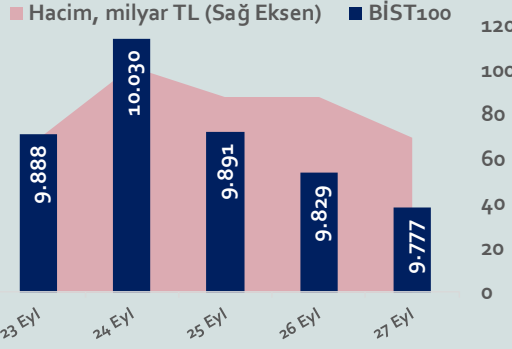


Bizim Haftalık

23 - 27 Eylül 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde dış ticaret dengesi ve TCMB'nin 19 Eylül tarihli PPK toplantı özeti; yurt dışında ise ABD'de büyüme ve çekirdek PCE verileri takip edildi.

ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde beklentilere paralel %3 büyüme gerçekleştirdi. ABD'de gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE), Ağustos ayında aylık %0,1 ve yıllık %2,7 arttı. Beklenti aylık %0,2 artış olması yönündeydi. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de dış ticaret açığı, Ağustos'ta yıllık %42,7 azalarak 4,99 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %2,3 artarak 22,5 milyar dolar olurken ithalat %10,7 azalarak 27,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı, Ağustos ayında %81,5'e yükseldi. Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı, %33,5 azalarak 54,9 milyar dolar oldu. TCMB'nin yayınladığı Eylül ayına ilişkin PPK toplantı özeti, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği belirtildi. Özetle, öncü göstergelerin Eylül ayında tüketici enflasyonunun önceki aya kıyasla yavaşlayacağına ve temel mal enflasyonunun sınırlı bir artışa düşük seyretmeye devam ettiğine işaret ederken hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesinin beklendiği ifade edildi. Haftaya yükselişe başlayan ve 10.108 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışlarla düşüşe geçti. Endeks, %1,24 kayıpla 9.777,46 puandan haftayı tamamladı. 34,11'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 34,20 sınırını test ederken Euro/TL ise 38,30 sınırının üzerine çıktı. Altının onsu, 2.685,6 dolar ile rekor kırarken altının gram fiyatı ise onstaki yükselişe paralel olarak 2.949,76 lira ile zirvesini yeniledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 13-20 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 96,1 milyon dolar hisse senedi, 1.582,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 3,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 585 milyon dolar artarak 106.053 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.458 milyon dolar artarak 66.203 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.120 milyon dolar azalarak 45.407 milyon dolar (1.534 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

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, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos ve 19 Eylül tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,22, Ekim ayında %2,24, 2024 yılı sonunda %43,14, 12 ay sonrasında %27,49 ve 2025 yılı sonunda %25,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,16 ve 12 ay sonrasında ise 42,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 22,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 24,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,2 ve %3,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,48 ve 12 ay sonrasında ise %31,66 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	27.09.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	242,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.279,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	31,1
BİST-100 F/K Cari	7,83
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	10.887,7	-0,80%	-0,67%	35,7%	25,9%
BİST100	9.777,5	-0,53%	-1,24%	30,9%	18,6%
BİST30 (\$)	318,8	-0,98%	-1,18%	16,8%	0,2%
BİST100 (\$)	286,3	-0,71%	-1,75%	12,7%	-5,0%
BİSTMali	11.425,6	0,18%	1,26%	44,9%	44,9%
BİSTSınai	12.919,6	-0,41%	-2,48%	12,0%	12,0%
BİSTBanka	14.564,1	-0,41%	4,10%	67,1%	67,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.496	0,8%	12,8%	26,2%
ABD-S&P 500	5.759	0,2%	20,7%	33,9%
ABD-NASDAQ	18.193	0,0%	73,8%	37,8%
Almanya-DAX	19.483	1,3%	16,3%	27,1%
İngiltere-FTSE 100	8.329	0,5%	7,7%	9,6%
Fransa-CAC40	7.801	0,8%	3,4%	9,6%
Rusya-RTSI	970	0,6%	-10,5%	-2,8%
Brezilya-BOVESPA	133.010	1,1%	-0,9%	14,9%
Japonya-NIKKEI 225	36.380	0,5%	8,5%	11,3%
Çin-SHANGHAI	3.086	2,8%	3,7%	-0,5%
G.Kore KOSPI	2.650	-0,8%	-0,2%	7,6%
Hindistan-Sensex	85.572	-0,3%	18,5%	29,8%
BİST100	9.777	-0,5%	30,9%	18,6%
BİST BANKA	14.564	-0,4%	67,1%	76,2%
BİST SINAİ	12.920	-0,4%	12,0%	-5,7%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	34,1593	0,1%	0,1%	15,5%
Euro/TL	38,1896	-0,1%	0,1%	17,2%
Euro/Dolar	1,1170	-0,1%	0,1%	1,2%
Dolar/Yen	142,9	-1,3%	-0,7%	1,3%
Altın (\$/ons)	2.647,6	-0,9%	1,0%	28,3%
Altın (TL/gram)	2.907,9	-0,9%	1,1%	48,2%
Gümüş (\$/ons)	31,7	-1,0%	3,0%	33,2%
Gümüş (TL/gram)	34,8	-1,0%	3,4%	53,8%
Brent Petrol (\$/varil)	71,2	0,2%	-4,8%	-7,6%
VIX	15,3	-0,2%	-6,1%	23,2%
Dolar Endeksi	100,4	-0,2%	-0,3%	-0,9%
Gösterge Tahvil	41,28%	-0,6%	3,1%	4,0%
Tr 10yıl Tahvil	28,45%	-0,6%	0,1%	13,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,78%	-0,5%	1,6%	-2,8%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	34,89	-2,4%	27,8%
ISCTR	23,88	5,4%	55,3%
YKBANK	20,29	4,6%	64,5%
EREGL	19,39	5,8%	29,9%
AKBNK	17,34	5,7%	81,6%
TUPRS	15,52	2,8%	26,8%
KCHOL	12,33	0,8%	37,1%
ASELS	11,10	0,1%	31,7%
GARAN	10,98	3,2%	120,4%
BIMAS	9,45	-12,6%	66,2%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,60 artışla başlayan ve seans içinde 9.857-9.981 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,13 kayıpla 9.887,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,04 değer kazanırken Sınai Endeks %0,94 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,69, 10 yıllık tahvil faizi %28,44 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,741 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 34,11'li ve Euro/TL 38,07'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 261 oldu.

