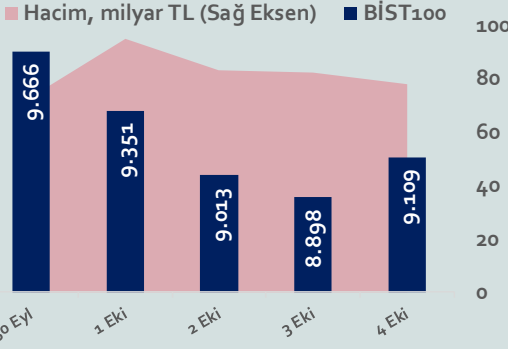


Bizim Haftalık

30 Eylül- 04 Ekim 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Hafta boyunca İran-İsrail arasındaki gerilime ilişkin gelişmeler piyasaların odağında yer aldı. Ayrıca yurt içinde enflasyon ve yabancı kurumlardan enflasyon verisine ilişkin gelen raporlar ön plana çıkarken yurt dışında İngiltere'de büyüme, Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edildi. İngiltere ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %0,5 ile beklentilerin altında büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık değişim göstermezken Ağustos ayında %1,9 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,6'ya geriledi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,1 azalırken Ağustos ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,8'e geriledi. Böylece enflasyon 2021'den beri ilk kez Avrupa Merkez Bankası'nın %2 olan hedefinin altına gerilemiş oldu. ABD'de tarım dışı istihdam, Eylül ayında 150 binlik beklentinin üzerinde 254 bin artış gösterdi. İşsizlik oranı, %4,1 seviyesine geriledi. Ortalama saatlik kazançlar, aylık %0,37 ve yıllık %3,97 arttı. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi. Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında beklentilerin üzerinde aylık %2,97 artarken Ağustos ayında %51,97 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %49,38'e geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %1,37 ve yıllık %33,09 artış gösterdi. Yıllık çekirdek enflasyon da %49,10 oldu. Enflasyon verisinin açıklanmasının ardından bir çok yabancı kurumdan beklentilere yönelik açıklamalar geldi. Morgan Stanley, Eylül ayı enflasyon rakamlarının TCMB'nin tahminleri üzerindeki yukarı yönlü riskleri artırdığı belirtilirken TCMB'nin verilere bağlılık konusundaki yönlendirmesi göz önüne alındığında, Kasım ayında herhangi bir faiz indirimi olasılığının zayıf görüldüğünü belirtti. Morgan Stanley, Türkiye için yıl sonu enflasyon tahminini %42,4'ten %43,5'e yükseltirken 2025 sonu enflasyon beklentisini %25,2 olarak korudu. JPMorgan TCMB'nin ilk faiz indirimini Kasım ayında öngörürken bu beklentisini Ocak ayına çekti ve TCMB'den Ocak ayında 250 baz puanlık indirim beklediğini belirtti. Daha önce yıl sonu enflasyon için %42,5 öngörüsünde bulunan JPMorgan, bu beklentisini %43,50 seviyesine yükseltirken 2025 enflasyon beklentisini ise %25'ten %25,50 seviyesine çıkardı. İsviçre Bankası UBS, TCMB'nin Kasım'da faiz indirimlerine başlama ihtimalinin devam ettiğini ancak gevşemeye daha geç başlama riskinin bir miktar arttığını belirtti. Banka, 2024 yıl sonu TÜFE tahminini yıllık %45'ten %45,6'ya yükseltirken 2025 sonu TÜFE'nin yıllık %23 olacağını öngördü. Citi yıllık enflasyonun güçlü baz etkisiyle 2024 yılının geri kalanında düşüş eğilimi göstermesini öngörürken, yıl sonunda enflasyonun %45'in bir miktar altına gerilemesini beklediğini ifade etti. Goldman Sachs, TCMB'den ilk faiz indirim tahminini Kasım'dan Ocak ayına ötelirken 2024 için yıllık enflasyon tahminini %40'tan %44'e yükseltti. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta içinde İran-İsrail geriliminin alevlenmesi sonrası artan jeopolitik risklerin etkisiyle sert satışlarla karşılaşarak 8.850 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, haftayı %6,83 kayıpla 9.109,34 puandan tamamladı. 34,16'lı seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 34,30 sınırını test etti. 38,14'lü seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ise 37,60 seviyesinin altına kadar geriledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 20-27 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 206,2 milyon dolar hisse senedi alımı, 443,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 10,6 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 803 milyon dolar artarak 106.856 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.919 milyon dolar azalarak 64.310 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 763 milyon dolar azalarak 44.644 milyon dolar (1.512 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos ve 19 Eylül tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Eylül ayında %2,97 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %2,24, 2024 yılı sonunda %43,14, 12 ay sonrasında %27,49 ve 2025 yılı sonunda %25,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,16 ve 12 ay sonrasında ise 42,43 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2024 sonunda 22,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 24,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,2 ve %3,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,48 ve 12 ay sonrasında ise %31,66 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	4.10.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	225,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.707,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	26,3
BİST-100 F/K Cari	7,15
Yabancı Payı %	38,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	10.126,8	2,42%	-6,99%	26,3%	13,4%
BİST100	9.109,3	2,37%	-6,83%	21,9%	7,0%
BİST30 (\$)	296,1	2,28%	-7,27%	8,5%	-8,2%
BİST100 (\$)	266,3	2,23%	-7,11%	4,8%	-13,6%
BİSTMali	10.451,6	3,05%	-8,52%	32,5%	32,5%
BİSTSınai	12.155,9	1,68%	-5,91%	5,4%	5,4%
BİSTBanka	12.999,7	4,25%	-10,74%	49,1%	49,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.056	0,1%	11,6%	27,0%
ABD-S&P 500	5.718	0,3%	19,9%	34,3%
ABD-NASDAQ	18.030	0,6%	72,3%	36,4%
Almanya-DAX	19.135	0,6%	14,2%	27,0%
İngiltere-FTSE 100	8.293	0,1%	7,2%	11,3%
Fransa-CAC40	7.561	1,1%	0,2%	8,0%
Rusya-RTSI	931	1,0%	-14,1%	-6,3%
Brezilya-BOVESPA	131.672	-1,4%	-1,9%	16,2%
Japonya-NIKKEI 225	38.552	2,0%	14,9%	21,4%
Çin-SHANGHAI	3.337	8,1%	12,2%	7,3%
G.Kore KOSPI	2.570	0,3%	-3,2%	4,2%
Hindistan-Sensex	81.688	-1,0%	13,1%	24,7%
BİST100	9.109	2,4%	21,9%	7,0%
BİST BANKA	13.000	4,3%	49,1%	49,9%
BİST SINAI	12.156	1,7%	5,4%	-12,7%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	34,2435	0,3%	0,2%	15,8%
Euro/TL	37,6035	-0,5%	-1,5%	15,4%
Euro/Dolar	1,0969	-0,6%	-1,7%	-0,7%
Dolar/Yen	148,5	1,1%	4,4%	5,3%
Altın (\$/ons)	2.665,6	0,4%	0,3%	29,2%
Altın (TL/gram)	2.934,9	0,7%	0,5%	49,6%
Gümüş (\$/ons)	32,6	1,9%	1,9%	37,1%
Gümüş (TL/gram)	35,9	2,1%	2,2%	58,8%
Brent Petrol (\$/varil)	78,4	1,0%	10,6%	1,8%
VIX	19,2	-6,3%	25,0%	54,3%
Dolar Endeksi	102,5	0,6%	2,1%	1,2%
Gösterge Tahvil	42,93%	2,0%	7,6%	8,2%
Tr 10yıl Tahvil	29,71%	0,8%	4,4%	18,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,96%	2,8%	4,4%	2,0%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	33,58	-6,3%	19,8%
ISCTR	23,03	-10,5%	39,0%
YKBANK	21,63	-11,2%	46,0%
EREGL	18,43	-4,7%	23,8%
AKBNK	17,49	-14,5%	55,3%
BIMAS	14,11	-2,6%	61,8%
TUPRS	12,09	-2,6%	23,5%
GARAN	11,00	-6,1%	107,0%
KCHOL	10,61	-5,8%	29,1%
ASELS	9,03	3,2%	36,0%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,30 düşüşle başlayan ve gün içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,14 kayıpla 9.665,78 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,13 ve Sınai Endeks %0,78 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,16, 10 yıllık tahvil faizi %28,31 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,752 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 34,16'lı ve Euro/TL 38,14'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 256,8 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, ülkemizin ticari hayatını zehirleyen fırsatçılığa karşı alınan tedbirleri masaya yatırdıklarını belirterek, "Fiyat köpüğünün yavaş yavaş ortadan kalktığını görüyoruz. Önümüzdeki dönemde bu daha da hızlanacaktır" dedi. Erdoğan, özel sektör için yerel kalkınma hamlesi teşvik programını önümüzdeki haftalarda ilan edileceğini belirtti.

