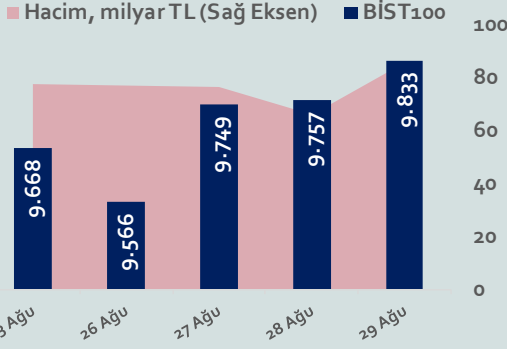


# Bizim Haftalık

## 26 - 29 Ağustos 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



### Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde dış ticaret dengesi ve TCMB'nin 20 Ağustos tarihli PPK toplantı özeti; yurt dışında ise Almanya'da büyüme ve enflasyon ile ABD'de büyüme verileri takip edildi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,1 azalırken Temmuz ayında %2,3 olan yıllık enflasyon Ağustos ayında %1,9'a geriledi. Almanya ekonomisi, 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre azalan yatırımlar nedeniyle %0,1 daralırken 2023 yılı ikinci çeyreğine göre ise büyüme göstermedi. ABD ekonomisi, ikinci çeyrekte %3,0 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. Beklenti %2,8 büyüyeceği yönündeydi. Çekirdek PCE de ikinci çeyrekte %2,8 arttı. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de dış ticaret açığı, Temmuz'da yıllık %41,8 azalarak 7,3 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %13,8 artarak 22,51 milyar dolar olurken ithalat %7,8 azalarak 29,81 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı Temmuz ayında %75,5'e yükseldi. Ocak-Haziran döneminde dış ticaret açığı, %32,4 azalarak 49,94 milyar dolar oldu. TCMB'nin yayınladığı Ağustos ayına ilişkin PPK toplantı özeti, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun süreceği, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacağı ifade edildi. Parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar verildiği, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun yinelenildiği ve likidite koşullarının muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlendiği belirtildi. Özetle, ikinci çeyreğe ilişkin mevcut verilerin yıllık ve çeyreklik bazda GSYH büyüme oranlarının ilk çeyreğe kıyasla gerileyeceğine işaret ettiği belirtildi. Haftaya yükselişe başlayan ve hafta içinde 9.523-9.889 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,71 kazançla 9.833 puandan haftayı tamamladı. 33,97'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 34,74 ile rekor kırarken Euro/TL, 39,47 ile tarihi zirvesini yeniledi. Altının onsu 2.529 dolara kadar yükselirken altının gram fiyatı, onsundaki yükseliş ve TL'deki değer kaybının etkisiyle 2.816,27 lirayla rekor kırdı.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 16-23 Ağustos haftasında, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 66,0 milyon dolar hisse senedi alımı, 1.026,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 21,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.477 milyon dolar artarak 105.454 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.942 milyon dolar artarak 66.975 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.626 milyon dolar azalarak 48.065 milyon dolar (1.619 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 ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Temmuz ayında %3,23 artan TÜFE'nin Ağustos 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,55, Eylül ayında %2,22, 2024 yılı sonunda %43,31 ve 12 ay sonrasında %28,71 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,28 ve 12 ay sonrasında ise 42,03 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 25,5 milyar dolar, 2025 yılında ise 25,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,5 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %48,10 ve 12 ay sonrasında ise %33,30 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	29.08.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.175,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	26,9
BİST-100 F/K Cari	7,61
Yabancı Payı %	39,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	10.842,9	0,66%	1,93%	35,2%	27,0%
BİST100	9.833,2	0,78%	1,71%	31,6%	23,8%
BİST30 (\$)	319,1	0,58%	-1,00%	16,9%	-0,2%
BİST100 (\$)	289,3	0,70%	-1,29%	13,9%	-2,9%
BİSTMali	10.970,9	0,84%	1,39%	39,1%	39,1%
BİSTSınai	13.308,6	1,45%	1,02%	15,4%	15,4%
BİSTBanka	13.716,9	0,22%	1,39%	57,4%	57,4%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.315	0,5%	9,6%	18,4%
ABD-S&P 500	5.637	0,8%	18,2%	24,9%
ABD-NASDAQ	17.776	1,3%	69,8%	26,8%
Almanya-DAX	18.904	0,6%	12,8%	19,0%
İngiltere-FTSE 100	8.377	0,4%	8,3%	12,1%
Fransa-CAC40	7.632	0,7%	1,2%	3,6%
Rusya-RTSI	933	0,3%	-13,9%	-11,8%
Brezilya-BOVESPA	137.344	0,4%	2,4%	16,9%
Japonya-NIKKEI 225	38.372	0,2%	14,4%	19,3%
Çin-SHANGHAI	2.823	-0,5%	-5,1%	-8,9%
G.Kore KOSPI	2.662	-1,0%	0,3%	4,7%
Hindistan-Sensex	82.135	0,4%	13,7%	26,4%
BİST100	9.833	0,8%	31,6%	23,8%
BİST BANKA	13.717	0,2%	57,4%	82,3%
BİST SINAİ	13.309	1,5%	15,4%	6,0%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	34,0747	0,0%	0,5%	15,2%
Euro/TL	37,7506	-0,9%	-0,3%	15,9%
Euro/Dolar	1,1070	-0,5%	-0,4%	0,3%
Dolar/Yen	145,3	0,5%	-0,7%	3,0%
Altın (\$/ons)	2.524,8	0,8%	1,6%	22,4%
Altın (TL/gram)	2.766,2	0,9%	2,2%	41,0%
Gümüş (\$/ons)	29,6	1,7%	0,1%	24,5%
Gümüş (TL/gram)	32,5	1,7%	0,7%	43,5%
Brent Petrol (\$/varil)	79,0	1,9%	3,8%	2,5%
VIX	15,4	-10,1%	-5,4%	23,6%
Dolar Endeksi	101,5	0,5%	0,0%	0,1%
Gösterge Tahvil	42,10%	-0,2%	-0,1%	6,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,52%	0,2%	0,5%	13,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,88%	1,1%	2,1%	-0,1%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	22,93	1,9%	31,5%
ISCTR	13,25	0,8%	45,2%
EREGL	10,62	0,2%	19,4%
YKBANK	9,55	3,7%	66,6%
KOZAL	9,46	-11,0%	28,7%
TUPRS	8,84	4,7%	25,3%
AKBNK	8,61	0,3%	66,6%
EKGYO	7,44	0,2%	69,8%
TCELL	6,92	4,6%	75,3%
KCHOL	6,61	0,6%	36,4%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,74 artışla başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı bir seyir izleyerek 9.553 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,06 kayıpla 9.565,76 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,74 değer kazanırken Sınai Endeks %1,84 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,05, 10 yıllık tahvil faizi %28,23 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,808 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 33,97'li ve Euro/TL 38,04'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,6 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ağustos ayında aylık hizmet sektöründe %2 oranında azalarak 111,8, perakende ticaret sektöründe %0,8 azalarak 107,9 ve inşaat sektöründe %1,1 artışla 88,0 değerini aldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Ağustos ayında aylık 1,8 puan azalarak 98,5 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise aylık 0,7 puan azalarak 98 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB'nin verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ağustos ayında aylık 0,5 azalarak %75,4 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise 0,2 puan azalarak %75,7 oldu.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Temmuz'da aylık %9,9 arttı. Ulaştırma hariç dayanıklı mal siparişleri ise %0,1'lik daralma beklentisine karşı %0,2 daraldı.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, işgücü piyasasındaki gelişmeler ve faiz beklentileri hakkındaki açıklamasında, şirketlerin "yavaşlayan işe alım-yavaşlayan işten çıkarma" politikalarının sürekli olamayacağını dile getirirken "Ya talep artışıyla işe alımlar başlayacak, ya da işten çıkarmalar başlayacak. Şirketlerin şu anki politikaları kalıcı olamaz" dedi. Barkin, faiz indirimlerini test edip öğrenme yaklaşımında olduğunu ifade ederek başlangıçta 25 baz puanlık indirimi desteklediğini dile getirdi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in faiz oranlarını düşürmeye başlamasının uygun olduğuna inandığı ifade ederek "Politikayı ayarlama zamanı geldi" dedi. Daly, Fed'in enflasyonu %2'lik hedefine indirmesi gerektiğini, ancak kendisi ve meslektaşlarının sıkı para politikasının işgücü piyasasına zarar vermesini önlemeye çalışacaklarını vurguladı.

