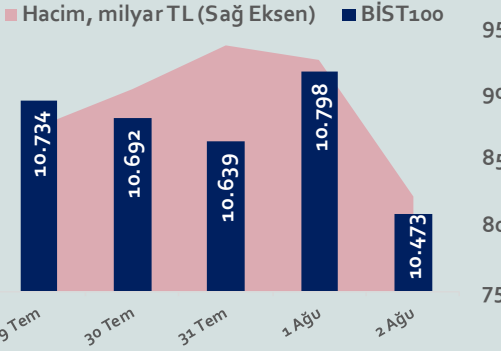


Bizim Haftalık

29 Temmuz- 02 Ağustos 2024



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde TCMB'nin 23 Temmuz tarihli PPK toplantı özeti yurt dışında Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon ve büyüme ile ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilirken hafta boyunca piyasaların odağında Japonya Merkez Bankası (BOJ), ABD Merkez Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları vardı.

Almanya ekonomisi, ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %01 büyüme beklentisine karşın %0,1 küçüldü. İkinci çeyrekte önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %0,3 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,3 artarken Haziran ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da %2,3'e yükseldi. Euro Bölgesi ekonomisi, 2024 yılı ikinci çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,3 ve önceki yılın aynı dönemine göre %0,6 büyüdü. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz da aylık bazda değişim göstermezken yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,6 olarak gerçekleşti. ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz'da beklentilerin altında 114 bin kişi arttı. ABD'de işsizlik oranı, Temmuz ayında 0,2 puan artışla %4,3'e yükseldi. Japonya Merkez Bankası (BOJ), Çarşamba günü gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini %0-%0,1 bandından %0,25'e çıkardı. Banka, ayrıca aylık tahvil alımlarının hızını azaltacağını duyurdu. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan düşürerek %5,0 seviyesine indirdi. Böylece Banka, 2020'nin başından bu yana ilk kez faiz indirmiş oldu. BoE Başkanı Andrew Bailey, "Enflasyonist baskılar yeterince hafifledi ve bugün faiz oranlarını düşürebildik. Ancak enflasyonun düşük kalmasını sağlamalı ve faiz oranlarını çok hızlı veya çok fazla düşürmemeye dikkat etmeliyiz." açıklamasında bulundu. ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Kararın ardından Fed Başkanı Jerome Powell düzenlediği basın toplantısında, verilere bağlı olmayı sürdürdüklerini ve Eylül toplantısı için önceden alınmış bir karar olmadığını ancak faizleri düşürme noktasına doğru yaklaşıklarını ifade etti. Powell, enflasyon konusundaki güvenin artması ve iş gücü piyasasının gücünü koruması halinde faiz indiriminin Eylül ayında masaya gelebileceğini ifade etti. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

TCMB'nin 23 Temmuz tarihi PPK toplantı özetinde, öncü göstergelerin temmuz ayında aylık tüketici enflasyonunu yukarı çekecek kalemlerin enerji, işlenmemiş gıda, alkol-tütün grupları olduğuna, buna karşın bu grupların dışlandığı çekirdek göstergelerde artışın görece daha sınırlı seyrettiğine işaret ettiği belirtildi. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta genelinde satıcılı sürdürerek 10.415,62 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %3,84 kayıpla 10.473,47 puandan haftayı tamamladı. 32,90'lı seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 33,51 ile rekor kırarken Euro/TL 36,3753 ile tarihi zirvesini gördü.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 19-26 Temmuz haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 128,5 milyon dolar hisse senedi satışı, 1.360,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi alımı ve 5,0 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 397 milyon dolar azalarak 101.367 milyon dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 420 milyon dolar artarak 63.819 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.409 milyon dolar azalarak 56.058 milyon dolar olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

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

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,77, Ağustos ayında %2,17, 2024 yılı sonunda %42,95 ve 12 ay sonrasında %30,02 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,37 ve 12 ay sonrasında ise 41,52 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 27,6 milyar dolar, 2025 yılında ise 27,1 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,6 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %34,57 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	2.08.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	272,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.007,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	35,5
BİST-100 F/K Cari	8,23
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.372,9	-3,45%	-3,86%	41,8%	45,6%
BİST100	10.473,5	-3,01%	-3,84%	40,2%	46,1%
BİST30 (\$)	343,2	-3,60%	-4,30%	25,8%	18,4%
BİST100 (\$)	316,1	-3,16%	-4,28%	24,4%	17,9%
BİSTMali	11.750,2	-3,21%	-4,42%	49,0%	49,0%
BİSTSınai	14.291,9	-2,19%	-3,25%	23,9%	23,9%
BİSTBanka	14.508,5	-3,95%	-3,70%	66,4%	66,4%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.457	-2,2%	4,7%	12,0%
ABD-S&P 500	5.306	-2,6%	11,2%	17,9%
ABD-NASDAQ	16.658	-3,1%	59,2%	19,3%
Almanya-DAX	17.651	-2,4%	5,4%	11,1%
İngiltere-FTSE 100	8.162	-1,5%	5,6%	8,4%
Fransa-CAC40	7.242	-1,7%	-4,0%	-0,3%
Rusya-RTSI	1.070	-0,8%	-1,3%	1,3%
Brezilya-BOVESPA	127.395	-0,2%	-5,1%	5,6%
Japonya-NIKKEI 225	38.126	-2,5%	13,7%	14,9%
Çin-SHANGHAI	2.905	-0,9%	-2,3%	-11,7%
G.Kore KOSPI	2.676	-3,7%	0,8%	0,3%
Hindistan-Sensex	80.982	-1,1%	12,1%	21,9%
BİST100	10.473	-3,0%	40,2%	46,1%
BİST BANKA	14.509	-4,0%	66,4%	128,6%
BİST SINAİ	14.292	-2,2%	23,9%	25,8%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	33,2251	0,4%	0,8%	12,4%
Euro/TL	36,3040	1,4%	1,4%	11,4%
Euro/Dolar	1,0915	1,2%	0,5%	-1,1%
Dolar/Yen	146,8	-1,7%	-4,5%	4,1%
Altın (\$/ons)	2.425,1	-0,9%	1,6%	17,5%
Altın (TL/gram)	2.590,7	-0,5%	2,4%	32,1%
Gümüş (\$/ons)	28,1	-1,5%	-2,6%	18,0%
Gümüş (TL/gram)	30,0	-1,1%	1,6%	32,6%
Brent Petrol (\$/varil)	77,2	-3,0%	-6,4%	0,1%
VIX	29,3	57,8%	58,9%	135,7%
Dolar Endeksi	103,2	-1,1%	-1,1%	1,9%
Gösterge Tahvil	41,97%	-0,3%	-0,3%	5,8%
Tr 10yıl Tahvil	27,70%	-0,5%	-1,3%	10,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,83%	-3,6%	-9,6%	-1,3%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	28,37	-3,3%	27,5%
EREGL	22,42	-2,1%	35,9%
ISCTR	16,91	-4,1%	63,2%
AKBNK	14,92	-8,3%	72,0%
GARAN	12,85	-0,5%	122,6%
TUPRS	12,66	-2,6%	18,2%
YKBANK	11,78	2,8%	66,6%
SASA	11,76	2,1%	28,0%
ASELS	10,55	-5,9%	35,2%
KONTR	10,13	10,8%	-11,4%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,58 düşüşle başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,45 kayıpla 10.733,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,82 ve Sınai Endeks %1,43 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,23, 10 yıllık tahvil faizi %28,06 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,20 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 32,93'lü ve Euro/TL 35,79'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 255,7 oldu.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in ABD ekonomisine ilişkin analizinde, 2023'teki faiz artışlarının, iş gücü piyasasında ve talepte etki göstermeye başladığı ve siyasetin, yüksek belirsizlik alanı olmaya devam ettiği ve jeopolitik risklerin sürdüğü aktarıldı. Analizde, ABD'de yavaşlama işaretlerinin, zayıf kredi büyümesi ve yavaşlayan tüketici harcamalarında kendini gösterdiği, bu durumun yılın ikinci yarısında da devam edeceği, ekonomik büyümenin önemli ölçüde yavaşlayacağı ifade edildi. Ancak ABD ekonomisinde resesyon beklenmediğinin altı çizilirken Fed'in bu yıl iki kez faiz indirimine gitmesinin beklendiği, son enflasyon ve iş gücü piyasası verilerinin bu ihtimali desteklediği dile getirildi.

