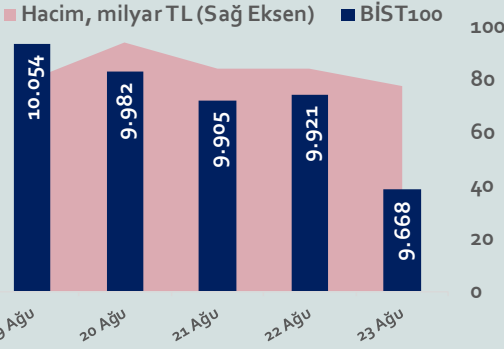


Bizim Haftalık

19 - 23 Ağustos 2024



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken küresel piyasalarda Japonya ve Euro Bölgesi enflasyonu ile ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 30-31 Temmuz tarihli FOMC toplantı tutanakları ve Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole konuşması takip edildi.

Japonya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 artarken yıllık enflasyon %2,8 oldu. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık bazda değişmezken Haziran ayında %2,5 olan yıllık enflasyon Temmuz ayında %2,6 seviyesine yükseldi. Fed'in 30-31 Temmuz'da düzenlenen toplantısına ilişkin tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğunun veriler uygun olursa gelecek toplantıda gevşemenin uygun olabileceğini ifade ettiği kaydedildi. Tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğu istihdam hedefine yönelik risklerin arttığını ve birçok katılımcı enflasyon hedefine yönelik risklerin azaldığını ifade ettiği belirtildi. Diğer taraftan, bazı katılımcılar, işgücü piyasası koşullarında daha fazla kademeli gevşemenin daha ciddi bir bozulmaya dönüşme riskini kaydetti. Fed Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole konuşmasında para politikası için ayarlama zamanının geldiğini belirtirken önümüzdeki verilerin faiz indirimin hızını ve miktarını belirleyeceğini ifade etti. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

TCMB'nin Salı günü gerçekleştirdiği PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %50'de sabit bıraktı. Karar metninde, Temmuz ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin, önceki aya kıyasla sınırlı bir şekilde yükselirken ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığını, üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyonist etkisinin azaldığına işaret ettiğini belirtti. Kurul, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından görece öneminin arttığını vurguladı. Metinde, likidite koşullarının muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlendiği sterilizasyon araçlarının etkin şekilde kullanılmaya devam edileceği ifade edildi. Haftaya pozitif başlamasına rağmen 9.651-10.110 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,57 düşüşle 9.668 puandan haftayı tamamladı. 33,69'lu seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 34,00 sınırının üzerine çıkarken Euro/TL, 38,03 ile tarihi zirvesini gördü. Altının onsu 2.531,7 dolar ile rekor tazelerken altının gram fiyatı onsundaki yükseliş ve TL'deki değer kaybına paralel olarak 2.756,9 lirayla zirvesini yeniledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 9-16 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 297,6 milyon dolar hisse senedi satışı, 1.404,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 12,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.182 milyon dolar artarak 103.977 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 101 milyon dolar azalarak 65.033 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.903 milyon dolar azalarak 49.692 milyon dolar (1.660 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 | 23.08.2024 |
|------------------------------------|------------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 244,1 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 8.264,1 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 0,9 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 29,6 |
| BİST-100 F/K Cari | 7,56 |
| Yabancı Payı % | 37,7 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB | Yıllık |
|--------------|----------|--------|----------|-------|--------|
| BİST30 | 10.637,5 | -2,48% | -0,45% | 32,6% | 27,9% |
| BİST100 | 9.668,1 | -2,55% | -1,57% | 29,4% | 24,4% |
| BİST30 (\$) | 313,4 | -2,77% | -1,54% | 14,8% | 5,9% |
| BİST100 (\$) | 284,8 | -2,84% | -2,65% | 12,1% | 3,3% |
| BİSTMali | 10.820,5 | -2,89% | -0,14% | 37,2% | 37,2% |
| BİSTSınai | 13.174,2 | -2,34% | -2,01% | 14,2% | 14,2% |
| BİSTBanka | 13.528,4 | -2,90% | 2,01% | 55,2% | 55,2% |

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|
| ABD-DJ IND. | 40.946 | 0,6% | 8,6% | 20,1% |
| ABD-S&P 500 | 5.600 | 0,5% | 17,4% | 28,0% |
| ABD-NASDAQ | 17.742 | 0,7% | 69,5% | 31,8% |
| Almanya-DAX | 18.593 | 0,5% | 11,0% | 19,0% |
| İngiltere-FTSE 100 | 8.315 | 0,3% | 7,5% | 13,4% |
| Fransa-CAC40 | 7.562 | 0,5% | 0,2% | 4,8% |
| Rusya-RTSI | 918 | -2,4% | -15,3% | -13,2% |
| Brezilya-BOVESPA | 135.173 | -1,0% | 0,7% | 15,5% |
| Japonya-NIKKEI 225 | 37.389 | -1,8% | 11,5% | 18,5% |
| Çin-SHANGHAI | 2.854 | 0,2% | -4,1% | -8,5% |
| G.Kore KOSPI | 2.702 | -0,2% | 1,8% | 7,4% |
| Hindistan-Sensex | 81.086 | 0,0% | 12,3% | 24,3% |
| BİST100 | 9.668 | -2,6% | 29,4% | 24,4% |
| BİST BANKA | 13.528 | -2,9% | 55,2% | 99,8% |
| BİST SINAİ | 13.174 | -2,3% | 14,2% | 5,4% |

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

| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | Haftalık | YBB |
|-------------------------|---------|--------|----------|-------|
| Dolar/TL | 33,9833 | 0,3% | 0,9% | 14,9% |
| Euro/TL | 38,0520 | 0,7% | 2,4% | 16,8% |
| Euro/Dolar | 1,1184 | 0,6% | 1,4% | 1,3% |
| Dolar/Yen | 145,1 | -0,8% | -1,7% | 2,9% |
| Altın (\$/ons) | 2.515,1 | 1,2% | 0,3% | 21,9% |
| Altın (TL/gram) | 2.748,1 | 1,5% | 1,2% | 40,1% |
| Gümüş (\$/ons) | 29,7 | 2,4% | 4,7% | 24,8% |
| Gümüş (TL/gram) | 32,4 | 2,7% | 5,7% | 43,4% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 78,6 | 1,8% | -2,9% | 2,0% |
| VIX | 16,4 | -6,4% | 7,9% | 32,0% |
| Dolar Endeksi | 100,8 | -0,7% | -1,6% | -0,5% |
| Gösterge Tahvil | 42,00% | -0,3% | -0,8% | 5,9% |
| Tr 10yıl Tahvil | 28,23% | -0,5% | -1,6% | 12,7% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 3,81% | -1,5% | -2,8% | -2,1% |

