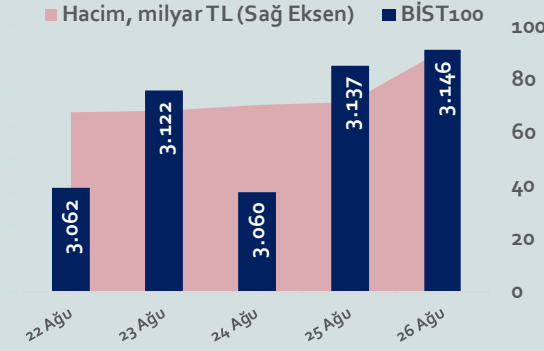


Bizim Haftalık

22 - 26 Ağustos 2022



BİST Verileri	26.08.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	138,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.509,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	46,0
BİST-100 F/K Cari	5,90
Yabancı Payı %	35,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	3.429,2	0,28%	4,58%	69,3%	118,2%
BİST100	3.146,1	0,30%	4,17%	69,4%	116,5%
BİST30 (\$)	188,5	-0,11%	3,31%	20,8%	0,9%
BİST100 (\$)	173,0	-0,10%	2,91%	20,8%	0,1%
BİSTMali	3.194,2	-0,08%	5,75%	82,1%	82,1%
BİSTSınai	4.999,0	0,64%	1,63%	46,9%	46,9%
BİSTBanka	3.265,3	0,87%	16,38%	104,6%	104,6%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.883	-1,2%	-9,5%	-6,6%
ABD-S&P 500	4.132	-1,6%	-13,3%	-7,6%
ABD-NASDAQ	12.385	-2,0%	-20,8%	-17,1%
Almanya-DAX	13.012	-2,0%	-18,1%	-17,6%
İngiltere-FTSE 100	7.442	-0,5%	0,8%	4,5%
Fransa-CAC40	6.287	-1,5%	-12,1%	-5,7%
Rusya-RTSI	1.182	-0,1%	-25,5%	-28,1%
Brezilya-BOVESPA	113.532	0,6%	8,3%	-4,4%
Japonya-NIKKEI 225	28.641	0,6%	-0,5%	3,3%
Çin-SHANGHAI	3.236	-0,3%	-11,1%	-8,6%
G.Kore KOSPI	2.481	0,2%	-16,7%	-21,2%
Hindistan-Sensex	58.834	0,1%	1,0%	5,2%
BİST100	3.146	0,3%	69,4%	116,5%
BİST BANKA	3.265	0,9%	104,6%	148,2%
BİST SINAİ	4.999	0,6%	46,9%	97,5%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	18,1810	0,1%	0,4%	37,1%
Euro/TL	18,2070	0,4%	0,1%	20,5%
Euro/Dolar	1,0010	0,4%	-0,3%	-12,0%
Dolar/Yen	137,2	0,5%	0,2%	18,9%
Altın (\$/ons)	1.740,5	-1,0%	-0,4%	-4,5%
Altın (TL/gram)	1.017,5	-1,0%	0,1%	30,8%
Gümüş (\$/ons)	19,1	-0,9%	-1,1%	-16,9%
Gümüş (TL/gram)	11,3	0,4%	-0,7%	13,9%
Brent Petrol (\$/varil)	99,3	-0,1%	3,4%	28,2%
VIX	22,2	1,9%	13,5%	28,9%
Dolar Endeksi	108,3	-0,2%	0,2%	13,2%
Gösterge Tahvil	14,66%	-2,1%	-16,8%	-35,4%
Tr 10yıl Tahvil	13,36%	0,6%	-21,1%	-45,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,05%	0,7%	5,7%	101,5%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada TCMB'nin kredilerde menkul kıymet teminatlarıyla ilgili düzenlemesi ön plana çıkarken, küresel piyasalarda Almanya ve ABD büyüme verileri ile ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Powell'in Jackson Hole'de yapacağı konuşma piyasaların odağında yer aldı. Almanya, enflasyon ve Ukrayna'daki savaşın olumsuz etkilerine rağmen yılın ikinci çeyreğinde tahminlerin üzerinde %0,1 büyürken ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %0,6 daraldı. Fed Başkanı Powell bugün Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada fiyat istikrarını onarmanın zaman alacağını, yüksek enflasyon güçlü talebin ve arzdaki sorunların bir sonucu olduğunu ve taleple arzi dengede tutmak için araçları güçlü bir şekilde kullanmaları gerektiğini dile getirdi. Eylül'deki faiz artışının boyutunun tamamen verilere bağlı olacağını söyledi. Hafta içinde karışık bir seyir izleyen küresel piyasalarda Powell'in konuşması sonrası satıcı bir görüntü hâkim. TCMB kredi faizleri ve büyüme hızına yönelik yeni düzenleme yaptı. Buna göre Resmi Gazete'de yayınlanan düzenlemelerle, bankalar verecekleri ticari kredilerde faiz oranlarına getirilen katsayıya bağlı olarak menkul kıymet tesis etmek zorunda kalacağı belirtildi. Yapılan düzenleme sonrası Türkiye tahvil getirilerinde hızlı geri çekilme yaşandı. Hafta içinde Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,23 ve 10 yıllık tahvil faizi %13,16 ile 2022 yılının en düşük seviyelerini gördü. Haftaya negatif başlamasına rağmen hafta genelinde bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen güçlü alımların etkisiyle rekorunu 3.188,07 seviyesine taşıyan BİST100 Endeksi, %4,17 kazançla 3.146,10 puandan haftayı tamamladı. Bankacılık Endeksi %16,38 değer kazandı. Haftaya 18,06'lı seviyelerden başlayan Dolar/TL, bugün 18,20 sınırını aştı. Hafta başında 17,95 sınırının altına kadar gerileyen Euro /TL, bugün 18,35 sınırının üzerine çıktı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 12-19 Ağustos haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 366,2 milyon dolar hisse senedi alımı, 9,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 2,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.095 milyon dolar azalarak 130.842 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.166 milyon dolar azalarak 83.043 milyon dolara geriledi. Türkiye dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 700 sınırının üzerinde kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,90x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,0x olan 5 yıllık ortalamasına göre %26,7 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin 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 indirimle 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 yapılmayarak %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 yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos tarihli toplantısında ise 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %13 seviyesine çekti.

