

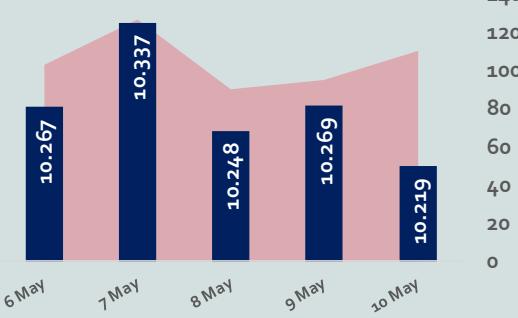
# Bizim Haftalık

## 06 - 10 Mayıs 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

■ Hacim, milyar TL (Sağ Eksen) ■ BİST100



### Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde işsizlik oranı ve sanayi üretimi verilerinin yanı sıra TCMB'nin yayımladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu ön plana çıktı. Küresel piyasalarda ise İngiltere'de büyüme ile İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı takip edildi. İngiltere Merkez Bankası (BoE), Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %5,25'te sabit bıraktı. Açıklamada, manşet enflasyonun Mart'ta yıllık %3,2 olduğu ve yakın zamanda %2 hedefine gerilemesinin beklendiği kaydedildi. Para politikasının, PPK'nin görev alanı doğrultusunda enflasyonu orta vadede sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine geri döndürmek için yeterince uzun bir süre kısıtlayıcı kalması gerektiğini ifade edildi. BoE Başkanı Andrew Bailey yaptığı açıklamada, enflasyonun gelecek birkaç ay içinde %2 hedefine düşeceğini beklediklerini ifade ederek faiz indirimine başlamadan önce, enflasyonun düşük kalacağına ilişkin daha fazla kanıt görmeleri gerektiğini belirtti. İngiltere ekonomisi, ilk çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,6 ve geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,2 büyüdü. Küresel piyasalar hafta içinde karışık bir seyir izledi. Perşembe günü TCMB Başkanı Fatih Karahan, yılın ikinci Enflasyon Raporu sunumunda, önceki raporda %36 olan 2024 yıl sonu enflasyon tahmininin %38'e çıkarıldığını belirtti. 2025 yılı enflasyon beklentisi ise %14 seviyesinde korunurken 2026'da yılında %9'a gerileyeceği ifade edildi. Dirençli seyreden talep koşulları nedeniyle yılın ilk yarısında çıktı açığının önceki rapor öngörülerine göre daha yukarıda olacağını tahmin ettiklerini söyleyen Karahan, sıkı para politikası ve maliye politikasının eşgüdümünün katkısıyla, iç talepteki dengelenme sürecinin devam edeceğini vurguladı. Karahan, Mayıs ayında 25 metreküp bedelsiz doğalgaz kullanımı düzenlenmesinin sona ermesi ve olumsuz baz etkisiyle enflasyonun Mayıs ayında %75-76 ile zirveye ulaşacağını öngördüklerini belirtti. Karahan, Haziran'dan itibaren yaşanacak dezenflasyon sürecinde, enflasyonu, belirlenen ara hedeflerle uyumlu olacak şekilde düşürmek için ne gerekiyorsa yapmaya devam edeceklerini, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise, para politikası duruşunun sıkılaştırılacağını dile getirdi. Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaşta ki kişilerde işsizlik oranı, Mart ayında bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %8,6 seviyesine gerilerken 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 0,4 puan azalarak %15,1 oldu. Ülkede sanayi üretimi, Mart ayında aylık %0,3 daralırken yıllık %4,3 artış gösterdi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta içinde dalgalı bir seyir izlemesine rağmen 10.383,25 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,57 kayıpla 10.219 puandan haftayı tamamladı. 32,33'lü seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 32,15 sınırın altına kadar inerken Euro/TL hafta içinde 34,12- 35,0 aralığında bir seyir izledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 26 Nisan-3 Mayıs haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 309,1 milyon dolar hisse senedi, 761,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 52,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.460 milyon dolar azalarak 107.960 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.961 milyon dolar azalarak 67.854 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 434 milyon dolar azalarak 69.727 milyon dolar (2.233 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 tarihli toplantısında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Nisan ayında %3,18 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,00, 2024 yılı sonunda %44,16 ve 12 ay sonrasında %35,17 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,01 ve 12 ay sonrasında ise 42,47 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 32,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 30,7 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 %38,18 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	10.05.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	275,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.874,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	49,8
BİST-100 F/K Cari	8,08
Yabancı Payı %	39,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.059,4	-0,78%	-0,79%	37,9%	120,2%
BİST100	10.218,6	-0,49%	-0,57%	36,8%	125,3%
BİST30 (\$)	343,3	-0,79%	-0,46%	25,8%	24,1%
BİST100 (\$)	317,2	-0,50%	-0,23%	24,8%	27,7%
BİSTMali	11.504,0	-0,56%	0,81%	45,9%	45,9%
BİSTSınai	14.824,7	-0,40%	-1,48%	28,6%	28,6%
BİSTBanka	13.275,7	-1,91%	-0,91%	52,3%	52,3%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.495	0,3%	4,8%	18,6%
ABD-S&P 500	5.220	0,1%	9,4%	26,4%
ABD-NASDAQ	16.329	-0,1%	56,0%	32,4%
Almanya-DAX	16.329	-12,6%	-2,5%	3,1%
İngiltere-FTSE 100	8.438	0,7%	9,1%	9,2%
Fransa-CAC40	8.438	3,1%	11,9%	14,3%
Rusya-RTSI	1.178	0,1%	8,7%	15,6%
Brezilya-BOVESPA	128.188	-1,0%	-4,5%	18,4%
Japonya-NIKKEI 225	38.236	-0,1%	14,0%	30,8%
Çin-SHANGHAI	3.155	0,0%	6,0%	-6,1%
G.Kore KOSPI	2.728	0,6%	2,7%	8,7%
Hindistan-Sensex	72.664	0,4%	0,6%	17,7%
BİST100	10.219	-0,5%	36,8%	125,3%
BİST BANKA	13.276	-1,9%	52,3%	199,8%
BİST SINAI	14.825	-0,4%	28,6%	110,9%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	32,2128	-0,1%	-0,4%	8,9%
Euro/TL	34,6946	-0,3%	-0,3%	6,5%
Euro/Dolar	1,0764	-0,2%	0,0%	-2,5%
Dolar/Yen	155,8	0,2%	1,9%	10,5%
Altın (\$/ons)	2.358,6	0,5%	2,4%	14,3%
Altın (TL/gram)	2.443,0	0,4%	2,1%	24,5%
Gümüş (\$/ons)	28,1	-0,9%	5,3%	18,1%
Gümüş (TL/gram)	29,1	-1,0%	4,8%	28,6%
Brent Petrol (\$/varil)	83,7	-0,2%	-0,1%	8,6%
VIX	12,8	0,8%	-12,9%	2,7%
Dolar Endeksi	105,4	0,1%	0,3%	4,0%
Gösterge Tahvil	43,15%	-1,9%	-3,6%	8,7%
Tr 10yıl Tahvil	27,23%	-1,1%	-5,8%	8,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,50%	1,2%	-1,8%	15,9%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	35,24	-2,2%	39,1%
ISCTR	21,64	-1,6%	48,4%
EREGL	20,02	6,0%	15,6%
AKBNK	18,16	-3,8%	65,2%
YKBANK	17,83	0,2%	65,6%
TUPRS	15,41	-7,0%	39,1%
PGSUS	13,26	-3,7%	54,1%
KCHOL	12,11	1,9%	73,7%
ASELS	11,31	1,9%	41,0%
SASA	11,01	-4,3%	22,7%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,05 artışla başlayan ve 10.325,68 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,10 kayıpla 10.267,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,31 değer kaybederken Sınai Endeks %0,16 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %44,76, 10 yıllık tahvil faizi %28,94 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,498 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 32,33'lü ve Euro/TL 34,46'lı seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 285,5 oldu.

