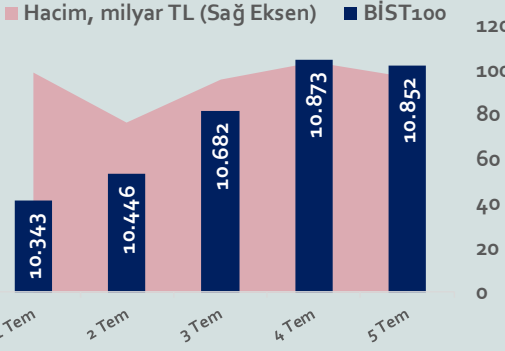


# Bizim Haftalık

01 - 05 Temmuz 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



## Bu Hafta Ne Oldu...

**Yurt içinde enflasyon ve TCMB'nin 27 Haziran tarihli PPK toplantı özeti ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi enflasyonu ile ABD tarım dışı istihdam verilerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed), 11-12 Haziran tarihli FOMC toplantı tutanakları takip edildi.**

**Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Haziran'da aylık %0,1 artarken Mayıs ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,2'ye geriledi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi aylık %0,2 artarken Mayıs ayında %2,6 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,5'e geriledi. ABD'de tarım dışı istihdam, Haziran ayında beklentilerin üzerinde 206 bin kişi arttı. Beklenti 190 bin kişi artması yönündeydi. İşsizlik oranı %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 artış gösterdi. Fed'in 11-12 Haziran tarihli FOMC toplantı tutanaklarında, Fed yetkilileri enflasyonda son aylarda ılımlı ilerleme kaydedildiğini ancak %2'lik hedefe doğru ilerlediğine dair güven kazanana kadar ek kanıt görmek istediklerini ifade etti. Çoğu katılımcı güncel para politikasının kısıtlayıcı olduğu görüşünü belirtirken birçok katılımcı para politikasının ekonomide beklenmeyen bir zayıflığa tepki vermeye hazır olması gerektiğini dile getirdi. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.**

**Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında beklentilerin altında aylık %1,64 arttı. Mayıs ayında %75,45 ile 2022 yılı Kasım ayından itibaren en yüksek seviyesini gören yıllık enflasyon, Haziran ayında %71,60'a geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %1,38 ve yıllık %50,09 artış gösterdi. TCMB'nin 27 Haziran tarihli PPK toplantı özetinde, daha yakın döneme ilişkin göstergelerle birlikte tüketim göstergelerine bir bütün olarak bakıldığında, talep Enflasyon Raporunda öngörülen ölçüde yavaşlamayı olabileceğinin değerlendirildiği belirtilirken hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri, jeopolitik riskler ve gıda fiyatlarının enflasyonist baskıları canlı tuttuğu ifade edildi. Haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta başında 10.254 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, sonrasında yönünü yukarı çevirdi. Endeks, %1,91 kazançla 10.851,78 puandan haftayı tamamladı. 32,80 sınırında haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 32,45 sınırının altına indi. 35,20 sınırında haftaya başlayan Euro/TL ise 34,90 seviyesinin altına kadar geriledi.**

**Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 21-28 Haziran haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 227,8 milyon dolar hisse senedi, 679,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 4,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 441 milyon dolar azalarak 100.479 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.630 milyon dolar azalarak 62.611 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 566 milyon dolar azalarak 61.975 milyon dolar (2.014 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 ve 23 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

**Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,41, 2024 yılı sonunda %43,52 ve 12 ay sonrasında %31,79 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,75 ve 12 ay sonrasında ise 41,41 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 29,0 milyar dolar, 2025 yılında ise 28,4 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 %35,90 olması beklenmektedir.**

BİST Verileri	5.07.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.250,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	46,7
BİST-100 F/K Cari	8,32
Yabancı Payı %	38,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.854,8	-0,30%	2,55%	47,8%	78,0%
BİST100	10.851,8	-0,19%	1,91%	45,3%	80,8%
BİST30 (\$)	362,7	-0,89%	3,03%	32,9%	38,7%
BİST100 (\$)	332,0	-0,79%	2,39%	30,6%	40,8%
BİSTMali	12.380,7	-0,47%	2,41%	57,0%	57,0%
BİSTSınai	14.573,1	0,22%	1,47%	26,4%	26,4%
BİSTBanka	15.553,8	-0,86%	2,80%	78,4%	78,4%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.259	-0,1%	4,2%	15,7%
ABD-S&P 500	5.546	0,2%	16,3%	25,7%
ABD-NASDAQ	18.286	0,5%	74,7%	33,7%
Almanya-DAX	18.467	0,1%	10,2%	18,9%
İngiltere-FTSE 100	8.197	-0,5%	6,0%	12,6%
Fransa-CAC40	7.671	-0,3%	1,7%	8,3%
Rusya-RTSI	1.124	0,3%	3,7%	13,8%
Brezilya-BOVESPA	126.164	0,4%	-6,0%	7,4%
Japonya-NIKKEI 225	40.581	1,3%	21,0%	21,4%
Çin-SHANGHAI	2.950	-0,3%	-0,8%	-9,1%
G.Kore KOSPI	2.862	1,3%	7,8%	10,4%
Hindistan-Sensex	79.997	-0,1%	10,7%	22,2%
BİST100	10.852	-0,2%	45,3%	80,8%
BİST BANKA	15.554	-0,9%	78,4%	184,2%
BİST SINAI	14.573	0,2%	26,4%	53,2%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	32,6666	0,3%	-0,1%	10,5%
Euro/TL	35,4016	0,3%	1,0%	8,6%
Euro/Dolar	1,0824	0,1%	1,0%	-2,0%
Dolar/Yen	160,9	-0,2%	0,0%	14,1%
Altın (\$/ons)	2.380,8	1,0%	2,3%	15,4%
Altın (TL/gram)	2.500,6	1,4%	2,1%	27,5%
Gümüş (\$/ons)	31,1	2,3%	7,3%	30,6%
Gümüş (TL/gram)	32,7	2,5%	6,7%	44,3%
Brent Petrol (\$/varil)	87,7	0,3%	2,9%	13,8%
VIX	12,3	0,3%	0,5%	-1,2%
Dolar Endeksi	105,0	-0,1%	-0,8%	3,6%
Gösterge Tahvil	39,76%	1,4%	-4,4%	0,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,31%	0,6%	-3,4%	9,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	-1,4%	-0,1%	10,2%

