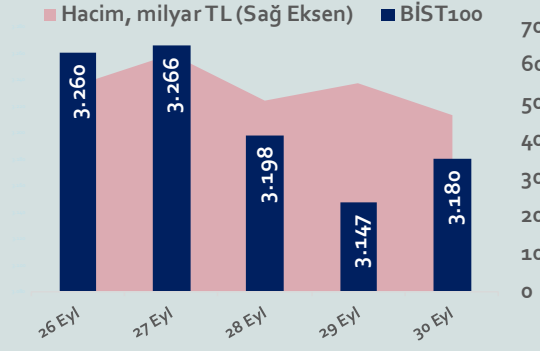


# Bizim Haftalık

26 - 30 Eylül 2022



BİST Verileri	30.09.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	136,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.516,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	20,8
BİST-100 F/K Cari	5,91
Yabancı Payı %	32,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	3.457,6	0,50%	-2,76%	70,7%	132,2%
BİST100	3.180,0	1,05%	-3,10%	71,2%	128,5%
BİST30 (\$)	186,4	0,14%	-3,87%	19,4%	9,5%
BİST100 (\$)	171,4	0,69%	-4,20%	19,7%	7,8%
BİSTMali	3.115,4	0,78%	-4,50%	77,6%	77,6%
BİSTSınai	5.178,5	1,12%	-2,07%	52,1%	52,1%
BİSTBanka	2.964,7	0,42%	-2,01%	85,8%	85,8%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.220	0,0%	-19,6%	-13,7%
ABD-S&P 500	3.653	0,4%	-23,3%	-15,2%
ABD-NASDAQ	10.821	0,8%	-30,8%	-25,1%
Almanya-DAX	12.063	0,7%	-24,1%	-21,0%
İngiltere-FTSE 100	6.879	0,0%	-6,8%	-2,9%
Fransa-CAC40	5.737	1,1%	-19,8%	-14,5%
Rusya-RTSI	1.062	-0,9%	-33,4%	-39,5%
Brezilya-BOVESPA	107.664	-0,7%	2,7%	-3,0%
Japonya-NIKKEI 225	25.937	-1,8%	-9,9%	-12,2%
Çin-SHANGHAI	3.024	-0,6%	-16,9%	-14,5%
G.Kore KOSPI	2.155	-0,7%	-27,6%	-29,6%
Hindistan-Sensex	57.427	1,8%	-1,4%	-3,3%
BİST100	3.180	1,1%	71,2%	128,5%
BİST BANKA	2.965	0,4%	85,8%	142,0%
BİST SINAİ	5.178	1,1%	52,1%	111,5%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	18,5389	0,2%	0,5%	39,9%
Euro/TL	18,1791	0,1%	1,9%	20,3%
Euro/Dolar	0,9792	-0,2%	1,1%	-13,9%
Dolar/Yen	144,7	0,2%	0,7%	25,7%
Altın (\$/ons)	1.673,2	0,8%	1,8%	-8,5%
Altın (TL/gram)	997,4	1,0%	2,5%	27,9%
Gümüş (\$/ons)	19,2	1,9%	-2,3%	-17,5%
Gümüş (TL/gram)	11,4	2,0%	-1,1%	15,4%
Brent Petrol (\$/varil)	86,4	-0,9%	-4,4%	10,9%
VIX	29,9	-6,1%	9,4%	73,7%
Dolar Endeksi	112,2	0,3%	-0,8%	17,2%
Gösterge Tahvil	15,06%	1,6%	7,6%	-33,7%
Tr 10yıl Tahvil	11,99%	0,5%	3,3%	-50,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,74%	-0,2%	0,7%	147,4%

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

## Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde dış ticaret dengesi, yurt dışında ise ABD'de büyüme ile Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon verileri ön plana çıktı. Almanya'da yıllık enflasyon Eylül'de %10,9 seviyesine çıkarak ülkenin Euro para birimine geçtiği yaklaşık 20 yıllık dönemde ilk kez çift haneyi gördü. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Eylül ayında beklentilerin üzerinde aylık %1,2 artış gösterirken, yıllık enflasyon Eylül'de %9,1'den %10'a yükselerek rekor tazeledi. ABD'de GSYH yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak beklentilere paralel %0,6 azaldı. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde de %1,6'lık küçülme kaydetmişti. Ülke ekonomisi, bu yılın ilk çeyreğinin ardından ikinci çeyrekte de daralma göstererek teknik olarak resesyona girdi. ABD'de ilk kez işsizlik maşası başvurusunda bulunanların sayısı, 24 Eylül ile biten haftada 193 bine gerileyerek nisandan bu yana en düşük seviyeye indi. Beklenenden daha güçlü gelen işsizlik başvuruları Fed'in işgücü piyasasına zarar vermeden yüksek enflasyonla mücadele ederek agresif faiz artışları yapmaya devam edeceği beklentileri ile ABD borsalarında sert geri çekilmeler görüldü. Türkiye'de dış ticaret açığı Ağustos ayında yıllık %159,9 artarak 11,2 milyar dolara yükseldi. Haftaya yatay başlayan BİST100 Endeksi'nde pay vadeli işlem kontratlarında vade sonu pozisyon taşıma ve kapatma işlemleri nedeniyle hafta boyunca dalgalanmalar görüldü. 3.048,67 seviyesine kadar gerileyen Endeks, %3,10 kayıpla 3.179,99 puandan haftayı tamamladı. TCMB'nin faiz indirim kararı sonrası rekor tazeleyen Dolar/TL, geride bıraktığımız haftada da yükselişini sürdürdü. 18,40 sınırının üzerinde haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde zirvesini 18,7323 seviyesine taşırken, Euro/TL ise 17,63-18,29 aralığında hareket etti. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 16-23 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 204,2 milyon dolar hisse senedi satışı, 18,3 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 0,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.007 milyon dolar azalarak 127.521 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.745 milyon dolar azalarak 82.896 milyon dolara geriledi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 750 seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürdü.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,91x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,9x olan 5 yıllık ortalamasına göre %25,5 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

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

Ağustos ayında %1,46 artan TÜFE'nin Eylül 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,98, Ekim ayında %2,94, 2022 yılı sonunda %67,73 ve 12 ay sonrasında %36,74 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,51, 12 ay sonrasında ise 22,07 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2022 sonunda 45,9 milyar dolar, 2023 yılında ise 27,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %4,8 ve %4,5 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %13,00, 3 ay sonrasında %12,59 ve 12 ay sonrasında ise %15,42 olması beklenmektedir.