Almanya'da ifo iş ortamı endeksi, Ağustos ayında 87'den 86,6'ya indi. Cari koşullar endeksi ise 87,1'den 86,5'e geriledi.

## Salı

TCMB'nin yayınladığı Ağustos ayına ilişkin PPK toplantı özetinde, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun süreceği, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacağı ifade edildi. Parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar verildiği, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun yinelenildiği ve likidite koşullarının muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlendiği belirtildi. Özetle, "ikinci çeyreğe ilişkin mevcut veriler yıllık ve çeyreklik bazda GSYH büyüme oranlarının ilk çeyreğe kıyasla gerileyeceğine işaret etmektedir." ifadeleri yer aldı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medyadaki açıklamasında, "2003-2023 yılları arasında kişi başına düşen GSYH'nın (SAGP) artışı, Türkiye %257, Polonya %242, Rusya %161, Almanya %110, Hollanda %105, Fransa %90, İspanya %88, İngiltere %85, İtalya %72. Buna kalkınma farkını azaltma veya yakınsama deniyor. Ülkemizin son yirmi yılda sağladığı başarının özet bir göstergesi. Siyasi istikrar içinde enflasyonla mücadelemizi başarıya ulaştırmaya, yüksek katma değerli üretimle büyümeye ve sosyal refahı artırmaya kararlıyız." dedi.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Haziran'da yıllık bazda %5,4 arttı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ağustos'ta aylık bazda 1,4 puan artışla 103,3'e yükseldi.

Almanya ekonomisi, 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre azalan yatırımlar nedeniyle %0,1 daralırken 2023 yılı ikinci çeyreğine göre ise büyüme göstermedi.

## Çarşamba

TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı, Temmuz'da yıllık %41,8 azalarak 7,3 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %13,8 artarak 22,51 milyar dolar olurken ithalat %7,8 azalarak 29,81 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılamaya oranı Temmuz ayında %75,5'e yükseldi. Ocak-Haziran döneminde dış ticaret açığı, %32,4 azalarak 49,94 milyar dolar oldu.

