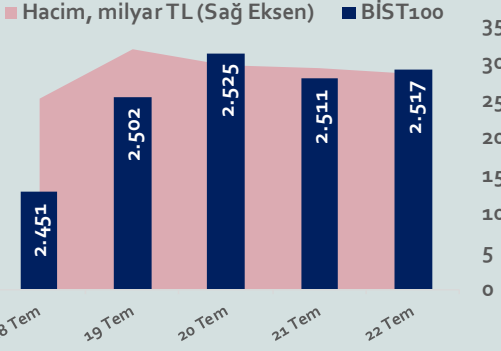


Bizim Haftalık

18 - 22 Temmuz 2022

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	22.07.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	115,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.027,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	11,1
BİST-100 F/K Cari	6,68
Yabancı Payı %	33,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	2.685,2	0,10%	6,27%	32,6%	84,9%
BİST100	2.516,6	0,21%	5,63%	35,5%	86,2%
BİST30 (\$)	151,3	-0,93%	4,16%	-3,0%	-11,3%
BİST100 (\$)	141,8	-0,82%	3,54%	-0,9%	-10,7%
BİSTMali	2.495,9	1,03%	7,08%	42,3%	42,3%
BİSTSınai	4.253,5	0,13%	5,54%	25,0%	25,0%
BİSTBanka	2.120,4	1,05%	9,66%	32,9%	32,9%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.083	0,1%	-11,7%	-7,9%
ABD-S&P 500	3.995	-0,1%	-16,2%	-8,5%
ABD-NASDAQ	11.990	-0,6%	-23,4%	-18,4%
Almanya-DAX	13.326	0,6%	-16,1%	-14,1%
İngiltere-FTSE 100	7.287	0,2%	-1,3%	4,6%
Fransa-CAC40	6.231	0,5%	-12,9%	-3,9%
Rusya-RTSI	1.160	1,6%	-27,8%	-27,3%
Brezilya-BOVESPA	99.033	0,8%	-5,5%	-21,5%
Japonya-NIKKEI 225	27.915	0,4%	-3,1%	1,3%
Çin-SHANGHAI	3.270	-0,1%	-10,2%	-8,2%
G.Kore KOSPI	2.393	-0,7%	-19,6%	-25,6%
Hindistan-Sensex	56.072	0,7%	-3,7%	7,4%
BİST100	2.517	0,2%	35,5%	86,2%
BİST BANKA	2.120	1,1%	32,9%	78,6%
BİST SINAİ	4.254	0,1%	25,0%	74,6%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	17,7373	0,2%	1,8%	33,8%
Euro/TL	18,1455	0,1%	3,4%	20,1%
Euro/Dolar	1,0226	0,0%	1,4%	-10,1%
Dolar/Yen	136,1	-0,9%	-1,8%	18,1%
Altın (\$/ons)	1.730,9	0,7%	1,4%	-5,4%
Altın (TL/gram)	987,2	0,8%	3,3%	26,6%
Gümüş (\$/ons)	18,9	0,1%	2,4%	-18,9%
Gümüş (TL/gram)	10,8	0,1%	4,2%	8,5%
Brent Petrol (\$/varil)	104,6	0,7%	4,9%	34,3%
VIX	22,9	-0,9%	-13,3%	33,0%
Dolar Endeksi	106,4	-0,3%	-1,5%	11,2%
Gösterge Tahvil	22,70%	-1,9%	-4,9%	0,0%
Tr 10yıl Tahvil	16,89%	-0,3%	-10,7%	-30,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,79%	-3,9%	-5,9%	84,8%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde TCMB faiz kararı, yurt dışında ise Euro Bölgesinde Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı ve ABD Sektörel PMI endeksleri açıklamaları ön plana çıktı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) kısa vadeli faiz oranlarını piyasa beklentilerinin üzerinde 50 baz puan artırdı. Karar metninde, faiz kararlarının toplantıdan toplantıya alınacağı belirtildi ve gelecek politika faizi patikasının veriye bağlı olacağı ve %2'lik orta vade enflasyon hedefine göre ayarlanacağı ifade edildi. Aktarım Güvence Enstrümanı da onaylanırken, büyüklüğü para politikası geçiş sürecinde karşılaşılabilecek risklere göre belirleneceği belirtildi. ECB'nin faiz kararı sonrasında EURUSD değer kazanırken EURUSD'nin daha fazla değer kazanmasının önündeki engel, İtalya'da yaşanan politik sıkıntılarının olumsuz etkileme ihtimalinin yarattığı durum oldu. ABD borsaları, açıklanan karların beklentilerden iyi gelmesiyle, artışını sürdürdü. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 16 Temmuz ile biten haftada 251 bin ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Yurt içinde TCMB politika faizini %14,00 düzeyinde sabit tuttu. Karar metninde etkisini sürdürmekte olan jeopolitik risklerin, dünyada iktisadi faaliyetleri daha da zayıflattığı vurgusu yapıldı. Cari işlemler dengesinde turizm kaynaklı güçlü iyileşme devam etmekte birlikte, enerji fiyatlarındaki yüksek seyir ve ana ihracat pazarlarının resesyona girme olasılığı, cari denge üzerindeki riskler olarak belirtildi. Haftaya alıcılı başlayan ve hafta genelinde alıcılı bir seyir izleyerek 2.542 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,17 kazançla 2.515,55 puandan haftayı tamamladı. 17,43'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta boyunca yukarı yönlü hareket ederek 17,79 sınırına dayanırken Euro/TL 18,20 sınırını test etti. 8-15 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 37,4 milyon dolar hisse senedi satışı, 41,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım1) satışı ve 1,8 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirmiştir. TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 15 Temmuz ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 463 milyon dolar azalarak 131.496 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.342 milyon dolar artarak 78.127 milyon dolara yükseldi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 800 sınırının üzerinde kalmayı sürdürdü.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,68x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,1x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%17,8 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

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 yükseltirken 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 yapılmayarak %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 ve 23 Haziran tarihli PPK toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. 21 Temmuz tarihli PPK toplantısında da değişiklik yapılmayarak %14 oranında 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.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	18,13	3,9%	148,8%
SISE	7,06	2,7%	59,1%
EREGL	4,97	8,3%	13,9%
EKGYO	4,36	6,1%	51,6%
ODAS	4,15	11,4%	170,9%
SASA	3,71	1,1%	51,8%
KCHOL	3,63	5,9%	29,2%
YKBNK	3,57	11,7%	41,4%
TUPRS	3,53	8,7%	60,7%
AKBNK	3,28	9,0%	23,7%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe yükselişle başlayan ve seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,89 kazançla 2.451,27 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,36 ve Sınai Endeks %3,17 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 63 baz puan azalarak %23,15 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalarak %18,70 seviyesine geriledi. Yeni güne 17,33'lü seviyelerde başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,51 sınırını aşarak 17,44 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,44-17,82 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 857,7 seviyesinden işlem gördü.