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	15,86	-0,4%	252,7%
SASA	11,58	10,2%	158,1%
YKBANK	10,60	1,9%	114,1%
GARAN	9,77	4,4%	76,0%
ASELS	9,15	-2,7%	40,3%
HEKTS	8,73	14,9%	291,1%
AKBNK	8,67	0,1%	62,0%
ISCTR	8,56	-4,0%	140,9%
VESTL	7,03	11,9%	59,7%
EKGYO	6,96	-2,5%	87,5%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

BİST100 Endeksi haftanın ilk işlem gününe yatay başlamasına rağmen 3.222 puana kadar geri çekilirken seans sonunda gelen alımların etkisi ile kayıplarını bir miktar azaltarak günü %0,65 düşükle 3.260,15 puandan tamamladı. Banka hisselerindeki volatilité Pazartesi günü de devam ederken seans için %5'ten fazla düşen bankacılık endeksi, gün sonuna doğru toparlansa da %0,14 değer kaybetti. Sınai Endeks ise %0,02 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,22, 10 yıllık tahvil faizi %11,74 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,687 seviyelerinden haftaya başladı. Dolar/TL 18,41'li ve Euro/TL 17,84'lü seviyelerden hafta açılışını yaptı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 768 seviyesinden işlem gördü.

TCMB tarafından açıklanan Eylül ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 2,2 puan azalarak Haziran 2020'den bu yana ilk kez 100'ün altında 99,9 seviyesinde gerçekleşti.

OECD Türkiye 2022 büyümesini %3,7'den %5,4'e yükseltirken 2023'ü %3 olarak korudu.

Fed yetkililerinin para politikasına ilişkin açıklamaları ABD borsaları üzerinde etkili oldu. Boston Fed Başkanı Susan Collins kabul edilemez derecede yüksek enflasyonu düşürme ihtiyacının işsizlik oranının yükselmesine neden olacağını belirtti. Resesyonun kaçınılmaz olduğuna işaret eden Collins, fiyat baskılarının zirve yaptığını dair işaretler olduğunu aktardı. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic de enflasyonun kontrol altına alınması için daha gidilecek çok yol olduğunu belirtti.

Morgan Stanley dolardaki son rallinin hisse senetleri de dahil riskli varlıklar için risk oluşturduğunu ve geçmişte dolarda yaşanan benzer rallilerin krizlerle sonuçlandığını belirtti.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, şirketler için daha yüksek faiz giderinin ve kötüleşen iş koşullarının 2023 ve sonrasında temerrüt oranlarını artıracak uyarısında bulunarak, Euro Bölgesi ve İngiltere'nin son çeyrekte resesyona girmesinin beklendiğini duyurdu.

AMB Başkanı Lagarde "Talebi düşürmek için ve enflasyon beklentilerindeki yukarı yönlü risklere karşı gelecek birkaç toplantıda daha faiz artırımlarına devam etmeyi bekliyoruz" dedi.

## Salı

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, katıldığı bir toplantıda, "Küresel ekonomik krizin ülkemize olan etkileri sebebiyle sıkıntı yaşayan her kesimi rahatlatacak adımları attık, atmayı da sürdüreceğiz. Asgari ücret, memur ve emekli maaşına kadar tüm kısımların gelirlerini ciddi şekilde yılbaşından itibaren tekrar yükselterek enflasyonun refah kaybını aşama gidermekte kararlıyız." açıklamalarında bulundu.

ABD'de tüketici güveni Eylül'de aralıksız ikinci aylık yükselişini kaydederken, Nisan ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi ağustos ayındaki 103,6 seviyesinden 108'e yükseldi. Veri, ülkede güçlü işgücü piyasası ve düşen gaz fiyatlarının ekonomiye ilişkin iyimser görüşlere katkı sağladığının altını çizdi.

ABD'de konut fiyat artış hızı kredi faizlerindeki artışın etkisiyle Temmuz ayında yavaşladı. Ulusal konut fiyat endeksi yıllık %15,8 arttı. Bu, Nisan 2021'den beri en düşük artış olarak kayda geçti. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ağustos'ta bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,2 daraldı. Böylelikle dayanıklı mal siparişlerinde daralma %0,3'lük beklentinin altında kaldı.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) Genel Direktörü Ngozi Okonjo Iweala göstergelerin iyi olmadığını ve yaşanan krizler nedeniyle dünya ekonomisinin resesyona doğru ilerlediğini belirtti.

## Çarşamba

Cumhurbaşkanı Erdoğan katıldığı bir televizyon canlı yayınında "Enflasyonda Şubat bile değil Ocak'tan itibaren emarelerini çok rahat göreceğiz. Şu an itibarıyla faiz oranını %12'ye indirdik. Buradan yatırımcılara çağırımı yapıyorum; eğer yatırımcıysan kamu bankaları başta olmak üzere şu anda faiz %12'ye indi. Bundan sonra daha aşağı incek, yukarı çıkmak yok. ABD'de faiz artırımını nihai olarak %6 olabilir. Temennim odur ki Para Piyasası Kurulu bundan sonraki toplantısını biraz daha indirerek, yıl sonuna kadar faizimizi tek haneli rakama indirmeliyiz." açıklamalarında bulundu.

TCMB, bankalara menkul kıymet tesisine ilişkin uygulama talimatı gönderdi. Talimatla TCMB, ihracat kredileri ve döviz kazandırıcı hizmet faaliyetlerinin finansmanı amacıyla kullanılan kredilerin tanımlamalarına açıklık getirdi. Böylelikle kredilerin amacı dışında kullanılmasının önüne geçilmesi hedefleniyor.

ABD'de beklenen konut satışları konut kredisi faizlerindeki yükselişin etkisiyle 3. ayda da düşüşünü sürdürdü. Satışlar geçen yıla kıyasla %22,5 geriledi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), piyasa koşullarında düzeni sağlamak için uzun vadeli tahvillerde geçici alım yapacağını duyurdu. Banka tahvil alımlarının ilk aşamada ihale başına 5 milyar sterlin tutarında olacağını belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde faiz artışlarının önümüzdeki toplantılarda da süreceğini belirtti. Lagarde AMB için enflasyonun büyümeden daha öncelikli olduğunu ifade etti. Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Robert Holzmann 100 baz puanlık faiz artışının şu an için çok fazla olduğunu, gelecek ay 75 baz puanla devam etmeyi tercih edeceğini söyledi.