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

Bizim Haftalık

| | Haf. Hacim (Milyar TL) | Haf. Değişim | YBB |
|--------|---------------------------|--------------|-------|
| THYAO | 32,72 | 0,5% | 29,1% |
| KOZAL | 26,06 | 17,7% | 44,7% |
| EREGL | 19,23 | -0,8% | 19,1% |
| ISCTR | 18,62 | 0,8% | 44,1% |
| AKBNK | 14,17 | 2,2% | 66,0% |
| YKBANK | 13,09 | 5,5% | 60,7% |
| KOZAA | 12,91 | -3,5% | 56,8% |
| KCHOL | 12,80 | 2,1% | 35,6% |
| TUPRS | 11,74 | -0,4% | 19,7% |
| TCELL | 9,96 | -9,2% | 67,6% |

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,46 artışla başlamasının ardından 9.796,63 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %2,36 kazançla 10.054,20 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,00 ve Sınai Endeks %1,66 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,24, 10 yıllık tahvil faizi %28,75 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,895 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 33,69'lu ve Euro/TL 37,18'li seviyelerinden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 266,6 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, 2024 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 23 bin kişi artarak 3 milyon 156 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise değişim göstermeyerek %8,8 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,3, kadınlarda %11,7 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı ise 0,2 puanlık artış ile %49,6 olurken işgücüne katılma oranı 0,3 puanlık artış ile %54,4 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,4 puanlık artışla %16,3'e yükseldi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonda iyileşme olduğunu belirtirken, istihdam piyasasının endişe verici sinyaller verdiğini söyledi. Kashkari, 25 baz puandan daha sert bir faiz indirimi için bir neden görmediğini vurgularken, işten çıkarmaların henüz sınırlı düzeyde kaldığını, işsizlik maaşı başvurularının geldiği seviyenin de kaydadeğer bir daralmaya işaret etmediğini ifade etti.

Salı

TCMB, PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %50'de sabit bıraktı. Karar metninde, Temmuz ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin, önceki aya kıyasla sınırlı bir şekilde yükselirken ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığını, üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyonist etkisinin azaldığına işaret ettiğini belirtildi. Kurul, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından görece öneminin arttığını vurguladı. Metinde, likidite koşullarının muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlendiği sterilizasyon araçları etkin şekilde kullanılmaya devam edileceği ifade edildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada "10 yıl vadeli ABD Doları gösterge tahvilimizin getirisi 2021 yılı Kasım ayından sonra ilk defa %7'nin altına indi. Kararlılıkla uyguladığımız programımızla makro finansal istikrarı güçlendirerek risk primini düşürdük. Böylece dış borçlanma maliyetlerimiz önemli ölçüde geriledi. Maliyetlerimizdeki bu iyileşme özel sektörün dış finansmanını da olumlu etkiliyor. Önümüzdeki dönemde yapısal adımlarla kazanımlarımızı kalıcı hale getirerek risk primimizi daha da iyileştireceğiz" ifadelerini kullandı.

Citigroup ekonomistleri Türkiye'de enflasyonun bu yılın sonunda %45 civarında kaydedileceğini öngörürken TCMB'nin Kasım ayına kadar faizleri sabit tutacağını öngördü. Ekonomistlere göre, TCMB'nin büyük ölçüde döviz kuruna dayanan enflasyonla mücadele stratejisi, hizmet fiyatlarının döviz kuru disiplinine tepki vermemesi durumunda daha az etkili olabilir.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık bazda değişmezken, Haziran ayında %2,5 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,6 seviyesine yükseldi.

Çin Merkez Bankası (PBoC) bankalar temel kredi faiz oranlarını (LPR) değiştirmeyerek Ağustos ayı için 1 yıl vadede %3,35, 5 yıl vadede %3,85 seviyesine tuttu.

Çarşamba

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada 2003-2024 Haziran döneminde toplam 266,9 milyar dolar doğrudan yatırım girişi gerçekleştiğini belirterek, küresel ölçekte büyük firmalar elektrikli araç, batarya ve lojistik yatırımları için Türkiye'yi tercih ettiğini dile getirdi. Şimşek, "2003'ten önce %0,2 olan küresel doğrudan yatırımlardan alının payın 2003-2023 döneminde %0,9'a çıktı. Uluslararası Doğrudan Yatırım Stratejimizde hedefimiz 2028 yılına kadar bu oranı %1,5'e yükseltmek. Programımızın ikiz dönüşüm ve yüksek katma değerli üretime yönelik politikalarıyla ülkemizi daha büyük bir üretim üssüne dönüştürerek büyüme potansiyelimizi ve vatandaşlarımızın refahını artıracacağız" ifadelerini kullandı.

Goldman Sachs ekonomistleri, dolarizasyonun başlamasının bozulan beklentilerin göstergesi olduğunu ifade etti. İlk faiz indiriminin Eylül ayında gerçekleşmesini bekleyen Goldman Sachs, dolara yönelimin ivme kazanması ve enflasyonist baskılardaki artışın, faiz indirim döngüsünde gecikmeye yol açabileceğini belirtti.