Salı

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Haziran ayında 95,8 iken Temmuz ayında %1,5 azalarak 94,4 ile Ağustos 2023'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi.

TCMB'nin 23 Temmuz tarihi PPK toplantı özetinde, öncü göstergelerin temmuz ayında aylık tüketici enflasyonunu yukarı çekecek kalemlerin enerji, işlenmemiş gıda, alkol-tütün grupları olduğuna, buna karşın bu grupların dışlandığı çekirdek göstergelerde artışın görece daha sınırlı seyrettiğine işaret ettiği belirtildi. Özetle, "Öncü veriler, son dönemde döviz kurundaki ılımlı görünüm ve iç talep gelişmelerinin yansımalarıyla birlikte temel mal grubunda fiyat artışının diğer gruplara kıyasla ılımlı seyrettiğine işaret etmektedir. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." ifadelerine yer verildi.

ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları, Mayıs ayında aylık %0,9 ve yıllık %5,9 artış yaşandı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Temmuz'da aylık 2,5 puan artışla 100,3'e yükseldi.

Almanya ekonomisi, ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,1 küçüldü. Piyasa beklentisi çeyreklik bazda %0,1 büyüyeceği yönündeydi. İkinci çeyrekte önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %0,3 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,3 artarken Haziran ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da %2,3'e yükseldi.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2024 yılı ikinci çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,3 ve önceki yılın aynı dönemine göre %0,6 büyüdü.

Çarşamba

TÜİK'in açıkladığı verilere göre turizm geliri, ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %11,8 artarak 14,9 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı, Haziran'da yıllık %10,8 artarak 5,9 milyar dolara yükseldi. İhracat yıllık %8,3 azalarak 19,5 milyar dolar olurken ithalat %4,4 azalarak 24,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı Haziran ayında %76,4'e geriledi. Ocak-Haziran döneminde dış ticaret açığı, %30,5 azalarak 42,6 milyar dolar oldu.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla KKM'ye, 6 ay vadeli olanlarda %7,5, 1 yıla kadar vadeli olanlarda %5 stopaj getirildi.

BOTAŞ, Ağustos itibarıyla konutlarda kullanılan doğalgazın toptan satış fiyatını %38, yıllık doğal gaz tüketimi 300 bin metreküp ve altında olan serbest tüketicilerin elektrik üretimi haricinde kullandıkları doğalgazın satış fiyatını ise %33,1 artırdı.

ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Yayımlanan metinde, son aylarda enflasyonun %2'lik hedefe doğru daha fazla ilerleme sağladığı, istihdam ve enflasyon hedeflerine karşı risklerin daha dengeli olmaya devam ettiği ifade edilirken istihdamın yavaşladığı ancak işsizlik oranının hala düşük olduğu belirtildi. Kararın ardından Fed Başkanı Jerome Powell düzenlediği basın toplantısında, verilere bağlı olmayı sürdürdüklerini ve Eylül toplantısı için önceden alınmış bir karar olmadığını ancak faizleri düşürme noktasına doğru yaklaşıtlarını ifade etti. Powell, enflasyon konusundaki güvenin artması ve iş gücü piyasasının gücünü koruması halinde faiz indiriminin Eylül ayında masaya gelebileceğini ifade etti. Enflasyonun hedefin bir miktar üzerinde olduğunu belirten Powell, faiz indirimi için enflasyonun düştüğüne dair daha fazla güven gerektiğini dile getirdi.

ABD'de özel sektör istihdamı, Temmuz ayında 122 binlik artışla beklentilerin altında kaldı. ABD'de beklenen konut satışları, Haziran ayında aylık %4,8 artarken yıllık %2,6 düştü. ABD'de mortgage başvuruları, 26 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya göre %3,9 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, değişmeyerek %6,82 seviyesinde kaldı.