S&P Global Ratings Kıdemli Direktörü Frank Gill, Türkiye ekonomisindeki gelişmeler hakkında "Pozitif bir görünümüne sahip olduğunda, Türkiye için Kasım'da not artışı mümkün. Net rezervlerdeki iyileşme ve cari açığın hızlı şekilde daralması çok önemli. Not artışı kararı büyük ölçüde bu iki faktöre bağlı diyebiliriz. Ayrıca, Türkiye'nin enerji ve altın ithalatındaki gerileme de çok önemli gelişme. Bu arada, not kararı için TCMB'nin faiz politikasına da bakacağız." açıklamasında bulundu. Gill, "Türkiye'de enflasyonun 2027'ye kadar tek haneli rakamlara düşeceğini öngörmüyoruz. Kademeli bir dezenflasyon süreci bekliyoruz. Bu yıl sonu için enflasyon öngörümüz %43, 2025 sonu için %23 ve 2026 sonu için %10 seviyesinde. 2027 sonunda enflasyonun %10'un altına gerileyeceğini öngörüyoruz." ifadesini kullandı.

ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Eylül ayında aylık 0,9 puan azalarak 47'ye ve hizmet sektörü PMI geçen aya göre 0,3 puan azalarak 55,4'e geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise Eylül ayında aylık 0,2 puan düşüşle 54,4'e geriledi.

Pazartesi günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Eylül ayında 40,3'e, hizmet PMI 50,6'ya ve bileşik PMI 47,2 seviyesine düştü. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 51,5 seviyesine, hizmet sektörü PMI 52,8'e ve bileşik PMI 52,9 seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 45,8'den 44,8'e gerilerken hizmet PMI, 50,5 ve bileşik PMI 48,9 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch yayınladığı raporda, Fed'in faiz indirimleriyle üst bandın yıl sonunda %4,5'e, 2025 sonunda %3,5'e, Haziran 2026'da ise %3'e inmesini beledikleri ifade edilirken istihdam piyasasında ciddi bir kötüleşme beklemedikleri belirtildi. Raporda, Fed'in Kasım ve Aralık aylarında da 25'er baz puanlık indirim yapabileceği belirtilirken "2025'te de 4 kez 25'er baz puanlık indirim bekliyoruz." görüşüne yer verildi.

Salı

TÜİK'in açıkladığı verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi, Eylül ayında aylık bazda hizmet sektöründe %0,6 oranında artışla 112,6, perakende ticaret sektöründe %2,5 artarak 110,6 ve inşaat sektöründe %0,2 azalarak 87,8 değerini aldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Eylül ayında aylık 0,3 puan artarak 98,8 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise aylık 1,2 puan artışla 99,2 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB'nin verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Eylül ayında aylık 0,5 azalarak %74,9 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise 0,2 puan artarak %75,9 oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Ağustos'ta Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %2,47 artışla 6,83 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Ağustos döneminde yabancı ziyaretçi sayısı ise %7,11 artışla 35,8 milyon kişi oldu.

Fitch Ratings Kıdemli Direktörü Erich Arispe Morales, TCMB'nin faiz indirimlerine başladığında bile sıkı politika duruşunu sürdürmesini belediklerini 2025 yılı başlarında faiz oranlarını düşürmeye başlamasını ve daha ilımlı bir asgari ücret artışı belediklerini dile getirdi. Morales, Dolar/TL belediklerinin 2024 yıl sonunda 36, 2025 yıl sonunda 40 olduğu tahmininde bulundu.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Temmuz'da aylık bazda %0,10, yıllık bazda %4,96 arttı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Eylül'de aylık bazda 6,9 puan azalışla 98,7'ye geriledi.

Çarşamba

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Ekonomik Görünüm Raporu'nda, dünya çapında dezenflasyon sürecinin devam etmesi, reel gelirlerin iyileşmesi ve birçok ekonomide para politikasının daha az kısıtlayıcı olmasının talebi destekleyeceği beledikleriyle küresel ekonomide bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,1 puan yukarı yönlü revize ederek %3,2'ye yükseltti. OECD, Türkiye ekonomisinde 2024 yılına ilişkin büyüme tahminini 0,2 puan aşağı yönlü revize ederek %3,2 ve 2025 için ise 0,1 puan aşağı yönlü revizeyle %3,1 olarak açıkladı. Türkiye dahil gelişmekte olan ekonomilerde enflasyonun gelişmiş ekonomilere göre daha yüksek seyredeceğini öngören OECD'ye göre, Türkiye'de enflasyon bu yıl sonu ve 2025 boyunca hafifleyecek ancak çift haneli rakamlarda kalmayı sürdürecektir.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) yayınladığı Bölgesel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda, Türkiye'nin 2024'teki büyüme tahminini %2,7'de sabit tutarken ekonomik büyümenin, büyüme itici güçlerinin yeniden dengelenmesi ve yatırımcı güvenindeki artışla 2025'te %3'e çıkacağı öngörüsünde bulunuldu. Raporda, Türkiye'deki son politika değişiklikleri ve ülkenin Haziran 2024'te Finansal Eylem Görev Gücü (FATF) gri listesinden çıkarılması, yatırımcı güvenini artırmaya yardımcı olan faktörler olduğunu, cari açığın azaldığını ancak ülkedeki kısa vadeli dış borcun milli gelirin %20'sine eşdeğer yüksek kalmaya devam ettiği belirtildi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PSDTC	33,9%	PEHOL	31,8%
DURDO	30,0%	RALYH	31,1%
TUCLK	27,8%	CVKMD	22,4%
KIMMR	21,9%	ALVES	21,9%
DNISI	20,6%	TERA	19,5%
MERKO	18,3%	TETMT	18,4%
MANAS	18,2%	GIPTA	17,8%
SILVR	15,7%	TBORG	17,4%
OTTO	14,3%	GRTRK	17,3%
KGYO	14,1%	SNPAM	16,8%
DESPC	14,1%	BSOKE	16,7%
FLAP	13,7%	VKING	16,5%
BURVA	13,4%	YIGIT	16,1%
ULAS	12,7%	GOKNR	15,7%
DENGE	11,4%	SNKRN	15,4%
ALTNY	11,2%	HORoz	15,3%
MEDTR	11,1%	SEGYO	15,2%
EUHOL	10,4%	ANGEN	15,1%
DAGHL	10,1%	FENER	14,6%
SANFM	9,6%	MARKA	14,3%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	441%	PEKGY	86%
IZFAS	359%	POLTK	56%
BSOKE	335%	KRSTL	53%
DIRIT	332%	QUAGR	49%
BANVT	280%	SNPAM	48%
TUREX	251%	EUPWR	47%
SANFM	249%	AZTEK	46%
DOBUR	238%	SAMAT	42%
EMNIS	233%	BJKAS	41%
TETMT	217%	HEKTS	40%
MMCAS	215%	EBEBK	40%
RALYH	189%	MEGAP	39%
ANHYT	189%	KLSEK	39%
LYDHO	188%	SAYAS	39%
SNGYO	187%	NTGAZ	39%
EUHOL	185%	BAGFS	38%
BALAT	183%	HEDEF	37%
AKENR	182%	GESAN	36%
FONET	182%	ALFAS	36%
YGYO	177%	RNPOL	35%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	327	296.533
Döviz Açığı Olan Şirket	241	-819.495
Bütün Şirketler	568	-522.962