Deutsche Bank yayınladığı notta, iç talepteki ılımlılığa bağlı olarak ekonominin 2024 yılında soğumasını beklediklerini söyledi. Notta, büyümede son beş yılda ortalama olarak yaklaşık %5'lik büyüme yakalandığı ifade edilirken 2024 için büyüme tahminlerinin %3 olduğu belirtildi. İç talepte beklenen yavaşlama ve para birimindeki reel değerlenme nedeniyle enflasyonun yılın geri kalanında daha da düşmesini bekledikleri ifade edilen notta, Bankanın 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %42 seviyesinde iken mevcut politika çerçevesinin korunması halinde enflasyonun 2025 sonunda %23 civarına gerileyeceği öngörüldü. TCMB'nin Kasım ayında politika faizini 250 baz puan indirerek gevşetmeye başlayacağını tahmin ettiklerini politika faizi için 2024 yıl sonu beklentilerinin %45 olduğu ifade edildi.

Fed Başkanı Jerome Powell, "İleriye baktığımızda, ekonomi genel olarak beklendiği gibi gelişirse, politika zamanla daha nötr bir duruşa doğru ilerleyecektir ancak önceden belirlenmiş bir yolda değiliz" dedi. Fed'in maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedeflerine olan bağlılığını vurgulayan Powell, "Riskler iki taraflı ve kararlarımızı toplantıdan toplantıya almaya devam edeceğiz" diye konuştu. Daha geniş ekonomik koşulların dezenflasyon için zemin hazırladığını belirten Powell, "%2'lik enflasyona ulaşmak için iş gücü piyasası koşullarında daha fazla soğumaya ihtiyaç olduğuna inanmıyoruz" dedi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, dezenflasyonun son 2 ayda hızlandığını, Eylül'de de devam etmesini beklediklerini belirtirken "Enflasyonla mücadelede çok yol katettik. Enflasyon yılın çeyreğinde baz etkisiyle geçici olarak yükselebilir. Ancak son gelişmeler enflasyonun zamanla hedefe döneceğine dair güvenimizi artırıyor" dedi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık değişim göstermezken Ağustos ayında %1,9 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,6'ya geriledi.

İngiltere ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %0,5 ile beklentilerin altında büyüdü.

Salı

İstanbul Sanayi Odası açıkladığı imalat sanayi PMI, Ağustos ayında 47,8 iken Eylül ayında 44,3'e geriledi. Söz konusu yavaşlama Mayıs 2020'den bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşirken faaliyet koşullarındaki bozulma eğilimi altıncı aya ulaştı.

ABD'de ISM imalat sektörü PMI, Eylül ayında önceki aya kıyasla değişmeyerek 47,2 oldu. S&P Global imalat PMI, Eylül ayında 47,3 seviyesine yükseldi. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayındaki 42,4 seviyesinden Eylül ayında 40,6'ya gerileyerek üst üste dördüncü ay derinleşen bir yavaşlamaya işaret etti. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Eylül ayında 51,5 seviyesinde gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Eylül ayında 0,8 puan düşerek 45,0'a geriledi. PMI verilerinde 50 puanın üstü büyümeye, 50 puanın altı daralmaya işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,1 azalırken Ağustos ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,8'e geriledi. Böylece enflasyon 2021'den beri ilk kez Avrupa Merkez Bankası'nın %2 olan hedefinin altına geriledi. Çekirdek enflasyon ise Eylül ayında %2,8'den %2,7'ye geriledi.

Çarşamba

Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı dış ticaret verilerine göre Eylül ayında dış ticaret açığı yıllık 0,5 artış ile 5,12 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracat, Eylül ayında yıllık %1,8 azalarak 22 milyar dolar olurken ithalat, %1,4 azalarak 27,1 milyar dolar oldu. Yılın ilk 9 ayında ihracat, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %3,2 artarak 192,8 milyar dolara yükselirken ithalat %7,9 azalışla 252,9 milyar dolara geriledi. Dış ticaret açığı yılın ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %31,5 azalışla 60,1 milyar dolara geriledi.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Eylül ayında 143 bin artarak piyasa beklentisinin üstünde gerçekleşti. Önceki ayın istihdam verisi 99 bin seviyesinden 103 bine revize edildi. ABD'de 27 Eylül haftasında mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %1,3 azalarak 292,3 puana geriledi. 30 yıllık mortgage faiz oranı, %6,13'den %6,14 seviyesine yükseldi.