ABD'de Mart ayına kadar olan yıldaki iş büyümesi tahmin edilenden çok daha düşük gerçekleşti ve Nisan 2023-Mart 2024 arasındaki istihdam değişimi 818 bin düşürülerek revize edildi. ABD'de mortgage başvuruları, 16 Ağustos ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %10,1 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,54'ten %6,50'ye geriledi ve Mayıs 2023'ten bu yana en düşük seviye görüldü.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed), 30-31 Temmuz'da düzenlenen toplantısına ilişkin tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğunun veriler uygun olursa gelecek toplantıda gevşemenin uygun olabileceğini ifade ettiği kaydedildi. Tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğu istihdam hedefine yönelik risklerin arttığını ve birçok katılımcı enflasyon hedefine yönelik risklerin azaldığını ifade ettiği belirtildi. Diğer taraftan, bazı katılımcılar, işgücü piyasası koşullarında daha fazla kademeli gevşemenin daha ciddi bir bozulmaya dönüşme riskini kaydetti.

| HAFTALIK YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|----------------------|-------|----------|-------|
| RUBNS | 44,1% | ATSYH | 26,6% |
| EUHOL | 32,2% | MTRYO | 26,5% |
| ALKLC | 28,5% | MEGAP | 20,4% |
| EGGUB | 28,2% | USAK | 19,5% |
| RTALB | 22,5% | ENSRI | 18,7% |
| NTHOL | 21,9% | FLAP | 16,6% |
| DAPGM | 21,0% | SNKRN | 16,0% |
| VANGD | 20,4% | YIGIT | 14,4% |
| KARYE | 20,3% | BOBET | 14,3% |
| KOZAL | 17,7% | VRGYO | 14,2% |
| IEYHO | 17,5% | BAYRK | 13,8% |
| SANFM | 17,3% | BIGCH | 13,6% |
| IDGYO | 16,5% | DGNMO | 13,4% |
| KOPOL | 16,2% | ACSEL | 13,1% |
| SAMAT | 15,5% | EUKYO | 13,1% |
| NETAS | 14,4% | SELEC | 12,8% |
| DAGI | 13,8% | CMENT | 12,5% |
| PETKM | 13,1% | PAPIL | 12,1% |
| CEOEM | 12,8% | KATMR | 11,9% |
| KZBGY | 12,4% | AEFES | 11,7% |

| YBB YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-----------------|------|----------|-----|
| UFUK | 538% | PEKGY | 85% |
| BSOKE | 459% | POLTK | 55% |
| DIRIT | 432% | SNPAM | 50% |
| IZFAS | 374% | QUAGR | 48% |
| BANVT | 327% | KRSTL | 48% |
| LYDHO | 299% | AZTEK | 48% |
| TETMT | 292% | EUPWR | 45% |
| DOBUR | 272% | HEKTS | 44% |
| RALYH | 265% | EBEBK | 42% |
| EMNIS | 222% | ELITE | 41% |
| AKENR | 212% | VRGYO | 40% |
| MMCAS | 210% | KTLEV | 39% |
| SANFM | 191% | BRSAN | 38% |
| MERIT | 188% | SAYAS | 37% |
| BRKO | 183% | GESAN | 34% |
| YGYO | 177% | RNPOL | 33% |
| FONET | 177% | KLSEK | 32% |
| DYOBY | 168% | BOBET | 32% |
| SNGYO | 165% | BRLSM | 32% |
| ANHYT | 161% | TMPOL | 30% |

Bizim Haftalık

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 341 | 361.423 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 227 | -772.541 |
| Bütün Şirketler | 568 | -411.119 |

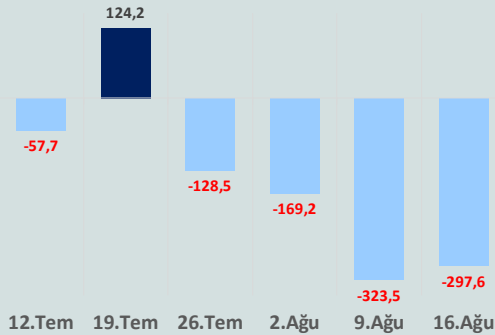
| Döviz Açığı Olanlar | | Döviz Fazlası Olanlar | |
|---------------------|----------|-----------------------|--------|
| THYAO | -253.134 | SAHOL | 36.781 |
| SASA | -78.833 | GARAN | 27.887 |
| FROTO | -66.924 | ASELS | 21.016 |
| PETKM | -33.871 | AGHOL | 19.280 |
| MOGAN | -32.938 | AEFES | 18.463 |
| 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 | 145,80 | GG | - |
| BIMAS | 546,00 | GG | - |
| CIMSA | 33,50 | GG | - |
| EREGL | 48,24 | GG | - |
| PETKM | 24,12 | GG | - |
| TCELL | 94,00 | GG | - |
| FROTO | 905,00 | GG | - |
| TRGYO | 45,76 | GG | - |
| TUPRS | 161,00 | GG | - |
| THYAO | 295,00 | GG | - |

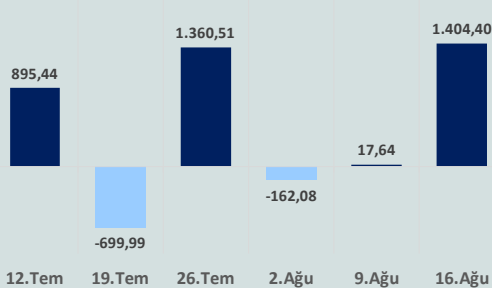
GG: Gözden Geçiriliyor

| 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\$



Perşembe

TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan veriye göre tüketici güven endeksi, Ağustos ayında aylık %0,6 artarak 76,4 oldu.

TCMB verilerine göre, 16 Ağustos haftasında brüt rezervler 152,9 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 150,2 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Net rezervler 46,9 milyar dolardan 47,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 25,7 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 24,6 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 17 Ağustos ile biten haftada 232 bin artış gösterdi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi de yukarı yönlü revize edilerek 227 binden 228 bine çıkarıldı.

ABD'de S&P Global imalat sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Ağustos ayında aylık 1,6 puan azalarak 48'e gerilerken hizmet sektörü PMI geçen aya göre 0,2 puan artarak 55,2'ye yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI, Ağustos ayında aylık 0,2 puan düşüşle 54,1'e geriledi.

Perşembe günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 42,1, hizmet PMI 51,4 ve bileşik PMI 48,5 seviyesine geriledi. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 52,5 seviyesine yükselirken, hizmet PMI 53,4 ve bileşik PMI 53,3 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 45,6, hizmet PMI 53,3 ve bileşik PMI 51,2 oldu.

Boston Fed Başkanı Susan Collins, enflasyonu düşürmeye devam ederken, sağlıklı işgücü piyasasını korumaya odaklandığını ve yakın zamanda politikayı gevşetmeye başlamayı uygun gördüğünü belirtti.

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, "Eylül ayında faiz oranlarını metodik olarak aşağı çekmeye başlamalıyız" açıklamasını yaptı. Harker, önümüzdeki ay 25 veya 50 baz puanlık bir indirimin uygun olup olmayacağına karar vermeden önce daha fazla bilgi sahibi olmak istediğini belirtti.