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

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	40,21	-0,2%	34,7%
EREGL	38,68	3,3%	35,8%
ISCTR	19,35	2,2%	77,9%
TUPRS	18,45	4,8%	28,9%
AKBNK	16,83	4,2%	90,7%
YKBANK	14,92	-1,7%	77,4%
KCHOL	14,21	1,2%	68,1%
EKGYO	10,40	13,9%	60,8%
GARAN	10,25	8,9%	119,3%
SAHOL	9,02	6,7%	76,0%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,62 artışla başlamasına rağmen Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in borsadaki kazançların vergilendirilmesine ilişkin açıklamaları sonrası gelen satışların etkisiyle 10.254,36 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %2,86 kayıpla 10.343,31 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,26 ve Sınai Endeks %3,09 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,35, 10 yıllık tahvil faizi %28,12 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,341 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 32,80 ve Euro/TL 35,20 sınırında haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 272,5 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) açıkladığı imalat sanayi PMI, Mayıs da 48,4 iken Haziran'da 47,9'a gerileyerek üçüncü ay üst üste eşik değer olan 50'nin altında kaldı ve 2024'ün en düşük seviyesine indi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek katıldığı televizyon yayınında, "GYO'ların vergi istisnalarını kaldırmayı düşünüyoruz. Yap-işlet-devret şirketlerine %30 vergi düşünüyoruz. Kripto varlıkları vergi kapsamına alacağız. Bu pakette değil ama belki bir sonraki pakette borsa kazançlarının vergilendirilmesini çalışıyoruz. Şu andaki pakette sermaye kazançlarının ilave vergilendirilmesi ilave çalışma gerektiriyor. Borsada işlem vergisinin arzu edilmeyen sonuçlar doğuracağına inandık. Borsa konusu bu paketin konusu değil. Ama vergilendirilmeyecek alan kalmayacak." açıklamasında bulundu. Şimşek, "Enflasyon düşünce bu programa inanç artacak. Enflasyonda ilk düşüşü Haziran'da göreceğiz, esas düşüş Temmuz, Ağustos ve Eylül'de görülecek. Eylül'de bile enflasyon %40'lı rakamları görebilir." dedi.

ABD'de S&P imalat sektörü PMI, Haziran ayında 51,6 seviyesinde gerçekleşti. İSM imalat sektörü PMI, Haziran'da beklentilerin altında kalarak 48,7'den 48,5'e geriledi.

Pazartesi günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Haziran ayında 50,9'e gerilerken Almanya'da imalat sektörü PMI, Haziran'da 43,5'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Haziran ayında 45,8 seviyesine ulaştı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Haziran'da aylık %0,1 artarken Mayıs ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,2'ye geriledi.

## Salı

TCMB verilerine göre, Nisan'dan önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların Döviz varlıkları 5 milyar 70 milyon dolar azalırken, yükümlülükleri 6 milyar 370 milyon dolar arttı. Net döviz pozisyonu açığı ise 11 milyar 440 milyon dolar artarak 102 milyar 526 milyon dolara çıktı.

Deutsche Bank yayınladığı raporda, TCMB'nin ortodoks para politikasına 'güçlü bağlılığı', kredi notu güncellemeleri, cazip carry fırsatı ve en önemlisi içerideki alımın değişmesi nedeniyle yükseliş beklentisinin makul olduğunu belirtti. Enflasyonun düşmesini beklediklerini belirten stratejistler "Buna ek olarak zayıflayan iç talep, sıkılaştırılan kredi koşulları, daha istikrarlı seyreden kur, enflasyondaki yavaşlamayı destekliyor. Bu da yapıcı tahminlerimizin en kritik yönleri" ifadelerini kullandı.

Fed Başkanı Jerome Powell düzenlene forum konuşmasında, ABD ekonomisi ve işgücü piyasası güçlü olduğu için acele etmeden doğru adımları atma alanları olduğunu belirterek enflasyonu hedefe düşürmek konusunda önemli ilerleme kaydettiklerini ifade etti. Powell, "Son veriler, dezenflasyon patikasında olduğumuzu gösteriyor. Ancak enflasyonun %2'lik hedefimize doğru indiği konusunda daha fazla güvene ihtiyacımız var." açıklamasında bulundu.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi aylık %0,2 artarken Mayıs ayında %2,6 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,5'e geriledi. İşsizlik oranı ise Mayıs ayında %6,4 olarak gerçekleşti.

## Çarşamba

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında beklentilerin altında aylık %1,64 arttı. Mayıs ayında %75,45 ile 2022 yılı Kasım ayından itibaren en yüksek seviyesini gören yıllık enflasyon, Haziran ayında %71,60'a geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %1,38 ve yıllık %50,09 arttı.

TCMB'nin Haziran ayına ilişkin PPK toplantı özetinde, "Daha yakın döneme ilişkin göstergelerle birlikte tüketim göstergelerine bir bütün olarak bakıldığında, talebin Enflasyon Raporunda öngörülen ölçüde yavaşlamıyor olabileceği değerlendirilmektedir. Hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri, jeopolitik riskler ve gıda fiyatları enflasyonist baskıları canlı tutmaktadır." ifadelerine yer verildi.

JP Morgan raporunda manşet enflasyonun baz etkisiyle Temmuz'da %60'a, Ağustos'ta %50'ye düşebileceği belirtilerek 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %43,5'ten %42,5'e, 2025 tahmini %25,2'den %25'e düşürdü. Barclays de yıl sonu enflasyon tahminini %44,5'ten %44'e düşürdüğünü, 2025 yıl sonu beklentisinin %30,8 olduğunu açıkladı. Raporda TCMB'den Ocak 2025'e kadar bir politika değişikliği beklenmediği ancak bugün beklenenden düşük gelen enflasyon sonrası yıl sonunda erken bir faiz indirimi ihtimalinin de güçlendiğini ifade edildi.

