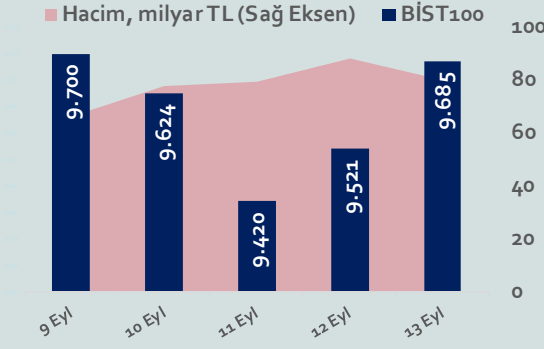


Bizim Haftalık

09 - 13 Eylül 2024



BİST Verileri	13.09.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.025,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	27,2
BİST-100 F/K Cari	7,51
Yabancı Payı %	38,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	10.659,5	1,61%	-0,69%	32,9%	24,0%
BİST100	9.685,5	1,73%	-0,88%	29,7%	18,7%
BİST30 (\$)	314,7	1,80%	-0,59%	15,3%	-1,5%
BİST100 (\$)	285,9	1,92%	-0,78%	12,5%	-5,3%
BİSTMali	10.813,2	1,03%	-2,57%	37,1%	37,1%
BİSTSınai	13.122,0	2,93%	-0,46%	13,8%	13,8%
BİSTBanka	13.357,1	0,03%	-3,13%	53,2%	53,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.394	0,7%	9,8%	18,6%
ABD-S&P 500	5.624	0,5%	17,9%	24,8%
ABD-NASDAQ	17.668	0,6%	68,8%	26,9%
Almanya-DAX	18.706	1,0%	11,7%	18,4%
İngiltere-FTSE 100	8.280	0,5%	7,1%	7,9%
Fransa-CAC40	7.479	0,6%	-0,9%	2,3%
Rusya-RTSI	928	2,6%	-14,4%	-11,6%
Brezilya-BOVESPA	134.029	-0,5%	-0,1%	12,3%
Japonya-NIKKEI 225	36.159	-0,2%	7,8%	11,4%
Çin-SHANGHAI	2.704	-0,5%	-9,1%	-13,8%
G.Kore KOSPI	2.575	0,1%	-3,0%	1,5%
Hindistan-Sensex	82.891	-0,1%	14,7%	23,3%
BİST100	9.685	1,7%	29,7%	18,7%
BİST BANKA	13.357	0,0%	53,2%	73,9%
BİST SINAİ	13.122	2,9%	13,8%	-0,6%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	33,9223	0,1%	-0,2%	14,7%
Euro/TL	37,6390	0,1%	-0,2%	15,5%
Euro/Dolar	1,1083	0,1%	0,0%	0,4%
Dolar/Yen	140,5	-0,9%	-1,3%	-0,4%
Altın (\$/ons)	2.579,1	0,8%	3,3%	25,0%
Altın (TL/gram)	2.812,8	0,9%	3,1%	43,4%
Gümüş (\$/ons)	30,7	2,8%	6,5%	29,1%
Gümüş (TL/gram)	33,5	2,9%	6,4%	48,0%
Brent Petrol (\$/varil)	72,6	0,9%	-0,3%	-5,8%
VIX	16,3	-4,3%	-17,9%	31,2%
Dolar Endeksi	101,0	-0,1%	-0,2%	-0,3%
Gösterge Tahvil	42,17%	0,0%	3,4%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,78%	0,1%	-0,1%	14,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,66%	-0,4%	-1,9%	-5,8%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde Fitch kredi notu, işsizlik oranı, sanayi üretimi ve cari denge takip edilirken yurt dışında ise Almanya ve ABD'de enflasyon ile Avrupa Merkez Bankası (AMB)'nin faiz kararı ön plana çıktı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Ağustos ayında aylık %0,1 azalırken Temmuz ayında %2,3 olan yıllık enflasyon Ağustos ayında %1,9'a geriledi. ABD'de tüketici fiyat endeksi Ağustos'ta aylık %0,2 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Temmuz ayında %2,9 olan yıllık enflasyon Ağustos ayında %2,5'e gerileyerek son 3,5 yılın en düşük seviyesine indi. AMB, mevduat faiz oranını 25 baz puan indirerek %3,75'ten %3,50'e, refinansman faiz oranını 60 baz puan düşürerek %4,25'den %3,65'e ve marjinal fonlama faiz oranını da 60 baz puan düşürerek %4,50'den %3,90 seviyesine indirdi. AMB, enflasyon beklentilerini koruyarak 2024'te ortalama enflasyonun %2,5, 2025'te %2,2 ve 2026'da %1,9 seviyesinde olacağını öngördü. Büyüme tahminini ise 2024 yılında %0,9'dan %0,8'e, 2025 yılı için %1,4'ten %1,3'e ve 2026 yılı için %1,6'dan %1,5'e düşürdü. AMB Başkanı Christine Lagarde faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında 25 baz puanlık indirim kararının oybirliğiyle alındığını, gelen verilerin önceki projeksiyonları teyit ettiğini ifade ederken Euro Bölgesi enflasyonunun tatmin edici düzeyde olmadığını, enflasyonun Eylül'de gerileyeceğini ama sonrasında tekrar yükseleceğini dile getirdi. Lagarde, ihtiyaç olduğu sürece yeteri kadar kısıtlayıcı kalmaya devam edeceklerini vurguladı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, 6 Eylül Cuma günü Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak B+'dan BB-'ye yükseltirken görünümünü ise pozitiften durağana çekti. Fitch'in, TCMB'den ilk faiz indirimi 2025'in başında beklediği belirtildi. Fitch, Türkiye'de enflasyonun yıl sonunda %43, 2025'te ortalama %31'e düşeceği ve 2025 yıl sonunda %21 olacağı beklentisinde bulundu. Büyüme tahmini ise 2024 yılı için %3,5, 2025 yılı için %2,8 oldu. Türkiye'de işsizlik oranı, Temmuz ayında 0,4 puan azalarak %8,8 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,3 puan artarak %49,6 ve işgücüne katılma oranı 0,1 puan artarak %54,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 1,0 puan azalarak %16,6'ya geriledi. Sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,4 artarken yıllık %3,9 azaldı. Cari denge, Temmuz ayında 566 milyon dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış cari açık 19,1 milyar dolara geriledi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Haftaya yükselişe başlamasına rağmen hafta genelinde satıcı bir seyir izleyerek 9.274 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, haftanın son işlem gününde gelen alımlarla kayıplarının bir kısmını telafi etse de %0,88 kayıpla 9.685,49 puandan haftayı tamamladı. Hafta başında 34,10 sınırının üzerine çıkan Dolar/TL, sonrasında 33,80 seviyesine kadar gerilerken Euro/TL ise 37,40-37,87 aralığında hareket etti. Altının onsu 2.583,45 dolar ile rekor kırarken altının gram fiyatı ise 2.817,74 ile zirvesini yeniledi. Petrol fiyatları, hafta başında zayıf talep ve bol arz konusundaki endişeler nedeniyle düşerken Brent tipi petrolün varili, 68,70 dolar sınırının altına kadar geriledi. Francine Kasırgası'nın Meksika Körfezi'nde petrol üretimini aksatmasının etkisiyle petrol fiyatları yükselişe geçti ve Brent tipi petrolün varili, 73 doların üzerine çıktı.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 30 Ağustos-6 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinde arındırılmış) 50,6 milyon dolar hisse senedi, 863,7 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 32,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz ve 20 Ağustos tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	32,72	-0,3%	27,8%
ISCTR	18,15	-2,9%	41,2%
EREGL	15,79	0,9%	17,1%
AKBNK	15,10	-4,0%	61,7%
YKBANK	13,53	-5,3%	55,6%
TUPRS	12,32	0,9%	20,8%
EKGYO	11,02	-9,4%	64,8%
KCHOL	10,58	-5,2%	28,3%
PGSUS	8,99	7,9%	84,5%
GARAN	8,39	0,5%	98,9%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,25 artışla başlamasına rağmen seans sonuna doğru gelen satışların etkisiyle aşağı yönlü bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,73 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 9.699,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,22 ve Sınai Endeks %0,04 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,31, 10 yıllık tahvil faizi %28,86 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,708 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 33,98'li ve Euro/TL 37,73'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 280,4 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, 6 Eylül Cuma günü Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak B+'dan BB-'ye yükseltirken görünümünü ise pozitiften durağana çekti. Yayınladıkları raporda, rezerv kompozisyonunun güçlendiği ifade edilirken pozitif reel faiz oranları, düşük cari açık ve kur korumalı mevduatlardaki düzenli ve kademeli düşüşün dış tamponlardaki iyileşmeyi destekleyeceği belirtildi. TCMB'nin uyguladığı parasal sıkılaştırmanın TL'de reel değerlenmeye neden olduğu, bunun da hükümetin dezenflasyon stratejisi için önemli olduğu vurgulandı. Fitch, ilk faiz indirimini 2025'in başında beklemektedir. Fitch, enflasyonun yıl sonunda %43, 2025'te ortalama %31'e düşeceği ve 2025 yıl sonunda %21 olacağı beklentisinde bulundu. Büyüme tahmini ise 2024 yılı için %3,5, 2025 yılı için %2,8 oldu.

