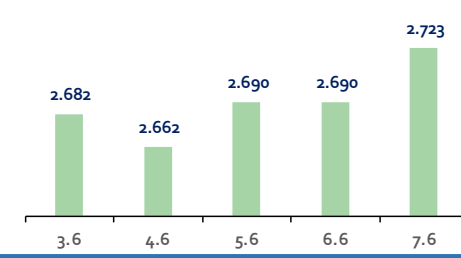
Japonya-NIKKEI



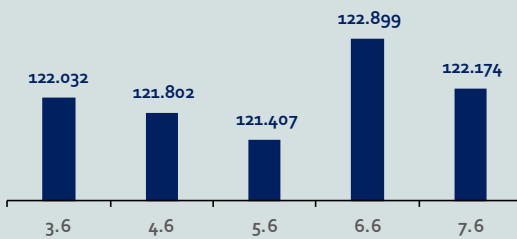
Çin-SSEC



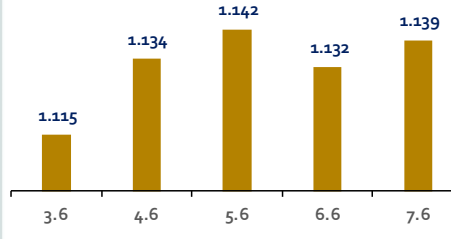
G. Kore-KOSPI



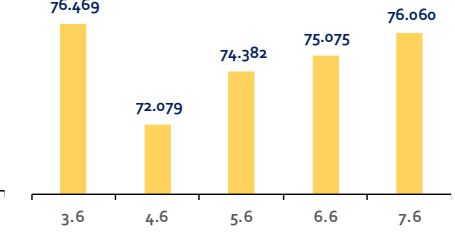
Brezilya-Bovespa



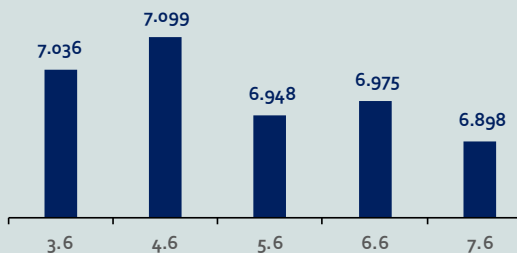
Rusya-RTSI



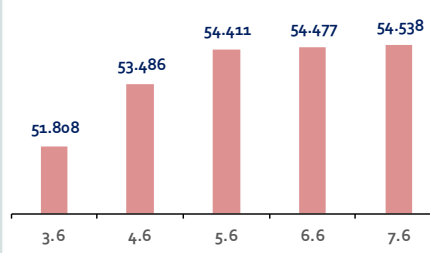
Hindistan-Sensex



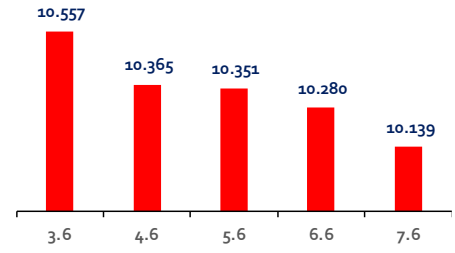
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

ABD-Dow Jones	0,9%
ABD-S&P500	4,7%
ABD-NASDAQ	6,8%
İngiltere-FTSE100	7,9%
Almanya-DAX	4,3%
Fransa-CAC40	-0,2%
Japonya-Nikkei	-2,6%
G.Kore-KOSPI	1,6%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	3,6%
ABD-S&P500	12,5%
ABD-NASDAQ	14,5%
İngiltere-FTSE100	6,9%
Almanya-DAX	10,9%
Fransa-CAC40	6,3%
Japonya-Nikkei	15,5%
G.Kore-KOSPI	2,5%

Yıllık

ABD-Dow Jones	15,3%
ABD-S&P500	24,8%
ABD-NASDAQ	29,6%
İngiltere-FTSE100	9,3%
Almanya-DAX	16,5%
Fransa-CAC40	11,1%
Japonya-Nikkei	19,8%
G.Kore-KOSPI	3,1%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-3,1%
Brezilya-Bovespa	-5,4%
Rusya-RTSI	-3,8%
Hindistan-Sensex	3,5%
Endonezya-IDX	-3,2%
Meksika-IPC	-4,5%
BİST100	-1,9%