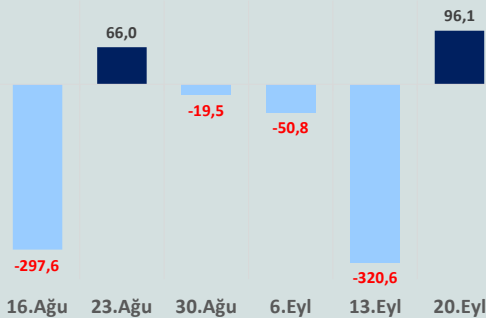
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-253.134	GARAN	27.887
SASA	-81.052	SAHOL	23.793
FROTO	-66.924	ASELS	23.695
PETKM	-38.750	AEFES	18.463
MOGAN	-32.938	AGHOL	16.096
ARCLK	-27.036	ENKAI	14.243
PGSUS	-20.018	AKBNK	14.197
ZOREN	-18.745	VAKBN	10.972
RGYAS	-16.773	DOHOL	8.768
IZMDC	-15.767	HALKB	8.593

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	152,30	GG	-
BIMAS	498,00	GG	-
CIMSA	35,74	GG	-
EREGL	52,60	GG	-
PETKM	22,74	GG	-
TCELL	96,35	GG	-
FROTO	931,50	GG	-
TRGYO	51,25	GG	-
TUPRS	158,60	GG	-
THYAO	292,25	GG	-

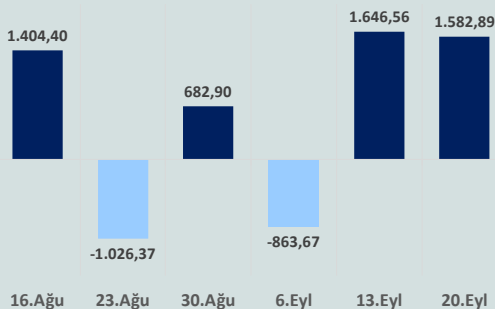
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2024	51,97%
ÜFE - Ağustos 2024	35,75%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	2,49%

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



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



ABD'de yeni konut satışları, Ağustos'ta aylık bazda 4,7 azalarak 716 bine gerilerken yıllık bazda ise %9,8 yükseliş gösterdi. İnşaat izinleri, Ağustos ayında aylık %4,6 artarken yıllık %6,8 azaldı. ABD'de mortgage başvuruları, 20 Eylül ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %11 arttı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,15'ten %6,13'e geriledi ve Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti.

Perşembe

TCMB'nin yayınladığı Eylül ayına ilişkin PPK toplantı özetinde, enflasyon beklentileri ve fiyatlandırma davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği belirtildi. Özetle, öncü göstergelerin Eylül ayında tüketici enflasyonunun önceki aya kıyasla yavaşlayacağına, temel mal enflasyonunun sınırlı bir artışla düşük seyretmeye devam ettiğini ve hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesinin beklendiği ifade edildi.

TCMB verilerine göre, 20 Eylül haftasında brüt rezervler 156,4 milyar dolarla rekor kırdı. Bir önceki hafta brüt rezervler 153,6 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Net rezervler 48,8 milyar dolardan 51,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 29,4 milyar dolara yükseldi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ekonomide zor dönemlerin geride bırakıldığını belirterek, "Bizim şu an odaklandığımız konu, milletimizi zorlayan enflasyon meselesidir. Enflasyonu dizginlemeye başladık ve kalıcı dezenflasyon sürecini başlattık. Enflasyonda anlık değil, ayakları yere sağlam basan bir gerileme görüyoruz ve bu hızlanarak devam edecek. Vatandaşımız enflasyondaki bu gerilemeyi hissetmeye başladı ve önümüzdeki dönemde daha hızlı bir şekilde bunu görecekler" dedi.

Bank of America (BoFA), Türkiye'de enflasyonun yavaş bir hızda düşmeye devam edeceğini belirterek, Eylül ayında enflasyonun %48, 2024 yılının sonunda %42 ve 2025 yılında %25 olacağı tahmininde bulundu. BoFA, TCMB'nin faiz oranlarını düşürmek için acele etmesine gerek olmadığını, ilk faiz indirimini Aralık ayında 250 baz puan olarak gerçekleşmesini öngördüklerini ama eğer veriler beklendiğinden daha fazla iyileşme gösterirse Kasım ayında 150-200 baz puan aralığından çok daha küçük oranda indirimin mümkün olacağını ifade etti.

ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde beklentilere paralel %3 büyüme gerçekleştirdi. Çekirdek PCE ise %2,8 arttı. ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Ağustos'ta bir önceki aya göre değişmeyerek 289,7 milyar dolar oldu. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 21 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 4 bin azalışla 218 bine geriledi.

