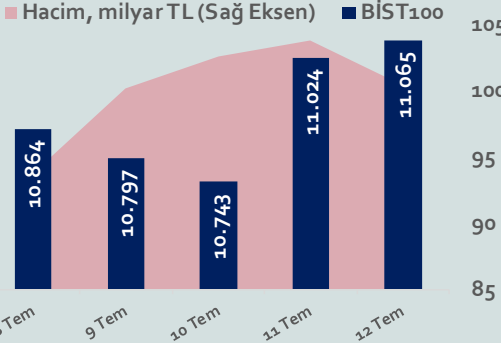


Bizim Haftalık

08 - 12 Temmuz 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde sanayi üretimi, işsizlik ve cari denge ön plana çıkarken yurt dışında Almanya ve ABD'de enflasyon verisinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in ABD Senatosu'ndaki sunumu takip edildi. Fed Başkanı Powell, Salı günü ABD Senatosu'nun Bankacılık Komitesi'ndeki yarıyıl sunumunda, daha fazla iyi verinin enflasyonun hedefe ilerlediğine dair güveni artıracaklarını ve son verilerin mütevazı bir ilerlemeye işaret ettiğini belirtti. Karşı karşıya oldukları tek riskin enflasyon olmadığını belirten Powell çok az veya çok geç faiz indiriminin ekonomi ve işgücü piyasası için risk oluşturacağı, erken veya çok fazla indirimin ise enflasyondaki ilerlemeyi durduracağı veya tersine döndüreceği uyarısında bulundu. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 artarken, Mayıs ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,2'ye geriledi. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 azaldı. Beklenti aylık %0,1 artış olması yönündeydi. Mayıs ayında %3,3 olan yıllık enflasyon ise Haziran ayında %3'e geriledi. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Haziran ayında aylık %0,1 arttı, yıllık olarak ise artış %3,3 ile %3,4'lük beklentinin altında gerçekleşti. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de sanayi üretimi, Mayıs ayında aylık %1,7 artarken yıllık %0,1 azaldı. İşsizlik oranı, Mayıs ayında aylık 0,1 puan azalarak %8,4 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,4 puan artarak %50,0 ve işgücüne katılma oranı 0,3 puan artarak %54,5 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 0,3 puan artarak %15'e yükseldi. 2023 yılının Mayıs ayında 7,8 milyar dolar açık veren cari denge, Mayıs ayında 1,2 milyar dolar açık verdi. Cari açığın gerilemesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Mayıs ayında önceki yılın aynı ayına göre 6,3 milyar dolar azalarak 4,2 milyar dolara gerilemesi etkili oldu. 12 aylık cari işlemler açığı, Mayıs ayında 25.191 milyon dolara geriledi. Haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta başında 10.709 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yönünü yukarı çevirdi. 11.113,55 ile rekor kıran Endeks, %1,96 kazançla 11.065 puandan haftayı tamamladı.32,65'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 33,00 sınırının üzerine çıkarken Euro/TL 36,05 ile rekor kırdı.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 28 Haziran-5 Temmuz haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 156,4 milyon dolar hisse senedi, 1.480,2 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 25,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 562 milyon dolar artarak 101.042 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.151 milyon dolar azalarak 61.460 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 409 milyon dolar azalarak 61.566 milyon dolar (1.992 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500, 26 Ekim'de 500, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak politika faizini %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs ve 27 Haziran tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,41, 2024 yılı sonunda %43,52 ve 12 ay sonrasında %31,79 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,75 ve 12 ay sonrasında ise 41,41 olması öngörülmektedir. Cari dengemin 2024 sonunda 29,0 milyar dolar, 2025 yılında ise 28,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %35,90 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	12.07.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	285,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.371,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	48,3
BİST-100 F/K Cari	8,43
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	12.028,6	0,19%	1,47%	50,0%	71,4%
BİST100	11.064,9	0,37%	1,96%	48,1%	73,9%
BİST30 (\$)	364,9	-0,06%	0,03%	33,7%	35,6%
BİST100 (\$)	335,6	0,12%	0,52%	32,1%	37,6%
BİSTMali	12.631,7	0,75%	2,03%	60,1%	60,1%
BİSTSınai	14.737,9	0,19%	1,13%	27,8%	27,8%
BİSTBanka	15.828,1	0,87%	1,76%	81,6%	81,6%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.962	0,5%	6,0%	16,2%
ABD-S&P 500	5.632	0,9%	18,1%	24,9%
ABD-NASDAQ	18.492	1,1%	76,7%	30,8%
Almanya-DAX	18.758	1,2%	12,0%	16,2%
İngiltere-FTSE 100	8.249	0,3%	6,7%	10,9%
Fransa-CAC40	7.726	1,3%	2,4%	4,8%
Rusya-RTSI	1.072	0,0%	-1,1%	7,4%
Brezilya-BOVESPA	128.294	0,9%	-4,4%	7,6%
Japonya-NIKKEI 225	42.224	0,9%	25,9%	31,1%
Çin-SHANGHAI	2.971	0,0%	-0,1%	-7,8%
G.Kore KOSPI	2.857	-1,2%	7,6%	11,5%
Hindistan-Sensex	80.519	0,8%	11,5%	22,7%
BİST100	11.065	0,4%	48,1%	73,9%
BİST BANKA	15.828	0,9%	81,6%	181,3%
BİST SINAİ	14.738	0,2%	27,8%	44,2%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	33,0628	0,7%	1,2%	11,8%
Euro/TL	36,0751	0,7%	1,9%	10,7%
Euro/Dolar	1,0911	0,4%	0,6%	-1,2%
Dolar/Yen	157,8	-0,7%	-1,9%	11,9%
Altın (\$/ons)	2.410,7	-0,2%	0,8%	16,8%
Altın (TL/gram)	2.562,8	0,5%	2,0%	30,6%
Gümüş (\$/ons)	31,0	-1,6%	1,9%	30,1%
Gümüş (TL/gram)	32,9	-0,9%	3,3%	45,4%
Brent Petrol (\$/varil)	85,7	0,4%	-2,1%	11,2%
VIX	12,2	-5,7%	-0,7%	-2,2%
Dolar Endeksi	104,0	-0,4%	-0,8%	2,7%
Gösterge Tahvil	40,68%	0,3%	2,3%	2,5%
Tr 10yıl Tahvil	27,70%	0,1%	1,4%	10,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,20%	0,3%	-3,9%	8,1%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	36,10	-0,2%	34,4%
EREGL	30,50	0,5%	36,4%
YKBANK	20,02	-4,3%	69,7%
ISCTR	18,74	5,6%	87,8%
AKBNK	15,90	-0,1%	90,6%
ASELS	14,23	5,0%	41,8%
TUPRS	13,43	-2,9%	25,2%
KCHOL	12,98	0,2%	68,4%
KOZAL	11,33	5,3%	17,8%
GARAN	11,23	8,3%	137,4%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,46 artışla başlayan ve seans içinde 10.834-10.963 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,11 kazançla 10.864,08 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,82 artarken Sınai Endeks %0,26 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,91, 10 yıllık tahvil faizi %27,33 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,268 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 32,65 ve Euro/TL 35,41'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 254,7 oldu.

