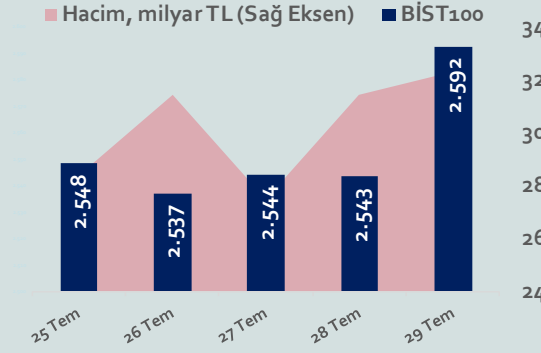


Bizim Haftalık

25 - 29 Temmuz 2022

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde TCMB'nin yayımladığı Enflasyon Raporu ön plana çıkarken, küresel piyasalarda ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı ile Almanya ve Euro Bölgesi enflasyonu, ABD büyüme verileri takip edildi. Çarşamba günü Fed, politika faizini 75 baz puan artışla %2,25-2,50 seviyesine çıkardı. Karar metninde, Fed'in enflasyon risklerine karşı yüksek derecede dikkatli olduğu mesajı tekrarlandı. Fed Başkanı Powell faiz kararının ardından yaptığı basın toplantısında, sıkı finansal koşullara rağmen sıkı kalan işgücü piyasasının talebin güçlü olduğuna işaret ettiğini aktardı. Enflasyonun seyrine ilişkin olarak önümüzdeki aylarda fiyat baskılarının azalmasını öngören Powell, faiz artışlarının hızının gelen verilere ve ekonominin görünümüne bağlı olacağını yineledi. Ancak Powell faiz artışlarını bir noktada yavaşlatmanın uygun olacağını da sözlerine ekledi. Küresel piyasalar Powell'ın ılımlı konuşmalarıyla pozitif bir seyir izledi. ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %0,9 daraldı. İlk çeyrekte de %1,6 küçülme kaydeden ABD ekonomisi, böylelikle üst üste iki çeyrek daralma kaydederek teknik resesyona girdi. Almanya'da enflasyon Temmuz ayında %8,5 ile beklentilerin üzerinde gelirken, Euro Bölgesi'nde enflasyon %8,9'a yükseldi. TCMB yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda 2022 yıl sonu enflasyon tahminini %42,8'den %60,4'e, 2023 yıl sonu enflasyon tahminini %12,9'den %19,2 seviyesine yükseltti. Bu gelişmeler ışığında haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta içinde 2.520-2.594 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, haftayı %3,01 kazançla 2.592,38 puandan tamamladı. Haftaya 17,70 sınırının üzerinde başlayan Dolar/TL, hafta genelinde yukarı yönlü hareket ederek 18,00 sınırını aştı. 18,13'lü seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ise 18,40 sınırının üzerine çıktı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 15-22 Temmuz haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 76,6 milyon dolar hisse senedi, 4,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 7,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada 278 milyon dolar artarak 131.773 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 459 milyon dolar artarak 78.586 milyon dolara yükseldi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 800 sınırının üzerinde kalmayı sürdürdü.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,03x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%25,2 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslerle paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerinde de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltilirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak **%19**'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli PPK toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı.

Haziran ayında %4,95 artan TÜFE'nin Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,40, Ağustos ayında %2,88, 2022 yılı sonunda %69,94 ve 12 ay sonrasında %40,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,99**, 12 ay sonrasında ise **20,92** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2022 sonunda **37,5** milyar dolar, 2023 yılında ise **24,4** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,6** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,00** olması beklenmektedir.

BİST Verileri	29.07.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	114,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.042,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	11,5
BİST-100 F/K Cari	6,03
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	2.760,5	2,31%	2,80%	36,3%	89,1%
BİST100	2.592,4	1,93%	3,01%	39,6%	90,5%
BİST30 (\$)	154,0	2,00%	1,09%	-1,3%	-12,3%
BİST100 (\$)	144,6	1,61%	1,30%	1,0%	-11,2%
BİSTMali	2.557,7	1,40%	2,48%	45,8%	45,8%
BİSTSınai	4.402,6	2,25%	3,50%	29,3%	29,3%
BİSTBanka	2.162,6	1,38%	1,99%	35,5%	35,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.674	0,5%	-10,1%	-6,9%
ABD-S&P 500	4.114	1,0%	-13,7%	-6,9%
ABD-NASDAQ	12.333	1,4%	-21,2%	-16,5%
Almanya-DAX	13.482	1,5%	-15,1%	-13,8%
İngiltere-FTSE 100	7.433	1,2%	0,7%	5,0%
Fransa-CAC40	6.459	1,9%	-9,7%	-2,6%
Rusya-RTSI	1.126	-1,1%	-29,5%	-30,4%
Brezilya-BOVESPA	102.597	1,1%	-2,1%	-18,4%
Japonya-NIKKEI 225	27.802	-0,1%	-3,4%	0,8%
Çin-SHANGHAI	3.253	-0,9%	-10,6%	-3,2%
G.Kore KOSPI	2.452	0,7%	-17,7%	-24,3%
Hindistan-Sensex	57.570	1,3%	-1,2%	9,8%
BİST100	2.592	1,9%	39,6%	90,5%
BİST BANKA	2.163	1,4%	35,5%	84,1%
BİST SINAİ	4.403	2,3%	29,3%	78,1%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	17,9181	0,0%	1,0%	35,2%
Euro/TL	18,2855	0,1%	0,7%	21,1%
Euro/Dolar	1,0196	0,0%	0,0%	-10,4%
Dolar/Yen	133,6	-0,5%	-1,8%	16,1%
Altın (\$/ons)	1.764,5	0,5%	2,1%	-3,6%
Altın (TL/gram)	1.016,6	0,4%	3,2%	30,4%
Gümüş (\$/ons)	20,2	1,0%	7,1%	-13,2%
Gümüş (TL/gram)	11,6	0,8%	8,3%	17,4%
Brent Petrol (\$/varil)	106,3	4,4%	2,1%	36,5%
VIX	21,7	-2,7%	-6,0%	26,2%
Dolar Endeksi	106,1	-0,1%	-0,4%	10,9%
Gösterge Tahvil	23,02%	1,1%	4,1%	1,4%
Tr 10yıl Tahvil	17,18%	0,2%	-1,4%	-29,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,67%	-0,5%	-7,3%	76,4%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	15,33	0,7%	151,8%
SISE	6,11	4,2%	66,3%
EKGYO	5,89	-2,2%	49,7%
YKBANK	5,21	1,7%	43,8%
AKBANK	4,27	-0,1%	23,8%
EREGL	4,12	-1,9%	11,8%
GARAN	3,36	-3,8%	31,6%
TUPRS	2,85	8,2%	73,8%
FROTO	2,77	13,8%	32,6%
SAHOL	2,65	0,7%	56,9%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe hafif pozitif başlayan ve bankacılık endeksi öncülüğünde alıcılı bir seyr izleyen BİST100 Endeksi, %1,27 kazançla 2.548,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,01 ve Sınai Endeks %1,27 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %22,64, 10 yıllık tahvil faizi %16,86 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,754 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 17,74'lü ve Euro/TL, 18,13'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 857,3 seviyesinden işlem gördü.

