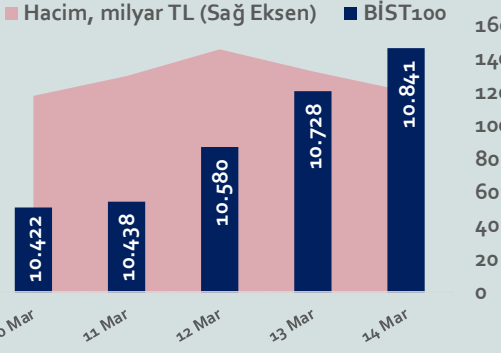


Bizim Haftalık

10 - 14 Mart 2025



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde sanayi üretimi ve cari denge küresel piyasalarda ise İngiltere'de büyüme ile Almanya ve ABD'de enflasyon verileri takip edildi. Ayrıca ABD Başkanı Trump'ın tarifelere ilişkin açıklamaları bu haftada da piyasaların ana gündem konusuydu.

İngiltere ekonomisi, Ocak ayında aylık %0,1 daralırken yıllık %1 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %0,4 artarken Ocak ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Şubat ayında da %2,3 olarak gerçekleşti. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında %0,3'lük beklentilerin altında aylık %0,2 arttı. Ocak ayında %3 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında %2,8 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Şubat ayında aylık %0,2 ve yıllık %3,1 artış gösterdi. Kanada'nın en kalabalık eyaleti Ontario'nun Başbakanı Doug Ford, hafta başında, Washington yönetiminin gümrük vergilerine karşılık ABD eyaletlerine sağladıkları elektrige %25 oranında ek ücret uygulayacaklarını açıkladı. ABD Başkanı Donald Trump, bu karara ilişkin olarak ABD'nin artık Kanada'yı sübvans etmeyeceğini söyledi ve Kanada'nın uzun süredir uyguladığı diğer fahiş tarifeleri kaldırmaması durumunda, 2 Nisan'da ABD'ye gelecek otomobillere uygulanan tarifeleri önemli ölçüde artıracığı tehdidinde bulundu. Trump sonrasında Kanada'dan ABD'ye gelen tüm çelik ve alüminyum ürünlerine yönelik gümrük vergisini iki katına çıkararak %50'ye yükseltirken tarifelerinin 12 Mart'ta devreye gireceğini açıkladı. Kanada'nın Ontario eyalet Başbakanı Ford, ABD Başkanı Donald Trump'ın bu tehdidinin ardından geri adım atarak ABD'ye ihraç edilen elektrige getirilen %25 vergiyi askıya aldı. Kanada Maliye Bakanı Dominic LeBlanc, ABD'nin çelik ve alüminyum tarifelerine karşılık olarak 13 Mart itibarıyla ABD'den yapılan 29,8 milyar dolar tutarındaki ithalata %25 oranında karşılıklı tarifeler uygulayacaklarını bildirdi. LeBlanc, bunun 12,6 milyar dolar değerindeki çelik ürünlerini, 3 milyar dolarlık alüminyum ürünlerini ve 14,2 milyar dolarlık ek ABD mallarını içerdiğini belirterek bu tarifelerin 4 Mart'ta uygulamaya konulan ABD tarifelerine karşılık olarak Kanada'nın ABD'den yaptığı 30 milyar Kanada doları değerindeki ithalata uygulanan %25 oranındaki gümrük vergilerine ek olarak uygulanacağını açıkladı. Trump aynı zamanda Perşembe günü, ülkesinde üretilen viskilere getirdiği %50 gümrük vergisini kısa sürede kaldırmaması halinde AB'den ithal edilen tüm alkollü ürünlere %200 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %2,3 azalırken yıllık %1,2 arttı. Cari denge, Ocak ayında 3,8 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,6 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 2,4 milyar dolar fazla verdi. Haftaya negatif başlamasına rağmen hafta genelinde alıcılı bir seyir izleyerek 10.862,97 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %3,17 kazançla 10.840,59 puandan haftayı tamamladı. 36,49'lu seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 36,8078 ile rekor kırarken 39,57'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL 40,2306 ile zirve tazeledi. Altının onsu, 3.004,96 dolar ile rekor kırarken altının gram fiyatı ise onstaki yükselişe paralel olarak 3.543,61 lira ile zirvesini yeniledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 28 Şubat-7 Mart haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 216,3 milyon dolar hisse senedi alımı, 159,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 11,4 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.178 milyon dolar artarak 109.154 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 3.460 milyon dolar artarak 67.977 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 543 milyon dolar azalarak 22.791 milyon dolar (825 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti.

