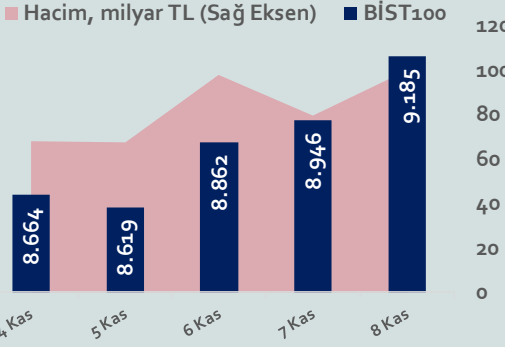


Bizim Haftalık

04 - 08 Kasım 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde S&P kredi notu, enflasyon ve TCMB'nin yayınladığı Enflasyon Raporu ön plana çıkarken küresel piyasalarda ise İngiltere ve ABD'nin faiz kararlarının yanı sıra 5 Kasım'da gerçekleştirilen ABD başkanlık seçimleri takip edildi. ABD'de gerçekleştirilen başkanlık seçimlerinde Cumhuriyetçi aday Donald Trump ve Demokrat aday Kamala Harris arasında tercih yapmak için sandığa gidilirken seçimi Donald Trump kazandı. Trump'ın seçimi kazanmasının ardından ABD Borsalarında sert yükseliş görülürken dolar değer kazandı. Dolar endeksi, 105 sınırının üzerine çıkarken Euro/Dolar paritesi 1,0682 seviyesine kadar geri çekildi. Geçtiğimiz hafta 2.790,12 dolarla rekor kıran altının ons, Trump'ın seçilmesi sonrası 2.643,52 dolara kadar geriledi. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini 25 baz puan azaltarak %5'ten %4,75 seviyesine indirdi. Banka, hızlı bir gevşeme sinyali vermekten kaçınarak bütçenin enflasyonu yarım puana kadar artırabileceği uyarısında bulundu. BoE Başkanı Andrew Bailey, büyük bir şok olmadığı sürece politika faizinin birkaç yıl önce olduğu gibi çok düşük seviyeleri beklemeyeceğini ifade etti. ABD Merkez Bankası (Fed), piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizinde 25 baz puanlık indirim gerçekleştirerek faiz aralığını %4,50-4,75'e çekti. Karar metninde, "Komite, istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşılmasına yönelik risklerin kabaca dengede olduğuna karar vermiştir. Ekonomik görünüm belirsizdir ve komite ikili görevinin her iki tarafına yönelik risklere karşı dikkatlidir" ifadelerine yer verildi. Fed Başkanı Jerome Powell kararın ardından düzenlediği basın toplantısında, son verilerin ekonominin sağlam şekilde genişlediğini gösterdiğini, tüketici harcamalarındaki büyümenin güçlü kaldığını ve istihdam piyasası koşullarının sağlam olduğunu belirtti. Ayrıca enflasyonun %2'lik hedefe biraz daha yaklaştığını, çekirdek enflasyonun ise yüksek kaldığını ve faiz indirim kararının ekonominin güçlü kalmasına destek sağlayacağını dile getirdi. Powell, Trump isterse dahi Fed Başkanlığı görevinden ayrılmayacağını belirtti. 1 Kasım Cuma gecesi piyasa kapanışının ardından uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu bir kademe artırarak B+'dan BB-'ye yükseltirken görünümünü pozitiften durağana çekti. Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında beklentilerin üstünde aylık %2,88 arttı. Eylül ayında %49,38 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %48,58'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon da %47,75 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ekim ayında aylık %1,29 ve yıllık %32,24 artış gösterdi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, bugün gerçekleştirdiği yılın son Enflasyon Raporu sunumunda, sıkı para politikasının fiyat istikrarı sağlanana kadar süreceğini belirterek 2024 sonu enflasyon tahmininin %38 seviyesinden %44'e, 2025 yıl sonu tahmininin de %14'ten %21'e yükseltildiğini açıkladı. 2024 yıl sonu gıda enflasyonu varsayımı ise %35,5'ten %41,8'e çıkarıldı. Karahan, "Enflasyon beklentilerinin seyri, dezenflasyonun hızı açısından önemli. Manşet enflasyondaki düşüşle birlikte tüm sektörlerin beklentileri kademeli şekilde geriliyor. Para politikasındaki sıkı duruşumuzu, dezenflasyonun devamını sağlayacak şekilde sürdüreceğiz." dedi. Faizde indirim döngüsü başlasa da sıkı duruşun korunacağı altı çizilirken enflasyonda %42'lik seviyeye aralık yerine ocak ayında ulaşılmasının beklendiği ifade etti. Haftaya negatif başlayan ve 8.566 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçti. Endeks, %3,37 kazançla 9.184,82 puandan haftayı tamamladı. 34,32'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 34,40 sınırının üzerine çıkarken 37,30'lu seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ise 36,65 sınırının altına kadar geri çekildi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altına indi.

