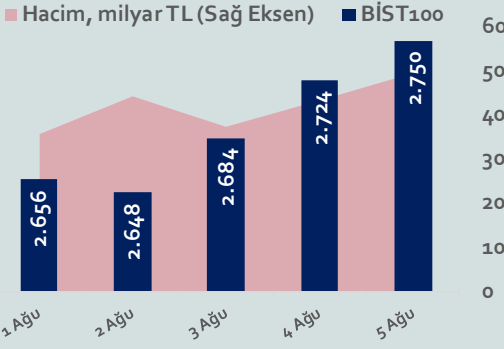


Bizim Haftalık

01 - 05 Ağustos 2022



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde enflasyon verisi takip edilirken, küresel piyasalarda ABD'de tarım dışı istihdam verisi ile ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Tayvan ziyareti ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı ön plana çıktı. Salı günü Pelosi'nin, Tayvan'a gitmesi ABD-Çin arasındaki gerilimi arttırırken, küresel piyasaları olumsuz etkiledi. Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel 50 baz puan artışla %1,25'ten %1,75'e çıkardı. Böylece banka politika faizinde 1995 yılından bu yana en sert artışını gerçekleştirmiş oldu. Banka, enflasyon beklentilerini de yükseltirken, yılın dördüncü çeyreğinde ülke ekonomisinin resesyona gireceğini öngördü. ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz ayında 258 binlik artış beklentilerinin oldukça üzerinde 528 bin artış gösterdi. İşsizlik oranı ise %3,5 seviyesine geriledi. Beklenti işsizlik oranının %3,6 seviyesinde kalacağı yönündeydi. İstihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle piyasalarda Fed'in daha şahin bir adım gelebileceği beklentisi arttı. Hafta başında 104 doların üzerine kadar çıkan Brent tipi petrolün varili, haftanın son işlem gününde küresel ekonomik yavaşlamanın talepte azalışı neden olacağı beklentisinin etkisiyle 93 doların altına kadar geriledi. Türkiye'de tüketici fiyatları Temmuz'da aylık %2,37 artarken, yıllık enflasyon %79,60 olarak gerçekleşti. Böylelikle yıllık enflasyon 1998 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Üretici fiyat endeksi ise aylık %5,17 artarken, yıllık bazda %144,61 ile Şubat 1995'den bu yana en yüksek artışını gerçekleştirdi. Bu gelişmeler ışığında haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde yukarı yönlü hareket ederek bugün 2.762,95 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %6,10 kazançla 2.750,49 puandan haftayı tamamladı. Haftaya 17,92'li seviyelerden başlayan Dolar/TL, hafta içinde 18,05 sınırının üzerine kadar çıkarken, Euro/TL ise 18,19-18,46 aralığında hareket etti. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 22-29 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 26,9 milyon dolar hisse senedi, 21,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 9,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 243 milyon dolar artarak 132.016 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.094 milyon dolar artarak 80.680 milyon dolara yükseldi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 750 sınırının altına indi.

BİST Verileri	5.08.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	121,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.172,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	18,4
BİST-100 F/K Cari	6,28
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	2.956,2	1,19%	7,09%	46,0%	95,1%
BİST100	2.750,5	0,98%	6,10%	48,1%	94,6%
BİST30 (\$)	164,5	1,01%	6,71%	5,4%	-10,0%
BİST100 (\$)	153,1	0,80%	5,72%	6,9%	-10,0%
BİSTMali	2.747,4	1,77%	7,42%	56,6%	56,6%
BİSTSınai	4.587,4	-0,20%	4,20%	34,8%	34,8%
BİSTBanka	2.445,1	4,09%	13,06%	53,2%	53,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.697	-0,1%	-10,0%	-6,8%
ABD-S&P 500	4.142	-0,2%	-13,1%	-6,5%
ABD-NASDAQ	12.673	-0,4%	-19,0%	-14,9%
Almanya-DAX	13.622	-0,3%	-14,2%	-13,5%
İngiltere-FTSE 100	7.464	0,2%	1,1%	4,8%
Fransa-CAC40	6.490	-0,4%	-9,3%	-4,3%
Rusya-RTSI	1.075	-2,7%	-32,7%	-34,5%
Brezilya-BOVESPA	105.892	2,0%	1,0%	-12,9%
Japonya-NIKKEI 225	28.176	0,9%	-2,1%	2,2%
Çin-SHANGHAI	3.227	1,2%	-11,3%	-7,2%
G.Kore KOSPI	2.491	0,7%	-16,4%	-24,1%
Hindistan-Sensex	58.388	0,2%	0,2%	7,4%
BİST100	2.750	1,0%	48,1%	94,6%
BİST BANKA	2.445	4,1%	53,2%	93,7%
BİST SINAİ	4.587	-0,2%	34,8%	78,6%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	17,9485	0,2%	0,2%	35,4%
Euro/TL	18,2520	-0,7%	-0,4%	20,8%
Euro/Dolar	1,0162	-0,8%	-0,5%	-10,7%
Dolar/Yen	135,2	1,8%	1,5%	17,5%
Altın (\$/ons)	1.775,8	-0,9%	0,5%	-2,9%
Altın (TL/gram)	1.024,8	-0,7%	0,7%	31,5%
Gümüş (\$/ons)	19,9	-1,2%	-0,4%	-14,3%
Gümüş (TL/gram)	11,5	-1,1%	-0,3%	16,0%
Brent Petrol (\$/varil)	96,4	2,4%	-6,0%	23,8%
VIX	21,4	-0,2%	-4,2%	24,2%
Dolar Endeksi	106,7	0,9%	0,9%	11,6%
Gösterge Tahvil	21,42%	-2,3%	-6,3%	-5,6%
Tr 10yıl Tahvil	17,04%	-1,1%	-4,4%	-29,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,84%	6,2%	6,4%	87,9%

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

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,28x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%21,5 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, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli PPK toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı.