TCMB'nin yayınladığı Nisan ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde, hizmet grubunda aylık fiyat artışının yüksek seyirini koruduğunu ve çekirdek enflasyonda aylık artış oranlarının zayıflasa da Enflasyon Raporu öngörülerinin üzerinde kalmaya devam ettiği belirtildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı konuşmada, kamuda tasarruf yapılacak alanları "Kamuda taşıtlar, binalar, haberleşme giderleri, cari harcamalar, hizmet içi eğitim, yurt dışı seyahat, kamu istihdamı gibi alanda tasarruf kültürünü güçlendirecek adımlar atacağız. Ekonomi yönetiminizi bu konuda gerekli çalışmalarını tekemmül ettirmek için talimatlandırdım." ifadeleriyle açıkladı. Enflasyonu tek haneye düşürmeye kararlı olduklarını dile getiren Erdoğan, enflasyonu bazı alanlarda yüksek kalsa da konut ve otomobilde fiyat balonunun sönmeye başladığını dile getirdi.

Almanya'da hizmet sektörü PMI, Nisan'da 53,3 olan beklentinin altında kalarak 53,2 değerini alırken bileşik PMI ise 50,6 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI, Nisan ayında 53,3 seviyesine yükselirken bileşik PMI da 51,7 seviyesine çıktı.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, yüksek faiz oranlarının ekonomiyi daha da yavaşlatmasını ve enflasyonu merkez bankasının %2'lik hedefine çekmesini beklediğini söyledi. Barkin, yüksek faizlerin etkisinin henüz görülmediğini belirtti. New York Fed Başkanı John Williams önünde sonunda faiz indirimine gidileceğini ancak bunun ne zaman yapılacağını verilerin bütününe bağlı olduğunu dile getirdi.

## Salı

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın KDV oran artışı yaptığı ile ilgili haberler hakkında yaptığı açıklamada, kanununun verdiği yetki çerçevesinde KDV oranlarının günün ekonomik ve sosyal koşullarına göre "Cumhurbaşkanı" tarafından belirlendiği ifade edildi. Açıklamada "Mal ve hizmetler itibarıyla halihazırda 3 farklı oran uygulanmaktadır. Temel gıda maddelerinin yer aldığı 1 sayılı listedeki mallar için oran %1'dir. Yeme-içme, sağlık, eğitim, tekstil, konaklama gibi bazı mal ve hizmetlerin yer aldığı 2 sayılı listedeki mallar için oran %10'dur. Bu iki listede yer almayan mal ve hizmetler ise genel oran olan %20'ye tabiidir." ifadelerine yer verildi.

Morgan Stanley, Fed'in Temmuz ayındaki önceki tahminlerine kıyasla Eylül ayından itibaren faiz oranlarını düşürmeye başlamasını beklediğini ancak yıl boyunca üç kez 25 baz puanlık faiz indirimi görmeyi belediklerini söylerken yayınladıkları nota, "Temel bileşenlerdeki geri dönüş, önümüzdeki dönemde enflasyondaki düşüşe işaret ediyor, ancak son aylarda ilerleme kaydedilmemesi göz önüne alındığında, FOMC'nin ilk adımı atmak için güven kazanması biraz daha uzun sürecek" ifadesi kullanıldı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari yaptığı açıklamada, merkez bankasının faiz oranlarını muhtemelen uzun bir süre mevcut seviyelerde tutması gerektiğine inandığını ve enflasyonun %3'e yakın kalması halinde faiz artırımını ihtimalinin olduğunu ifade etti.

## Çarşamba

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı hazine nakit dengesi, Nisan ayında 237 milyar lira açık verdi. Faiz dışı giderler 757 milyar 654 milyon lira, faiz ödemeleri 105 milyar 191 milyon lira olarak gerçekleşirken faiz dışı denge ise 131 milyar 788 milyon lira açık verdi.

Resmi Gazete'de yayınlanan "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" de, "Merkez Bankası'na belirlenen usul ve esaslara göre kredilerin bilanço büyüklüklerine oranına bağlı bir gösterge çerçevesinde belirlenen seviyenin altında olan bankalara ve finansman şirketlerine bu madde hükümleri uygulanmaz" ifadesine yer verildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, fiyat istikrarı olmadan gelir dağılımında adalet ve kalıcı refah artışının mümkün olmadığını ifade etti. Şimşek, "Vergide adaleti güçlendirmek için önemli düzenlemeler yaptık; örneğin asgari ücreti vergi dışı bıraktık, gelir vergisi tarifesinde en alt dilimdeki vergi oranını düşürdük, en üst dilimdeki vergi oranını yükselttik, kurumlar vergisi oranını artırdık, banka ve finans kurumları için daha yüksek oran belirledik" ifadelerini kullandı.