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, 19 Eylül ve 17 Ekim tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Ekim ayında %2,88 artan TÜFE'nin Ekim 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %1,96, 2024 yılı sonunda %44,11, 12 ay sonrasında %27,44 ve 2025 yılı sonunda %25,64 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 36,63 ve 12 ay sonrasında ise 42,73 olması öngörülmektedir. Cari denge 2024 sonunda 20,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 23,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,1 ve %3,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,26 ve 12 ay sonrasında ise %31,64 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	8.11.2024
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	232,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.944,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	48,9
BIST-100 F/K Cari	7,11
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BIST30	10.163,9	3,04%	3,99%	26,7%	23,8%
BIST100	9.184,8	2,67%	3,37%	23,0%	17,1%
BIST30 (\$)	296,1	2,63%	3,56%	8,5%	2,7%
BIST100 (\$)	267,6	2,25%	2,94%	5,3%	-2,8%
BISTMali	10.273,3	3,31%	2,21%	30,2%	28,3%
BISTSinai	12.387,2	1,86%	2,16%	7,4%	-2,3%
BISTBanka	12.298,9	5,20%	2,59%	41,1%	54,3%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.860	0,3%	16,4%	29,4%
ABD-S&P 500	5.985	0,2%	25,5%	37,7%
ABD-NASDAQ	19.256	-0,1%	84,0%	42,4%
Almanya-DAX	19.187	-0,9%	14,5%	25,0%
İngiltere-FTSE 100	8.069	-0,9%	4,3%	8,2%
Fransa-CAC40	7.336	-1,2%	-2,8%	3,1%
Rusya-RTSI	883	2,1%	-18,5%	-20,3%
Brezilya-BOVESPA	129.682	-0,5%	-3,4%	9,0%
Japonya-NIKKEI 225	39.381	-0,3%	17,4%	22,0%
Çin-SHANGHAI	3.454	-0,5%	16,1%	13,0%
G.Kore KOSPI	2.561	-0,1%	-3,6%	4,8%
Hindistan-Sensex	79.332	-0,3%	9,8%	22,2%
BİST100	9.185	2,7%	23,0%	17,1%
BİST BANKA	12.299	5,2%	41,1%	54,3%
BİST SINAI	12.387	1,9%	7,4%	-2,3%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	34,3699	0,4%	0,1%	16,2%
Euro/TL	36,9468	-0,3%	-0,8%	13,4%
Euro/Dolar	1,0749	-0,5%	-0,8%	-2,6%
Dolar/Yen	152,5	-0,2%	0,2%	8,1%
Altın (\$/ons)	2.686,7	-0,7%	-1,8%	30,2%
Altın (TL/gram)	2.969,0	-0,2%	-1,6%	51,4%
Gümüş (\$/ons)	31,5	-1,6%	-3,7%	32,2%
Gümüş (TL/gram)	34,8	-1,2%	-3,4%	53,6%
Brent Petrol (\$/varil)	73,9	-2,3%	-0,3%	-4,2%
VIX	14,8	-3,0%	-36,3%	18,5%
Dolar Endeksi	104,7	0,2%	0,4%	3,3%
Gösterge Tahvil	44,00%	-1,6%	2,3%	10,9%
Tr 10yıl Tahvil	29,88%	-2,5%	-2,6%	19,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	-1,4%	-0,1%	10,2%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	28,66	6,3%	27,0%
ISCTR	18,67	-1,3%	29,6%
AKBNK	16,94	2,6%	46,3%
EREGL	14,46	6,6%	26,2%
YKBANK	13,12	5,3%	35,3%
ASELS	11,26	2,2%	45,1%
GARAN	11,16	4,0%	96,8%
BIMAS	10,84	6,1%	66,0%
REEDR	9,98	-32,8%	-24,3%
KCHOL	9,46	2,3%	25,5%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,25 düşüşle başlayan ve satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, Şubat 2024'ten beri gördüğü en düşük seviye olan 8.610,89 puana kadar geriledi ve günü %2,49 kayıpla 8.663,88 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,83 ve Sınai Endeks %2,26 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %45,07, 10 yıllık tahvil faizi %30,90 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,367 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 34,32'li ve Euro/TL 37,30'lu seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 264,5 oldu.

1 Kasım Cuma gecesi piyasa kapanışının ardından uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu bir kademe artırarak B+'dan BB-'ye yükseltirken görünümünü pozitiften durağana çekti. Kurum böylece bu yıl ikinci kez not artırımına gitti. S&P yaptığı açıklamada, TCMB'nin sıkı duruşunun Türk yetkililerin lirayı istikrara kavuşturmasını, enflasyonu düşürmesini, rezervleri yeniden inşa etmesini ve finansal sistemde dolarizasyonun azalmasını sağladığı belirtilirken Türkiye'nin dünyanın geri kalanıyla arasındaki tasarruf açığının daraldığının bu durumun cari açığın Gayrisafi Yurtiçi Hasıla'ya (GSYH) oranında 2022'den bu yana kaydedilen yaklaşık 4 puanlık düşüşte görüldüğü dile getirildi.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında beklentilerin üstünde aylık %2,88 arttı. Eylül ayında %49,38 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %48,58'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon da %47,75 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ekim ayında aylık %1,29 ve yıllık %32,24 artış gösterdi.

Morgan Stanley Ekonomisti paylaştığı notta, Ekim ayı enflasyon verisinin ardından bu yıl faiz indirim ihtimalinin azaldığını belirlerken Cuma günkü enflasyon raporu toplantısında hizmet enflasyonundaki ve mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık trendde iyileşmeye rağmen faiz indirimi konusunda temkinli yaklaşım sinyali verileceğini öngördü. Notta, hem 2024 sonu (yıl ortası muhtemelen %42) hem de 2025 sonu (muhtemelen %17-18 orta noktası) için enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü bir revizyon beklendiği belirtildi.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Ekim ayında 0,4 puan artarak 42,6'dan 43,0'a yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat PMI, 0,1 puan artışla 46,0 oldu.

Salı

S&P Global Kıdemli Direktörü Frank Gill, Türkiye'de başarılı bir şekilde enflasyonu tek haneli rakamlara aşağı getirebilmenin birkaç yıl süreceğini ifade ederek sıkı para politikasının devam etmesi gerekeceğini ve çok büyük ihtimale de reel ücretlerde düşüş olacağını dile getirdi. Enflasyonun 2027'den önce tek haneye inmesini beklemediklerini belirten Gill, "TCMB'nin gelecek yılın şubat ayından önce faiz indirimi yapmasını beklemiyoruz. Asgari ücret artış beklentimiz yaklaşık %30. Ekonominin bu yıl %3,1, 2025'te %2,3 büyüyeceğini öngörüyoruz." dedi.

HSBC Global Research Türkiye'de açıklanan enflasyon verisiyle ilgili yayınladığı raporda, TCMB'nin faizlerde bir indirim sürecini 2025'ten önce başlatmasını beklemedikleri belirtildi. Kurum, 8 Kasım tarihinde yayınlanacak enflasyon raporunda, TCMB'nin 2024 sonu için %38 ve 2025 sonu için %14 seviyesinde bulunan enflasyon hedeflerini yukarı yönlü revize etmesini beklendiğini ifade etti. HSBC, kurum olarak kendi beklentisini bu yıl için %44,5 ve önümüzdeki yıl için %27,6 olarak kaldığını ve değiştirmediklerini açıkladı.