ABD'de S&P hizmet PMI, Haziran ayında 55,3'e ve bileşik PMI 55,3'e yükseldi. İSM hizmet PMI, Haziran ayında 5 puan azalışla 48,8'e geriledi. ABD'de dış ticaret açığı, Mayıs ayında aylık %0,8 artışla 75,1 milyar dolar oldu. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 29 Haziran ile biten haftada önceki haftaya göre 4 bin kişi artarak 238 bin oldu.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ULAS	29,7%	BAYRK	30,5%
KATMR	28,7%	SAFKR	16,1%
KUVVA	26,5%	AKENR	15,5%
MERIT	21,6%	VRGYO	15,2%
DOBUR	20,5%	IHEVA	14,6%
UFUK	19,9%	AGESA	14,0%
ARENA	16,9%	ALCAR	13,9%
DENGE	16,6%	SUMAS	13,8%
SAMAT	16,1%	EMNIS	13,5%
VKING	15,3%	OSMEN	12,1%
TRILC	15,1%	MIATK	12,0%
PASEU	14,4%	ATAGY	12,0%
TEZOL	14,0%	PKART	10,8%
EKGYO	13,9%	PCILT	10,5%
LINK	13,8%	YAYLA	10,4%
HURGZ	13,8%	ONRYT	10,3%
SNGYO	13,4%	CASA	10,3%
ADGYO	12,9%	SKBNK	10,2%
ORMA	12,7%	IHAAS	10,2%
ONCSM	12,6%	EUHOL	10,0%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	518%	PEKGY	76%
UZERB	424%	ELITE	48%
MERIT	345%	POLTK	47%
TETMT	290%	AZTEK	44%
DOBUR	281%	QUAGR	43%
KSTUR	278%	EUPWR	42%
BANVT	276%	EBEBK	39%
ANHYT	259%	SNPAM	39%
EMNIS	253%	HEKTS	38%
IZFAS	248%	KRSTL	38%
LINK	221%	KTLEV	35%
AKENR	213%	ENSRI	34%
BSOKE	207%	FLAP	31%
RALYH	198%	GESAN	29%
YGYO	185%	KLSER	29%
CLEBI	184%	BAGFS	29%
PAPIL	181%	RNPOL	29%
KAPLM	176%	SEGYO	27%
MMCAS	175%	NTGAZ	27%
MARKA	173%	CWENE	26%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	337	399.747
Döviz Açığı Olan Şirket	222	-776.876
Bütün Şirketler	559	-377.128

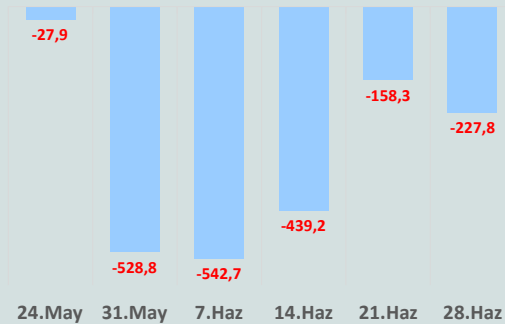
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-276.838	SAHOL	36.781
SASA	-78.833	GARAN	25.976
FROTO	-48.161	AKBNK	22.982
PETKM	-33.871	KCHOL	22.312
MOGAN	-32.938	ASELS	21.016
PGSUS	-22.683	AGHOL	19.280
RGYAS	-18.692	AEFES	17.437
ZOREN	-17.437	ENKAI	16.726
AYDEM	-17.334	DOHOL	16.074
AKENR	-12.277	SISE	15.645

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	177,30	GG	-
BIMAS	553,50	GG	-
CIMSA	33,42	GG	-
EREGL	55,00	GG	-
PETKM	23,10	GG	-
TCELL	106,00	GG	-
FROTO	1.123,00	GG	-
TRGYO	53,40	GG	-
TUPRS	173,40	GG	-
THYAO	308,00	GG	-

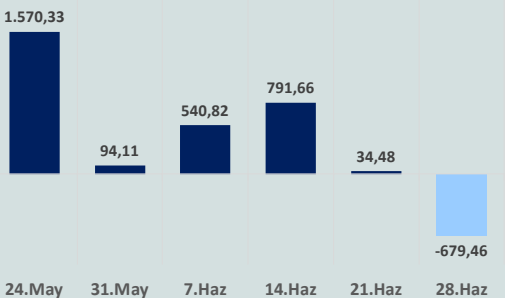
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Haziran 2024	71,60%
ÜFE - Haziran 2024	50,09%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	5,72%

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



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



Fed'in 11-12 Haziran tarihli FOMC toplantı tutanaklarında, Fed yetkilileri enflasyonda son aylarda ılımlı ilerleme kaydedildiğini ancak %2'lik hedefe doğru ilerlediğine dair güven kazanana kadar ek kanıt görmek istediklerini ifade ederken bazı yetkililer sabırlı olmak gerektiğini, bazıları da işgücü piyasasında daha fazla yavaşlamanın işsizlik oranında daha büyük artışa neden olabileceğini ifade etti. Çoğu katılımcı güncel para politikasının kısıtlayıcı olduğu görüşünü belirtirken birçok katılımcı para politikasının ekonomide beklenmeyen bir zayıflığa tepki vermeye hazır olması gerektiğini dile getirdi.

Çarşamba günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Haziran ayında 52,1 ve bileşik PMI 52,3 değerini aldı. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Haziran'da 53,1 ve bileşik PMI 50,4 seviyelerine geriledi. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Haziran'da 52,8'e yükselirken bileşik PMI 50,9 oldu.

## Perşembe

TCMB sekiz ay sonra yavaşlayan yıllık enflasyon verisinin ardından fiyat gelişmelerine ilişkin değerlendirmesinde, yıllık enflasyonun hizmet grubunda sınırlı olmak üzere, tüm gruplarda gerilediğini belirterek hizmet grubunda aylık fiyat artışının, önceki aya kıyasla zayıflamakla beraber görece yüksek seyrini koruduğunu belirtti.

TCMB verilerine göre 28 Haziran haftasında brüt rezervler 142,9 milyar dolar seviyesine gerilerken net rezervler 39,4 milyar dolara indi. Swap hariç net rezervler ise 12,7 milyar dolardan 11,6 milyar dolara düştü.

Morgan Stanley'in paylaştığı notta, Türkiye'de mevsimsellikten arındırılmış tüketici fiyat endeksinin aylık %2'ye, çekirdek tüketici fiyat endeksinin ise aylık %1,9'a gerileyeceğini tahmin ettiklerini belirtti. Diğer taraftan kamu sektörü fiyat artışlarını ve beklenenden iyi gelen Haziran raporunu da hesaba katarak, 2024 yıl sonu enflasyon tahminlerini önceki yılki %43,4'ten %42,4'e düşürdüklerini açıkladı.

HSBC yayımladığı bir raporda, Haziran enflasyonunun TCMB ve Türk Lirası için pozitif olduğunu kaydeden stratejistler "Para politikası ve kredibilite perspektifinden bakılınca Haziran enflasyon verisi oldukça olumlu" değerlendirmesini yaptı.