ABD'de tüketicilerin gelecek 3 yıllık enflasyon beklentisi, Ağustos ayında 0,2 puan artışla %2,5'e yükselirken gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli enflasyon beklentisi, Ağustos'ta da değişim göstermeyerek %3 olarak kaydedildi.

Bank of America'nın yayınladığı rapora göre, Fed'in eylül toplantısından başlayarak her toplantıda 25 baz puanlık faiz indirimini yapmasını beklerken Mart 2025'ten itibaren ise her çeyrek dönemde 25 baz puanlık faiz indirimine yöneleceğini öngördü.

Salı

TÜİK'in açıkladığı verilere göre sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,4 artarken yıllık %3,9 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü yıllık %3,3, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %8,2 artarken imalat sanayi sektörü endeksi %5,1 azaldı.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Temmuz ayında aylık 112 bin kişi azalarak 3 milyon 167 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,4 puan azalarak %8,8 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,3 puan artarak %49,6 ve işgücüne katılma oranı 0,1 puan artarak %54,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 1,0 puan azalarak %16,6'ya geriledi.

Fitch Ratings, Türkiye'deki sıkı para politikası duruşuna ilişkin "Hükümet ve ekonomi otoritelerinin, sıkı para politikasını sürdürüleceğine ilişkin güvenimiz artmış durumda. Enflasyon beklentileri iyileşecek ancak bu beklentilerin uyumlu olması, sürdürülebilir şekilde düşmesi ve aynı zamanda dolarizasyondaki azalmanın devam etmesi için para politikasının sıkı kalmaya devam etmesi gerekecek. Bu açıdan, para politikasında 2025'in ilk çeyreğinde kademeli gevşemenin başlayacağını öngörüyoruz." açıklamasında bulundu.

HSBC'nin raporunda, bu yıl için Türkiye'de faiz indirim olmayacağı yönündeki beklentisinin korunduğu, bunun yanında faiz indirimlerinin 2025'te önden yüklemeli olacağını öngörüldüğü belirtildi. Raporda, Türkiye için yumuşak iş beklentisinin korunduğu ifade edilirken, büyümeye yönelik risklerin de aşağı yönlü kaldığı vurgulandı.

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

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nun eylül sayısında küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini bu yıl için %2,6'dan %2,7'ye çıkardı. Raporda, ABD büyümesindeki yavaşlama nedeniyle 2025'te küresel ekonomik büyümenin %2,5'e, 2026'da da %2,4'e gerilemesinin beklendiği bilgisi verilerek, "Fed'in gevşeme döngüsü nihayet başlamak üzere ancak faiz oranları önümüzdeki yıl kısıtlayıcı olmaya devam edecek ve faiz indirimlerinin büyüme üzerindeki etkisi küçük olacak" ifadesi kullanıldı.

Çarşamba

TÜİK'in verilerine göre ticaret satış hacmi, Temmuz ayında aylık %0,6 ve yıllık %3,4 azaldı. Perakende satış hacmi ise aylık %0,8 ve yıllık %5,4 arttı. Aynı ayda motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %10,8 ve toptan ticaret satış hacmi %5,6 azaldı.