Avrupa Birliği (AB) Rusya'nın kısmi seferberlik ilanı ve referandum kararının ardından bazı Rus mallarına ithalat yasağı ve petrole tavan fiyat uygulanmasını da içeren yeni yaptırım paketi teklif etti.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CANTE	35,4%	DOHOL	9,1%
ARASE	28,1%	AYCES	9,0%
COSMO	25,0%	DOAS	8,9%
AYES	24,1%	PNSUT	8,9%
ISFIN	22,9%	BNTAS	8,9%
EKIZ	21,6%	TAVHL	8,8%
IDEAS	20,4%	DGATE	8,8%
KONTR	19,5%	RAYSG	8,8%
MMCAS	19,3%	KAPLM	8,7%
BRLSM	17,2%	CUSAN	8,6%
UZERB	17,1%	EGGUB	8,6%
MARTI	16,1%	DENGE	8,5%
IZFAS	15,0%	BRYAT	8,5%
HEKTS	14,9%	KLMSN	8,4%
CLEBI	14,9%	IHLGM	8,2%
KIMMR	14,5%	VAKBN	8,2%
KGYO	14,0%	SKTAS	8,2%
TBORG	13,6%	IHEVA	8,0%
GMTAS	13,4%	BIZIM	8,0%
BERA	13,0%	TCELL	7,9%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	1504%	OTTO	13%
CANTE	920%	TRILC	12%
IHAAS	637%	BANVT	11%
COSMO	545%	SANFM	11%
ASUZU	489%	FONET	10%
SILVR	458%	IHGZT	8%
GESAN	391%	KRVGD	7%
ALARK	378%	METRO	7%
ODAS	373%	EUYO	7%
KONTR	372%	KENT	6%
ALKA	356%	TGSAS	6%
KIMMR	337%	MERIT	5%
MARTI	336%	AVGYO	5%
KONKA	321%	RAYSG	5%
YUNSA	304%	METUR	5%
HEKTS	291%	ORCAY	5%
INFO	285%	SEYKM	4%
AKSEN	277%	CRFSA	4%
TRCAS	265%	ADEL	4%
ULUUN	262%	QNBFL	3%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	153.281
Döviz Açığı Olan Şirket	177	-284.319
Bütün Şirketler	472	-131.038

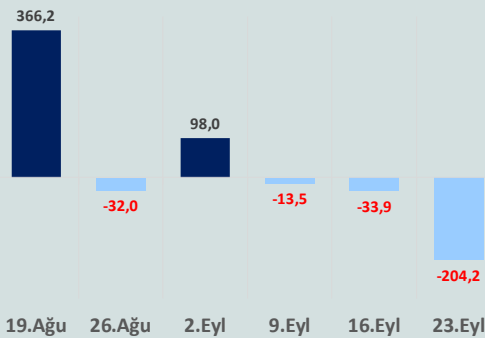
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-94.155	GARAN	21.378
PGSUS	-17.448	ASELS	11.690
ZOREN	-16.805	ISKUR	11.667
FROTO	-14.997	ISCTR	11.667
SASA	-13.086	ENKAI	8.379
EREGL	-12.686	TTKOM	7.641
ISDMR	-8.759	ENJSA	6.839
AKENR	-6.885	SAHOL	5.799
ULKER	-5.681	KCHOL	4.689
KRDMD	-4.780	SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	45,54	12,68	-72,2%
BIMAS	116,80	149,75	28,2%
CIMSA	55,50	16,38	-70,5%
EREGL	28,86	38,59	33,7%
PETKM	11,84	12,86	8,6%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	323,10	505,08	56,3%
TRGYO	7,91	4,01	-49,3%
TUPRS	295,50	125,85	-57,4%

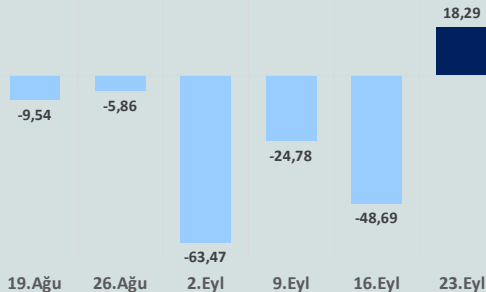
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2022	80,21%
ÜFE - Ağustos 2022	143,75%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	7,58%

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



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



## Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 16-23 Eylül haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 204,2 milyon dolar hisse senedi satışı, 18,3 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 0,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi.

TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 23 Eylül ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.007 milyon dolar azalarak 127.521 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.745 milyon dolar azalarak 82.896 milyon dolara geriledi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, katıldığı bir toplantıda düşük faizi savunan bir politika yürüttüklerini, faizin daha da inmesini telkin ettiğini söyledi.

Standard&Poor's (S&P), Türkiye ekonomisinin 2022 büyüme tahminini ikinci çeyrekte büyümenin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ve kış aylarına kadar sürmesi beklenen turizm sektörünün güçlü performans sergilemesiyle %5,2'ye, 2023 tahminini ise %2,8'e yükseltti.

TCMB brüt rezervleri 23 Eylül haftasında 3,9 milyar dolar düşüşle 110,8 milyar dolara geriledi. Böylelikle Mayıs ayından bu yana rezervlerde en sert düşüş kaydedildi.

TÜİK verilerine göre Ekonomik Güven Endeksi eylül ayında önceki aya göre aynı düzeyde kalarak 94,3 değerini aldı. Tüketici Güven Endeksi %0,3 artarak 72,4, hizmet sektörü güven endeksi %1,7 artarak 118,2, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,7 artarak 115,9, inşaat sektörü güven endeksi %2,1 oranında artarak 88,1 değerini aldı

Azami Uzlaştırma Fiyat Mekanizması uygulaması 6 ay daha uzatıldı. Azami uzlaştırma fiyatları; doğal gaz santralleri için 4.500 TL, ithal kömürü santralleri için 2.750 TL, yerli kömür santralleri için 2.050 TL, yenilenebilir kaynaklar için 1.540 TL olarak belirlendi.

ABD'de GSYH yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak beklentilere paralel %0,6 azaldı. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde de %1,6'lık küçülme kaydetmişti. Ülke ekonomisi, bu yılın ilk çeyreğinin ardından ikinci çeyrekte de daralma göstererek teknik olarak resesyona girdi. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 24 Eylül ile biten haftada 193 bine gerileyerek nisandan bu yana en düşük seviyeye indi.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güven rekor yüksek enflasyon ve enerji sıkıntılarının etkisiyle bu ay 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Almanya'da yıllık enflasyon Eylül'de %10,9 seviyesine çıkarak ülkenin euro para birimine geçtiği yaklaşık 20 yıllık dönemde ilk kez çift haneye çıktı.