Cuma

TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı, Ağustos'ta yıllık %42,7 azalarak 4,99 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %2,3 artarak 22,5 milyar dolar olurken ithalat %10,7 azalarak 27,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı, Ağustos ayında %81,5' oldu. Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı, %33,5 azalarak 54,9 milyar dolar oldu.

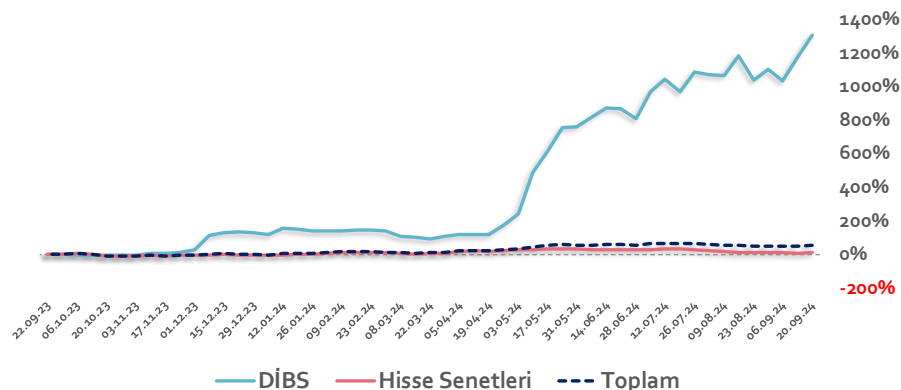
TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında 93,1 iken Eylül ayında %2,0 artarak 95,0 değerini aldı.

ABD'de gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE), Ağustos ayında aylık %0,1 ve yıllık %2,7 arttı. Beklenti aylık %0,2 artış olması yönündeydi. Kişisel gelirler, Ağustos aylık %0,2 artarken kişisel tüketim de %0,2 artış gösterdi. ABD'de açıklanan öncü mal ticareti açığı, Ağustos ayında 94,3 milyar dolara geriledi. Mal ticareti açığı, Temmuz'da 102,8 milyar dolar olmuştu.

Almanya'da mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, Eylül ayında bir önceki aya göre değişim göstermeyerek %6 oldu.

Haftanın son işlem gününe %0,15 düşüşle başlayan ve satıcı bir seyrizleyerek 9.700 seviyesinin altına kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %0,53 kayıpla 9.777,46 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,28, 10 yıllık tahvil faizi %28,45 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,774 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 71,15 dolardan, altının onsu 2.648,95 dolardan, gramı ise 2.909,69 liradan alıcı buluyor.

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

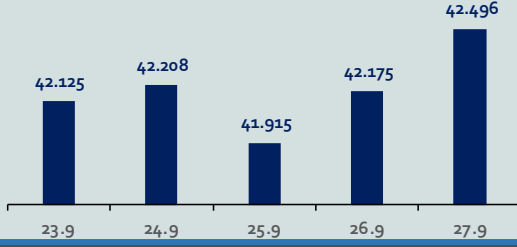


Bizim Haftalık

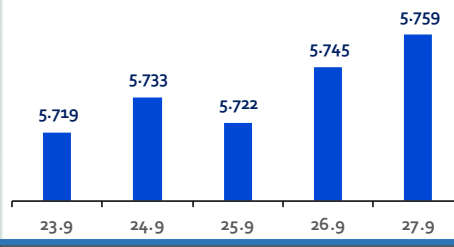
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