3 Aylık

Çin-SSEC	0,2%
Brezilya-Bovespa	-3,9%
Rusya-RTSI	-1,2%
Hindistan-Sensex	2,6%
Endonezya-IDX	-6,7%
Meksika-IPC	-0,7%
BİST100	10,7%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	2,6%
Brezilya-Bovespa	-9,0%
Rusya-RTSI	5,1%
Hindistan-Sensex	5,3%
Endonezya-IDX	-5,2%
Meksika-IPC	-5,0%
BİST100	35,7%

Yıllık

Çin-SSEC	5,6%
Brezilya-Bovespa	4,4%
Rusya-RTSI	10,3%
Hindistan-Sensex	21,5%
Endonezya-IDX	4,2%
Meksika-IPC	0,0%
BİST100	80,2%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,2%
USD/RUB	-1,5%
USD/ZAR	0,5%
USD/BRL	0,5%
USD/INR	0,1%
USD/MXN	7,1%
USD/MYR	-0,3%
USD/CNY	0,1%

Aylık

USD/TRY	0,1%
USD/RUB	-2,9%
USD/ZAR	1,7%
USD/BRL	3,6%
USD/INR	0,0%
USD/MXN	7,7%
USD/MYR	-1,1%
USD/CNY	0,3%

3 Aylık

USD/TRY	0,1%
USD/RUB	-2,0%
USD/ZAR	0,8%
USD/BRL	5,8%
USD/INR	0,9%
USD/MXN	8,4%
USD/MYR	0,1%
USD/CNY	0,8%

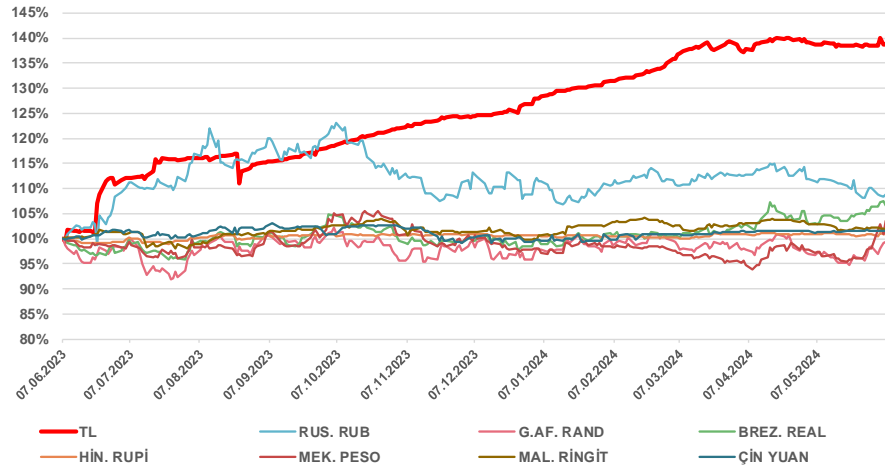
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	9,5%
USD/RUB	-0,2%
USD/ZAR	3,3%
USD/BRL	8,7%
USD/INR	0,3%
USD/MXN	7,3%
USD/MYR	2,1%
USD/CNY	2,4%