S&P Global Kıdemli Direktörü Frank Gill, Türkiye'nin kredi notu hakkında yaptığı açıklamada, bir not artışı daha olması için Türkiye'nin net rezervlerine bakacaklarını ve Türkiye ekonomisinde sert iniş senaryosunu "göz ardı etmediklerini" söyledi. Geçen yıl yaşanan asgari ücret artışının marjları düşürdüğünü belirten Gill, bu yıl hükümetin TL'yi istikrarlı tutma çabasında olabileceğini ve "Baz senaryomuz bu yıl asgari ücrete ikinci zam olmayacağı yönünde" diyen Gill, bunun enflasyon için kritik bir süreci beraberinde getireceğini ve 2025'in kur beklentilerini de şekillendirebilecek bir gelişme olacağını ifade etti.

ABD'de mortgage başvuruları 19 Nisan ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %2,6 arttı. Konut satın almaya yönelik başvurular %2, yeniden finansman başvuruları %5 yükseldi. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise geçen hafta %7,29'dan %7,18'e geriledi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BANVT	42,4%	UZERB	40,9%
BEYAZ	31,1%	BRKVY	40,8%
RODRG	30,7%	BJKAS	40,8%
ZEDUR	29,9%	ERSU	40,2%
ORMA	27,1%	BEGYO	25,0%
YYAPI	26,5%	GZNMİ	18,6%
DENGE	25,4%	IMASM	18,4%
BRKO	22,8%	ARENA	18,4%
VAKKO	22,2%	MACKO	17,5%
MEGAP	21,9%	CONSE	17,3%
TEKTU	20,6%	SEYKM	17,2%
YESİL	20,3%	KONYA	16,1%
SEGYO	19,6%	CWENE	14,6%
AYES	19,6%	ANELE	14,5%
YUNSA	19,3%	BVSAN	14,2%
KNFRT	18,6%	ESCOM	14,0%
YGYO	18,5%	TDGYO	14,0%
SEKFK	18,5%	KONTR	13,8%
MTRKS	17,9%	PATEK	13,7%
TERA	17,7%	PSDTC	13,6%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	490%	PEKGY	73%
UZERB	364%	BJKAS	47%
EMNIS	362%	EBEBK	33%
BAYRK	326%	QUAGR	23%
YGYO	317%	HEKTS	22%
AKENR	306%	BAGFS	22%
KSTUR	289%	CEMAS	21%
TETMT	285%	KRSTL	21%
FONET	273%	TATGD	20%
DERIM	258%	NTGAZ	20%
YAYLA	216%	USAK	18%
BANVT	215%	KRGYO	18%
PKART	213%	SUNTK	15%
MMCAS	201%	RTALB	14%
MARKA	191%	SELEC	14%
DOBUR	187%	ELITE	13%
TGSAS	184%	RNPOL	12%
RODRG	177%	SAYAS	12%
KENT	176%	EUPWR	11%
SODSN	173%	SNPAM	11%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	329	384.975
Döviz Açığı Olan Şirket	220	-681.192
Bütün Şirketler	549	-296.217

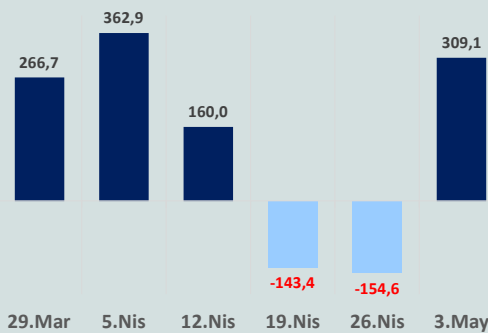
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-299.958	SAHOL	33.733
SASA	-50.144	GARAN	25.976
FROTO	-45.853	AKBNK	22.982
PETKM	-31.358	KCHOL	22.972
MOGAN	-30.979	DOHOL	21.250
PGSUS	-22.683	ENKAI	20.807
ZOREN	-20.414	ASELS	17.187
AKENR	-12.981	TTKOM	17.082
IZMDC	-9.879	AGHOL	17.051
KRDMD	-7.176	AEFES	15.008

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	196,40	GG	-
BIMAS	424,75	GG	-
CIMSA	33,34	GG	-
EREGL	46,84	GG	-
PETKM	20,16	GG	-
TCELL	84,00	GG	-
FROTO	1.149,00	GG	-
TRGYO	47,00	GG	-
TUPRS	187,20	GG	-
THYAO	318,00	GG	-

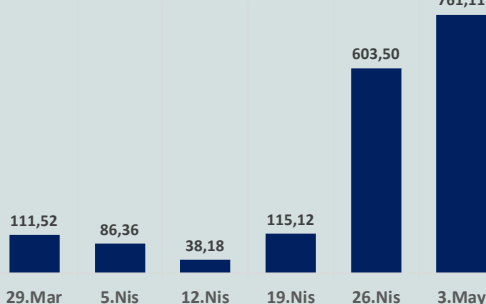
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Nisan 2024	69,80%
ÜFE - Nisan 2024	55,66%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,97%