## Cuma

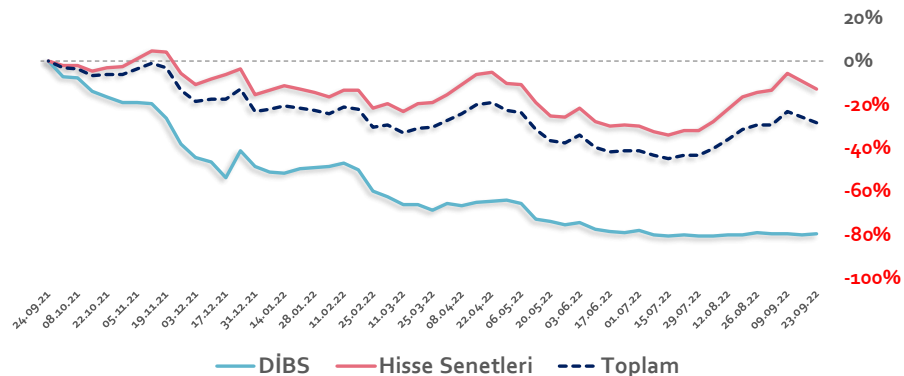
TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2022 yılı Ağustos ayında, yıllık %13,1 artarak 21,3 milyar dolar, ithalat %40,4 artarak 32,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylelikle Ağustos ayında dış ticaret açığı yıllık %159,9 artarak 11,2 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %65,6'ya geriledi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Eylül ayında beklentilerin üzerinde aylık %1,2 artış gösterdi. Beklenti %0,9 artış olması yönündeydi. Yıllık enflasyon ise Eylül'de %9,1'den %10'a yükselerek rekor tazeledi. Euro Bölgesi enflasyonunda rekor seviyeye çıkması, Avrupa Merkez Bankası (AMB)'nin agresif faiz artışına devam edeceği beklentisini de güçlendirdi.

İngiltere ekonomisi ikinci çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,2 büyüdü. Beklenti %0,1 daralmaydı. Ekonomi böylece resesyona girmedi ancak büyüme oranı G7 ülkelerinin gerisinde kaldı. İngiltere ekonomisi yılın aynı çeyreğine göre ise %4,4 büyüdü.

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde 3.129-3.180 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST100 Endeksi, %1,05 kazançla 3.179,99 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %15,06, 10 yıllık tahvil faizi %11,99 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,740 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 86 dolardan, altının onsu 1.673 dolardan, gramı ise 997 liradan alıcı buluyor.

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

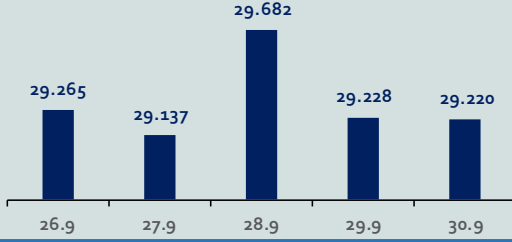


# Bizim Haftalık

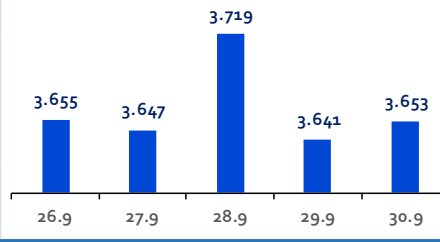
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