Temmuz ayında %2,37 artan TÜFE'nin Ağustos 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,57, Eylül ayında %3,28, 2022 yılı sonunda %70,60 ve 12 ay sonrasında %41,99 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 19,65, 12 ay sonrasında ise 22,03 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda 39,3 milyar dolar, 2023 yılında ise 25,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %3,7 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %14,00, 3 ay sonrasında %14,00 ve 12 ay sonrasında ise %16,50 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	28,63	2,0%	248,2%
AKBNK	18,03	14,5%	71,8%
YKBANK	18,01	19,1%	112,0%
ISCTR	17,89	13,0%	147,6%
PETKM	13,56	12,9%	68,0%
GARAN	12,02	27,6%	126,5%
SISE	11,70	-3,9%	86,7%
EKGYO	11,54	10,1%	91,8%
ASELS	9,35	7,1%	27,9%
EREGL	8,84	-0,2%	19,4%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe negatif başlayan ve seans içinde dalgalı bir seyir izlemesine rağmen bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen alımlarla 3.083,34 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,40 kazançla 3.062,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,55 ve Sınai Endeksi %0,53 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,37, 10 yıllık tahvil faizi %14,83 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,976 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 18,06'lı ve Euro/TL 18,15'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 815,6 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), haziran ayında aylık %7,92, yıllık %134,96 artış gösterdi. Böylece endeks, yıllık bazda yeni bir rekor kırdı.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın verilerine göre Türkiye'ye giriş yapan yabancı ziyaretçi sayısı Temmuz'da yıllık %52,8 artışla 6,67 milyon kişi olarak gerçekleşti. Böylece, yabancı ziyaretçi sayısı, ocak-temmuz döneminde geçen yılın 7 aylık dönemine göre %128,28 artarak 23 milyon oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabineler Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada, "Türkiye'nin ihtiyacı, faizi yükseltmek değil, yatırımı, istihdamı, üretimi ihracatı ve cari fazlayı artırmaktır." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, Orta Vadeli Ekonomi Planı'nın Eylül'ün ilk haftasında açıklanacağını duyururken, ekonomik düzenlemeleri içeren torba kanun teklifinin ise meclisin açılmasıyla birlikte sunulacağını belirtti.

Salı

TÜİK ve TCMB iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, ağustos ayında bir önceki aya göre %6,1 artarak 72,2 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, ticari kredilerde faiz sınırı adımı ile faizlerde gerilemenin hedeflendiğini ve kredi faizlerinin TCMB faiz oranlarına yakınsayacağı şeklinde bir beklentileri olduğunu belirtti. Nebati, dar gelirli için 2 yeni destek çalışmasının tamamlandığını ve yakında açıklanacağını dile getirdi. İlk çeyrekte %7,3'lük büyüme gerçekleştiğini, ikinci çeyrekte bunun da üzerinde büyüme beklediklerini söyledi.

ABD'de yeni konut satışları yüksek borçlanma maliyetleri ve azalan taleple altıncı ayda da düşüşünü ve Temmuz'da %12,6 düşüşle yıllıklandırılmış bazda 511 bine geriledi.

ABD Başkanı Biden yönetiminin mart ayında Kongreye sunduğu 2023 mali yılına yönelik bütçe teklifinde yer alan ekonomik tahminlerde revizyona gidildi. Buna göre, ABD ekonomisinin bu yıl %1,4, gelecek yıl %1,8 ve 2024'te %2 büyüyeceği tahmin edildi. Mart ayında yapılan tahminlerde, ekonominin bu yıl %3,8, gelecek yıl %2,5 ve 2024'te %2,1 büyüyeceği öngörülmüştü.

Salı günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Ağustos'ta aylık bazda 0,9 puan azalışla 51,3'e inerek Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Hizmet sektörü PMI 3,2 puan azalarak 44,1'e gerilerken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise aylık 2,7 puan azalarak 45 oldu. Almanya'da ağustos ayında imalat PMI 49,8, hizmet PMI 48,2 ve bileşik PMI 47,6 değerini aldı. İngiltere'de imalat PMI 46, hizmet PMI 52,5 ve bileşik PMI 50,9'a geriledi. Euro Bölgesi'nde imalat PMI Ağustos'ta 49,8'den 49,7'ye geriledi. Beklenti 49 olması yönündeydi. Hizmet PMI 51,2'den 50,2'ye, bileşik PMI ise 49,9'dan 49,2'ye geriledi. PMI verilerinin 50 ve üzerinde değerler alması sektörde genişlemeye, 50'nin altında kalması ise daralmaya işaret ediyor.

Çarşamba

TCMB referans faiz oranını politika faizindeki indirimle paralel olarak 98 baz puan düşüşle %15,34'e çekti. Ticari kredilerde katsayıların işaret ettiği faiz oranları sırasıyla %22,85'ten %21,5'e ve %29,38'den %27,6'ya indi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, yurt dışında çalışan işçilere gelir vergisi istisnası getirilmesi çalışmalarının hızlandırılacağını belirtti.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri temmuz ayında aylık %1 artış beklentisine karşılık değişmedi. ABD'de beklenen konut satışları temmuz ayında azalan taleple bu yıl altıncı kez geriledi ve pandemiden beri en düşük seviyeye indi. ABD'de artan borçlanma maliyetlerinin konut talebini azaltmasıyla beklenen konut satışları, temmuz ayında aylık %1 azaldı.

ABD Başkanı Biden, Ukrayna'ya 2,98 milyar dolarlık silah ve savunma yardımı yapacaklarını duyurdu.

Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 12-19 Ağustos haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 366,2 milyon dolar hisse senedi alımı, 9,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 2,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Yılbaşından beri toplam 2.854,4 milyon dolarlık hisse senedi, 1.891,6 milyon dolarlık DİBS ve 6,0 milyon dolar ÖST satışı yapan yurt dışı yerleşikler böylelikle 2022 yılında toplam 4.752,0 milyon dolarlık menkul kıymet satışı gerçekleştirmiş oldu.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DOGUB	42,6%	KRTEK	5,0%
FLAP	36,7%	MZHL	4,9%
VAKBN	29,8%	PGSUS	4,8%
ALBRK	28,7%	YGYO	4,8%
QNBFL	28,6%	YEOTK	4,7%
HEDEF	28,0%	RODRG	4,6%
GARAN	27,6%	DERHL	4,3%
ANELE	27,6%	ESCOM	4,3%
ADESE	27,6%	VBTYZ	4,2%
BRMEN	27,4%	ENKAI	4,2%
ISGSY	27,3%	TIRE	4,1%
TLMAN	26,9%	GLBMD	4,0%
ULUFA	26,0%	SANEL	4,0%
NTGAZ	25,1%	MERIT	4,0%
HALKB	25,1%	SISE	3,9%
SNPAM	25,0%	INTEM	3,8%
UTPYA	25,0%	KAPLM	3,7%
QNBFB	24,4%	KARTN	3,6%
KLNMA	23,9%	RTALB	3,6%
ETYAT	22,9%	KATMR	3,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATSYH	1311%	ADEL	8%
ASUZU	712%	VKING	7%
CANTE	613%	SONME	7%
IHAAS	568%	OTTO	7%
ISGYO	484%	IHGZT	7%
SILVR	482%	DITAS	7%
AYEN	300%	CRFSA	6%
GESAN	284%	KENT	6%
SKBNK	279%	TSPOR	6%
ALARK	279%	KRGYO	6%
ALKA	277%	TRILC	6%
YUNSA	263%	EUYO	5%
MTRKS	258%	VERTU	4%
KONKA	256%	TGSAS	4%
ESCOM	252%	AYCES	4%
THYAO	248%	ARDYZ	3%
COSMO	246%	PENTA	3%
ODAS	244%	METRO	2%
UFUK	239%	PAPIL	2%
TRCAS	232%	BAYRK	2%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	153.254
Döviz Açığı Olan Şirket	177	-284.229
Bütün Şirketler	472	-130.976

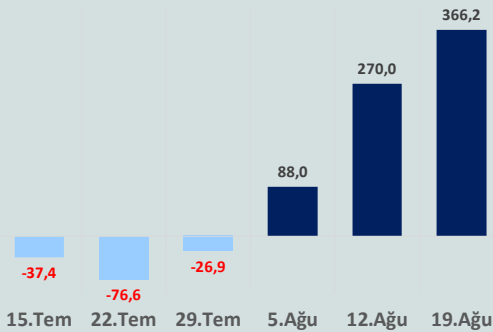
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-94.155	GARAN	21.378
PGSUS	-17.448	ASELS	11.690
ZOREN	-16.805	ISKUR	11.667
FROTO	-14.997	ISCTR	11.667
SASA	-13.086	ENKAI	8.379
EREGL	-12.686	TTKOM	7.641
ISDMR	-8.759	ENJSA	6.839
AKENR	-6.885	SAHOL	5.799
ULKER	-5.681	KCHOL	4.689
KRDMD	-4.780	SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	42,76	12,68	-70,3%
BIMAS	111,60	149,75	34,2%
CIMSA	52,00	16,38	-68,5%
EREGL	29,08	38,59	32,7%
PETKM	11,91	12,86	8,0%
TCELL	14,52	13,16	-9,4%
FROTO	335,10	416,96	24,4%
TRGYO	8,81	4,01	-54,5%
TUPRS	348,60	125,85	-63,9%

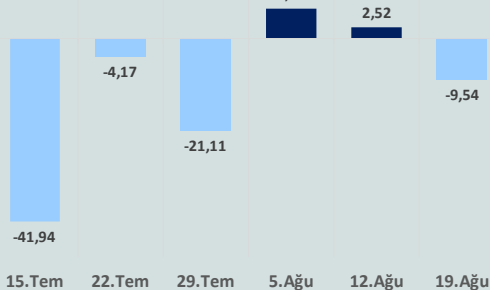
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Temmuz 2022	79,60%
ÜFE - Temmuz 2022	144,61%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	7,34%

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



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



TCMB tarafından haftalık olarak yayınlanan verilere göre 19 Ağustos ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.095 milyon dolar azalarak 130.842 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.166 milyon dolar azalarak 83.043 milyon dolara geriledi. Böylelikle yurt içi yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam döviz mevduatı 3.261 milyon dolar azalarak 213.885 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre, 19 Ağustos haftası itibarıyla brüt rezervler 112,3 milyar dolara ve net rezervler 13,9 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 51,6 milyar dolar oldu.

TCMB verilerine göre reel kesim güven endeksi, ağustos ayında bir önceki aya göre 1,6 puan azalarak Temmuz 2020'den beri en düşük seviye olan 102,1 olarak gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı, Ağustos'ta aylık 1,5 puan azalarak %76,7'ye geriledi.

TCMB'nin son toplantısına ilişkin özetlerde mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğu vurgusu yinelenirken, Türk lirası likiditesinde ve dağılımında yaşanan gelişmelerin mevduat ve kredi fiyatlamaları üzerindeki etkileri, döviz kurundaki gelişmelerin enflasyon üzerindeki etkileri, kur korumalı mevduat ürünlerine yönelik gelişmelerin ters para ikamesi, döviz piyasalarının derinliği ve istikrarı ve fiyat istikrarı üzerindeki etkilerinin analiz edildiğini ve gerekli politika tedbirlerinin oluşturulmaya devam edildiği belirtildi.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi ağustosta hizmet sektöründe aylık %1,3 ve perakende sektöründe %0,4 azalırken, inşaat sektöründe %1,5 arttı.

ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %0,6 daraldı. Önceki tahmin %0,9 daralma olması yönündeydi. ABD işsizlik maaşı başvurular 20 Ağustos'ta sona eren haftada 2 bin düşüşle 243 bine geriledi.

Almanya enflasyon ve Ukrayna'daki savaşın olumsuz etkilerine rağmen yılın ikinci çeyreğinde tahminlerin üzerinde %0,1 büyüdü. Beklenti büyüme olmaması yönündeydi. Almanya ekonomisi yıllık bazda da %1,7 büyüdü. Beklenti yüzde 1,4'tü.

ABD Başkanı Biden, ülkedeki çip üretiminin ve bu konudaki bilimsel araştırmaların artırılması adına düzenlenen CHIPS yasasının uygulanmaya konulması için bir kararname imzaladı. Yasa, yarı iletken üretimi için yaklaşık 52 milyar dolarlık desteğin yanı sıra yarı iletken fabrikalarının kurulmasını teşvik etmek için 4 yıllığına %5'lik vergi indirimini içeriyor.

Çin'de yürütmenin başı olan Devlet Konseyi çarşamba günü 1 trilyon yuanlık (146 milyar dolar) 19 maddelik politika paketini açıkladı. Çin'de ekonomik aktivitedeki ivme kaybı yönetimi harekete geçirdi. Pakete göre devlet bankalarına altyapı projelerine yatırım yapmaları için 300 milyar yuan sağlanacak. Yerel otoritelere de 500 milyar yuanlık özel tahvil imkânı getirilecek.

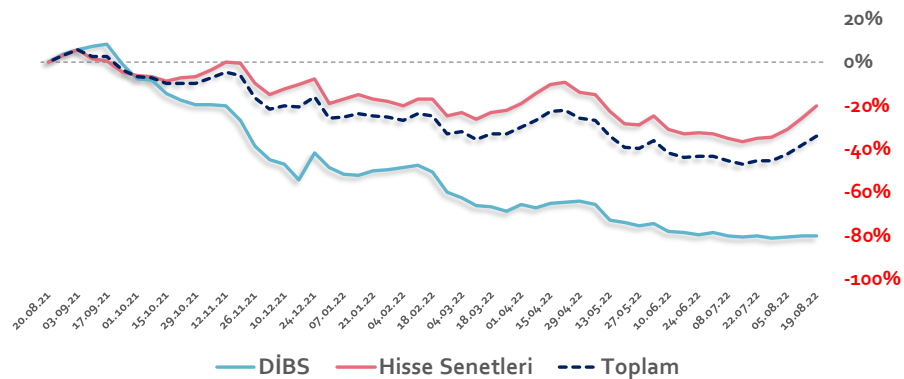
Cuma

ABD'de Temmuz' ayında kişisel gelirler %0,2 ve tüketici harcamaları %0,1 arttı. Fed'in de yakından takip ettiği PCE enflasyon aylık bazda %0,1 düşerken, yıllık bazda %6,3 arttı.

ABD ve Çin, yaklaşık 200 Çinli firmanın New York Borsası'ndan çıkarılmasını önlemeye yönelik ilk adım olarak Amerikalı yetkililerin Çinli işletmelerin denetim belgelerini incelemelerine izin vermeleri konusunda bir ön anlaşmaya vardı.

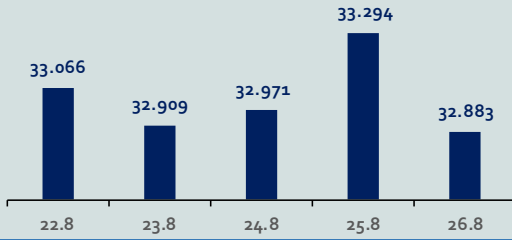
Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen alımlarla alıcılı seyrini sürdürerek 3.188,07 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, Fed Başkanı Powell'ın konuşması sonrası düşüşe geçse de %0,30 primle 3.146,10 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcılı bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,66, 10 yıllık tahvil faizi %13,36 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,046 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 99,2 dolardan, altının onsu 1.739 dolardan, gramı ise 1.017 liradan alıcı buluyor.