Temmuz ayında %2,37 artan TÜFE'nin Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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	24,10	15,5%	190,7%
SISE	11,55	7,2%	78,3%
SASA	8,48	12,0%	88,5%
HEKTS	5,31	17,6%	160,3%
YKBANK	5,10	10,3%	58,7%
EREGL	5,01	-0,1%	11,6%
AKBNK	4,16	8,6%	34,4%
EKGYO	4,03	13,3%	69,5%
TUPRS	3,94	0,2%	74,2%
TSKB	3,59	20,5%	120,8%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve gün boyu alıcılı seyrini devam ettiren BİST100 Endeksi, %2,47 kazançla 2.656,32 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,45 ve Sınai Endeks %1,94 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %22,84, 10 yıllık tahvil faizi %17,02 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,658 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 17,92'li ve Euro/TL 18,33'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 785,2 seviyesinden işlem gördü.

İTO verilerine göre İstanbul'da aylık enflasyon Haziran'da %4,03 iken Temmuz'da %4,09 oldu. Yıllık enflasyon ise %99,11 ile 1998 sonrası en yüksek enflasyon oranı olarak kayıtlara geçti.

İSO verilerine göre 5 aydır daralma bölgesinde olan imalat PMI, Mayıs 2020'den sonraki en düşük seviyeye geriledi. 50'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre, Haziran ayında 48,1 olarak ölçülen PMI Temmuz'da 46,9'a geriledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine toplantısının ardından vatandaşları enflasyona ezdirmeme sözünü, diğer alanlarla birlikte konut sektöründe de yerine getirecek yeni projeler geliştirdiklerini, gelecek ay bir tanıtım toplantısıyla tüm detaylarını duyuracakları bir sosyal konut kampanyası başlattıklarını açıkladı.

ABD'de imalat aktivitesi azalan siparişler ve artan stoklarla Temmuz ayında 52,8 ile Haziran 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Endeks önceki ay 53 değerini almıştı.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin bugün Tayvan'ı ziyaret etmesi bekleniyor. ABD'li yetkililer ise ziyaretin Tayvan politikalarında bir değişiklik anlamına gelmediğini Çin'e bildirdi. Çin ise Pelosi'nin ziyaretinin "ağır sonuçlar yaratacağı" belirtiyor.

ABD yönetimi, İran'ın petrokimya ticaretine destek sağlayan 6 şirketi yaptırım listesine ekledi.

Salı

TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu, TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun da katıldığı TOBB Sektör Meclisleri İstişare Toplantısı'nda işletme sermayesi kredisi ihtiyacının maliyetlerdeki yükselişlerle arttığını fakat bazı bankaların kredi vermeyi durdurduğunu belirtti. Kavcıoğlu, sağlanan kredilerin rekor artış gösterdiği bu dönemde krediye erişimin, kredi kullanan firma sayılarına da yansiyacak ölçüde güçlü ve yaygın şekilde gerçekleştiğini ifade etti.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin uçağı dün Tayvan'a indi. Pelosi'nin bu ziyareti, 1997'den beri adaya yapılan en üst düzey ABD ziyareti oldu. Pelosi, Tayvan ziyaretinin hiçbir şekilde 1979 Tayvan İlişkileri Yasası ve uzun süredir devam eden ABD politikasıyla çelişmediğine işaret ederek ABD'nin statükoyu değiştirmeye yönelik tek taraflı çabalara karşı çıkmaya devam ettiğini kaydetti. Çin Dışişleri Bakanlığı ise Pelosi'nin Tayvan ziyaretini kınadı. Çin ayrıca Tayvan ile bazı ürünlerin ticaretini durdurdu. Pelosi'nin Tayvan ziyaretinin ardından Çin Halk Kurtuluş Ordusu, 4-7 Ağustos tarihleri arasında Tayvan'ı çevreleyen altı bölgede tatbikat ve eğitim faaliyetleri yapacağını açıkladı. Çin Savunma Bakanlığı, bu hafta içinde yaptığı açıklamada, Pelosi'nin ziyaretinin gerçekleşmesi halinde askeri karşılık verebileceği uyarısında bulundu.

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in enflasyonun düşmemesi halinde Eylül toplantısında politika faizini 50 baz puan artırabileceğini, hatta 75 baz puanlık bir artışın da mümkün olduğunu belirtti. Enflasyonun düşmeye başlamasıyla, Fed'in iki ay içinde 50 baz puanlık bir hamle yapacağını öngören Evans, Merkez Bankası'nın daha sonra önümüzdeki yılın ilk aylarında bir dizi 25 baz puanlık faiz artışı ile yola devam edebileceğini ifade etti.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre tüketici fiyatları Temmuz'da yıllık %79,60 artış kaydetti. Böylelikle yıllık tüketici enflasyonu 1998 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Aylık fiyat artışı Temmuz'da %2,37 oldu. Çekirdek enflasyon göstergesi ise %61,69'a yükseldi. Üretici fiyat endeksi Temmuz'da yıllık %144,61 arttı. Üretici fiyatlarında aylık artış ise %5,17 gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati enflasyonun engellenmesi yönünde önemli adımlar attıklarını ve son iki aydır da piyasanın bunu hissettiğini belirterek Ağustos'ta enflasyonun bir miktar daha düşük olacağını açıkladı. Nebati, geçen haftadan itibaren Türkiye'ye para akışının hızlandığını, bundan sonra da devam edeceğini söylerken gelen ve gelecek olan doğrudan yatırımlarla, ülkenin cari açığının da tamamen karşılanmış olacağını belirtti. Kur korumalı sistemde toplanan paranın 1,1 trilyon lirayı aştığını bildiren Nebati, bu enstrüman sayesinde insanların dolara yönelmesini engellediklerini kaydetti.

Temmuz'da dış ticaret açığı %144,5 oranında artarak 10,58 milyar dolar oldu. Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Temmuz ayında yıllık; ihracat %13,4 artışla 18,55 milyar dolar, ithalat %40,8 artışla 29,13 milyar dolar oldu.

ABD'de Hizmet, üretim ve tedarik sektörlerindeki canlı durumu gösteren PMI rakamları açıklandı. Hizmet PMI 47,3 ile hem daralma bölgesine girdi hem de son iki yılın en düşük seviyesine geriledi. Tedarik PMI Haziran'a göre sınırlı yükseliş gösterse de 50,0 büyüme eşiği altında kalmaya devam etti. İSM imalat dışı PMI 4 aylık düşüşün ardından Temmuz'da 56,7'ye yükseldi.

