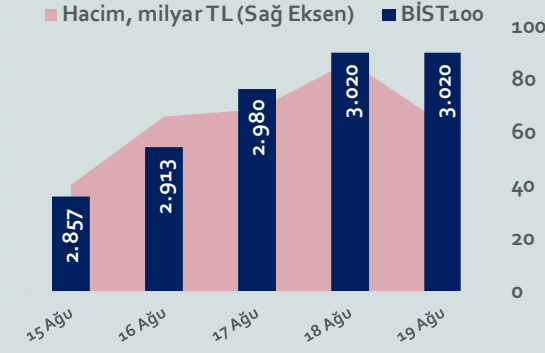


# Bizim Haftalık

## 15 - 19 Ağustos 2022



BİST Verileri	19.08.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	133,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.402,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	30,8
BİST-100 F/K Cari	5,66
Yabancı Payı %	34,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	3.279,1	-0,31%	6,22%	61,9%	109,9%
BİST100	3.020,2	0,01%	5,44%	62,6%	108,4%
BİST30 (\$)	181,1	-1,24%	5,20%	16,0%	-1,2%
BİST100 (\$)	166,8	-0,92%	4,43%	16,5%	-2,0%
BİSTMali	3.020,6	-0,37%	6,68%	72,2%	72,2%
BİSTSınai	4.918,6	0,68%	4,31%	44,5%	44,5%
BİSTBanka	2.805,8	-2,16%	10,50%	75,8%	75,8%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.749	-0,7%	-7,1%	-3,3%
ABD-S&P 500	4.232	-1,2%	-11,2%	-3,9%
ABD-NASDAQ	12.714	-1,9%	-18,7%	-12,6%
Almanya-DAX	13.554	-1,0%	-14,7%	-14,0%
İngiltere-FtSE 100	7.552	0,1%	2,3%	7,0%
Fransa-CAC40	6.503	-0,8%	-9,1%	-1,6%
Rusya-RTSI	1.166	0,4%	-26,9%	-30,4%
Brezilya-BOVESPA	113.813	0,1%	8,6%	-2,9%
Japonya-NIKKEI 225	28.930	0,0%	0,5%	4,9%
Çin-SHANGHAI	3.258	-0,6%	-10,5%	-6,5%
G.Kore KOSPI	2.493	-0,6%	-16,3%	-21,1%
Hindistan-Sensex	59.646	-1,1%	2,4%	7,2%
BİST100	3.020	0,0%	62,6%	108,4%
BİST BANKA	2.806	-2,2%	75,8%	114,0%
BİST SINAİ	4.919	0,7%	44,5%	91,5%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	18,1048	0,1%	0,9%	36,6%
Euro/TL	18,1941	-0,4%	-1,1%	20,4%
Euro/Dolar	1,0043	-0,4%	-2,1%	-11,7%
Dolar/Yen	137,0	0,8%	2,6%	19,1%
Altın (\$/ons)	1.749,6	-0,5%	-2,9%	-4,4%
Altın (TL/gram)	1.018,5	-0,3%	-2,0%	30,4%
Gümüş (\$/ons)	19,1	-2,2%	-5,9%	-17,8%
Gümüş (TL/gram)	11,1	-1,9%	-5,1%	12,3%
Brent Petrol (\$/varil)	96,4	-0,2%	-2,9%	23,9%
VIX	21,1	8,1%	4,7%	22,8%
Dolar Endeksi	108,1	0,5%	2,3%	13,0%
Gösterge Tahvil	17,62%	-3,1%	-12,2%	-22,4%
Tr 10yıl Tahvil	16,93%	0,0%	1,3%	-30,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,00%	4,0%	3,7%	98,2%

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

### Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız hafta da yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıkarken küresel piyasalarda İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verileri ile ABD Merkez Bankası'nın (Fed), 26-27 Temmuz tarihli toplantı tutanakları takip edildi. İngiltere'de Temmuz ayında tüketici fiyatları aylık %0,6 artış gösterirken, yıllık enflasyon %10,1 ile 1982 yılının Şubat ayından bu yana ilk kez çift haneye çıkarak 40 yılın zirvesini yenedi. Euro Bölgesi'nde, Haziran ayında %8,6 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle %8,9'a çıkarak rekor seviyeyi gördü. Fed'in, son toplantısına ilişkin tutanaklarda, enflasyonun düştüğüne dair hiçbir kanıt olmadığını ve gelecekteki faiz artırımı hızının verilerle bağlı olduğu belirtilirken, enflasyon önemli ölçüde düşene kadar faiz artırımına devam edileceği vurgulandı. Küresel piyasalar hafta içinde yön bulmakta zorlanarak karışık bir görüntü sergiledi. TCMB, dün gerçekleştirdiği Ağustos ayı toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %13 seviyesine çekti. Karar metninde, TCMB, mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunu değerlendirdiğini belirtti. Haftaya pozitif başlayan BİST100 Endeksi, hafta içinde rekor üstüne rekor kırdı. Salı günü Rusya ile Türkiye'nin ikinci bir set S-400 hava savunma sistemi gönderilmesi için sözleşme imzaladığına dair haberlerin ardından sert satışlar yaşayan BİST100 Endeksi, 2.773 puana kadar geriledi. Türkiye Savunma Sanayii Başkanlığı'nın iddiaları yalanlamasının ardından tekrar yönünü yukarı çeviren Endeks, bugün 3.051,83 ile rekor tazelerken, haftayı %5,44 kazançla 3.020,20 puandan tamamladı. Haftaya 17,95 sınırında başlayan ve haftanın ilk yarısında 17,90 sınırının altına kadar gevşeyen Dolar/TL, Merkez'in sürpriz faiz indirim kararı sonrası hızla yükselerek 18,10 sınırını aştı. Euro/TL ise 18,48 seviyesinin üzerine çıktı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 5-12 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 270,0 milyon dolar hisse senedi, 2,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 5,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 31 milyon dolar artarak 131.937 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 256 milyon dolar artarak 85.209 milyon dolara yükseldi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 750 sınırının üzerine çıktı.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,66x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,0x olan 5 yıllık ortalamasına göre %29,3 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelenmesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltilirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos tarihli toplantısında ise 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %13 seviyesine çekti.