Euro Bölgesi'nde öncü verilere tüketici fiyat endeksi, Temmuz da aylık bazda değişim göstermezken yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,6 olarak gerçekleşti.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SNKRN	41,2%	SEFKK	21,3%
ATSYH	34,1%	USAK	20,2%
DITAS	26,0%	KARTN	16,3%
TERA	25,1%	ARCLK	15,8%
SANEL	22,1%	MANAS	14,6%
FLAP	19,0%	KARSN	14,4%
TEKTU	17,0%	NTHOL	13,8%
OSMEN	16,7%	KAREL	13,8%
HKTM	16,5%	EGGUB	13,4%
LILAK	14,6%	TRILC	13,0%
IZINV	13,4%	SRVGY	12,6%
YGYO	12,2%	ICUGS	12,3%
KBORU	12,0%	VAKKO	12,2%
MTRYO	12,0%	SUNTK	12,0%
VANGD	12,0%	AGROT	12,0%
ONRYT	11,8%	AYDEM	11,9%
PATEK	11,3%	KSTUR	11,4%
EUHOL	11,0%	CMBTN	11,4%
CATES	10,9%	DIRIT	11,0%
KONTR	10,8%	ATATP	10,9%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	639%	PEKGY	82%
DIRIT	365%	POLTK	48%
IZFAS	345%	QUAGR	44%
TETMT	338%	KTLEV	44%
BSOKE	301%	SNPAM	42%
DOBUR	279%	ELITE	41%
YGYO	277%	HEKTS	40%
EMNIS	267%	EBEBK	39%
MMCAS	266%	KRSTL	39%
FONET	250%	EUPWR	39%
BANVT	249%	BJKAS	37%
LINK	216%	AZTEK	34%
ANHYT	210%	BRSAN	29%
MERIT	210%	RNPOL	27%
DENGE	205%	SEGYO	27%
RALYH	193%	SAYAS	26%
AKENR	189%	BAGFS	26%
SNKRN	170%	ENSRI	26%
TUREX	166%	GESAN	26%
AKYHO	165%	KLSEK	24%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	333	382.428
Döviz Açığı Olan Şirket	226	-800.973
Bütün Şirketler	559	-418.545

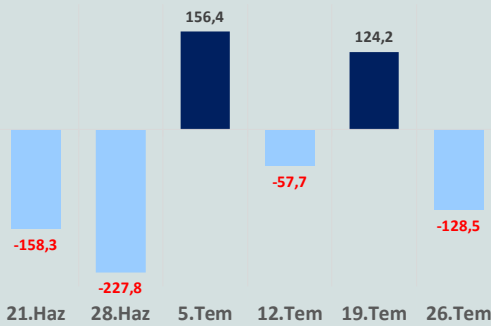
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-276.838	SAHOL	36.781
SASA	-78.833	GARAN	27.887
FROTO	-48.161	KCHOL	22.312
PETKM	-33.871	ASELS	21.016
MOGAN	-32.938	AGHOL	19.280
ARCLK	-27.036	AEFES	17.437
PGSUS	-22.683	ENKAI	16.726
RGYAS	-18.692	DOHOL	16.074
ZOREN	-17.437	SISE	15.645
AYDEM	-17.334	VAKBN	14.521

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	170,00	GG	-
BIMAS	588,00	GG	-
CIMSA	34,00	GG	-
EREGL	55,05	GG	-
PETKM	23,24	GG	-
TCELL	102,50	GG	-
FROTO	948,50	GG	-
TRGYO	50,10	GG	-
TUPRS	159,10	GG	-
THYAO	291,50	GG	-

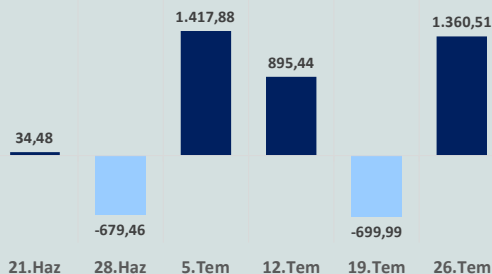
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika faizini %0-%0,1 bandından %0,25'e artırdı. Banka, ayrıca aylık tahvil alımlarının hızını azaltacağını duyurdu. Buna göre BOJ aylık tahvil alımlarını 2026'nın ilk çeyreğinde yaklaşık 3 trilyon yene (19,6 milyar dolara) düşürecek.

Perşembe

İstanbul Sanayi Odası (İSO) açıkladığı imalat sanayi PMI, Haziran ayında 47,9 iken Temmuz'da üst üste beşinci ay azalarak 47,2 seviyesine geriledi ve sektörün faaliyet koşullarında belirgin bir yavaşlamaya işaret etti.

TCMB rezervlerinde 26 Temmuz haftasında Suudi Arabistan ile sonlandırılan depo hesabının etkileri ile 148 milyar dolar olarak kaydedildi. Bir önceki hafta rezervler 153,9 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler ise 48,2 milyar dolardan 47,6 milyar dolar düzeyine geriledi. Swap hariç net rezervler 24,4 milyar dolar oldu.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 27 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 14 bin kişi artarak 249 bine yükseldi. ABD'de ISM imalat sektörü PMI, Temmuz'da 1,7 puan azalarak 46,8'e geriledi. S&P imalat sektörü PMI, Temmuz ayında 49,6 seviyesinde gerçekleşti.

Perşembe günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de imalat PMI, Temmuz ayında 52,1'e yükseldi. Almanya'da imalat PMI, Temmuz'da 43,2 seviyesine çıktı. Euro Bölgesi'nde imalat PMI, Temmuz ayında 45,8 değerini aldı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan düşürerek %5,0 seviyesine indirdi. Böylece Banka, 2020'nin başından bu yana ilk kez faiz düşürdü. Banka'dan yapılan açıklamada, "PPK, manşet enflasyondaki düşüşün ve enflasyon beklentilerine ilişkin birçok göstergenin normalleşmesinin, ücret ve fiyat belirleme dinamiklerini zayıflatmaya devam etmesini bekliyor. Ekonomik büyüme, potansiyelin altına düştükçe ve iş gücü piyasası daha da gevşedikçe ekonomide bir gevşeklik marjı ortaya çıkacaktır. Para politikasının kısıtlayıcı duruşu nedeniyle yurt içi enflasyonist sürekliliğin önümüzdeki birkaç yıl içinde ortadan kalkması bekleniyor." ifadesi yer aldı. BoE Başkanı Andrew Bailey, "Enflasyonist baskılar yeterince hafifledi ve bugün faiz oranlarını düşürebildik. Ancak enflasyonun düşük kalmasını sağlamalı ve faiz oranlarını çok hızlı veya çok fazla düşürmemeye dikkat etmeliyiz." açıklamasında bulundu.