Tarım ÜFE Haziran'da yıllık %148,90 arttı, aylık %0,66 azaldı. Yıllık artışın yüksek olduğu alt gruplar ise sırasıyla, %277,14 ile lifli bitkiler ve %184,99 ile tahıllar (pirinç hariç), baklagiller ve yağlı tohumlar oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı Haziran ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe verilerini yayımladı. Buna göre bütçe 31,1 milyar TL açık verdi. Yılın ilk yarısında ise bütçenin 93,6 milyar TL fazla verdiği görüldü. Bir önceki ay bütçede 144 milyar TL'lik fazla kaydedilmişti. Faiz dışı dengede de 18,3 milyar TL'lik açık izlendi. Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Haziran ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 212,1 milyar TL, bütçe gelirleri 181 milyar TL oldu. Bütçede Kur Korunmalı Mevduat ödemeleri için Haziran ayında 16,1 milyar TL'lik harcama yapıldı.

ABD Borsaları Apple'ın işe alımları yavaşlatacağı yönündeki haberlerin etkisiyle günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,69 azalışla 31.072,61 puana, S&P500 Endeksi %0,84 azalışla 3.830,85 puana ve Nasdaq Endeksi %0,81 kayıpla 11.360,05 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü yükselişle tamamladı.

Gazprom, Avrupalı birçok büyük enerji şirketine "mücbir sebep" bildirdi. Buna göre, şirket elinde olmayan "olağanüstü" koşullardan dolayı gaz tedarikini sağlayamayacak Alınan kararın, Rus fosil yakıt kullanımını 2027 yılına dek sonlandırmayı hedefleyen Avrupa ile Rusya arasındaki gerginliği derinleştirmesi bekleniyor. AB Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Josep Borrell, AB'nin Ukrayna'ya ek 500 milyon euroluk askeri yardım yapacağını açıkladı.

Salı

Konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %11,7 artarak 150.509 oldu. Toplam konut satışı bir önceki ay 122.768 adet seviyesindeydi. Konut satışlarında İstanbul 27.998 konut satışı ve %18,6 ile en yüksek paya sahip oldu. Satış sayılarına göre İstanbul'u 13.303 konut satışı ve %8,8 pay ile Ankara, 8.243 konut satışı ve %5,5 pay ile İzmir izledi.

Küresel piyasalarda risk iştahı arttı. ABD Borsaları günü %2'nin üzerinde değer kazançlarıyla tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,43 yükselişle 31.827,05 puana, S&P500 Endeksi %2,76 yükselişle 3.936,69 puana ve Nasdaq Endeksi %3,11 kazançla 11.713,15 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü alıcılı tamamladı.

ABD'de konut piyasası Haziran ayında güçlülüğünü korudu ve ev başlangıçları ile yapı izinleri Mayıs'taki seviyelere göre çok küçük bir düşüş yaşadı. İnşaat maliyetlerinin artması ve ev kredi faizlerindeki artışın alım gücünü zayıflatması sonucunda, iki figür de Mayıs ayında son altı ayın en düşük seviyelerine gerilemişti.

IMF, Rusya'nın doğal gaz arzını kesmesinin Orta ve Doğu Avrupa'daki bazı ülke ekonomileri için yüzde 6'ya varan oranda daralma riski taşıdığıı duyurdu. IMF yetkililerinin yazısında, Macaristan, Slovakya ve Çekya gibi Orta ve Doğu Avrupa'daki ülkelerin bazılarında gaz tüketiminde %40'a varan oranda kitlik ve GSYH'de %6'ya varan oranda daralma riski olduğu belirtildi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları haziran ayında yıllık bazda %8,6 oranında artarak rekor kırdı. ECB Başkanı Lagarde'ın, henüz tamamlanmamış yeni kriz aracını bu haftaki faiz toplantısına yetiştirilmesi için çaba gösterdiği belirtildi.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre, yurt dışı üretici fiyat endeksi haziran ayında yıllık %110,7 artışla endeks tarihinin en hızlı yükselişini kaydetti.

ABD Borsaları beklentilerin üzerinde açıklanan Netflix finansallarının etkisiyle günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,15 yükselişle 31.874,84 puana, S&P500 Endeksi %0,59 yükselişle 3.959,90 puana ve Nasdaq Endeksi %1,58 kazançla 11.897,65 puana yükseldi. Avrupa Borsaları Rusya'nın Avrupa'ya gaz ihracatıyla ilgili endişeler ve İtalya'da Draghi hükümetinin düşme riskiyle karşı karşıya kalmasının etkisiyle günü düşüşle tamamladı.

ABD'de ikinci el konut satışları, haziranda aylık bazda %5,4 azalışla 5,12 milyon oldu ve Haziran 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Ülkede medyan konut fiyatları 416 bin dolarla rekor tazeledi. ABD'de mortgage talebi de artan faiz oranları ve yavaşlayan konut satışlarıyla birlikte son 22 yılın en düşük seviyesine indi ve mortgage başvuruları geçen hafta bir önceki haftaya göre %6,3 azaldı. ABD'de 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz %5,74'ten %5,82'ye yükseldi.