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

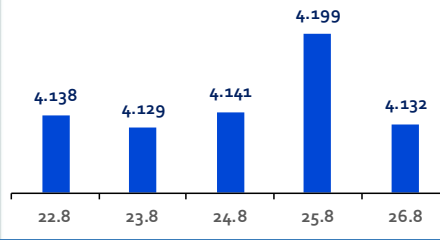


Bizim Haftalık

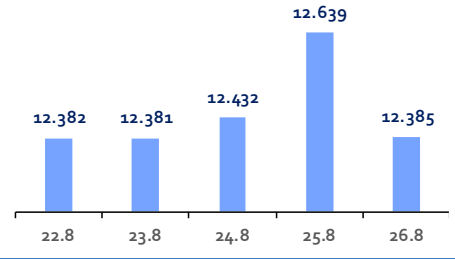
ABD-DOW JONES



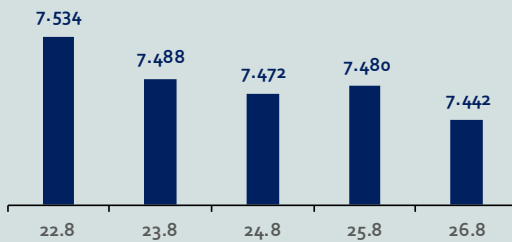
ABD-S&P500



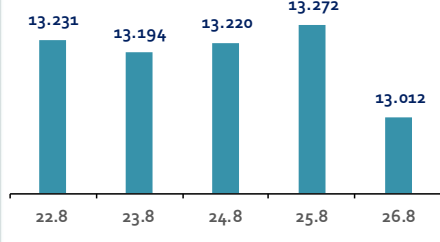
ABD-NASDAQ



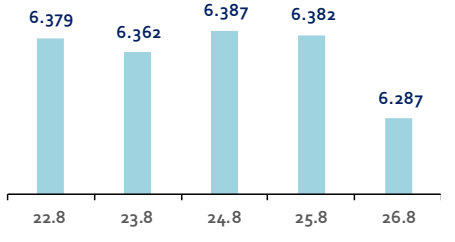
İngiltere-FTSE-100



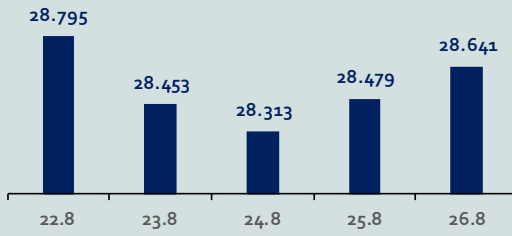
Almanya-DAX



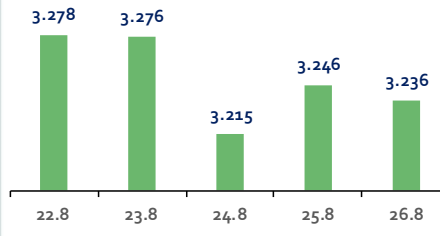
Fransa-CAC40



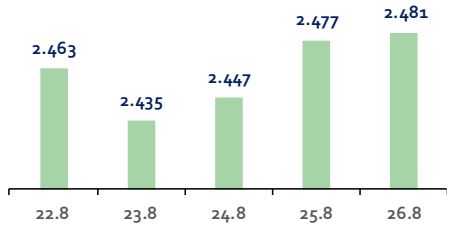
Japonya-NIKKEI



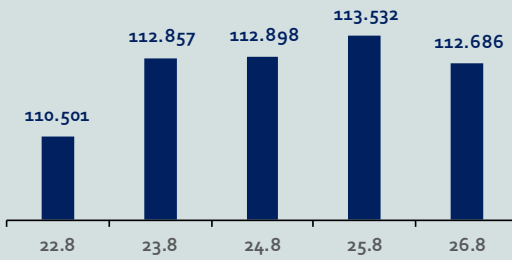
Çin-SSEC



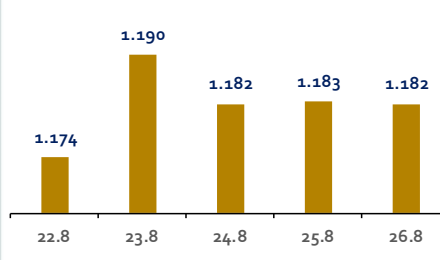
G. Kore-KOSPI



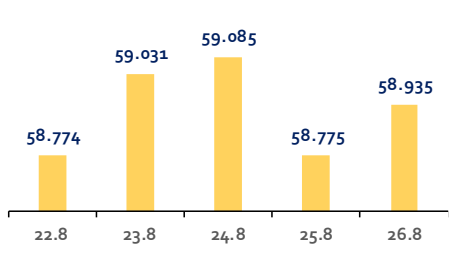
Brezilya-Bovespa



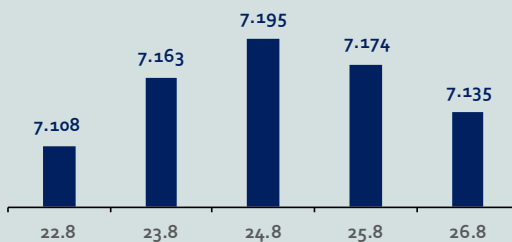
Rusya-RTSI



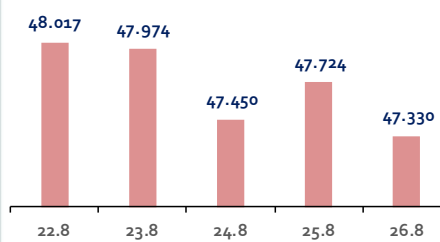
Hindistan-Sensex



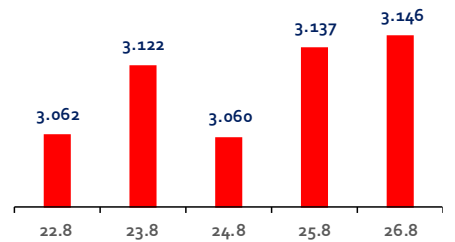
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	3,5%
ABD-S&P500	5,4%
ABD-NASDAQ	7,1%
İngiltere-FTSE100	1,9%
Almanya-DAX	-0,6%
Fransa-CAC40	1,2%
Japonya-Nikkei	3,6%
G.Kore-KOSPI	2,8%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-1,0%
ABD-S&P500	-0,6%
ABD-NASDAQ	2,1%
İngiltere-FTSE100	-1,9%
Almanya-DAX	-10,0%
Fransa-CAC40	-3,5%
Japonya-Nikkei	6,9%
G.Kore-KOSPI	-6,0%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-9,5%
ABD-S&P500	-13,3%
ABD-NASDAQ	-20,8%
İngiltere-FTSE100	0,8%
Almanya-DAX	-18,1%
Fransa-CAC40	-12,1%
Japonya-Nikkei	-0,5%
G.Kore-KOSPI	-16,7%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-7,3%
ABD-S&P500	-8,4%
ABD-NASDAQ	-18,1%
İngiltere-FTSE100	4,1%
Almanya-DAX	-17,9%
Fransa-CAC40	-5,9%
Japonya-Nikkei	3,6%
G.Kore-KOSPI	-20,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-1,3%
Brezilya-Bovespa	12,9%
Rusya-RTSI	4,1%
Hindistan-Sensex	6,6%
Endonezya-IDX	3,8%
Meksika-IPC	1,4%
BİST100	24,0%