Çinli elektrikli araç üreticisi BYD ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı arasında yatırım anlaşması imzalandı. Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre yapılan anlaşma çerçevesinde, BYD'nin Türkiye'de yaklaşık 1 milyar dolar yatırımla, yıllık 150 bin araç kapasiteli elektrikli ve şarj edilebilir hibrit otomobil üretim tesisi ile sürdürülebilir mobilite teknolojilerine yönelik Ar-Ge merkezi kurması öngörülmüyor. 2026 sonunda üretime başlaması hedeflenen tesiste 5 bin kişiye kadar doğrudan istihdam sağlanması planlanıyor.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medya hesabından Çinli BYD şirketinin yatırımı ile ilgili değerlendirmede "Uyguladığımız politikalarla yatırım ortamının iyileştiği dönemde gerçekleşen bu yatırımla birlikte, uzun vadeli uluslararası sermaye girişlerinin daha da hızlanmasını ve cari açığımızın finansman kalitesinin iyileşmesini öngörüyoruz. Bu yatırımın, orta vadede ihracatımıza da ciddi katkılar sunmasını ve hali hazırda düşen cari açığımızı daha da düşürmesini bekliyoruz" ifadelerini kullandı.

Almanya'da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat, Mayıs ayında aylık %3,6 azalarak 131,6 milyar euro olurken ithalat ise %6,6 azalarak 106,7 milyar euroya indi. Böylece mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış dış ticaret fazlası 24,9 milyar euro oldu.

Salı

HSBC, ilk çeyrekte %5,7 olan güçlü büyüme rakamı sonrası büyüme tahminini revize ettiğini belirtti. 2024 yılı büyüme tahmini %3,1'den %3,8'e yükseltirken, 2025 yıl sonu tahmini ise değişimerek %3,6 olarak kaldı. Raporda, sıkı para politikası veya maliye politikasının enflasyonda daha hızlı düşüşe ve dış açığa daha hızlı iyileşmeye yol açacağı belirtildi. Enflasyon tahminlerini ise aşağı yönlü revize eden HSBC, 2024 yıl sonu enflasyon tahminini %48'den %44,6, 2025 tahminini %29'dan %27,7'ye düşürdü. Para politikasının yıl sonuna kadar değişmeyeceği görüşüne yer verilen raporda, "Tahminlerimize göre reel politika faizi Kasım itibarıyla oldukça olumlu olacak ancak yine de 4. çeyrekte başlayacak faiz indirimlerinin biraz erken olacağını düşünüyoruz" değerlendirmesi yapıldı.

Fed Başkanı Jerome Powell ABD Senatosu'nun Bankacılık Komitesi'ndeki yarıyıl sunumunda, daha fazla iyi verinin enflasyonun hedefe ilerlediğine dair güveni artıracaklarını ve son verilerin mütevazı bir ilerlemeye işaret ettiğini belirtti. Karşı karşıya oldukları tek riskin enflasyon olmadığını belirten Powell çok az veya çok geç faiz indiriminin ekonomi ve işgücü piyasası için risk oluşturacağı, erken veya çok fazla indirim ise enflasyondaki ilerlemeyi durduracağı veya tersine döndüreceği uyarısında bulundu.

Çarşamba

TÜİK'in açıkladığı verilere göre sanayi üretimi, Mayıs ayında aylık %1,7 artarken yıllık %0,1 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi aylık %3,9 azalırken imalat sanayi sektörü endeksi %2,1 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,0 artış gösterdi.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı, Mayıs ayında aylık 27 bin kişi azalarak 3 milyon 11 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,4 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,4 puan artarak %50,0 ve işgücüne katılma oranı 0,3 puan artarak %54,5 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 0,3 puan artarak %15'e yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "İşgücü piyasasındaki olumlu seyir sürüyor. İşgücüne katılım oranı %54,5 ile tarihi yüksek seviyeye çıktı. İşsizlik oranı 2012 yılı Kasım ayından sonraki en düşük seviye olan %8,4'e geriledi. Programımızın nihai amacı sürdürülebilir yüksek ve kapsayıcı büyüme ile kalıcı refah artışdır. Kararlılıkla uyguladığımız programla enflasyonu düşüreceğiz ve gelir dağılımını iyileştireceğiz" ifadelerini kullandı.

ABD'de mortgage başvuruları, 5 Temmuz ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %0,2 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %7,03'ten %7'ye geriledi. ABD'de toptan stoklar, Mayıs ayında aylık %0,6 artarken, yıllık %0,5 azaldı.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, enflasyonun düşüş eğiliminde olduğuna dair biraz güveni olduğunu ancak sürdürülebilir şekilde %2'ye düştüğünden yeterince emin olduğunu söylemeye henüz hazır olmadığını belirtti.

Fed Yönetim Kurulu üyesi Lisa Cook, ABD'nin yumuşak inişine ilişkin kanıtların sıralandığını hissettiğini, Fed'in en son tercih ettiği enflasyon ölçüsünün merkez bankasının %2 hedefi karşısında %2,6 olduğunu ve işsizlik hedefinin %4,1 olduğunu söyledi. Cook, "Temel tahminim, işsizlikte daha fazla artış olmaksızın enflasyonun zaman içinde hedefe doğru ilerlemeye devam edeceği yönünde" dedi.