Deutsche Bank paylaştığı raporda, para politikasında gevşemenin 2025 Ocak ayında başlayacağı tahmininde bulundu ve Ekim verilerinin enflasyonda yeni bir yukarı yönlü sürpriz işaret ettiğini, bununla birlikte dezenflasyonun devam edeceği ifade edildi. Raporda, 2024 ve 2025 enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü revizyon edilerek 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi %44'ten %45'e, 2025 tahmini için ise %25'ten %25,4 seviyesine yükseltildi. Aynı zamanda TCMB'nin 8 Kasım'daki yılın son enflasyon raporunda da 2024 tahminini %44-45 seviyesine revize edeceğini tahmin ederken 2025 tahminini ise Orta Vadeli Program ile aynı düzeyde olan %17,5 seviyesinde açıklayacağı öngörüsünde bulundu.

ABD'de gerçekleştirilen başkanlık seçimlerinde Cumhuriyetçi aday Donald Trump ve Demokrat aday Kamala Harris arasında tercih yapmak için sandığa gidilirken seçimi Donald Trump kazandı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Ekim ayında aylık 1,1 puan artarak 56'ya yükseldi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Ekim ayında aylık 0,3 puan azalarak 55'e indi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise Ekim'de 0,7 puan artışla 54,3'ten 55'e çıktı. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Ekim ayında 0,2 puan artarak 51,8'den 52'ye yükseldi. Bileşik PMI ise 0,1 puan artarak 51,8 oldu.

Çarşamba

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan sosyal medya hesabından, ABD başkanlık seçimini kazanan Donald Trump'ı tebrik ederek "Yeni dönemde, Türkiye-ABD ilişkilerinin güçlenmesini, Filistin meselesi ve Rusya-Ukrayna savaşı başta olmak üzere bölgesel ve küresel çapta yaşanan krizlerin, savaşların son bulmasını temenni ediyor; daha adil bir dünya için daha fazla çaba sarf edileceğine inanıyorum." dedi.

ABD'de mortgage başvuruları, 1 Kasım ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %10,8 azalarak düşüşünün altıncı haftaya taşıdı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise geçen hafta %6,73'ten %6,81'e çıkarak Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesini kaydetti.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IHLAS	40,8%	TSGYO	34,0%
BRMEN	30,7%	REEDR	32,8%
KERVN	27,6%	PATEK	20,2%
SUNTK	25,2%	EUHOL	19,6%
KRGYO	23,7%	AGROT	17,4%
ODINE	21,9%	BTCIM	14,2%
DNISI	21,7%	IZENR	13,9%
AGYO	18,7%	PAPIL	12,2%
DOFER	18,6%	PSDTC	11,2%
KONTR	17,5%	KGYO	10,5%
IHLGM	17,4%	CCOLA	9,9%
ISGSY	16,6%	MMCAS	9,7%
LIDER	15,9%	ONRYT	9,0%
BAKAB	15,6%	METUR	8,8%
KSTUR	14,1%	BSOKE	8,6%
KLKIM	13,9%	SUWEN	8,5%
EMKEL	13,4%	CEMAS	8,3%
NUGYO	13,0%	VRGYO	8,2%
ASTOR	12,8%	SKYLP	8,0%
SNGYO	12,0%	ETILR	8,0%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	460%	PEKGY	87%
IZFAS	371%	POLTK	59%
BANVT	334%	SAMAT	55%
SANFM	330%	QUAGR	54%
BSOKE	315%	SNPAM	53%
INTEK	280%	AZTEK	53%
RALYH	249%	BJKAS	53%
TUREX	219%	HEKTS	52%
CEOEM	215%	KRSTL	49%
SNGYO	208%	SAYAS	48%
EMNIS	198%	HEDEF	46%
ETILR	196%	KLSEK	46%
LYDYE	193%	VRGYO	44%
GRTHO	191%	MEGAP	44%
FONET	187%	KAYSE	43%
AKENR	186%	KMPUR	40%
DZGYO	182%	RNPOL	38%
MERIT	170%	BAGFS	38%
SURGY	164%	EUPWR	36%
DOBUR	162%	ONCSM	35%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	320	345.774
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-936.712
Bütün Şirketler	572	-590.938

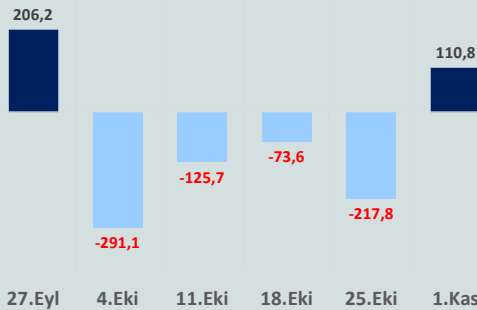
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-284.441	GARAN	30.292
SASA	-81.052	SAHOL	28.637
SNGYO	-68.524	ASELS	24.997
FROTO	-61.975	VAKBN	20.790
PETKM	-44.206	AEFES	19.844
MOGAN	-32.559	AGHOL	18.197
PGSUS	-20.018	AKBNK	17.692
ZOREN	-18.745	KCHOL	17.656
ISCTR	-18.405	ENKAI	14.243
RGYAS	-17.591	DOHOL	10.613

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	159,30	GG	-
BIMAS	493,50	GG	-
CIMSA	37,94	GG	-
EREGL	51,10	GG	-
PETKM	18,06	GG	-
TCELL	91,40	GG	-
FROTO	1.050,00	GG	-
TRGYO	49,38	GG	-
TUPRS	146,90	GG	-
THYAO	290,25	GG	-

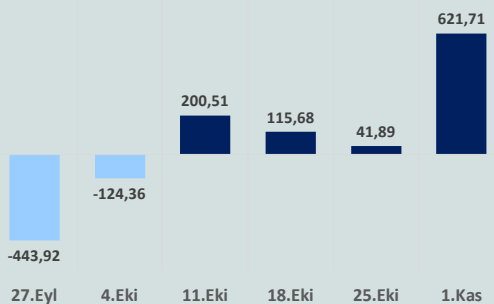
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ekim 2024	48,58%
ÜFE - Ekim 2024	32,24%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	2,49%

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



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



Almanya'da hizmet sektörü PMI, Ekim ayında 0,2 puan artarak 51,6'ya çıktı. Bileşik PMI, 48,4'ten 48,6'ya yükseldi. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Ekim ayında 0,4 puan artarak 51,6 oldu. Bileşik PMI, 49,7'den 50'ye çıktı. Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,6 ve yıllık %3,4 azaldı.

Perşembe

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre nakit dengesi, Ekim ayında 167,3 milyar TL açık verdi. Hazinenin nakit gelirleri 854,9 milyar lira, nakit giderleri 1,02 trilyon lira oldu. Yılın ilk on ayında hazine nakit dengesi 1,7 trilyon lira açık verdi.