IMF'in yayınladığı Türkiye için 4. Madde Gözden Geçirme Raporu'nda, ekonomik politikalarda dönüşümün Türkiye'nin genel politika karışımını sıkılaştırarak kriz risklerini önemli ölçüde azalttığını ve güveni artırdığını ifade etti. Raporda, manşet enflasyonun yazın düşmeye başlasa da hala yüksek seyrettiği, sıkı para ve gelir politikalarının iç talebi baskılayacağı ve 2024'te büyümenin yaklaşık %3,4 olacağı tahmin edilirken "Olumlu baz etkisine rağmen yıllık enflasyon Aralık sonunda %43 civarında gerçekleşecek. 2025'te büyüme %2,7'ye doğru ılımlılaşacak, enflasyon %24'lere düşecek." ifadeleri kullanıldı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RTALB	46,2%	SAMAT	34,3%
INTEK	46,2%	PAPIL	30,7%
QNBFB	29,7%	MEGAP	28,8%
KLNMA	27,1%	RUBNS	27,3%
CRFSA	23,5%	ATSYH	18,5%
KUYAS	22,7%	SEYKM	13,6%
GZNMİ	18,9%	KAYSE	11,9%
VERUS	17,4%	ALKLC	11,1%
ONCSM	15,1%	PRZMA	11,1%
BNTAS	14,3%	KOZAL	11,0%
BTCIM	13,7%	LYDHO	10,8%
POLTK	12,9%	ARZUM	10,7%
RALYH	11,6%	KARYE	10,7%
LINK	11,2%	ANGEN	10,6%
YYAPI	11,0%	TRILC	10,6%
INVES	10,8%	KZBGY	10,1%
MAGEN	10,6%	BRKO	9,9%
SUMAS	10,5%	IZINV	9,6%
CEOEM	10,0%	RYSAS	9,5%
PKENT	10,0%	TSPOR	9,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	528%	PEKGY	84%
BSOKE	490%	KRSTL	52%
DIRIT	388%	SNPAM	50%
IZFAS	379%	POLTK	49%
RALYH	308%	QUAGR	49%
BANVT	297%	AZTEK	47%
TETMT	287%	EUPWR	45%
DOBUR	270%	ELITE	43%
LYDHO	256%	EBEBK	43%
EMNIS	244%	HEKTS	42%
MMCAS	233%	KTLEV	41%
AKENR	195%	SAYAS	39%
SANFM	193%	VRGYO	38%
MERIT	188%	BRSAN	36%
ANHYT	184%	MEGAP	35%
LINK	183%	GESAN	35%
FONET	178%	BRLSM	34%
TUREX	178%	RNPOL	33%
YGYO	176%	KLSEK	33%
DYOBY	166%	KAYSE	31%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	341	335.191
Döviz Açığı Olan Şirket	227	-789.862
Bütün Şirketler	568	-454.672

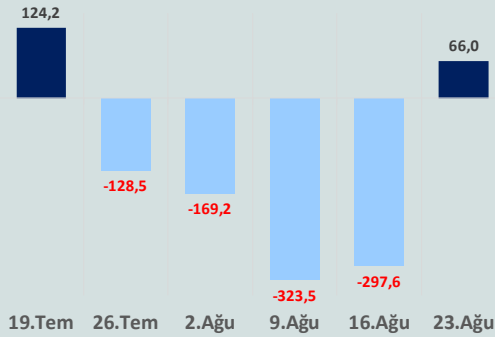
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-253.134	GARAN	27.887
SASA	-81.052	SAHOL	23.793
FROTO	-66.924	ASELS	21.016
PETKM	-38.750	AEFES	18.463
MOGAN	-32.938	AGHOL	16.096
ARCLK	-27.036	DOHOL	16.074
PGSUS	-20.018	SISE	15.645
ZOREN	-17.437	TTKOM	14.301
RGYAS	-16.773	ENKAI	14.243
AKENR	-12.277	AKBNK	14.197

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	149,60	GG	-
BIMAS	540,00	GG	-
CIMSA	35,86	GG	-
EREGL	48,34	GG	-
PETKM	22,98	GG	-
TCELL	98,35	GG	-
FROTO	964,00	GG	-
TRGYO	47,90	GG	-
TUPRS	168,60	GG	-
THYAO	300,50	GG	-

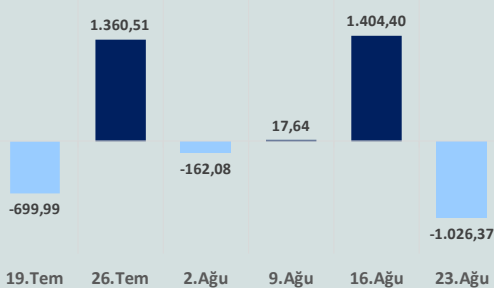
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2024	61,78%
ÜFE - Temmuz 2024	41,37%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	5,72%

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



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



Deutsche Bank yayınladığı notta, "TL'de Ağustos ayındaki kadar olmasa da nominal değer kaybının devam edebileceğini ve Dolar/TL 'nin forward seviyesinin %1-2 altında kalacağını düşünüyoruz" açıklamasında bulundu. Notta, politikada beklenmedik bir değişiklik dışında ana riskin daha keskin bir carry girişi veya yurtdışı yerleşiklerin daha fazla döviz birikimine yol açan birkaç yüksek enflasyon baskısı olacağını ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dış ticaret verileriyle ilgili değerlendirmesinde, "Makroekonomik dengesizliklerden biri olan yüksek cari açığın azaltılmasında önemli mesafe katettik. Temmuz'da yıllık dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı dönemine göre 38,7 milyar dolar geriledi. Bu durum temmuz için yıllık cari açıkta 20 milyar doların altında bir seviyeye işaret ediyor. Azalan cari açık ve dış finansman ihtiyacı dezenflasyon sürecine önemli katkı veriyor. Ana hedefimiz olan fiyat istikrarına ulaşarak gelir dağılımında adalet ve kalıcı refah artışı sağlayacağız." dedi.