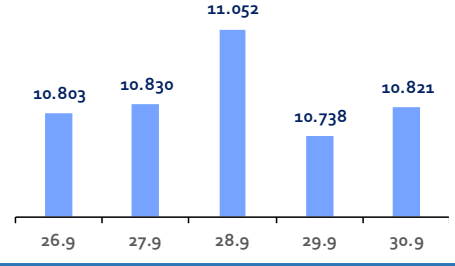
ABD-DOW JONES



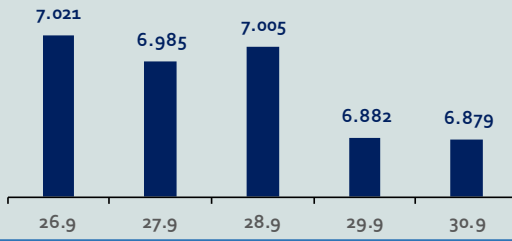
ABD-S&P500



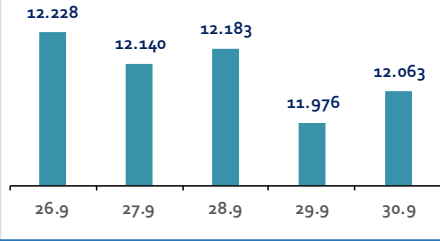
ABD-NASDAQ



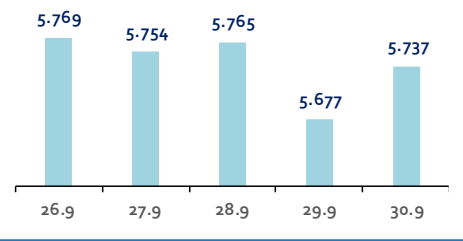
İngiltere-FTSE-100



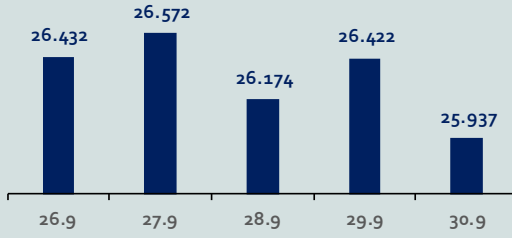
Almanya-DAX



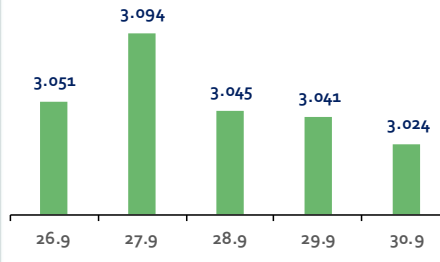
Fransa-CAC40



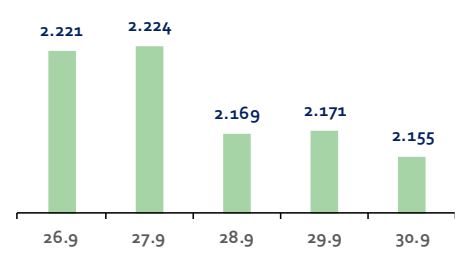
Japonya-NIKKEI



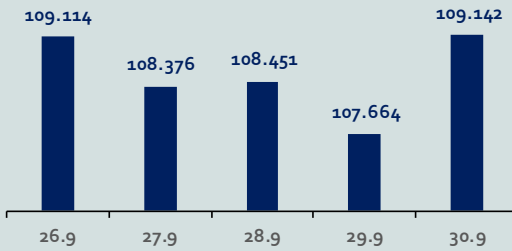
Çin-SSEC



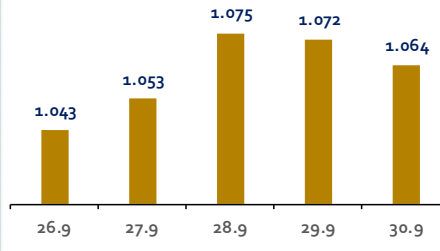
G. Kore-KOSPI



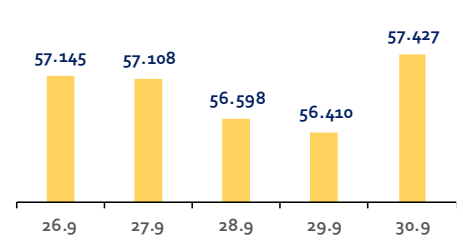
Brezilya-Bovespa



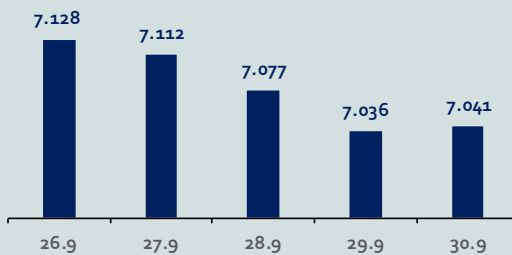
Rusya-RTSI



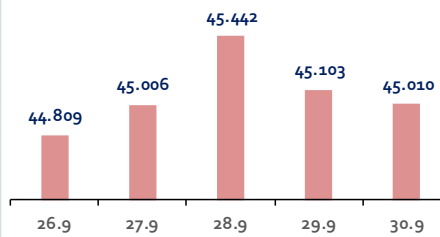
Hindistan-Sensex



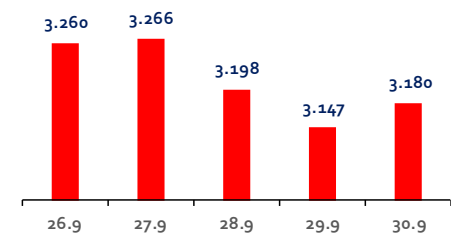
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



## Bizim Haftalık

### Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

ABD-Dow Jones	-1,3%
ABD-S&P500	-1,1%
ABD-NASDAQ	-0,4%
İngiltere-FTSE100	-2,0%
Almanya-DAX	-1,8%
Fransa-CAC40	-0,8%
Japonya-Nikkei	-4,5%
G.Kore-KOSPI	-5,9%

#### Aylık

ABD-Dow Jones	-8,1%
ABD-S&P500	-8,3%
ABD-NASDAQ	-8,9%
İngiltere-FTSE100	-6,6%
Almanya-DAX	-6,9%
Fransa-CAC40	-7,6%
Japonya-Nikkei	-8,0%
G.Kore-KOSPI	-12,1%

#### 3 Aylık

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

#### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-19,6%
ABD-S&P500	-23,3%
ABD-NASDAQ	-30,8%
İngiltere-FTSE100	-6,8%
Almanya-DAX	-24,1%
Fransa-CAC40	-19,8%
Japonya-Nikkei	-9,9%
G.Kore-KOSPI	-27,6%

#### Yıllık

ABD-Dow Jones	-14,9%
ABD-S&P500	-16,1%
ABD-NASDAQ	-25,7%
İngiltere-FTSE100	-2,1%
Almanya-DAX	-20,4%
Fransa-CAC40	-12,0%
Japonya-Nikkei	-9,8%
G.Kore-KOSPI	-28,6%

### Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

#### Haftalık

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

#### Aylık

Çin-SSEC	-6,3%
Brezilya-Bovespa	-1,2%
Rusya-RTSI	-12,2%
Hindistan-Sensex	-3,5%
Endonezya-IDX	-1,7%
Meksika-IPC	-2,0%
BİST100	0,5%

#### 3 Aylık

Çin-SSEC	-10,7%
Brezilya-Bovespa	10,3%
Rusya-RTSI	-16,6%
Hindistan-Sensex	8,5%
Endonezya-IDX	3,6%
Meksika-IPC	-5,7%
BİST100	30,1%

#### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-16,9%
Brezilya-Bovespa	4,1%
Rusya-RTSI	-33,3%
Hindistan-Sensex	-1,4%
Endonezya-IDX	7,0%
Meksika-IPC	-15,5%
BİST100	71,2%

#### Yıllık

Çin-SSEC	-15,2%
Brezilya-Bovespa	-3,3%
Rusya-RTSI	39,9%
Hindistan-Sensex	-2,3%
Endonezya-IDX	14,3%
Meksika-IPC	11,8%
BİST100	126,9%

## Bizim Haftalık

### Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

#### Haftalık

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

#### Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	1,7%
USD/RUB	0,0%
USD/ZAR	5,2%
USD/BRL	4,2%
USD/INR	2,3%
USD/MXN	-0,2%
USD/MYR	3,6%
USD/CNY	3,3%

#### 3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	1,7%
USD/RUB	7,0%
USD/ZAR	9,8%
USD/BRL	1,4%
USD/INR	3,0%
USD/MXN	-0,8%
USD/MYR	5,2%
USD/CNY	6,2%