OPEC+ ülkeleri, günlük petrol üretiminin 100 bin varil artırılmasına karar verdi. Bu rakam, son aylardaki üretim artış rakamlarının oldukça altında. Temmuz ve Ağustos aylarında grup petrol üretimini günlük 600 bin varilin üzerinde artırmıştı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZGYO	37,0%	PAPIL	5,3%
CANTE	34,7%	KRSTL	5,3%
TMSN	33,2%	IHGZT	5,2%
COSMO	32,3%	ATATP	5,0%
SKBNK	29,2%	FRIGO	4,9%
KLMSN	28,3%	TSGYO	4,9%
YBTAS	25,3%	GRNYO	4,9%
BEYAZ	25,1%	IDEAS	4,6%
ISCTR	23,0%	ESCAR	4,4%
DAPGM	22,5%	MMCAS	4,4%
AYES	21,1%	PEGYO	4,3%
KGYO	20,7%	MZHLD	4,3%
FLAP	20,6%	TIRE	4,2%
TSKB	20,5%	PCILT	4,1%
IHAAS	19,9%	PKENT	4,0%
PEKGY	19,5%	OLMK	3,8%
SANEL	19,4%	DERHL	3,8%
DGGYO	19,3%	ENSRI	3,8%
MIATK	18,5%	RNPOL	3,6%
NUHCM	18,5%	OYAYO	3,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	901%	TRILC	18%
ASUZU	763%	TSPOR	17%
ISGYO	492%	SUMAS	17%
CANTE	452%	RAYSG	17%
SILVR	379%	MAALT	17%
UFUK	295%	CEOEM	16%
IHAAS	289%	DMSAS	15%
GESAN	274%	NUGYO	15%
ESCOM	255%	SEKUR	15%
TMSN	238%	ATATP	14%
ULUUN	231%	KERVN	13%
YUNSA	222%	YESIL	13%
ALARK	217%	ADEL	13%
KAPLM	209%	AVTUR	13%
AKSEN	209%	SODSN	12%
ODAS	199%	QNBFL	11%
ULUSE	194%	AVGYO	11%
KONKA	194%	HDFGS	10%
THYAO	191%	MERKO	10%
ACSEL	188%	OTTO	10%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	163.051
Döviz Açığı Olan Şirket	177	-288.444
Bütün Şirketler	470	-125.393

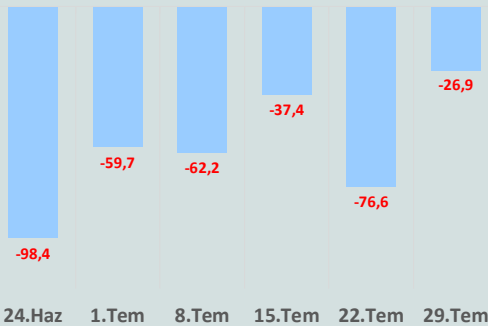
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-107.022	GARAN	21.378
PGSUS	-17.473	ISKUR	15.297
ZOREN	-15.554	ISCTR	15.297
FROTO	-14.997	SAHOL	13.241
SASA	-9.782	ASELS	8.898
EREGL	-9.367	ENKAI	8.357
ISDMR	-6.232	ENJSA	7.547
AKENR	-6.063	TTKOM	6.153
ULKER	-6.004	DOHOL	5.251
VESTL	-5.369	SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	38,20	12,68	-66,8%
BIMAS	95,30	119,10	25,0%
CIMSA	39,08	16,38	-58,1%
EREGL	27,84	44,70	60,6%
PETKM	9,17	12,86	40,2%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	312,10	416,96	33,6%
TRGYO	9,19	4,01	-56,4%
TUPRS	270,40	125,85	-53,5%

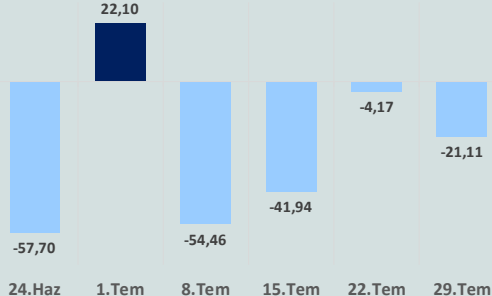
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2022	79,60%
ÜFE - Temmuz 2022	144,61%
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 22-29 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 26,9 milyon dolar hisse senedi, 21,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 9,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Yılbaşından beri toplam 3.578,7 milyon dolarlık hisse senedi, 1.891,4 milyon dolarlık DİBS ve 14,4 milyon dolar ÖST satışı yapan yurt dışı yerleşikler böylelikle 2022 yılında toplam 5.484,5 milyon dolarlık menkul kıymet satışı gerçekleştirmiş oldu.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 29 Temmuz ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 243 milyon dolar artarak 132.016 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.094 milyon dolar artarak 80.680 milyon dolara yükseldi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 2.337 milyon dolar artarak 212.696 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB Temmuz ayı fiyat gelişmeleri raporunda enflasyona en belirgin katkının temel mal ve hizmet gruplarından geldiği ifade edildi. Son ayda tüketici yıllık enflasyonu enerji grubunda gerilerken diğer gruplarda yükseldiği belirtildi. Temel mal grubunda yıllık enflasyonun tüm alt gruplarda yükseldiği, bu dönemde, yıllık enflasyonun hizmet grubunda lokanta otellerde gerilerken, ulaştırma ve kirada daha belirgin olmak üzere diğer alt gruplarda arttığı vurgulandı. Enerji kalemlerinin etkisiyle üretici enflasyonundaki yükselişin devam ettiği belirtildi.