Barclays yayınladığı Gelişmekte Olan Piyasalar Çeyreklik Raporu'nda, TCMB'nin ilk faiz indirimini Kasım ayında gerçekleştireceğini sonrasında TCMB'nin her toplantıda 250'şer baz puanla indirimlere devam etmesini, politika faizinin Ağustos 2025'e kadar %25'e düşürülmesini öngördüklerini ifade etti.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Ağustos'ta aylık bazda %0,2 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Temmuz ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %2,5'e gerileyerek son 3,5 yılın en düşük seviyesine indi. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE, Ağustos'ta aylık %0,3 ve yıllık %3,2 artış gösterdi. ABD'de mortgage başvuruları, 6 Eylül ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %1,4 artarken 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,43'ten %6,29'a geriledi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BAYRK	43,0%	DAGI	23,4%
DNISI	31,7%	RAYSG	20,6%
MERKO	28,3%	RTALB	19,1%
TERA	27,7%	ONCSM	19,1%
ICUGS	25,5%	ADEL	18,8%
SELEC	24,2%	GOKNR	18,0%
DZGYO	22,9%	PEHOL	15,6%
ENSRI	22,1%	KOCMT	14,8%
ACSEL	20,9%	NTGAZ	12,6%
BRSAN	20,1%	PLTUR	12,5%
TUREX	19,8%	ELITE	12,4%
JANTS	17,9%	GWIND	12,4%
METUR	17,5%	MEGAP	12,3%
AVGYO	17,1%	SOKM	12,2%
ANGEN	17,1%	SAFKR	12,2%
ULUSE	16,2%	EUKYO	11,7%
KNFRT	15,9%	BAYRK	11,7%
GRTRK	15,6%	MTRYO	11,7%
ALKA	15,1%	ESCOM	11,6%
ARZUM	15,1%	OSMEN	11,4%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BBOKE	638%	PEKGY	85%
UFUK	506%	SNPAM	54%
IZFAS	396%	KRSTL	53%
DIRIT	350%	POLTK	53%
BANVT	323%	ELITE	48%
RALYH	301%	QUAGR	48%
DOBUR	287%	AZTEK	47%
TETMT	271%	EUPWR	47%
EMNIS	262%	SAMAT	44%
TUREX	238%	MEGAP	43%
LYDHO	236%	HEKTS	40%
GRTRK	228%	EBEBK	40%
FONET	213%	NTGAZ	40%
AKENR	210%	SAYAS	38%
SANFM	209%	GESAN	37%
LINK	199%	KLSEK	37%
ANHYT	196%	BAGFS	36%
MMCAS	193%	ALFAS	36%
ICUGS	188%	RNPOL	36%
CEOEM	173%	VRGYO	36%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	333	318.592
Döviz Açığı Olan Şirket	235	-810.970
Bütün Şirketler	568	-492.378

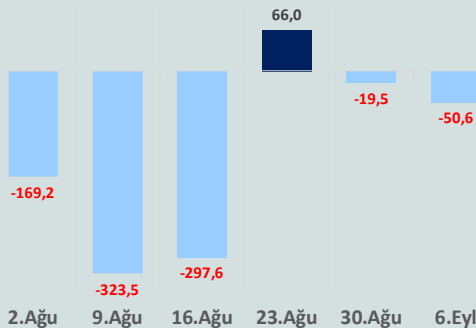
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-253.134	GARAN	27.887
SASA	-81.052	SAHOL	23.793
FROTO	-66.924	ASELS	23.695
PETKM	-38.750	AEFES	18.463
MOGAN	-32.938	AGHOL	16.096
ARCLK	-27.036	DOHOL	16.074
PGSUS	-20.018	TTKOM	14.301
ZOREN	-18.745	ENKAI	14.243
RGYAS	-16.773	AKBNK	14.197
AKENR	-12.277	VAKBN	10.972

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	146,00	GG	-
BIMAS	567,50	GG	-
CIMSA	35,52	GG	-
EREGL	47,44	GG	-
PETKM	23,20	GG	-
TCELL	94,60	GG	-
FROTO	916,00	GG	-
TRGYO	49,94	GG	-
TUPRS	162,60	GG	-
THYAO	292,25	GG	-

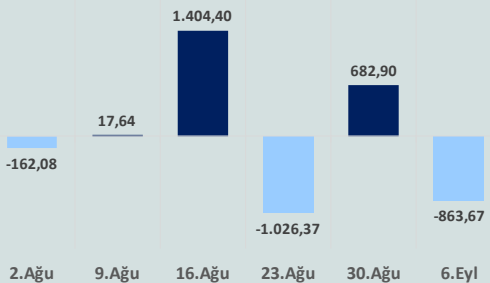
GG: Gözden Geçiriliyor

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

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



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



İngiltere ekonomisi, Temmuz ayında aylık büyümenin sıfır olduğu açıklanırken yıllık %1,2 büyüdü. İngiltere'de sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,8 ve yıllık %1,2 azaldı.

Perşembe

TCMB'nin açıkladığı verilere göre cari denge, Temmuz ayında 566 milyon dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış cari açık 19,1 milyar dolara geriledi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre brüt rezervler, 6 Eylül haftasında 146,8 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 149,4 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Net rezervler 40,8 milyar dolardan 39,7 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler 17,4 milyar dolara gerilerken bir önceki hafta 18,5 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Ağustos'ta aylık %0,2 artış ile beklentilerin üzerinde gelirken yıllık ise beklentilere paralel %1,7 arttı. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 7 Eylül ile biten haftada önceki haftaya göre 2 bin artarak 230 bine yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel olarak yılın ikinci faiz indirimine gitti. Mevduat faiz oranını 25 baz puan indirerek %3,75'ten %3,50'e, refinansman faiz oranını 60 baz puan düşürerek %4,25'den %3,65'e ve marjinal fonlama faiz oranını da 60 baz puan düşürerek %4,50'den %3,90 seviyesine indirdi. Yayınlanan karar metninde, "Politika faizleri gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı olmaya devam edecek. Yurt içi fiyat baskıları hala yüksek. Ücretler hala yüksek hızda artıyor." ifadelerine yer verildi. Banka, enflasyon beklentilerini koruyarak 2024'te ortalama enflasyonu %2,5, 2025'te %2,2 ve 2026'da %1,9 seviyesinde olacağını öngördü. Büyüme tahminini ise 2024 yılında %0,9'dan %0,8'e, 2025 yılı için %1,4'ten %1,3'e ve 2026 yılı için %1,6'dan %1,5'e düşürdü.