Çin'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,2 azalırken yıllık enflasyon %0,2 olarak gerçekleşti.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
USAK	60,7%	LRSHO	21,9%
DIRIT	32,8%	KSTUR	18,5%
ICUGS	27,8%	OZRDN	17,7%
IEYHO	27,2%	DESA	14,1%
SAFKR	24,0%	ARZUM	13,3%
MMCSA	23,2%	RODRG	11,5%
CELHA	22,5%	PEKGY	11,0%
AGROT	22,0%	FENER	10,6%
GUBRF	21,8%	DOGUB	10,5%
MIPAZ	21,5%	LKMNH	9,8%
SELGD	21,4%	BAYRK	9,8%
HUBVC	21,0%	TRILC	9,6%
PLTUR	19,9%	BALAT	8,4%
AKSUE	18,0%	KERVN	8,2%
KOPOL	17,8%	AYES	8,2%
ALMAD	15,4%	ALTNY	7,6%
KLSEK	15,3%	UZERB	7,6%
EGSER	15,0%	AZTEK	7,4%
DENGE	15,0%	PAPIL	7,3%
IPEKE	14,7%	AKYHO	7,0%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	520%	PEKGY	79%
UZERB	384%	AZTEK	48%
MERIT	333%	ELITE	45%
TETMT	291%	POLTK	44%
ANHYT	273%	QUAGR	41%
BANVT	270%	EUPWR	41%
DOBUR	267%	SNPAM	40%
IZFAS	256%	KRSTL	38%
MMCAS	239%	HEKTS	37%
EMNIS	234%	EBEBK	36%
BSOKE	234%	KTLEV	35%
LINK	218%	ENSRI	33%
MIPAZ	209%	FLAP	29%
KSTUR	208%	NTGAZ	27%
AKENR	205%	SEGYO	26%
YGYO	204%	RNPOL	26%
CLEBI	200%	GESAN	25%
RALYH	199%	BJKAS	25%
KAPLM	193%	BRSAN	25%
PKART	188%	BAGFS	24%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	336	398.672
Döviz Açığı Olan Şirket	223	-777.882
Bütün Şirketler	559	-379.209

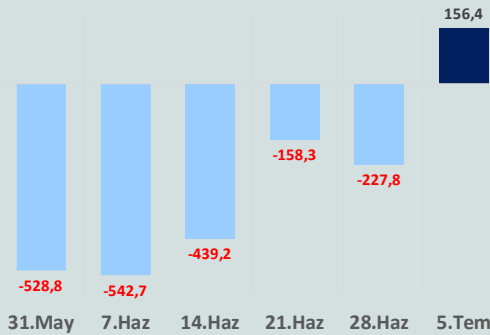
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-276.838	SAHOL	36.781
SASA	-78.833	GARAN	25.976
FROTO	-48.161	AKBNK	22.982
PETKM	-33.871	KCHOL	22.312
MOGAN	-32.938	ASELS	21.016
PGSUS	-22.683	AGHOL	19.280
RGYAS	-18.692	AEFES	17.437
ZOREN	-17.437	ENKAI	16.726
AYDEM	-17.334	DOHOL	16.074
AKENR	-12.277	SISE	15.645

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	171,90	GG	-
BIMAS	578,50	GG	-
CIMSA	35,10	GG	-
EREGL	55,25	GG	-
PETKM	23,62	GG	-
TCELL	111,10	GG	-
FROTO	1.069,00	GG	-
TRGYO	55,50	GG	-
TUPRS	168,40	GG	-
THYAO	307,25	GG	-

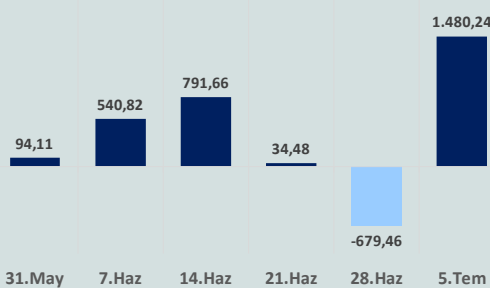
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Haziran 2024	71,60%
ÜFE - Haziran 2024	50,09%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	5,72%

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



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



Perşembe

TÜİK'in verilerine göre ticaret satış hacmi, Mayıs ayında aylık %3,4 ve yıllık %3,8 azaldı. Perakende satış hacmi ise aylık %0,2 azalırken yıllık %5,8 arttı. Aynı ayda motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %18,0 azaldı, toptan ticaret satış hacmi %4,6 azaldı.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 5 Temmuz haftasında 148,4 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta rezervler 142,9 milyar dolar olarak gerçekleşmişti. Net rezervler 39,4 milyar dolardan 43,6 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 18,1 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 11,6 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

Hazine ve Maliye Bakan Mehmet Şimşek, dezenflasyon döneminin başında olduğunu belirterek, "Enflasyonla mücadelede en zorunu geride bıraktık, program çalışıyor, başaracağız" dedi. Mali disiplinde bir sorun olmadığını ve yapısal reformların kalıcı hale gelmesi gerektiğini belirten Şimşek, amaçlarının vergide adaleti sağlamak olduğunu dile getirdi. Şimşek, enflasyonun Temmuz'da büyük olasılıkla %60 civarına ineceğini, takip eden aylarda da %50 ve %50'nin altına doğru seyredeceğini söylerken, "Yılı tabii ki TCMB hedefi olan %38 civarında kapatmayı ümit ediyoruz, %42'ye kadar da tolerans var" dedi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, JP Morgan yatırımcı toplantısı sunumunda, Türkiye'nin dezenflasyon sürecinin eşliğinde olduğunu söyledi. Sıkı para politikası duruşunun devam ettiğini aktaran Karahan, farklı araçları kullanarak sistemdeki likidite fazlasının da aktif bir şekilde sterilize edildiğini söyledi. Son dönemde bankalarla yapılan swaplardaki gerilemeye de değinen Karahan, bu durumun parasal artkım mekanizmasını güçlendirdiğini ifade etti. Karahan sunumunda, iç talebin normalleşme sinyalleri verdiğini söylerken, enflasyon göstergelerinin çekirdek enflasyon tarafında düşüşe işaret ettiğini dile getirdi.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 azaldı. Beklenti aylık %0,1 artış olması yönündeydi. Mayıs ayında %3,3 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %3'e geriledi. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Haziran ayında aylık %0,1 arttı, yıllık olarak ise artış %3,3 ile %3,4'lük beklentinin altında gerçekleşti. ABD'de bütçe açığı, Haziran ayında 66 milyar dolarla beklentilerinin altında gerçekleşti. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 6 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 17 bin kişi azalarak 222 bin oldu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 artarken, Mayıs ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,2'ye geriledi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ABD ekonomisinin bu yılın başlarında yaşanan bir yükselişin ardından %2 enflasyona ulaşma yolunda ilerlediğini belirterek, faiz oranlarını düşürmek için zamanın yakın olduğuna dair güveninin arttığını söyledi.