3 Aylık

Çin-SSEC	3,4%
Brezilya-Bovespa	0,7%
Rusya-RTSI	4,3%
Hindistan-Sensex	7,4%
Endonezya-IDX	1,6%
Meksika-IPC	-9,8%
BİST100	29,0%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-10,5%
Brezilya-Bovespa	6,6%
Rusya-RTSI	-26,7%
Hindistan-Sensex	2,4%
Endonezya-IDX	9,0%
Meksika-IPC	-8,9%
BİST100	62,6%

Yıllık

Çin-SSEC	-4,9%
Brezilya-Bovespa	-5,4%
Rusya-RTSI	28,0%
Hindistan-Sensex	7,8%
Endonezya-IDX	17,2%
Meksika-IPC	-5,6%
BİST100	109,1%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	2,1%
USD/ZAR	0,6%
USD/BRL	-3,2%
USD/INR	-0,0%
USD/MXN	-2,3%
USD/MYR	0,3%
USD/CNY	1,5%

3 Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	-7,8%
USD/ZAR	7,7%
USD/BRL	7,3%
USD/INR	2,7%
USD/MXN	1,8%
USD/MYR	2,1%
USD/CNY	2,4%

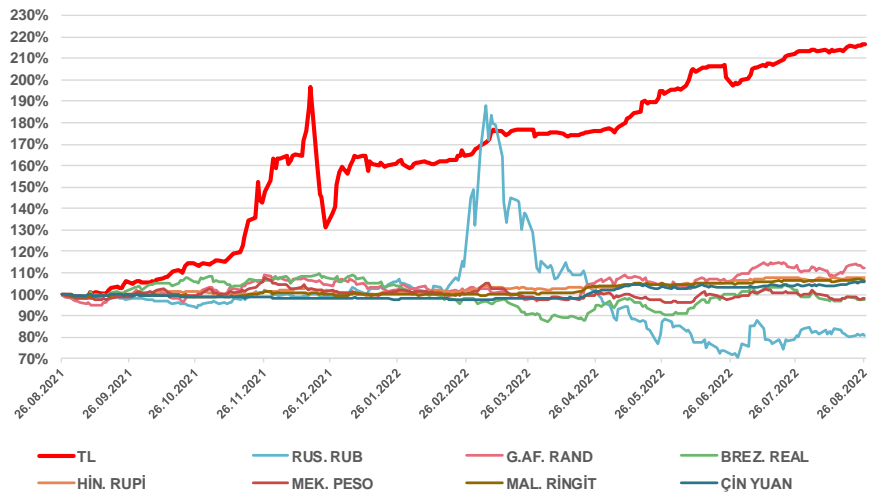
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	35,6%
USD/RUB	-19,0%
USD/ZAR	5,3%
USD/BRL	-8,9%
USD/INR	7,1%
USD/MXN	-2,8%
USD/MYR	7,1%
USD/CNY	7,9%