Yıllık

USD/TRY	39,6%
USD/RUB	8,6%
USD/ZAR	0,3%
USD/BRL	7,1%
USD/INR	1,2%
USD/MXN	4,8%
USD/MYR	1,6%
USD/CNY	1,9%

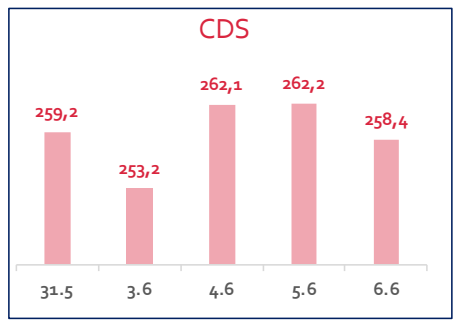
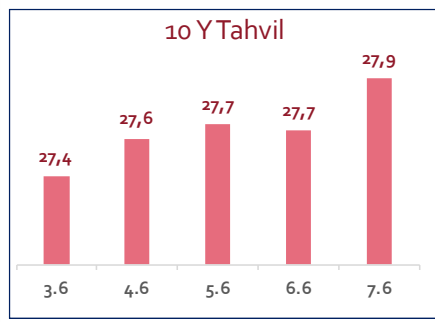
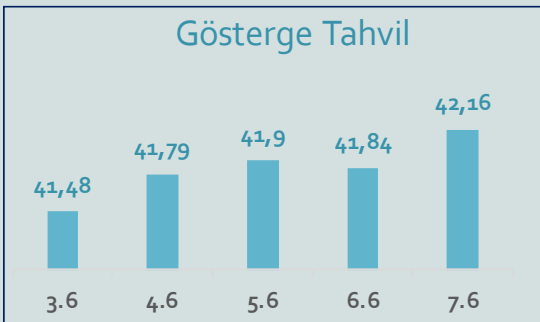
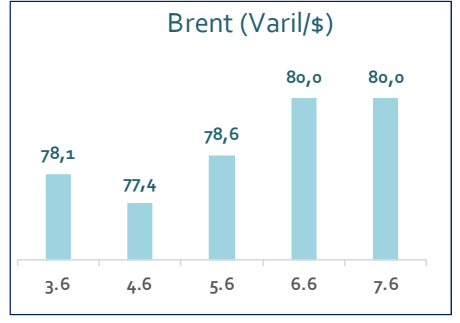
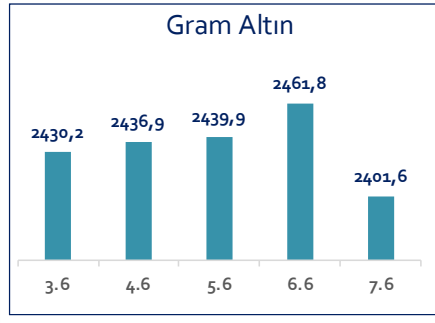
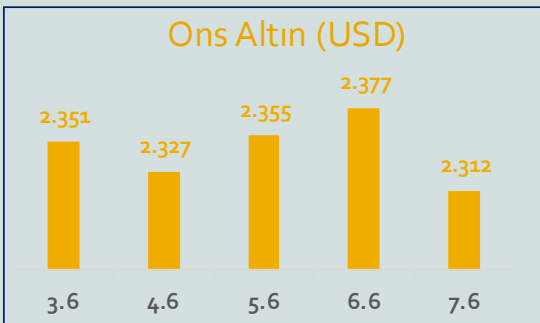