Cuma

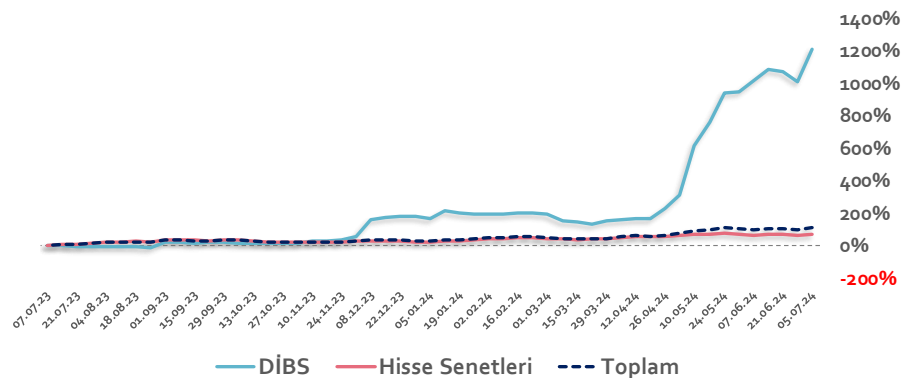
TCMB verilerine göre cari denge, Mayıs ayında 1,2 milyar dolar açık verdi. Cari açığın gerilemesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Mayıs ayında önceki yılın aynı ayına göre 6,3 milyar dolar azalarak 4,2 milyar dolara gerilemesi etkili oldu. Hizmetler dengesi kaynaklı girişler ise 4,7 milyar dolara yükseldi. 12 aylık cari işlemler açığı, Mayıs ayında 25.191 milyon dolara geriledi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, politika faizinde atılacak adımların 2025 ve ötesindeki enflasyon hedeflerine ulaşmak için ayarlanması gerektiğini belirtti.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,3 arttı. Gıda ve enerji hariç üretici fiyatları, Haziran ayında aylık %0,4 ve yıllık %3 artış gösterdi.

Haftanın son işlem gününe %0,10 yükselişle başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 11.113,55 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %0,37 kazançla 11.065 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,68, 10 yıllık tahvil faizi %27,70 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,204 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 85,8 dolardan, altının onsu 2.410 dolardan, gramı ise 2.561 liradan alıcı buluyor.

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

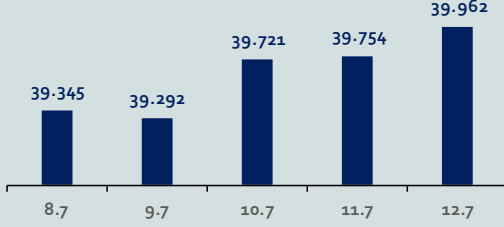


Bizim Haftalık

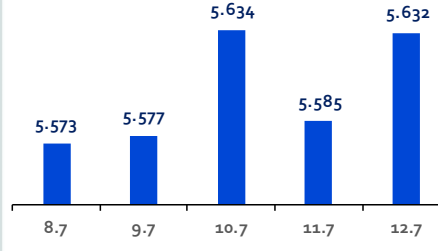
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