Cuma

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Temmuz'da Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %2,6 artışla 7,33 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Temmuz döneminde yabancı ziyaretçi sayısı ise %8,27 artışla 29 milyon kişi oldu.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda yaptığı konuşmasında "Politikanın düzenlenme zamanı geldi. Koşullar biraz daha sıkılaştırmış durumda, pandemi öncesi seviyelere geliyor. Enflasyon hedefimize çok yaklaşıyor, %2 hedefimize ulaşacağımıza yönelik inancımız güçlü. İstihdam piyasasındaki yavaşlama normalleşmeyi gösteriyor. Şu anki faiz seviyesi bize yeterli kadar alanı sağlıyor. İstihdam piyasasında daha büyük bir yavaşlama beklemiyoruz. Önümüzdeki veriler faiz indirimin hızını ve miktarını belirleyecek." dedi.

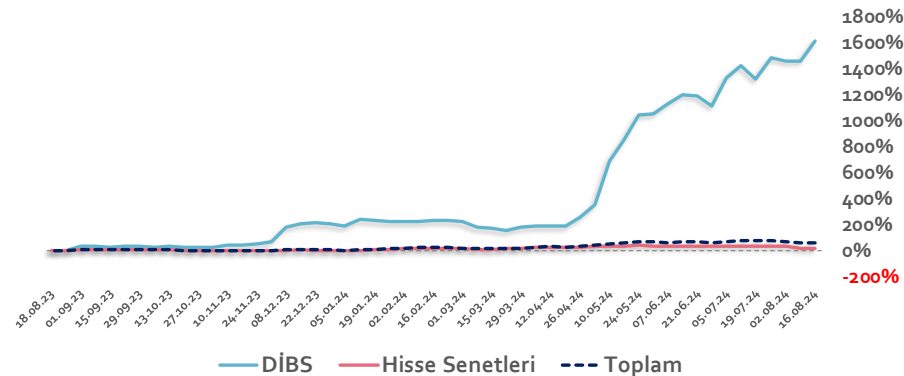
Atlanta Federal Rezerv Bankası Başkanı Raphael Bostic, düşen enflasyonu ve yavaşlayan işgücü piyasasını gösteren verilerin ardından görüşünü değiştirdi ve Fed'in yıl sonuna kadar birden fazla faiz indirimine ihtiyaç duyulabileceğini söyledi.

Japonya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 artarken, yıllık enflasyon %2,8 oldu. Çekirdek enflasyon %1,9 ile 2022'den bu yana en düşük seviyeye geldi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyon ve diğer ekonomik verilerin tahminleri doğrultusunda gelmeye devam etmesi halinde, daha yüksek faizlere doğru ilerlemeye devam edeceklerini söyledi.

Haftanın son işlem gününe %0,06 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,55 kayıpla 9.668 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,00, 10 yıllık tahvil faizi %28,23 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,802 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 78,64 dolardan, altının ons 2.512 dolardan, gramı ise 2.746 liradan alıcı buluyor.

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

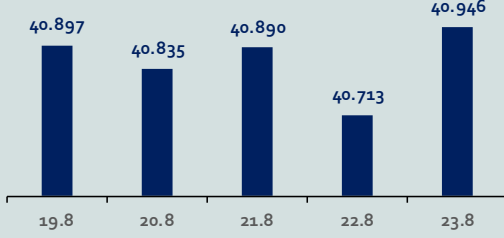


Bizim Haftalık

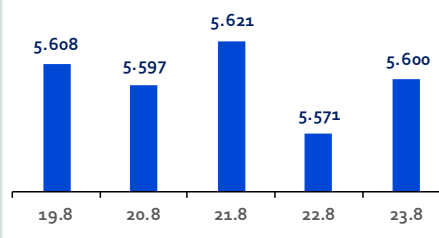
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