İngiltere'de yıllık enflasyon %9,4 artış kaydetti. Enflasyondaki artışta akaryakıt fiyatlarındaki %9,3'lük artış etkili oldu. 1982 Şubat ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken bu veri piyasalarda Ağustos toplantısında 50 baz puanlık artış beklentisinin güçlenmesine neden oldu.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SANEL	47,6%	ATATP	3,7%
ATSYH	45,8%	EGEEN	3,6%
HEDEF	30,8%	CLEBI	3,4%
UFUK	26,9%	BJKAS	3,3%
ESCAR	26,2%	KARSN	3,3%
SKBNK	25,0%	RODRG	3,3%
IMASM	25,8%	GLYHO	3,1%
POLTK	22,0%	NTGAZ	3,0%
RTALB	21,4%	IHAAS	2,9%
INTEM	20,4%	OYLUM	2,8%
VAKKO	20,5%	MZHLD	2,7%
GLBMD	20,3%	PRKAB	2,7%
PEKGY	20,0%	OTTO	2,6%
HUBVC	19,6%	KONYA	2,6%
INFO	18,9%	LINK	2,5%
VANGD	18,3%	TSPOR	2,4%
ULUUN	18,6%	TUKAS	2,4%
BOSSA	17,9%	BRMEN	2,3%
CEMTS	17,7%	KONTR	2,1%
MERKO	16,6%	DOKTA	1,8%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	696%	INTEM	24%
ASUZU	457%	KLNMA	23%
ISGYO	451%	SUMAS	23%
UFUK	387%	SODSN	22%
SILVR	328%	AYES	22%
CANTE	313%	ELITE	21%
ULUUN	292%	NUGYO	21%
ESCOM	252%	QNBFL	21%
MTRKS	225%	SNKRN	21%
KZBGY	221%	ORMA	21%
ULUSE	217%	DMSAS	20%
GESAN	204%	DIRIT	19%
ALARK	199%	YESIL	19%
KRSTL	193%	MAALT	18%
IHAAS	186%	KRVGD	18%
KONKA	185%	BURVA	18%
AKSEN	180%	SEKUR	18%
ACSEL	172%	EUYO	18%
ODAS	171%	KSTUR	17%
SNGYO	171%	ISBIR	17%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	178	-279.007
Bütün Şirketler	468	-111.068

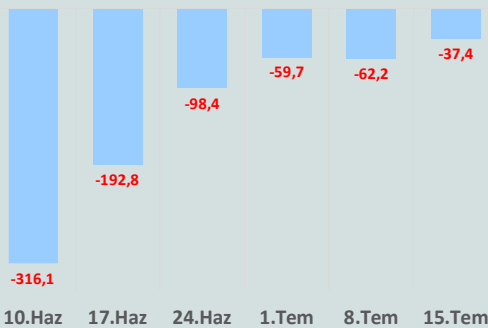
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-107.022	GARAN	18.017
PGSUS	-17.473	ISKUR	15.297
ZOREN	-15.554	ISCTR	15.297
SASA	-9.782	SAHOL	13.241
EREGL	-9.367	ASELS	8.898
FROTO	-6.788	ENKAI	8.357
ISDMR	-6.232	ENJSA	7.547
AKENR	-6.063	AKBNK	7.248
ULKER	-6.004	SISE	6.711
VESTL	-5.369	TTKOM	6.153

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	35,42	12,68	-64,2%
BIMAS	84,45	119,10	41,0%
CIMSA	37,36	16,38	-56,2%
EREGL	27,80	44,70	60,8%
PETKM	8,89	12,86	44,7%
TCELL	14,52	13,73	-5,4%
FROTO	265,80	416,96	56,9%
TRGYO	7,65	4,01	-47,6%
TUPRS	249,10	125,85	-49,5%

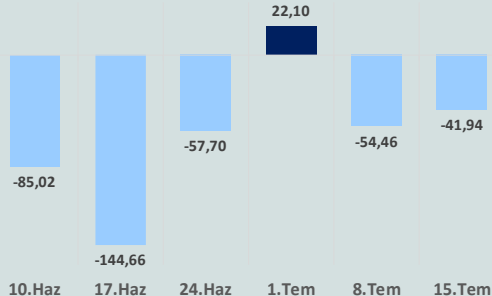
Kaynak: BMD Araştırma

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 piyasa beklentileri doğrultusunda faizi değiştirmede. TCMB karar metninde makroihtiyati tedbirlerin "kararlılıkla uygulanacağı", gerekirse ilave tedbirlerin devreye alınacağı belirtildi. Metinde "Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edilecektir." denildi.

Ukrayna Tahıl Sevkiyatı Anlaşması imza töreninin bugün İstanbul'da yapılacağı duyuruldu. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre, Tahıl Sevkiyatı Anlaşması imza töreni, Ukrayna ve Rusya tarafları, Cumhurbaşkanımız Erdoğan ve BM Genel Sekreteri Antonio Guterres'in katılımıyla bugün saat 16.30'da Dolmabahçe Ofisi'nde gerçekleştirilecek. Fitch Ratings, küresel kredi ortamına ilişkin görünümün son aylarda bozulmaya devam ettiğini bildirdi.

ABD Borsaları iyi gelen şirket bilançolarının etkisiyle günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,51 yükselişle 32.036,90 puana, S&P500 Endeksi %0,99 yükselişle 3.998,95 puana ve Nasdaq Endeksi %1,36 kazançla 12.059,61 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da DAX hariç günü yükselişle tamamladı.

16 Temmuz tarihinde biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 7 bin artarak 251 bine yükseldi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları sayıları artan şirketlerin çalışanlarının bir kısmını işten çıkartacağını duyurmasıyla üst üste üçüncü haftada da yükselerek Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

ABD, Türkiye'nin ev sahipliğinde imzalanacak olan Ukrayna'nın Tahıl Sevkiyatı Anlaşması'nı memnuniyetle karşıladıklarını, BM ve Türkiye'nin çabalarını takdir ettiklerini ifade etti.

Avrupa Merkez Bankası yükselen enflasyonla mücadele etmek için 2011'den bu yana ilk kez faiz artışı kararı aldı. Faizi beklentilerin ötesinde 50 baz puan artıran AMB negatif faiz dönemine de son verdi. AMB krize karşı tahvil aracı olan yeni Aktarım Güvence Mekanizması'nı da onayladı. Kararın ardından AMB Başkanı Lagarde basın mensuplarının önüne çıktı. Lagarde'in konuşmasında enflasyon ve yeni mekanizmaya yönelik değerlendirmeleri öne çıktı. Lagarde Eylül ayı için de önceki sözlü yönlendirmenin artık geçerli olmadığını AMB'nin ay ay karar vereceğini belirtti.