ABD'de dış ticaret açığı ise Haziran ayında aylık bazda %6,2 azalışla 79,6 milyar dolara inerek 6 ayın en düşük seviyesini gördü. İşsizlik maaşı başvuruları ise 30 Temmuz ile biten haftada 260 bine çıkarak beklenenden fazla yükseliş gösterdi.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, politika yapıcılarının sıkı para politikasından vazgeçebileceklerini hissetmeden önce, birkaç aylık enflasyonun ABD Merkez Bankası'nın (Fed) %2 hedefine geri döndüğünü görmesi gerektiğini ifade etti.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel 50 baz puan artışla %1,25'ten %1,75'e çıkardı ve banka bu artışla politika faizinde 1995 yılından bu yana en sert artışı yapmış oldu. Beklentiler de 50 bp faiz artırımı yapılacağı yönündeydi. Karar 1'e karşı 8 oyla alındı. BoE enflasyon beklentilerini de yükseltti. Buna göre banka, tüketici fiyatlarının dördüncü çeyrekte %13,2 ile zirve yapmasını bekliyor. Bankanın karar metninde resesyon vurgusu da yer aldı. İngiltere ekonomisinin 4. çeyrekte resesyona girmesini bekleyen banka resesyonun beş çeyrek sürmesini öngördü. BoE, 2022 yılında GSYH tahminini %3,75'ten %3,50'ye, 2023 GSYH tahminini %-0,25'ten %-1,50'ye ve 2024 GSYH tahminini %0,25'ten %-0,25'e indirdi.

ABD Başkanı Joe Biden, enflasyonun düşürülmesine yönelik yasa tasarısının geçirilmesi için Kongreye çağrıda bulundu.

Cuma

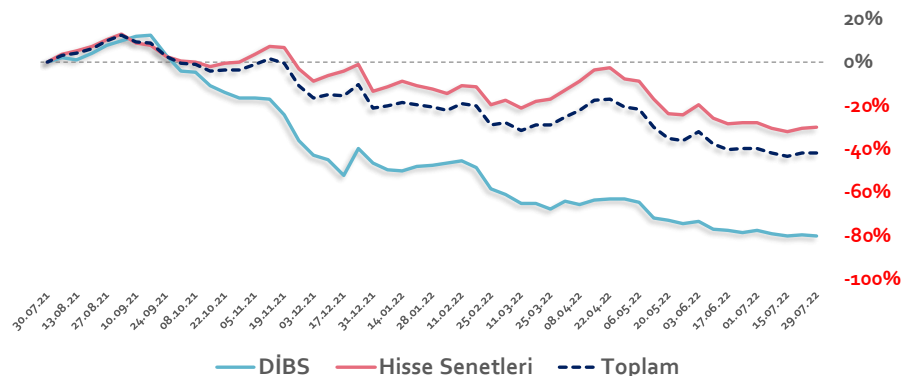
ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz ayında beklentilerin oldukça üzerinde 528 bin arttı. Piyasa beklentisi 258 bin artış gerçekleşeceği yönündeydi. İşsizlik oranı ise %3,5 seviyesine geriledi. Beklentide işsizlik oranının %3,6 seviyesinde kalacağı yönündeydi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,5 artarak %0,3'lük beklentinin üzerinde gerçekleşti. Verilerin açıklanmasının ardından piyasada Fed'den daha şahin bir adım geleceğine ilişkin beklentiler arttı.

Çin Dışişleri Bakanlığı ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'ye Tayvan ziyareti nedeniyle yaptırım uygulama kararı aldığını açıkladı.

Rusya Devlet Başkanı Putin tarafından imzalanan kararnameye göre dost olmayan ülkelerden yatırımcı ve şirketlerin, Rusya'daki stratejik şirketlerin hisselerinde işlem yapmaları yıl sonuna kadar yasaklandı.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen 2.707-2.763 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,98 kazançla 2.750,49 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %21,42, 10 yıllık tahvil faizi %17,04 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,845 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 95,9 dolardan, altının onsu 1.776,2 dolardan, gramı ise 1.025,3 liradan alıcı buluyor.

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

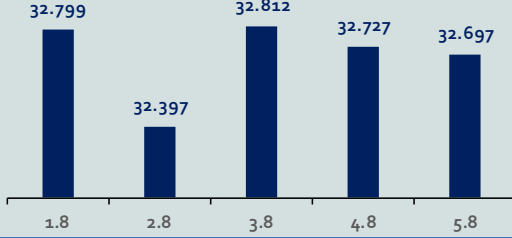


Bizim Haftalık

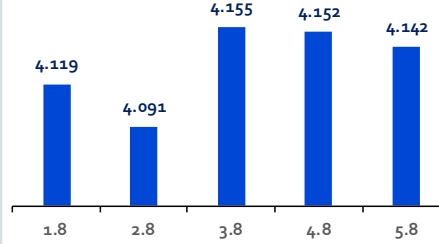
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