Perşembe

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında beklentilerin üstünde aylık %2,97 arttı. Ağustos ayında %51,97 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %49,38'e geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %1,37 ve yıllık %33,09 artış gösterdi. Yıllık çekirdek enflasyon da %49,10 oldu.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CEOEM	21,9%	IZFAS	40,9%
EUHOL	18,4%	SRVGY	28,6%
ENSRI	17,8%	DURDO	23,6%
TERA	17,7%	PEHOL	23,3%
AHGAZ	14,6%	IEYHO	21,4%
KRTEK	14,2%	DENGE	21,3%
PAPIL	11,7%	VKING	19,2%
BRKO	10,8%	FLAP	19,1%
OBAMS	10,8%	KARSN	18,8%
SAFKR	9,8%	IHAAS	18,3%
ENERY	9,6%	VAKKO	17,0%
SEYKM	9,0%	EKGYO	16,8%
DERHL	8,2%	KOPOL	16,7%
PCILT	8,0%	KSTUR	16,6%
TSGYO	7,7%	SKTAS	16,5%
NIBAS	6,5%	LINK	16,3%
SDTTR	6,3%	TUREX	16,3%
ATAGY	5,9%	ODAS	16,3%
GLCVY	5,8%	DOBUR	16,2%
FORMT	5,2%	OZSUB	15,7%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	392%	PEKGY	87%
BSOKE	341%	POLTK	57%
DIRIT	339%	QUAGR	53%
BANVT	270%	SNPAM	52%
SANFM	258%	KRSTL	51%
EUHOL	237%	SAYAS	47%
CEOEM	223%	EUPWR	47%
EMNIS	222%	AZTEK	46%
ANHYT	199%	SAMAT	46%
TUREX	193%	MEGAP	45%
MMCAS	189%	HEKTS	43%
DOBUR	183%	KLSEK	43%
BALAT	180%	BJKAS	41%
TSGYO	178%	EBEBK	41%
BRKO	177%	KAYSE	41%
IZFAS	171%	GESAN	41%
AKENR	169%	BRLSM	41%
RALYH	168%	RNPOL	40%
ETILR	168%	HEDEF	40%
SNGYO	166%	KONTR	40%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	320	298.412
Döviz Açığı Olan Şirket	248	-888.848
Bütün Şirketler	568	-590.436

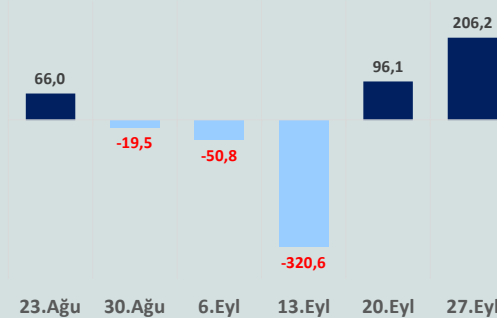
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-253.134	GARAN	27.887
SASA	-81.052	SAHOL	23.793
SNGYO	-68.524	ASELS	23.695
FROTO	-66.924	AEFES	18.463
PETKM	-38.750	AGHOL	16.096
MOGAN	-32.559	ENKAI	14.243
ARCLK	-27.036	AKBNK	14.197
PGSUS	-20.018	VAKBN	10.972
ZOREN	-18.745	DOHOL	8.768
RGYAS	-16.773	HALKB	8.593

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	147,80	GG	-
BIMAS	481,00	GG	-
CIMSA	31,66	GG	-
EREGL	50,15	GG	-
PETKM	20,04	GG	-
TCELL	84,35	GG	-
FROTO	883,00	GG	-
TRGYO	47,16	GG	-
TUPRS	154,50	GG	-
THYAO	273,75	GG	-

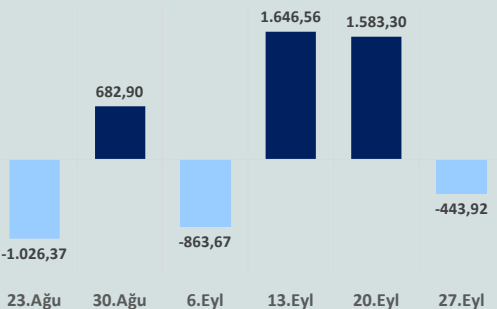
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Eylül 2024	49,38%
ÜFE - Eylül 2024	33,09%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	2,49%

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



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



TCMB verilerine göre 27 Eylül haftasında brüt rezervler 998 milyon dolar yükselişle 157,4 milyar dolara çıktı. Net rezervler 51,8 milyar dolardan 54,1 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 31,7 milyar dolara çıktı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, Plan ve Bütçe Komisyonu toplantısında gözettileri iki ana koşulun aylık enflasyonun ana eğiliminin, belirgin ve kalıcı bir düşüş göstermesi ve enflasyon beklentilerinin öngörülen tahmin aralığına yakınsaması olduğunu belirterek "Her iki kriterde de alınacak bir miktar mesafe olduğunu değerlendiriyoruz. Bu nedenle, para politikasında sıkılığı korumaya devam edeceğiz" dedi.

Morgan Stanley yayınladığı notta, Eylül ayı enflasyon rakamlarının TCMB'nin tahminleri üzerindeki yukarı yönlü riskleri artırdığı belirtilirken TCMB'nin verilere bağlılık konusundaki yönlendirmesi göz önüne alındığında, Kasım ayında herhangi bir faiz indirimi olasılığının zayıf görüldüğü ifade edildi. Morgan Stanley, Türkiye için yıl sonu enflasyon tahminini %42,4'ten %43,5'e yükseltti. Banka 2025 sonu enflasyon beklentisini %25,2 olarak korudu.

JPMorgan Türkiye'nin faiz indirimine ilişkin değerlendirmesinde daha önce ilk faiz indirimi Kasım ayında öngörülen bu beklentisini Ocak ayına çekti. Kurum, Ocak ayında TCMB'den 250 baz puanlık indirim bekliyor. Daha önce yıl sonu enflasyon için %42,5 öngörüsünde bulunan JPMorgan, bu beklentisini %43,50 seviyesine yükseltti. 2025 enflasyon beklentisi ise %25'ten %25,50 seviyesine çıkarıldı.