TCMB verilerine göre 1 Kasım haftasında brüt rezervler 159,6 milyar dolarla rekor kırdı. Bir önceki hafta brüt rezervler 159,4 milyar dolar gerçekleşmişti. Net rezervler 60,9 milyar dolardan 61,2 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 45,7 milyar dolara çıktı. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 43,1 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 2 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 3 bin artarak 221 bine yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed), piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizinde 25 baz puanlık indirim gerçekleştirerek faiz aralığını %4,50-4,75'e çekti. Karar metninde, "Komite, istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşılmasına yönelik risklerin kabaca dengede olduğuna karar vermiştir. Ekonomik görünüm belirsizdir ve komite ikili görevinin her iki tarafına yönelik risklere karşı dikkatlidir" ifadelerine yer verdi. Fed Başkanı Jerome Powell kararın ardından düzenlediği basın toplantısında, son verilerin ekonominin sağlam şekilde genişlediğini gösterdiğini, tüketici harcamalarındaki büyümenin güçlü kaldığını ve istihdam piyasası koşullarının sağlam olduğunu belirtti. Ayrıca enflasyonun %2'lik hedefe biraz daha yaklaştığını, çekirdek enflasyonun ise yüksek kaldığını ve faiz indirim kararının ekonominin güçlü kalmasına destek sağlayacağını dile getirdi. Powell, Trump'ın başkan seçilmesiyle ilgili "Trump isterse Fed Başkanlığı görevinden ayrılmayacağı. Federal borç patikası sürdürülebilir değil. Fed başkan yardımcılarının görevden alınmasına kanunen izin verilmiyor" açıklamasında bulundu.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini 25 baz puan azaltarak %5'ten %4,75 seviyesine indirdi. Banka, hızlı bir gevşeme sinyali vermekten kaçınarak bütçenin enflasyonu yarım puana kadar artılabileceği uyarısında bulundu. BoE Başkanı Andrew Bailey faiz indirimi sonrasındaki toplantısında, büyük bir şok olmadığı sürece politika faizinin birkaç yıl önce olduğu gibi çok düşük seviyelere inmesini beklemediğini ifade etti.

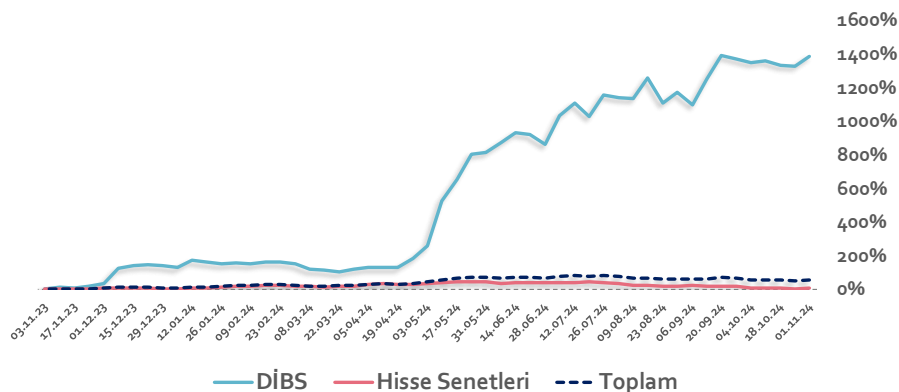
Almanya'da sanayi üretimi, Eylül ayında aylık %2,5 ve yıllık %4,6 azaldı. Almanya'da dış ticaret fazlası, Eylül ayında 17 milyar euro oldu. İthalat aylık %2,1 artarak 111,3 milyar euroya yükselirken ihracat ise %1,7 azalarak 128,2 milyar euroya geriledi.

Cuma

TCMB Başkanı Fatih Karahan, yılın son Enflasyon Raporu sunumunda, sıkı para politikasının fiyat istikrarı sağlanana kadar süreceğini belirterek 2024 sonu enflasyon tahmininin %38 seviyesinden %44'e, 2025 yıl sonu tahmininin de %14'ten %21'e yükseltildiğini açıkladı. 2024 yıl sonu gıda enflasyonu varsayımı ise %35,5'ten %41,8'e çıkarıldı. Karahan, "Enflasyon beklentilerinin seyri, dezenflasyonun hızı açısından önemli. Manşet enflasyondaki düşüşle birlikte tüm sektörlerin beklentileri kademeli şekilde geriliyor Para politikasındaki sıkı duruşumuzu, dezenflasyonun devamını sağlayacak şekilde sürdüreceğiz." dedi. Faizde indirim döngüsü başlasa da sıkı duruşun korunacağını altı çizilirken enflasyonda %42'lik seviyeye aralık yerine ocak ayında ulaşılmasının beklendiği ifade etti.

Haftanın son işlem gününe %0,08 düşüşle başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,67 kazançla 9.184,82 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %44,00, 10 yıllık tahvil faizi %29,88 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,277 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 73,75 dolardan, altının onsu 2.685,55 dolardan, gramı ise 2.968 liradan alıcı buluyor.

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

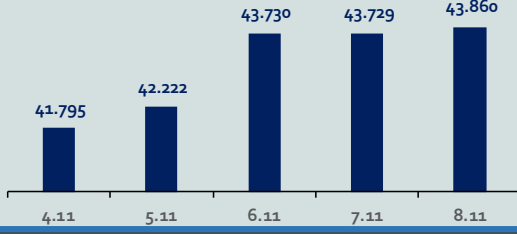


Bizim Haftalık

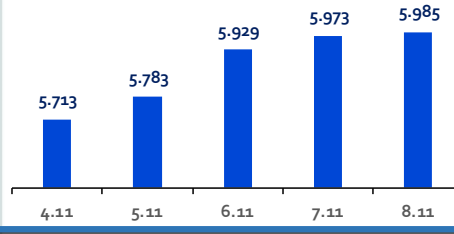
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