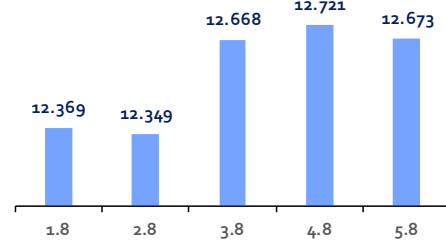
ABD-DOW JONES



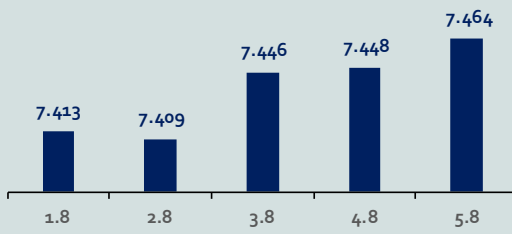
ABD-S&P500



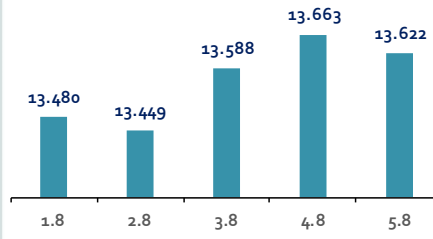
ABD-NASDAQ



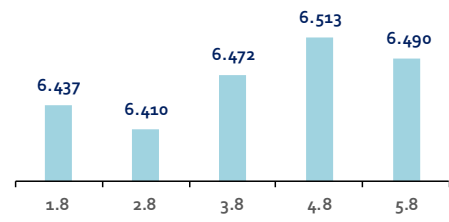
İngiltere-FTSE-100



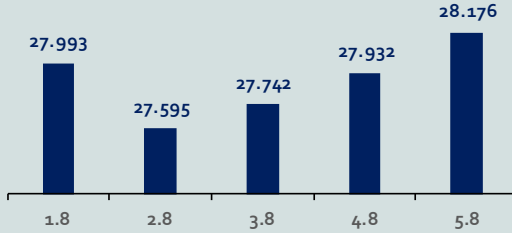
Almanya-DAX



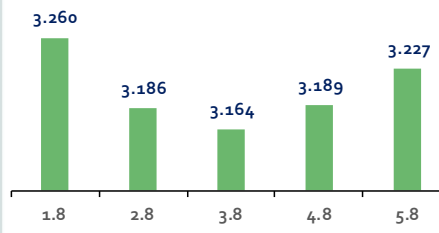
Fransa-CAC40



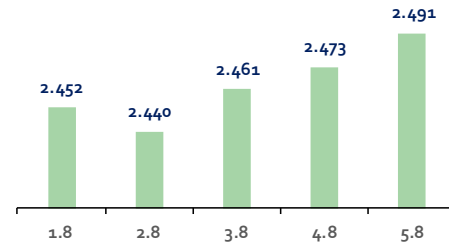
Japonya-NIKKEI



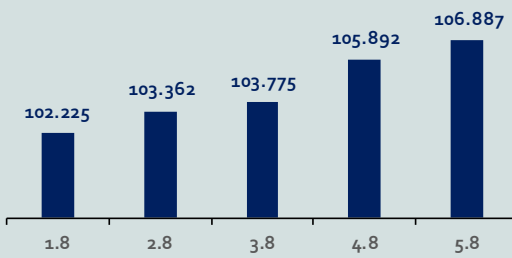
Çin-SSEC



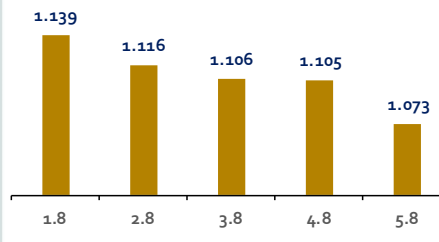
G. Kore-KOSPI



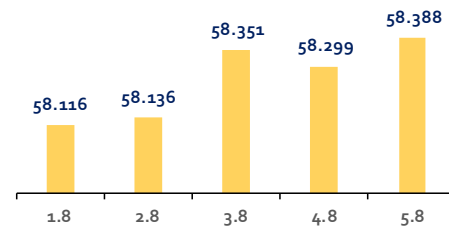
Brezilya-Bovespa



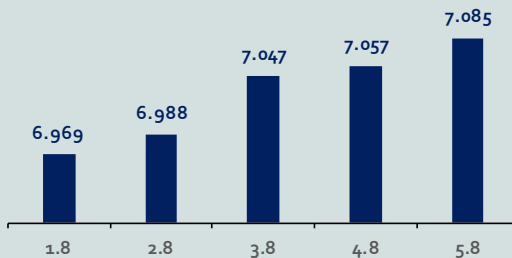
Rusya-RTSI



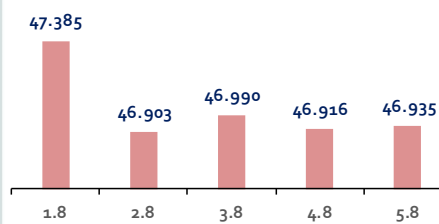
Hindistan-Sensex



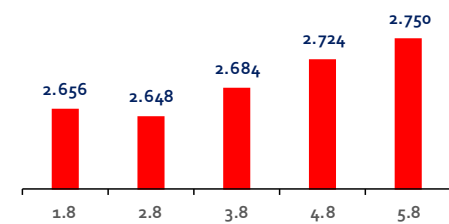
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-0,5%
ABD-S&P500	0,3%
ABD-NASDAQ	2,3%
İngiltere-FTSE100	0,5%
Almanya-DAX	1,0%
Fransa-CAC40	0,6%
Japonya-Nikkei	1,3%
G.Kore-KOSPI	1,6%

Aylık

ABD-Dow Jones	5,6%
ABD-S&P500	8,1%
ABD-NASDAQ	11,9%
İngiltere-FTSE100	6,2%
Almanya-DAX	9,8%
Fransa-CAC40	12,0%
Japonya-Nikkei	6,6%
G.Kore-KOSPI	6,4%

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-10,0%
ABD-S&P500	-13,1%
ABD-NASDAQ	-19,0%
İngiltere-FTSE100	1,1%
Almanya-DAX	-14,2%
Fransa-CAC40	-9,3%
Japonya-Nikkei	-2,1%
G.Kore-KOSPI	-16,4%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-7,1%
ABD-S&P500	-6,6%
ABD-NASDAQ	-14,6%
İngiltere-FTSE100	4,8%
Almanya-DAX	-13,6%
Fransa-CAC40	-4,8%
Japonya-Nikkei	1,3%
G.Kore-KOSPI	-23,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,8%
Brezilya-Bovespa	3,6%
Rusya-RTSI	-5,0%
Hindistan-Sensex	1,4%
Endonezya-IDX	1,9%
Meksika-IPC	-2,5%
BİST100	6,1%

Aylık

Çin-SSEC	-5,2%
Brezilya-Bovespa	8,7%
Rusya-RTSI	-6,5%
Hindistan-Sensex	9,9%
Endonezya-IDX	5,7%
Meksika-IPC	-1,2%
BİST100	16,0%

3 Aylık

Çin-SSEC	7,5%
Brezilya-Bovespa	1,7%
Rusya-RTSI	-1,6%
Hindistan-Sensex	6,5%
Endonezya-IDX	-2,0%
Meksika-IPC	-5,3%
BİST100	11,9%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-11,3%
Brezilya-Bovespa	2,0%
Rusya-RTSI	-32,8%
Hindistan-Sensex	0,2%
Endonezya-IDX	7,6%
Meksika-IPC	-11,9%
BİST100	48,1%