AMB Başkanı Christine Lagarde faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında, "25 baz puanlık indirim oybirliğiyle alındı. Gelen veriler önceki projeksiyonları teyit etti. Enflasyon 2025'te %2'ye düşecek. Euro Bölgesi enflasyonu tahmin edici düzeyde değil, yaklaşımımızda sağlam durmamız gerekiyor. Enflasyon Eylül'de gerileyecek ama sonrasında tekrar yükselecek. Ekim toplantısına kadar görece olarak kısa bir süre var. İhtiyaç olduğu sürece yeterli kadar kısıtlayıcı kalmaya devam edeceğiz." açıklamasında bulundu.

Cuma

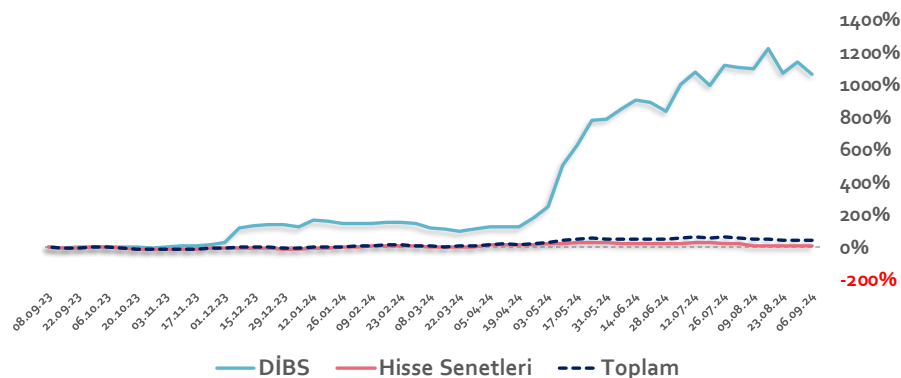
Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından, "Enflasyon beklentilerindeki iyileşme program hedeflerimizi destekliyor. Dezenflasyondaki belirginleşmeyle yıl sonu enflasyon beklentisi %43,1'e geriledi. Son 3 ayda 23,5 puan gerileyen yıllık enflasyonun Eylül'de %50'nin altına inmesi bekleniyor. 2024 yılında %4,9 seviyesinde öngördüğümüz bütçe açığının milli gelire oranını gelecek yıl %3,1'e düşürmeyi hedefliyoruz. Böylece mali disiplin dezenflasyona güçlü destek sağlayacak. Fiyat istikrarını sağlamak için politikalarımızı eşgüdüm içerisinde sürdüreceğiz. Enflasyondaki yapısal katılıkları da gidererek vatandaşlarımızın alım gücünü kalıcı olarak artıracamız." açıklamasında bulundu.

ABD'de ithal fiyatları, Ağustos ayında aylık %0,3 azalırken yıllık %0,8 arttı.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,2 geriledi.

Haftanın son işlem gününe %0,17 yükselişle başlamasına rağmen 9.427 seviyesine geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %1,73 kazançla 9.685 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,17, 10 yıllık tahvil faizi %28,78 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,664 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 72,68 dolardan, altının onsu 2.577 dolardan, gramı ise 2.812 liradan alıcı buluyor.

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

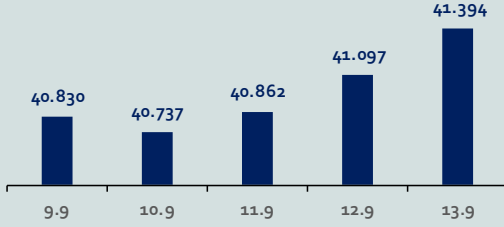


Bizim Haftalık

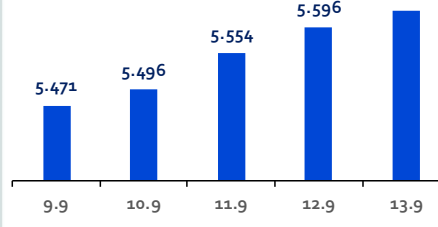
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