Temmuz ayında %2,37 artan TÜFE'nin Ağustos 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,57, Eylül ayında %3,28, 2022 yılı sonunda %70,60 ve 12 ay sonrasında %41,99 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,65, 12 ay sonrasında ise 22,03 olması öngörülmektedir. Cari dengein 2022 sonunda 39,3 milyar dolar, 2023 yılında ise 25,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %3,7 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %14,00, 3 ay sonrasında %14,00 ve 12 ay sonrasında ise %16,50 olması beklenmektedir.

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	30,99	9,8%	242,2%
YKBNK	14,61	4,2%	71,7%
AKBNK	14,22	6,0%	52,1%
SISE	12,28	6,2%	96,0%
GARAN	11,35	15,0%	85,0%
TUPRS	11,31	11,3%	111,7%
EREGL	10,14	5,5%	20,3%
ISCTR	9,31	17,3%	123,9%
EKGYO	8,56	3,4%	77,3%
PETKM	8,26	18,3%	48,7%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan fakat gün içi gelen satışların etkisi ile 2.844,60 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,25 kayıpla 2.857,18 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,50 değer kazanırken, Sınai Endeks %0,50 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %19,45, 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan artarak %16,75 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,842 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 17,95 sınırında ve Euro/TL 18,412li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 672,8 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Temmuz merkezi yönetim bütçe verilerine göre bütçe 64 milyar TL açık verdi. Bütçe gelirleri, geçen yılın aynı ayına göre %106,7 artışla 196 milyar 980 milyon liraya, bütçe giderleri %85 artarak 260 milyar 999 milyon liraya yükseldi.

TÜİK verilerine göre tarımda üretici enflasyonu bir önceki aya göre %5 artarken geçen yılın aynı ayına göre %157,89 yükseliş gösterdi. Böylece endekste yeni rekor kırıldı.

ABD'de resesyon tartışmaları gündemdeki yerini korurken, imalat göstergelerinden negatif sinyaller gelmeye devam etti. ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi imalat endeksi, ağustosta 42,4 puan azalarak eksi 31,3 değerine düştü. Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyeye gerileyen endeks, piyasa beklentilerinin aksine sektörde daralma olduğuna işaret etti.

Çin Merkez Bankası bu yıl ikinci kez faiz indirimine gitti. Banka, piyasa beklentilerinin aksine bir yıl vadeli Orta Vadeli Kredi Kolaylığı faiz oranını 10 baz puan düşürdü. Çin'de gayrimenkul piyasasındaki zayıf seyr, Kovid-19 kaynaklı arz sıkıntıları gibi etkilere zayıf gelen Çin ekonomik verilerinin ardından bu yıl büyümenin daha da yavaşlayacağı tahminleri yapılmakta.

Euro Bölgesi'nde resesyon beklentileri artıyor. Rusya'dan doğalgaz sevkiyatının kesilmesinin en çok Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi Almanya'yı etkilemesi ve Almanya ekonomisinde büyümenin bu çeyrekte itibaren duraklaması bekleniyor. Avrupa Merkez Bankası'nın Temmuz ayında olduğu gibi Eylül ayında da 50 baz puanlık faiz artışına gitmesini bekleniyor.

## Salı

TCMB Haziran ayına ilişkin konut fiyat endeksini yayımladı. Veriler yıllık artışın %160,6 ile rekor serisine devam ettiğini gösterdi. İstanbul'da yıllık artış %185 olurken, ortalama metrekare fiyatı da 21 bin TL'yi aştı.

TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde konut satışları Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12,9 azalarak 93.902 oldu. Böylelikle Ağustos 2021'den bu yana ilk kez yıllık bazda düşüş kaydedildi. Konut satışları Temmuz'da yıllık bazda 1 yıl sonra gerileme kaydetti.

TCMB tarafından Haziran 2022 dönemine ait özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmeleri yayımlandı. Buna göre, haziran ayında özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu 2021 sonuna kıyasla 7,6 milyar dolar azalarak 161,4 milyar dolara geriledi.

Büyük perakende zincirlerinin ikinci çeyrek bilançolarının beklenenden iyi gelmesi, tüketici harcamalarının güçlü kaldığını gösterdi. Makroekonomik veri tarafında ise ABD'de sanayi üretimi, temmuzda aylık %0,6 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artış gösterdi. Aynı dönemde imalat sanayisi üretimi de aylık %0,7'lik artışla beklentileri aştı.

ABD'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri talepteki azalmayla Temmuz'da 2021'den beri en düşük seviyeye geriledi. Konut başlangıçları Temmuz'da aylık %9,6 düşerek yıllıklandırılmış bazda 1,45 milyona geriledi.

Almanya'da yüksek enerji maliyetlerinin hanehalkı ve şirketlere olumsuz etkisiyle halihazırda düşük seviyelerde seyreden yatırımcı güveni, Ağustos'ta düşüşünü sürdürdü. ZEW Enstitüsü'nün yatırımcı beklentileri endeksi Ağustos'ta düşüşünü sürdürerek eksi 55,3 değerini aldı.

## Çarşamba

Cumhurbaşkanı Erdoğan, İsrail Başbakanı Yair Lapid ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Erdoğan görüşmede, Türkiye ile İsrail arasında iş birliği ve diyalogun sürdürülebilir bir zeminde ve karşılıklı hassasiyetlere saygı temelinde geliştirilmesini desteklediğini dile getirdi. Türkiye ile İsrail diplomatik ilişkileri normalleştiriyor. 2 ülke karşılıklı olarak büyükelçi atama kararı aldı. Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu yaptığı açıklamada Tel Aviv'e büyükelçi atayacaklarını duyurdu.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 26-27 Temmuz 2022 tarihli son toplantısına ilişkin tutanaklarda, enflasyonun düştüğüne dair hiçbir kanıt olmadığını ve gelecekteki faiz artırımı hızının verilere bağlı olduğu belirtilirken, enflasyon önemli ölçüde düşene kadar faiz artırımına devam edileceği vurgulandı.