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



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



## Perşembe

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, brüt rezervler 3 Mayıs haftasında bir önceki haftaya göre 2,8 milyar dolar artarak 126,9 milyar dolara yükselirken net rezervler 21,08 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise eksi 38,8 milyar dolar oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, yılın ikinci enflasyon raporu sunumunda, önceki raporda %36 olan 2024 yıl sonu enflasyon tahmininin %38'e çıkarıldığını belirtti. Raporda, 2025 yılı enflasyon beklentisi ise %14 seviyesinde korunurken 2026'da da daha önce öngörüldüğü gibi tek haneli enflasyon beklentisiyle %9'a gerileyeceği görüşü bildirildi. Dirençli seyreden talep koşulları nedeniyle yılın ilk yarısında çıktı açığının önceki rapor öngörülerine göre daha yukarıda olacağını tahmin ettiklerini söyleyen Karahan, sıkı para politikası ve maliye politikasının eşgüdümünün katkısıyla, iç talepteki dengelenme sürecinin devam edeceğini vurguladı. Karahan, Mayıs ayında 25 metre küp bedelsiz doğalgaz kullanımı düzenlemesinin sona ermesinin, aylık enflasyonu 0,7 puan yukarı yönlü etkileyeceğini, bunun yanı sıra, olumsuz baz etkisiyle enflasyonun Mayıs ayında zirveye ulaşacağını ifade ederken enflasyonda Mayıs'taki zirveyi %75-76 olarak gördüklerini belirtti. Karahan, "Haziran'dan itibaren yaşayacağımız dezenflasyon sürecinde, enflasyonu, belirlediğimiz ara hedeflerle uyumlu olacak şekilde düşürmek için ne gerekiyorsa yapmaya devam edeceğiz. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise, para politikası duruşumuzu sıkılaştıracağız. Bundan sonra da enflasyon görünümünde bozulma olması halinde ek sıkılaştırma yapmaya hazırız" açıklamasında bulundu.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 4 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 22 bin kişi artarak 231 bine çıktı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %5,25'te sabit bıraktı. Açıklamada, manşet enflasyonun Mart'ta yıllık %3,2 olduğu ve yakın zamanda %2 hedefine gerilemesinin beklendiği kaydedildi. BoE Başkanı Andrew Bailey yaptığı açıklamada, enflasyonun gelecek birkaç ay içinde %2 hedefine düşeceğini beklediklerini ifade ederek "Faiz indirimine başlamadan önce, enflasyonun düşük kalacağına ilişkin daha fazla kanıt görmemiz gerekiyor. İşlerin doğru yönde ilerlediği konusunda iyimserim" açıklamasında bulundu.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz oranlarının şu anda ekonomiyi kısıtladığını ancak enflasyonun merkez bankasının hedefine dönmesinin daha fazla zaman alabileceğini belirtti.

## Cuma

TÜİK verilerine göre, sanayi üretimi Mart ayında aylık %0,3 daralırken yıllık %4,3 artış gösterdi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Mart ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %7,5, imalat sanayi sektörü endeksi %4,0 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,1 arttı.

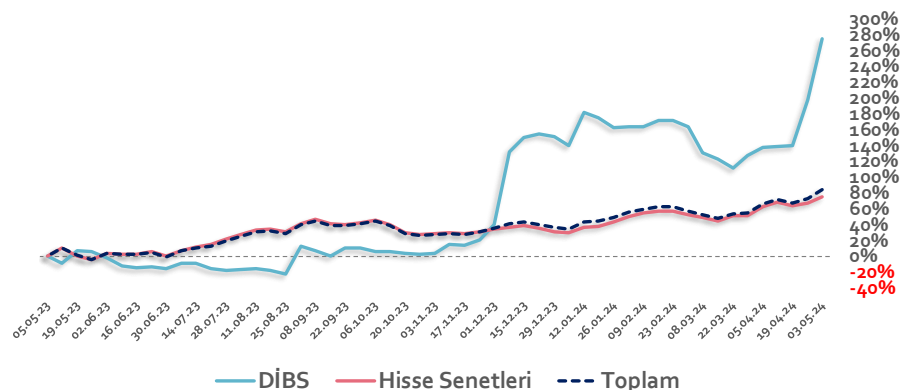
TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Mart ayında bir önceki aya göre 19 bin kişi azalarak 3 milyon 57 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,6'ya geriledi. İstihdam oranı ise 0,2 puan artarak %49,5 ve işgücüne katılma oranı 0,2 puan artarak %54,2 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 0,4 puan azalarak %15,1'e geriledi.

İngiltere ekonomisi, ilk çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,6 ve geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,2 büyüdü. İngiltere ekonomisi, Mart ayında ise aylık %0,4 büyürken yıllık bazda %0,7 büyüme gösterdi. İngiltere'de sanayi üretimi, Mart ayında aylık %0,2 ve yıllık %0,5 artış gösterdi. İngiltere'de mal dış ticaret dengesi, Mart ayında 13,97 milyar pound açık verdi.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Mayıs ayında 67,4 oldu.

Haftanın son işlem gününe %0,08 artışla başlayan ve seans içinde 10.252-10.365 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,49 düşüşle 10.219 puandan günü tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %43,15, 10 yıllık tahvil faizi %27,23 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,503 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 83,7 dolardan, altının onsu 2.358 dolardan, gramı ise 2.443 liradan alıcı buluyor.

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

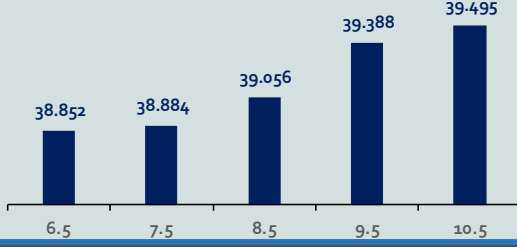


# Bizim Haftalık

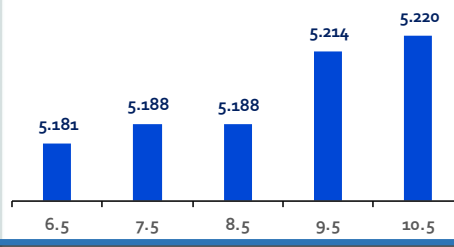
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