Şubat ayında %2,27 artan TÜFE'nin Mart 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %2,27, Nisan ayında %2,25, Mayıs ayında %2,25, Haziran ayında %2,25 ve Temmuz ayında %2,25 beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 42,79 ve 12 ay sonrasında ise 44,42 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 19,4 milyar dolar, 2026 yılında ise 24,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,1 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %37,70 ve 12 ay sonrasında ise %27,60 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	14.03.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	262,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.591,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	51,6
BİST-100 F/K Cari	13,34
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	12.100,7	0,63%	2,52%	12,5%	28,1%
BİST100	10.840,6	1,05%	3,17%	10,3%	21,7%
BİST30 (\$)	330,6	0,46%	1,89%	8,3%	12,3%
BİST100 (\$)	296,2	0,89%	2,54%	6,1%	6,8%
BİSTMali	13.085,8	1,10%	3,68%	11,3%	36,9%
BİSTSınai	13.645,8	1,40%	4,91%	4,5%	-2,6%
BİSTBanka	16.828,6	0,93%	2,28%	15,6%	71,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.243	1,1%	-3,1%	6,0%
ABD-S&P 500	5.599	1,4%	-4,8%	8,7%
ABD-NASDAQ	17.605	1,7%	68,2%	9,2%
Almanya-DAX	22.938	1,6%	15,2%	27,8%
İngiltere-FTSE 100	8.621	0,9%	5,5%	11,3%
Fransa-CAC40	8.030	1,2%	8,8%	-1,6%
Rusya-RTSI	1.173	3,3%	31,4%	2,8%
Brezilya-BOVESPA	125.637	1,4%	4,5%	-1,6%
Japonya-NIKKEI 225	36.790	-0,1%	-7,8%	-4,9%
Çin-SHANGHAI	3.418	1,8%	2,0%	12,3%
G.Kore KOSPI	2.566	-0,3%	7,0%	-4,7%
Hindistan-Sensex	73.829	-0,3%	-5,6%	1,5%
BİST100	10.841	1,1%	10,3%	21,7%
BİST BANKA	16.829	0,9%	15,6%	71,1%
BİST SINAI	13.646	1,4%	4,5%	-2,6%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	36,6738	0,2%	0,5%	3,7%
Euro/TL	39,9288	0,3%	0,9%	8,9%
Euro/Dolar	1,0879	0,3%	0,4%	5,0%
Dolar/Yen	148,4	0,4%	0,3%	-5,7%
Altın (\$/ons)	2.984,2	-0,2%	2,6%	13,8%
Altın (TL/gram)	3.518,8	0,0%	3,1%	17,9%
Gümüş (\$/ons)	33,7	-0,5%	3,3%	16,6%
Gümüş (TL/gram)	39,8	-0,3%	4,1%	20,9%
Brent Petrol (\$/varil)	70,3	0,6%	1,4%	-5,5%
VIX	22,5	-8,7%	-10,8%	29,6%
Dolar Endeksi	103,7	-0,1%	-0,1%	-4,4%
Gösterge Tahvil	37,03%	-0,1%	-3,0%	-8,7%
TR 10yıl Tahvil	27,93%	0,5%	1,8%	-3,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,30%	0,7%	0,3%	-6,0%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	42,53	0,4%	19,9%
YKBNK	32,56	7,1%	10,9%
ASELS	31,71	8,2%	61,5%
KCHOL	29,84	6,0%	2,7%
ISCTR	29,20	0,4%	20,5%
AKBNK	23,21	1,6%	15,5%
BIMAS	22,89	-5,4%	-0,8%
EREGL	22,09	3,2%	4,8%
TUPRS	17,13	3,4%	1,8%
TCELL	16,02	3,2%	17,9%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ETILR	60,3%	GEDZA	31,3%
TKNSA	40,5%	MMCAS	14,7%
KUYAS	39,5%	ISBIR	12,2%
HATEK	38,7%	IEYHO	11,0%
DERHL	37,3%	DEVA	9,0%
KERVY	30,0%	DGNMO	8,9%
DURKN	29,8%	OZRDN	8,8%
INTEK	29,8%	DOCO	8,6%
TKFEN	29,4%	BINHO	8,6%
MAKTK	27,2%	NATEN	8,0%
PAPIL	25,6%	OZSUB	8,0%
GRTHO	25,0%	BRKO	7,9%
PSGYO	24,5%	YGYO	7,8%
BRLSM	24,2%	BJKAS	7,4%
ICUGS	22,6%	YAPRK	7,0%
TRCAS	22,3%	ARENA	6,9%
TERA	21,7%	VSNMD	6,4%
LIDER	20,9%	PSDTC	5,8%
ALKLC	20,5%	VANGD	5,4%
DAGHL	19,8%	BVSAN	5,4%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PEHOL	382%	NATEN	40%
DAGHL	234%	ICUGS	38%
GRTHO	137%	RAYSG	37%
HATEK	115%	EUYO	37%
DERHL	101%	YGYO	35%
BEGYO	99%	YYAPI	31%
KSTUR	85%	FORMT	30%
PAPIL	77%	KRTEK	30%
HEDEF	69%	IHYAY	28%
KUYAS	69%	DGNMO	28%
ASELS	62%	BINHO	27%
TRILC	61%	ESCOM	26%
ZRGYO	60%	SRVGY	26%
RALYH	57%	EUKYO	25%
KRGYO	52%	ATLAS	24%
SNKRN	52%	ARDYZ	23%
BMSTL	52%	VERUS	22%
BINBN	48%	HOROZ	22%
ESEN	48%	YESIL	21%
MAGEN	48%	IHLAS	21%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe Rekabet Kurulu'nun perakendecilere soruşturma başlattığı haberinin etkisiyle BIMAS, SOKM, MGROS gibi hisse senetlerinde görülen satışlar neticesinde %0,24 düşüşle başlayan ve seans içinde 10.380-10.544 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,81 kayıpla 10.422,24 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,16 ve perakende şirketlerinin yer aldığı Hizmet Endeksi %1,67 değer kaybederken Sınai Endeks %0,24 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %37,18, 10 yıllık tahvil faizi %27,52 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,279 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 36,49'lu ve Euro/TL 39,57'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 261 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %2,3 azalırken yıllık %1,2 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %0,7 azalırken imalat sanayi sektörü endeksi %1,2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,0 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, tarifeler nedeniyle bu yıl resesyon beklenip beklenmediği sorusuna böyle konularda tahmin yapmaktan nefret ettiğini söyledi. Trump, ABD'nin bir geçiş döneminde olduğunu belirtti. Tarifelerin enflasyonu körükleyip körüklemeyeceğine ilişkin ise Trump, enflasyonu etkileyebileceğini ancak faiz oranlarının da düştüğünü vurguladı.

Kanada'nın en kalabalık eyaleti Ontario'nun Başbakanı Doug Ford, Washington yönetiminin gümrük vergilerine karşılık ABD eyaletlerine sağladıkları elektriğe %25 oranında ek ücret uygulayacaklarını açıkladı.

Almanya'da sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %2 artarken yıllık %1,6 azaldı. Almanya'da Ocak ayında ithalat aylık %1,2 artışla 113,1 milyar euroya yükselirken ihracat %2,5 düşüşle 129,2 milyar euro oldu. Aralık 2024'te 20,7 milyar euro seviyesinde olan dış ticaret fazlası Ocak ayında 16 milyar euroya geriledi.

Salı

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Ocak ayında aylık %2,0 ve yıllık %12,5 artış gösterdi. Ticaret satış hacmi ise aylık %4,1 azalırken yıllık %5,3 arttı. Motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi yıllık %5,0 azalırken toptan ticaret satış hacmi %4,1 artış gösterdi.