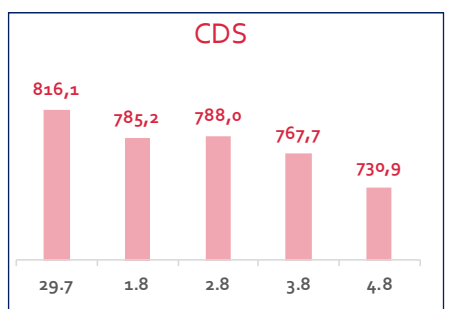
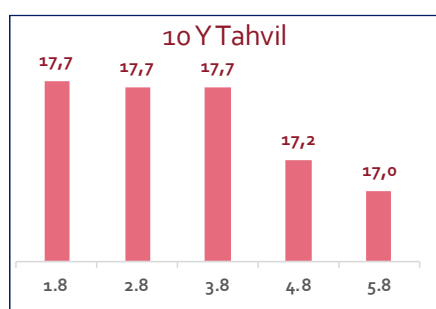
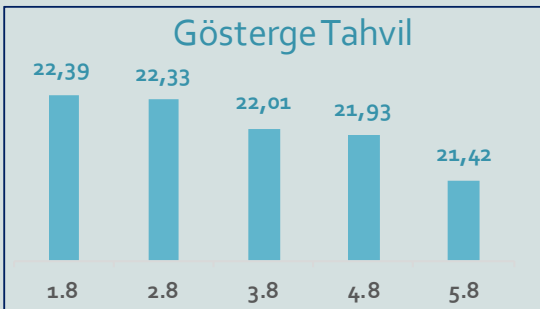
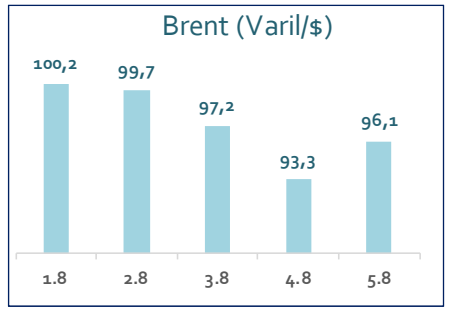
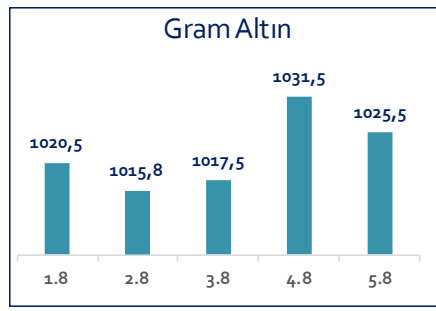
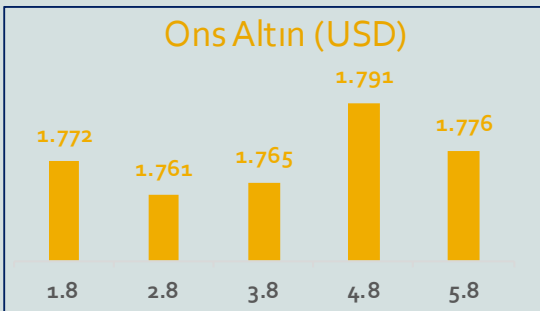
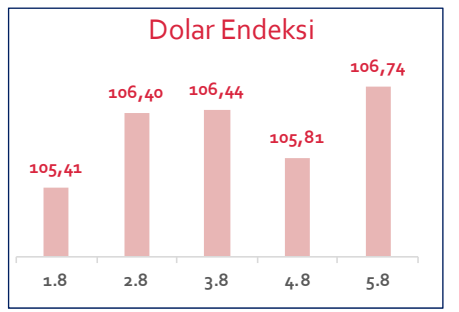
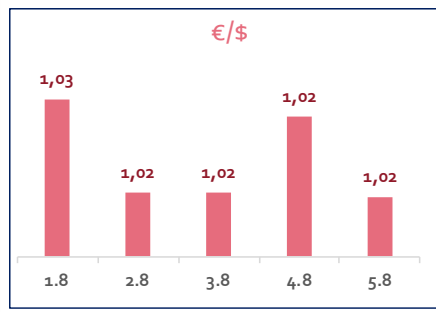
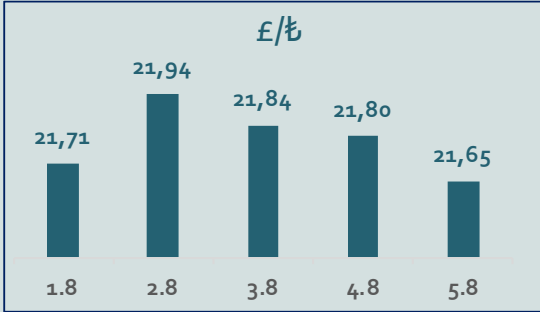
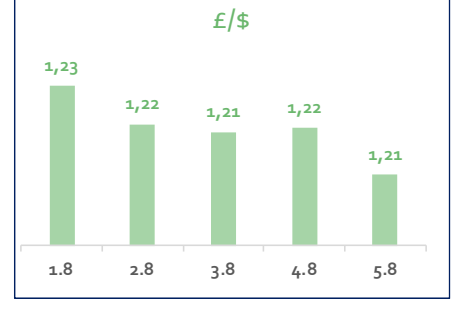
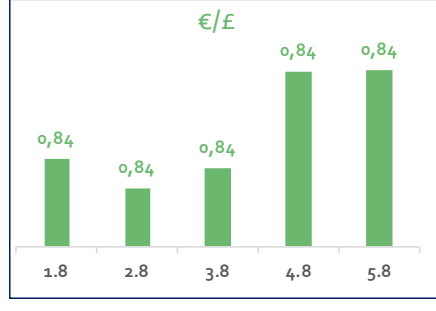
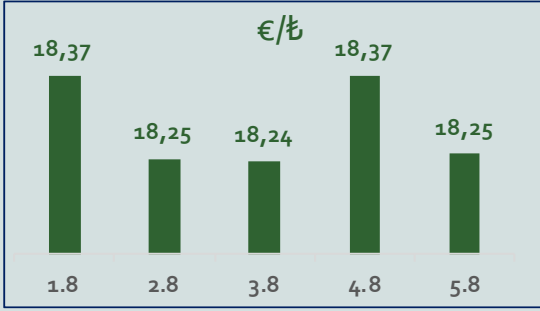
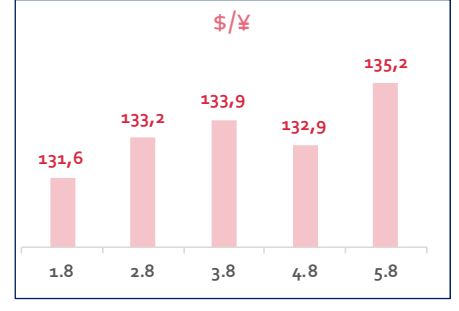
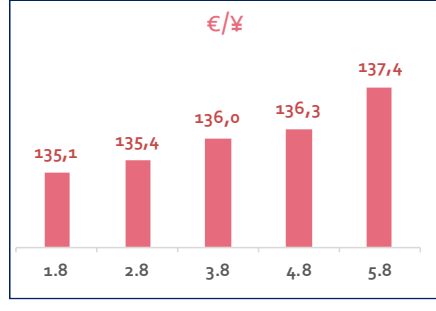
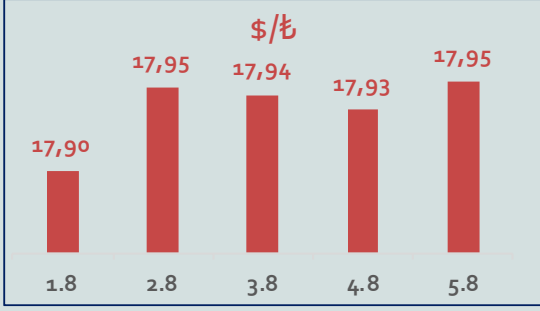
Yıllık