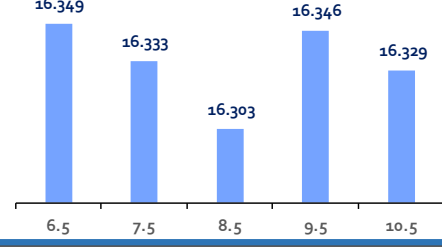
ABD-DOW JONES



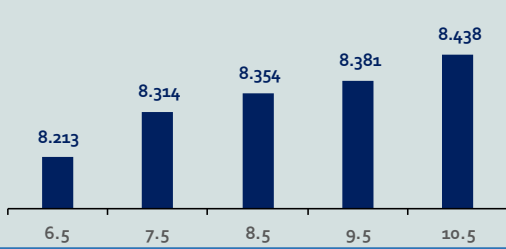
ABD-S&P500



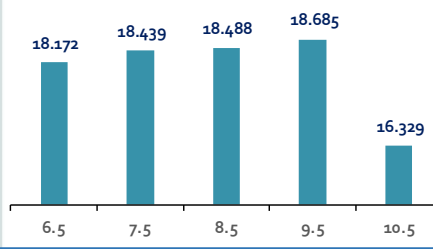
ABD-NASDAQ



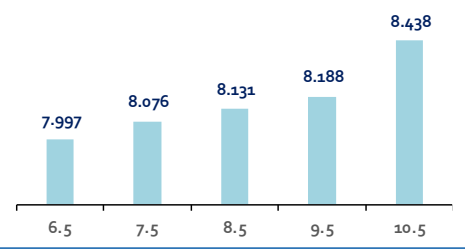
İngiltere-FTSE-100



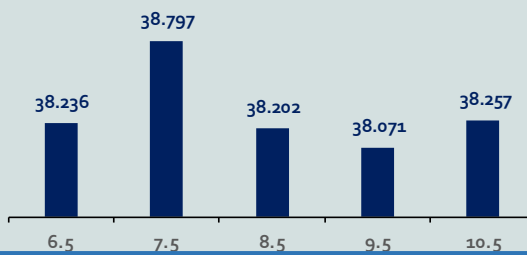
Almanya-DAX



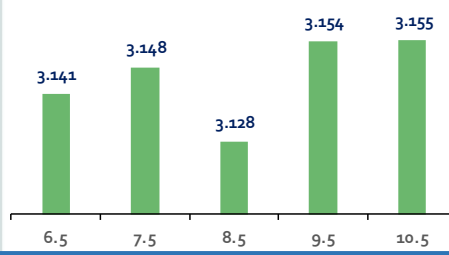
Fransa-CAC40



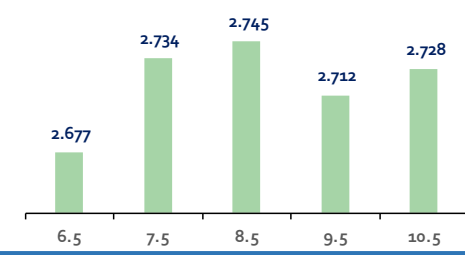
Japonya-NIKKEI



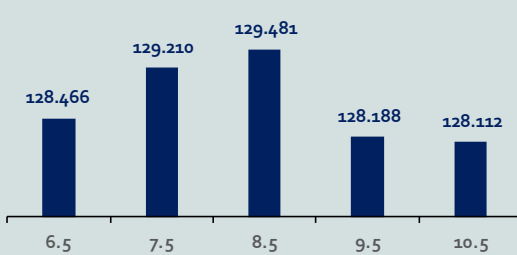
Çin-SSEC



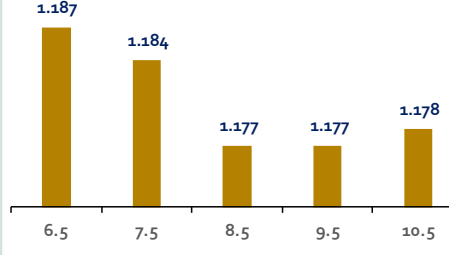
G. Kore-KOSPI



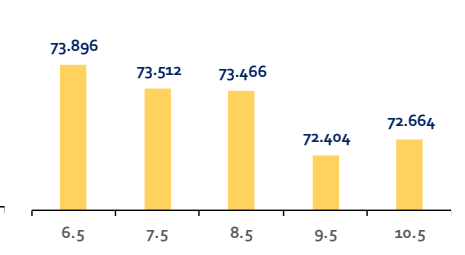
Brezilya-Bovespa



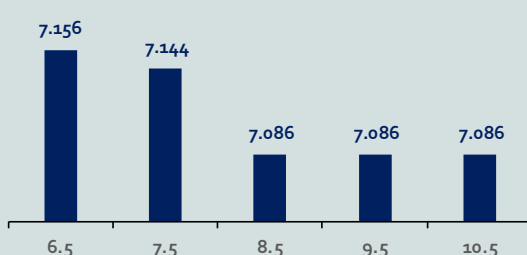
Rusya-RTSI



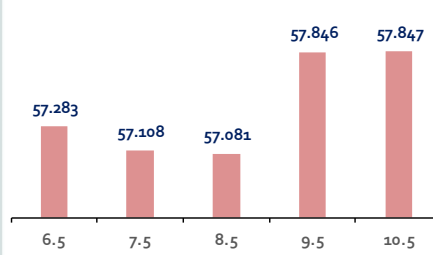
Hindistan-Sensex



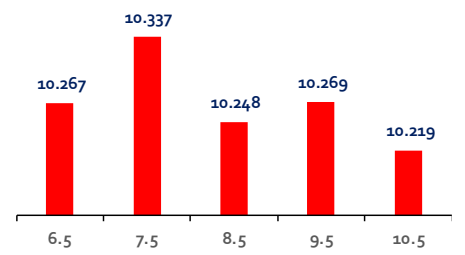
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

ABD-Dow Jones	2,1%
ABD-S&P500	1,8%
ABD-NASDAQ	1,1%
İngiltere-FTSE100	2,7%
Almanya-DAX	-9,3%
Fransa-CAC40	6,0%
Japonya-Nikkei	0,1%
G.Kore-KOSPI	1,9%

### Aylık

ABD-Dow Jones	1,6%
ABD-S&P500	0,2%
ABD-NASDAQ	0,1%
İngiltere-FTSE100	6,3%
Almanya-DAX	-9,7%
Fransa-CAC40	4,8%
Japonya-Nikkei	-3,8%
G.Kore-KOSPI	0,8%