İsviçre Bankası UBS, Eylül ayı enflasyon verilerinin ardından TCMB'nin Kasım'da faiz indirimlerine başlama ihtimalinin devam ettiğini ancak gevşemeye daha geç başlama riskinin bir miktar arttığını belirtti. Banka, enflasyon gelişmelerinin ardından, 2024 yıl sonu TÜFE tahminini yıllık %45'ten %45,6'ya yükseltirken 2025 sonu TÜFE'nin yıllık %23 olacağını öngördü.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Eylül ayında aylık 3,4 puan artarak 54,9'a yükseldi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Eylül ayında aylık 0,5 puan azalarak 55,2'ye geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise aylık 0,6 puan düşerek 54'e indi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 28 Eylül ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 6 bin artışla 225 bin oldu. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına ilişkin önceki haftanın verisi 218 binden 219 bine revize edildi.

Almanya'da hizmet sektörü PMI, Eylül ayında 50,6 ve bileşik PMI, 47,5 oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 52,4 ve bileşik PMI, 52,6 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde ise hizmet sektörü PMI, 51,4 ve bileşik PMI, 49,6 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,6 artarken yıllık %2,3 azaldı.

Cuma

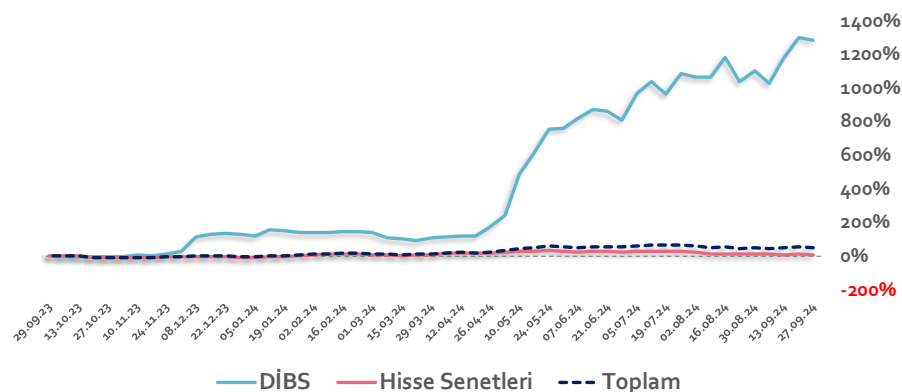
TÜİK'in ilk kez yayımladığı mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %2,80 arttı. Ağustos ayında %2,83 artış yaşanmıştı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE (C Endeksi) Eylül'de aylık %2,96 arttı.

Goldman Sachs, TCMB'den ilk faiz indirim beklentisini Kasım'dan Ocak ayına ötelirken 2024 için yıllık enflasyon tahminini %40'tan %44'e yükseltti. Yayımlanan notta, "Arka arkaya açıklanan enflasyon verileri, merkez bankasının politika faizini düşürmesi için gereken seviyenin üzerinde kalmaya devam ediyor. Enflasyonda yavaşlama olmaması ve hanelerin satın alma gücündeki sürekli aşınma, aralık ayında asgari ücretin daha yüksek olma olasılığını da artırıyor ve gelecek yıl enflasyona yönelik yukarı yönlü risk oluşturuyor" ifadeleri yer aldı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Eylül ayında 254 bin artış gösterdi. Bekleni 150 bin artış olacağı yönündeydi. Önceki ay 142 bin olarak açıklanan veri 159 bine revize edildi. İşsizlik oranı %4,1 seviyesine geriledi. Ortalama saatlik kazançlar, aylık %0,37 ve yıllık %3,97 arttı.

Haftanın son işlem gününe %0,62 artışla başlamasına rağmen seans içinde 8.850 seviyesine gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %2,37 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 9.109,34 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,93, 10 yıllık tahvil faizi %29,71 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,968 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 78,44 dolardan, altının onsu 2.668,50 dolardan, gramı ise 2.938,56 liradan alıcı buluyor.

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

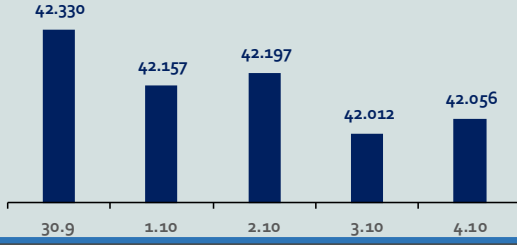


Bizim Haftalık

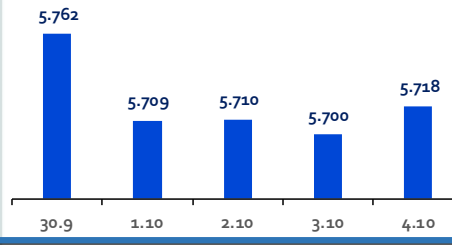
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