ABD'de Temmuz ayında perakende satışlar aylık bazda değişmedi. Beklenti %0,1 artış olacağı yönündeydi. Otomobil ve benzin hariç satışlar ise %0,7 arttı. Beklenti yüzde 0,4 artışı.

İngiltere'de tüketici fiyatları Temmuz ayında aylık %0,6 artış gösterdi. Beklenti %0,4 artış olması yönünde idi. Yıllık enflasyon ise %10,1 ile 1982 yılının Şubat ayından bu yana ilk kez çift haneye çıkarak 40 yılın zirvesini yeniledi. Çekirdek enflasyon %6,2 oldu.

Euro Bölgesi ekonomisinin ikinci çeyrek büyüme tahmini çeyreklik bazda %0,6'ya, yıllık bazda ise %3,9'a revize edildi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CMENT	51,0%	ELITE	5,7%
COSMO	42,9%	KRGYO	5,6%
EKIZ	37,3%	SOKM	5,5%
MMCAS	36,3%	BIZIM	5,4%
SKBNK	34,6%	KERTV	5,4%
CMBTN	34,6%	OYYAT	5,4%
BRKO	32,1%	QNBFL	5,3%
SEYKM	28,1%	FONET	5,3%
KZBGY	28,0%	KFEIN	5,3%
ISFIN	26,8%	ESCOM	5,1%
GOLTS	26,2%	GLBMD	5,0%
OSMEN	25,6%	IZINV	4,9%
IHAAS	23,7%	SANEL	4,7%
OYLUM	23,3%	TDGYO	4,6%
SANFM	22,9%	KONYA	4,4%
ETYAT	22,7%	NETAS	4,4%
MNDRS	22,7%	MEGAP	4,3%
GLCVY	22,5%	LIDFA	4,3%
TRCAS	21,3%	KAREL	4,3%
AYEN	20,6%	BTCIM	4,3%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	1135%	ISBIR	10%
ASUZU	723%	ULKER	10%
CANTE	553%	IHGZT	9%
IHAAS	499%	BURVA	9%
ISGYO	477%	DITAS	9%
SILVR	440%	PKART	9%
UFUK	296%	YESIL	9%
GESAN	290%	AVTUR	8%
ALARK	284%	SONME	8%
ALKA	282%	SEYKM	8%
ESCOM	271%	ARDYZ	8%
AYEN	248%	KENT	7%
SKBNK	247%	BURCE	7%
KONKA	244%	RTALB	6%
THYAO	242%	EUYO	6%
ULUUN	240%	ROYAL	6%
YUNSA	228%	VERTU	5%
TRCAS	226%	VKING	5%
ODAS	226%	BASCM	5%
COSMO	221%	MERKO	5%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	151.885
Döviz Açığı Olan Şirket	178	-282.651
Bütün Şirketler	472	-130.766

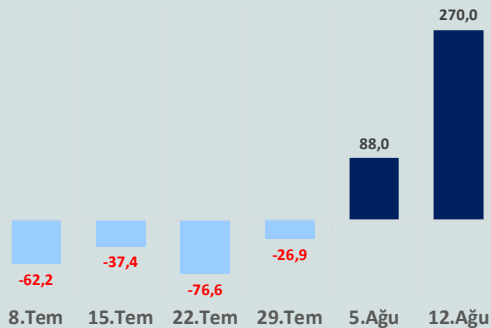
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-94.155	GARAN	21.378
PGSUS	-17.448	ASELS	11.690
ZOREN	-16.805	ISKUR	11.667
FROTO	-14.997	ISCTR	11.667
SASA	-13.086	ENKAI	8.379
EREGL	-12.686	TTKOM	7.641
ISDMR	-8.759	ENJSA	6.839
AKENR	-6.885	SAHOL	5.799
ULKER	-5.681	KCHOL	4.689
KRDMD	-4.780	SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	40,34	12,68	-68,6%
BIMAS	107,00	119,10	11,3%
CIMSA	45,02	16,38	-63,6%
EREGL	29,48	44,70	51,6%
PETKM	11,06	12,86	16,3%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	343,80	416,96	21,3%
TRGYO	9,27	4,01	-56,7%
TUPRS	329,00	125,85	-61,7%

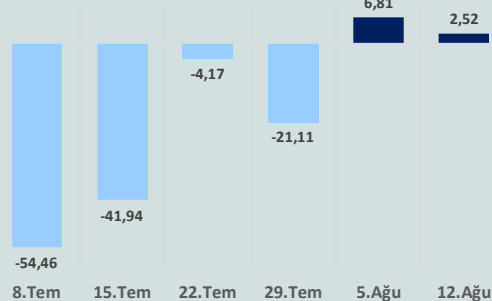
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2022	79,60%
ÜFE - Temmuz 2022	144,61%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	7,34%

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



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



## Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 5-12 Ağustos haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 270,0 milyon dolar hisse senedi, 2,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 5,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. 12 Ağustos ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 31 milyon dolar artarak 131.937 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 256 milyon dolar artarak 85.209 milyon dolara yükseldi. Böylelikle Yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 287 milyon dolar artarak 217.146 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 12 Ağustos haftasında 5,1 milyar dolar artışla 113,7 milyar dolara ve net rezervler 11,8 milyar dolardan 15,7 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise eksi 52,7 milyar dolar oldu.