Yıllık

USD/TRY	116,6%
USD/RUB	-18,4%
USD/ZAR	12,5%
USD/BRL	-3,3%
USD/INR	7,7%
USD/MXN	-2,1%
USD/MYR	6,6%
USD/CNY	5,8%

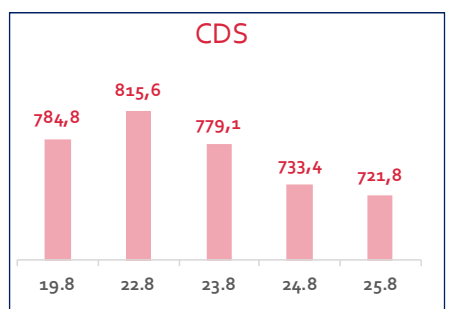
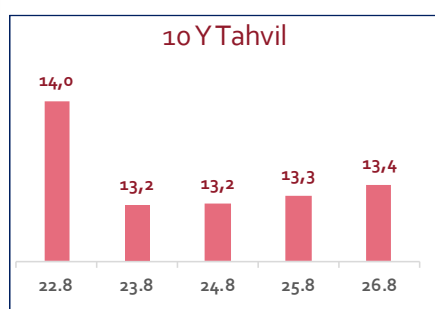
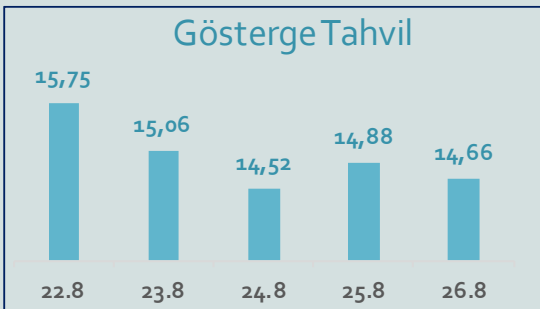
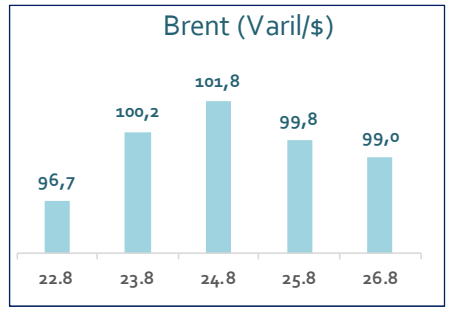
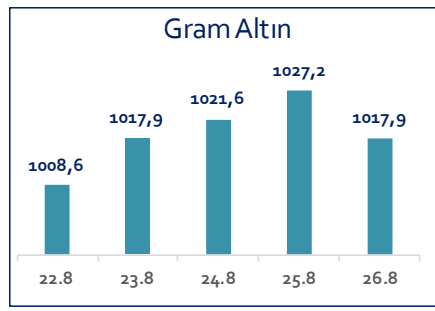
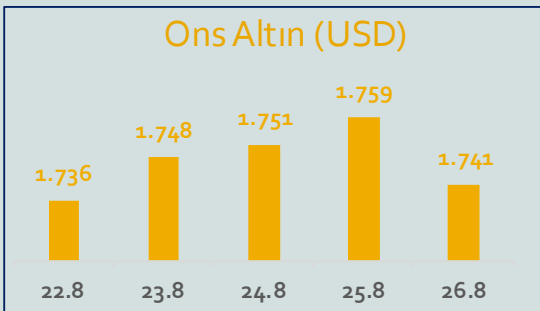
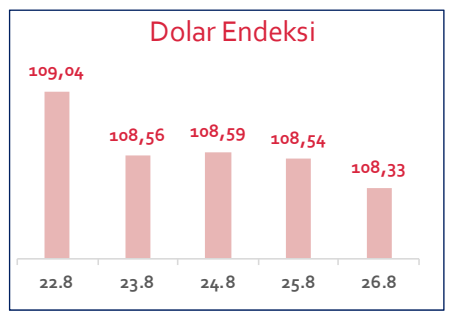
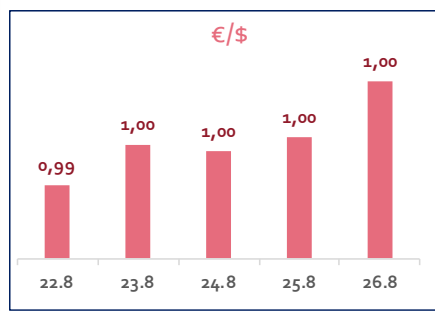
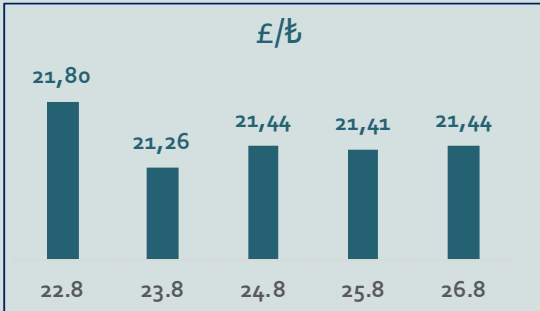
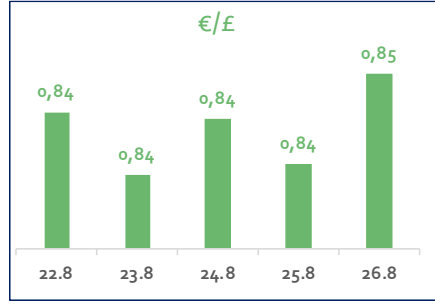
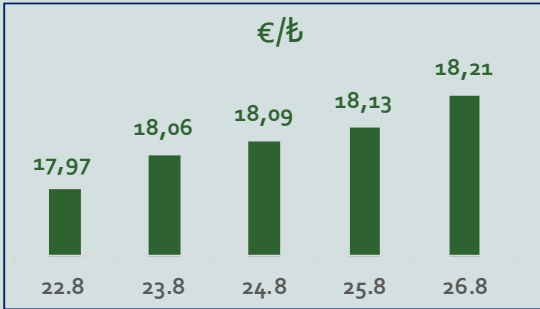
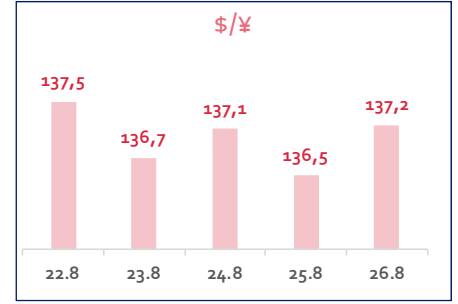
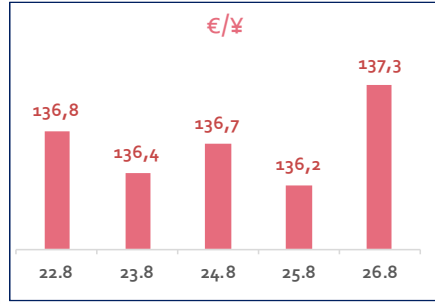
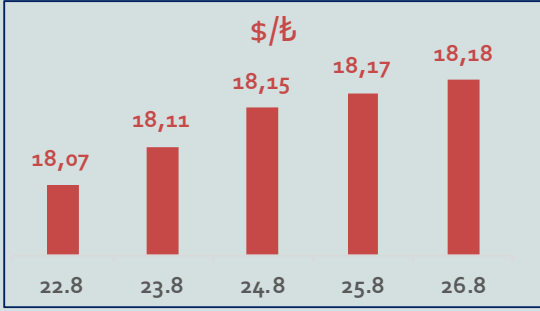
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