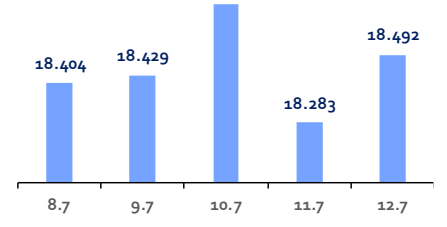
ABD-DOW JONES



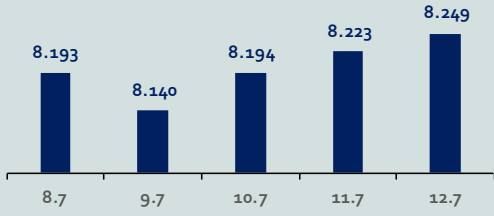
ABD-S&P500



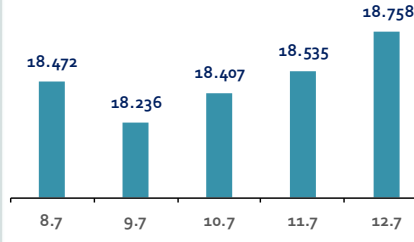
ABD-NASDAQ



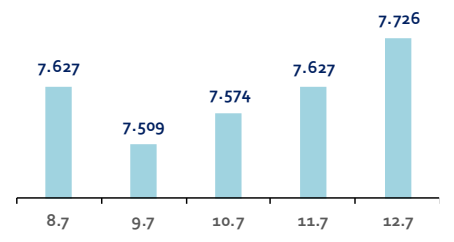
İngiltere-FTSE-100



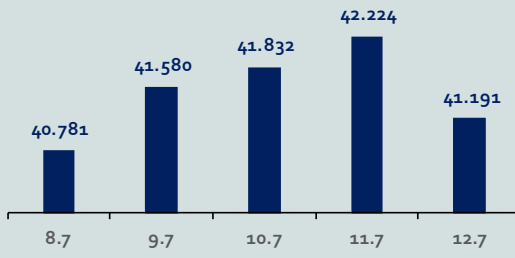
Almanya-DAX



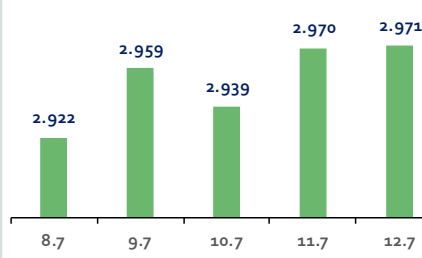
Fransa-CAC40



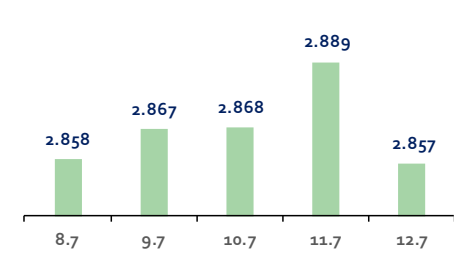
Japonya-NIKKEI



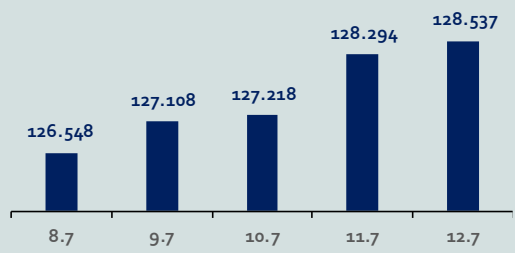
Çin-SSEC



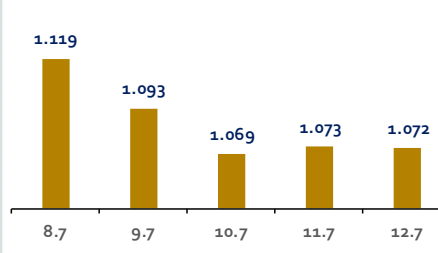
G. Kore-KOSPI



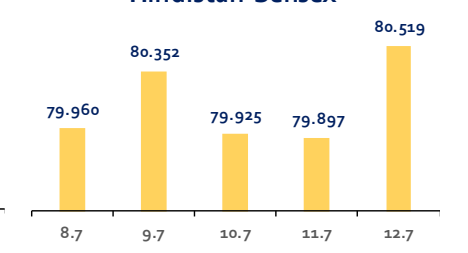
Brezilya-Bovespa



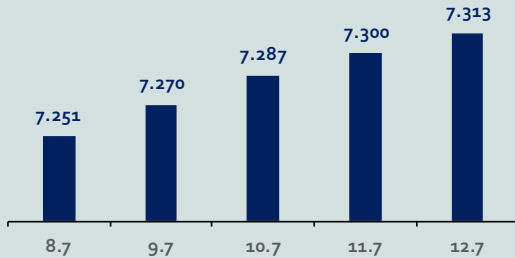
Rusya-RTSI



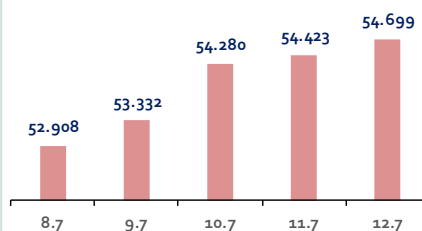
Hindistan-Sensex



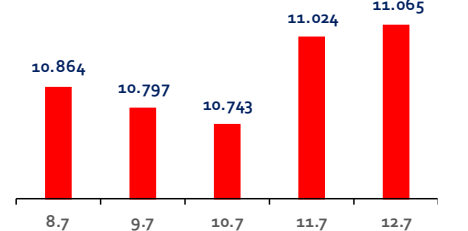
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	1,5%
ABD-S&P500	1,2%
ABD-NASDAQ	0,8%
İngiltere-FTSE100	0,6%
Almanya-DAX	1,5%
Fransa-CAC40	0,7%
Japonya-Nikkei	0,7%
G.Kore-KOSPI	-0,2%

Aylık

ABD-Dow Jones	3,1%
ABD-S&P500	4,8%
ABD-NASDAQ	6,6%
İngiltere-FTSE100	1,2%
Almanya-DAX	2,1%
Fransa-CAC40	-0,8%
Japonya-Nikkei	5,3%
G.Kore-KOSPI	5,6%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,2%
ABD-S&P500	9,9%
ABD-NASDAQ	14,3%
İngiltere-FTSE100	3,2%
Almanya-DAX	4,6%
Fransa-CAC40	-3,6%
Japonya-Nikkei	4,2%
G.Kore-KOSPI	6,5%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	6,0%
ABD-S&P500	18,1%
ABD-NASDAQ	23,2%
İngiltere-FTSE100	6,7%
Almanya-DAX	12,0%
Fransa-CAC40	2,4%
Japonya-Nikkei	23,1%
G.Kore-KOSPI	7,6%

Yıllık

ABD-Dow Jones	15,8%
ABD-S&P500	25,0%
ABD-NASDAQ	31,0%
İngiltere-FTSE100	11,0%
Almanya-DAX	16,5%
Fransa-CAC40	4,8%
Japonya-Nikkei	27,2%
G.Kore-KOSPI	8,7%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-1,9%
Brezilya-Bovespa	5,7%
Rusya-RTSI	-4,3%
Hindistan-Sensex	5,3%
Endonezya-IDX	6,7%
Meksika-IPC	2,9%
BİST100	10,1%

3 Aylık

Çin-SSEC	-1,6%
Brezilya-Bovespa	2,1%
Rusya-RTSI	-8,1%
Hindistan-Sensex	8,5%
Endonezya-IDX	0,4%
Meksika-IPC	-3,3%
BİST100	12,7%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-0,1%
Brezilya-Bovespa	-4,2%
Rusya-RTSI	-1,1%
Hindistan-Sensex	11,5%
Endonezya-IDX	0,6%
Meksika-IPC	-4,7%
BİST100	48,1%

Yıllık

Çin-SSEC	-8,2%
Brezilya-Bovespa	9,2%
Rusya-RTSI	5,6%
Hindistan-Sensex	21,9%
Endonezya-IDX	7,4%
Meksika-IPC	1,7%
BİST100	71,9%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

USD/TRY	2,3%
USD/RUB	-1,3%
USD/ZAR	-2,1%
USD/BRL	0,7%
USD/INR	-0,0%
USD/MXN	-5,6%
USD/MYR	-1,1%
USD/CNY	0,2%

3 Aylık

USD/TRY	2,3%
USD/RUB	-5,8%
USD/ZAR	-4,6%
USD/BRL	6,5%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	6,4%
USD/MYR	-2,2%
USD/CNY	0,2%