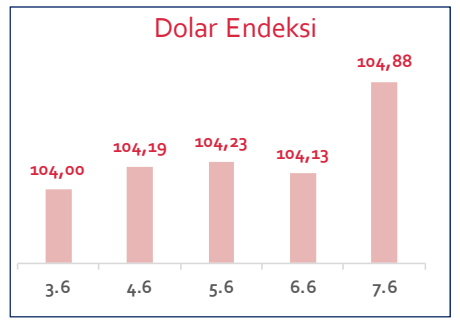
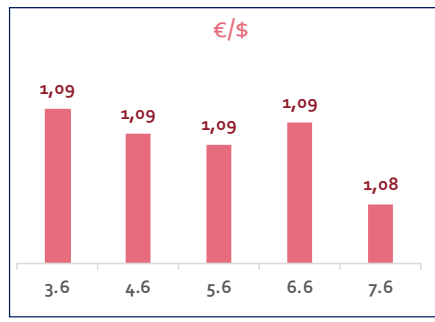
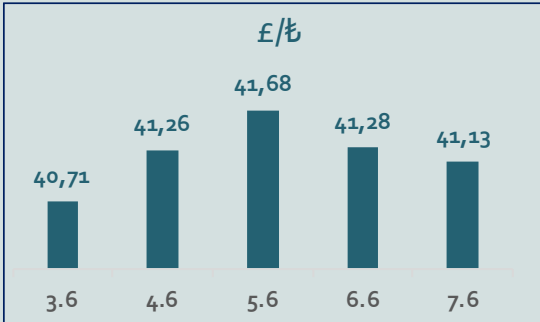
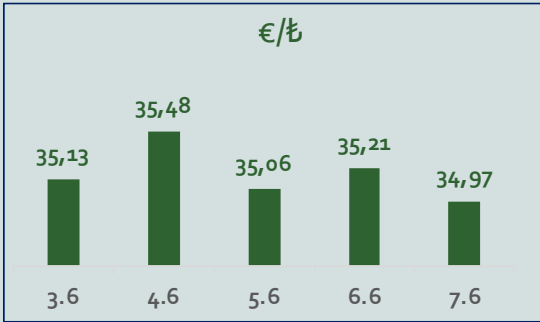
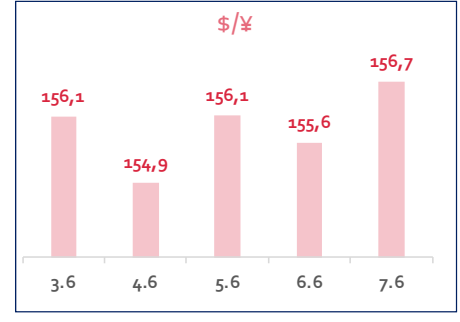
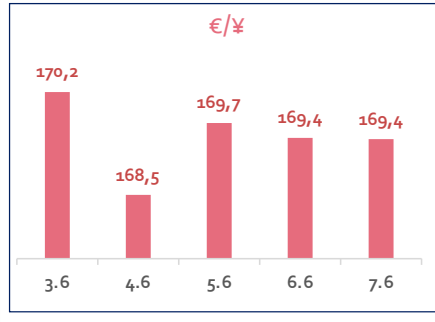
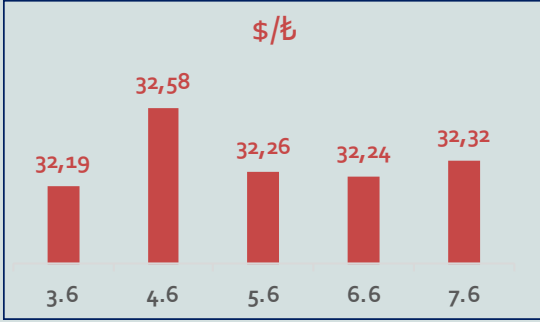
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