TÜİK'in açıkladığı sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi, Ocak ayında aylık %1,6 ve yıllık %35,4 arttı. Sanayi sektörü ciro endeksi yıllık %25,6, inşaat ciro endeksi %54,2, ticaret ciro endeksi %35,9 ve hizmet ciro endeksi %47,6 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, Ontario eyaletinin ABD'ye sağlanan elektriğe %25 oranında gümrük vergisi koyma kararına ilişkin olarak "ABD artık Kanada'yı sübvansetmeyecek. Arabalarınıza, kerestenize, enerjinize ihtiyacımız yok ve çok yakında bunu öğreneceksiniz." dedi. Trump ayrıca, Kanada'nın uzun süredir uyguladığı diğer fahiş tarifeleri kaldırmaması durumunda, 2 Nisan'da ABD'ye gelecek otomobillere uygulanan tarifelerin önemli ölçüde artıracağı tehdidinde bulundu. Trump, Kanada'dan ABD'ye gelen tüm çelik ve alüminyum ürünlerine yönelik gümrük vergisini iki katına çıkararak %50'ye yükseltirken tarifelerinin Çarşamba günü devreye gireceğini açıkladı.

Kanada'nın Ontario eyalet Başbakanı Doug Ford, ABD Başkanı Donald Trump'ın Kanada'dan ithal edilen çelik ve alüminyum ürünlerinde vergiyi %50'ye çıkaracağı yönündeki tehdidinin ardından geri adım atarak ABD'ye ihraç edilen elektriği getirilen %25 vergiyi askıya aldı. Ford, ABD'nin Kanada'ya uygulayacağı ek gümrük vergilerinin son tarihi olan 2 Nisan'dan önce ABD-Meksika-Kanada serbest ticaret anlaşmasının yenilenmesini görüşmek üzere ABD Ticaret Bakanı Lutnick ile perşembe günü bir araya geleceklerini ifade etti.

Çarşamba

TCMB verilerine göre cari denge, Ocak ayında 3,8 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,6 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 2,4 milyar dolar fazla verdi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan verdiği röportajda, talep koşullarının dezenflasyon sürecini bozmasına izin vermeyeceklerini dile getirerek "%24 olan yıl sonu enflasyon hedefimize ulaşmak için ne gerekiyorsa yapacağız" dedi. Karahan, gelecek dönemde politika faizini belirlerken önceliğin dezenflasyon patikasının gerektirdiği sıklığı sağlamak olacağına ifade ederken "Enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşumuzu sürdüreceğiz" dedi.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında %0,3'lük beklentilerin altında aylık %0,2 arttı. Ocak ayında %3 olan yıllık enflasyon ise Şubat ayında %2,8 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Şubat ayında aylık %0,2 ve yıllık %3,1 artış gösterdi.

Kanada Maliye Bakanı Dominic LeBlanc, ABD'nin çelik ve alüminyum tarifelerine karşılık olarak 13 Mart itibarıyla ABD'den yapılan 29,8 milyar dolar tutarındaki ithalata %25 oranında karşılıklı tarifeler uygulayacaklarını bildirdi. LeBlanc, bunun 12,6 milyar dolar değerindeki çelik ürünlerini, 3 milyar dolarlık alüminyum ürünlerini ve 14,2 milyar dolarlık ek ABD mallarını içerdiğini belirterek bu tarifelerin 4 Mart'ta uygulamaya konulan ABD tarifelerine karşılık olarak Kanada'nın ABD'den yaptığı 30 milyar Kanada doları değerindeki ithalata uygulanan %25 oranındaki gümrük vergilerine ek olarak uygulanacağını açıkladı.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	305.772
Döviz Açığı Olan Şirket	291	-973.178
Bütün Şirketler	587	-667.406

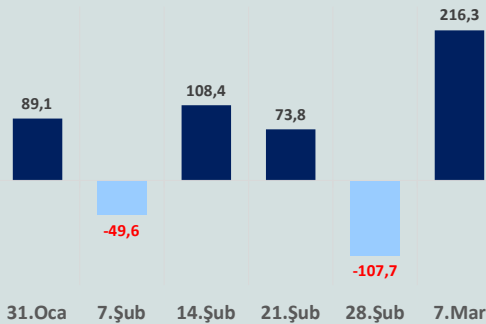
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-234.356	GARAN	27.551
SASA	-97.400	ASELS	25.484
FROTO	-75.752	SAHOL	24.961
PETKM	-49.263	ENKAI	20.250
MOGAN	-30.741	AKFIS	17.862
ZOREN	-27.961	AKBNK	16.143
PGSUS	-24.394	HALKB	15.065
IZMDC	-19.946	TOASO	13.258
AKENR	-17.994	BINHO	10.468
ISCTR	-16.556	TRGYO	10.155

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	165,10	GG	-
BIMAS	524,50	GG	-
CIMSA	53,80	GG	-
EREGL	25,58	GG	-
PETKM	18,28	GG	-
TCELL	109,40	GG	-
FROTO	1.052,00	GG	-
TRGYO	61,75	GG	-
TUPRS	144,40	GG	-
THYAO	337,00	GG	-

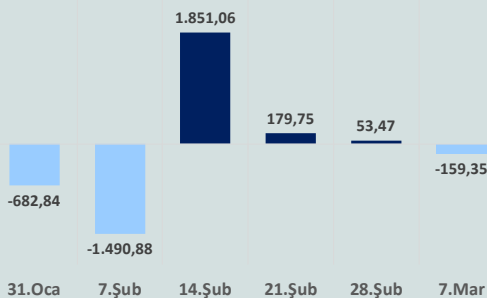
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Şubat 2025	39,05%
ÜFE - Şubat 2025	25,21%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,00%

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



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



Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, ABD'deki siyasi değişim ve ekonomik belirsizlik faktörleri karşısında AMB'nin büyük zorluklarla karşı karşıya kaldığını belirterek ticaret, savunma ve iklim konularından kaynaklanan şoklarının Euro Bölgesi'nde enflasyon oranını yükseltme riski taşıdığı uyarısında bulundu. Lagarde, "Son birkaç yılda ve özellikle de son birkaç haftada beklentilerimiz gerçekten de bir kenara itildi." ifadesini kullanarak olağanüstü belirsizlikte AMB'nin %2'lik enflasyon hedefine bağlı kalmasının önemli olduğunu altını çizdi.