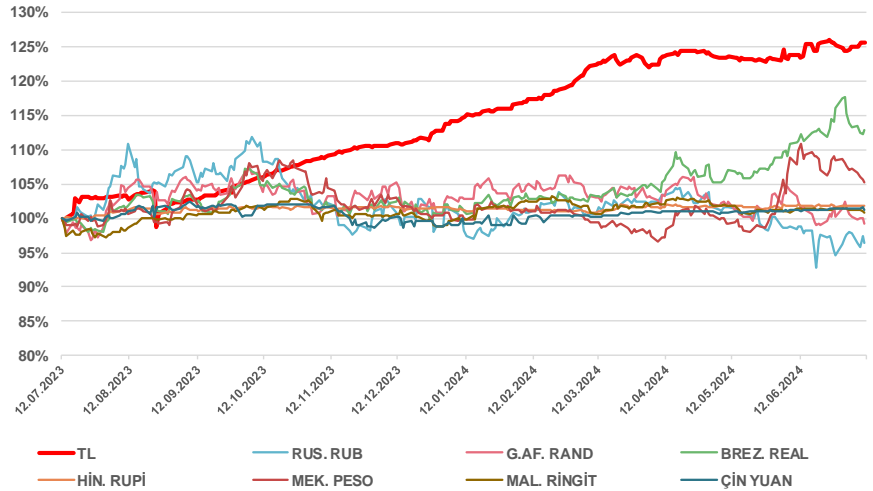
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	12,1%
USD/RUB	-1,4%
USD/ZAR	-1,6%
USD/BRL	12,3%
USD/INR	0,3%
USD/MXN	4,3%
USD/MYR	1,5%
USD/CNY	2,4%

Yıllık

USD/TRY	26,9%
USD/RUB	-2,3%
USD/ZAR	0,4%
USD/BRL	13,6%
USD/INR	1,8%
USD/MXN	5,1%
USD/MYR	1,7%
USD/CNY	1,4%

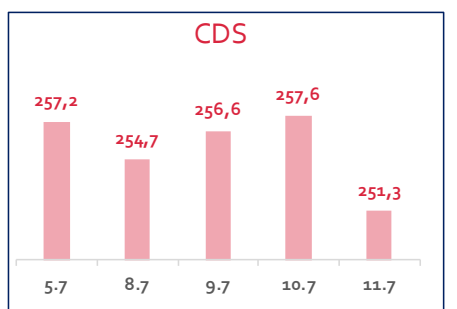
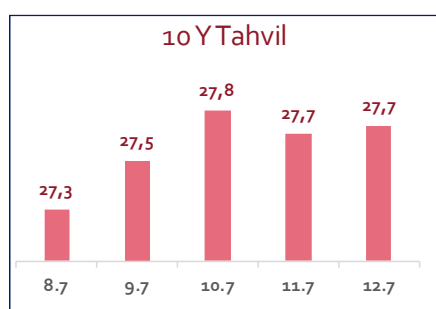
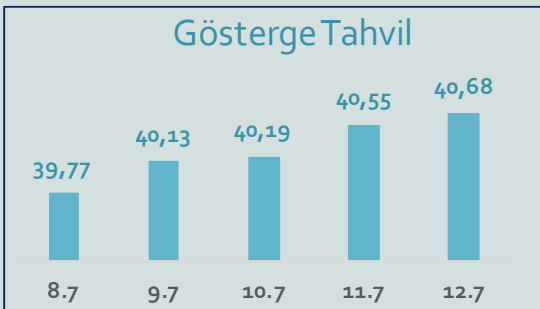
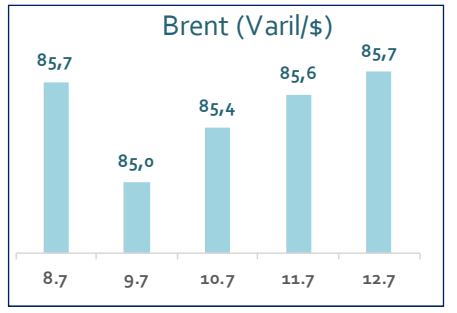
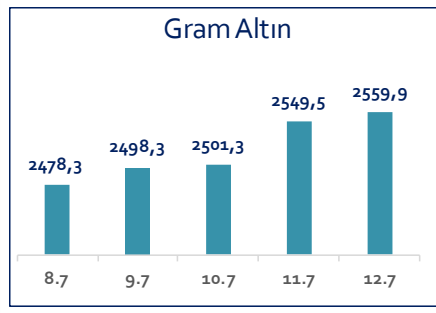
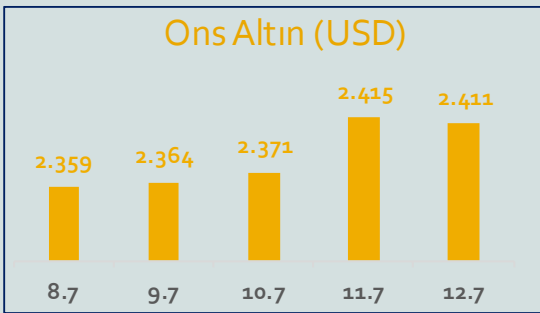
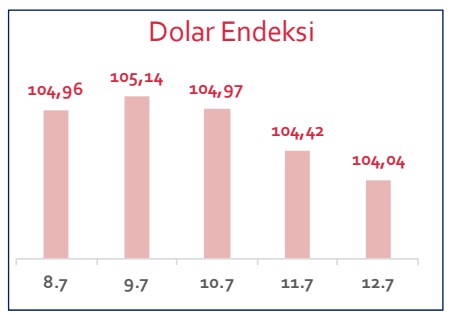
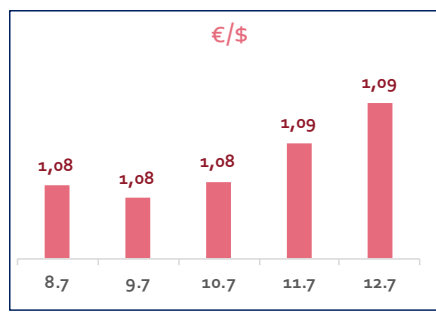
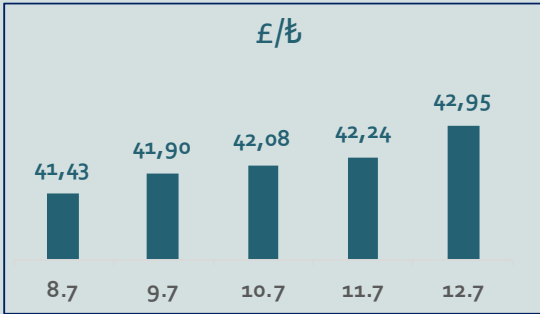
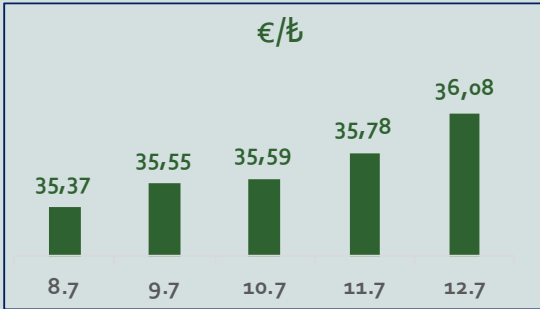
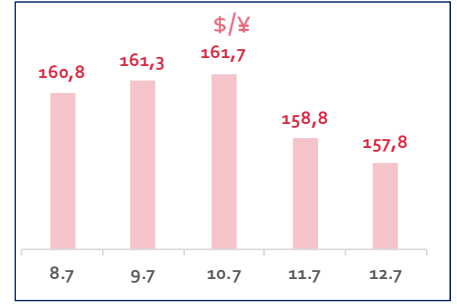
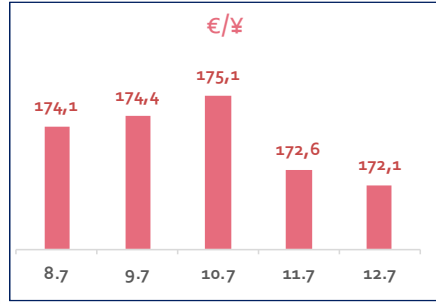
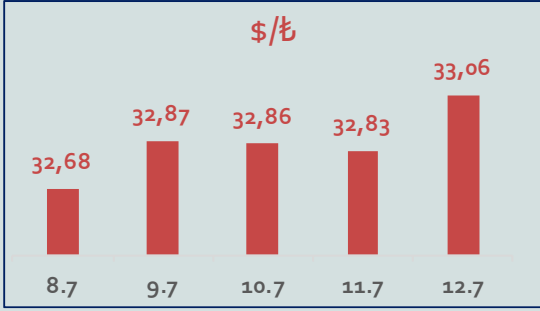
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