TCMB, dün gerçekleştirdiği Ağustos ayı toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranınının 100 baz puan indirerek %13 seviyesine çekti. Karar metninde, sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın güçlendirilmesi için atılan ve kararlılıkla uygulanan adımlar ile birlikte, küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesiyle dezenflasyonist sürecin başlayacağı öngörüldüğü belirtilirken, bununla birlikte, üçüncü çeyreğe ilişkin öncü göstergeler iktisadi faaliyette bir miktar ivme kaybına işaret ettiği ifadeleri yer aldı. Küresel büyümeye yönelik belirsizliklerin ve jeopolitik risklerin arttığı bir dönemde sanayi üretiminde yakalanan ivmenin ve istihdamdaki artış trendinin sürdürülmesi açısından finansal koşulların destekleyici olması önem arz eden TCMB, mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunu değerlendirdiğini belirtti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy'nin huzurunda, Ukrayna'nın savaş nedeniyle tahrip olan altyapısının yeniden inşası amacıyla anlaşma imzalandı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 13 Ağustos'ta sona eren haftada 2 bin düşüşle 250 bin oldu. ABD'de 2. el konut satışları borçlanma maliyetlerindeki artışın talebi azaltmasıyla 6. ayda da düştü. 2. el konut satışları Temmuz'da %5,9 düşüşle yıllıklandırılmış bazda 4,81 milyon adet oldu. Bu, Mayıs 2020'de pandemi karantinalarının başladığı dönemden beri görülen en düşük seviye oldu.

Euro Bölgesi'nde, Haziran ayında %8,6 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle %8,9'a çıkarak rekor seviyeyi gördü.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel bankanın Temmuz ayındaki 50 baz puanlık faiz artışından beri enflasyon görünümünde herhangi bir iyileşme olmadığını söyledi. Schnabel Eylül ayında verilecek kararın, gelecek verilere bağlı olacağını, son verilere bakıldığında Temmuz ayındaki endişelerin henüz ortadan kaybolmadığını gördüğünü dile getirdi.

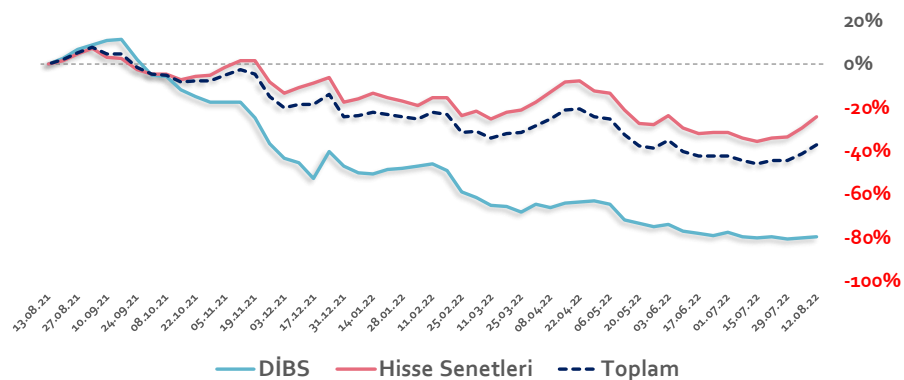
## Cuma

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ukrayna dönüşünde medya mensuplarına yaptığı açıklamalarda, Türkiye ekonomi modelinin tasarımında serbest piyasa ilkelerinden asla taviz vermediklerini, model kapsamında uygulanan politikaların olumlu sonuçlarını almaya başladıklarını ifade etti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, İsraili mevkidaşı Isaac Herzog ile iki ülke arasındaki ilişkilerin ve bölgesel konuların ele alındığı bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde karışık bir görüntü sergilemesine rağmen 3.051,83 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,01 kazançla 3.020,20 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %17,62, 10 yıllık tahvil faizi %16,93 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,996 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 96,36 dolardan, altının onsu 1.748,8 dolardan, gramı ise 1.018,0 liradan alıcı buluyor.

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

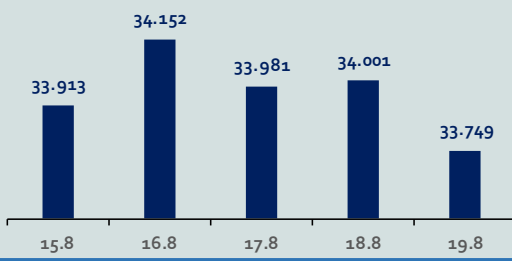


# Bizim Haftalık

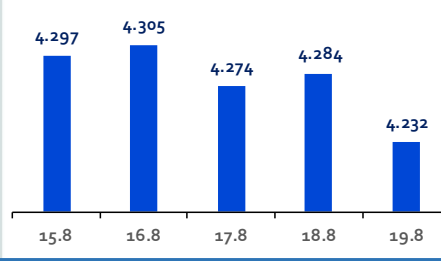
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