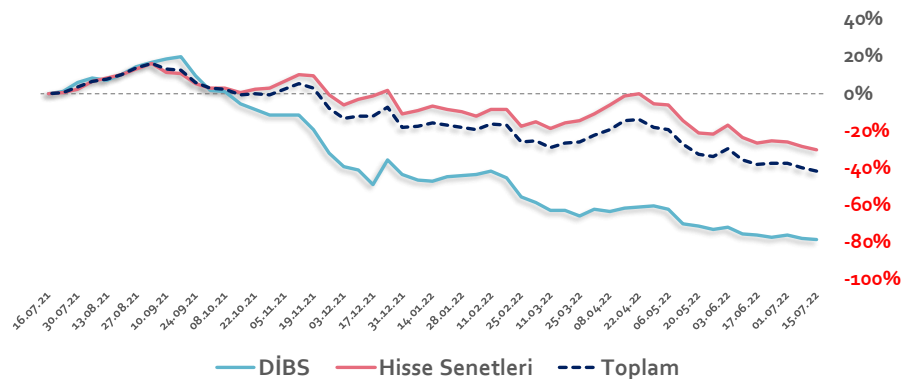
Cuma

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, ana gruplarda bir önceki aya göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %5,15, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %5,55 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %67,70, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %133,09 artış gerçekleşti. Yerli turistlerin, yurt içinde yaptıkları seyahat harcamaları 2022 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %100 artarak 12,2 milyar TL olarak gerçekleşti. 2022 yılının ilk yarısında makine ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre %7,9 oranında artarak 12,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Özel sektörden yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, mayıs sonu itibarıyla 2021 yıl sonuna göre 5,4 milyar dolar azalarak 163,6 milyar dolara geriledi. Merkez Bankası verilerine göre; uzun vadeli kredi borcu 6,1 milyar dolar azalarak 155,4 milyar dolara inerken, kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç) 724 milyon dolar artarak 8,2 milyar dolara çıktı.

Avrupa Merkez Bankası 11 yılın ardından ilk kez faiz artışına giderken, Euro Bölgesi'nde enflasyon ekonomik aktivite üzerinde olumsuz etki göstermeye devam etti. Euro Bölgesi'nde imalat ve hizmetler sektörüne ilişkin satınalma yöneticileri endeksi (PMI), enflasyonun etkisiyle beklentilerin üzerinde gerileme kaydetti. Ukrayna tahılının Karadeniz üzerinden ihracatının yeniden başlatılmasını içeren anlaşma Cumhurbaşkanı Erdoğan, BM Genel Sekreteri Guterres ve Rusya Savunma Bakanı Şoygu'nun katılımıyla Dolmabahçe Ofisi'nde imzalandı.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde 2.497-2.542 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST100 Endeksi, %0,17 kazançla 2.515,55 puandan günü tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %22,70, 10 yıllık tahvil faizi %16,89 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,78 seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 104,69 dolardan, altının onsu 1.733,14 dolardan, gramı ise 989 liradan alıcı buluyor.

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

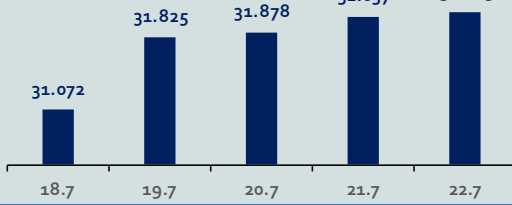


Bizim Haftalık

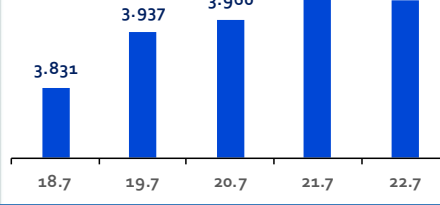
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