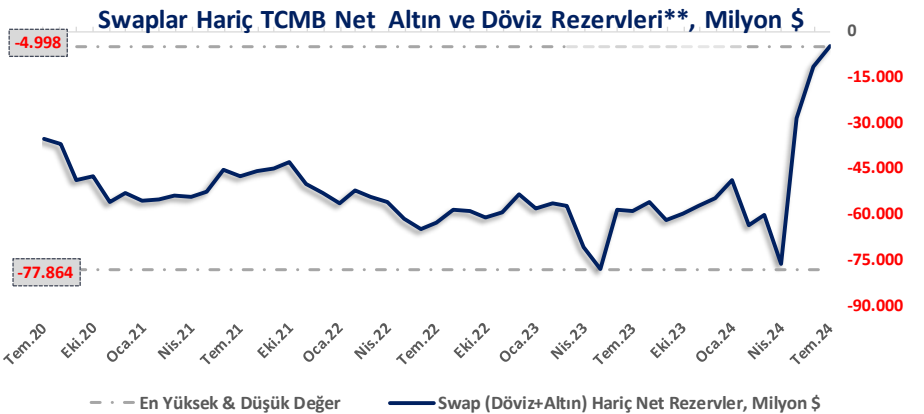
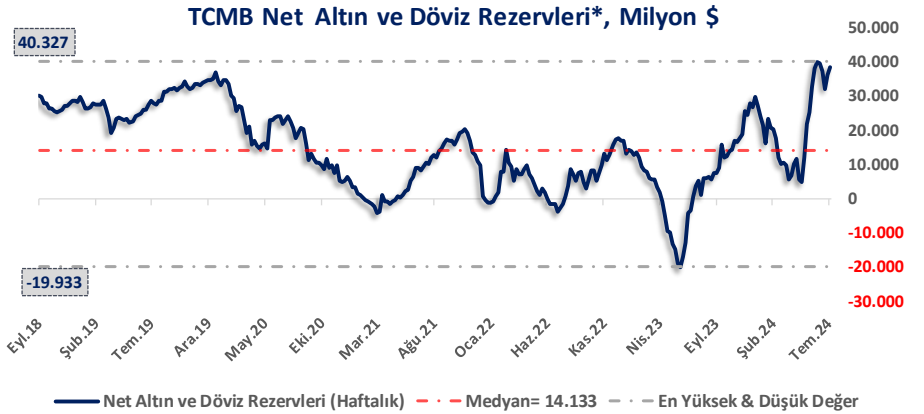
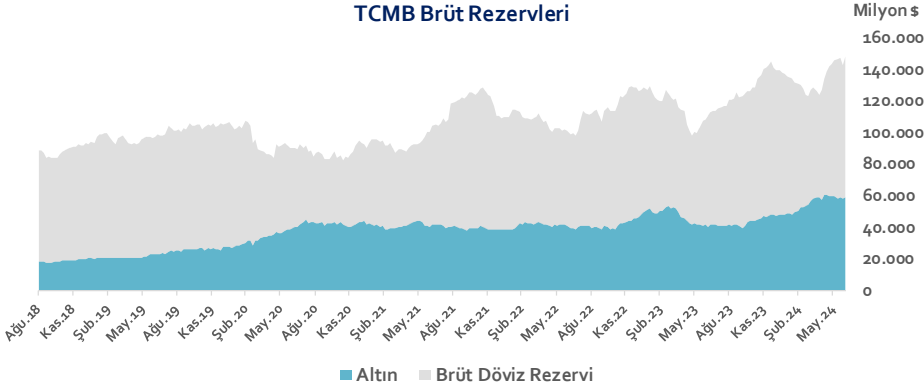
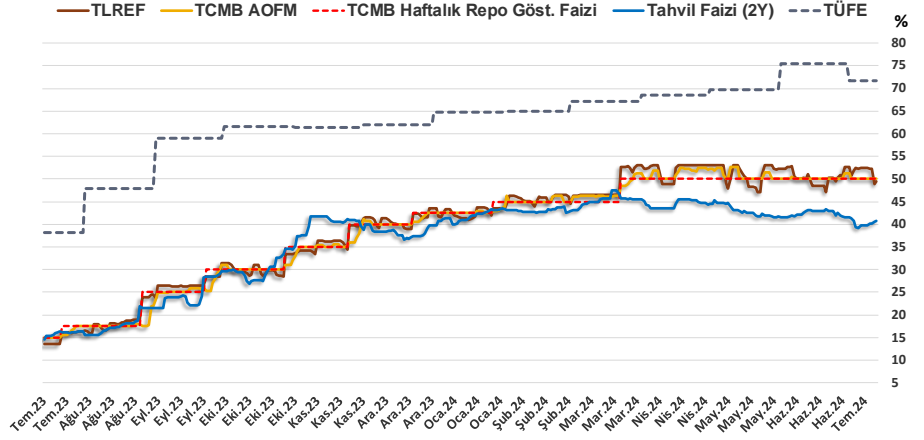
12.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	49,40	-301	-168	578	3.587
Tahvil Faizi (2Y)	40,68	92	-242	100	2.602
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.500
TÜFE	71,60	0	-385	962	3.338