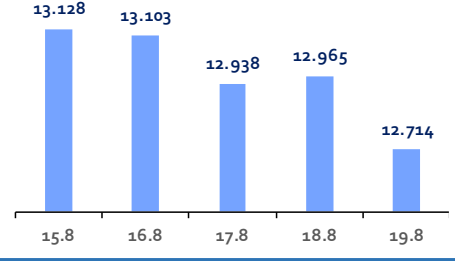
ABD-DOW JONES



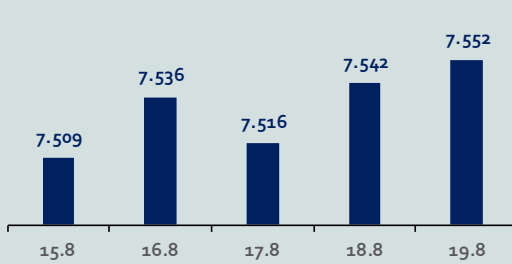
ABD-S&P500



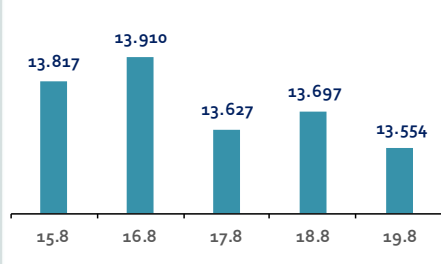
ABD-NASDAQ



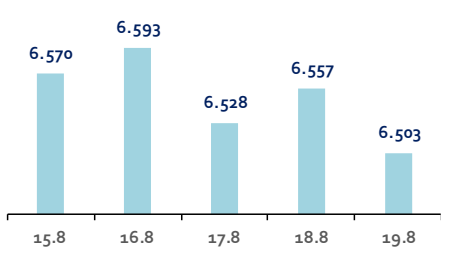
İngiltere-FTSE-100



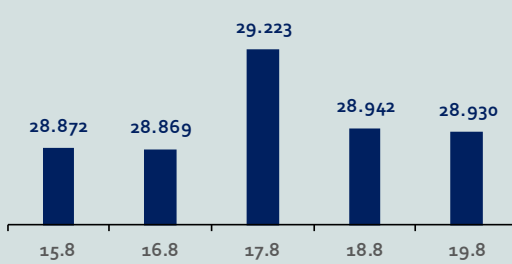
Almanya-DAX



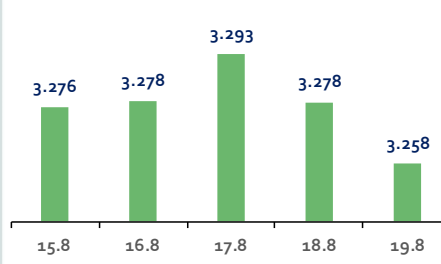
Fransa-CAC40



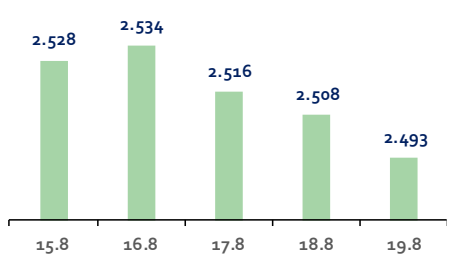
Japonya-NIKKEI



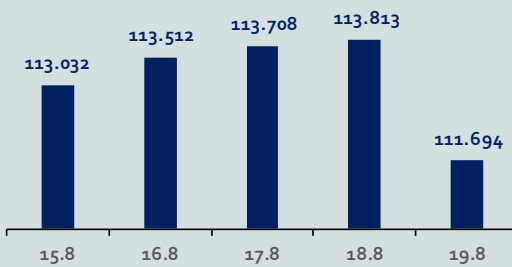
Çin-SSEC



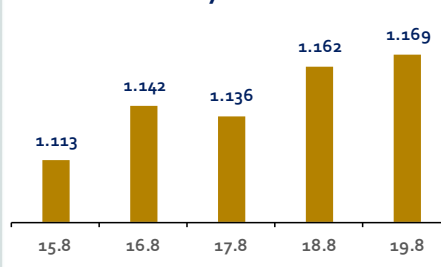
G. Kore-KOSPI



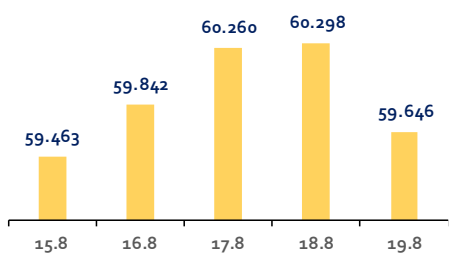
Brezilya-Bovespa



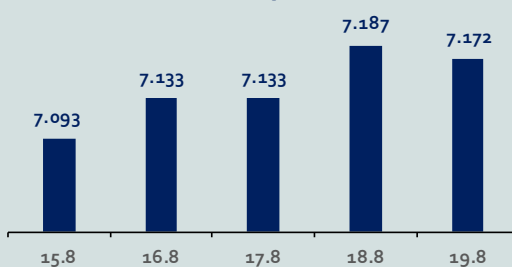
Rusya-RTSI



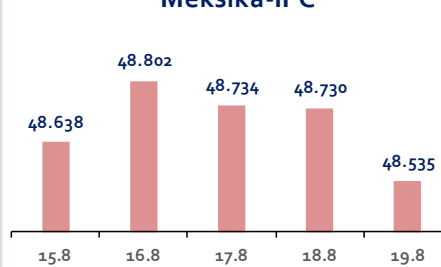
Hindistan-Sensex



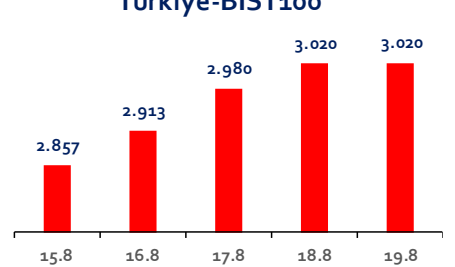
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



## Bizim Haftalık

### Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

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

#### Aylık

ABD-Dow Jones	6,0%
ABD-S&P500	7,5%
ABD-NASDAQ	8,5%
İngiltere-FTSE100	3,5%
Almanya-DAX	1,8%
Fransa-CAC40	4,9%
Japonya-Nikkei	7,3%
G.Kore-KOSPI	5,1%

#### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	8,0%
ABD-S&P500	8,5%
ABD-NASDAQ	12,0%
İngiltere-FTSE100	2,2%
Almanya-DAX	-3,1%
Fransa-CAC40	3,5%
Japonya-Nikkei	8,2%
G.Kore-KOSPI	-5,6%

#### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-7,1%
ABD-S&P500	-11,2%
ABD-NASDAQ	-18,7%
İngiltere-FTSE100	2,3%
Almanya-DAX	-14,7%
Fransa-CAC40	-9,1%
Japonya-Nikkei	0,5%
G.Kore-KOSPI	-16,3%

#### Yıllık

ABD-Dow Jones	-4,1%
ABD-S&P500	-4,7%
ABD-NASDAQ	-13,6%
İngiltere-FTSE100	6,5%
Almanya-DAX	-14,3%
Fransa-CAC40	-1,9%
Japonya-Nikkei	7,1%
G.Kore-KOSPI	-18,6%

### Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

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

#### Aylık

Çin-SSEC	-0,7%
Brezilya-Bovespa	13,7%
Rusya-RTSI	-0,5%
Hindistan-Sensex	8,9%
Endonezya-IDX	6,5%
Meksika-IPC	2,7%
BİST100	20,7%

#### 3 Aylık

Çin-SSEC	3,5%
Brezilya-Bovespa	3,0%
Rusya-RTSI	-5,7%
Hindistan-Sensex	9,8%
Endonezya-IDX	3,7%
Meksika-IPC	-5,8%
BİST100	27,3%

#### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-10,5%
Brezilya-Bovespa	6,6%
Rusya-RTSI	-26,7%
Hindistan-Sensex	2,4%
Endonezya-IDX	9,0%
Meksika-IPC	-8,9%
BİST100	62,6%

#### Yıllık

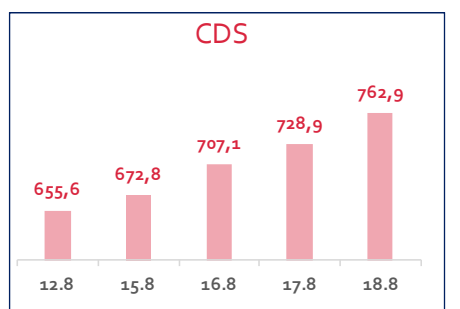
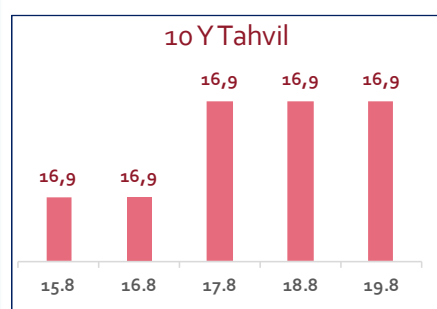
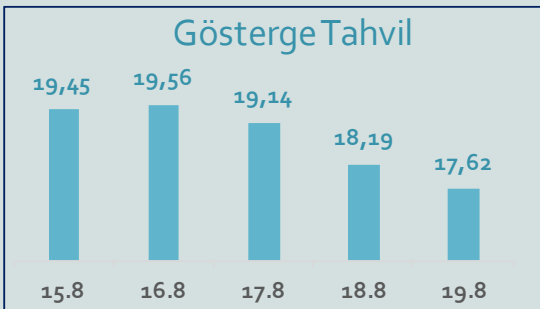
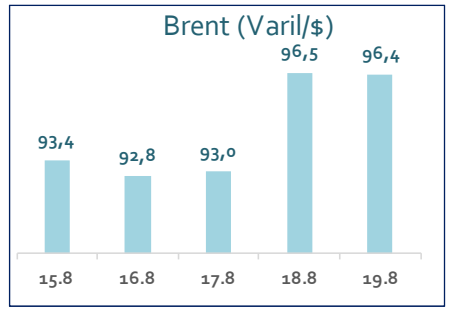
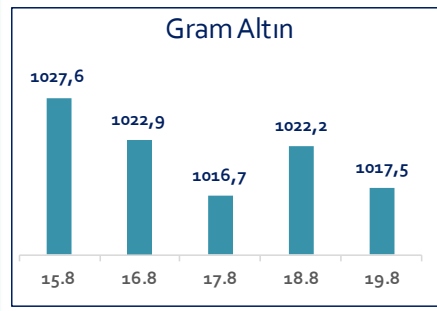
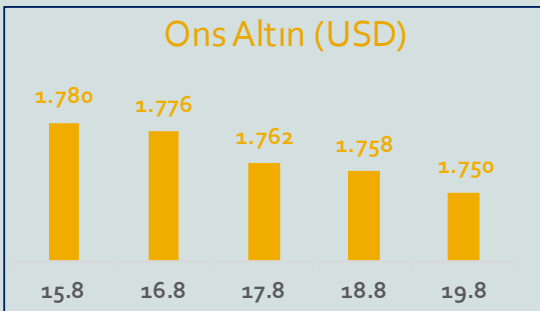
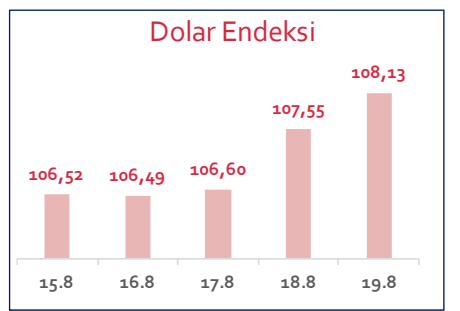
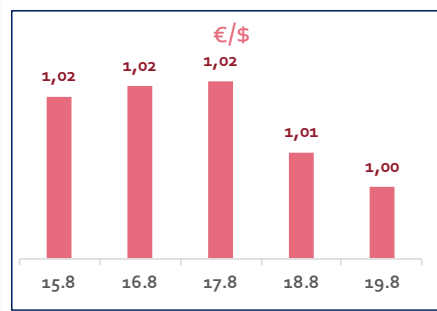
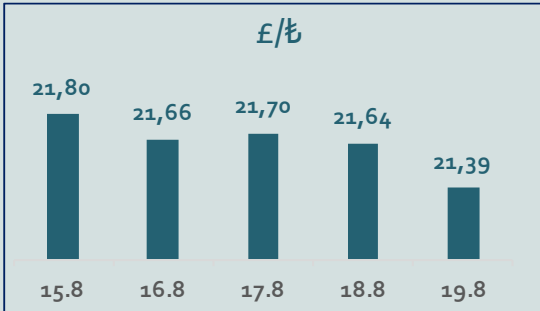
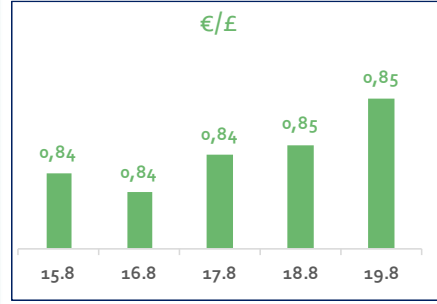
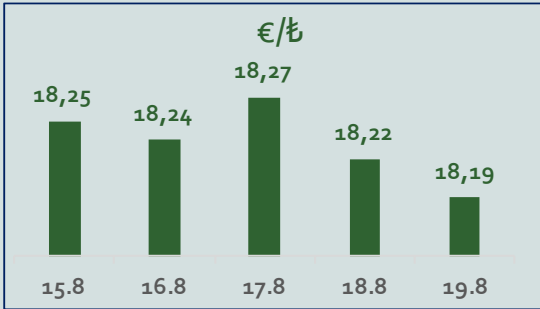
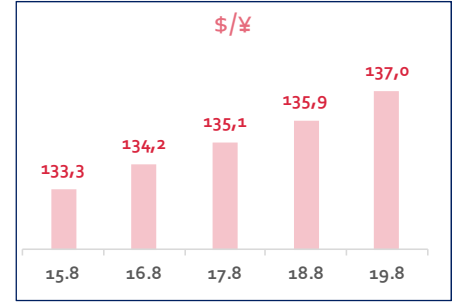
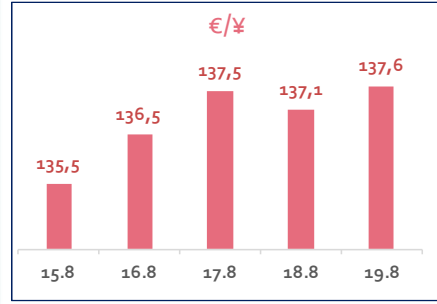
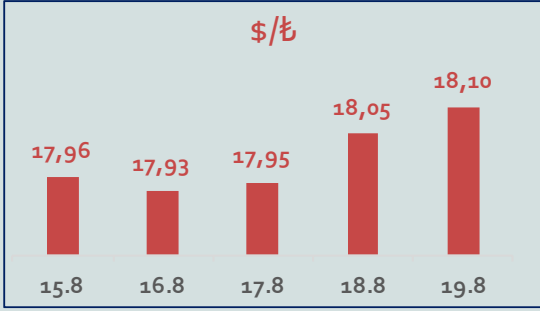
Çin-SSEC	-4,9%
Brezilya-Bovespa	-5,4%
Rusya-RTSI	28,0%
Hindistan-Sensex	7,8%
Endonezya-IDX	17,2%
Meksika-IPC	-5,6%
BİST100	109,1%