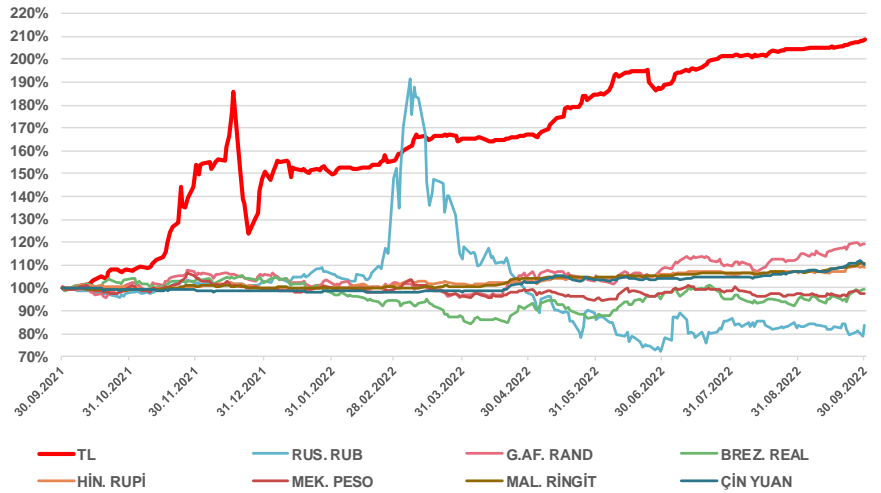
#### Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	38,1%
USD/RUB	-18,5%
USD/ZAR	12,7%
USD/BRL	-3,0%
USD/INR	9,2%
USD/MXN	-2,0%
USD/MYR	11,0%
USD/CNY	11,9%

#### Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	108,2%
USD/RUB	-16,1%
USD/ZAR	19,4%
USD/BRL	-0,7%
USD/INR	9,1%
USD/MXN	-2,6%
USD/MYR	10,7%
USD/CNY	10,4%

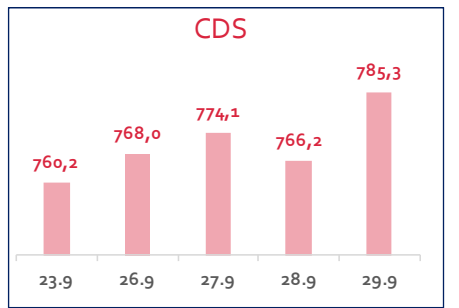
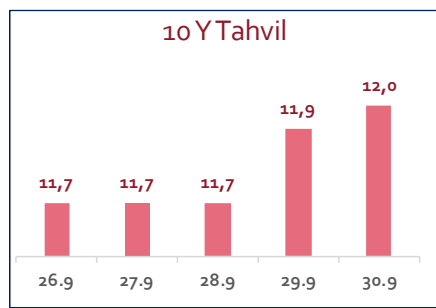
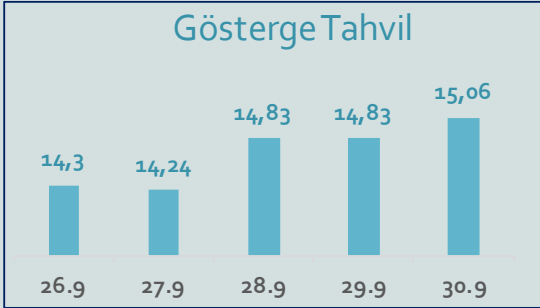
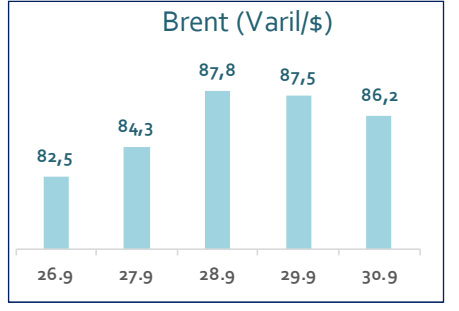
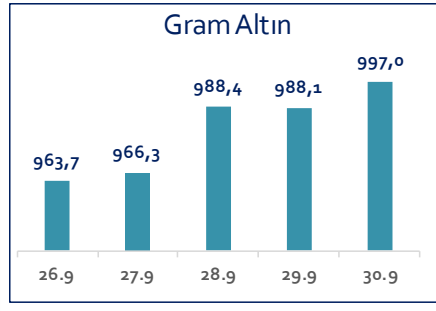
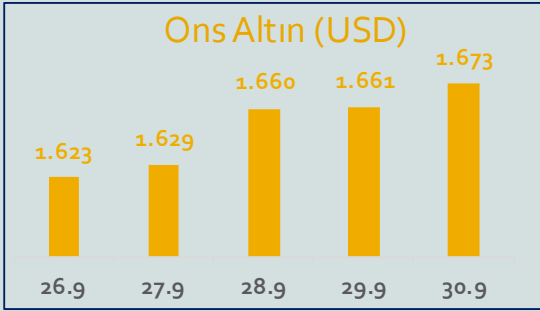
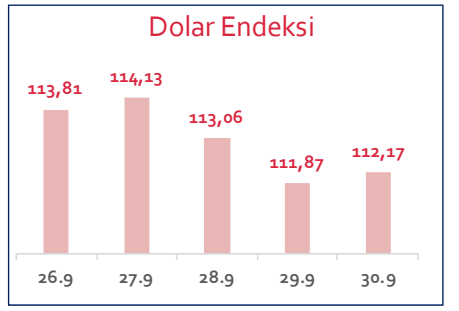
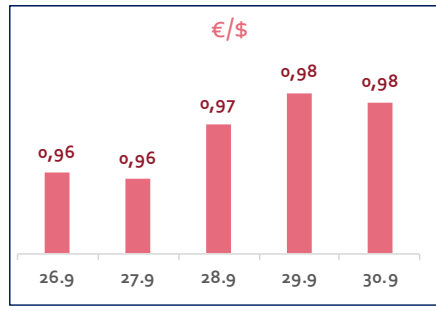
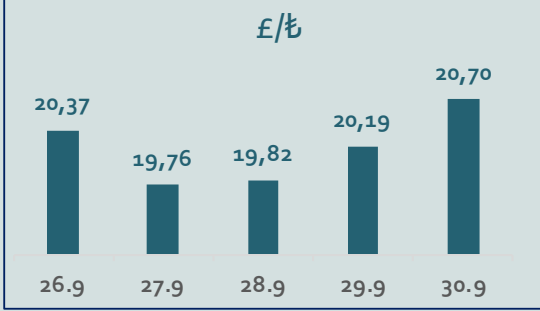
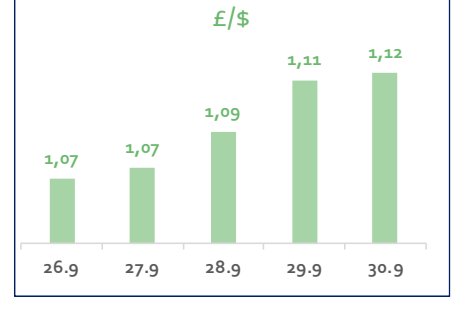
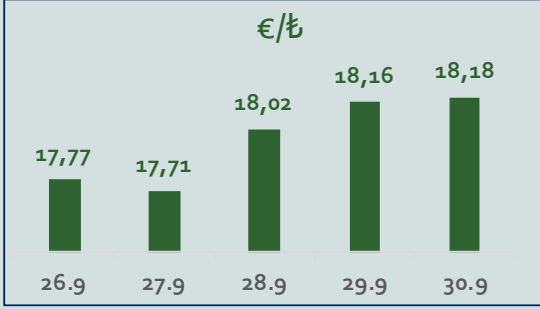
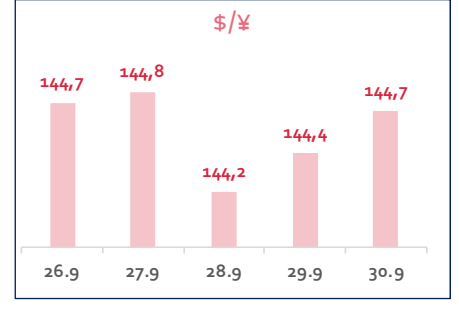
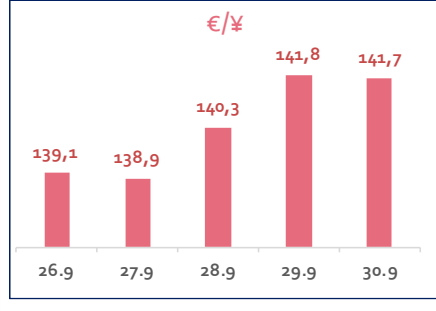
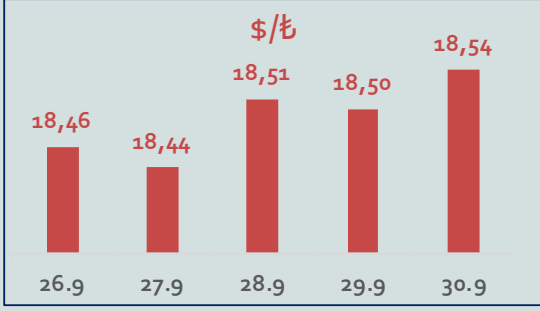
### Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