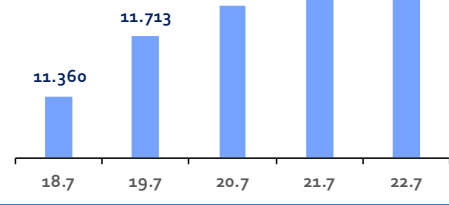
ABD-DOW JONES



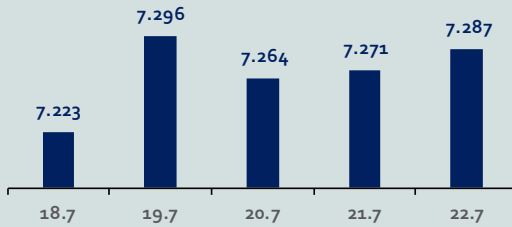
ABD-S&P500



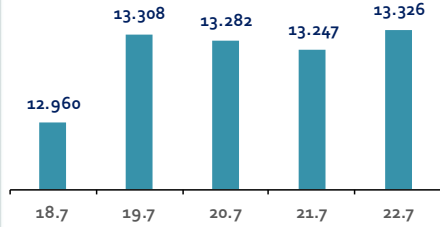
ABD-NASDAQ



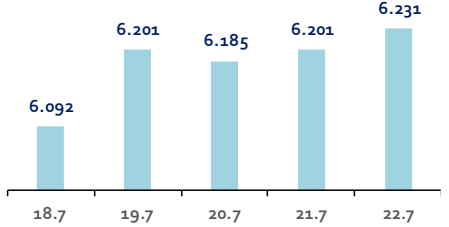
İngiltere-FTSE-100



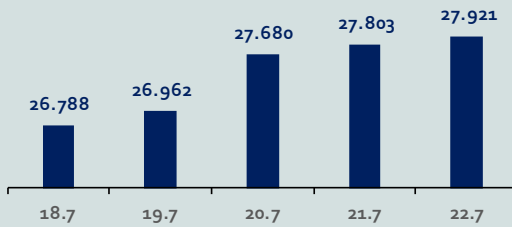
Almanya-DAX



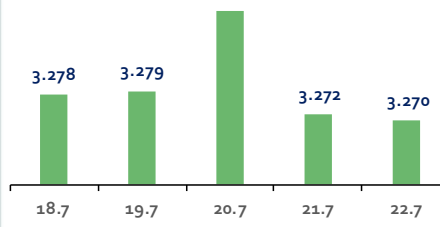
Fransa-CAC40



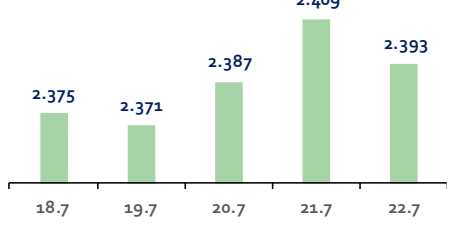
Japonya-NIKKEI



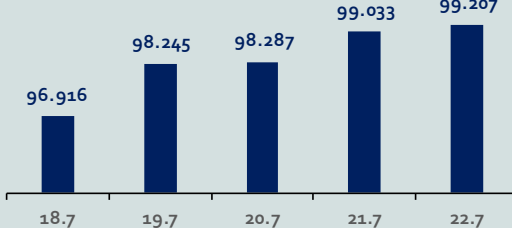
Çin-SSEC



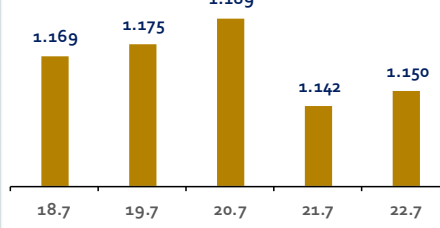
G. Kore-KOSPI



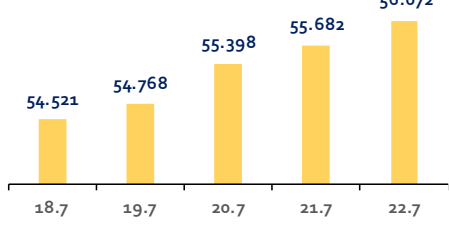
Brezilya-Bovespa



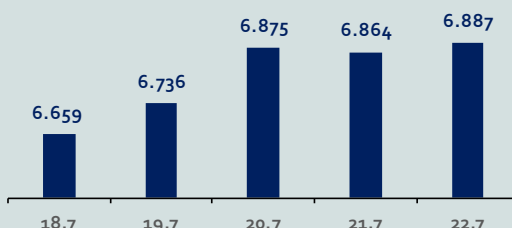
Rusya-RTSI



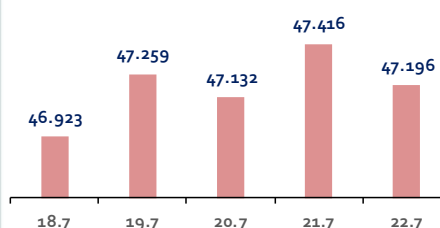
Hindistan-Sensex



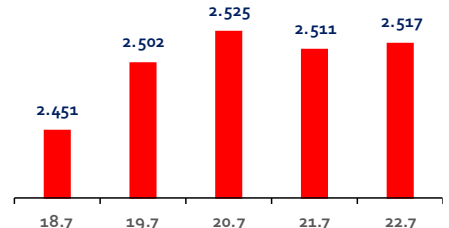
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	5,1%
ABD-S&P500	6,1%
ABD-NASDAQ	8,3%
İngiltere-FTSE100	1,9%
Almanya-DAX	0,3%
Fransa-CAC40	4,5%
Japonya-Nikkei	6,4%
G.Kore-KOSPI	-0,7%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-5,1%
ABD-S&P500	-6,5%
ABD-NASDAQ	-6,6%
İngiltere-FTSE100	-3,1%
Almanya-DAX	-5,8%
Fransa-CAC40	-5,3%
Japonya-Nikkei	3,0%
G.Kore-KOSPI	-11,5%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-11,7%
ABD-S&P500	-16,2%
ABD-NASDAQ	-23,4%
İngiltere-FTSE100	-1,3%
Almanya-DAX	-16,1%
Fransa-CAC40	-12,9%
Japonya-Nikkei	-3,0%
G.Kore-KOSPI	-19,6%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-8,5%
ABD-S&P500	-9,5%
ABD-NASDAQ	-19,2%
İngiltere-FTSE100	3,7%
Almanya-DAX	-15,0%
Fransa-CAC40	-5,1%
Japonya-Nikkei	0,0%
G.Kore-KOSPI	-26,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-1,1%
Brezilya-Bovespa	-0,5%
Rusya-RTSI	-16,7%
Hindistan-Sensex	6,7%
Endonezya-IDX	-2,2%
Meksika-IPC	-1,9%
BİST100	-2,6%

3 Aylık

Çin-SSEC	5,9%
Brezilya-Bovespa	-10,7%
Rusya-RTSI	23,9%
Hindistan-Sensex	-2,0%
Endonezya-IDX	-4,7%
Meksika-IPC	-11,3%
BİST100	1,5%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-10,2%
Brezilya-Bovespa	-5,4%
Rusya-RTSI	-27,9%
Hindistan-Sensex	-3,7%
Endonezya-IDX	4,6%
Meksika-IPC	-11,4%
BİST100	35,0%

Yıllık

Çin-SSEC	-7,9%
Brezilya-Bovespa	-20,7%
Rusya-RTSI	-27,9%
Hindistan-Sensex	5,8%
Endonezya-IDX	12,2%
Meksika-IPC	-6,1%
BİST100	85,6%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	2,2%
USD/RUB	6,5%
USD/ZAR	5,8%
USD/BRL	4,8%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	2,4%
USD/MYR	1,1%
USD/CNY	0,7%

3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	2,2%
USD/RUB	-24,7%
USD/ZAR	7,8%
USD/BRL	13,7%
USD/INR	4,5%
USD/MXN	1,4%
USD/MYR	2,9%
USD/CNY	3,8%