Cuma

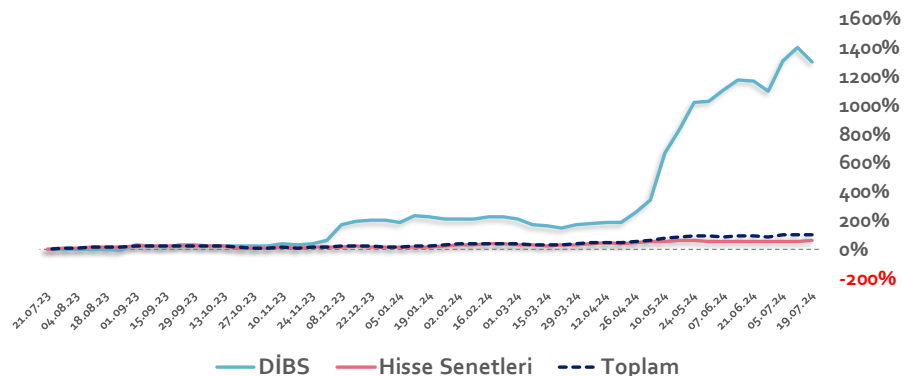
Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Temmuz ayında ticaret açığı, yıllık bazda %42,3 azalarak 7,2 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %13,8 artarak 22,51 milyar dolar olurken ithalat %7,9 azalarak 29,75 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise Temmuz ayında %75,7 oldu. Ocak-Temmuz döneminde dış ticaret açığı, %32,5 azalışla 49,8 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dış ticaret verilerini değerlendirdiği sosyal medya hesabındaki açıklamasında, Temmuz'da yıllık dış ticaret dengesi bir önceki aya göre 5,3 milyar dolar, geçen yılın aynı ayına göre ise 38,8 milyar dolar iyileştiğini belirterek, "Yıllık cari açıkta Temmuz'da kayda değer bir gerileme bekliyoruz. Döngüsel faktörlere yapısal reformların da eşlik etmesiyle sürdürülebilir cari açığı ve rezervlerdeki kazanımlarımızı kalıcı hale getireceğiz" dedi.

ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz ayında beklentilerin altında 114 bin kişi arttı. Beklenti 190 bin kişi artması yönündeydi. İşsizlik oranı, Temmuz ayında 0,2 puan artışla %4,3'e yükseldi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,23 ve yıllık %3,6 arttı.

Haftanın son işlem gününe %1,28 düşüşle başlayan ve seans içinde gelen sert satışların etkisiyle 10.415,62 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %3,01 kayıpla 10.473,47 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,97, 10 yıllık tahvil faizi %27,70 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,822 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 77,25 dolardan, altının onsu 2.422,30 dolardan, gramı ise 2.587,6 liradan alıcı buluyor.

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

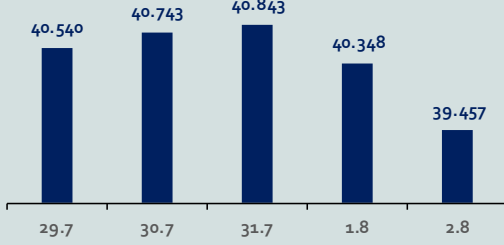


Bizim Haftalık

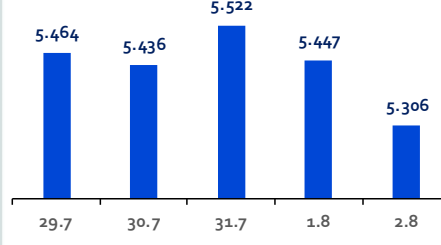
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