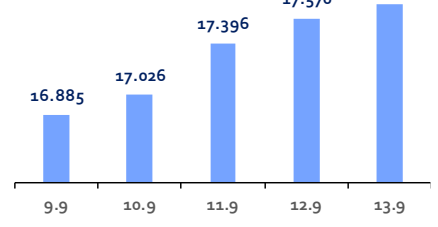
ABD-DOW JONES



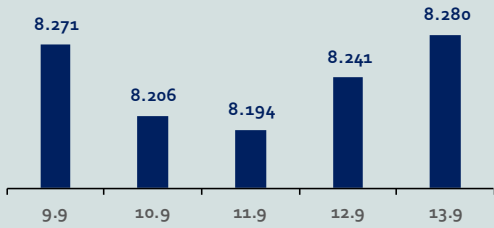
ABD-S&P500



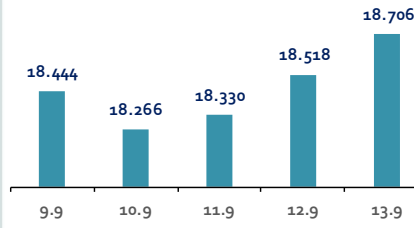
ABD-NASDAQ



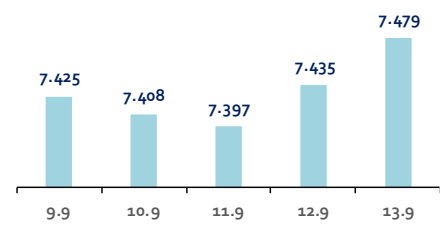
İngiltere-FTSE-100



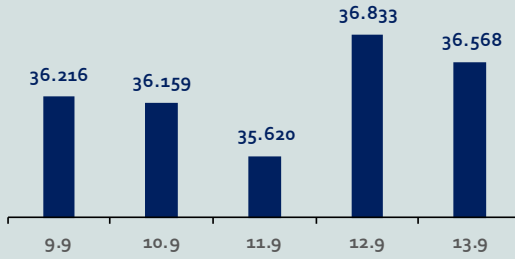
Almanya-DAX



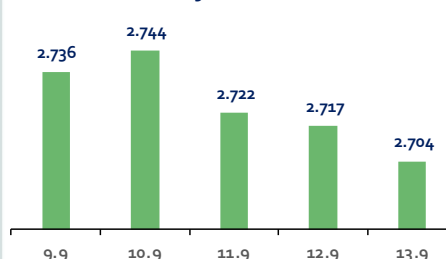
Fransa-CAC40



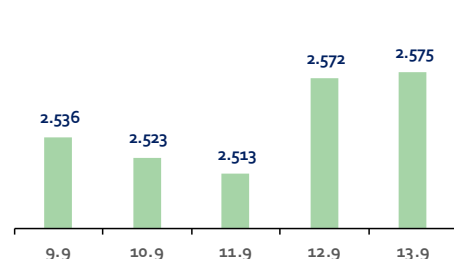
Japonya-NIKKEI



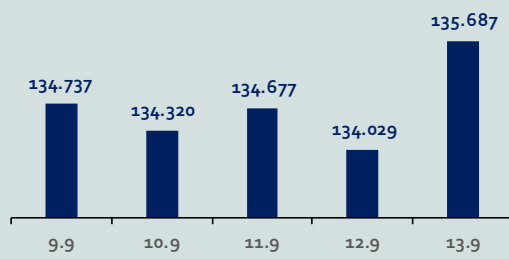
Çin-SSEC



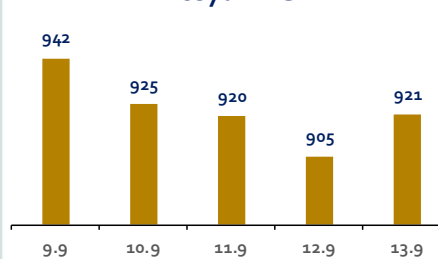
G. Kore-KOSPI



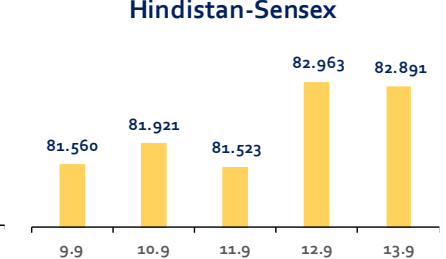
Brezilya-Bovespa



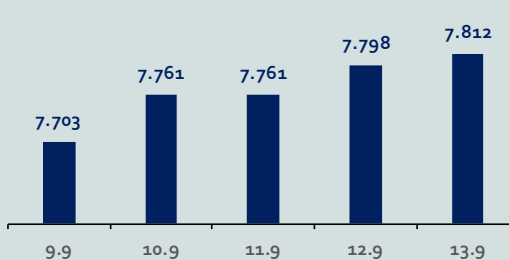
Rusya-RTSI



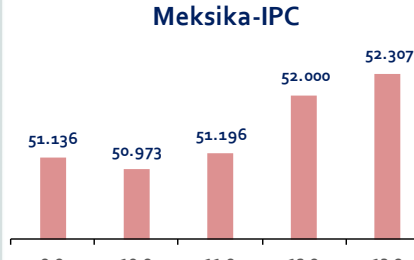
Hindistan-Sensex



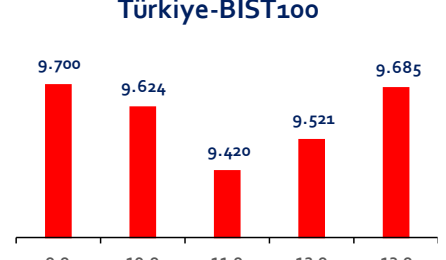
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	2,6%
ABD-S&P500	4,0%
ABD-NASDAQ	5,9%
İngiltere-FTSE100	1,2%
Almanya-DAX	2,2%
Fransa-CAC40	1,7%
Japonya-Nikkei	0,5%
G.Kore-KOSPI	1,2%

Aylık

ABD-Dow Jones	4,1%
ABD-S&P500	3,5%
ABD-NASDAQ	2,8%
İngiltere-FTSE100	0,5%
Almanya-DAX	5,0%
Fransa-CAC40	2,8%
Japonya-Nikkei	0,9%
G.Kore-KOSPI	-1,8%

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	9,8%
ABD-S&P500	17,9%
ABD-NASDAQ	17,7%
İngiltere-FTSE100	7,1%
Almanya-DAX	11,7%
Fransa-CAC40	-0,9%
Japonya-Nikkei	9,3%
G.Kore-KOSPI	-3,0%

Yıllık

ABD-Dow Jones	19,6%
ABD-S&P500	26,4%
ABD-NASDAQ	28,9%
İngiltere-FTSE100	7,4%
Almanya-DAX	17,7%
Fransa-CAC40	1,4%
Japonya-Nikkei	9,1%
G.Kore-KOSPI	1,0%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

Çin-SSEC	-9,4%
Brezilya-Bovespa	12,2%
Rusya-RTSI	-19,5%
Hindistan-Sensex	5,9%
Endonezya-IDX	11,9%
Meksika-IPC	-3,0%
BİST100	-3,6%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-9,1%
Brezilya-Bovespa	1,1%
Rusya-RTSI	-15,0%
Hindistan-Sensex	14,7%
Endonezya-IDX	7,4%
Meksika-IPC	-8,9%
BİST100	29,7%

Yıllık

Çin-SSEC	-13,3%
Brezilya-Bovespa	14,3%
Rusya-RTSI	-10,5%
Hindistan-Sensex	22,2%
Endonezya-IDX	12,6%
Meksika-IPC	1,9%
BİST100	21,6%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

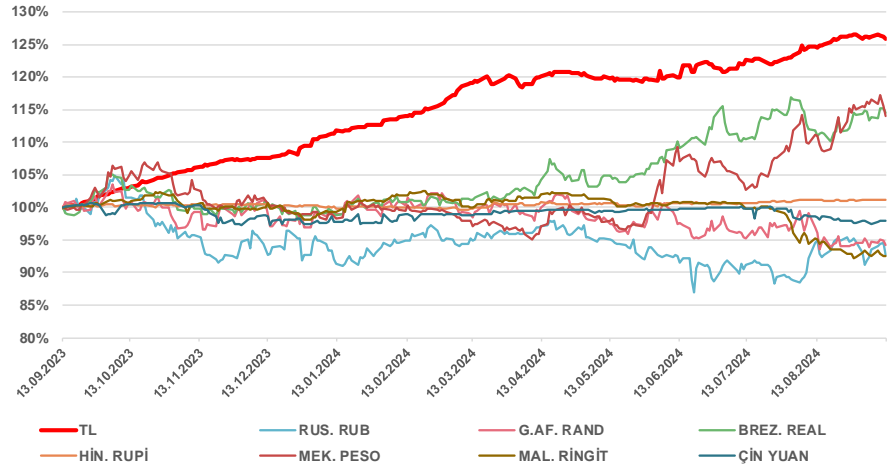
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	15,1%
USD/RUB	2,5%
USD/ZAR	-3,1%
USD/BRL	14,4%
USD/INR	0,8%
USD/MXN	13,3%
USD/MYR	-6,3%
USD/CNY	0,2%