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

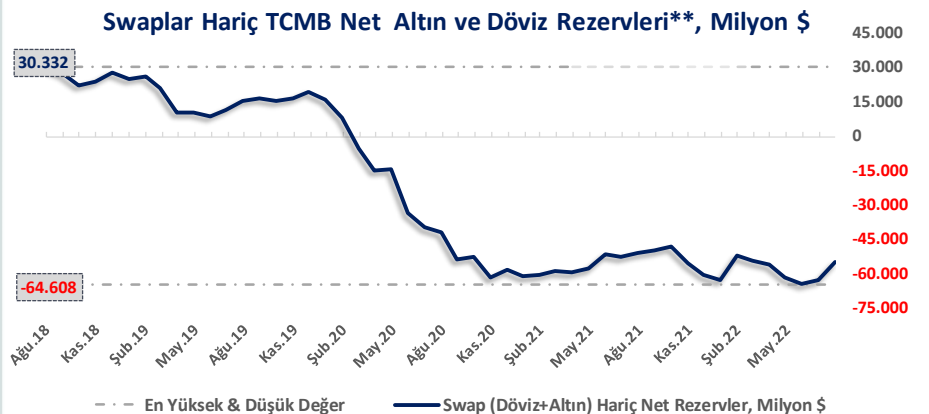
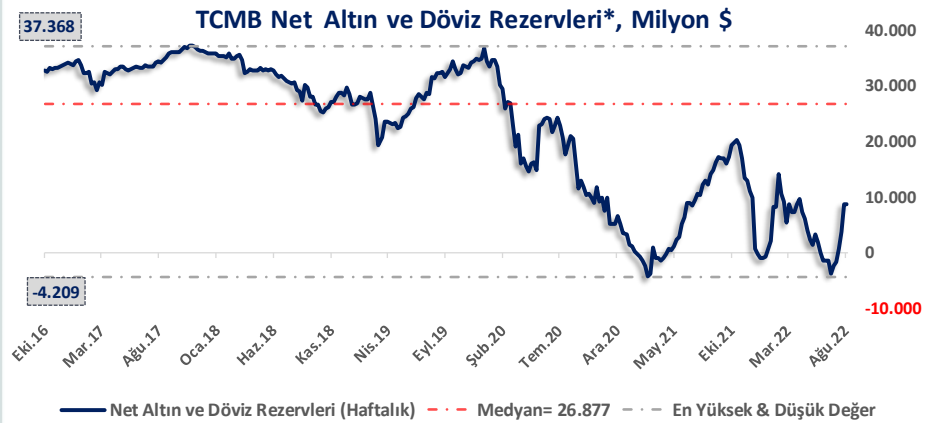
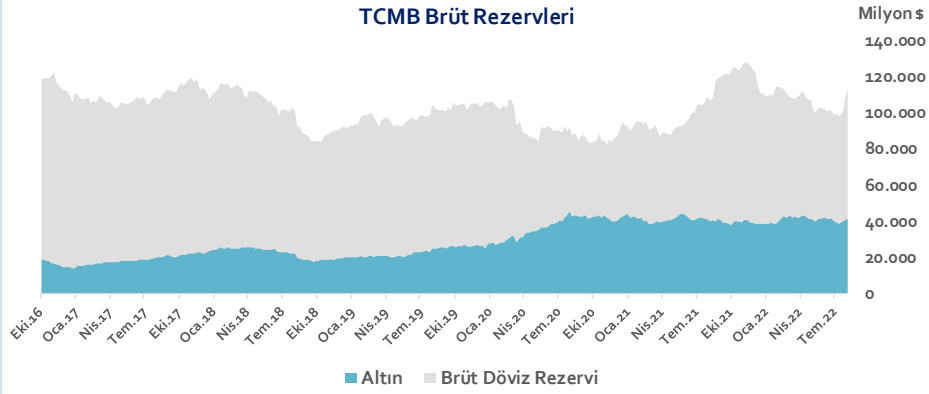
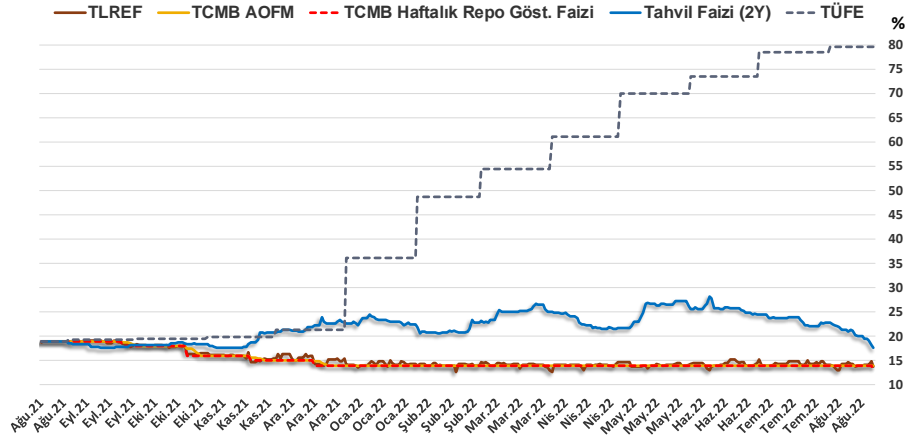
19.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>13,00</b>	0	-100	-100	-600
TLREF	13,82	-13	-35	-40	-497
Tahvil Faizi (2Y)	17,68	-239	-452	-502	-129
TCMB AOFM	14,03	3	3	3	-497
TÜFE	79,60	0	98	4.352	6.065