ABD'de mortgage başvuruları, 23 Ağustos ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %0,5 arttı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,50'den %6,44'e geriledi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faiz indiriminin zamanının gelmiş olabileceğini ancak gelecek ay faiz oranlarının düşürülmesini destekleyecek ek veriler beklediğini ifade etti. Bostic, "Faizleri düşürdükten sonra tekrar yükseltmek zorunda kalacağımız bir duruma düşmek istemiyorum. Dolayısıyla, eğer bir tarafta hata yaparsam, bu sadece iniş çıkış yaşamadığımızdan emin olmak için daha uzun süre beklemek olacaktır" açıklamasında bulundu.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkan Yardımcısı Ryozo Himino, Banka'nın temel duruşunun piyasa gelişmelerinin ve temmuz faiz artışının etkisini incelemek olduğunu söyledi ve "BOJ, ekonomik faaliyet ve fiyatlara ilişkin beklentilerinin gerçekleşeceğine dair artan bir güven duyarsa, para politikasını ayarlayacaktır" açıklamasında bulundu.

## Perşembe

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Temmuz ayında %94,4 seviyesindeyken Ağustos ayında %1,3 oranında azalarak 93,1 ile Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi.

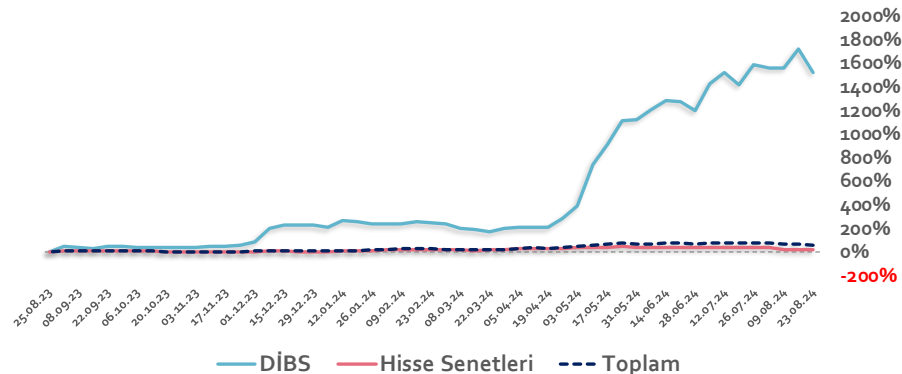
TCMB brüt rezervleri, 23 Ağustos haftasında 150,4 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 152,9 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervleri 47,8 milyar dolardan 43,7 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler de 4,3 milyar dolar azalarak 21,4 milyar dolar oldu.

ABD ekonomisi, 2024 yılının ikinci çeyreğinde %3,0 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. Beklenti %2,8 büyüyeceği yönündeydi. Çekirdek PCE de ikinci çeyrekte beklentilerin altında %2,8 arttı. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 24 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya göre 2 bin kişi azalarak 231 bine geriledi. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına ilişkin önceki haftanın verisi 232 binden 233 bine revize edildi. ABD'de açıklanan öncü mal ticareti açığı, Temmuz ayında aylık %6,3 artarak 102,7 milyar dolara yükseldi. Ülkede bekleyen konut satışları, Temmuz'da aylık bazda %5,5 ve yıllık bazda %8,5 azaldı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık bazda %0,1 azalırken, Temmuz ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %1,9'a geriledi.

Yurt içi piyasalar Cuma günü "Zafer Bayramı" nedeniyle kapalı olacak. Güne %0,05 artışla başlamasına rağmen 9.705 seviyesine kadar geri çekilen BIST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yönünü yukarı çevirdi. Endeks, günü %0,78 kazançla 9.833 puandan tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,10, 10 yıllık tahvil faizi %28,52 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,884 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 79,0 dolardan, altının onsu 2.525 dolardan, gramı ise 2.766 liradan alıcı buluyor.

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

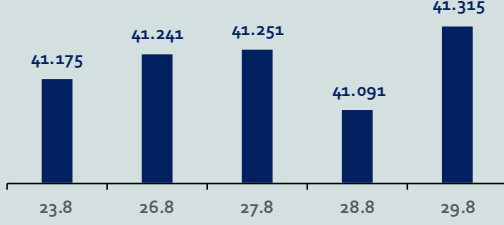


# Bizim Haftalık

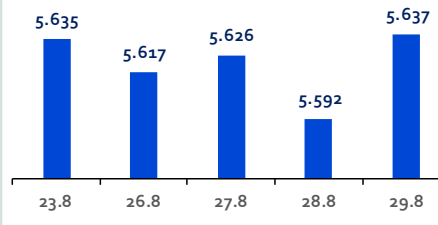
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