Perşembe

TÜİK'in açıkladığı verilere göre konut satışları, Şubat ayında yıllık %20,1 artarak 112 bin 818 oldu. İpotekli konut satışları, %90,1 artarak 16 bin 778 olurken diğer konut satışları, %12,9 artarak 96 bin 40 olarak gerçekleşti. İlk el konut satış sayısı %18,2 artarak 33 bin 784 ve ikinci el konut satış sayısı, %21 artarak 79 bin 34 oldu. Yabancılara yapılan konut satışları %21,1 azalarak bin 457 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı. Konut satışları Ocak-Şubat döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %29,1 oranında artarak 224 bin 991 olarak gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre brüt rezervleri 7 Mart haftasında 169,9 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 165,4 milyar dolar olmuştu. Net rezervler 68,4 milyar dolardan 74,3 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise 60,7 milyar dolardan 65,8 milyar dolara yükseldi.

TCMB, 6 Mart'ta gerçekleştirilen PPK toplantı özetinde, hizmet sektöründe hakim olan fiyatlama davranışının önemli bir ataletle işaret ettiği, şokların enflasyon üzerindeki etkilerinin uzun bir zamana yayılmasına neden olduğu belirtilirken hizmet enflasyonunun mallara göre yüksek seyrini sürdürdüğü ifade edildi. Özetle, aylık bazda kira enflasyonunun, sözleşme yenileme oranındaki mevsimsel düşüşün yanı sıra sözleşmelerdeki artış oranının yavaşlamasıyla %5,24'e gerilemekle birlikte yüksek seyrettiği değerlendirilmesinde bulunuldu. Aynı zamanda, TCMB enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranışlarının iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinde üretilen viskilere getirdiği %50 gümrük vergisini kısa sürede kaldırmaması halinde AB'den ithal edilen tüm alkollü ürünlere %200 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık bazda değişim göstermezken yıllık bazda %3,2 arttı. Piyasa beklentisi aylık bazda %0,3, yıllık bazda %3,3 artacağı yönündeydi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 8 Mart ile biten haftada 2 bin kişi azalarak 220 bine düştü. Beklenti 226 bin olması yönündeydi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %0,8 artarken yıllık sabit kaldı. Piyasa beklentisi aylık %0,5 artacağı, yıllık %0,9 azalacağı yönündeydi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, ABD Başkanı Donald Trump tarafından başlatılan ticaret tarifelerinin küresel ekonomi üzerinde olumsuz etkiler yaratabileceği konusunda uyarıda bulunurken Trump'ın aldığı kararların ve karşı adımlarının endişe verici olduğunu ve son derece dikkatli olunması gerektiğini ifade etti.

Cuma

TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı Ocak ayında yıllık %2,2 artarak 15 milyon 407 bin 625 kişi oldu. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %1,4 azalırken inşaat sektöründe %6,4 ve ticaret-hizmet sektöründe %3,5 arttı.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre inşaat üretim endeksi, Ocak ayında aylık %5,5 ve yıllık %15,5 artış gösterdi. İnşaatın alt sektörleri incelendiğinde, bina inşaatı sektörü endeksi yıllık %18,2, bina dışı yapıların inşaatı sektörü endeksi %12,3 ve özel inşaat faaliyetleri sektörü endeksi %8,5 arttı.

İngiltere ekonomisi, Ocak ayında aylık %0,1 daralırken yıllık %1 büyüdü. Piyasa beklentisi, aylık %0,1 ve yıllık %1,2 büyümesi yönündeydi. İngiltere'de sanayi üretimi, Ocak ayında aylık bazda %0,9 ve yıllık bazda %0,5 azaldı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %0,4 artarken Ocak ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Şubat ayında da %2,3 oldu.

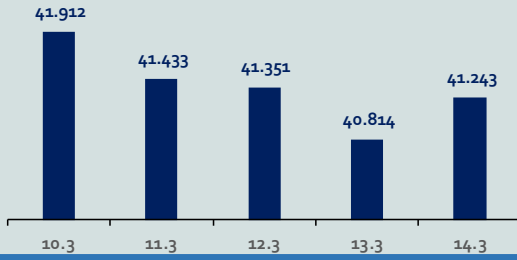
Haftanın son işlem gününe %0,42 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,05 kazançla 10.840,59 puandan günün tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %37,03, 10 yıllık tahvil faizi %27,93 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,304 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 70,35 dolardan, altının onsu 2.984,06 dolardan, gramı ise 3.518,91 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

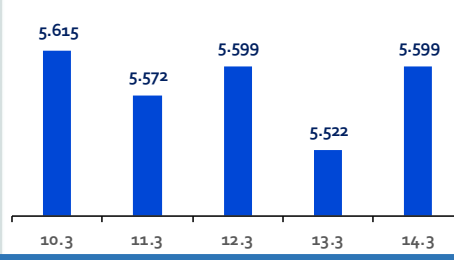
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