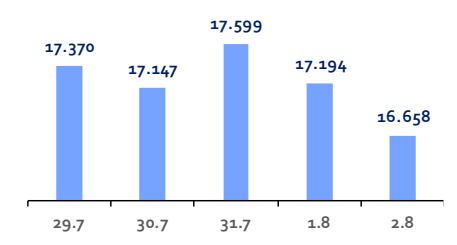
ABD-DOW JONES



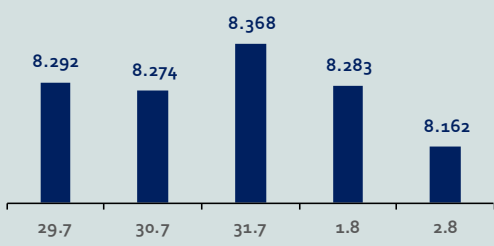
ABD-S&P500



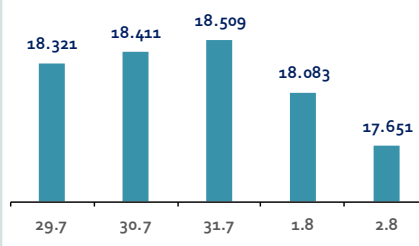
ABD-NASDAQ



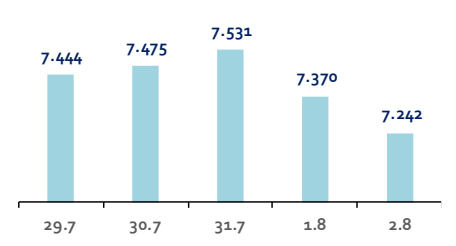
İngiltere-FTSE-100



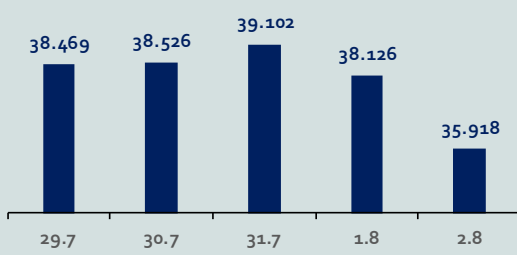
Almanya-DAX



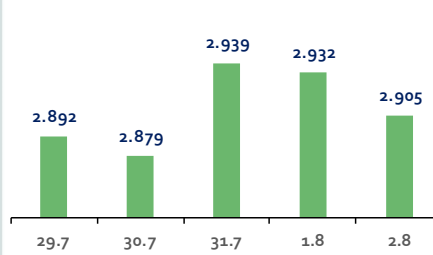
Fransa-CAC40



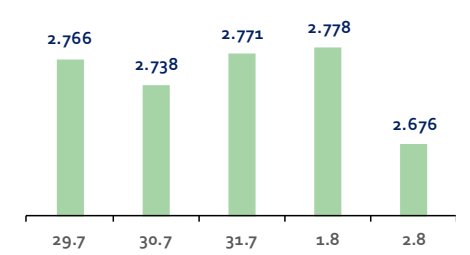
Japonya-NIKKEI



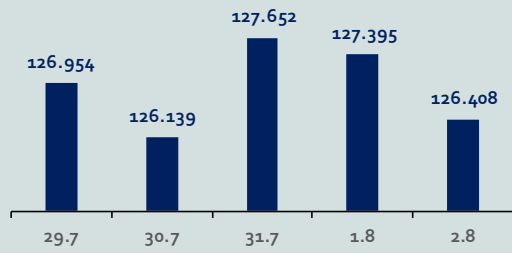
Çin-SSEC



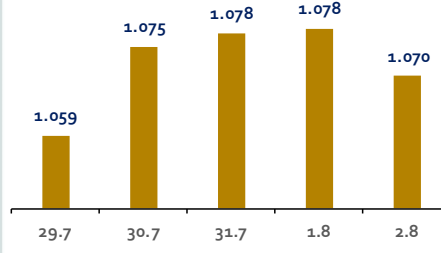
G. Kore-KOSPI



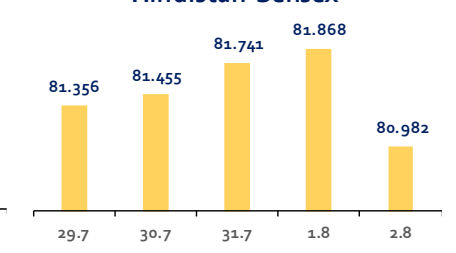
Brezilya-Bovespa



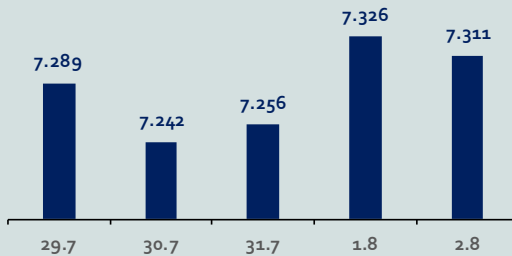
Rusya-RTSI



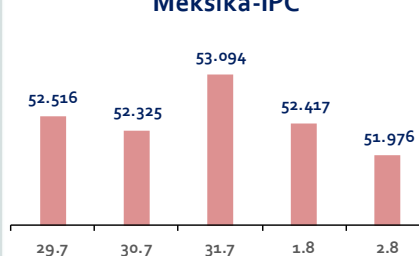
Hindistan-Sensex



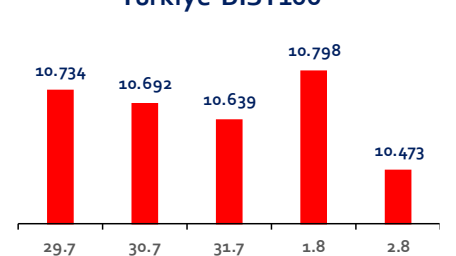
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-2,8%
ABD-S&P500	-2,8%
ABD-NASDAQ	-4,0%
İngiltere-FTSE100	-1,5%
Almanya-DAX	-4,2%
Fransa-CAC40	-3,7%
Japonya-Nikkei	-4,6%
G.Kore-KOSPI	-2,1%

Aylık

ABD-Dow Jones	0,3%
ABD-S&P500	-3,7%
ABD-NASDAQ	-7,6%
İngiltere-FTSE100	0,5%
Almanya-DAX	-2,8%
Fransa-CAC40	-3,9%
Japonya-Nikkei	-10,4%
G.Kore-KOSPI	-3,8%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	2,0%
ABD-S&P500	3,5%
ABD-NASDAQ	3,1%
İngiltere-FTSE100	-0,6%
Almanya-DAX	-1,9%
Fransa-CAC40	-9,0%
Japonya-Nikkei	-6,1%
G.Kore-KOSPI	-0,0%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	4,7%
ABD-S&P500	11,2%
ABD-NASDAQ	11,0%
İngiltere-FTSE100	5,6%
Almanya-DAX	5,4%
Fransa-CAC40	-4,0%
Japonya-Nikkei	7,3%
G.Kore-KOSPI	0,8%

Yıllık

ABD-Dow Jones	12,5%
ABD-S&P500	18,5%
ABD-NASDAQ	19,8%
İngiltere-FTSE100	7,9%
Almanya-DAX	10,7%
Fransa-CAC40	-1,0%
Japonya-Nikkei	11,6%
G.Kore-KOSPI	2,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-2,3%
Brezilya-Bovespa	-5,8%
Rusya-RTSI	-1,3%
Hindistan-Sensex	12,1%
Endonezya-IDX	0,5%
Meksika-IPC	-9,4%
BİST100	40,2%

Yıllık

Çin-SSEC	-11,6%
Brezilya-Bovespa	5,8%
Rusya-RTSI	5,3%
Hindistan-Sensex	23,2%
Endonezya-IDX	6,7%
Meksika-IPC	-3,7%
BİST100	41,5%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,8%
USD/RUB	-0,5%
USD/ZAR	-0,4%
USD/BRL	1,4%
USD/INR	0,1%
USDMXN	2,9%
USDMYR	-3,4%
USD/CNY	-1,2%