Yıllık

USD/TRY	25,9%
USD/RUB	-4,5%
USD/ZAR	-6,7%
USD/BRL	14,0%
USD/INR	1,0%
USD/MXN	12,4%
USD/MYR	-8,1%
USD/CNY	-2,5%

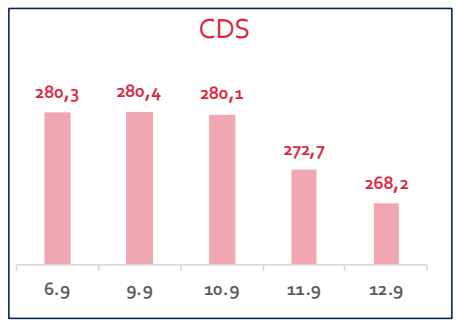
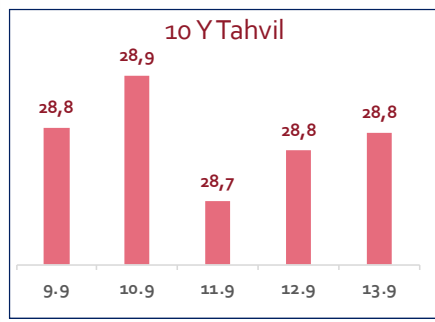
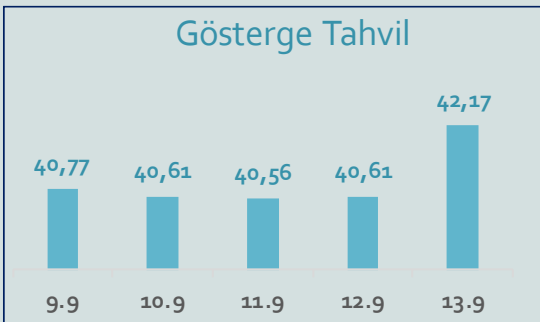
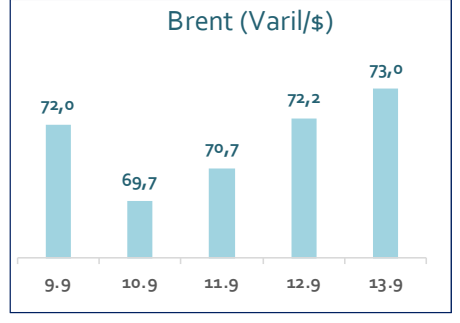
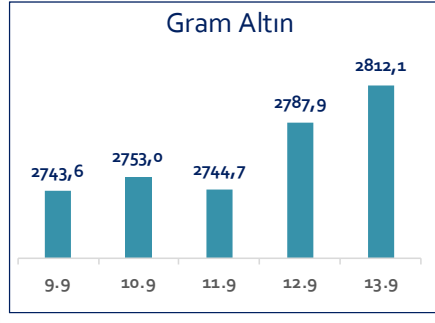
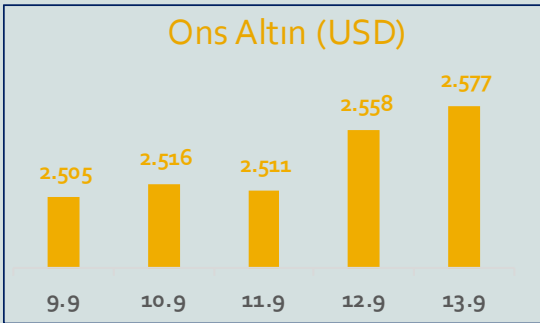
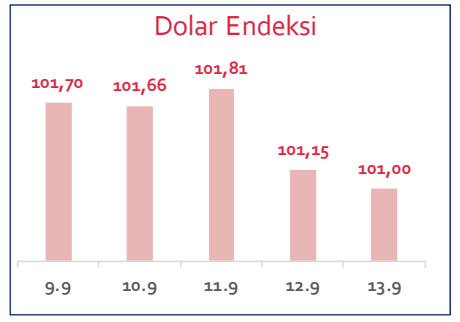
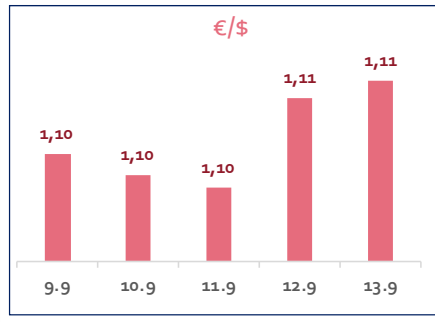
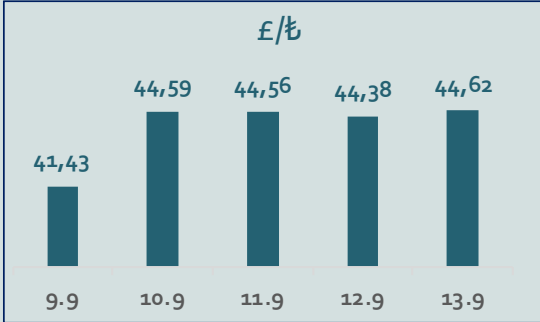
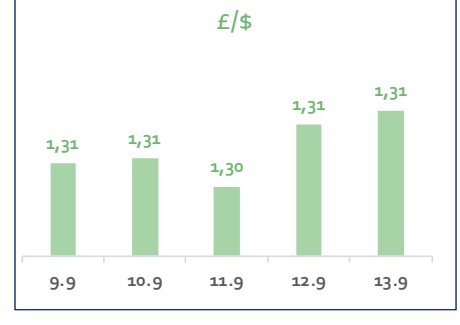
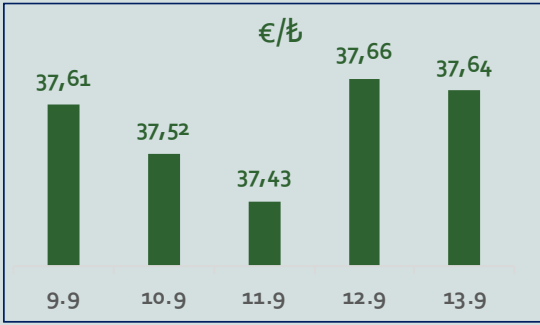
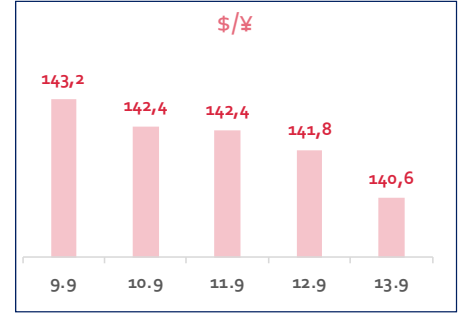
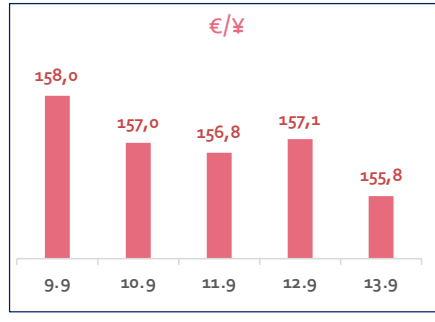
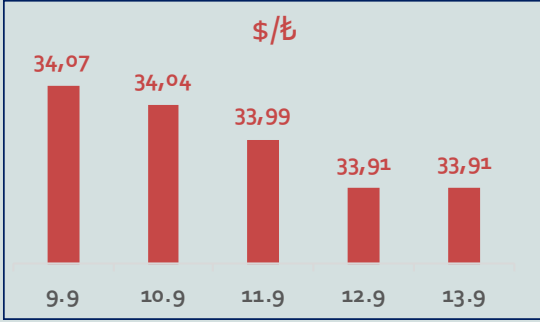
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