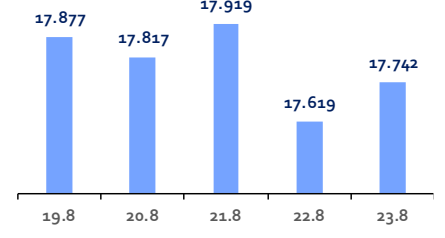
ABD-DOW JONES



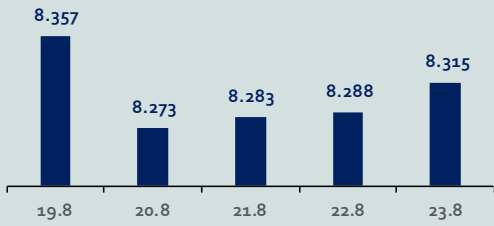
ABD-S&P500



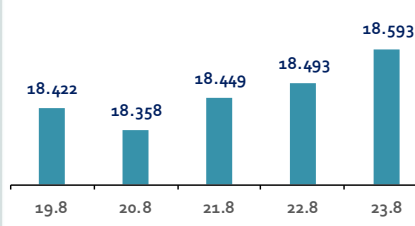
ABD-NASDAQ



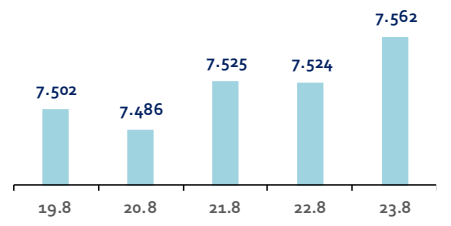
İngiltere-FTSE-100



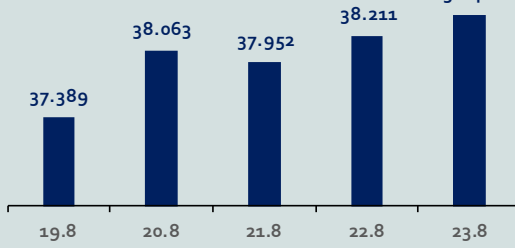
Almanya-DAX



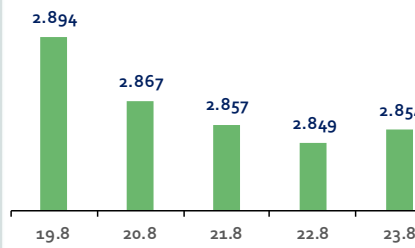
Fransa-CAC40



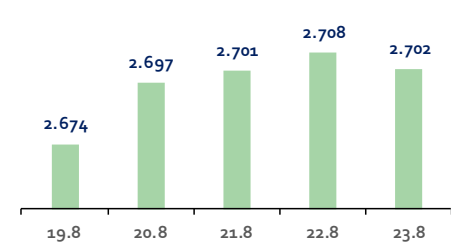
Japonya-NIKKEI



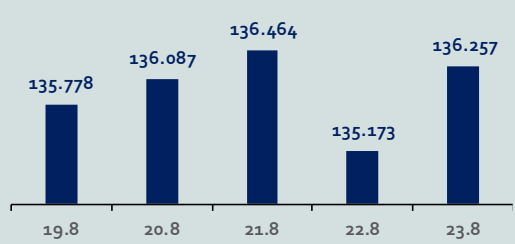
Çin-SSEC



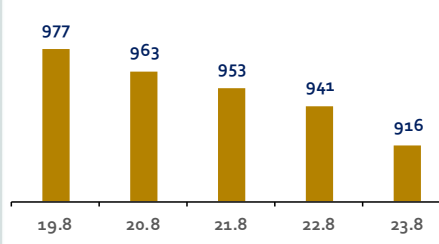
G. Kore-KOSPI



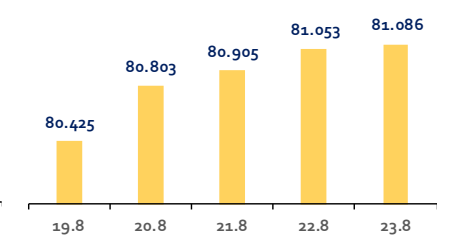
Brezilya-Bovespa



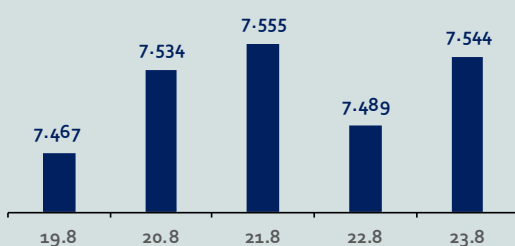
Rusya-RTSI



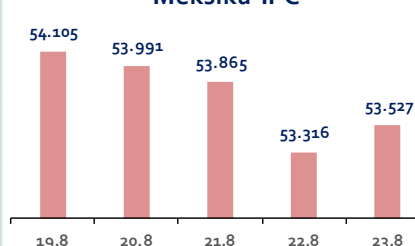
Hindistan-Sensex



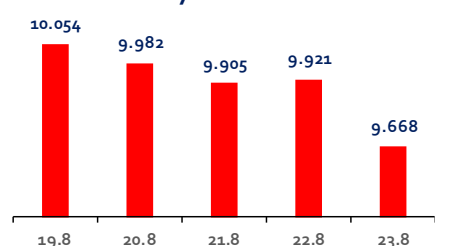
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

| | |
|-------------------|------|
| ABD-Dow Jones | 0,7% |
| ABD-S&P500 | 0,8% |
| ABD-NASDAQ | 0,6% |
| İngiltere-FTSE100 | 0,0% |
| Almanya-DAX | 1,5% |
| Fransa-CAC40 | 1,5% |
| Japonya-Nikkei | 0,9% |
| G.Kore-KOSPI | 0,2% |

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

| | |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones | 8,6% |
| ABD-S&P500 | 17,4% |
| ABD-NASDAQ | 18,2% |
| İngiltere-FTSE100 | 7,5% |
| Almanya-DAX | 11,0% |
| Fransa-CAC40 | 0,2% |
| Japonya-Nikkei | 14,8% |
| G.Kore-KOSPI | 1,7% |

Yıllık

| | |
|-------------------|-------|
| ABD-Dow Jones | 20,2% |
| ABD-S&P500 | 27,1% |
| ABD-NASDAQ | 30,5% |
| İngiltere-FTSE100 | 13,3% |
| Almanya-DAX | 18,9% |
| Fransa-CAC40 | 4,6% |
| Japonya-Nikkei | 21,5% |
| G.Kore-KOSPI | 7,2% |

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | -2,1% |
| Brezilya-Bovespa | 7,6% |
| Rusya-RTSI | -16,1% |
| Hindistan-Sensex | 0,8% |
| Endonezya-IDX | 3,2% |
| Meksika-IPC | -0,3% |
| BİST100 | -12,8% |

3 Aylık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | -7,6% |
| Brezilya-Bovespa | 9,6% |
| Rusya-RTSI | -23,5% |
| Hindistan-Sensex | 7,5% |
| Endonezya-IDX | 4,5% |
| Meksika-IPC | -3,4% |
| BİST100 | -9,4% |

Yıl Başından Bu Yana

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | -4,1% |
| Brezilya-Bovespa | 1,5% |
| Rusya-RTSI | -15,5% |
| Hindistan-Sensex | 12,2% |
| Endonezya-IDX | 3,7% |
| Meksika-IPC | -6,7% |
| BİST100 | 29,4% |

Yıllık

| | |
|------------------|--------|
| Çin-SSEC | -6,8% |
| Brezilya-Bovespa | 17,6% |
| Rusya-RTSI | -12,3% |
| Hindistan-Sensex | 25,0% |
| Endonezya-IDX | 9,0% |
| Meksika-IPC | 0,6% |
| BİST100 | 25,3% |

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 0,9% |
| USD/RUB | 2,6% |
| USD/ZAR | -1,1% |
| USD/BRL | 0,6% |
| USD/INR | -0,0% |
| USD/MXN | 2,7% |
| USD/MYR | -1,3% |
| USD/CNY | -0,4% |

Aylık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 3,6% |
| USD/RUB | 5,6% |
| USD/ZAR | -2,9% |
| USD/BRL | -2,6% |
| USD/INR | 0,1% |
| USD/MXN | 4,2% |
| USD/MYR | -6,4% |
| USD/CNY | -1,7% |

3 Aylık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 3,6% |
| USD/RUB | 2,2% |
| USD/ZAR | -3,2% |
| USD/BRL | 6,6% |
| USD/INR | 0,9% |
| USD/MXN | 14,6% |
| USD/MYR | -7,1% |
| USD/CNY | -1,4% |