Reel kesim güven endeksi Temmuz'da bir önceki aya göre 2,7 puan azalarak 103,7 değerini aldı. Böylelikle endekste Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviye kaydedildi. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %78,2'ye çıktı.

Finansal İstikrar Komitesinin 5'inci toplantısı Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati başkanlığında dün gerçekleştirildi. Toplantıda küresel ekonomik gelişmelerin ülkenin finansal sistemine olan etkilerinin değerlendirildiği aktarılan açıklamada, küresel enflasyondaki ve emtia fiyatlarındaki seyrin önümüzdeki dönemde makroekonomik göstergelere olası yansımaları, küresel finansal koşullardaki sıkışmanın gelişmekte olan ülkelere etkilerinin ele alındığı belirtildi.

Almanya'da ifo endeksi son iki yılın en düşük seviyesine geriledi. Almanya'da iş camiasının ekonomik görünümüne dair beklentilerini ölçen endekste pandemi seviyelerine yaklaşılmasının nedeni enflasyon ve resesyon korkusu.

Salı

Türkiye genelinde konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %11,7 artarak 150 bin 509 oldu. Konut satışlarında İstanbul 27 bin 998 konut satışı ve %18,6 ile en yüksek paya sahip oldu.

Şirketlerin kur korumalı mevduattan elde ettiği faiz ve kâr payları ile diğer kazançlarda kurumlar vergisi istinası süre uzatıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararıyla, kurumlar vergisi istinası bu kapsamda kurumların 30 Haziran tarihli bilançolarında yer alan yabancı paralara itibarıyla da uygulanacak.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye'nin 6 milyar metreküp doğalgazının olduğunu söyledi. Avrupa'nın tedarik sorunları yaşadığını belirten Dönmez, Rusya, Azerbaycan ve İran'la biten kontratların yenileneceğini söyledi.

ABD'de yeni konut satışları Mayıs'ta %8,1 düşüşle 590 bine geriledi. Mayıs ayında konut fiyatlarında artış hızı kredi faizlerindeki yükselişin talebi azaltmasıyla yavaşladı. S&P CoreLogic Chase-Shiller ulusal konut fiyat endeksi yıllık %19,7 arttı. Nisan ayında artış %20,6 olmuştu.

Avrupa Birliği, Rusya'ya yönelik yaptırımlarını Ocak 2023'ün sonuna kadar uzatmaya karar verdi. AB enerji bakanları tarafından alınan karar kapsamında ilk olarak 2014 yılında devreye alınan ve Rusya'nın bu yıl Şubat ayında Ukrayna'yı işgalinden sonra ciddi oranda kapsamı genişletilen yaptırımlar altı ay daha uzatıldı.

IMF, küresel ekonomik büyüme tahminini %3,6'dan %3,2'ye çekti. 2023 beklentisi de %3,6'dan %2,9'a indirildi. Kuruluş ekonomik görünüm değerlendirmesinde 2023 için resesyon riskinin arttığını belirtti. Gelişmiş ekonomiler için 2022 yılı büyüme tahminini %3,3'ten %2,5'e çeken IMF, 2023 beklentisini de %2,4'ten %1,4 seviyesine çekti. ABD ekonomisi için 2022 büyüme tahminini %3,7'den %2,3'e çeken IMF, Euro Bölgesi için büyüme beklentisini de %2,8'den %2,6'ya indirdi.

Çarşamba

Fed, Temmuz toplantısında 75 baz puan ile beklentilere paralel bir faiz artışına gitti. Haziran ve Temmuz toplantısında yapılan 150 baz puanlık faiz artışı 1980'lerin başından bu yana en sert sıkılaşma hamlesi olarak kaydedildi. ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini 75 baz puan artışla %2,25-2,50 seviyesine çıkarmış oldu. Karar metninde, Fed'in enflasyon risklerine karşı yüksek derecede dikkatli olduğu mesajı tekrarlandı. Enflasyonla ilgili Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) %2'lik hedefe dönme konusunda güçlü bir taahhüdün olduğu ifade edildi. Metinde, harcamalar ve üretimin ücret artışlarına rağmen daha yumuşadığına vurgu yapıldı. Fed Başkanı Powell faiz kararının ardından yaptığı basın toplantısında, son 2 yılda birçok badireten geçen ABD ekonomisinin dirençli olduğunu kanıtladığını belirtti. Yüksek enflasyon ortamında politika faizinde yapılan artışlara bilanço daraltma sürecinin eşlik ettiğini ifade eden Powell, sıkı finansal koşullara rağmen sıkı kalan işgücü piyasasının talebin güçlü olduğuna işaret ettiğini aktardı. Enflasyonun seyrine ilişkin olarak önümüzdeki aylarda fiyat baskılarının azalmasını öngören Powell, faiz artışlarının hızının gelen verilere ve ekonominin görünümüne bağlı olacağını yineledi. Ancak Powell faiz artışlarını bir noktada yavaşlatmanın uygun olacağını da sözlerine ekledi.