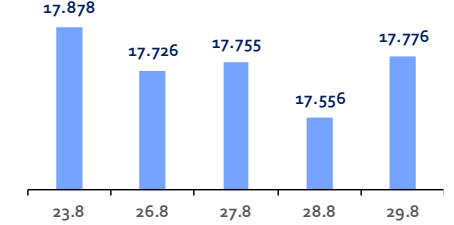
ABD-DOW JONES



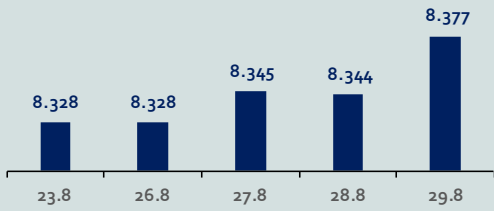
ABD-S&P500



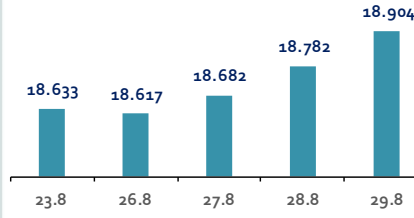
ABD-NASDAQ



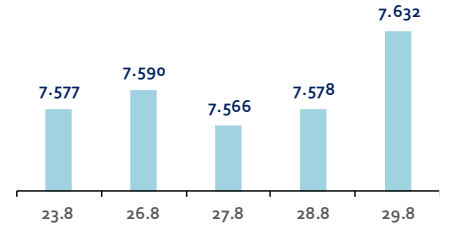
İngiltere-FTSE-100



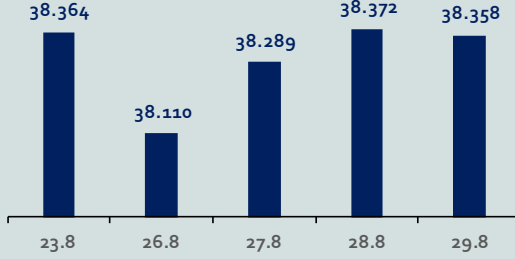
Almanya-DAX



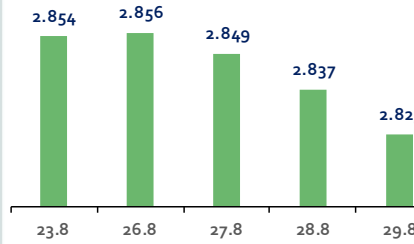
Fransa-CAC40



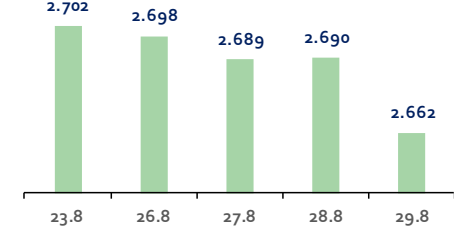
Japonya-NIKKEI



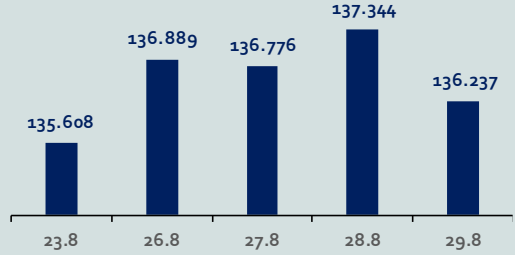
Çin-SSEC



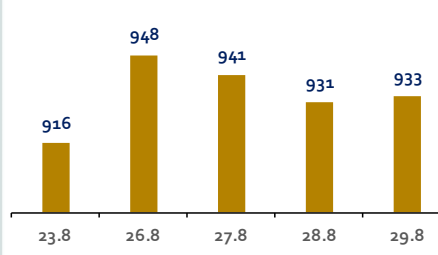
G. Kore-KOSPI



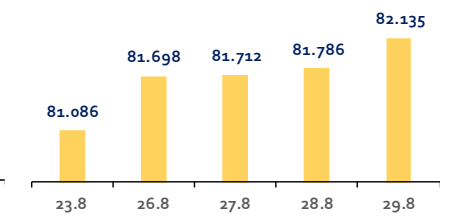
Brezilya-Bovespa



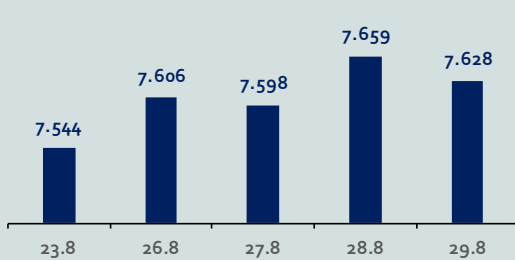
Rusya-RTSI



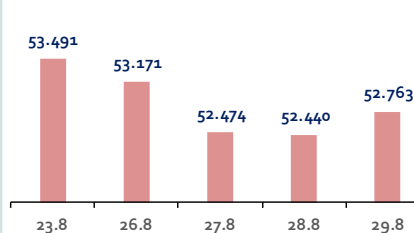
Hindistan-Sensex



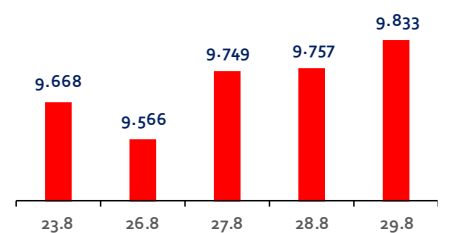
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

ABD-Dow Jones	1,5%
ABD-S&P500	1,2%
ABD-NASDAQ	0,9%
İngiltere-FTSE100	1,1%
Almanya-DAX	2,2%
Fransa-CAC40	1,4%
Japonya-Nikkei	0,4%
G.Kore-KOSPI	-1,7%

### Aylık

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

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	8,4%
ABD-S&P500	7,7%
ABD-NASDAQ	6,2%
İngiltere-FTSE100	1,8%
Almanya-DAX	2,2%
Fransa-CAC40	-4,3%
Japonya-Nikkei	0,8%
G.Kore-KOSPI	1,0%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	9,6%
ABD-S&P500	18,2%
ABD-NASDAQ	18,4%
İngiltere-FTSE100	8,3%
Almanya-DAX	12,8%
Fransa-CAC40	1,2%
Japonya-Nikkei	14,6%
G.Kore-KOSPI	0,3%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	19,0%
ABD-S&P500	25,1%
ABD-NASDAQ	26,7%
İngiltere-FTSE100	12,6%
Almanya-DAX	18,5%
Fransa-CAC40	4,3%
Japonya-Nikkei	17,6%
G.Kore-KOSPI	4,1%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

Çin-SSEC	-2,4%
Brezilya-Bovespa	7,3%
Rusya-RTSI	-11,9%
Hindistan-Sensex	1,0%
Endonezya-IDX	4,6%
Meksika-IPC	0,5%
BİST100	-8,4%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-8,7%
Brezilya-Bovespa	11,0%
Rusya-RTSI	-18,9%
Hindistan-Sensex	11,2%
Endonezya-IDX	8,4%
Meksika-IPC	-4,7%
BİST100	-6,2%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-5,1%
Brezilya-Bovespa	1,5%
Rusya-RTSI	-13,9%
Hindistan-Sensex	13,7%
Endonezya-IDX	4,9%
Meksika-IPC	-8,1%
BİST100	31,6%