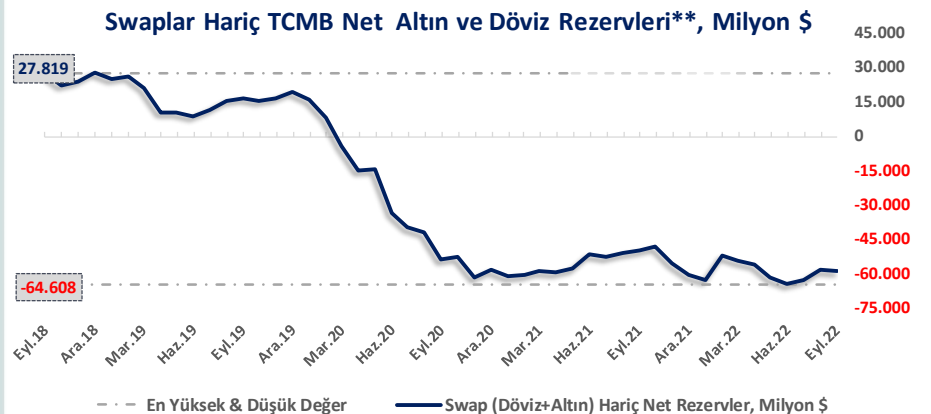
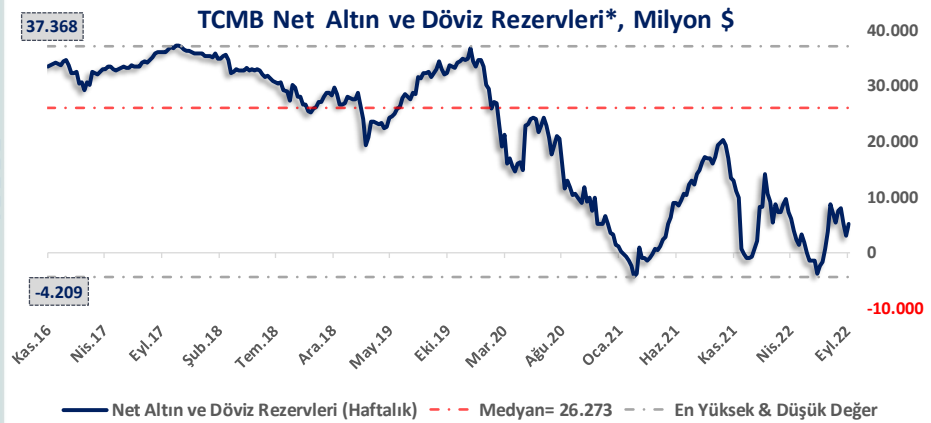
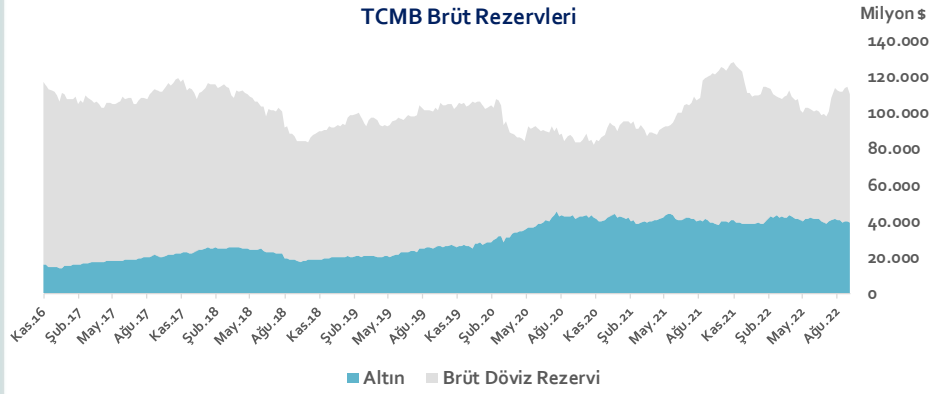
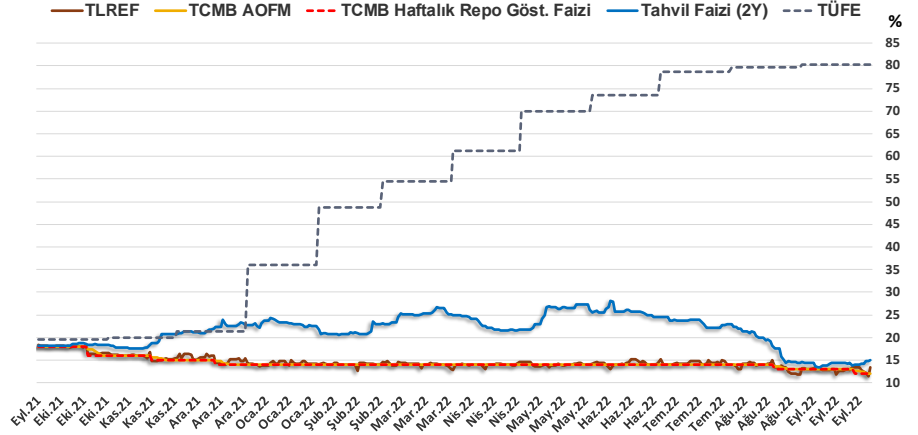
30.09.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	<b>12,00</b>	0	-100	-200	-600
TLREF	13,38	0	5	-84	-494
Tahvil Faizi (2Y)	14,93	94	35	-777	-327
TCMB AOFM	12,00	-70	-100	-200	-600
TÜFE	80,21	0	0	4.413	6.063