ABD'de beklenen konut satışları Haziran'da %8,6 azaldı. Dayanıklı mal siparişleri ise Haziran ayında beklentilerin aksine aylık %1,9 artış gösterdi. Beklenti %0,4 azalış olmasına yönündeydi.

ABD Senatosu, çip üretiminin ülke içinde artırılması ve bu konuda Çin ile daha iyi rekabet edilmesi amacıyla hazırlanan ve çip üretimi sektörüne 280 milyar dolarlık yardımı öngören yasa tasarisını onayladı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DIRIT	48,1%	IHLAS	5,0%
TMSN	39,3%	MERKO	4,9%
INTEM	39,1%	BAKAB	4,9%
NTGAZ	38,6%	ULUSE	4,6%
ASUZU	37,8%	TRILC	4,6%
GRNYO	34,7%	CEMTS	4,4%
BRKO	31,2%	FONET	4,4%
CMENT	28,9%	SEKFK	4,3%
EMNIS	28,4%	SANFM	4,2%
KAPLM	26,8%	GENTS	4,2%
SKBNK	25,7%	GOLTS	4,2%
BEYAZ	24,2%	KONYA	4,1%
BIZIM	22,6%	FENER	4,0%
DOBUR	22,4%	GARAN	3,8%
DURDO	21,4%	ENSRI	3,8%
ATSYH	21,1%	VESBE	3,7%
KTSKR	18,7%	BALAT	3,7%
ISGYO	18,6%	ISDMR	3,3%
IHGZT	18,5%	TBORG	3,2%
COSMO	18,2%	GEDZA	3,0%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	816%	NUGYO	19%
ASUZU	670%	TSPOR	19%
ISGYO	556%	DMSAS	19%
SILVR	351%	ELITE	18%
UFUK	326%	MAALT	18%
CANTE	310%	PSGYO	18%
ESCOM	248%	YESIL	18%
ULUUN	225%	AVTUR	17%
IHAAS	224%	DOBUR	17%
GESAN	223%	ORMA	17%
ALARK	217%	SUMAS	17%
AKSEN	208%	EUYO	17%
KONKA	199%	BURVA	16%
ULUSE	198%	TRILC	16%
YUNSA	181%	SEKUR	16%
MTRKS	180%	SODSN	16%
ODAS	178%	ULKER	15%
KZBGY	177%	HDFGS	15%
MZHL	175%	KERNV	15%
KRSTL	174%	RAYSG	15%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	164.253
Döviz Açığı Olan Şirket	175	-285.699
Bütün Şirketler	468	-121.446

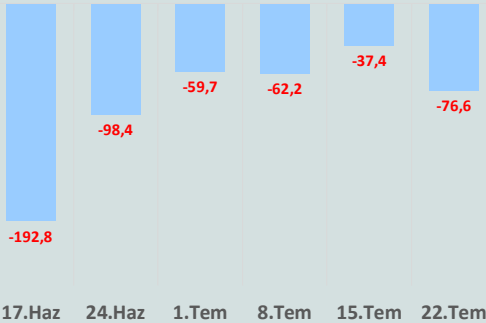
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-107.022	GARAN	21.378
PGSUS	-17.473	ISKUR	15.297
ZOREN	-15.554	ISCTR	15.297
FROTO	-14.997	SAHOL	13.241
SASA	-9.782	ASELS	8.898
EREGL	-9.367	ENKAI	8.357
ISDMR	-6.232	ENJSA	7.547
AKENR	-6.063	SISE	6.711
ULKER	-6.004	TTKOM	6.153
VESTL	-5.369	DOHOL	5.251

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	36,46	12,68	-65,2%
BIMAS	90,30	119,10	31,9%
CIMSA	38,96	16,38	-58,0%
EREGL	27,18	44,70	64,5%
PETKM	8,75	12,86	47,0%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	285,00	416,96	46,3%
TRGYO	7,69	4,01	-47,9%
TUPRS	257,30	125,85	-51,1%

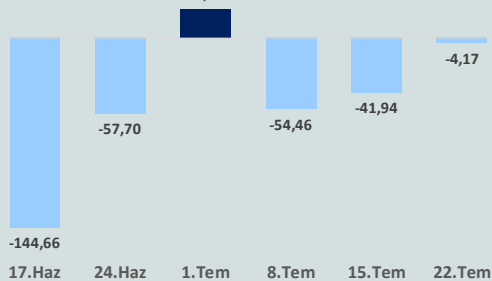
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Haziran 2022	78,62%
ÜFE - Haziran 2022	138,31%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	7,34%

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



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



Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 15-22 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 76,6 milyon dolar hisse senedi, 4,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 7,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirmişti.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 22 Temmuz ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 278 milyon dolar artarak 131.773 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 459 milyon dolar artarak 78.586 milyon dolara yükseldi. Böylece yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 737 milyon dolar artarak 210.359 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre 22 Temmuz haftası itibarıyla brüt rezervler 98,3 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 99,4 milyar dolar olmuştu.

Ekonomik güven endeksi 14 ayın en düşük seviyesine geriledi. Endeks, Temmuz'da geçen aya göre %0,2 puan azaldı ve 93,4'e geriledi.