### Yıllık

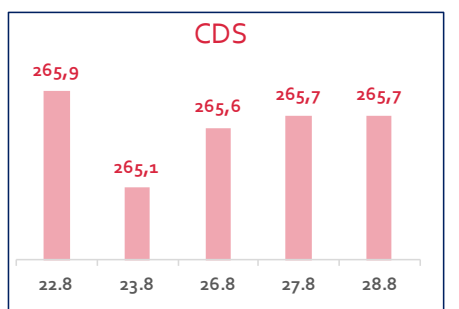
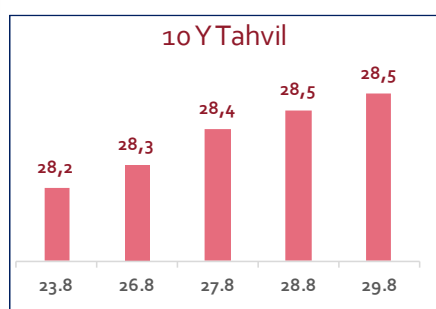
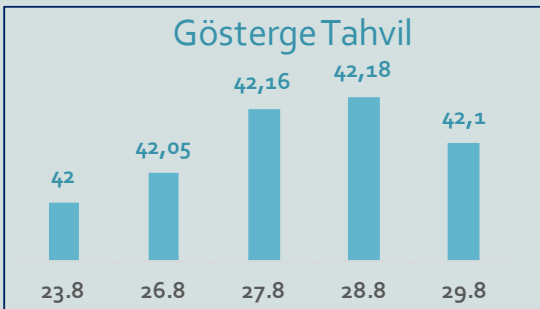
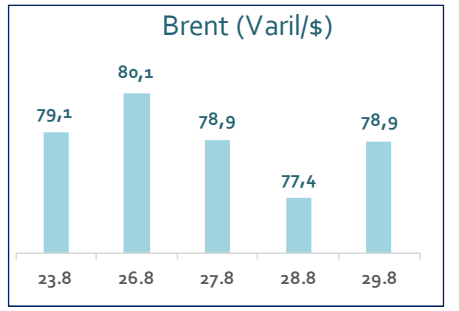
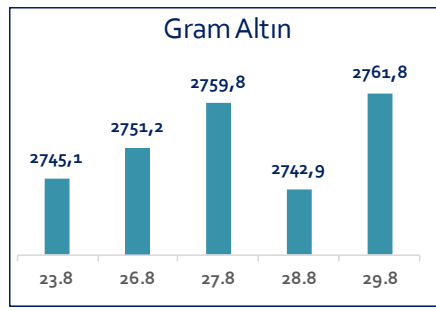
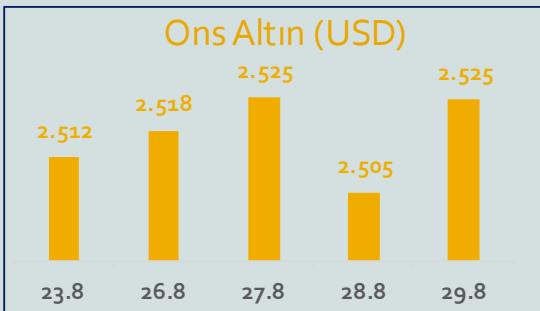
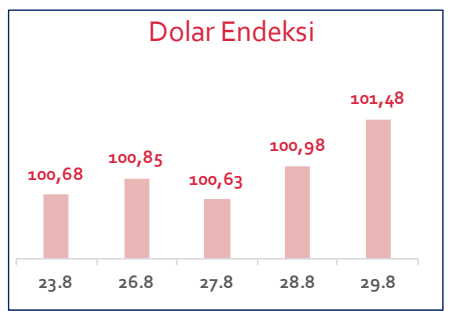
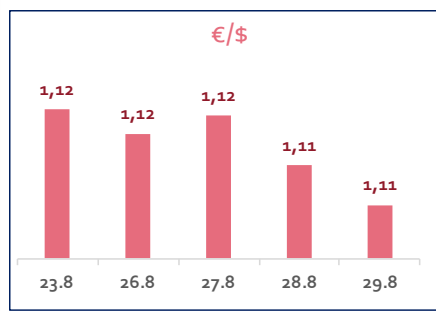
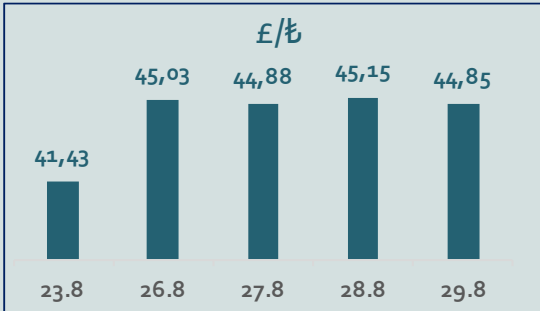
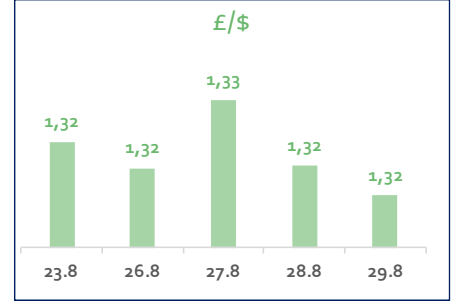
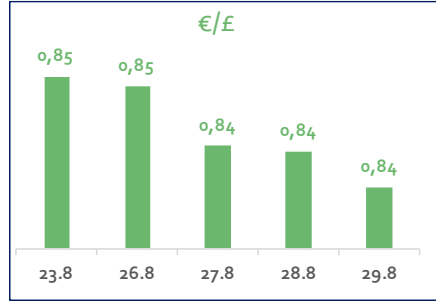
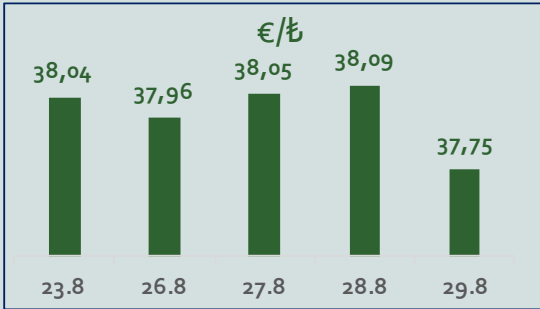
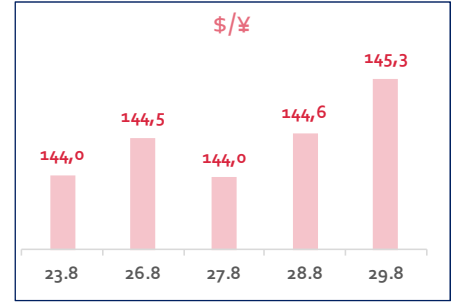
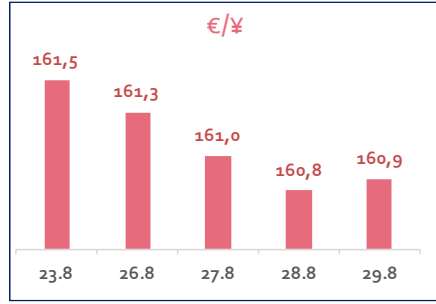
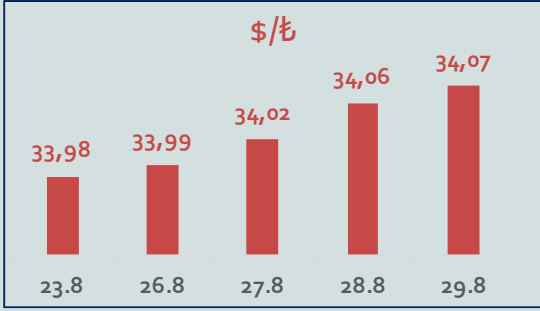
Çin-SSEC	-9,5%
Brezilya-Bovespa	17,7%
Rusya-RTSI	-11,9%
Hindistan-Sensex	26,7%
Endonezya-IDX	9,6%
Meksika-IPC	-0,5%
BİST100	24,2%