Çin-SSEC	-6,7%
Brezilya-Bovespa	-13,0%
Rusya-RTSI	-34,3%
Hindistan-Sensex	7,6%
Endonezya-IDX	15,0%
Meksika-IPC	-8,2%
BİST100	91,7%

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

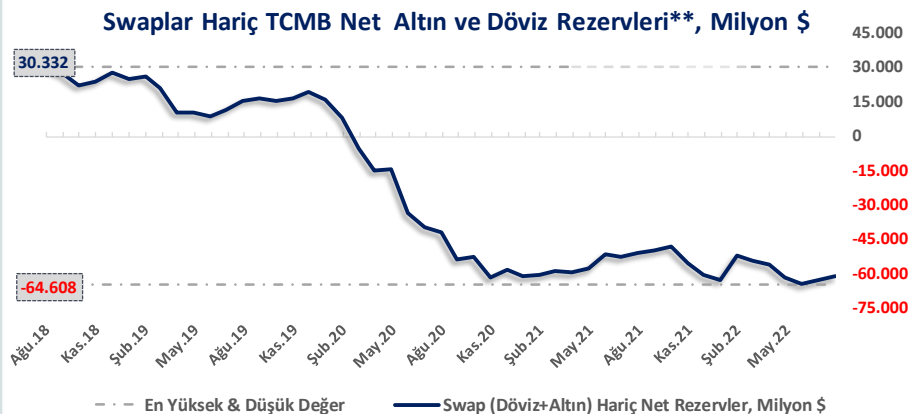
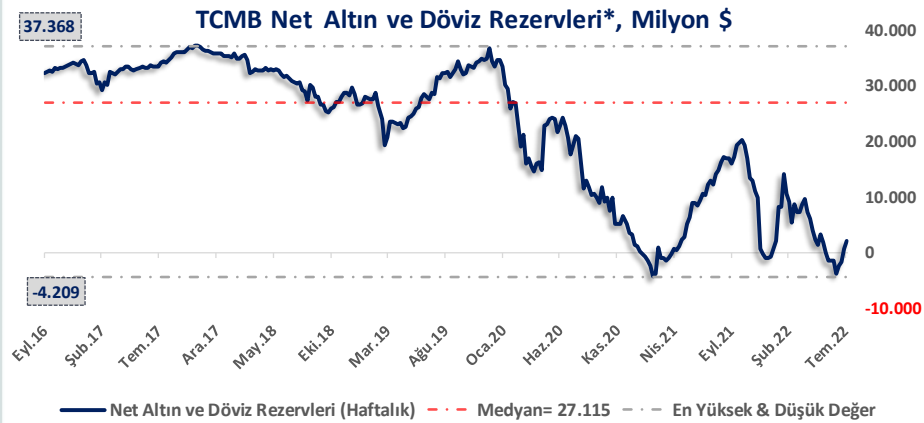
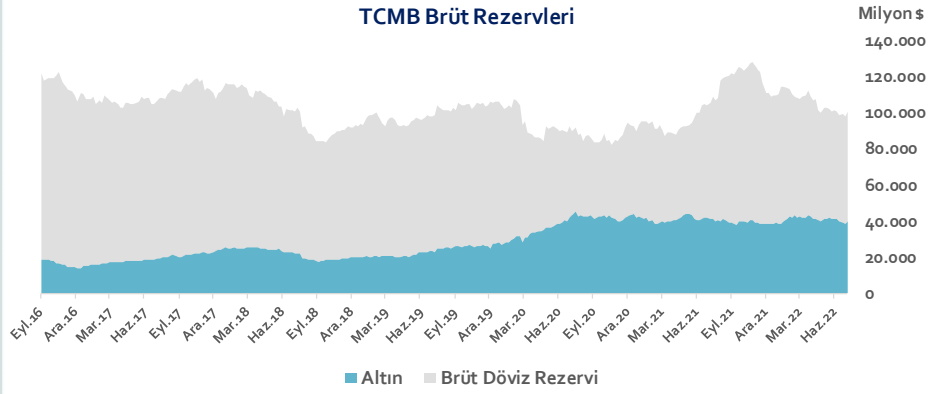
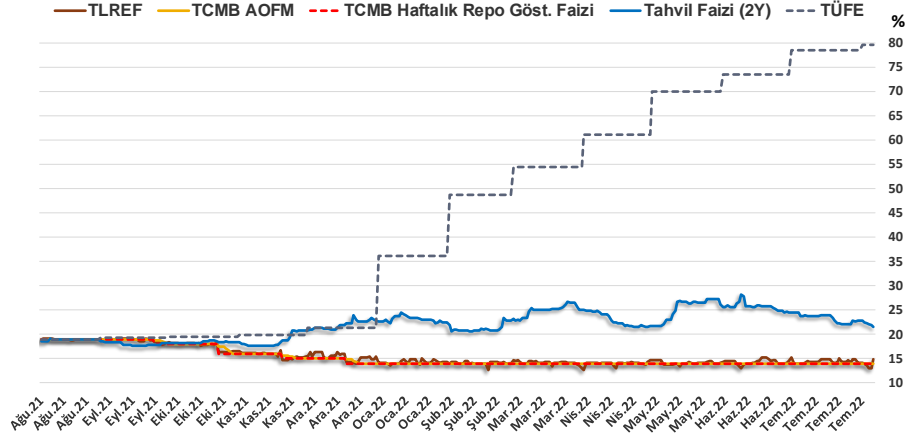
5.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,91	87	73	69	-403
Tahvil Faizi (2Y)	21,45	-141	-248	-125	286
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	79,60	98	98	4.352	6.065