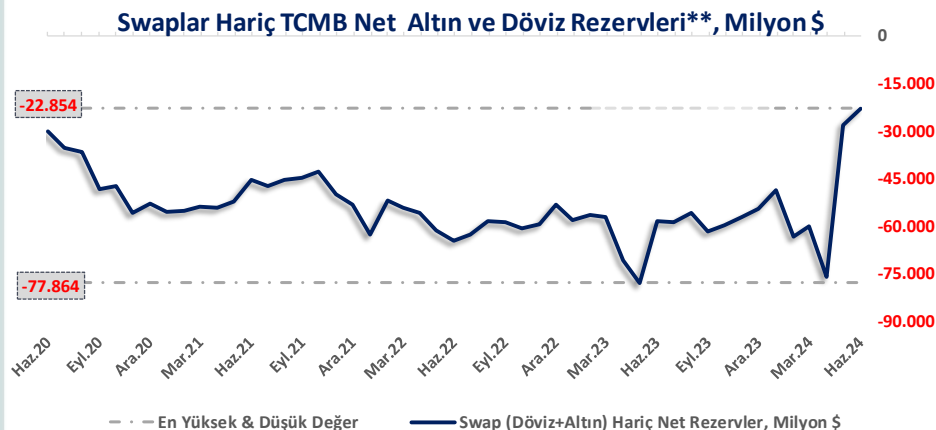
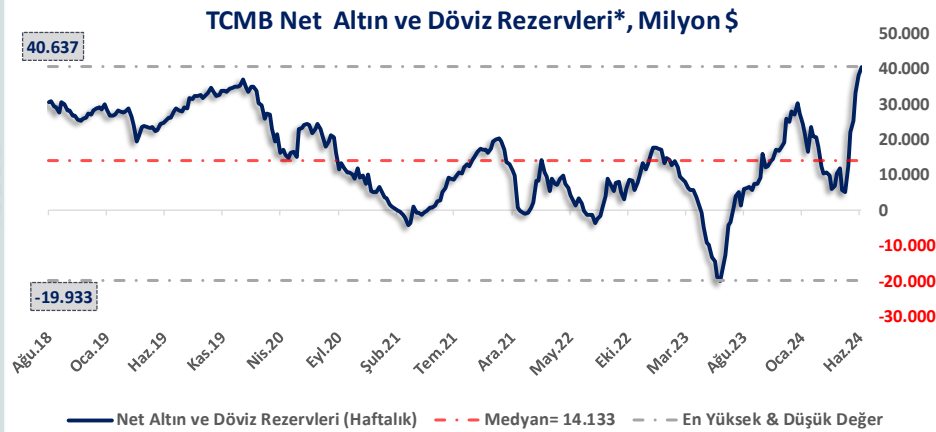
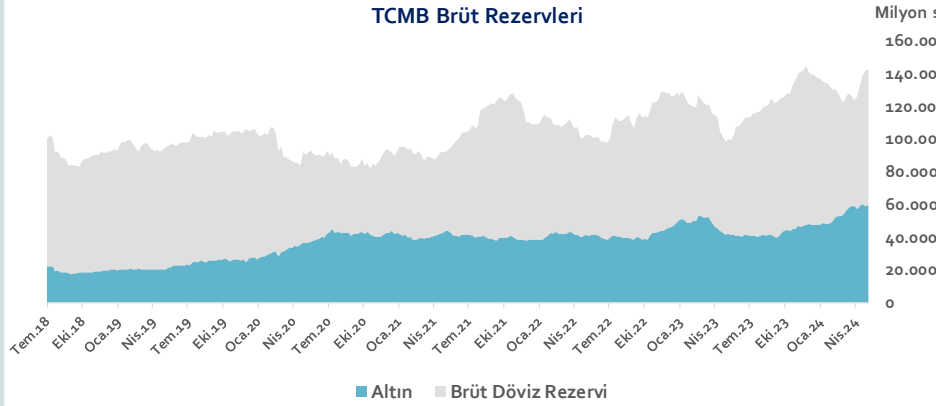
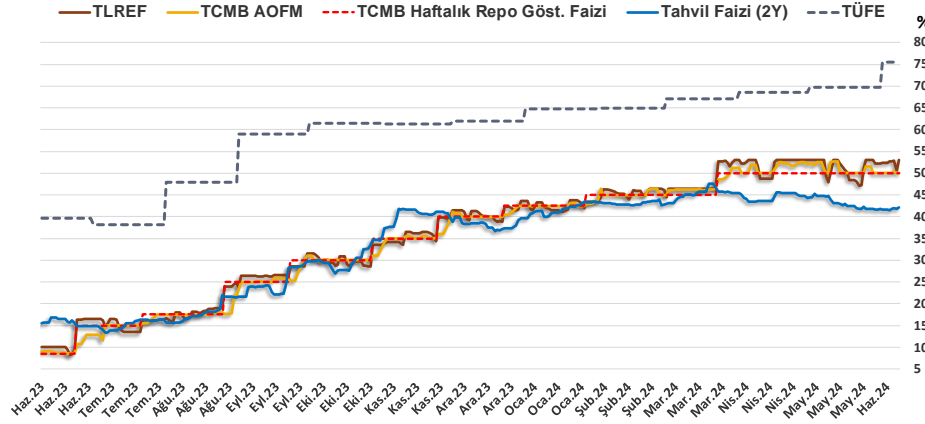
7.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	65	504	936	4.299
Tahvil Faizi (2Y)	42,16	55	-256	248	2.667
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	4.106
TÜFE	75,45	0	564	1.347	3.586