Aylık

USD/TRY	2,0%
USD/RUB	-2,9%
USD/ZAR	-1,1%
USD/BRL	3,2%
USD/INR	0,3%
USDMXN	4,4%
USDMYR	-4,7%
USD/CNY	-1,5%

3 Aylık

USD/TRY	2,0%
USD/RUB	-6,7%
USD/ZAR	-1,7%
USD/BRL	13,0%
USD/INR	0,5%
USDMXN	11,9%
USDMYR	-5,1%
USD/CNY	-1,0%

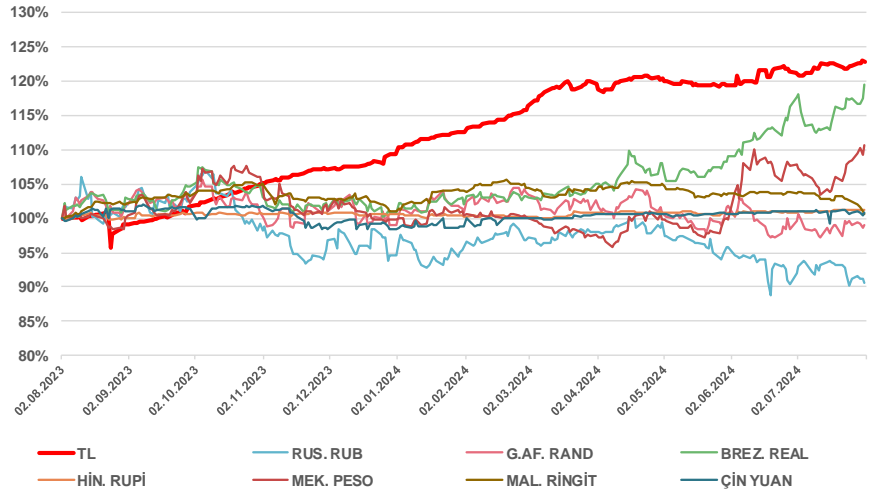
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	12,6%
USD/RUB	-4,0%
USD/ZAR	-0,4%
USD/BRL	18,1%
USD/INR	0,6%
USDMXN	11,8%
USDMYR	-2,1%
USD/CNY	1,2%