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

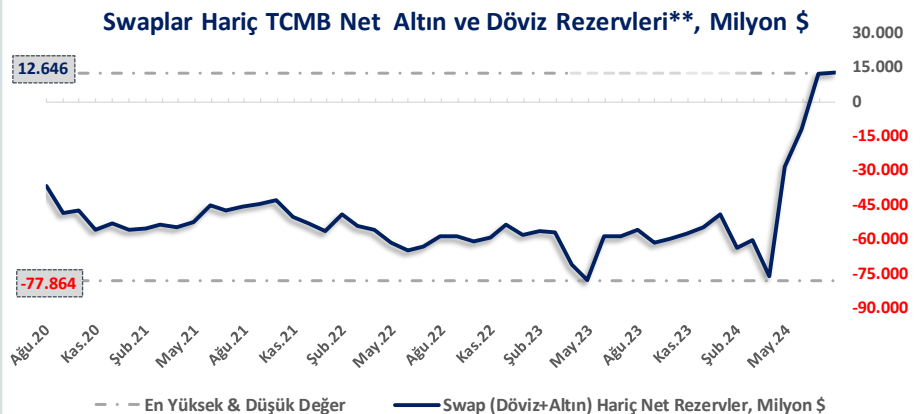
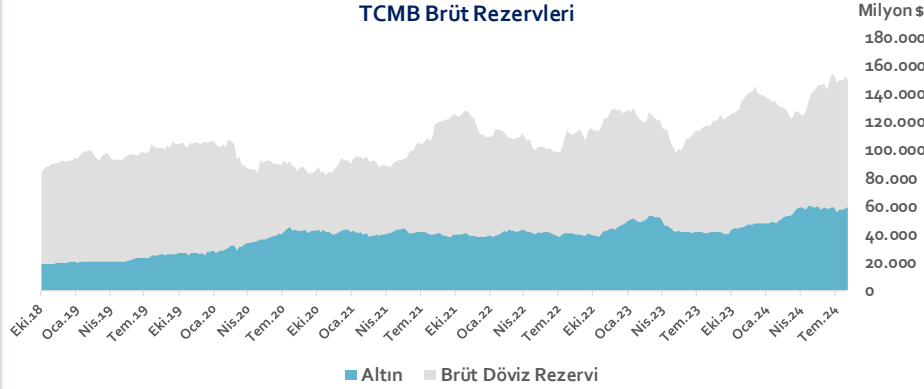
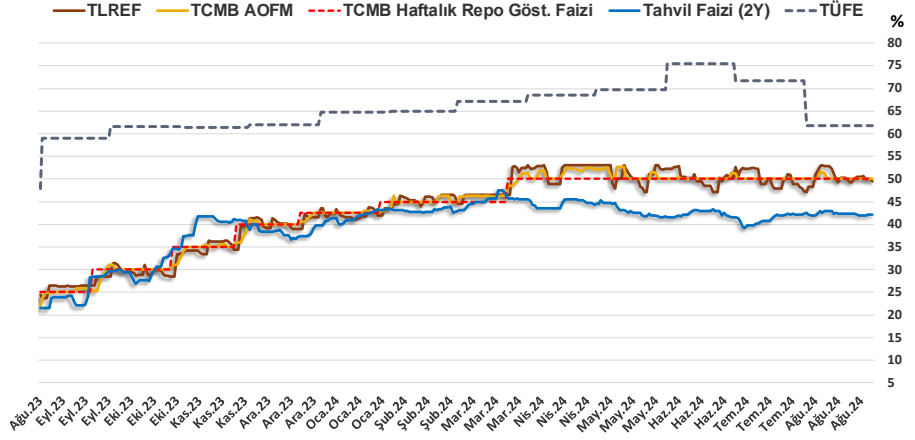
29.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>50,00</b>	0	0	750	2.500
TLREF	49,40	-116	215	781	2.483
Tahvil Faizi (2Y)	42,10	-3	-18	242	2.057
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.800
TÜFE	61,78	0	-982	-20	1.395