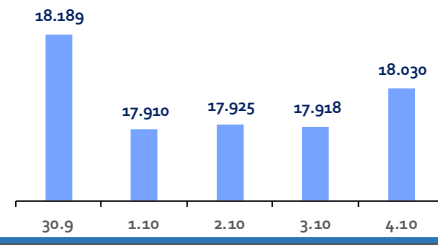
ABD-DOW JONES



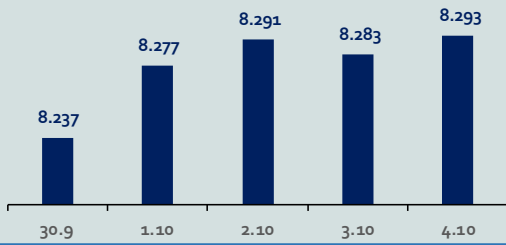
ABD-S&P500



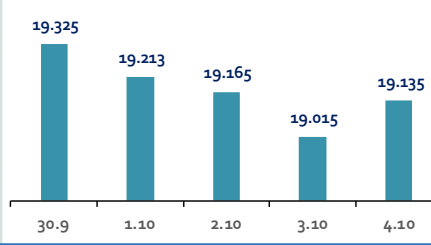
ABD-NASDAQ



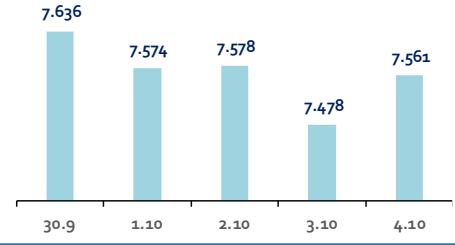
İngiltere-FTSE-100



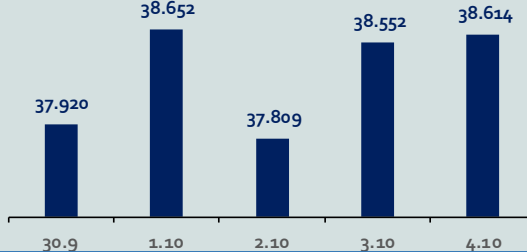
Almanya-DAX



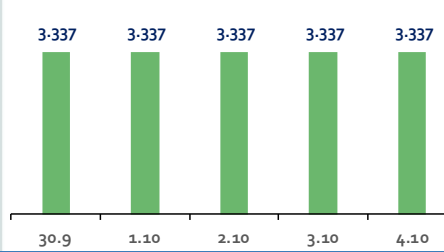
Fransa-CAC40



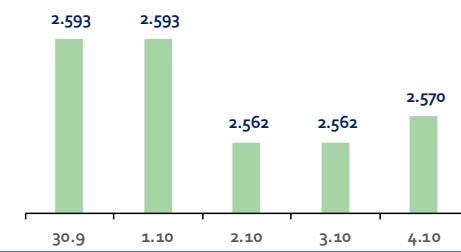
Japonya-NIKKEI



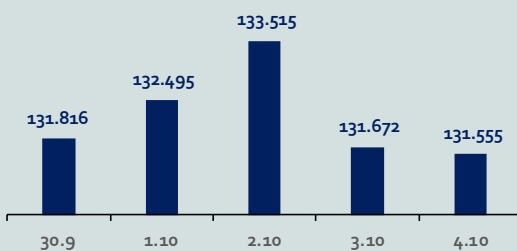
Çin-SSEC



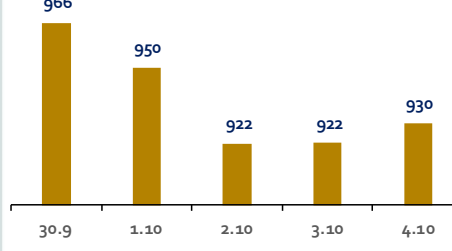
G. Kore-KOSPI



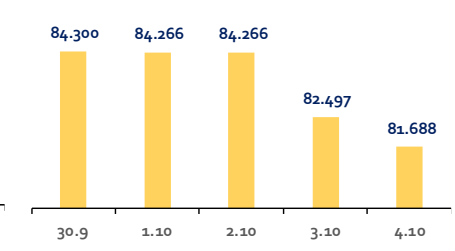
Brezilya-Bovespa



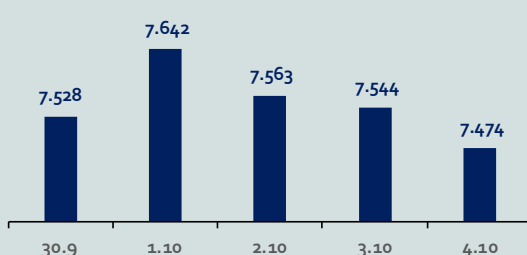
Rusya-RTSI



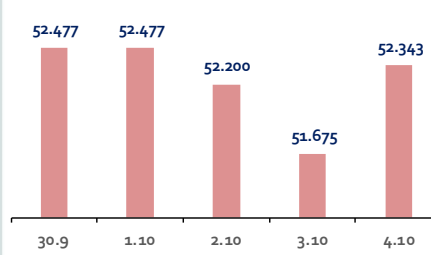
Hindistan-Sensex



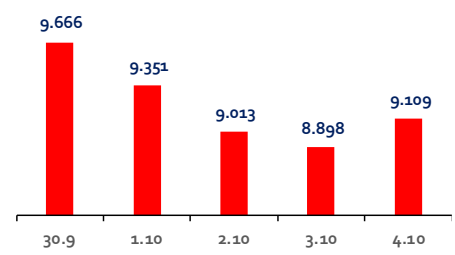
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	2,7%
ABD-S&P500	3,4%
ABD-NASDAQ	5,2%
İngiltere-FTSE100	-0,1%
Almanya-DAX	2,1%
Fransa-CAC40	-0,2%
Japonya-Nikkei	-0,2%
G.Kore-KOSPI	-3,6%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	6,8%
ABD-S&P500	2,7%
ABD-NASDAQ	-1,8%
İngiltere-FTSE100	1,1%
Almanya-DAX	3,6%
Fransa-CAC40	-1,5%
Japonya-Nikkei	-5,6%
G.Kore-KOSPI	-10,2%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	11,6%
ABD-S&P500	19,9%
ABD-NASDAQ	20,1%
İngiltere-FTSE100	7,2%
Almanya-DAX	14,2%
Fransa-CAC40	0,2%
Japonya-Nikkei	15,4%
G.Kore-KOSPI	-3,2%

Yıllık

ABD-Dow Jones	25,9%
ABD-S&P500	32,7%
ABD-NASDAQ	34,2%
İngiltere-FTSE100	10,6%
Almanya-DAX	25,6%
Fransa-CAC40	7,1%
Japonya-Nikkei	24,6%
G.Kore-KOSPI	6,7%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	8,1%
Brezilya-Bovespa	-0,9%
Rusya-RTSI	-4,3%
Hindistan-Sensex	-4,5%
Endonezya-IDX	-2,9%
Meksika-IPC	-0,8%
BİST100	-6,8%

Aylık

Çin-SSEC	19,0%
Brezilya-Bovespa	-2,1%
Rusya-RTSI	3,5%
Hindistan-Sensex	-1,1%
Endonezya-IDX	-1,9%
Meksika-IPC	1,5%
BİST100	-9,1%

3 Aylık

Çin-SSEC	13,1%
Brezilya-Bovespa	4,2%
Rusya-RTSI	-17,4%
Hindistan-Sensex	2,1%
Endonezya-IDX	3,0%
Meksika-IPC	0,0%
BİST100	-16,1%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	12,2%
Brezilya-Bovespa	-2,0%
Rusya-RTSI	-14,2%
Hindistan-Sensex	13,1%
Endonezya-IDX	2,8%
Meksika-IPC	-8,8%
BİST100	21,9%

Yıllık

Çin-SSEC	7,3%
Brezilya-Bovespa	15,2%
Rusya-RTSI	-5,8%
Hindistan-Sensex	23,8%
Endonezya-IDX	8,5%
Meksika-IPC	5,4%
BİST100	7,6%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	0,7%
USD/RUB	8,0%
USD/ZAR	-3,9%
USD/BRL	-0,0%
USD/INR	0,7%
USD/MXN	5,7%
USD/MYR	-10,4%
USD/CNY	-3,0%