TCMB, Para Politikası Kurulu'nun Temmuz toplantısına ilişkin özetlerinde "Liralasma stratejisi kapsamında atılan politika adımlarının da etkisiyle Türkiye'nin Türk lirası cinsi devlet tahvili getirileri de bu dönemde başta uzun vadede olmak üzere benzer ekonomilere göre daha olumlu bir performans sergilemiştir" ifadelerini kullandı. TCMB, 2022 yıl sonu enflasyon tahminini %42,8'den %60,4'e yükseltti. TCMB, enflasyonun 2023 yıl sonunda %19,2 olarak gerçekleşeceğini tahmin etti.

ABD'de ikinci çeyreğe ilişkin gayri safi yurt içi hasıla verileri açıklandı. Veriler ABD ekonomisinin beklenmedik negatif bir performans sergilediğini gösterdi. Ülke ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %0,9 daraldı. ABD ilk çeyrekte de %1,6 küçülme kaydetmişti. Böylelikle ülke üst üste iki çeyrek daralma kaydederek teknik resesyona girdi.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 23 Temmuz'da sona eren haftada 5 bin düşüşle 256 bin oldu.

Almanya enflasyonu Temmuz ayında öncü verilere göre %8,5'le beklentilerin üzerinde gelirken geçtiğimiz toplantıda faizleri yarım puan yükselten Avrupa Merkez Bankası'nın sıkılaştırma hızı üzerindeki baskıyı artırdı.

Cuma

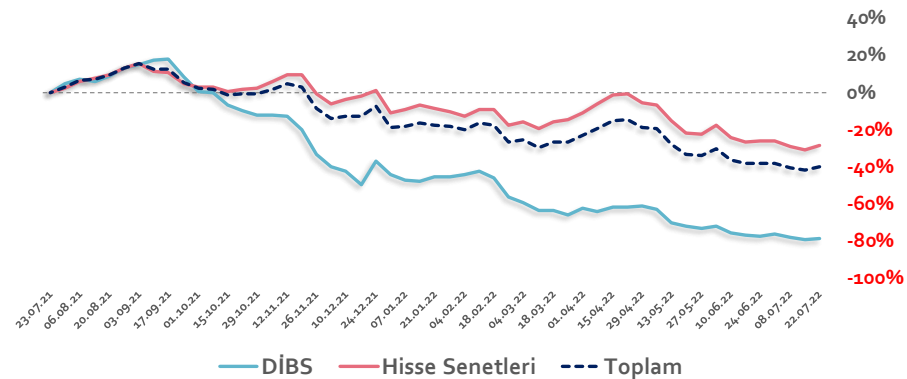
TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2022 yılı Haziran ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %18,7 artarak 23,4 milyar dolar, ithalat %39,7 artarak 31,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı %184,5 artarak 8,2 milyar dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre turizm gelirleri Nisan, Mayıs ve Haziran aylarından oluşan ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %190,2 artarak 8,7 milyar dolar oldu. Turizm gelirinin %83,4'i yabancı ziyaretçilerden elde edildi. Ziyaretçi sayısı da geçen yılın aynı çeyreğine göre %193,6 arttı.

Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında enflasyon %8,9 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi ekonomisi ikinci çeyrekte, yükselen enflasyon, sıkılaştırılan para politikası ve Rusya'dan enerji kesintilerine ilişkin endişelerin resesyona beklentilerini artırdığı bir dönemde çeyreklik bazda %0,7 büyüdü.

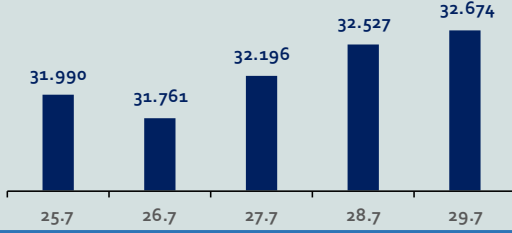
Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen 2.538,51 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %1,93 kazançla 2.592,38 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %23,02, 10 yıllık tahvil faizi %17,18 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,667 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 106,1 dolardan, altının onsu 1.764 dolardan, gramı ise 1.016,2 liradan alıcı buluyor.