## Cuma

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı paylaşımda, borçlanma faiz oranlarının düştüğünü belirterek "Programımız sayesinde ülkemize yatırımcı ilgisi artmaya ve CDS risk primimiz gerilemeye devam ediyor. 2 yıl vadeli TL cinsi gösterge tahvilin faizi marta göre yaklaşık 1000 baz puan geriledi. 5 ve 10 yıl vadeli dolar cinsi tahvilin faizi ise nisandan bu yana yaklaşık 50 baz puan düştü. Dezenflasyon sürecinde daha da iyileşecek makro göstergelerimizle birlikte borçlanma maliyetlerimiz düşüşünü sürdürecektir ve kamu maliyesindeki olumlu görünüm güçlenecektir." ifadelerini kullandı.

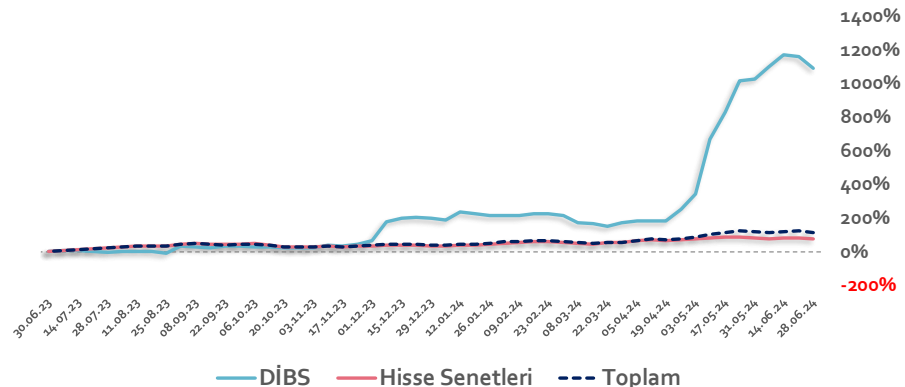
ABD'de tarım dışı istihdam, Haziran ayında 206 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Beklenti 190 bin kişi artması yönündeydi. Mayıs için açıklanan tarım dışı istihdam artışı 272 binden 218 bine revize edildi. İşsizlik oranı ise Haziran ayında %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 artarak 35 dolara yükseldi.

Almanya'da sanayi üretimi, Mayıs ayında aylık bazda %2,5 düşerek Aralık 2022'den bu yana yaşanan en sert düşüş olarak kaydedildi. Yıllık bazda ise %6,7 geriledi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Mayıs'ta aylık %0,1 ve yıllık %0,3 arttı. Beklenti aylık ve yıllık %0,2 artış görülmesi yönündeydi.

Haftanın son işlem gününe %0,34 artışla başlayan ve seans içinde dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,19 kayıpla 10.851,78 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,76, 10 yıllık tahvil faizi %27,31 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,284 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varilini 87,81 dolardan, altının onsu 2.381,95 dolardan, gramı ise 2.502,2 liradan alıcı buluyor.

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

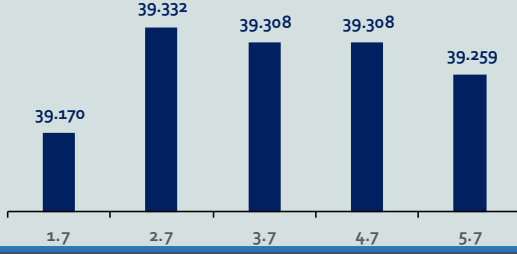


# Bizim Haftalık

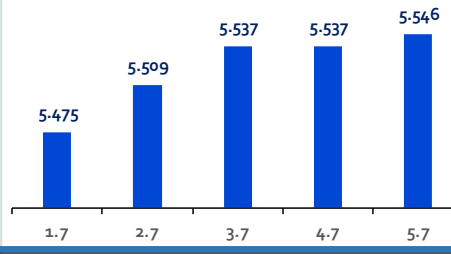
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