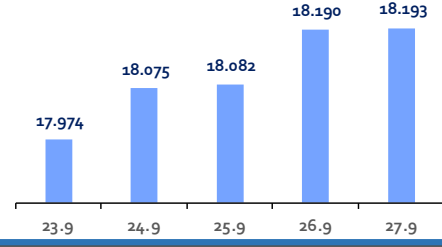
ABD-DOW JONES



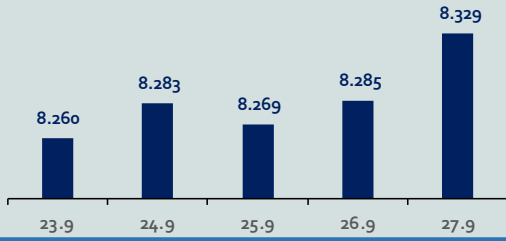
ABD-S&P500



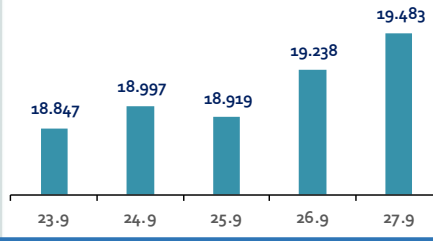
ABD-NASDAQ



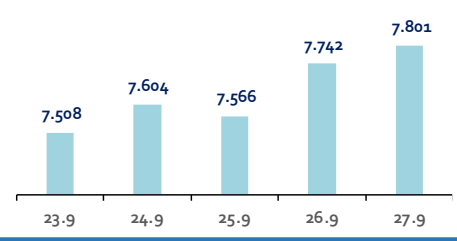
İngiltere-FTSE-100



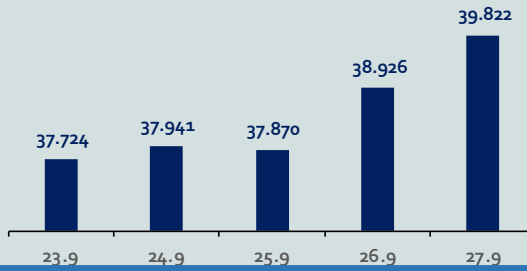
Almanya-DAX



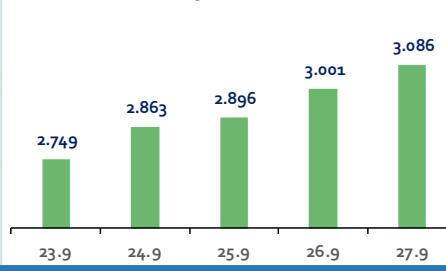
Fransa-CAC40



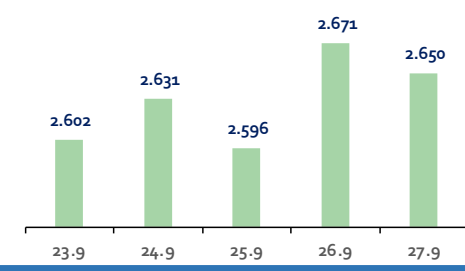
Japonya-NIKKEI



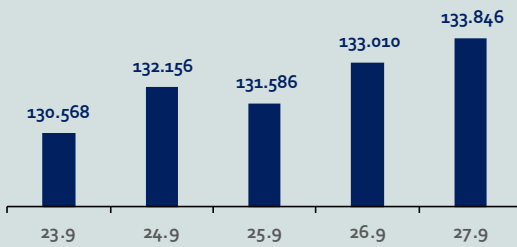
Çin-SSEC



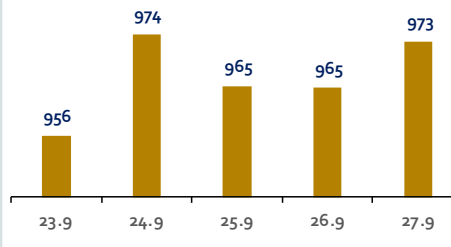
G. Kore-KOSPI



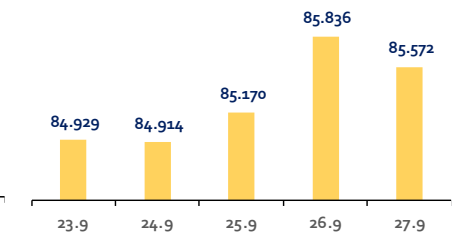
Brezilya-Bovespa



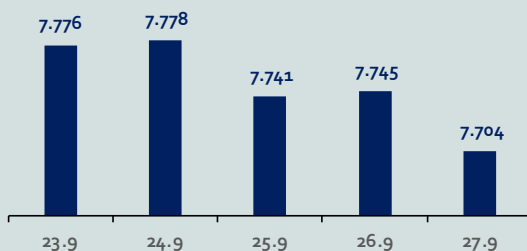
Rusya-RTSI



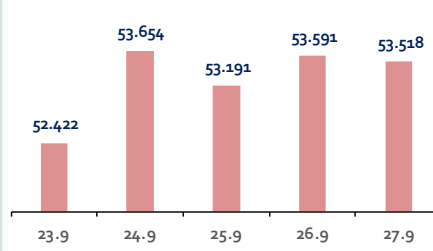
Hindistan-Sensex



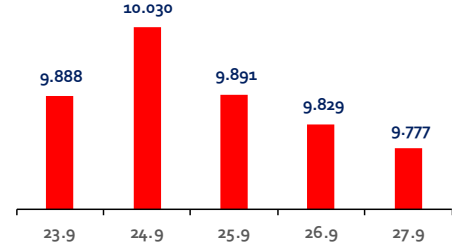
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	12,8%
ABD-S&P500	20,7%
ABD-NASDAQ	21,2%
İngiltere-FTSE100	7,7%
Almanya-DAX	16,3%
Fransa-CAC40	3,4%
Japonya-Nikkei	19,0%
G.Kore-KOSPI	-0,2%

Yıllık

ABD-Dow Jones	26,8%
ABD-S&P500	34,3%
ABD-NASDAQ	37,6%
İngiltere-FTSE100	9,5%
Almanya-DAX	26,6%
Fransa-CAC40	9,3%
Japonya-Nikkei	25,0%
G.Kore-KOSPI	7,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	12,8%
Brezilya-Bovespa	2,1%
Rusya-RTSI	2,8%
Hindistan-Sensex	1,2%
Endonezya-IDX	-0,5%
Meksika-IPC	2,5%
BİST100	-1,2%

Aylık

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

3 Aylık

Çin-SSEC	4,0%
Brezilya-Bovespa	8,0%
Rusya-RTSI	-15,9%
Hindistan-Sensex	8,3%
Endonezya-IDX	9,1%
Meksika-IPC	2,1%
BİST100	-8,2%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	3,7%
Brezilya-Bovespa	-0,3%
Rusya-RTSI	-10,2%
Hindistan-Sensex	18,5%
Endonezya-IDX	5,9%
Meksika-IPC	-6,7%
BİST100	30,9%

Yıllık

Çin-SSEC	-0,8%
Brezilya-Bovespa	14,8%
Rusya-RTSI	-3,4%
Hindistan-Sensex	30,0%
Endonezya-IDX	11,0%
Meksika-IPC	5,2%
BİST100	17,3%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	9,4%
USD/ZAR	-5,9%
USD/BRL	-2,8%
USD/INR	0,4%
USD/MXN	6,9%
USD/MYR	-12,6%
USD/CNY	-3,2%

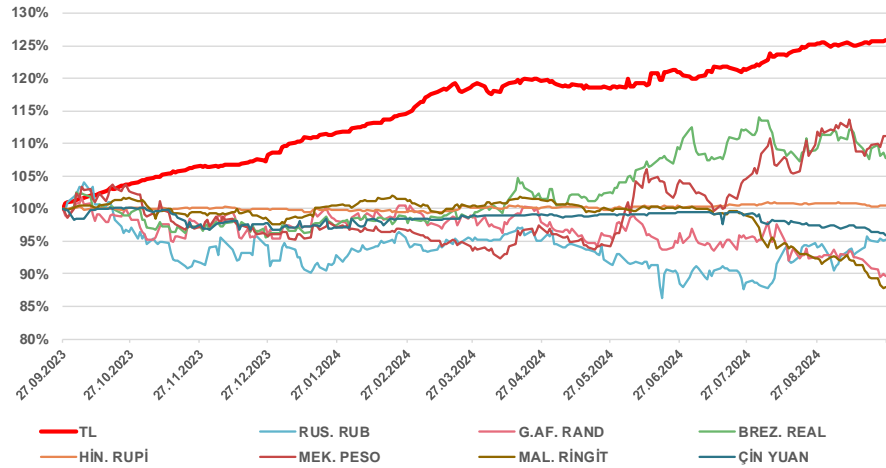
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	15,9%
USD/RUB	4,6%
USD/ZAR	-6,5%
USD/BRL	12,0%
USD/INR	0,5%
USD/MXN	15,4%
USD/MYR	-10,2%
USD/CNY	-0,7%