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

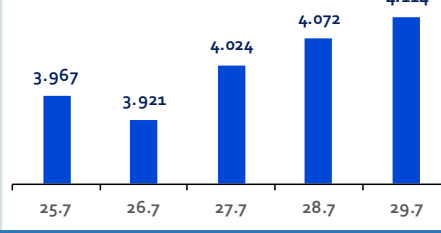


Bizim Haftalık

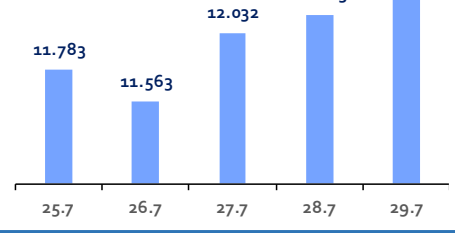
ABD-DOW JONES



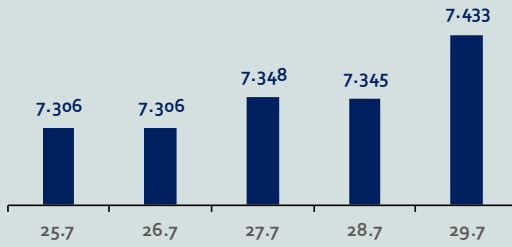
ABD-S&P500



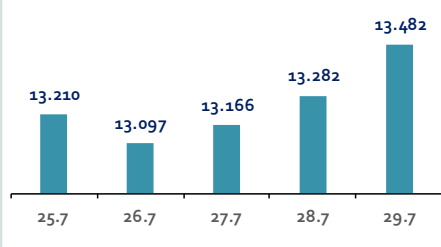
ABD-NASDAQ



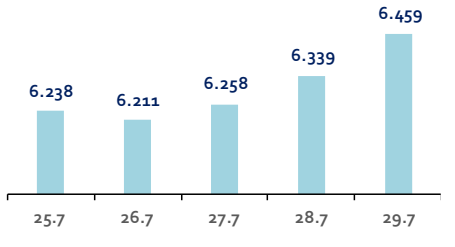
İngiltere-FTSE-100



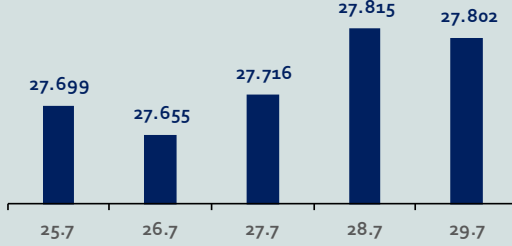
Almanya-DAX



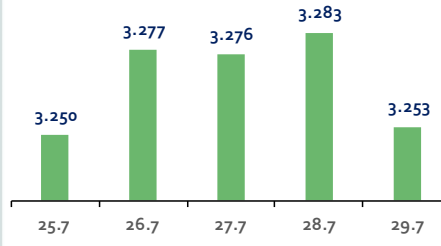
Fransa-CAC40



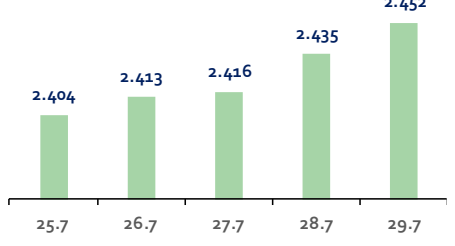
Japonya-NIKKEI



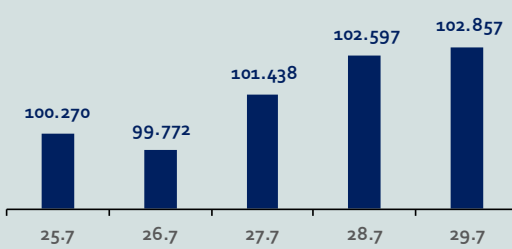
Çin-SSEC



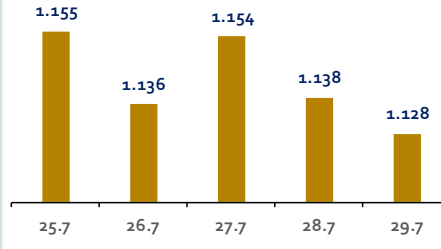
G. Kore-KOSPI



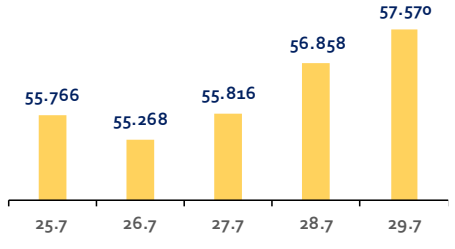
Brezilya-Bovespa



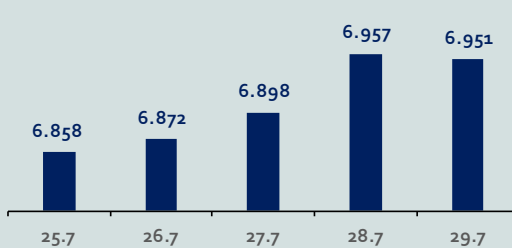
Rusya-RTSI



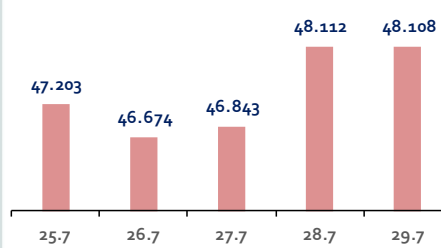
Hindistan-Sensex



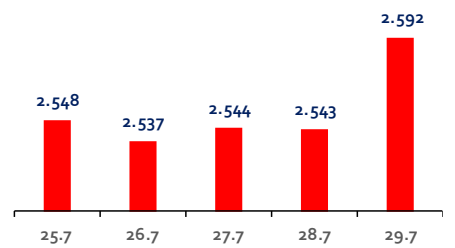
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-0,9%
ABD-S&P500	-0,4%
ABD-NASDAQ	-0,0%
İngiltere-FTSE100	-1,5%
Almanya-DAX	-4,4%
Fransa-CAC40	-1,1%
Japonya-Nikkei	3,6%
G.Kore-KOSPI	-9,0%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-10,1%
ABD-S&P500	-13,7%
ABD-NASDAQ	-21,2%
İngiltere-FTSE100	0,7%
Almanya-DAX	-15,1%
Fransa-CAC40	-9,7%
Japonya-Nikkei	-3,4%
G.Kore-KOSPI	-17,7%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-6,5%
ABD-S&P500	-6,4%
ABD-NASDAQ	-15,9%
İngiltere-FTSE100	5,7%
Almanya-DAX	-13,3%
Fransa-CAC40	-2,3%
Japonya-Nikkei	1,9%
G.Kore-KOSPI	-23,4%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,5%
Brezilya-Bovespa	4,0%
Rusya-RTSI	-2,9%
Hindistan-Sensex	2,7%
Endonezya-IDX	0,9%
Meksika-IPC	1,8%
BİST100	3,0%

Aylık

Çin-SSEC	-4,6%
Brezilya-Bovespa	2,3%
Rusya-RTSI	-23,0%
Hindistan-Sensex	8,3%
Endonezya-IDX	-0,6%
Meksika-IPC	-0,7%
BİST100	4,1%

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-10,6%
Brezilya-Bovespa	-1,9%
Rusya-RTSI	-29,3%
Hindistan-Sensex	-1,2%
Endonezya-IDX	5,6%
Meksika-IPC	-9,7%
BİST100	39,6%