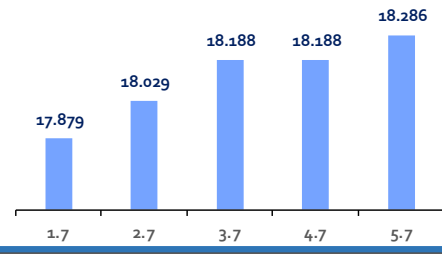
ABD-DOW JONES



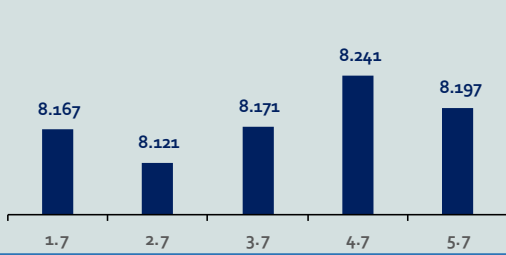
ABD-S&P500



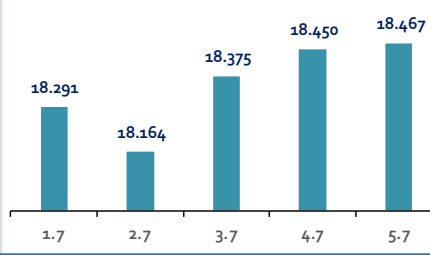
ABD-NASDAQ



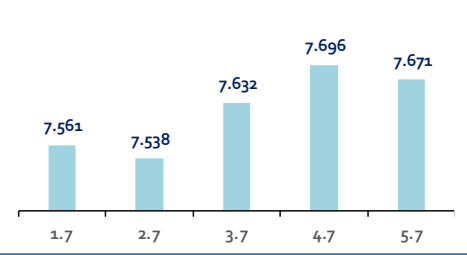
İngiltere-FTSE-100



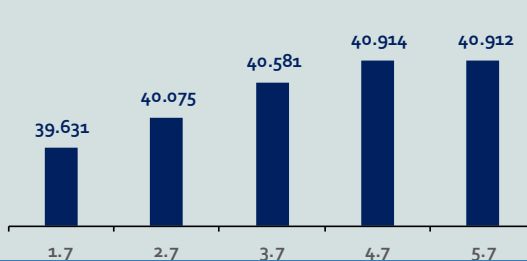
Almanya-DAX



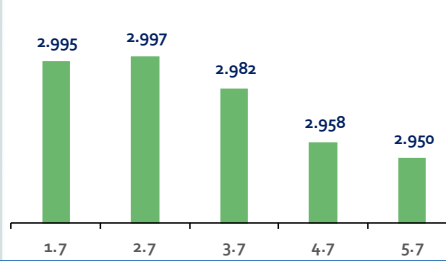
Fransa-CAC40



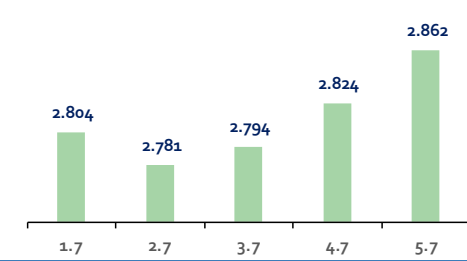
Japonya-NIKKEI



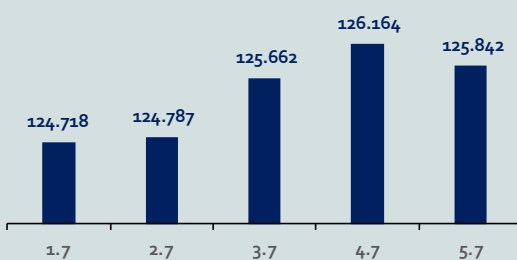
Çin-SSEC



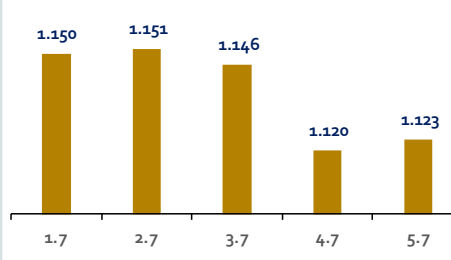
G. Kore-KOSPI



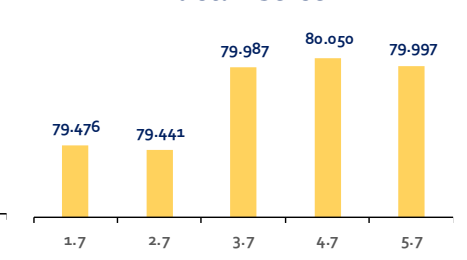
Brezilya-Bovespa



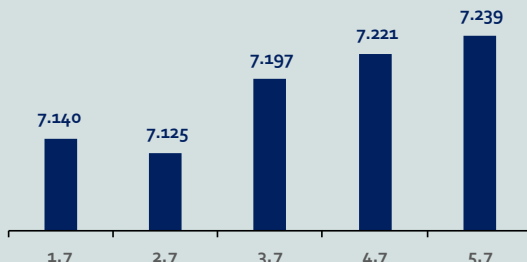
Rusya-RTSI



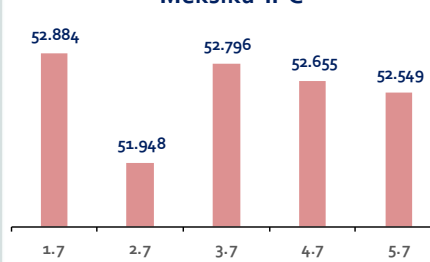
Hindistan-Sensex



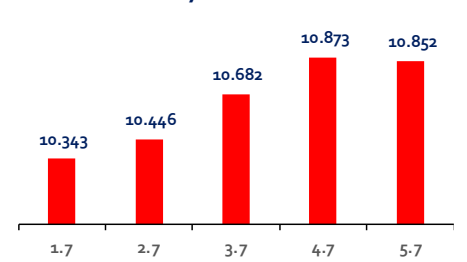
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	0,9%
ABD-S&P500	6,6%
ABD-NASDAQ	12,5%
İngiltere-FTSE100	3,6%
Almanya-DAX	1,6%
Fransa-CAC40	-4,8%
Japonya-Nikkei	4,9%
G.Kore-KOSPI	5,5%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	4,2%
ABD-S&P500	16,3%
ABD-NASDAQ	21,8%
İngiltere-FTSE100	6,0%
Almanya-DAX	10,2%
Fransa-CAC40	1,7%
Japonya-Nikkei	22,3%
G.Kore-KOSPI	7,8%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	16,4%
ABD-S&P500	26,1%
ABD-NASDAQ	33,9%
İngiltere-FTSE100	13,0%
Almanya-DAX	18,3%
Fransa-CAC40	7,9%
Japonya-Nikkei	26,3%
G.Kore-KOSPI	13,3%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

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

### Aylık

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

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-3,9%
Brezilya-Bovespa	-0,8%
Rusya-RTSI	-2,9%
Hindistan-Sensex	7,7%
Endonezya-IDX	-0,7%
Meksika-IPC	-9,5%
BİST100	12,8%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-0,8%
Brezilya-Bovespa	-6,2%
Rusya-RTSI	3,7%
Hindistan-Sensex	10,7%
Endonezya-IDX	-0,5%
Meksika-IPC	-8,4%
BİST100	45,3%

### Yıllık

Çin-SSEC	-7,7%
Brezilya-Bovespa	5,8%
Rusya-RTSI	15,1%
Hindistan-Sensex	22,5%
Endonezya-IDX	7,7%
Meksika-IPC	-2,5%
BİST100	75,4%

# Bizim Haftalık

## Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

### Haftalık

USD/TRY	-0,1%
USD/RUB	3,8%
USD/ZAR	0,4%
USD/BRL	-1,7%
USD/INR	0,1%
USD/MXN	-1,1%
USD/MYR	-0,2%
USD/CNY	0,0%

### Aylık

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

### 3 Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	-4,2%
USD/ZAR	-2,2%
USD/BRL	8,6%
USD/INR	0,2%
USD/MXN	10,2%
USD/MYR	-0,8%
USD/CNY	0,5%