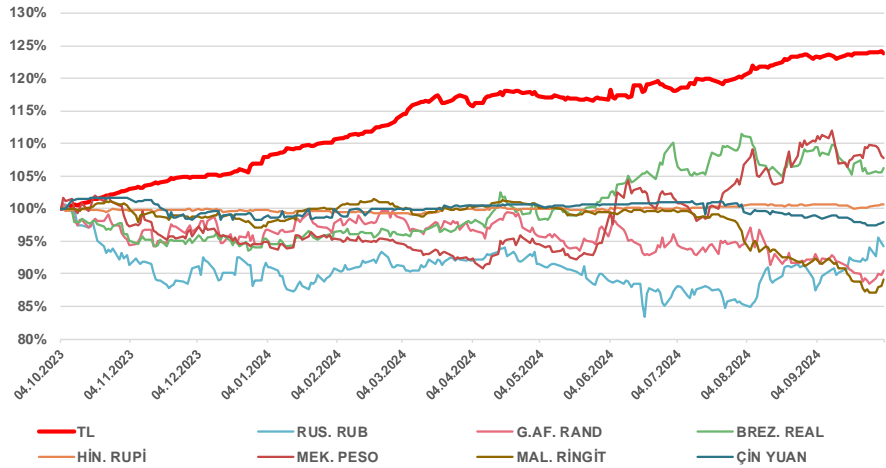
Yıl Başımdan Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	16,1%
USD/RUB	6,7%
USD/ZAR	-4,5%
USD/BRL	12,5%
USD/INR	0,9%
USD/MXN	12,7%
USD/MYR	-8,2%
USD/CNY	-0,4%

Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	24,2%
USD/RUB	-4,9%
USD/ZAR	-10,5%
USD/BRL	5,7%
USD/INR	0,8%
USD/MXN	4,8%
USD/MYR	-10,7%
USD/CNY	-2,1%

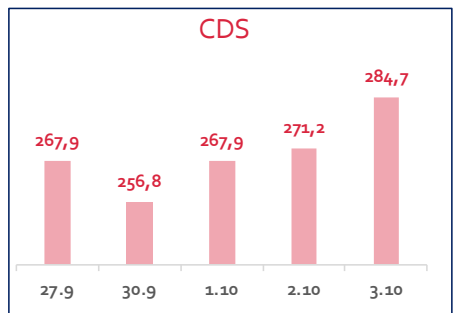
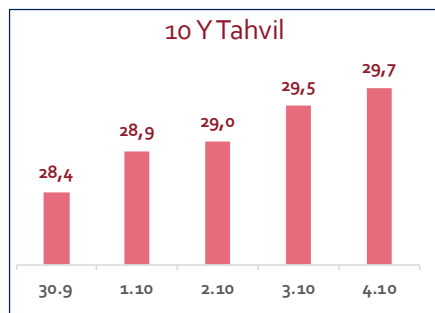
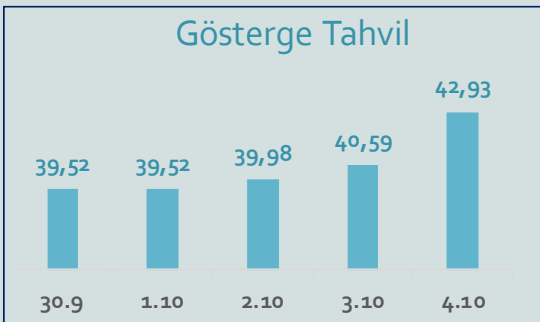
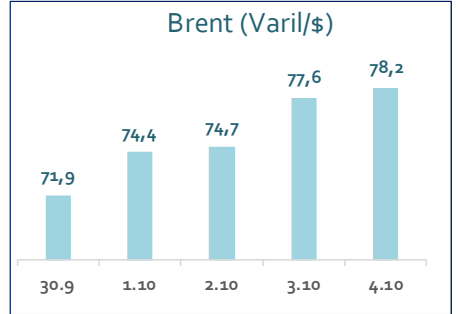
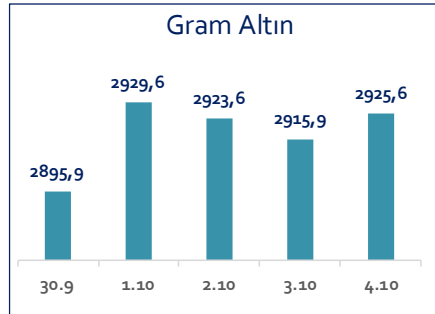
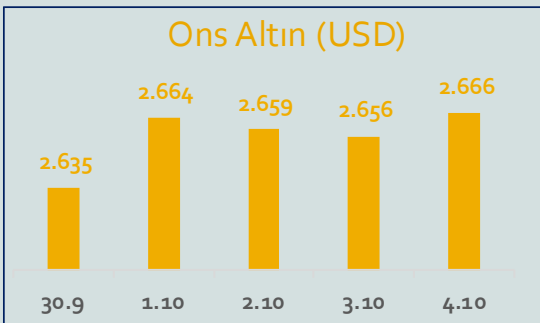
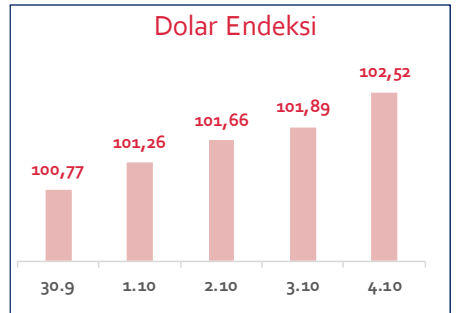
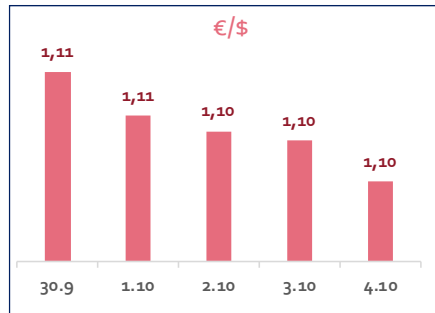
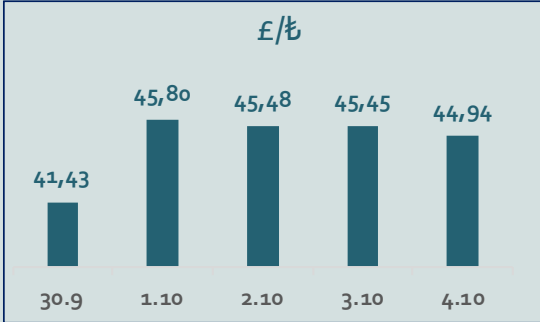
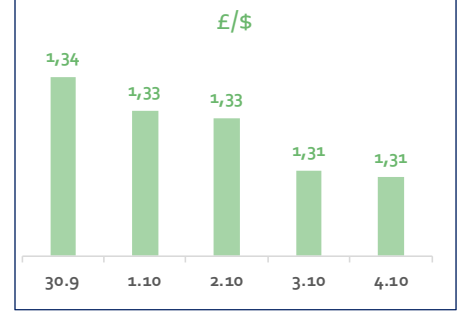
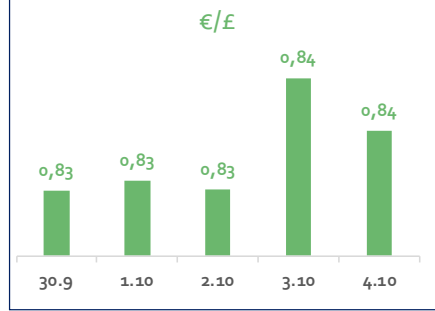
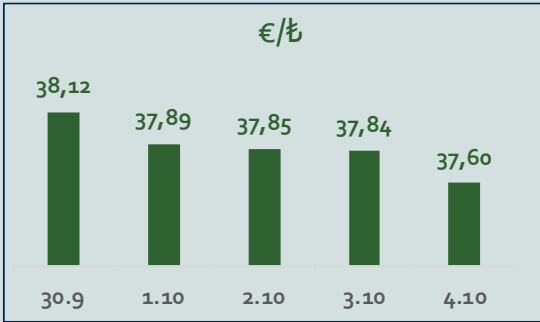
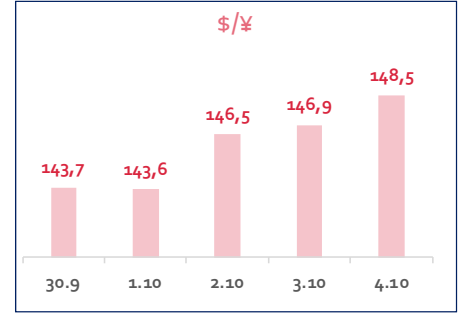
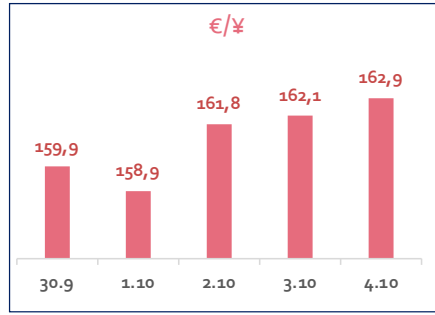
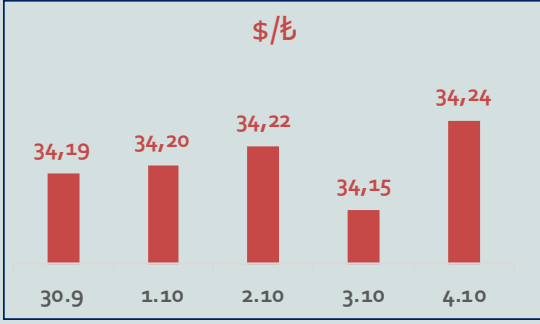
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