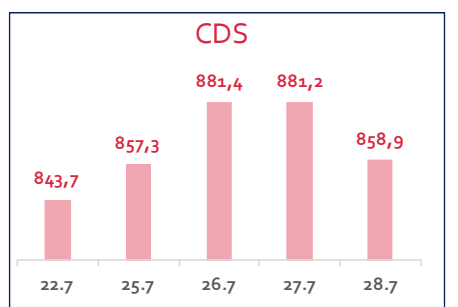
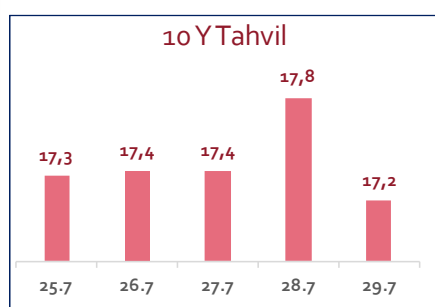
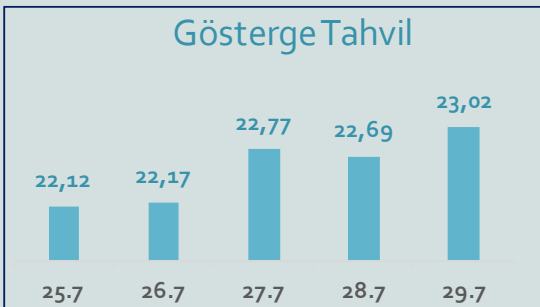
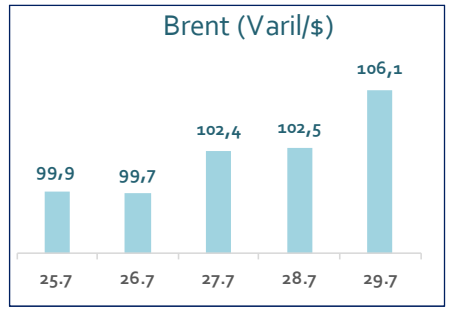
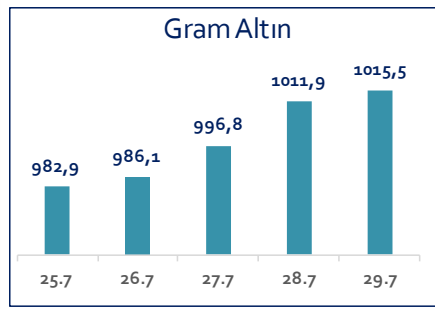
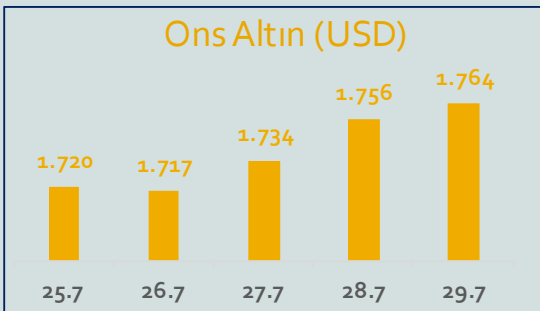
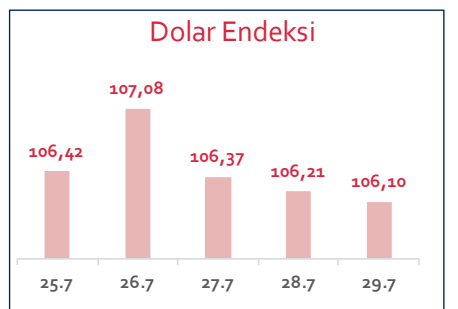
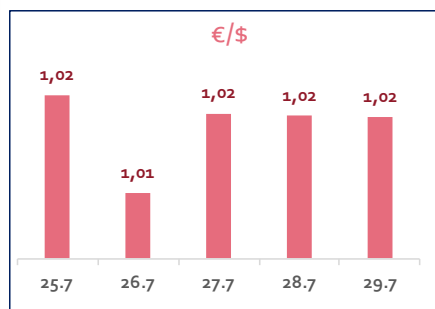
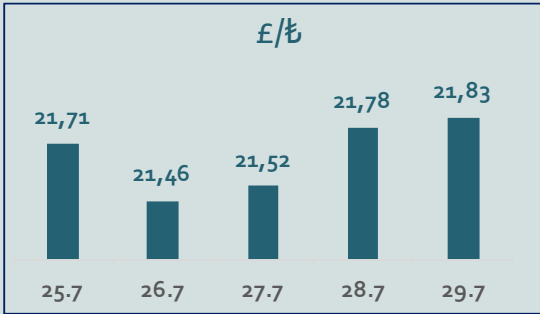
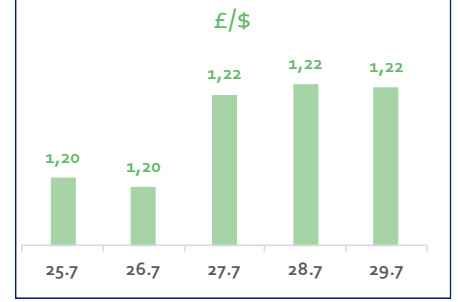
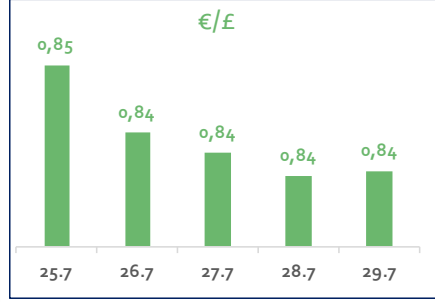
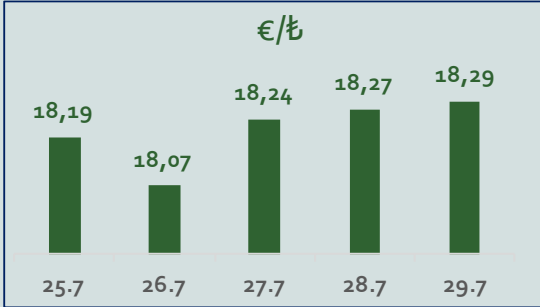
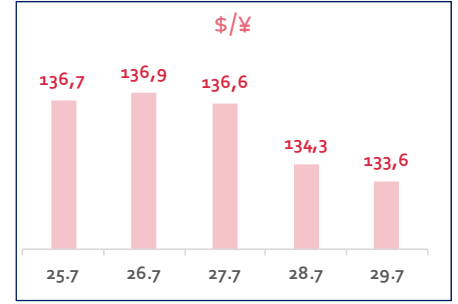
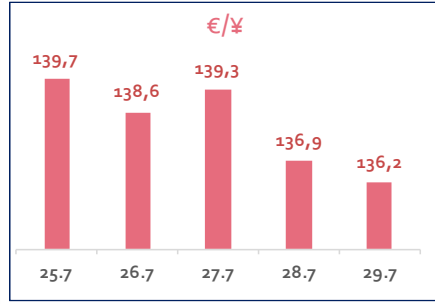
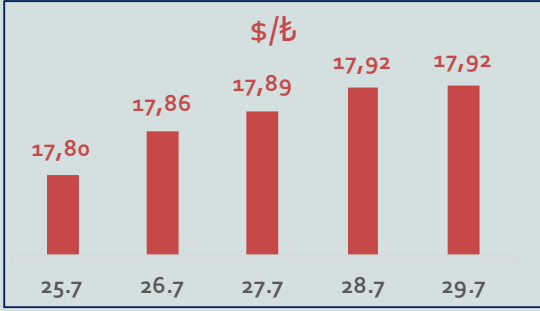
Yıllık