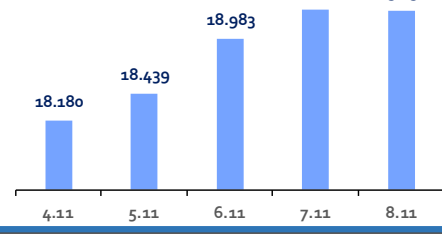
ABD-DOW JONES



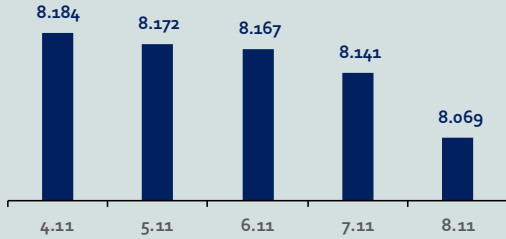
ABD-S&P500



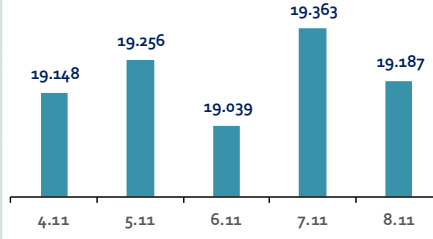
ABD-NASDAQ



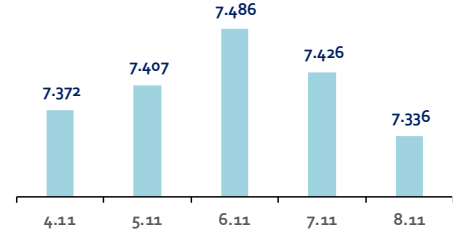
İngiltere-FTSE-100



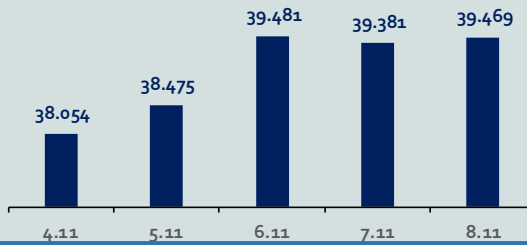
Almanya-DAX



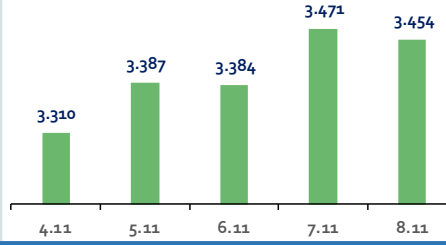
Fransa-CAC40



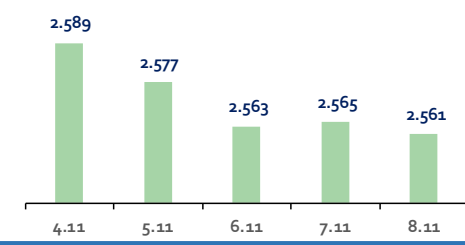
Japonya-NIKKEI



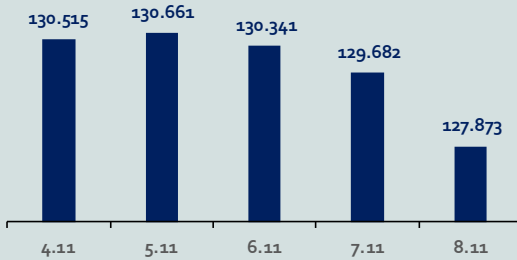
Çin-SSEC



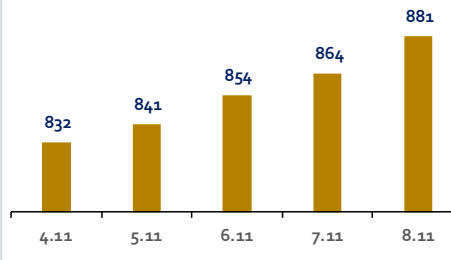
G. Kore-KOSPI



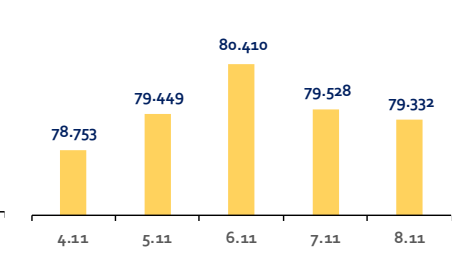
Brezilya-Bovespa



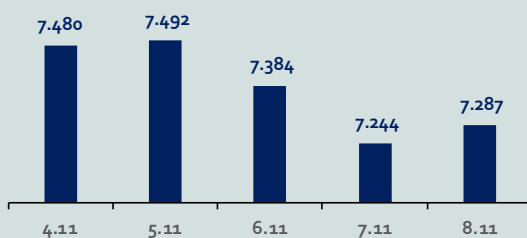
Rusya-RTSI



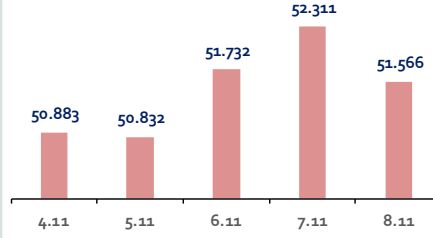
Hindistan-Sensex



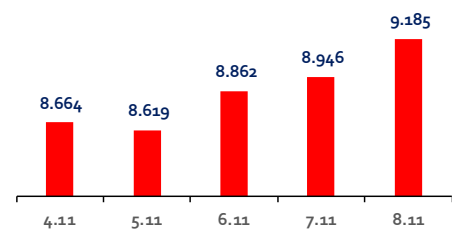
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	4,2%
ABD-S&P500	4,1%
ABD-NASDAQ	5,9%
İngiltere-FTSE100	-1,5%
Almanya-DAX	0,6%
Fransa-CAC40	-2,5%
Japonya-Nikkei	1,4%
G.Kore-KOSPI	-1,3%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	11,0%
ABD-S&P500	12,0%
ABD-NASDAQ	15,0%
İngiltere-FTSE100	-1,2%
Almanya-DAX	8,3%
Fransa-CAC40	0,9%
Japonya-Nikkei	12,7%
G.Kore-KOSPI	-1,1%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	16,4%
ABD-S&P500	25,5%
ABD-NASDAQ	28,3%
İngiltere-FTSE100	4,3%
Almanya-DAX	14,5%
Fransa-CAC40	-2,8%
Japonya-Nikkei	17,9%
G.Kore-KOSPI	-3,5%

Yıllık

ABD-Dow Jones	27,9%
ABD-S&P500	35,6%
ABD-NASDAQ	39,6%
İngiltere-FTSE100	9,6%
Almanya-DAX	25,9%
Fransa-CAC40	4,1%
Japonya-Nikkei	21,2%
G.Kore-KOSPI	6,3%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