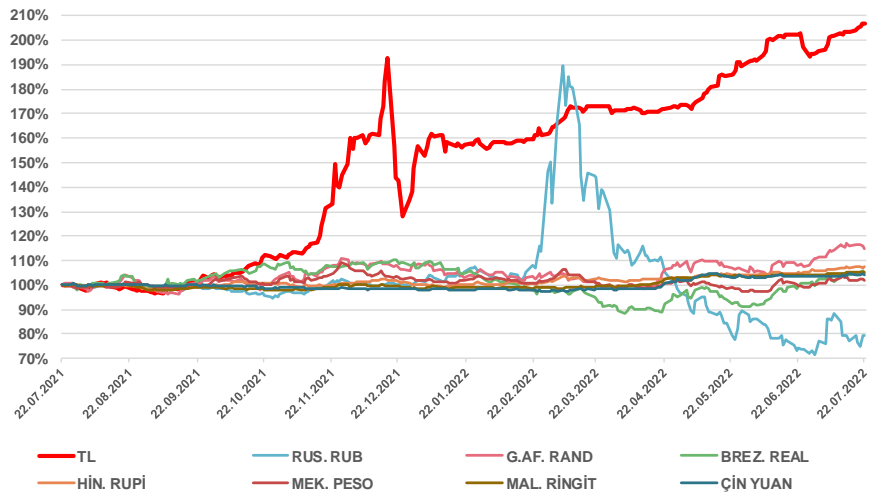
Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	32,3%
USD/RUB	-22,2%
USD/ZAR	5,5%
USD/BRL	-2,2%
USD/INR	7,2%
USD/MXN	0,0%
USD/MYR	6,6%
USD/CNY	6,2%

Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	107,0%
USD/RUB	-20,9%
USD/ZAR	14,6%
USD/BRL	4,7%
USD/INR	7,3%
USD/MXN	2,1%
USD/MYR	5,2%
USD/CNY	4,3%

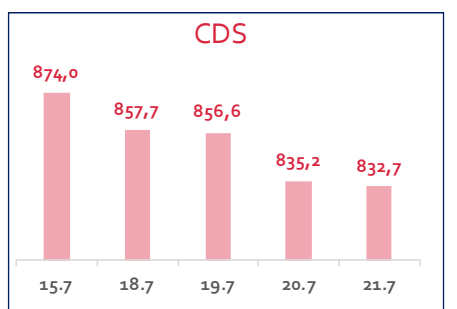
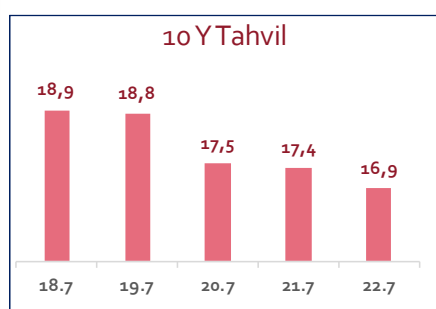
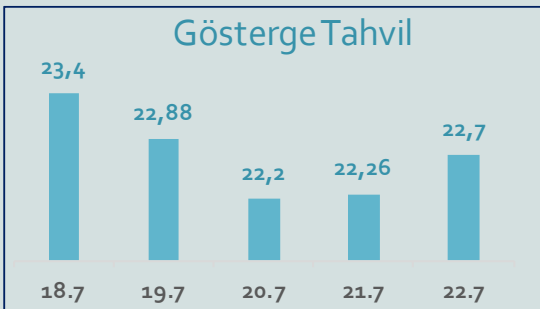
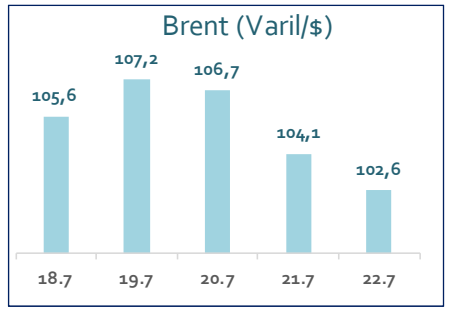
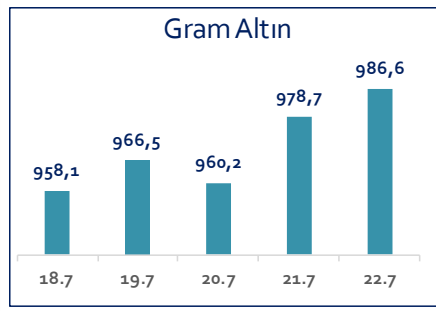
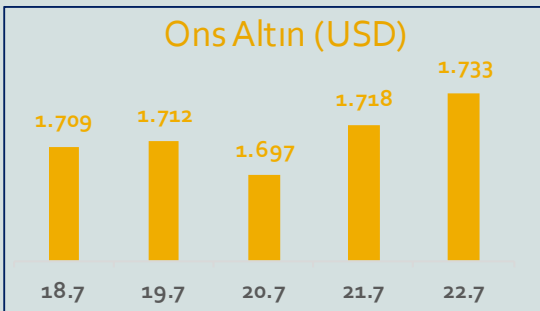
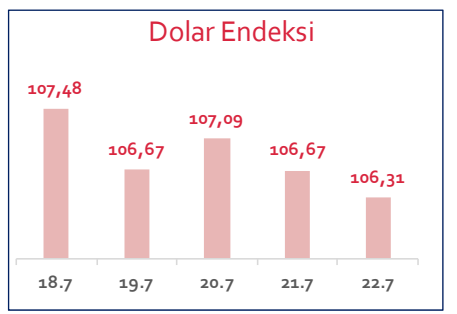
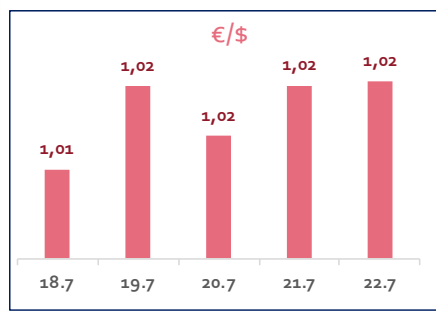
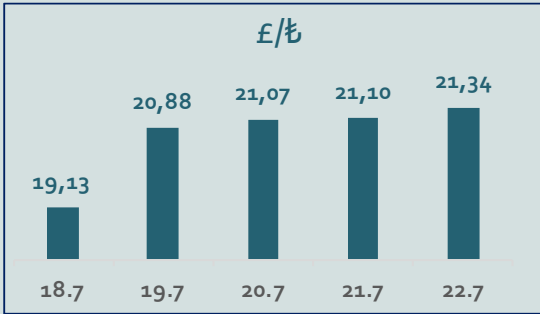
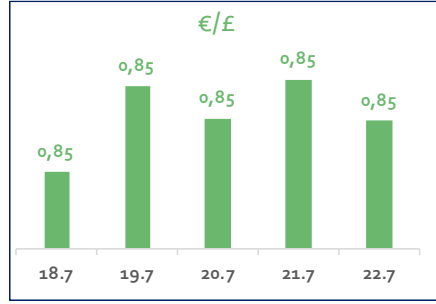
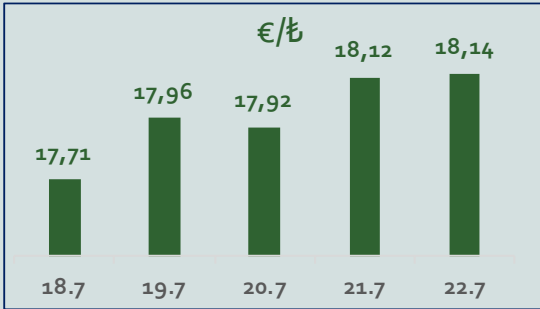
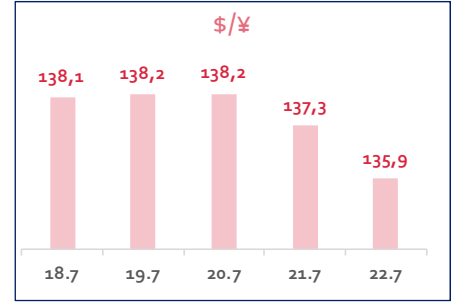
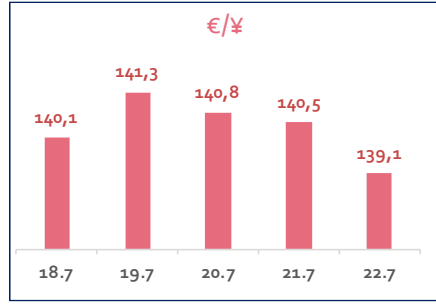
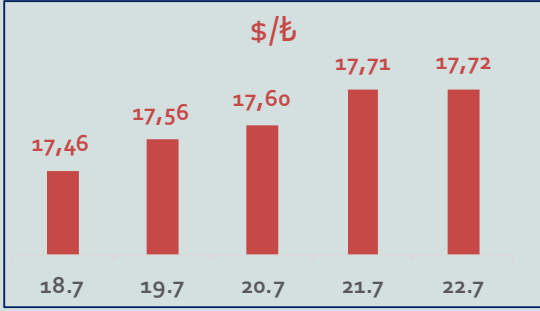
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