Çin-SSEC	-4,2%
Brezilya-Bovespa	-15,6%
Rusya-RTSI	-30,6%
Hindistan-Sensex	9,5%
Endonezya-IDX	14,2%
Meksika-IPC	-5,4%
BİST100	86,1%

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

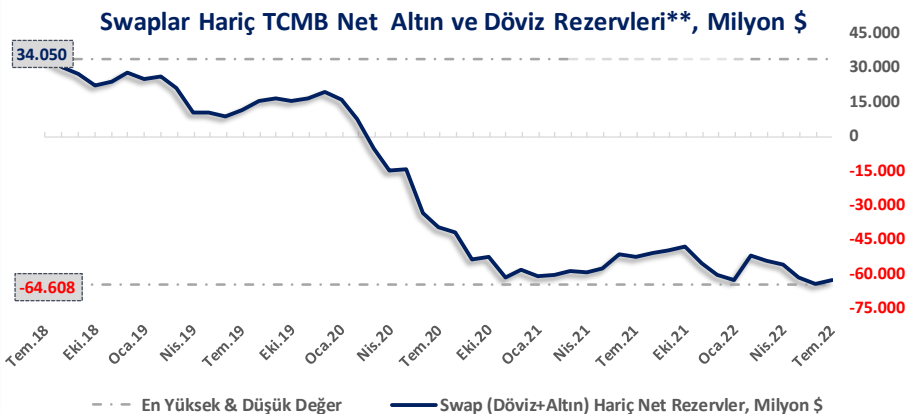
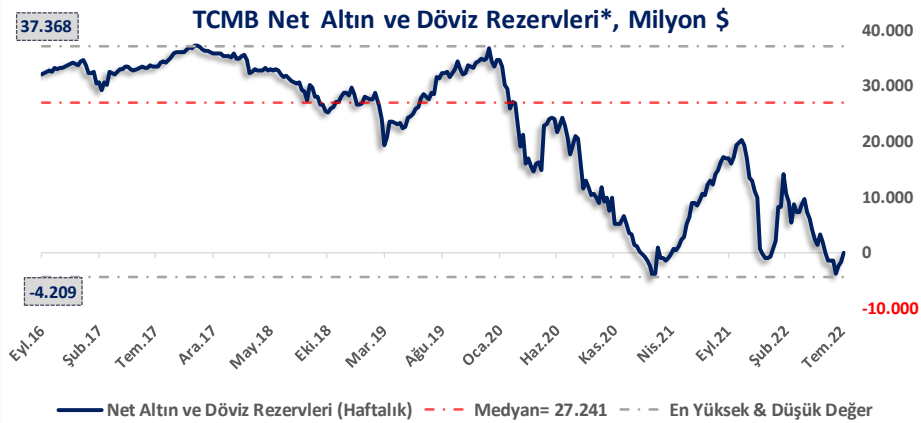
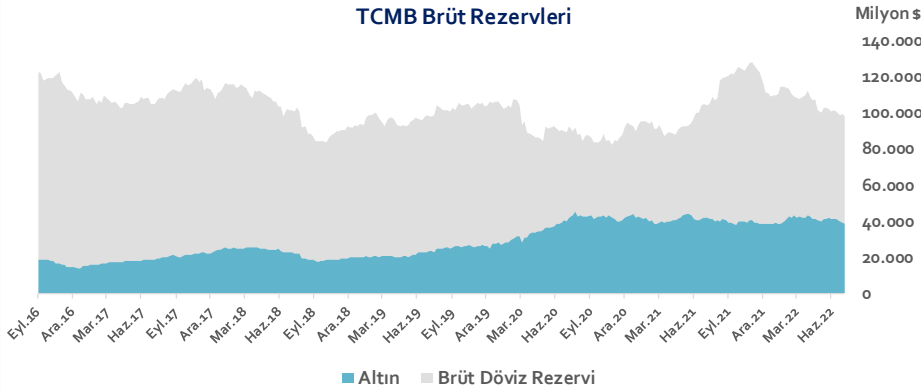
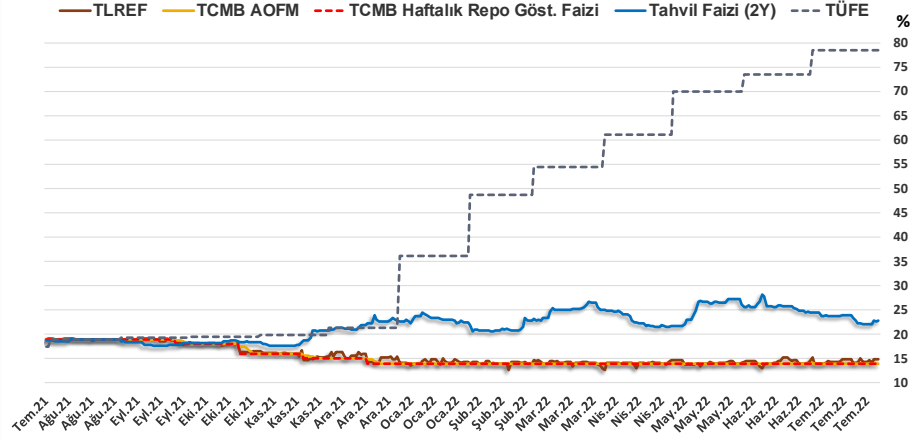
29.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,91	58	42	69	-409
Tahvil Faizi (2Y)	22,80	68	-172	10	407
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	78,62	0	512	4.254	6.109