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	12.08.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.177	36,2%	0,8%	4,5%	7,0%	3,6%
Brüt Döviz Rez.	72.560	63,8%	7,1%	21,0%	-0,0%	7,7%
Toplam	113.737	100%	4,7%	14,5%	2,4%	6,2%

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

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

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





# Bizim Haftalık

12.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	34,38	-7	-103	483	1.135
Konut Kredisi	18,58	-8	105	110	78
Taşıt Kredisi	28,06	13	10	182	736
Tüketici Kredisi	31,35	-10	-237	521	932
TL Mevduat	17,32	-3	22	-221	-72

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

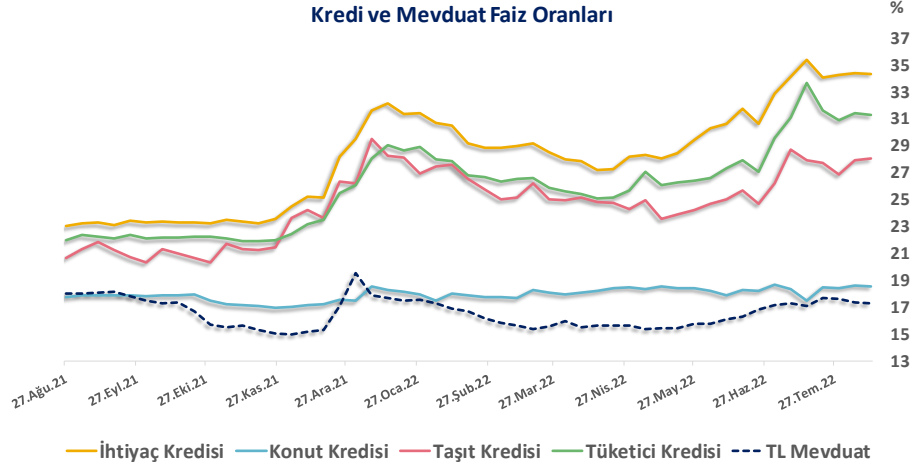
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

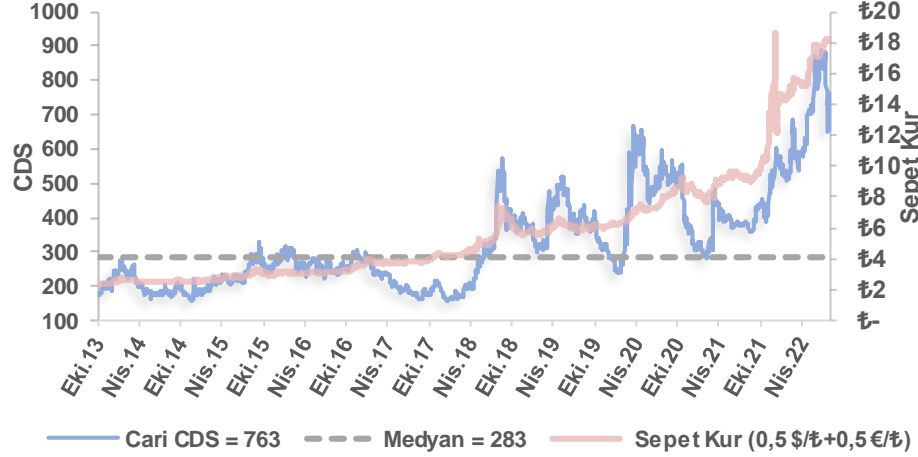
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

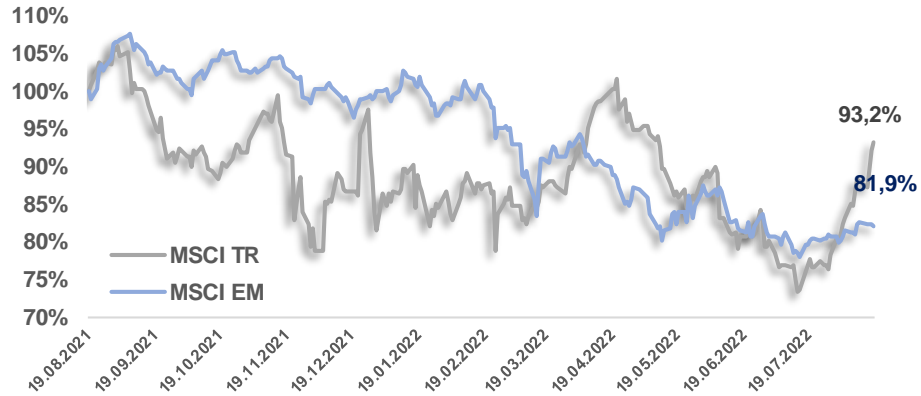
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.