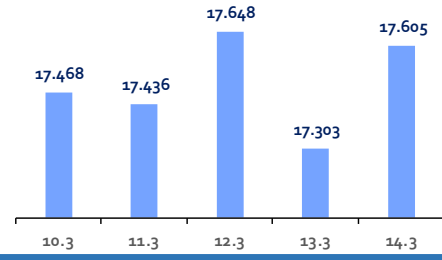
ABD-DOW JONES



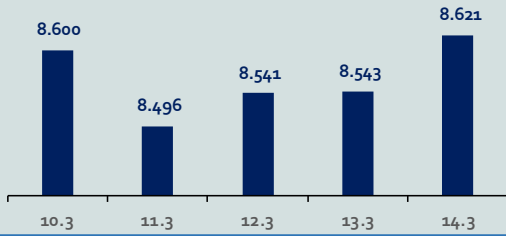
ABD-S&P500



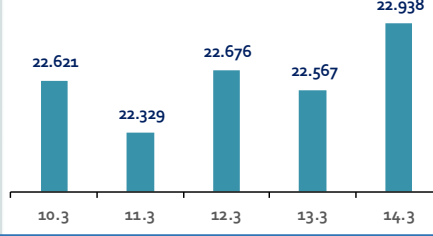
ABD-NASDAQ



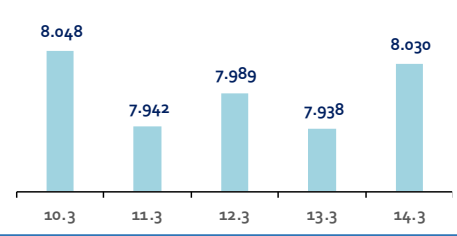
İngiltere-FTSE-100



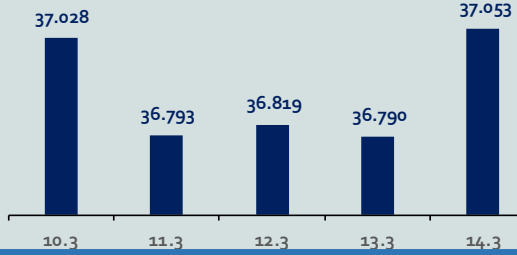
Almanya-DAX



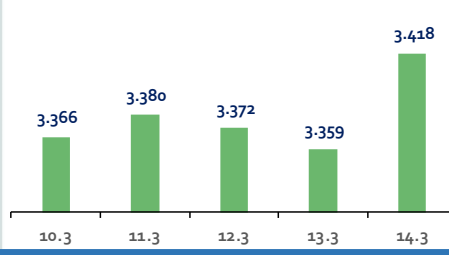
Fransa-CAC40



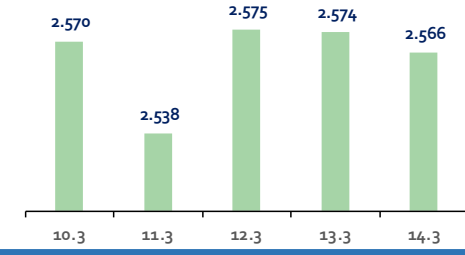
Japonya-NIKKEI



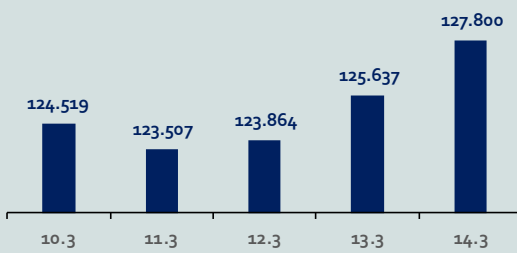
Çin-SSEC



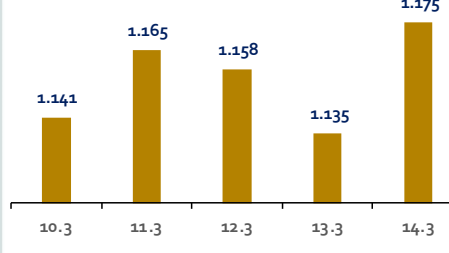
G. Kore-KOSPI



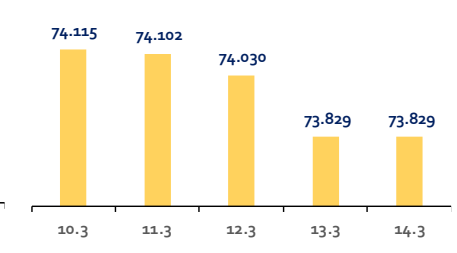
Brezilya-Bovespa



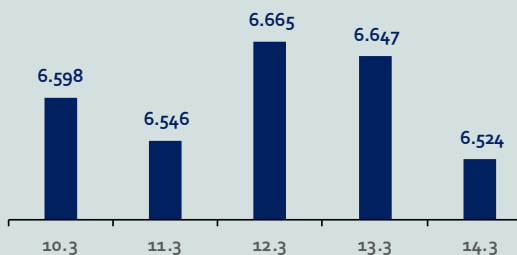
Rusya-RTSI



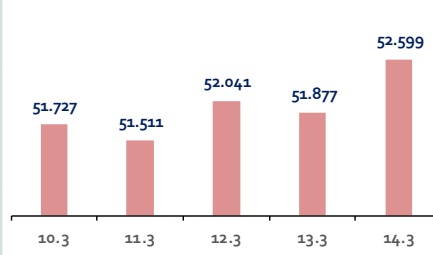
Hindistan-Sensex



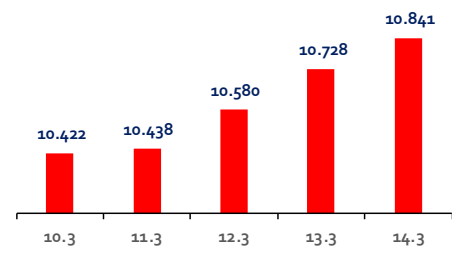
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	-7,5%
ABD-S&P500	-7,7%
ABD-NASDAQ	-10,4%
İngiltere-FTSE100	-1,8%
Almanya-DAX	4,1%
Fransa-CAC40	0,0%
Japonya-Nikkei	-4,5%
G.Kore-KOSPI	1,1%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-5,9%
ABD-S&P500	-7,5%
ABD-NASDAQ	-11,6%
İngiltere-FTSE100	3,9%
Almanya-DAX	12,4%
Fransa-CAC40	8,4%
Japonya-Nikkei	-6,1%
G.Kore-KOSPI	2,9%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-3,1%
ABD-S&P500	-4,8%
ABD-NASDAQ	-8,8%
İngiltere-FTSE100	5,5%
Almanya-DAX	15,2%
Fransa-CAC40	8,8%
Japonya-Nikkei	-7,1%
G.Kore-KOSPI	7,0%

Yıllık

ABD-Dow Jones	6,5%
ABD-S&P500	9,4%
ABD-NASDAQ	10,2%
İngiltere-FTSE100	11,6%
Almanya-DAX	27,9%
Fransa-CAC40	-1,6%
Japonya-Nikkei	-4,3%
G.Kore-KOSPI	-3,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	3,0%
Brezilya-Bovespa	1,0%
Rusya-RTSI	18,4%
Hindistan-Sensex	-3,2%
Endonezya-IDX	-0,1%
Meksika-IPC	-1,6%
BİST100	9,7%

3 Aylık

Çin-SSEC	0,8%
Brezilya-Bovespa	2,6%
Rusya-RTSI	55,2%
Hindistan-Sensex	-10,1%
Endonezya-IDX	-10,9%
Meksika-IPC	1,9%
BİST100	7,1%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	2,0%
Brezilya-Bovespa	6,2%
Rusya-RTSI	31,5%
Hindistan-Sensex	-5,6%
Endonezya-IDX	-7,9%
Meksika-IPC	6,2%
BİST100	10,3%

Yıllık

Çin-SSEC	11,9%
Brezilya-Bovespa	0,8%
Rusya-RTSI	4,8%
Hindistan-Sensex	1,6%
Endonezya-IDX	-12,1%
Meksika-IPC	-6,5%
BİST100	22,8%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,5%
USD/RUB	-5,1%
USD/ZAR	-0,3%
USD/BRL	-0,8%
USD/INR	-0,2%
USD/MXN	-1,8%
USD/MYR	0,7%
USD/CNY	0,1%

Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	-7,7%
USD/ZAR	-1,8%
USD/BRL	-0,3%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	-3,1%
USD/MYR	-0,6%
USD/CNY	-0,9%

3 Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	-17,2%
USD/ZAR	1,7%
USD/BRL	-5,2%
USD/INR	2,5%
USD/MXN	-1,2%
USD/MYR	-0,1%
USD/CNY	-0,4%

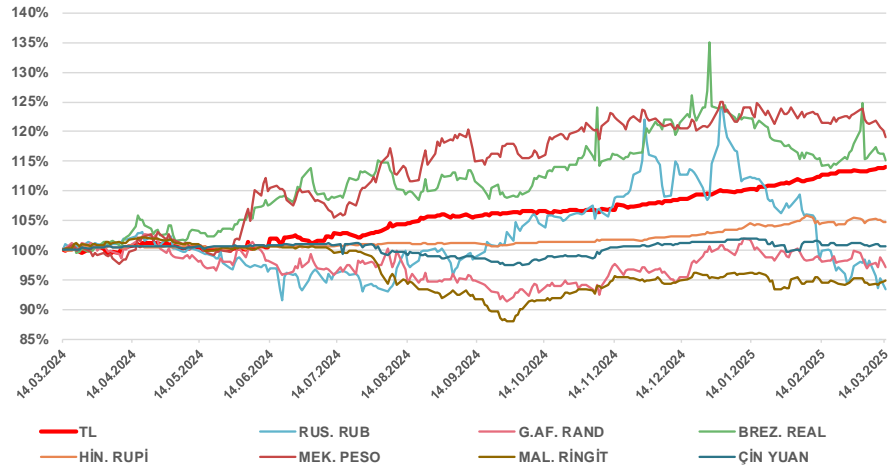
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	3,7%
USD/RUB	-24,7%
USD/ZAR	-3,8%
USD/BRL	-7,1%
USD/INR	1,6%
USD/MXN	-4,6%
USD/MYR	-0,6%
USD/CNY	-0,7%

Yıllık

USD/TRY	14,1%
USD/RUB	-6,7%
USD/ZAR	-2,9%
USD/BRL	15,1%
USD/INR	4,8%
USD/MXN	19,1%
USD/MYR	-5,2%
USD/CNY	0,7%

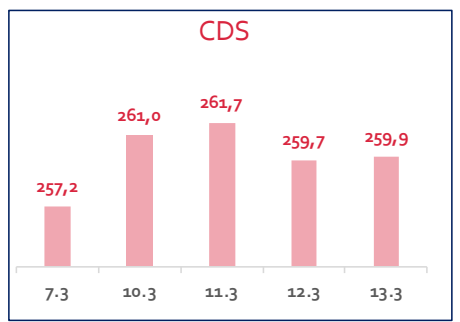
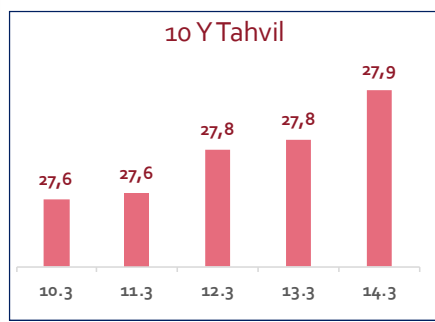
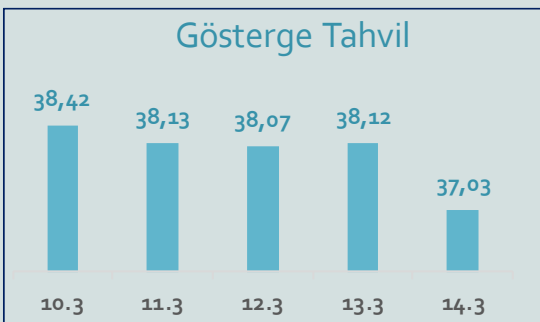
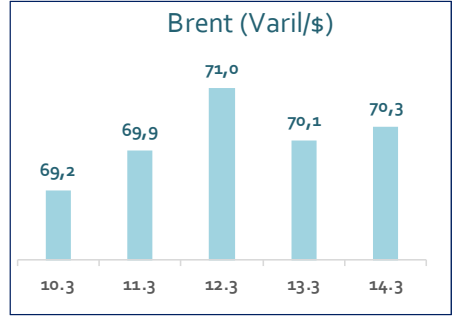
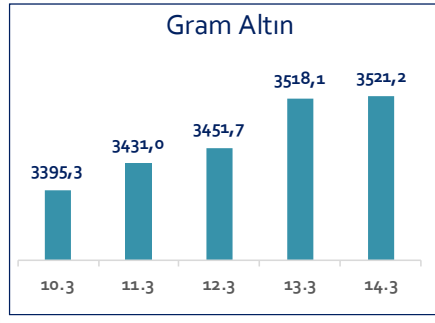
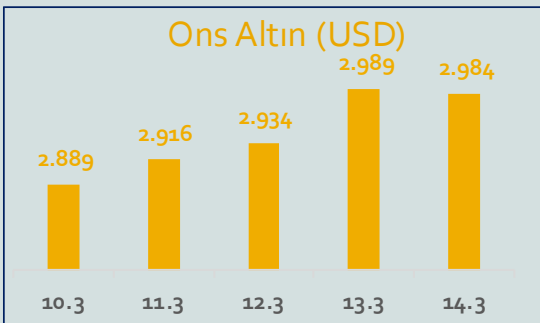
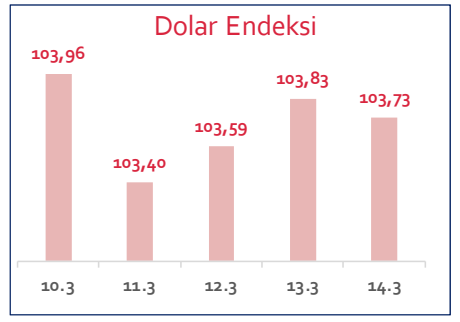
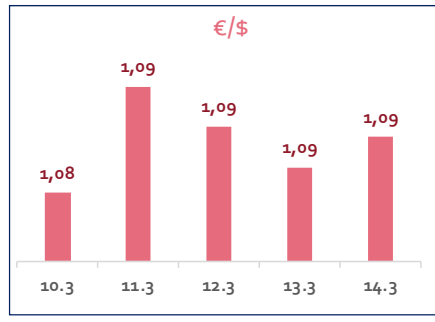
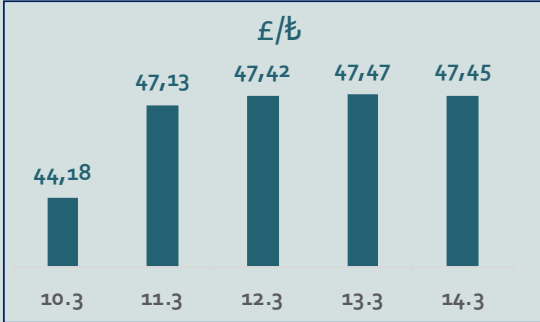
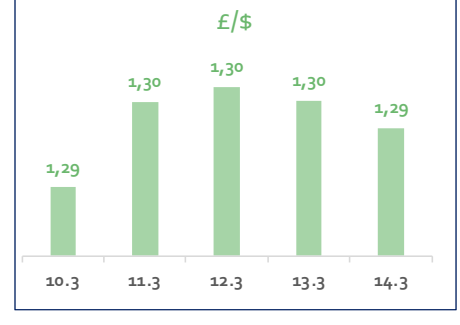
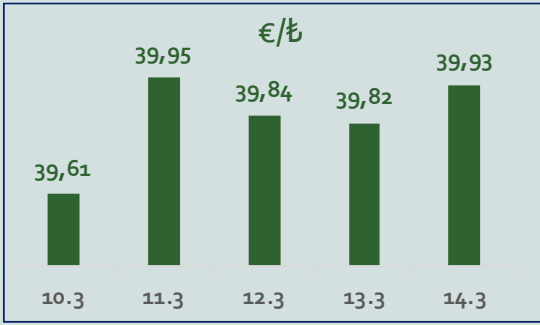
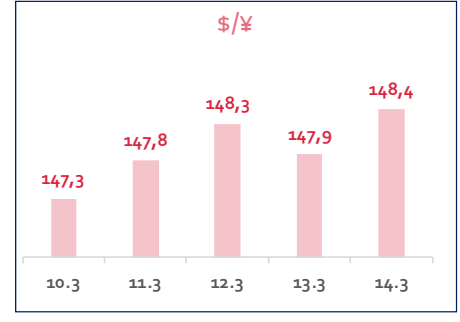
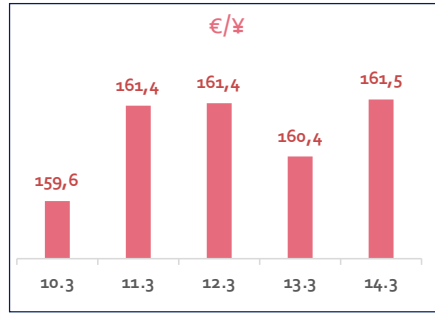
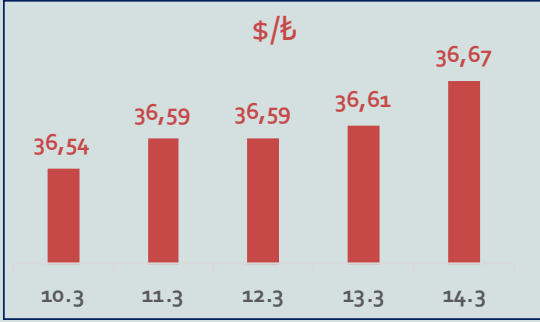
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