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	23.09.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	39.468	35,6%	-1,1%	-3,3%	2,5%	0,7%
Brüt Döviz Rez.	71.334	64,4%	-4,7%	0,7%	-1,7%	-13,9%
Toplam	110.802	100%	-3,4%	-0,8%	-0,2%	-9,2%

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

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

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





# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

23.09.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	32,08	-30	-184	253	871
Konut Kredisi	21,45	71	266	397	356
Taahhüt Kredisi	26,52	-71	-74	28	521
Tüketici Kredisi	30,87	-17	-37	473	864
TL Mevduat	15,79	-12	-52	-374	-153

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

[Haftalık Piyasa Takvimi](#)



[BİST Veri Bankası](#)



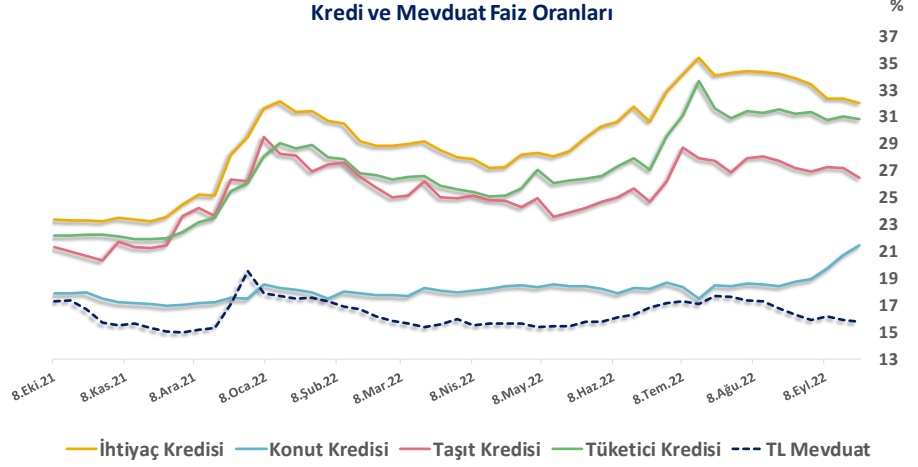
[Şirket Karları](#)



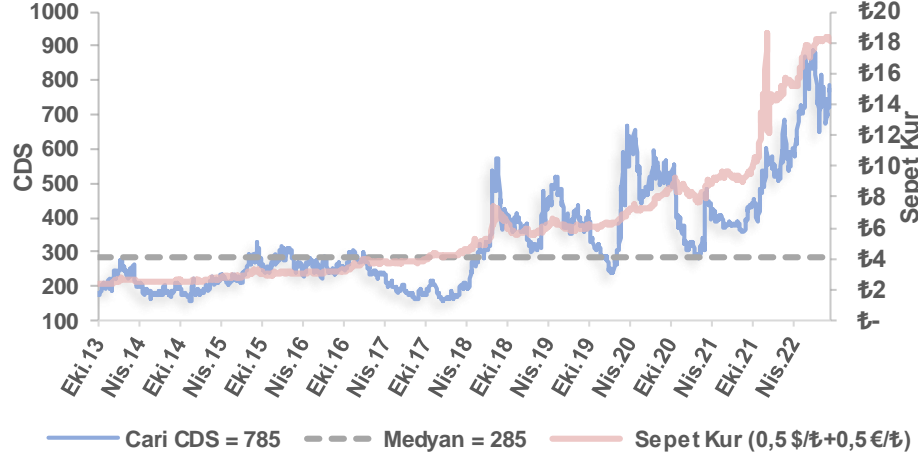
[Strateji Raporu](#)



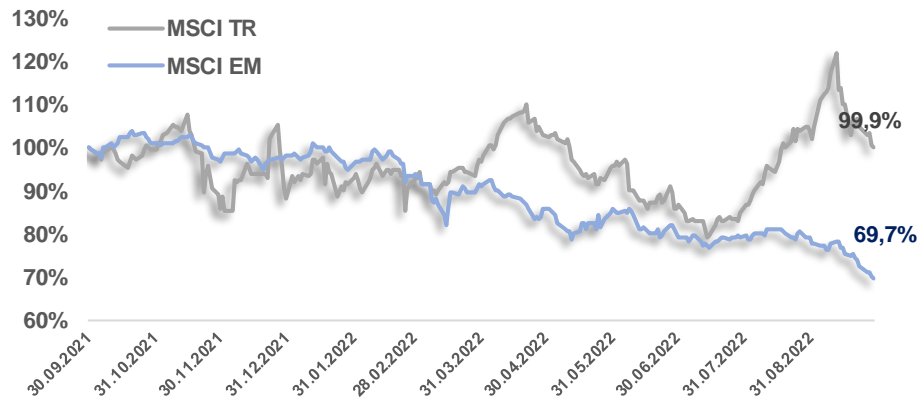
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



## MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



# Bizim Haftalık

## Bizim Menkul Değerler A.Ş.

### Araştırma Bölümü

E-mail: [arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

Telefon: 0216-547-13-00

#### Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.