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	2,1%
ABD-S&P500	3,8%
ABD-NASDAQ	2,1%
İngiltere-FTSE100	11,4%
Almanya-DAX	-3,5%
Fransa-CAC40	10,3%
Japonya-Nikkei	3,7%
G.Kore-KOSPI	4,1%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	4,8%
ABD-S&P500	9,4%
ABD-NASDAQ	8,8%
İngiltere-FTSE100	9,1%
Almanya-DAX	-2,5%
Fransa-CAC40	11,9%
Japonya-Nikkei	14,3%
G.Kore-KOSPI	2,7%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	18,6%
ABD-S&P500	26,6%
ABD-NASDAQ	32,9%
İngiltere-FTSE100	8,8%
Almanya-DAX	2,6%
Fransa-CAC40	13,8%
Japonya-Nikkei	30,2%
G.Kore-KOSPI	10,2%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

Çin-SSEC	10,1%
Brezilya-Bovespa	0,1%
Rusya-RTSI	5,2%
Hindistan-Sensex	1,5%
Endonezya-IDX	-2,1%
Meksika-IPC	0,9%
BİST100	13,0%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	6,0%
Brezilya-Bovespa	4,5%
Rusya-RTSI	8,8%
Hindistan-Sensex	0,6%
Endonezya-IDX	-2,6%
Meksika-IPC	0,8%
BİST100	36,8%

### Yıllık

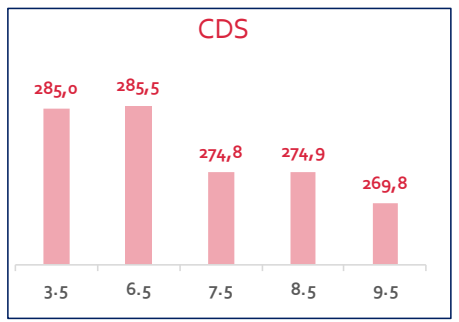
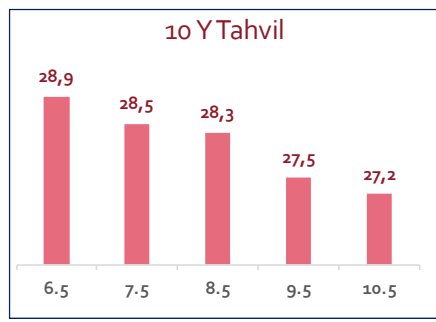
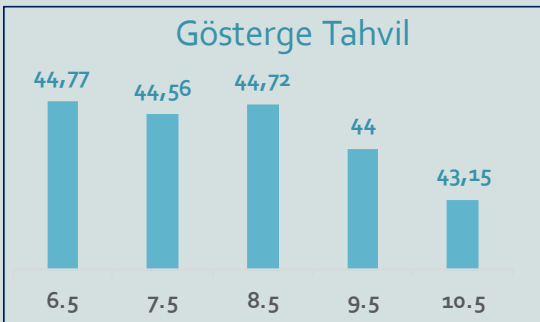
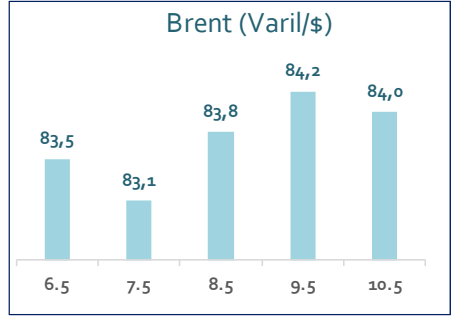
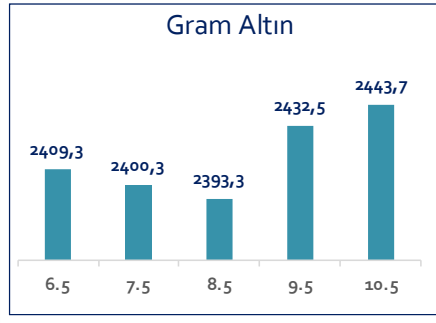
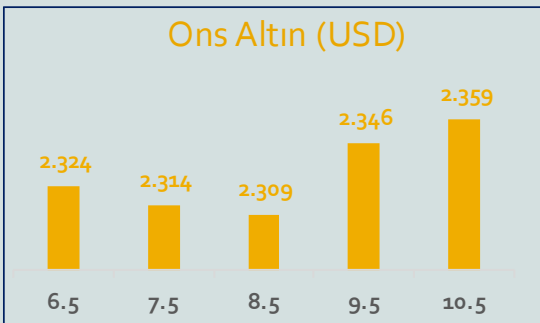
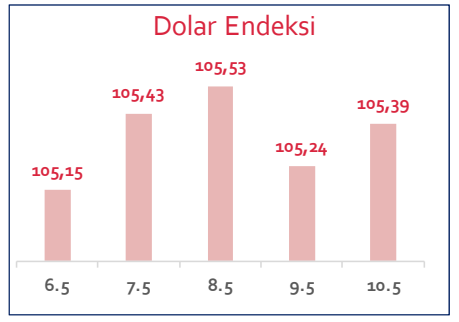
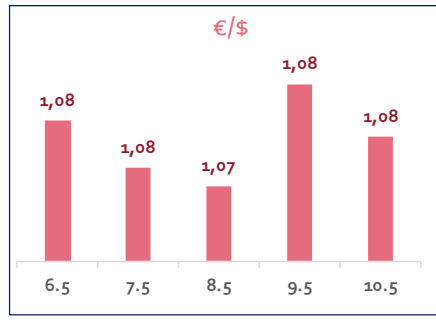
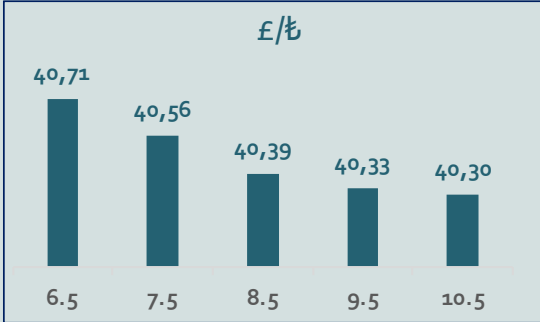
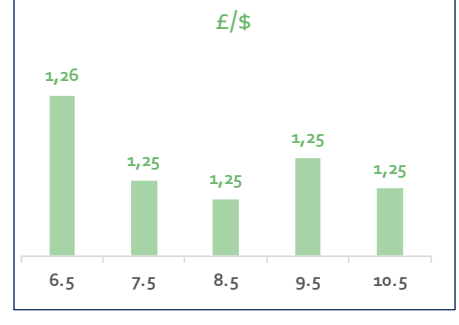
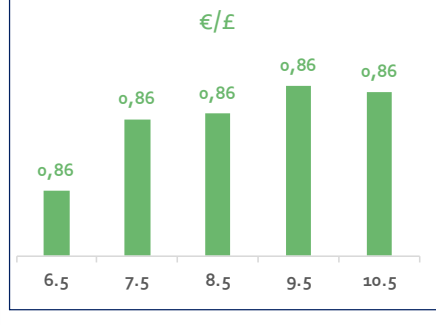
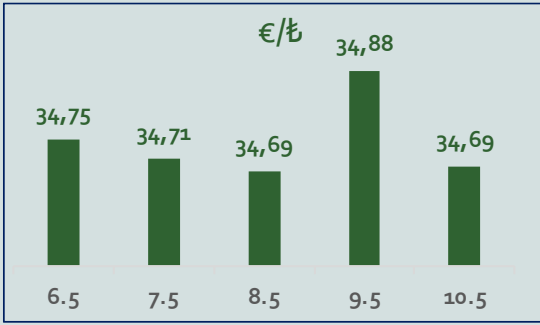
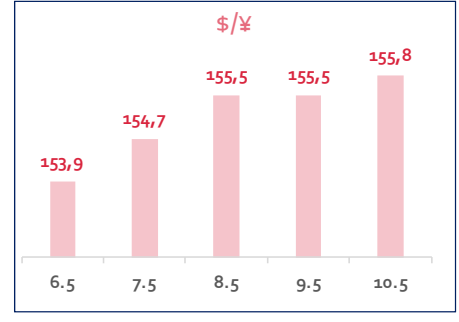
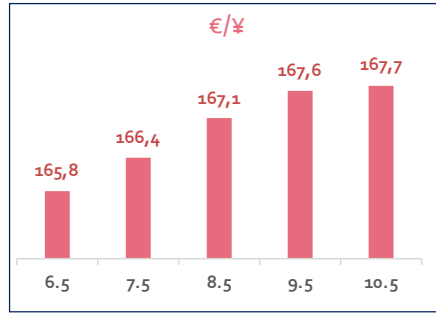
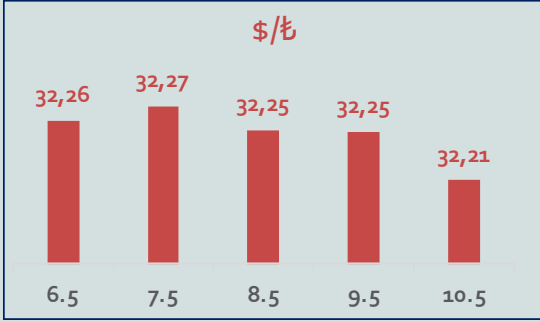
Çin-SSEC	-3,6%
Brezilya-Bovespa	18,1%
Rusya-RTSI	13,5%
Hindistan-Sensex	17,1%
Endonezya-IDX	4,0%
Meksika-IPC	5,3%
BİST100	113,1%