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	22.07.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	38.611	39,3%	-2,0%	-7,2%	0,3%	-7,6%
Brüt Döviz Rez.	59.711	60,7%	-0,4%	-1,0%	-17,7%	-4,7%
Toplam	98.322	100%	-1,0%	-3,5%	-11,5%	-5,9%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

22.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	34,11	-130	345	456	1.097
Konut Kredisi	18,52	99	28	104	64
Taşıt Kredisi	27,76	-20	304	152	524
Tüketici Kredisi	31,70	-202	459	556	945
TL Mevduat	17,72	62	89	-181	-7

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

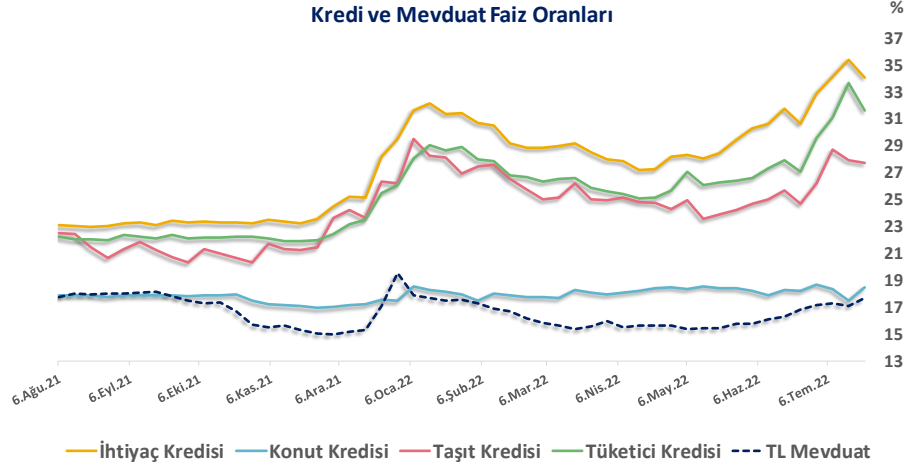
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

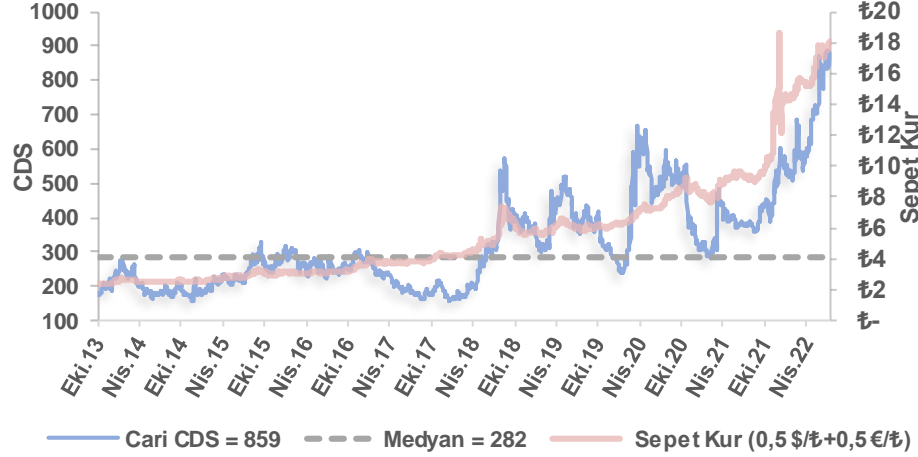
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

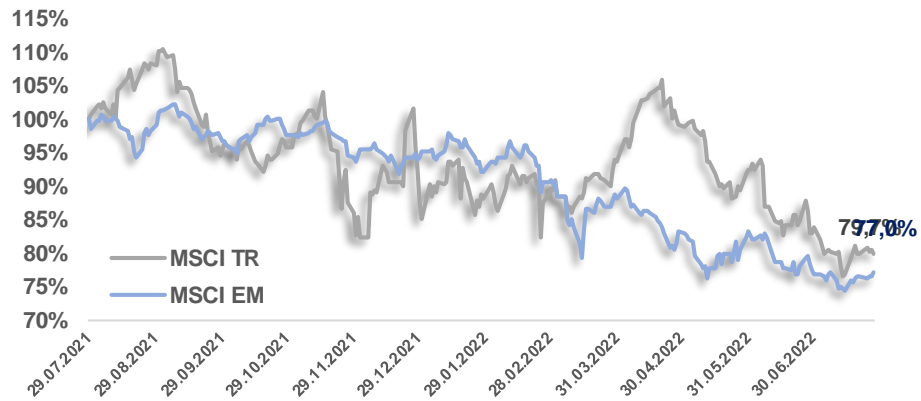
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.