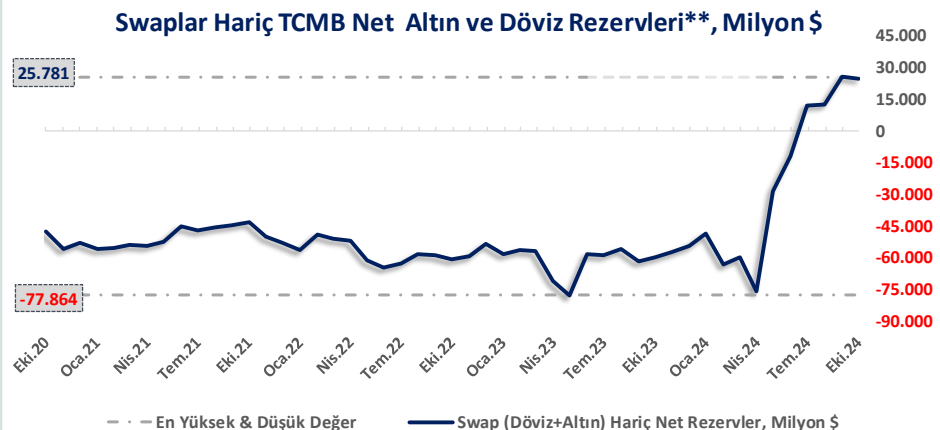
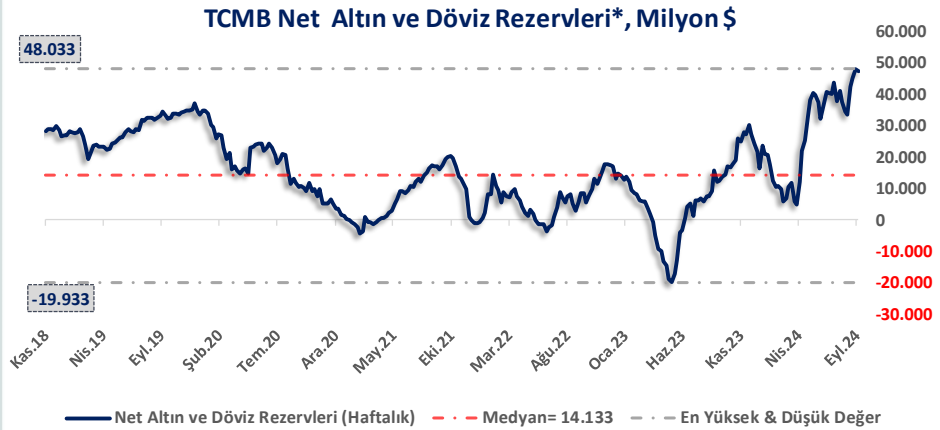
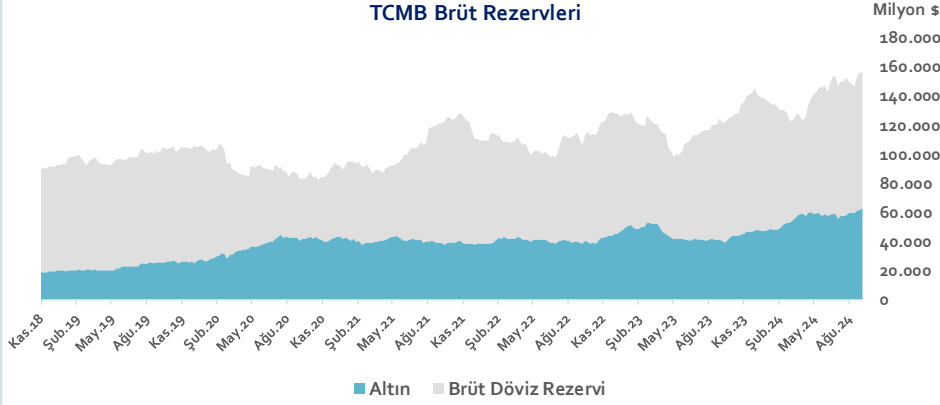
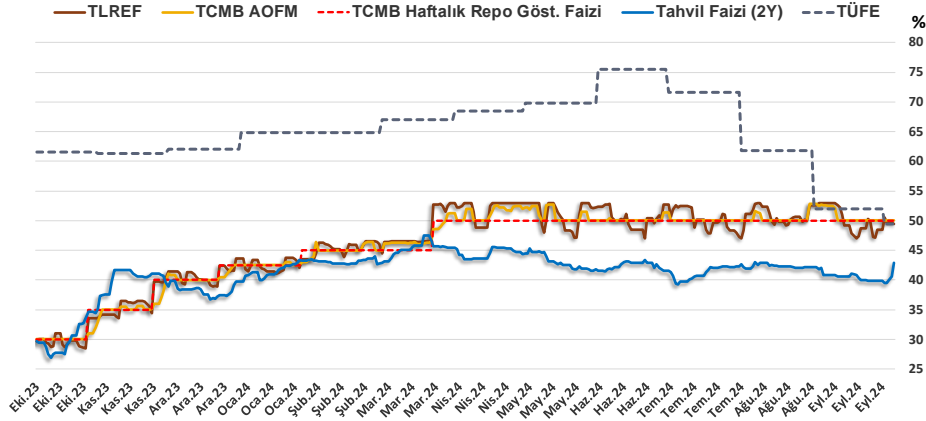
4.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,40	100	-359	578	1.975
Tahvil Faizi (2Y)	42,93	304	206	325	1.320
TCMB AOFM	50,00	0	-264	750	2.000
TÜFE	49,38	-259	-259	-1.260	-1.214