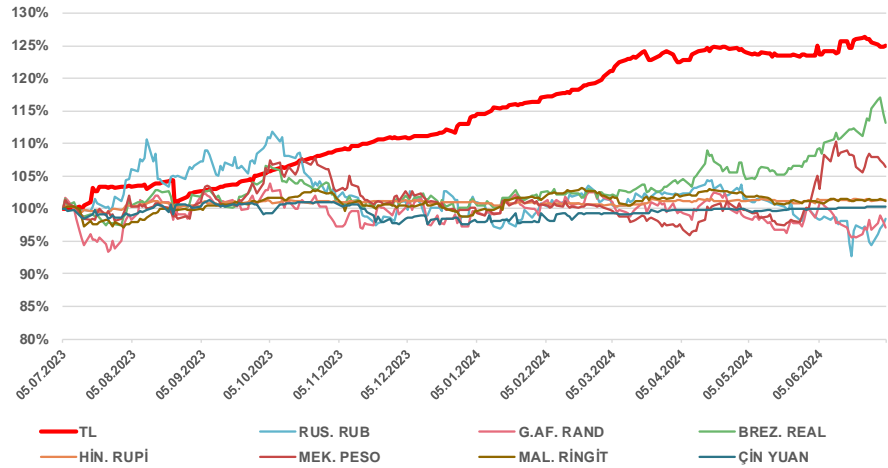
### Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	10,9%
USD/RUB	-0,7%
USD/ZAR	-0,2%
USD/BRL	13,3%
USD/INR	0,3%
USD/MXN	6,8%
USD/MYR	2,5%
USD/CNY	2,7%

### Yıllık

USD/TRY	25,3%
USD/RUB	-2,9%
USD/ZAR	-4,4%
USD/BRL	11,8%
USD/INR	0,9%
USD/MXN	5,2%
USD/MYR	1,0%
USD/CNY	0,3%

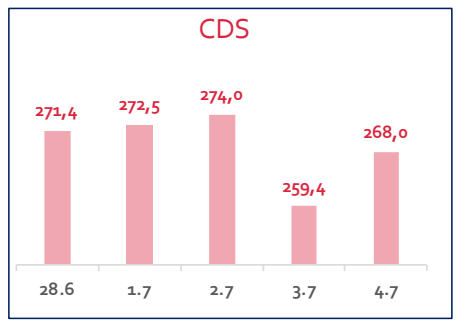
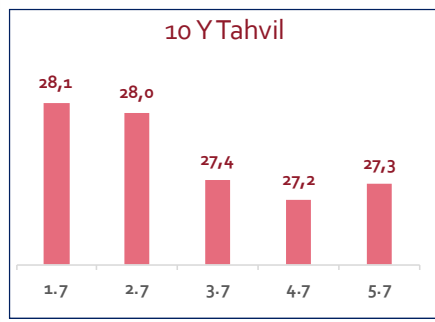
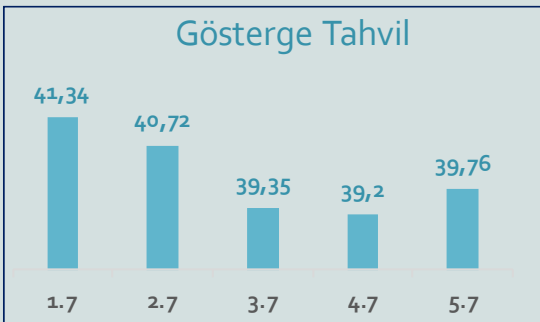
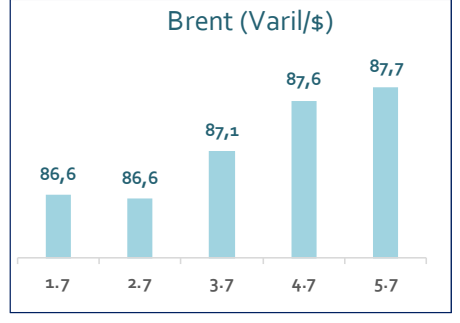
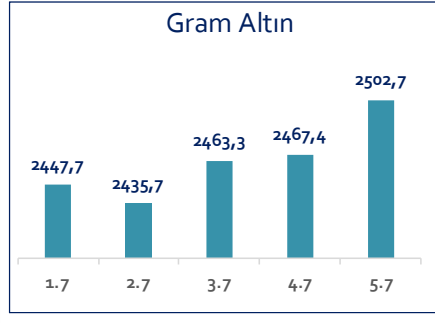
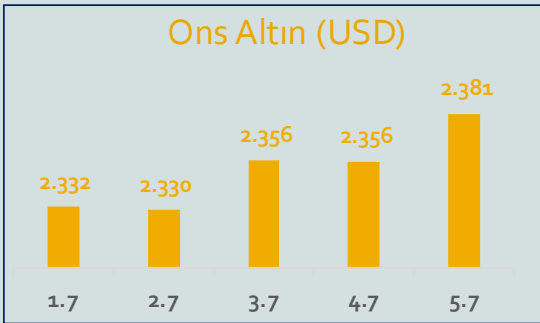
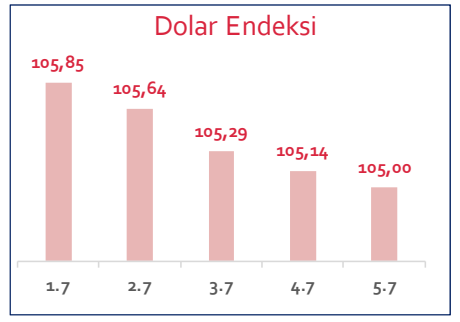
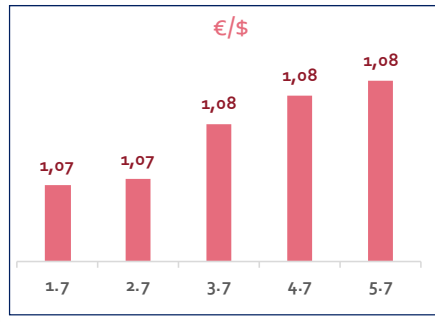
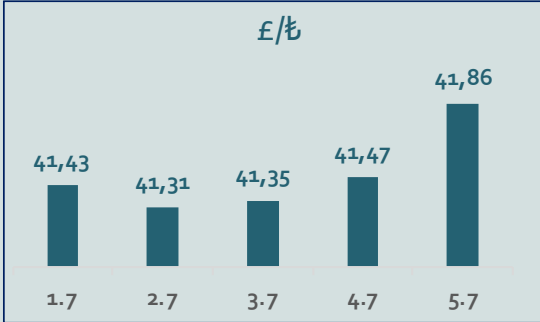
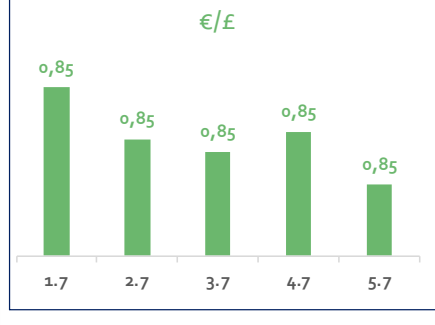
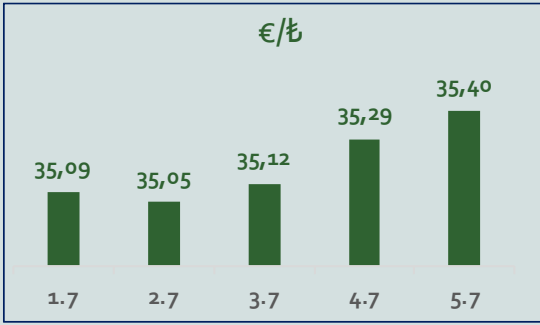
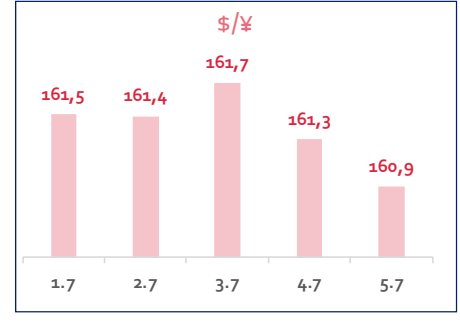
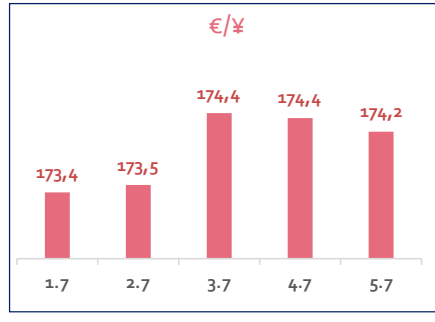
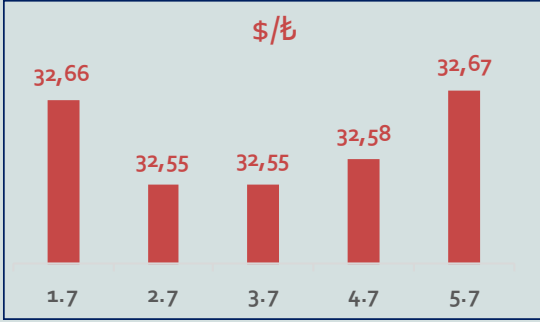
## Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