Yıllık

USD/TRY	24,8%
USD/RUB	-3,4%
USD/ZAR	-9,9%
USD/BRL	8,0%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	11,7%
USD/MYR	-12,4%
USD/CNY	-3,7%

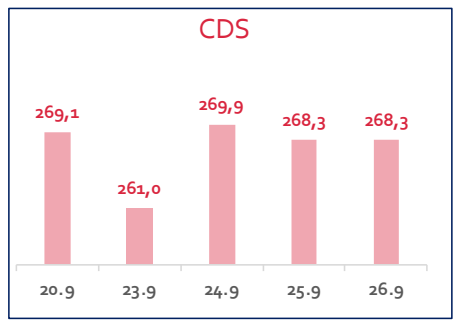
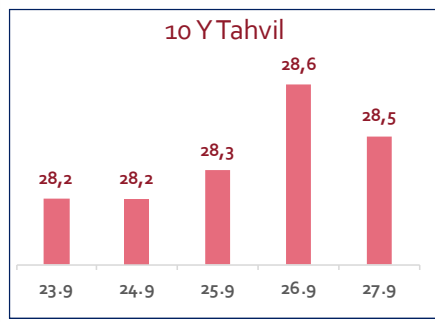
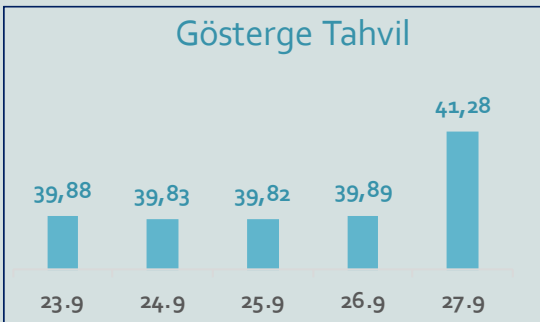
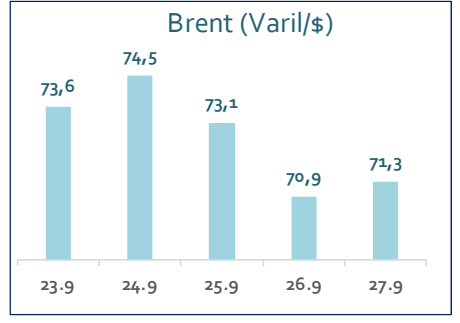
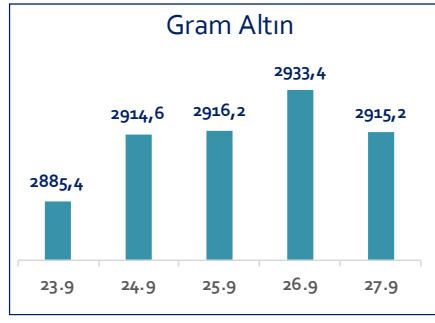
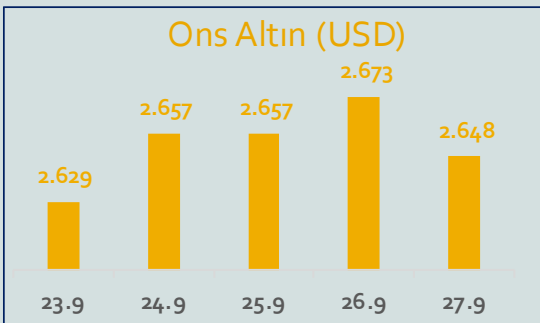
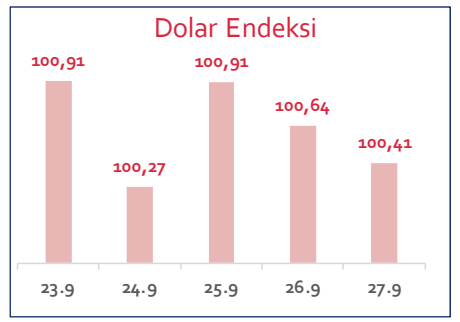
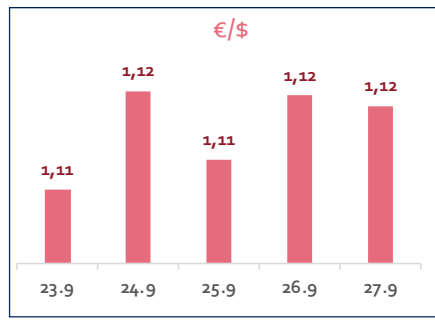
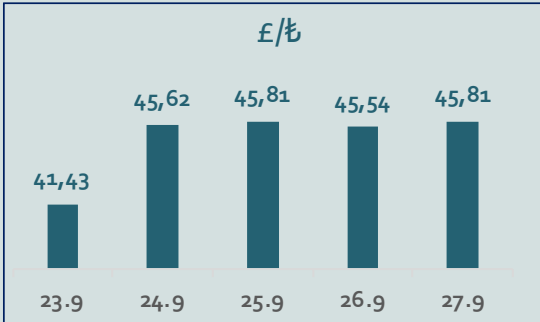
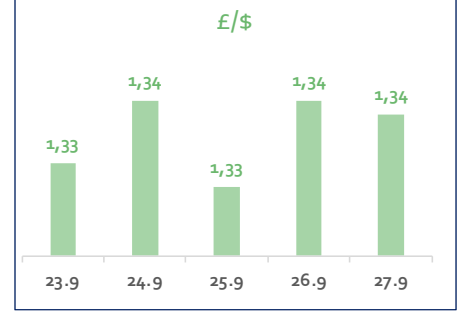
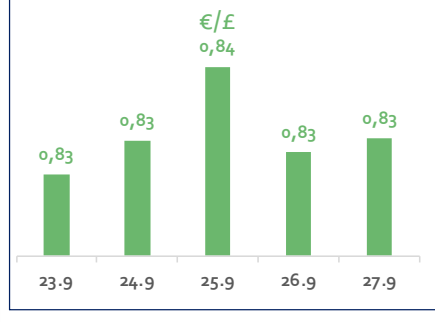
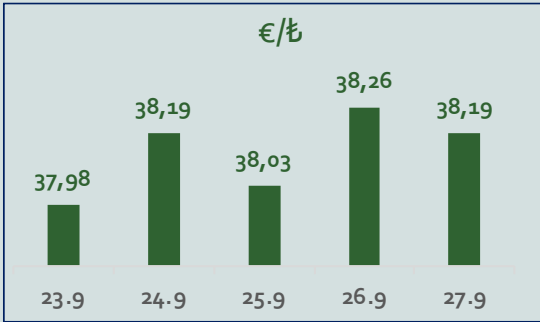
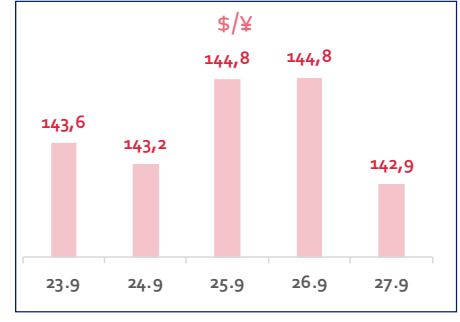
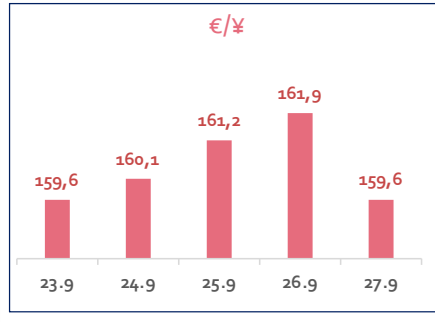
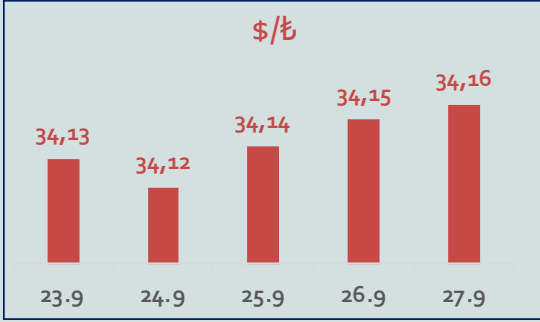
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