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	29.07.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	40.162	39,7%	4,0%	-2,4%	4,3%	-3,4%
Brüt Döviz Rez.	61.100	60,3%	2,3%	2,2%	-15,8%	-4,7%
Toplam	101.262	100%	3,0%	0,3%	-8,8%	-4,2%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

29.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	34,32	21	141	477	1.129
Konut Kredisi	18,45	-7	-22	97	56
Taşıt Kredisi	26,93	-83	67	69	445
Tüketici Kredisi	30,96	-74	132	482	887
TL Mevduat	17,64	-8	49	-189	-39

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

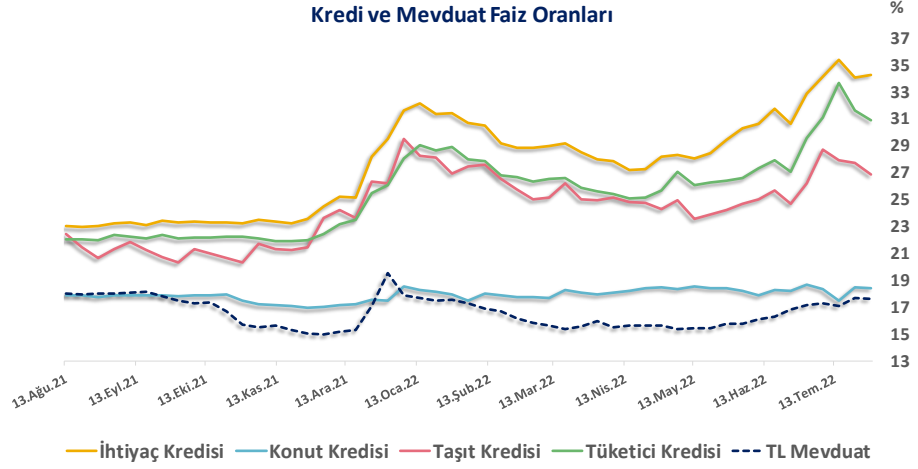
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

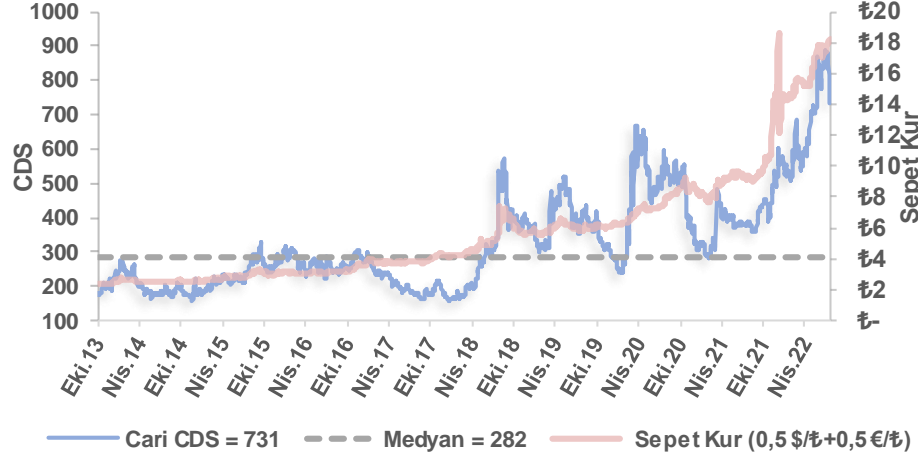
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

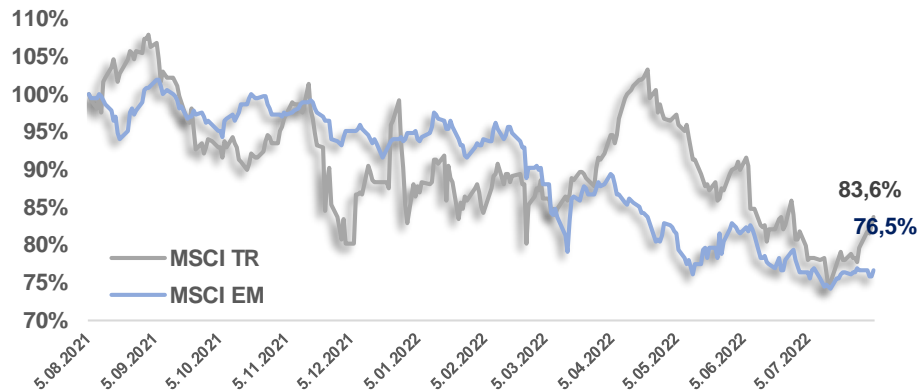
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.