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	23.08.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	59.698	39,7%	1,6%	6,4%	23,8%	44,4%
Brüt Döviz Rez.	90.715	60,3%	-3,6%	-1,3%	-2,3%	19,4%
<b>Toplam</b>	<b>150.413</b>	<b>100%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>1,6%</b>	<b>6,6%</b>	<b>28,2%</b>

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

23.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	73,22	-46	-111	1.147	2.662
Konut Kredisi	43,49	-7	-23	199	656
Taahhüt Kredisi	50,63	-150	-34	1.732	1.293
Tüketici Kredisi	70,35	-84	-126	1.219	2.506
TL Mevduat	55,47	15	-28	841	2.946

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

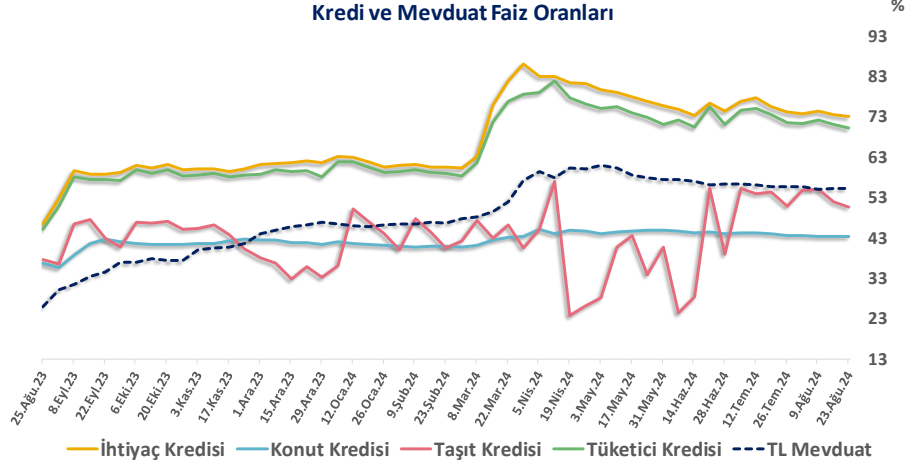
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

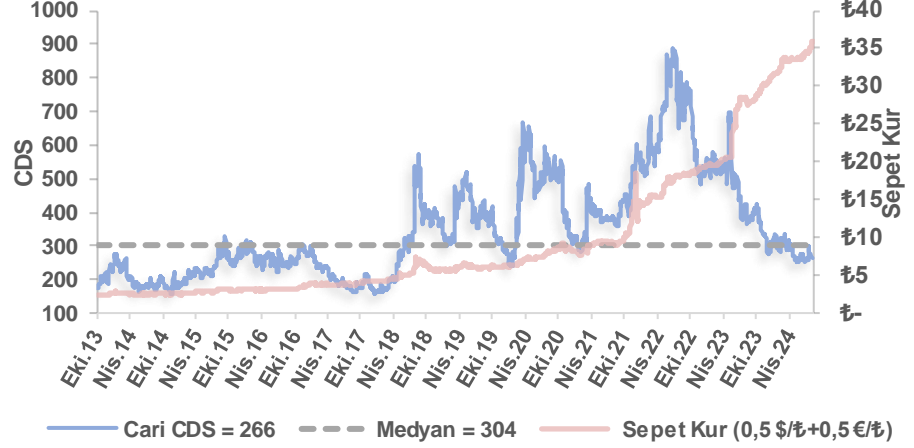
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

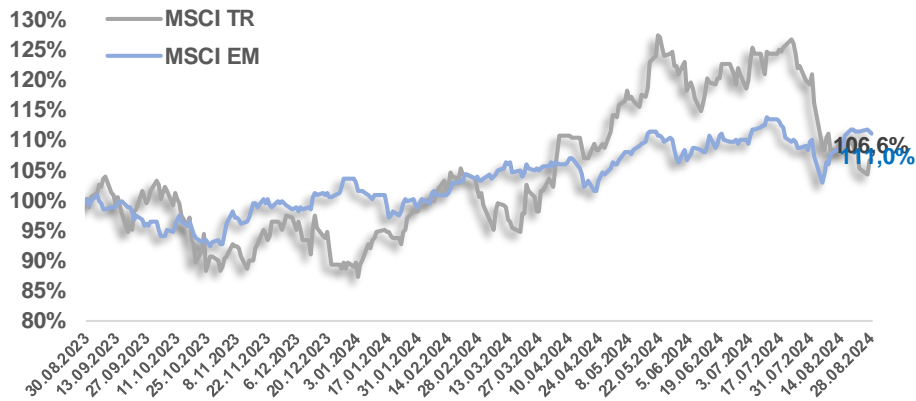
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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](mailto: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.