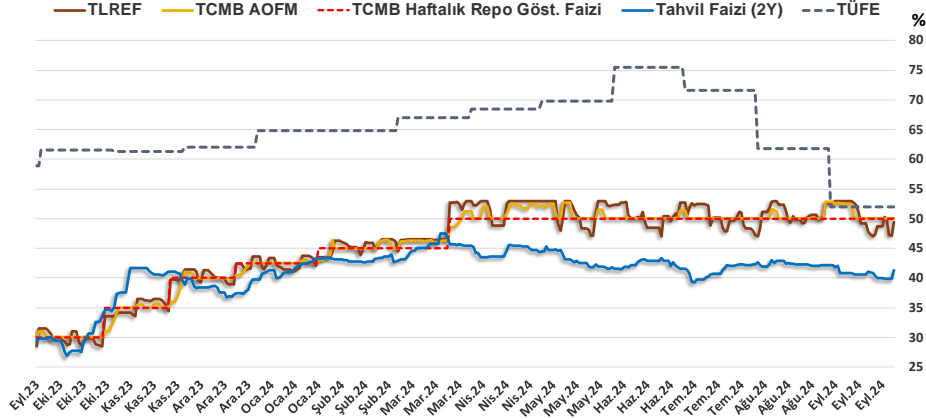
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

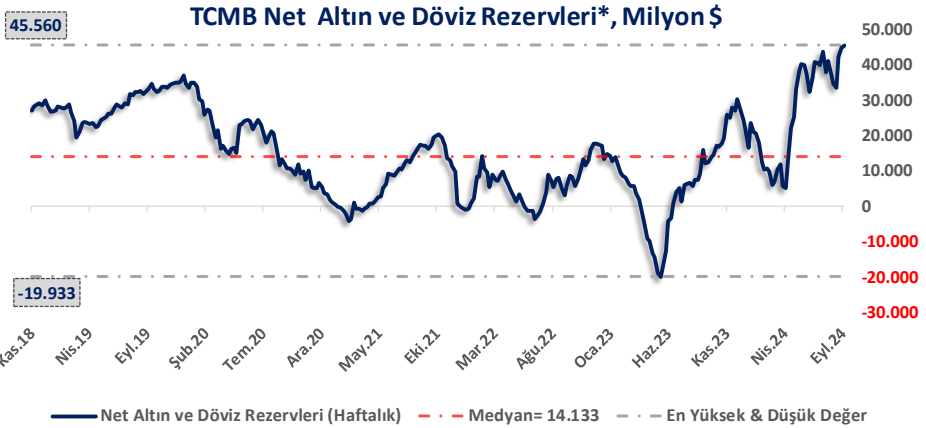
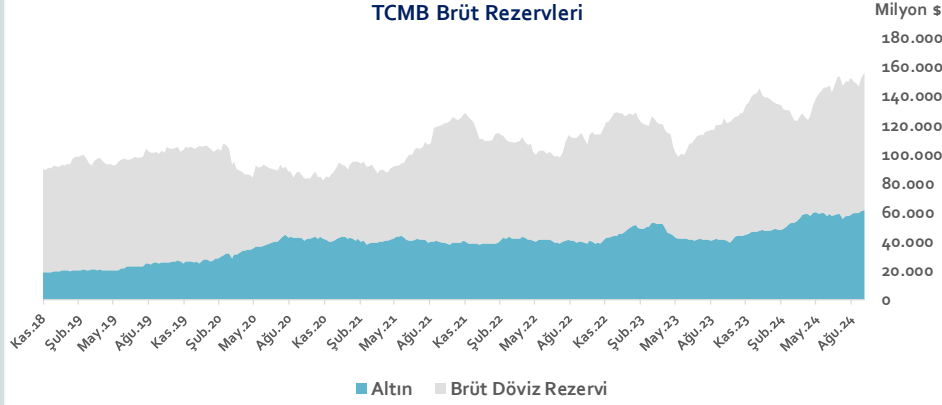