Çin-SSEC	20,7%
Brezilya-Bovespa	-2,1%
Rusya-RTSI	-14,9%
Hindistan-Sensex	-0,5%
Endonezya-IDX	0,4%
Meksika-IPC	-2,8%
BİST100	-7,3%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	16,1%
Brezilya-Bovespa	-4,7%
Rusya-RTSI	-18,7%
Hindistan-Sensex	9,8%
Endonezya-IDX	0,2%
Meksika-IPC	-10,1%
BİST100	23,0%

Yıllık

Çin-SSEC	13,7%
Brezilya-Bovespa	6,1%
Rusya-RTSI	-20,4%
Hindistan-Sensex	22,2%
Endonezya-IDX	7,1%
Meksika-IPC	0,6%
BİST100	18,2%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

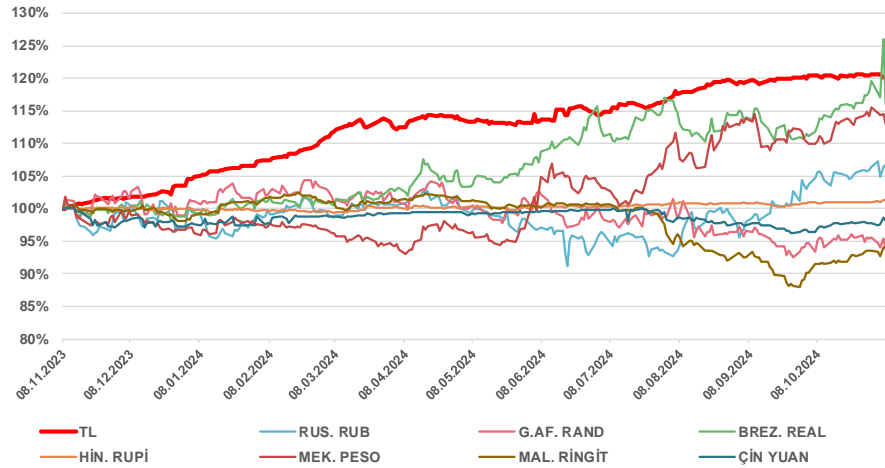
Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	16,6%
USD/RUB	9,1%
USD/ZAR	-4,2%
USD/BRL	18,8%
USD/INR	1,3%
USD/MXN	17,9%
USD/MYR	-4,6%
USD/CNY	1,4%

Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	20,7%
USD/RUB	5,6%
USD/ZAR	-6,2%
USD/BRL	16,7%
USD/INR	1,2%
USD/MXN	12,0%
USD/MYR	-6,6%
USD/CNY	-1,5%