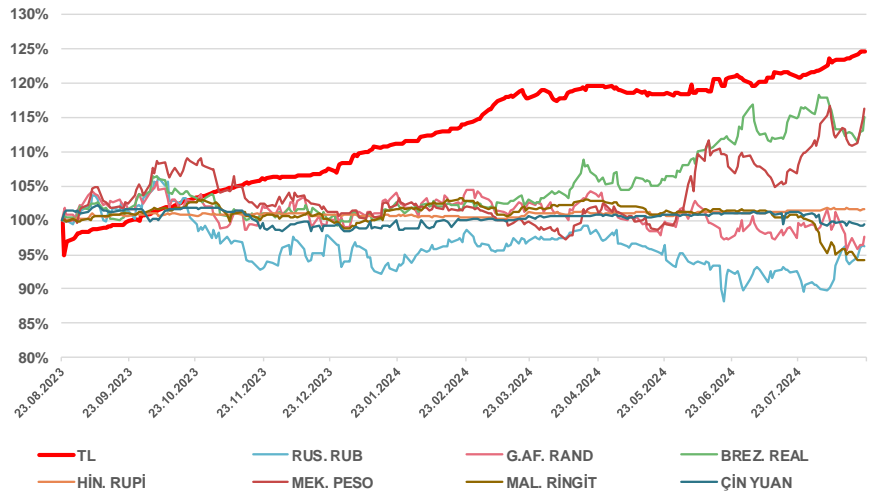
Yıl Başından Bu Yana

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 15,4% |
| USD/RUB | 2,6% |
| USD/ZAR | -2,7% |
| USD/BRL | 13,5% |
| USD/INR | 0,7% |
| USD/MXN | 12,7% |
| USD/MYR | -4,8% |
| USD/CNY | 0,8% |

Yıllık

| Para Birimi | Değişim (%) |
|-------------|-------------|
| USD/TRY | 31,9% |
| USD/RUB | -3,4% |
| USD/ZAR | -5,4% |
| USD/BRL | 12,8% |
| USD/INR | 1,5% |
| USD/MXN | 13,7% |
| USD/MYR | -5,8% |
| USD/CNY | -1,9% |

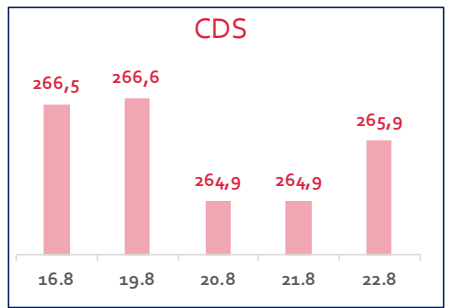
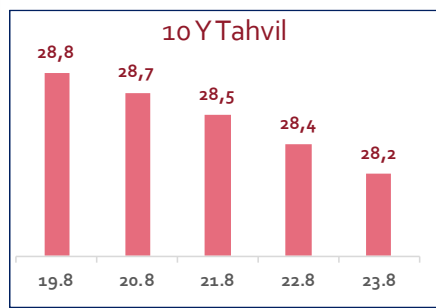
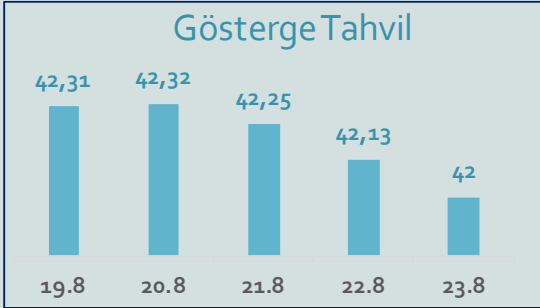
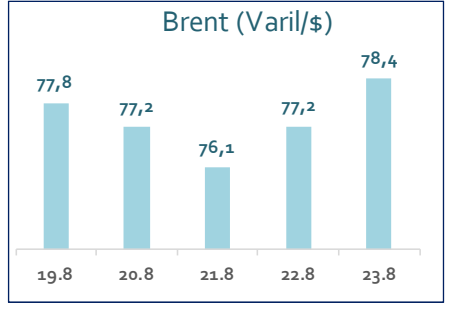
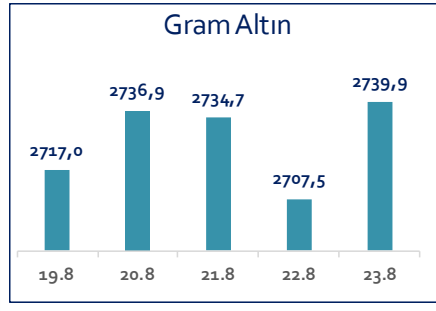
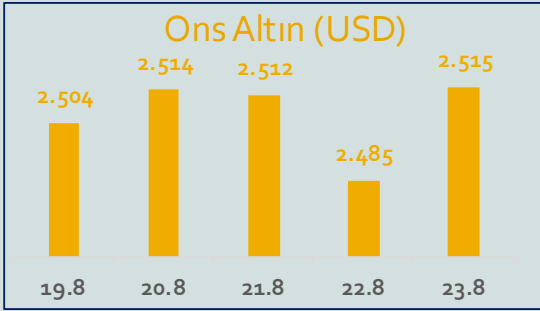
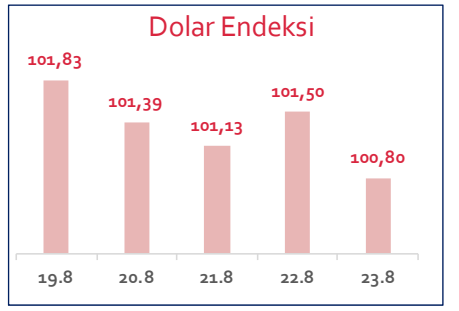
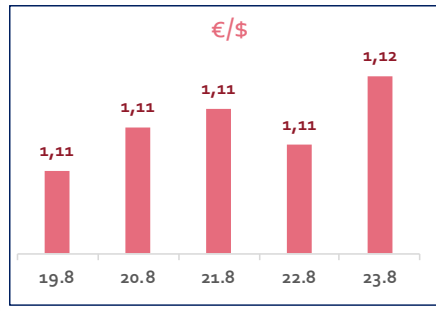
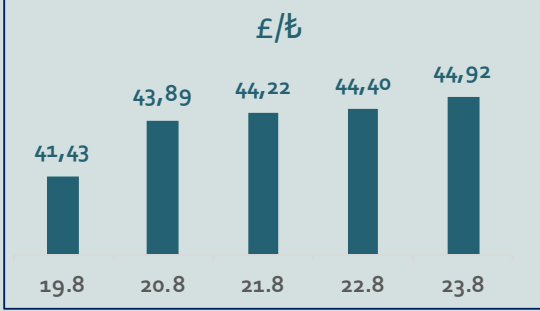
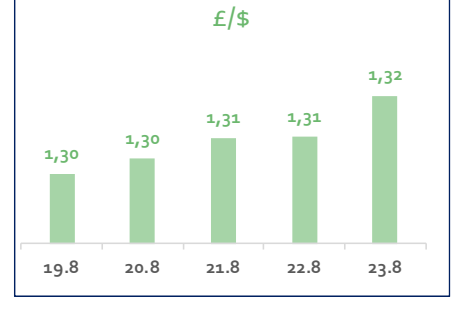
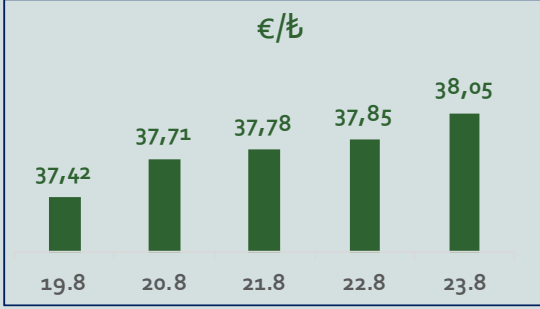
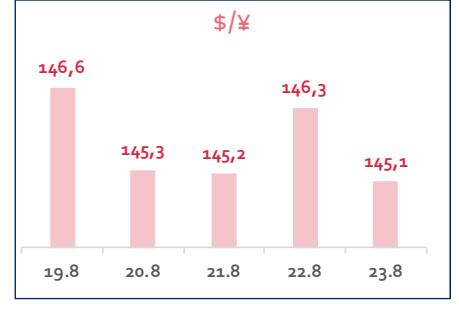
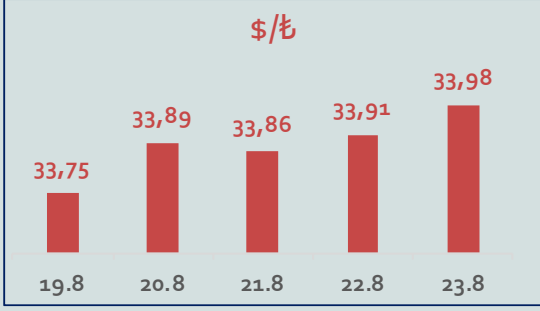
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