Yıllık

USD/TRY	23,1%
USD/RUB	-9,4%
USD/ZAR	-2,2%
USD/BRL	16,6%
USD/INR	1,2%
USDMXN	9,5%
USDMYR	-1,0%
USD/CNY	-0,0%

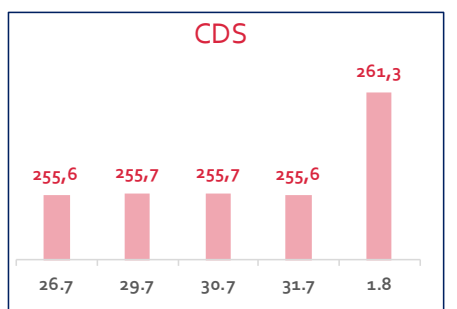
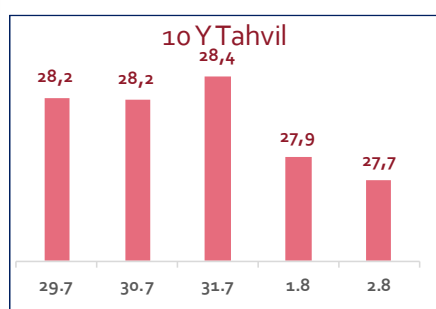
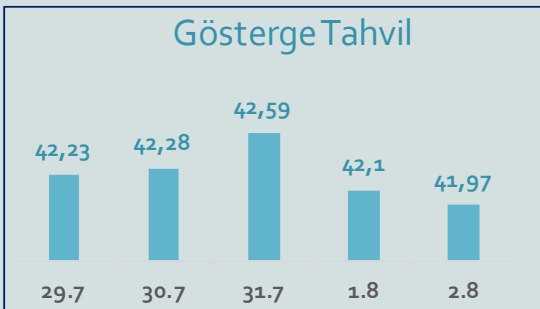
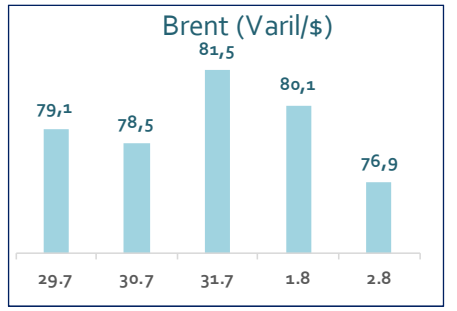
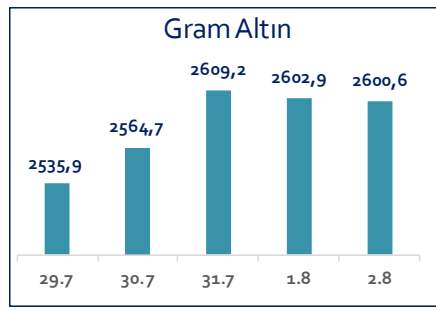
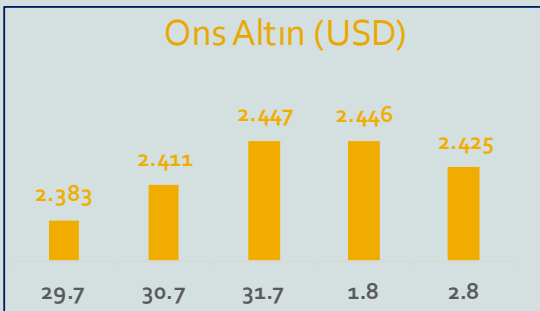
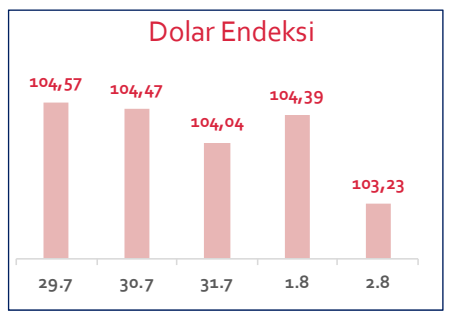
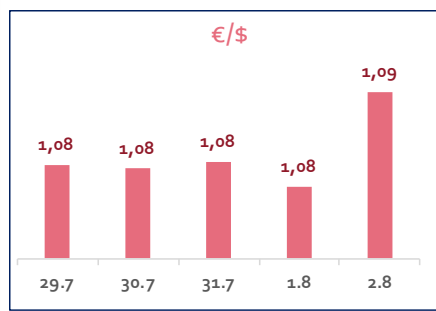
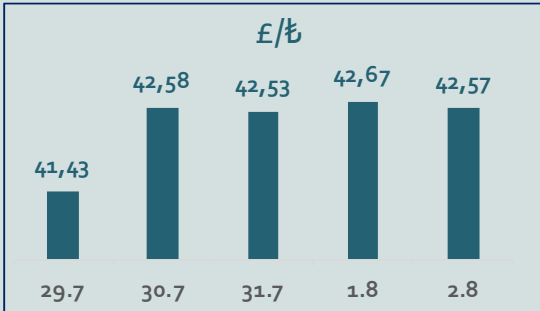
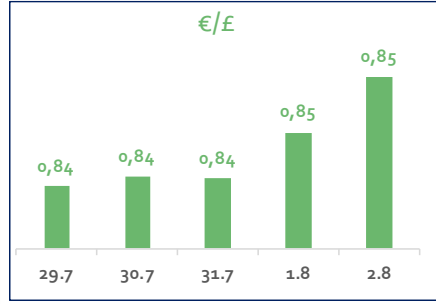
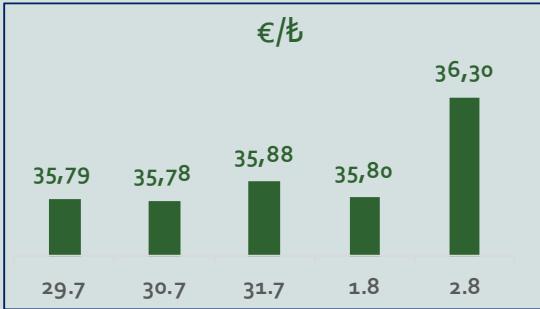
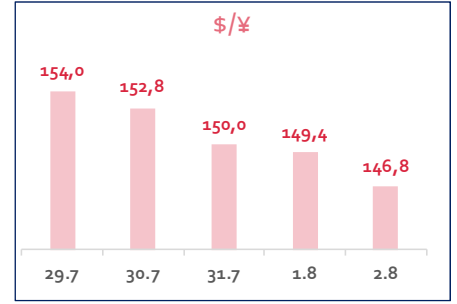
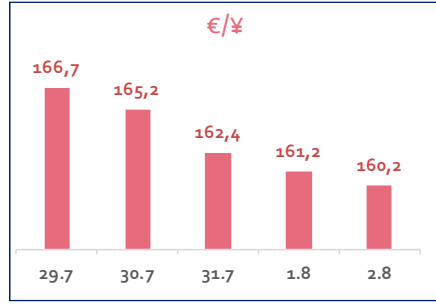
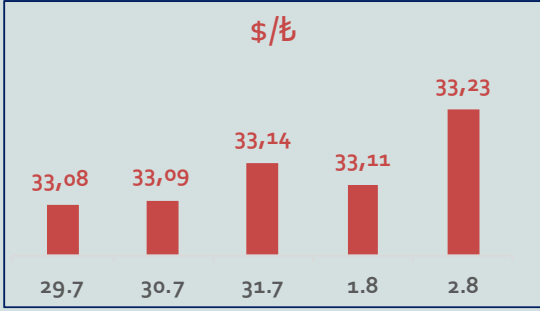
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

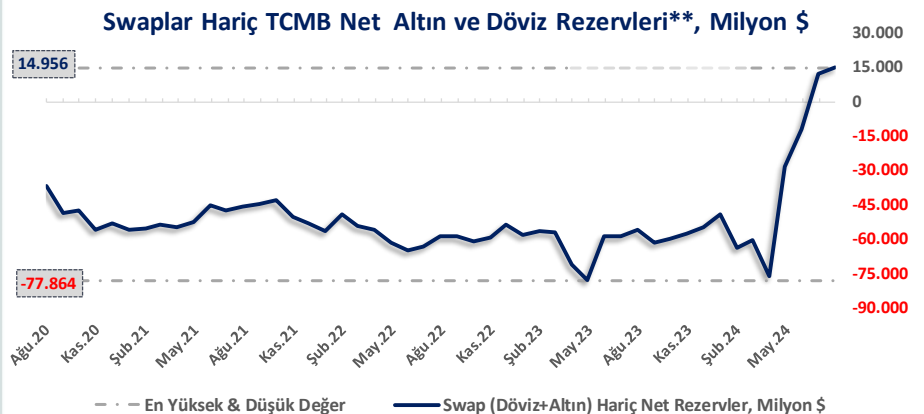
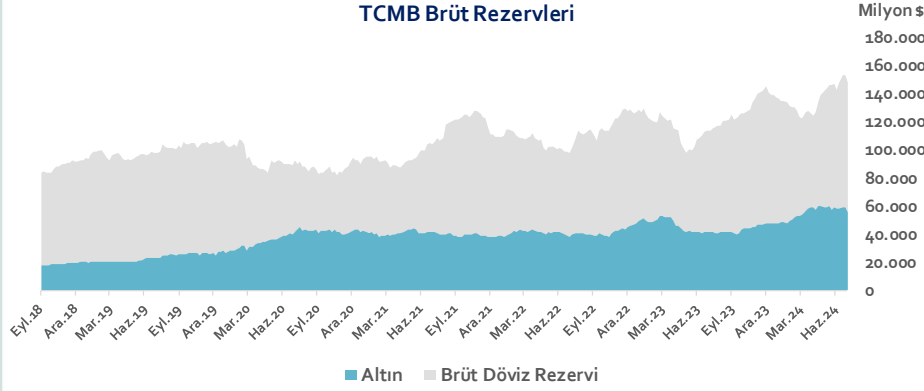
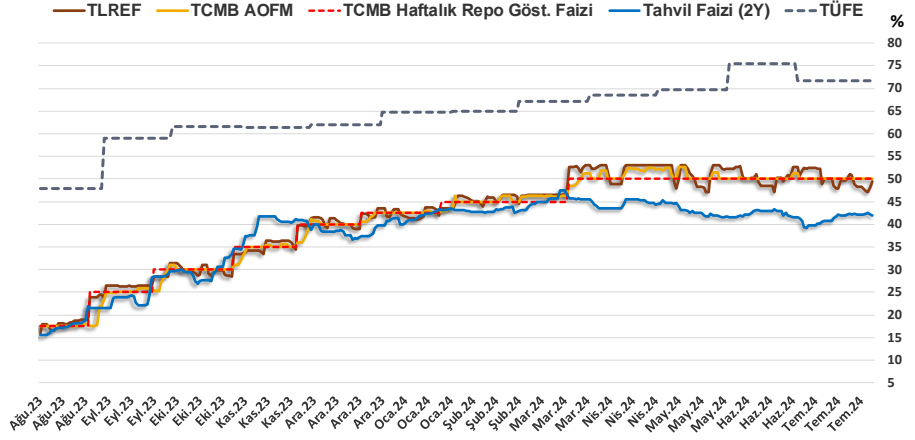
2.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	49,40	107	-313	578	3.340
Tahvil Faizi (2Y)	41,97	-14	262	229	2.646
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	71,60	0	0	962	2.377