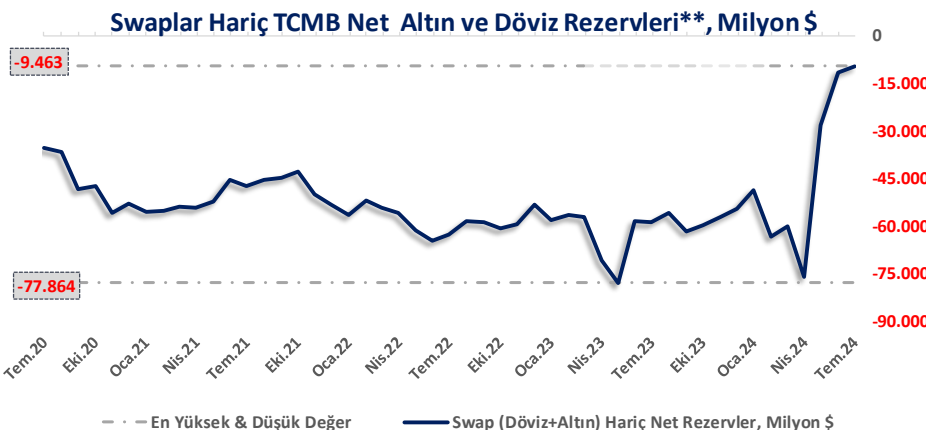
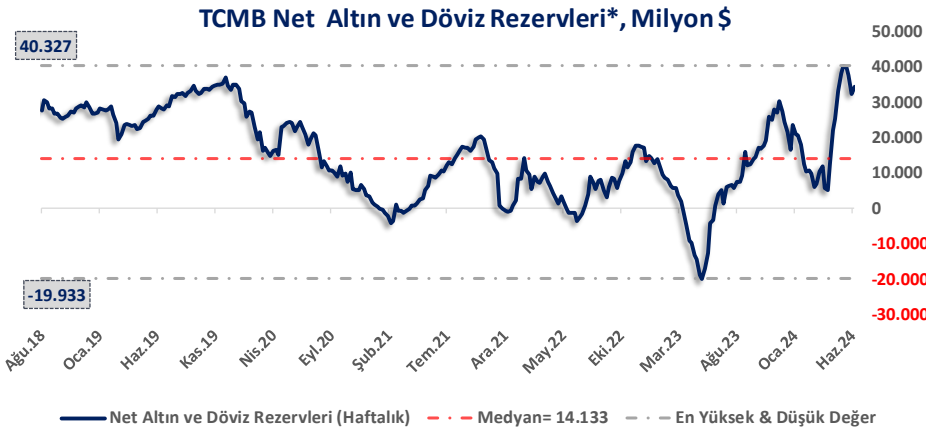
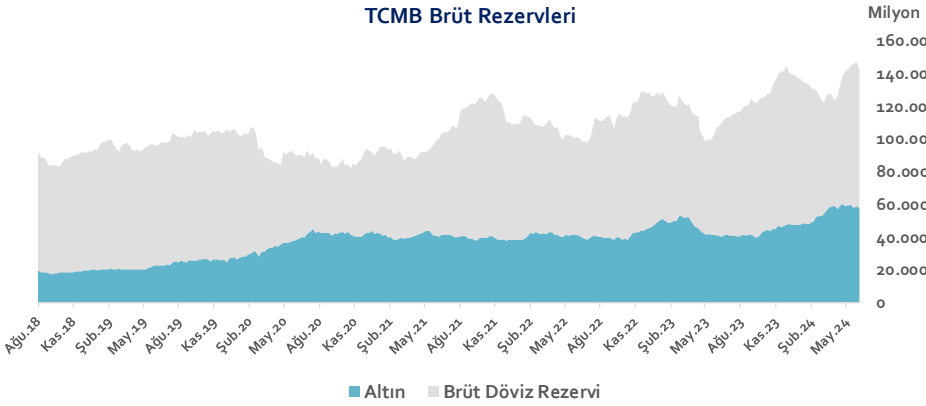
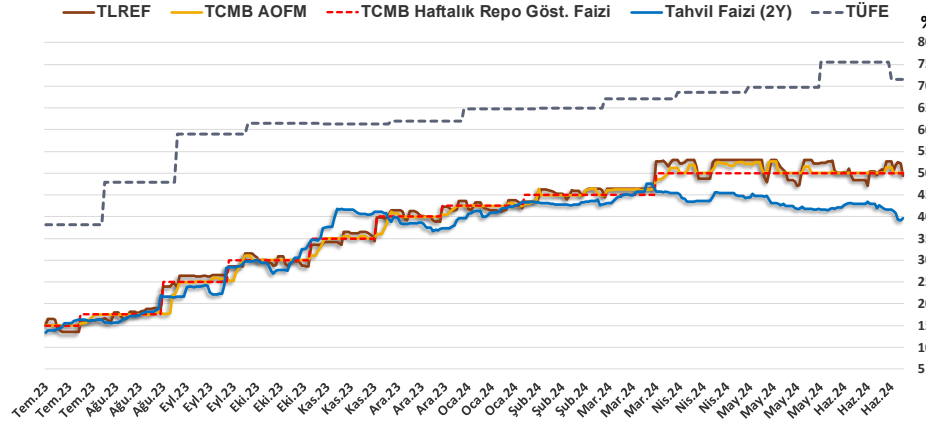
5.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	49,40	-324	-343	578	3.429
Tahvil Faizi (2Y)	39,76	-183	-214	8	2.644
TCMB AOFM	50,00	-137	-40	750	3.500
TÜFE	71,60	-385	-385	962	3.338