Bizim Haftalık

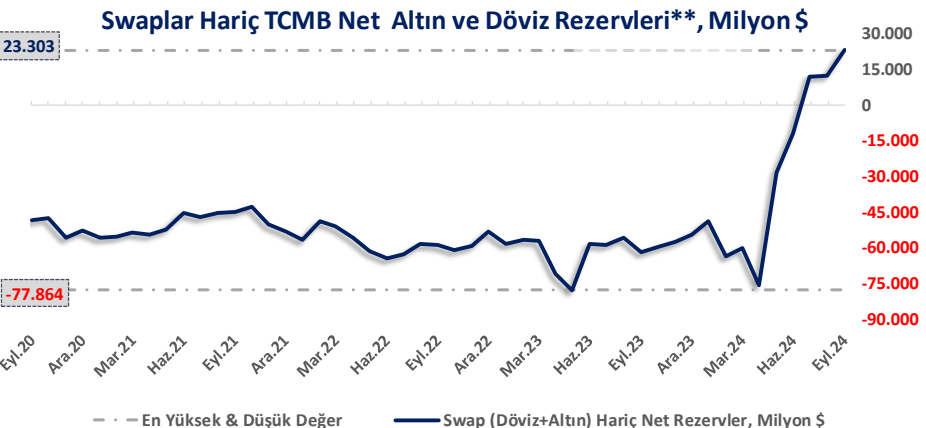
27.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,40	67	-56	578	2.090
Tahvil Faizi (2Y)	41,28	126	-90	160	1.212
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	51,97	0	-981	-1.001	-697



TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	% Değişim					
	20.09.2024	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	62.283	39,8%	1,4%	4,3%	29,1%	49,4%
Brüt Döviz Rez.	94.109	60,2%	2,1%	3,7%	1,4%	12,3%
Toplam	156.392	100%	1,9%	4,0%	10,9%	24,6%



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



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

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

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

20.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	71,47	-218	-175	972	1.254
Konut Kredisi	43,20	-2	-29	170	41
Taahhüt Kredisi	42,87	-91	-776	956	-21
Tüketici Kredisi	68,24	-146	-211	1.008	1.068
TL Mevduat	56,25	11	78	919	2.168

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

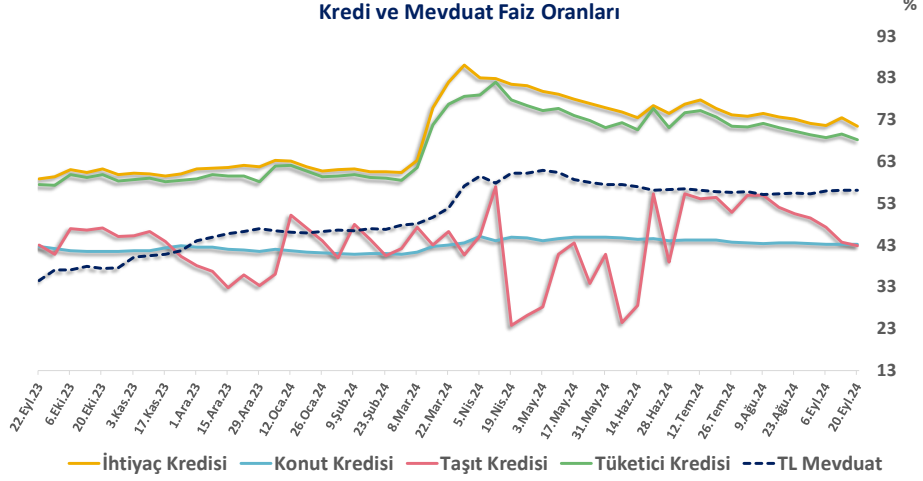
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

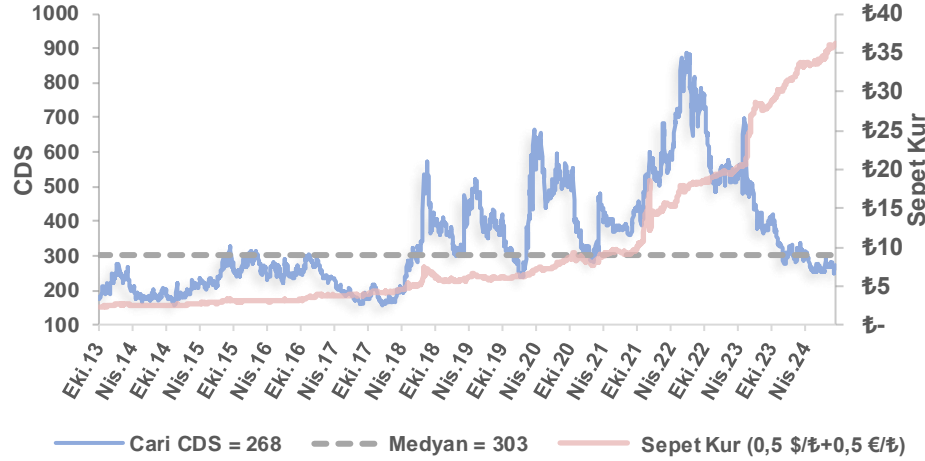
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

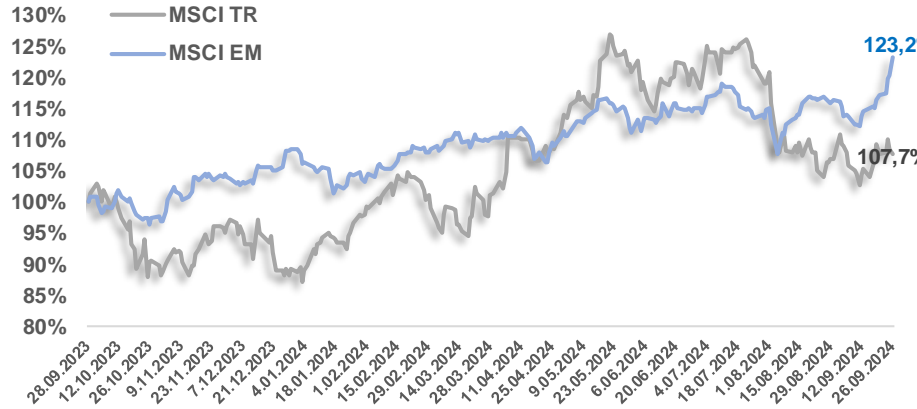
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.