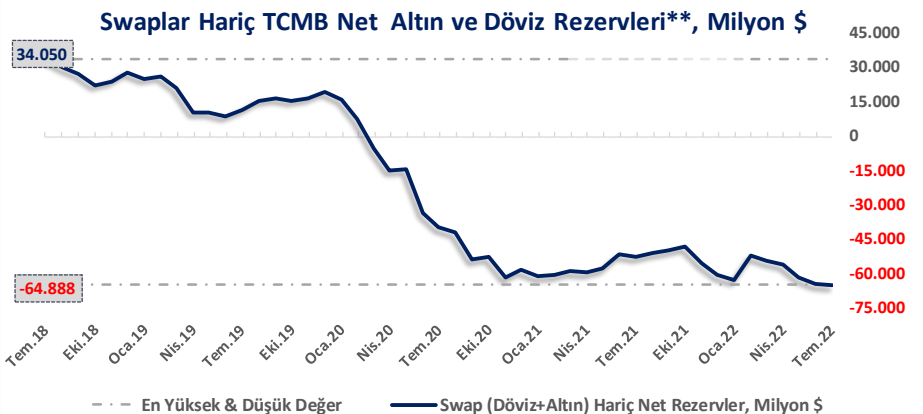
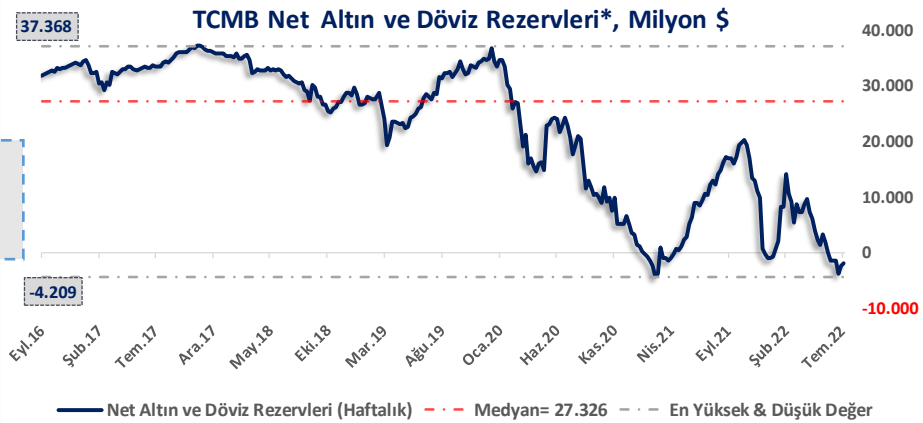
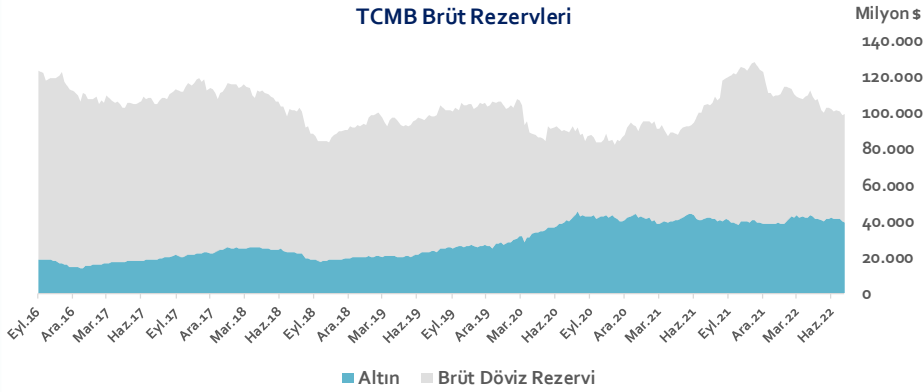
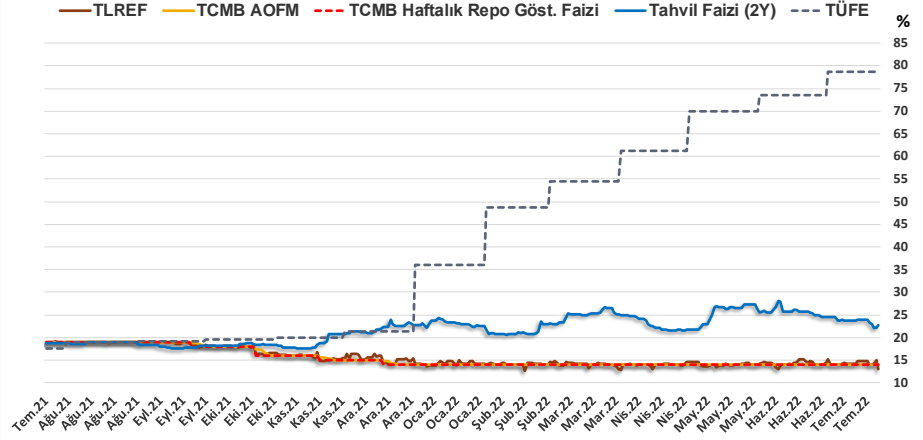
22.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	12,97	-188	-179	-125	-598
Tahvil Faizi (2Y)	22,70	-117	-277	0	397
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	78,62	0	512	4.254	6.109