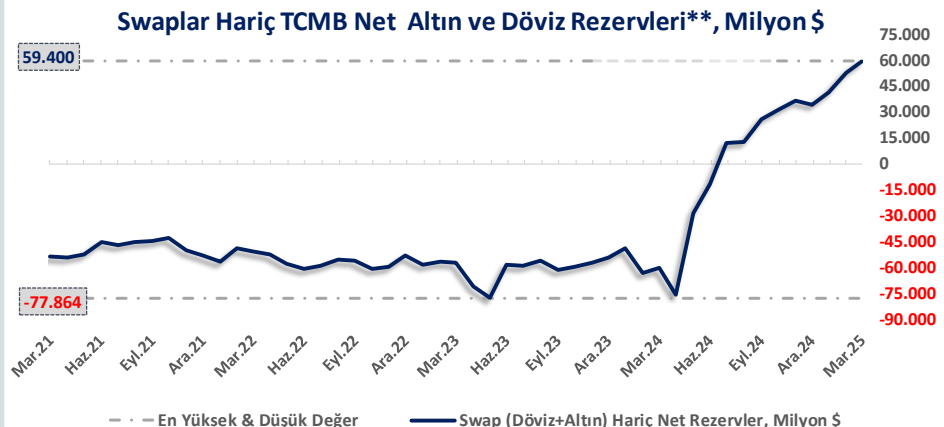
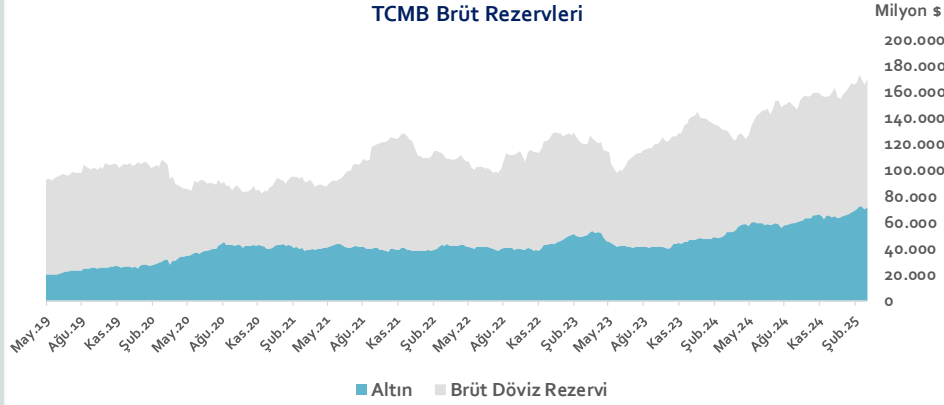
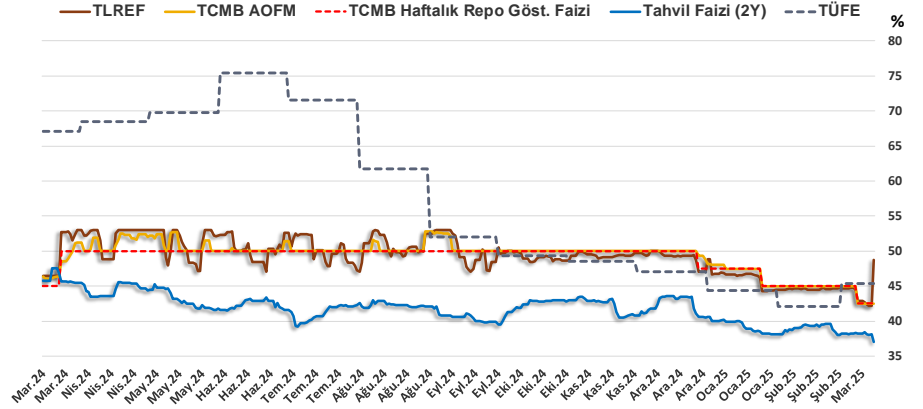
14.03.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	-250	-500	-250
TLREF	48,78	592	412	-2	228
Tahvil Faizi (2Y)	37,03	-115	-247	-353	-872
TCMB AOFM	42,50	0	-250	-563	-385
TÜFE	45,35	0	323	97	-2.172