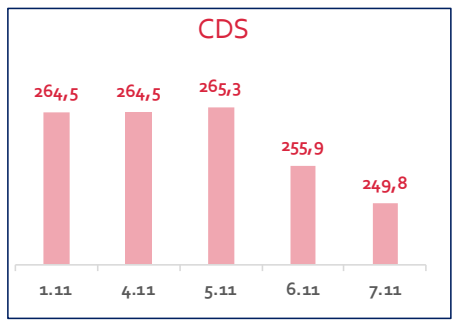
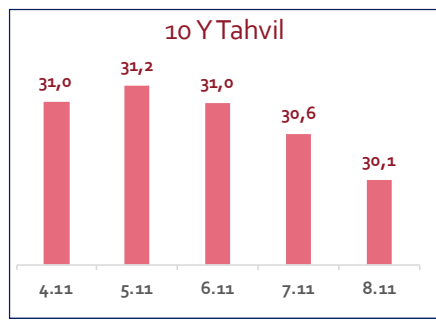
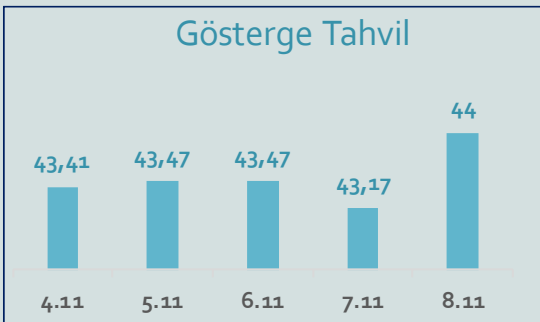
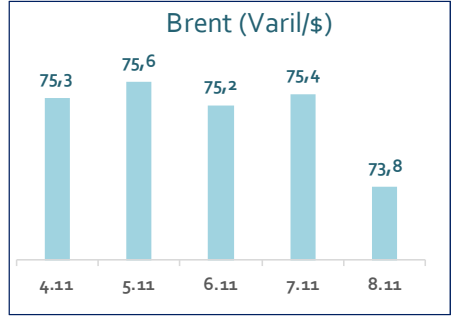
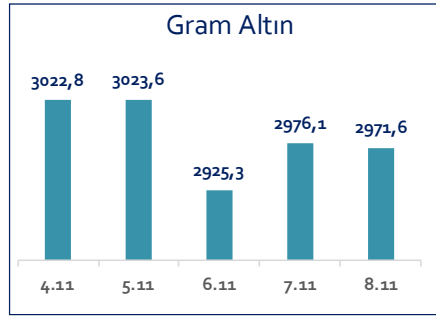
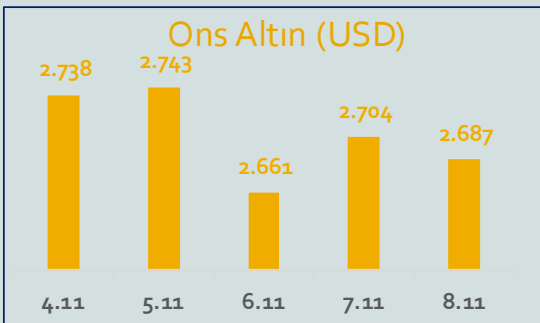
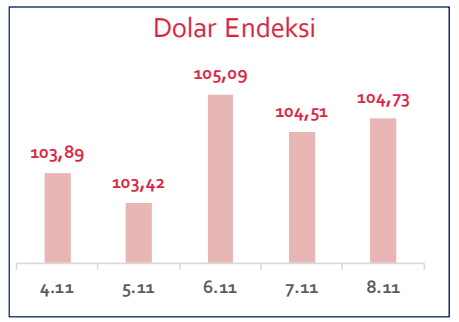
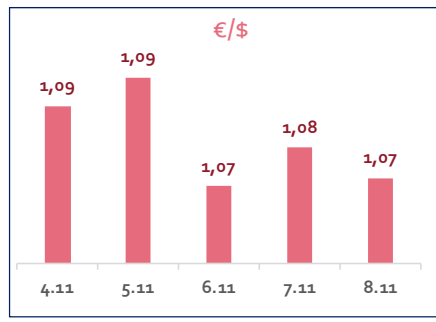
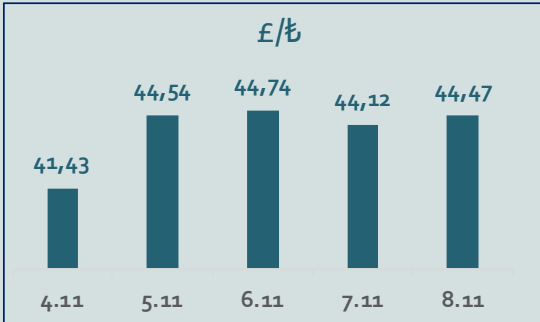
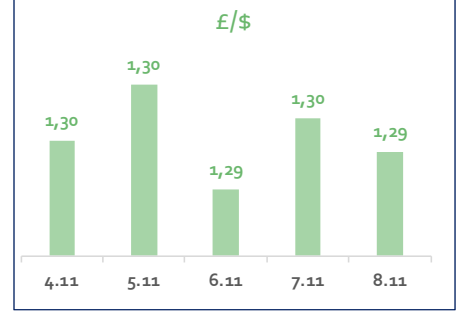
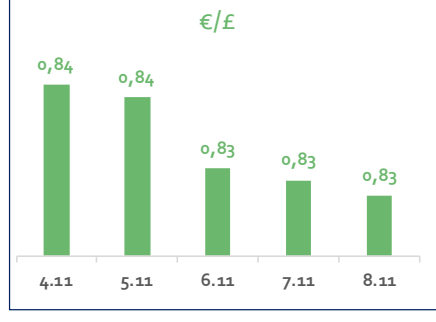
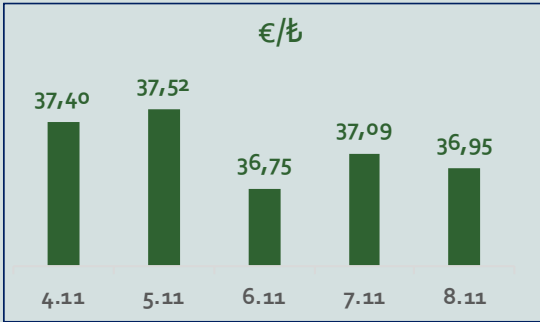
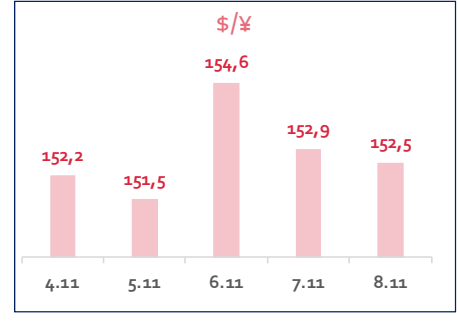
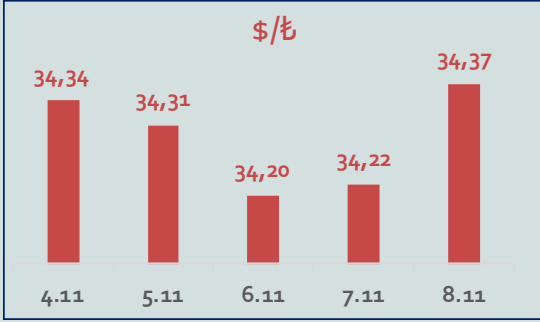
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

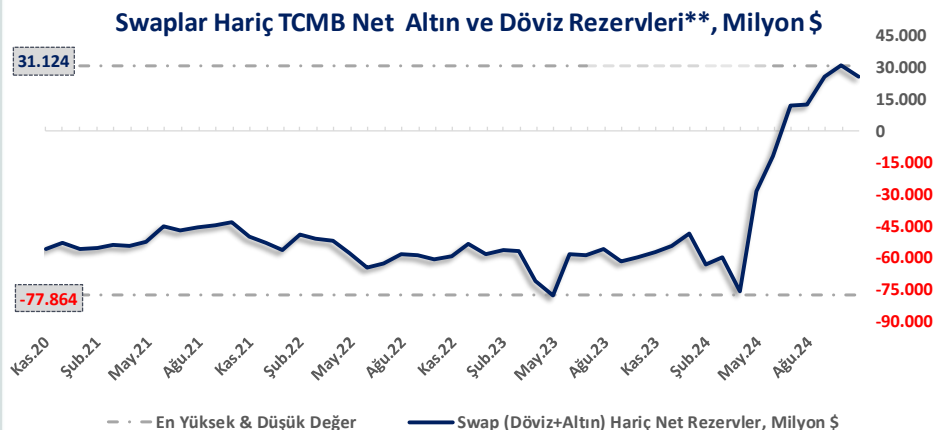
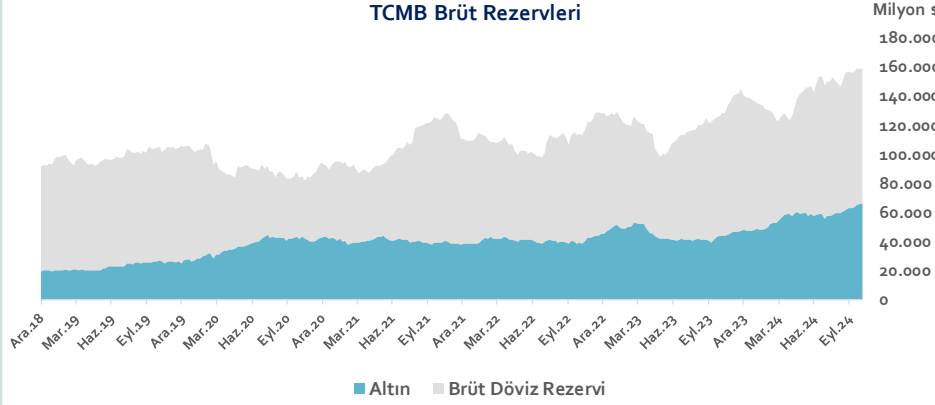
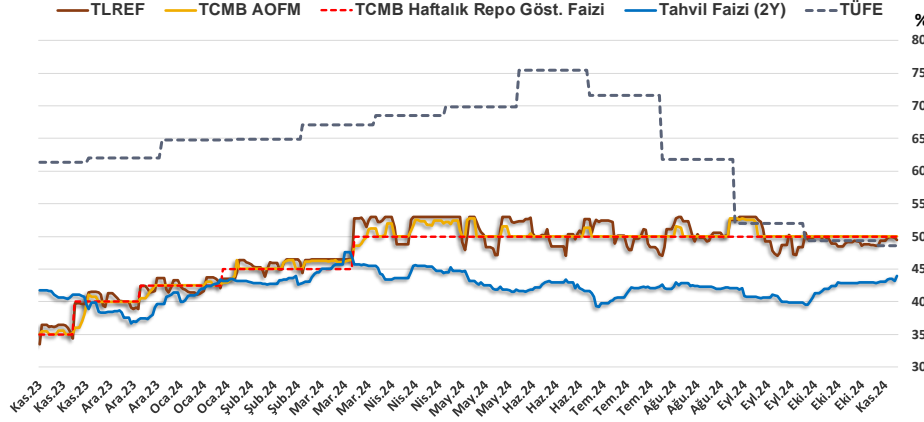
8.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	49,40	2	-41	578	1.589
Tahvil Faizi (2Y)	44,00	98	208	432	229
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.500
TÜFE	48,58	0	-80	-1.340	-1.277