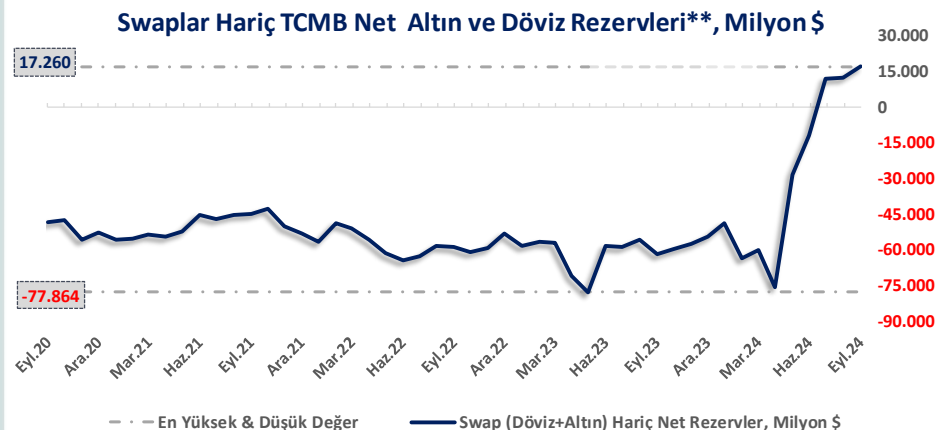
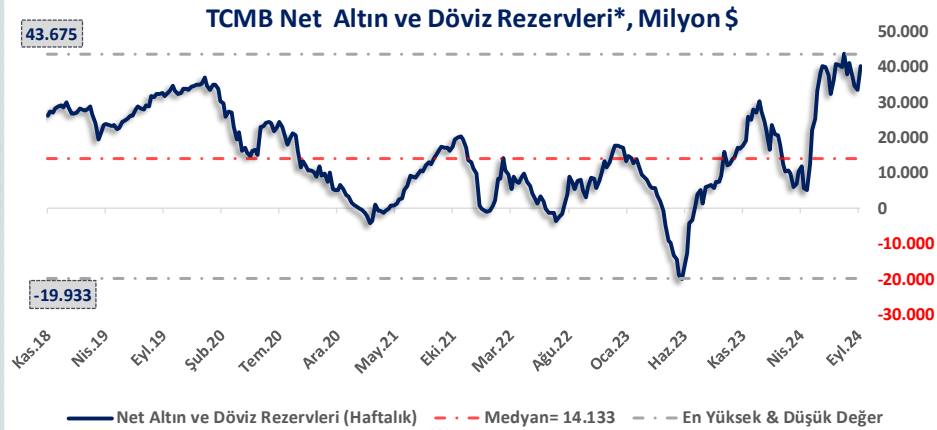
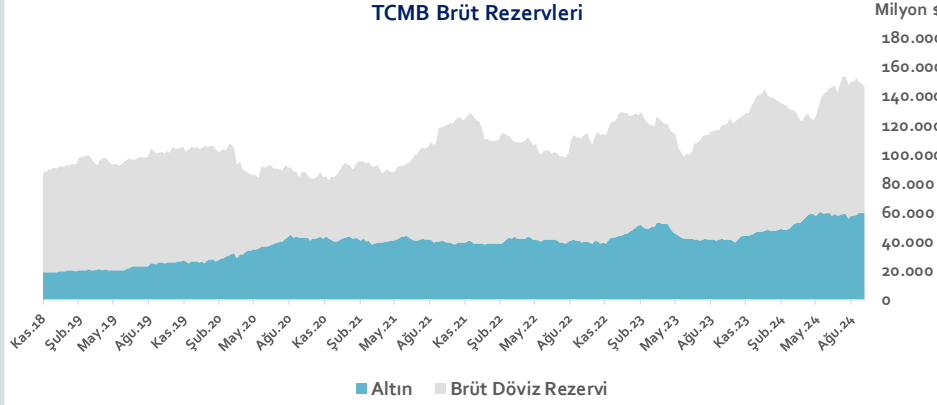
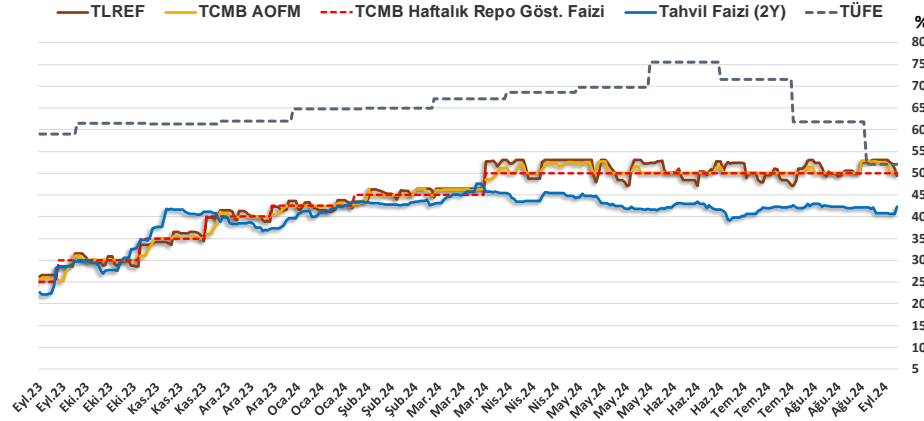
13.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	49,40	-359	15	781	2.310
Tahvil Faizi (2Y)	42,17	140	-24	249	1.954
TCMB AOFM	50,00	-251	0	750	2.500
TÜFE	51,97	0	-981	-1.001	-697