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

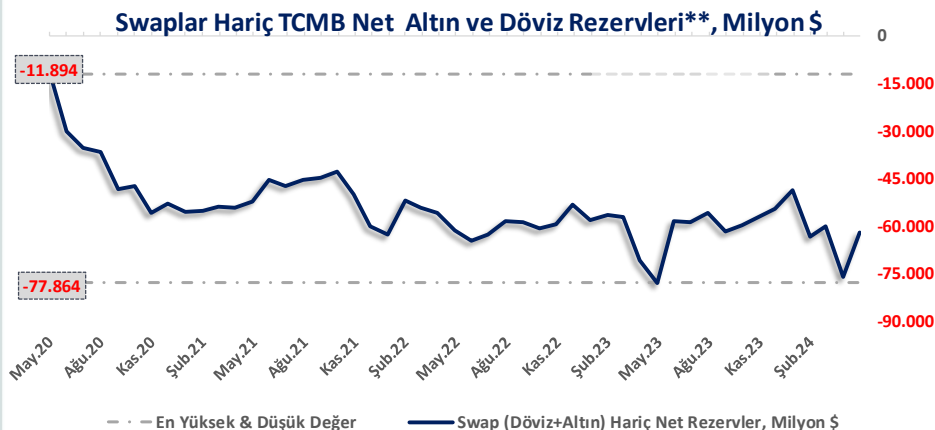
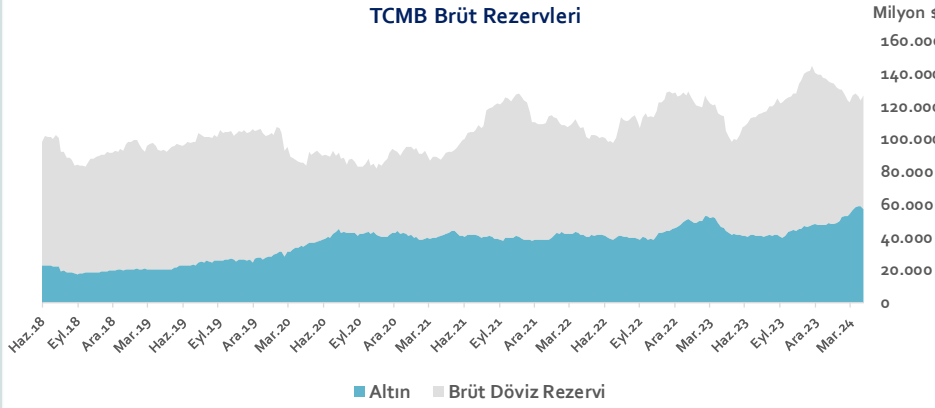
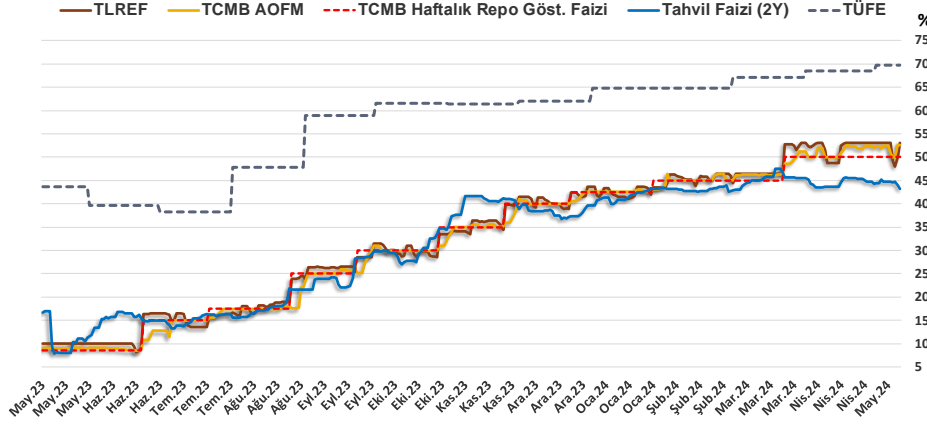
10.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	0	418	936	4.299
Tahvil Faizi (2Y)	43,15	-161	-43	347	2.652
TCMB AOFM	52,57	12	257	1.007	4.370
TÜFE	69,80	0	131	782	2.612