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	7.03.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	72.113	42,4%	2,1%	2,2%	12,1%	36,7%
Brüt Döviz Rez.	97.802	57,6%	3,2%	0,9%	7,8%	25,7%
Toplam	169.915	100%	2,7%	1,4%	9,6%	30,2%

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

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

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



Bizim Haftalık

7.03.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	64,12	-64	-50	-596	76
Konut Kredisi	39,85	-1	-20	-102	-147
Taahhüt Kredisi	42,78	601	-208	594	-454
Tüketici Kredisi	61,85	36	-43	-315	19
TL Mevduat	49,18	-87	-145	-650	98

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

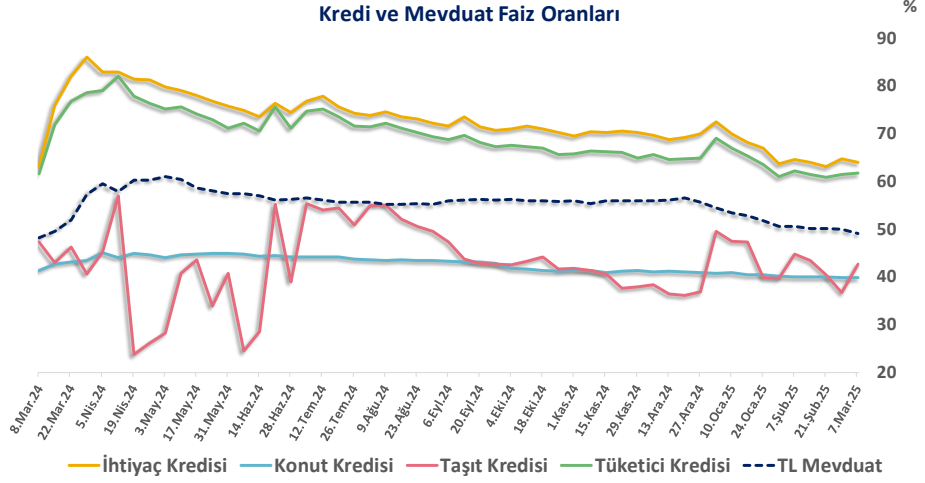
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

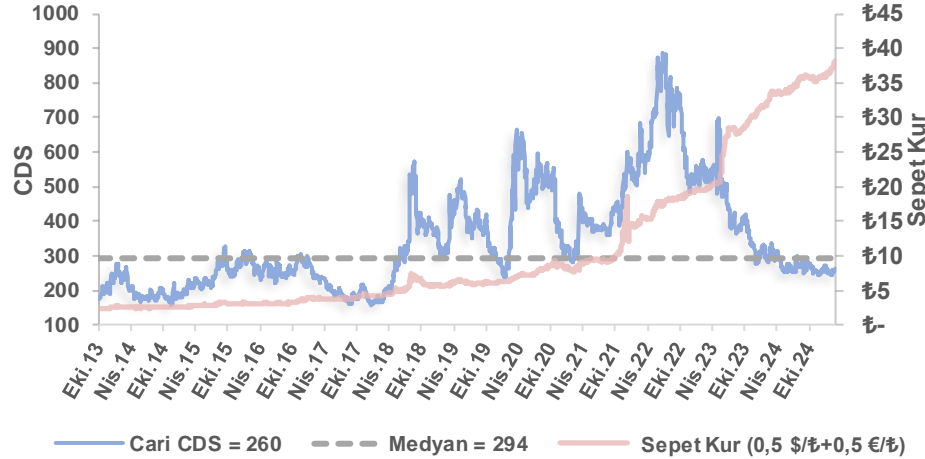
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

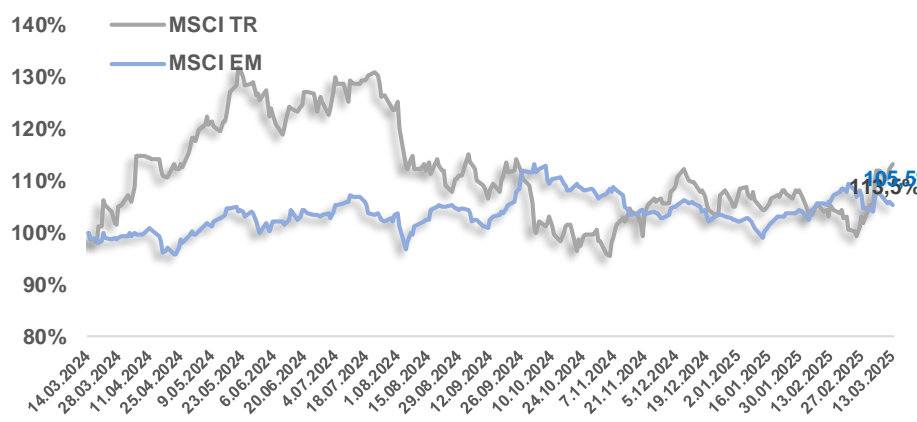
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.