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	28.06.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	58.077	40,6%	-1,8%	-2,8%	20,4%	40,2%
Brüt Döviz Rez.	84.833	59,4%	-4,1%	1,1%	-8,6%	26,3%
Toplam	142.910	100%	-3,2%	-0,5%	1,3%	31,6%

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

28.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	74,56	-194	-137	1.281	3.060
Konut Kredisi	44,16	-42	-82	266	1.971
Taahhüt Kredisi	39,05	-1.626	-175	574	283
Tüketici Kredisi	71,28	-447	4	1.312	2.825
TL Mevduat	56,36	21	-118	930	2.625

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

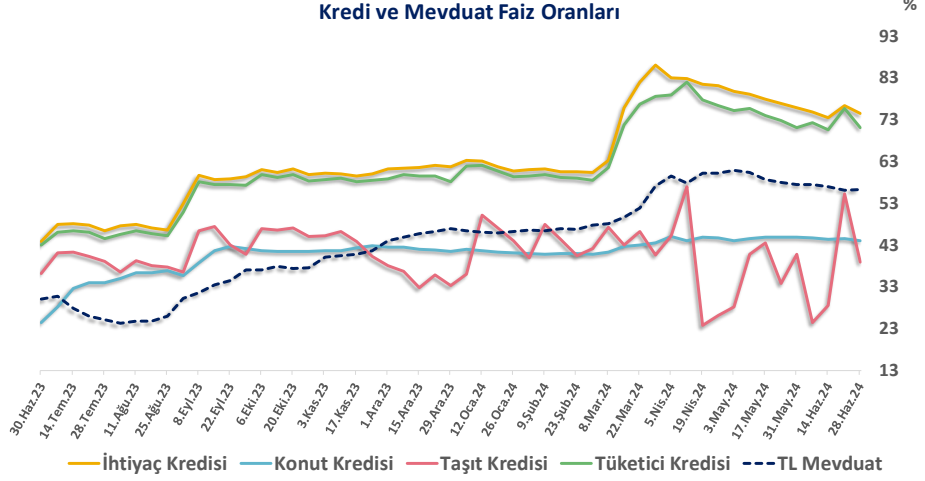
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

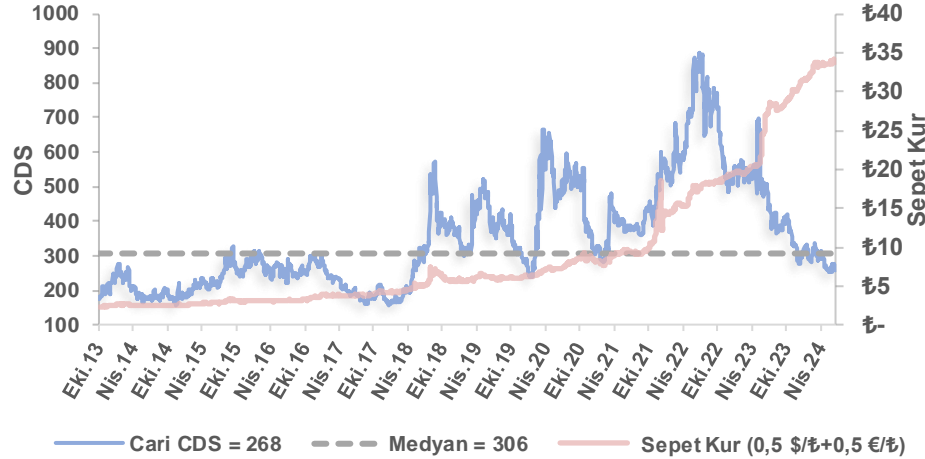
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

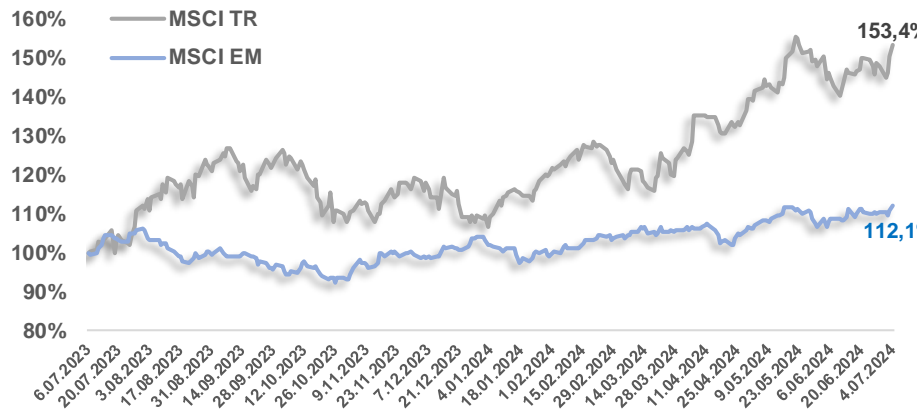
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## 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.