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	6.09.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	60.193	41,0%	0,2%	4,0%	24,8%	45,5%
Brüt Döviz Rez.	86.568	59,0%	-3,1%	-6,2%	-6,7%	9,2%
Toplam	146.761	100%	-1,7%	-2,3%	4,0%	21,6%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

6.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	71,65	-59	-294	990	1.194
Konut Kredisi	43,25	-23	-23	175	440
Taahhüt Kredisi	47,36	-224	-770	1.405	90
Tüketici Kredisi	68,79	-70	-351	1.063	1.054
TL Mevduat	55,94	66	74	888	2.435

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

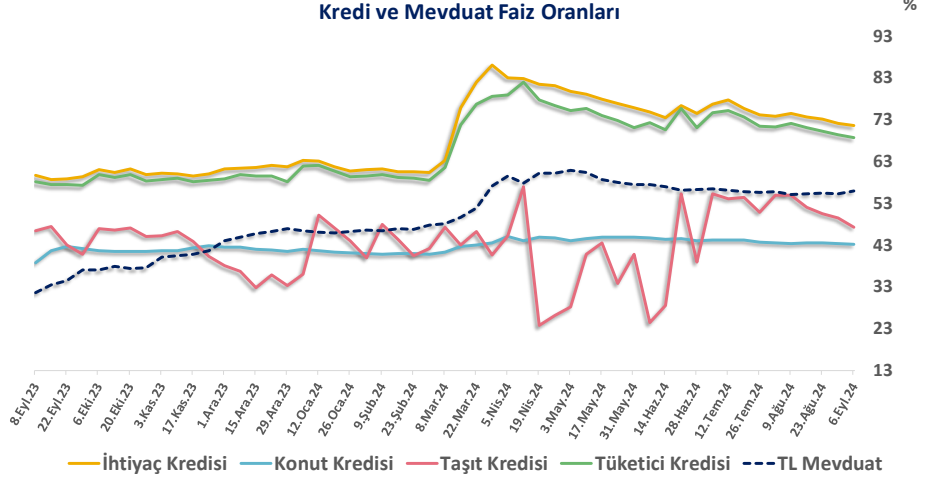
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

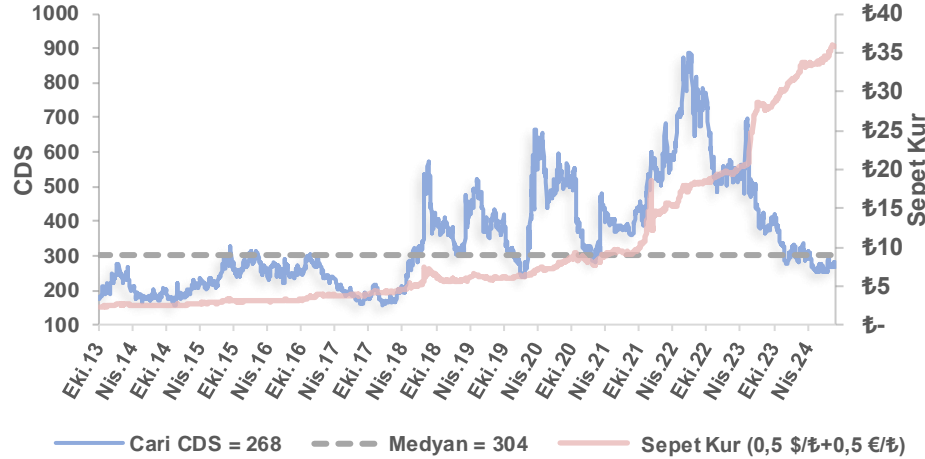
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

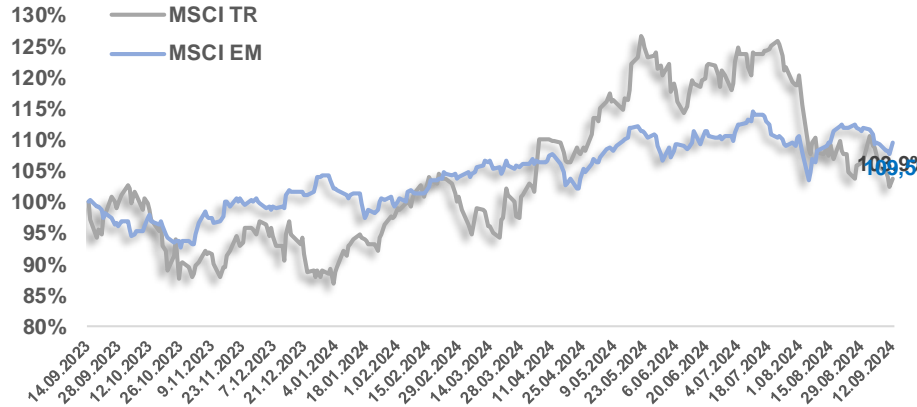
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.