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	1.11.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	66.614	41,7%	1,1%	4,8%	38,1%	49,8%
Brüt Döviz Rez.	93.005	58,3%	-0,5%	0,3%	0,2%	10,8%
Toplam	159.619	100%	0,1%	2,1%	13,2%	24,3%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

1.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	69,66	-69	-143	791	945
Konut Kredisi	41,36	7	-40	-14	-31
Taahhüt Kredisi	41,76	10	-83	845	-357
Tüketici Kredisi	65,92	24	-175	776	722
TL Mevduat	56,01	19	-24	895	1.593

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

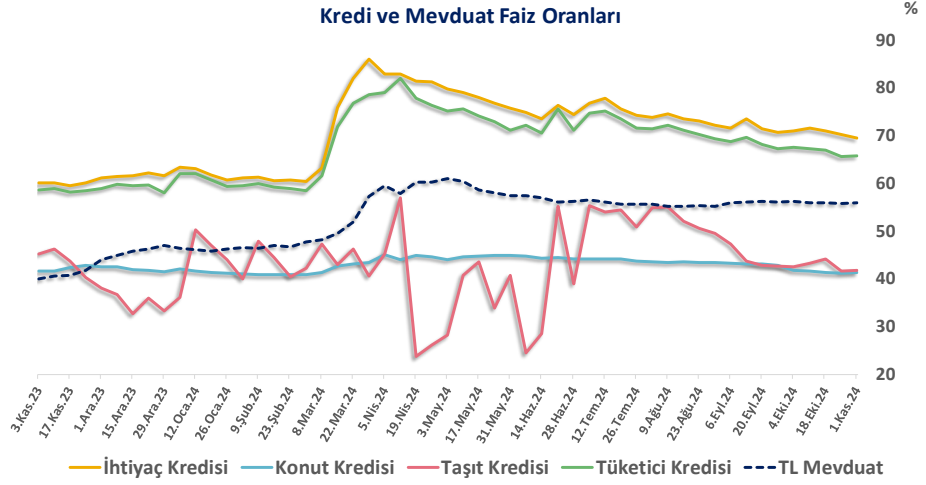
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

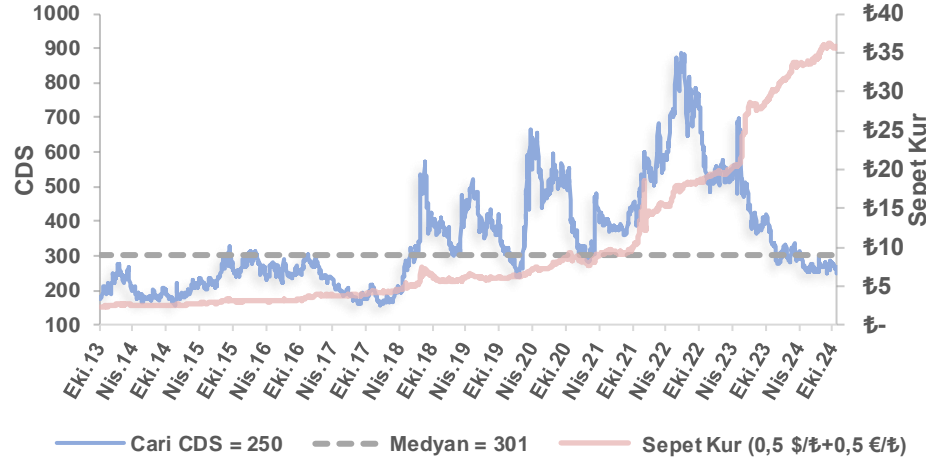
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

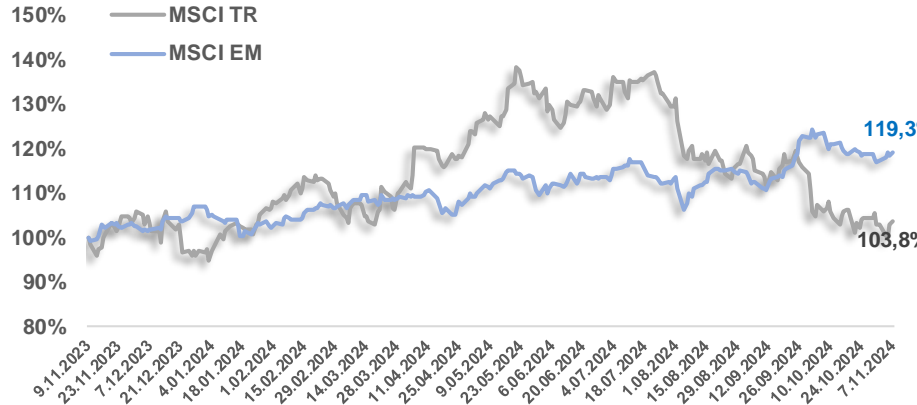
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.