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	5.07.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	58.717	39,6%	1,1%	-1,8%	21,7%	44,7%
Brüt Döviz Rez.	89.731	60,4%	5,8%	3,9%	-3,3%	28,5%
Toplam	148.448	100%	3,9%	1,6%	5,2%	34,4%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

5.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	76,92	236	190	1.517	2.897
Konut Kredisi	44,26	10	-58	276	1.596
Taahhüt Kredisi	55,36	1.631	3.084	2.205	1.414
Tüketici Kredisi	74,82	354	249	1.666	2.871
TL Mevduat	56,55	19	-102	949	2.571

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

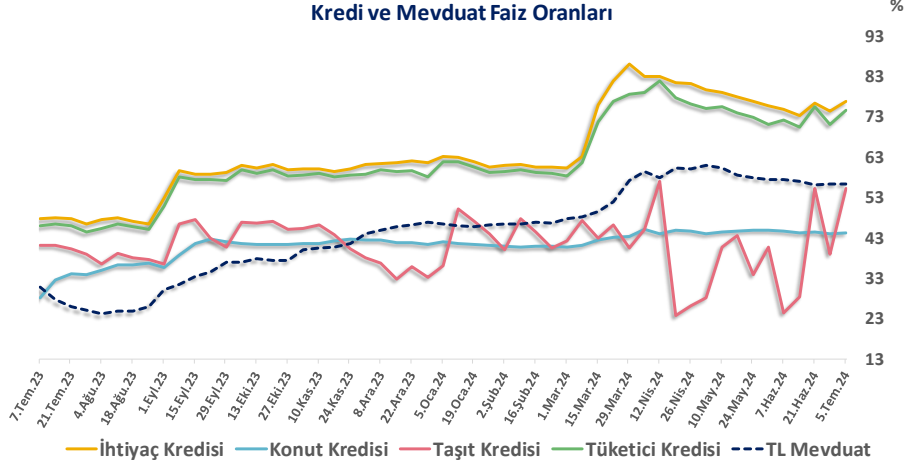
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

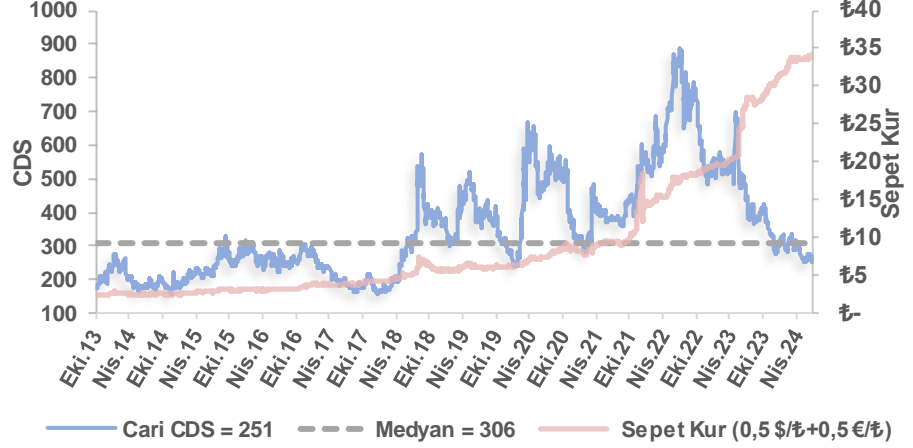
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

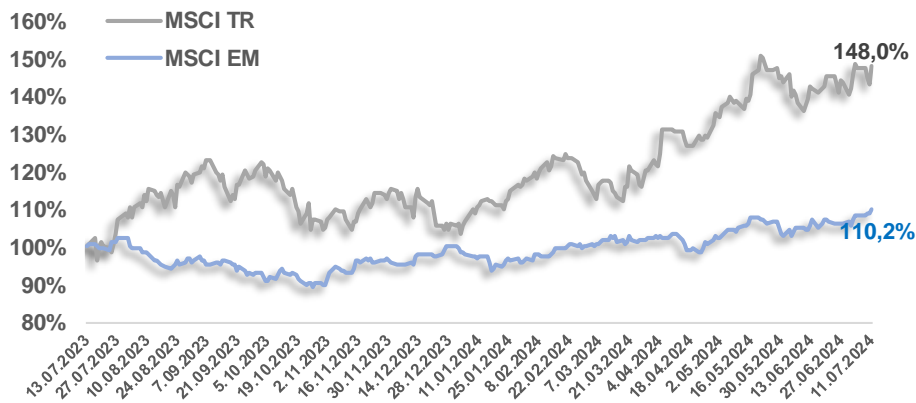
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.