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	31.05.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	59.740	41,6%	0,4%	3,5%	23,9%	41,4%
Brüt Döviz Rez.	83.909	58,4%	1,4%	21,3%	-9,6%	44,1%
Toplam	143.648	100%	1,0%	13,2%	1,8%	43,0%

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

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

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



Bizim Haftalık

31.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	75,93	-101	-397	1.418	3.579
Konut Kredisi	44,98	5	96	348	2.693
Taahhüt Kredisi	40,80	690	1.262	749	992
Tüketici Kredisi	71,24	-175	-405	1.308	3.557
TL Mevduat	57,54	-52	-351	1.048	3.061

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

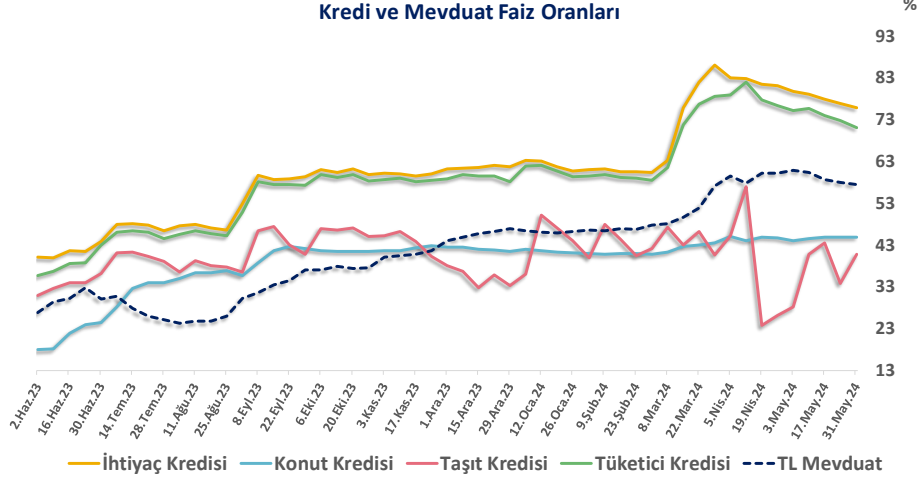
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

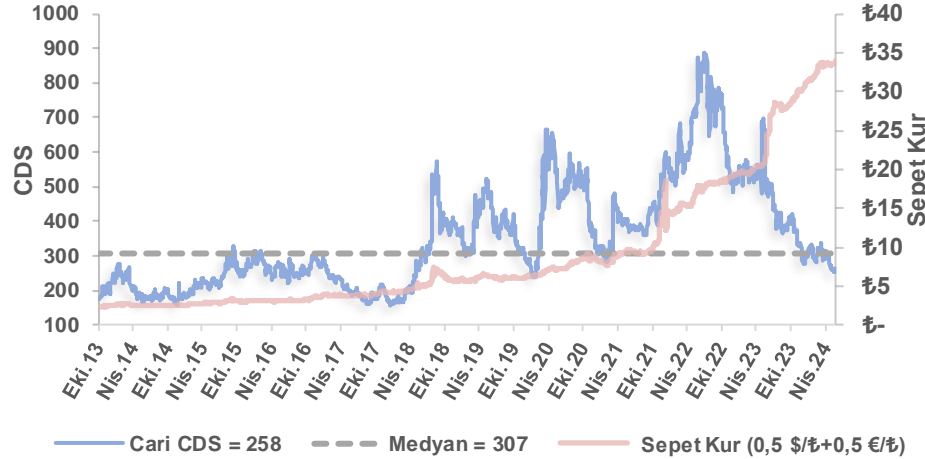
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

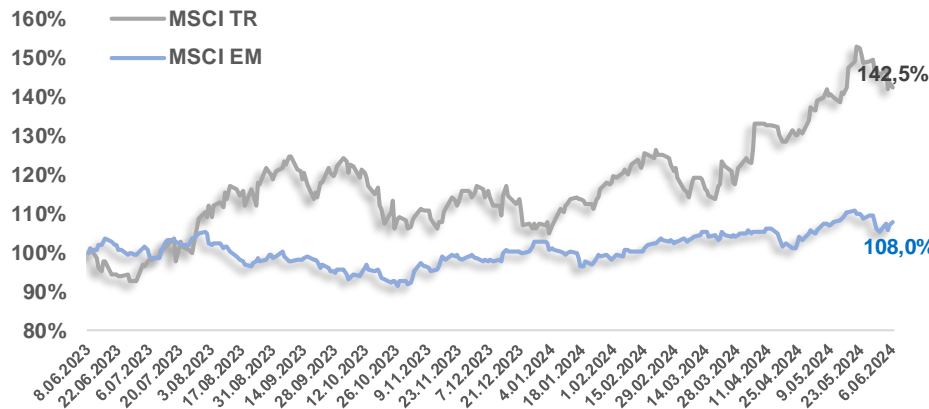
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

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

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

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