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	26.07.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	56.104	37,9%	-5,3%	-3,4%	16,3%	35,4%
Brüt Döviz Rez.	91.907	62,1%	-2,9%	8,3%	-1,0%	27,0%
Toplam	148.011	100%	-3,8%	3,6%	4,9%	30,1%

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

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

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



Bizim Haftalık

26.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	74,33	-141	-23	1.258	2.788
Konut Kredisi	43,72	-45	-44	222	973
Taahhüt Kredisi	50,97	-357	1.192	1.766	1.184
Tüketici Kredisi	71,61	-207	33	1.345	2.703
TL Mevduat	55,75	-2	-61	869	3.053

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

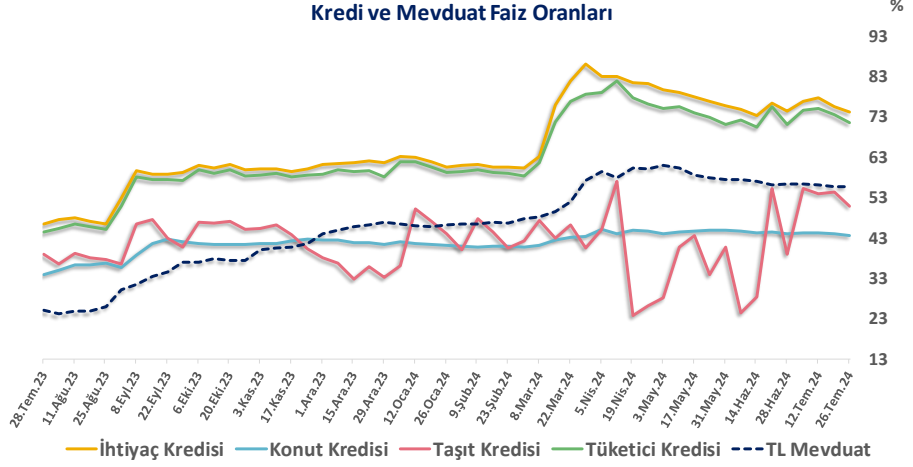
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

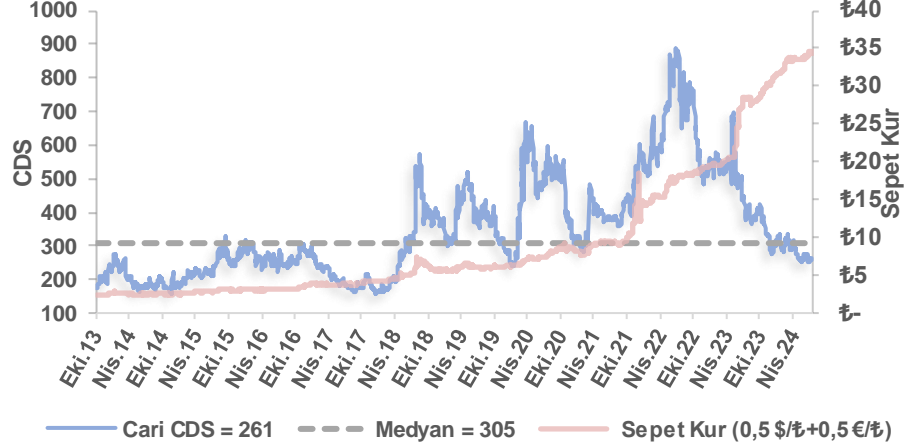
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

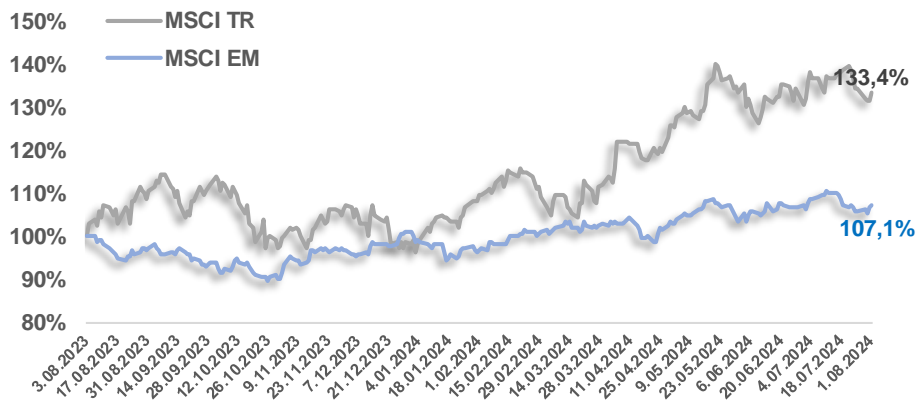
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.