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	15.07.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	39.409	39,7%	-0,9%	-5,2%	2,4%	-6,2%
Brüt Döviz Rez.	59.955	60,3%	1,8%	0,9%	-17,4%	-4,7%
Toplam	99.364	100%	0,7%	-1,6%	-10,5%	-5,3%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

15.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	35,41	126	359	586	1.243
Konut Kredisi	17,53	-82	-77	5	-41
Taşıt Kredisi	27,96	-77	227	172	646
Tüketici Kredisi	33,72	259	574	758	1.148
TL Mevduat	17,10	-18	76	-243	-115

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

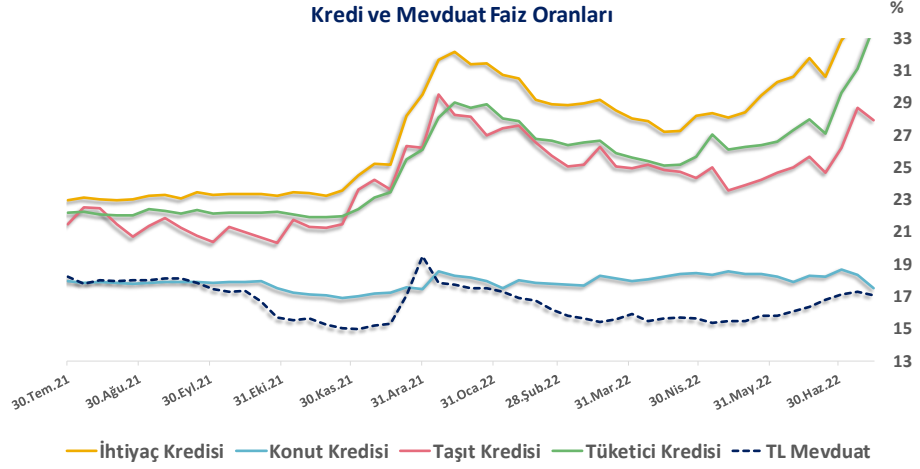
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

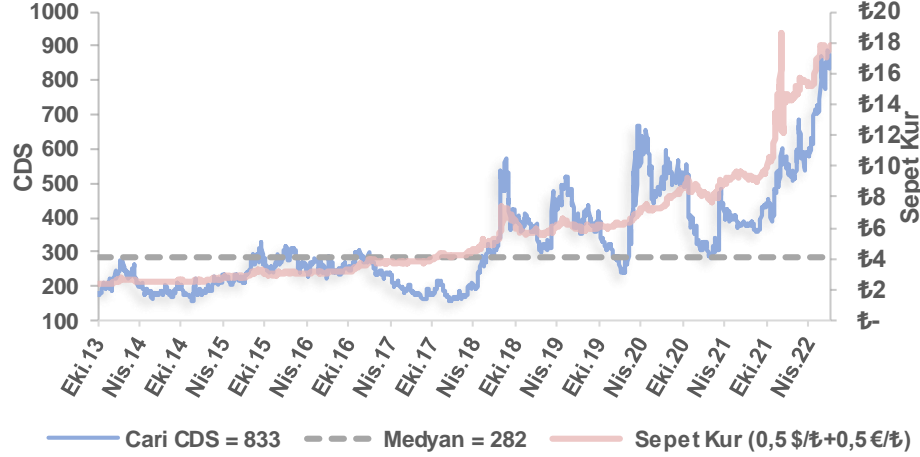
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

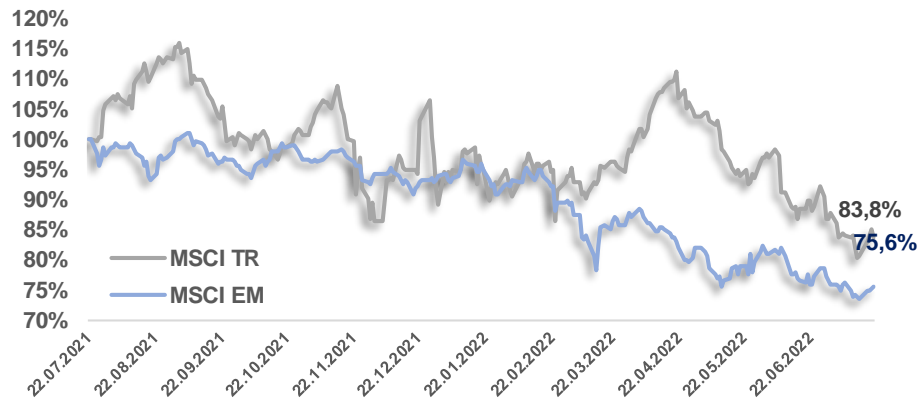
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.