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	3.05.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	57.707	45,5%	-2,4%	1,8%	19,6%	26,2%
Brüt Döviz Rez.	69.148	54,5%	6,4%	-1,5%	-25,5%	1,1%
Toplam	126.855	100%	2,2%	-0,0%	-10,1%	11,1%

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

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

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





# Bizim Haftalık

3.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	79,90	-141	-318	1.815	4.560
Konut Kredisi	44,02	-68	-112	252	2.532
Taahhüt Kredisi	28,18	203	-1.711	-513	261
Tüketici Kredisi	75,29	-112	-380	1.713	4.490
TL Mevduat	61,05	74	151	1.399	3.993

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

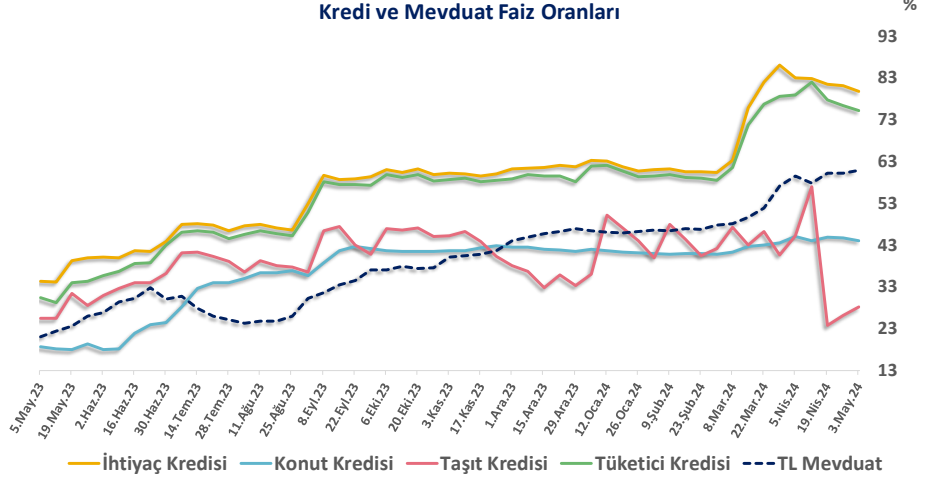
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

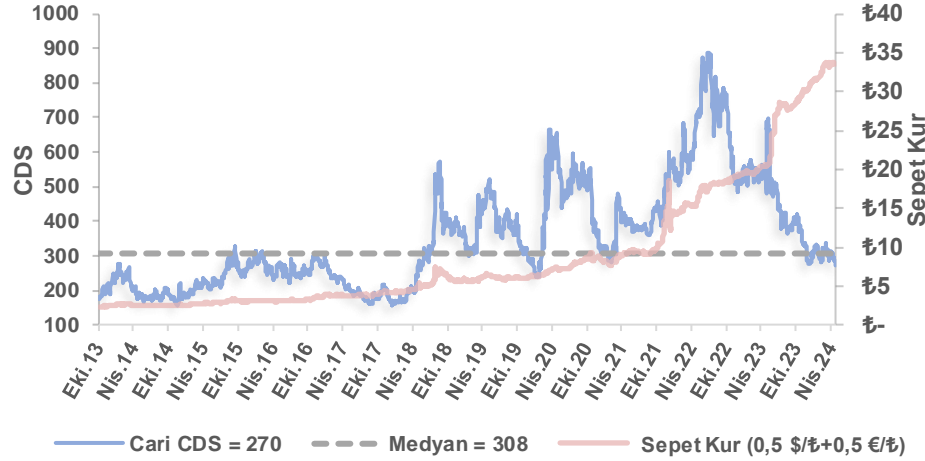
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

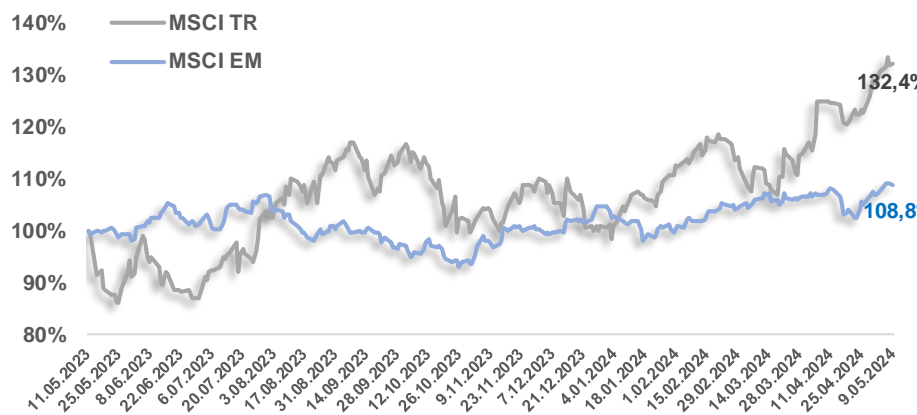
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.