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	27.09.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	63.566	40,4%	2,1%	5,9%	31,8%	56,5%
Brüt Döviz Rez.	93.824	59,6%	-0,3%	5,0%	1,1%	15,0%
Toplam	157.390	100%	0,6%	5,4%	11,6%	28,8%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

27.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	70,84	-63	-140	909	1.147
Konut Kredisi	42,93	-27	-55	143	72
Taahhüt Kredisi	42,67	-20	-693	936	180
Tüketici Kredisi	67,42	-82	-207	926	996
TL Mevduat	56,11	-14	83	905	1.896

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

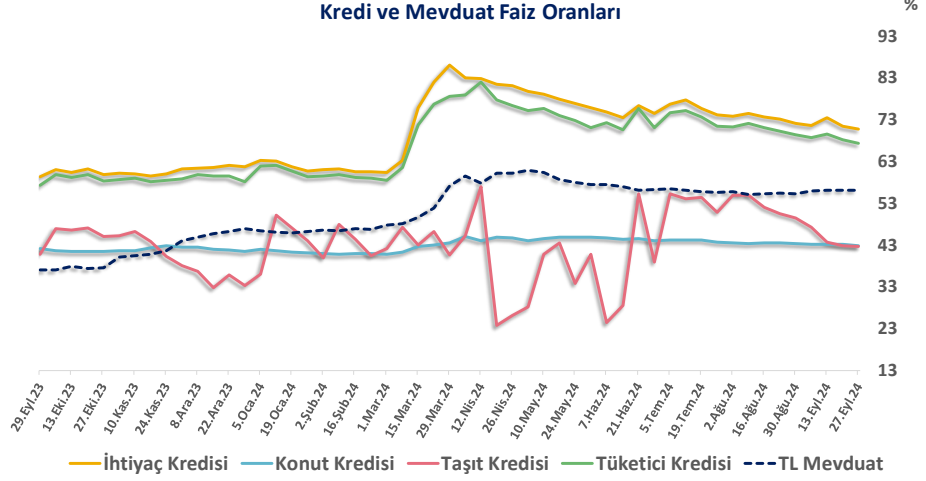
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

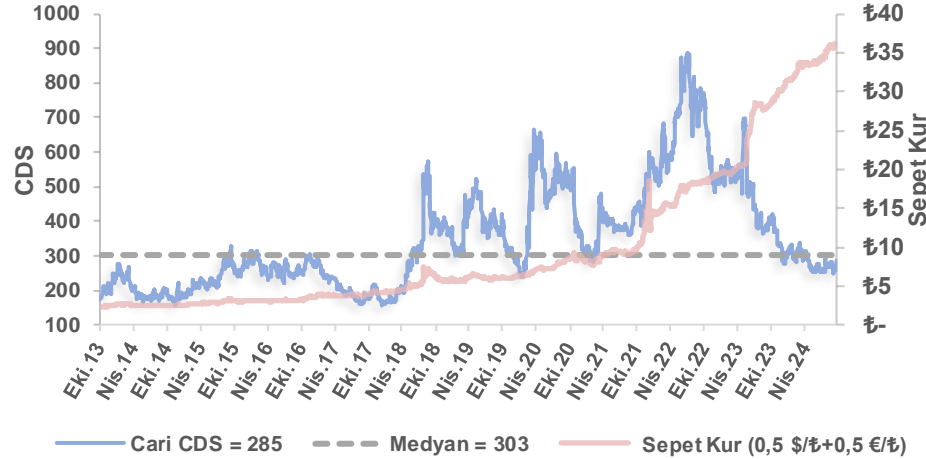
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

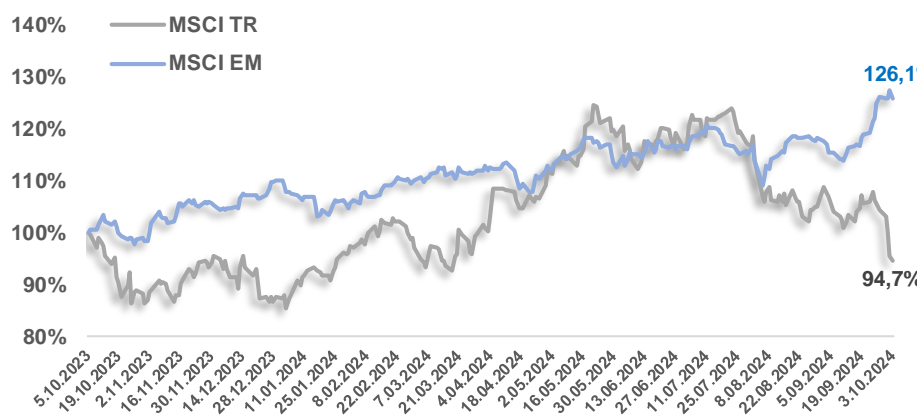
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.