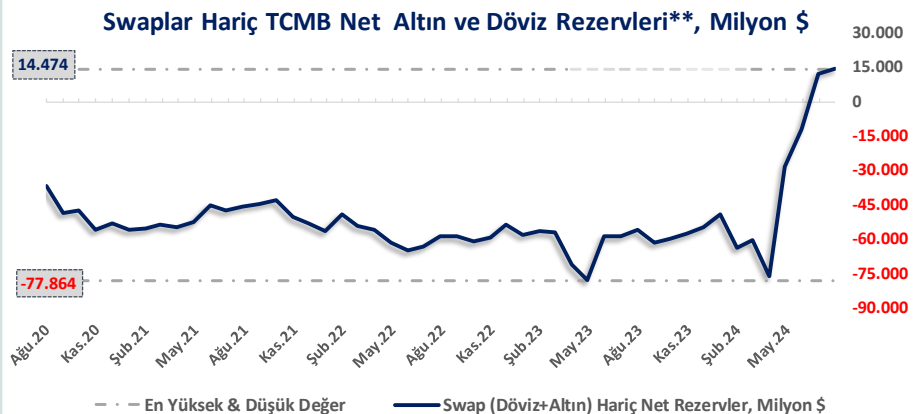
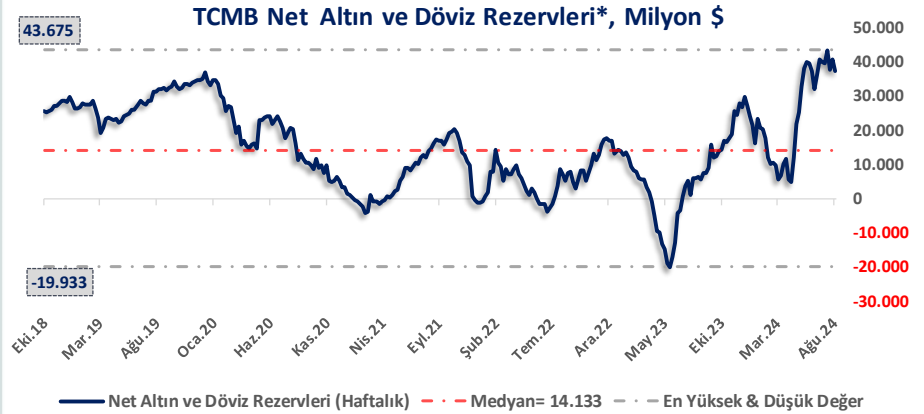
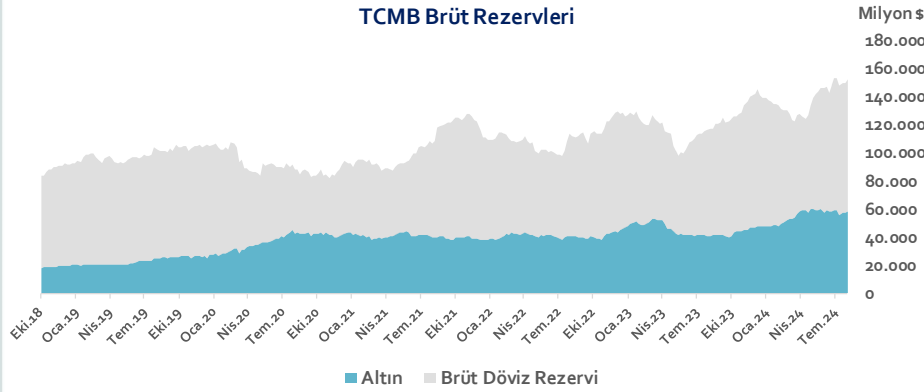
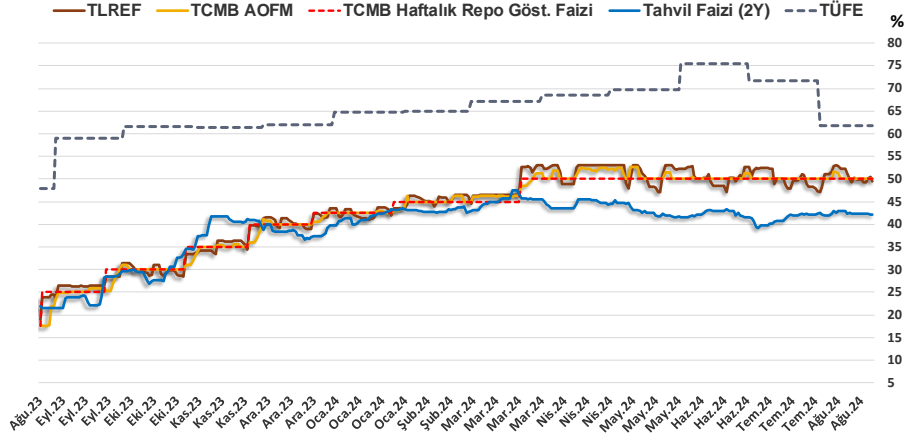
| 23.08.2024 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|-------------------|-------------|--------------------|-------|-----|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 50,00 | 0 | 0 | 750 | 3.250 |
| TLREF | 49,40 | -94 | -155 | 781 | 3.041 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 42,00 | -32 | -22 | 232 | 2.012 |
| TCMB AOFM | 50,00 | 0 | 0 | 750 | 3.196 |
| TÜFE | 61,78 | 0 | -982 | -20 | 1.395 |

| TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$ | % Değişim | | | | | |
|---------------------------------|------------|-------|----------|-------|-------|--------|
| | 16.08.2024 | Pay | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Altın | 58.769 | 38,4% | 1,5% | -0,8% | 21,8% | 44,1% |
| Brüt Döviz Rez. | 94.146 | 61,6% | 2,0% | -0,6% | 1,4% | 23,4% |
| Toplam | 152.915 | 100% | 1,8% | -0,6% | 8,4% | 30,6% |

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

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

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



Bizim Haftalık

| 16.08.2024 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|------------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| İhtiyaç Kredisi | 73,68 | -91 | -206 | 1.193 | 2.656 |
| Konut Kredisi | 43,56 | 8 | -61 | 206 | 716 |
| Taahhüt Kredisi | 52,13 | -293 | -241 | 1.882 | 1.400 |
| Tüketici Kredisi | 71,19 | -111 | -249 | 1.303 | 2.541 |
| TL Mevduat | 55,32 | 12 | -45 | 826 | 3.047 |

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

[Haftalık Piyasa Takvimi](#)



[BİST Veri Bankası](#)



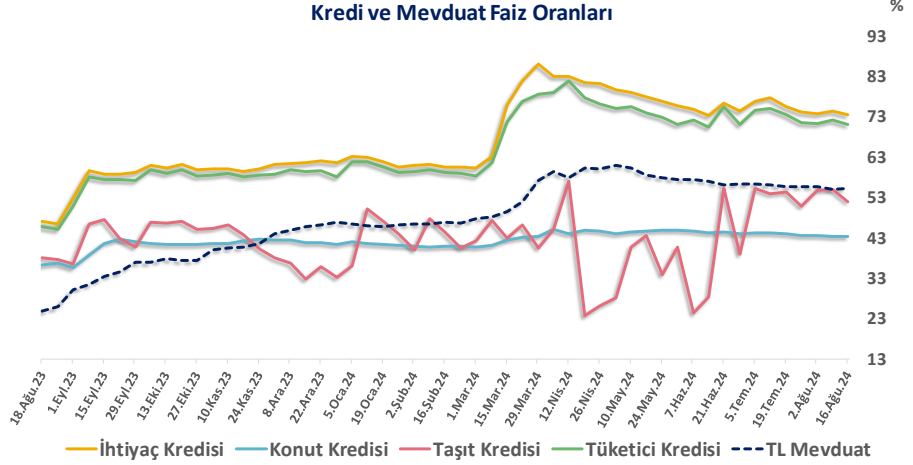
[Şirket Karları](#)



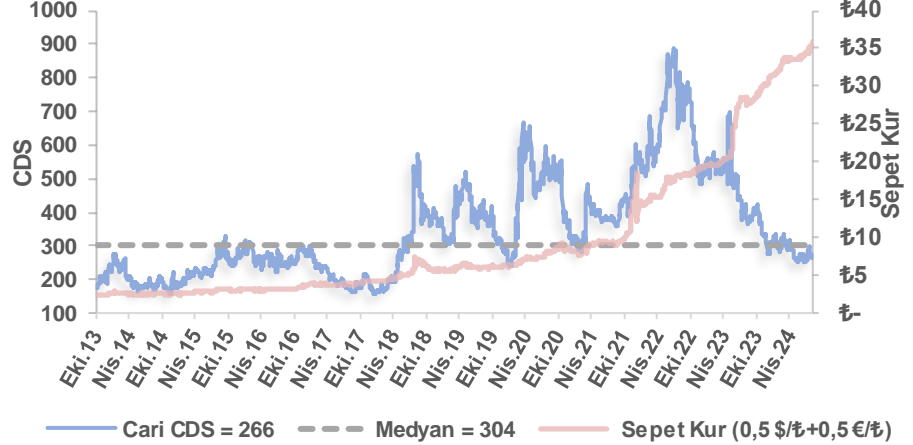
[Strateji Raporu](#)



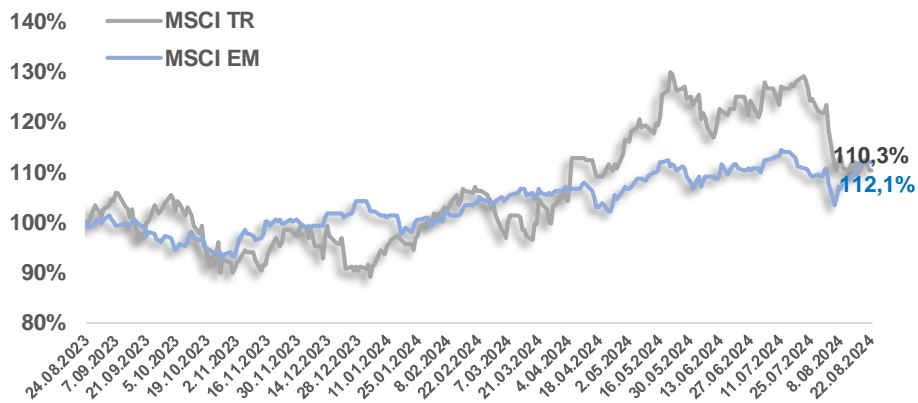
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.