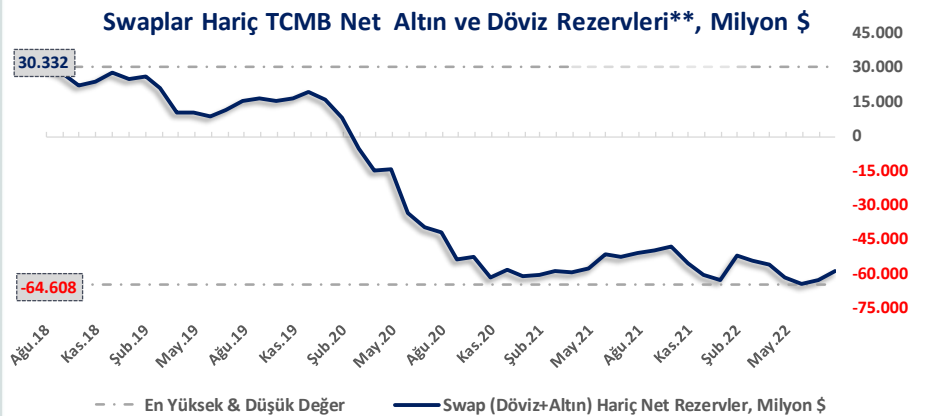
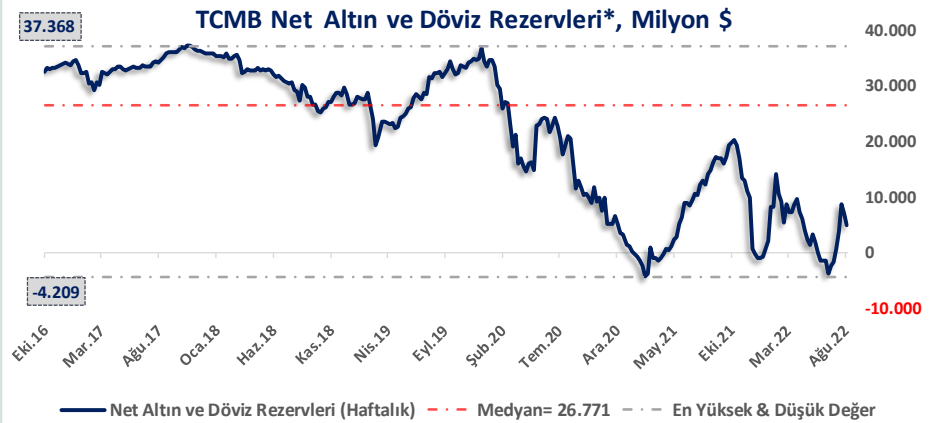
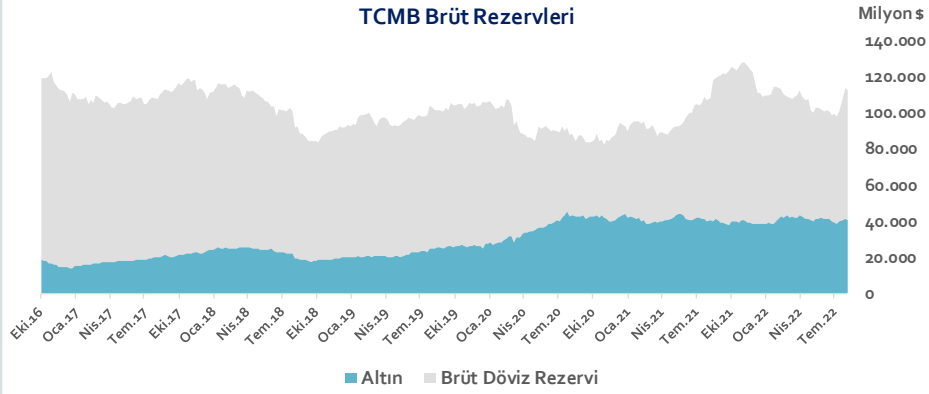
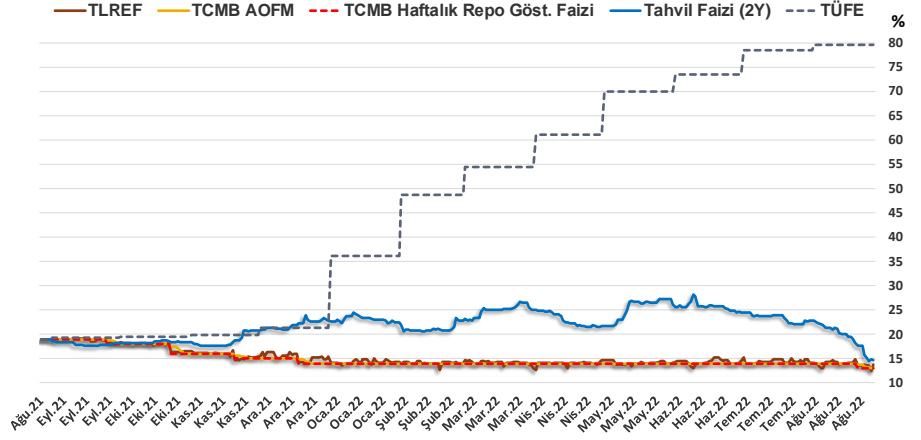
26.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	13,00	0	-100	-100	-600
TLREF	13,82	33	-113	-40	-517
Tahvil Faizi (2Y)	14,69	-293	-808	-801	-428
TCMB AOFM	13,00	-70	-101	-100	-600
TÜFE	79,60	0	98	4.352	6.065

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	19.08.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	40.761	36,3%	-1,0%	5,6%	5,9%	0,9%
Brüt Döviz Rez.	71.488	63,7%	-1,5%	19,7%	-1,5%	4,9%
Toplam	112.249	100%	-1,3%	14,2%	1,1%	3,4%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

19.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	34,25	-13	14	470	1.101
Konut Kredisi	18,41	-17	-11	93	53
Taşıt Kredisi	27,77	-29	1	153	640
Tüketici Kredisi	31,61	26	-9	547	920
TL Mevduat	16,79	-53	-93	-274	-124

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

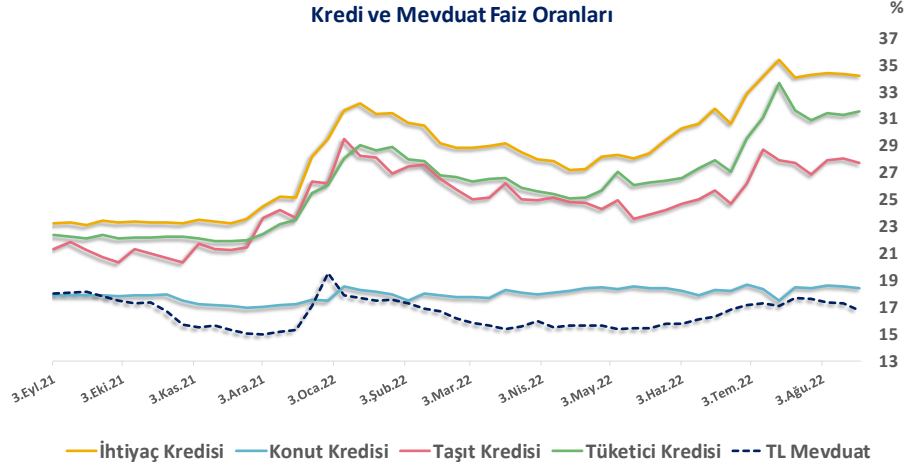
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

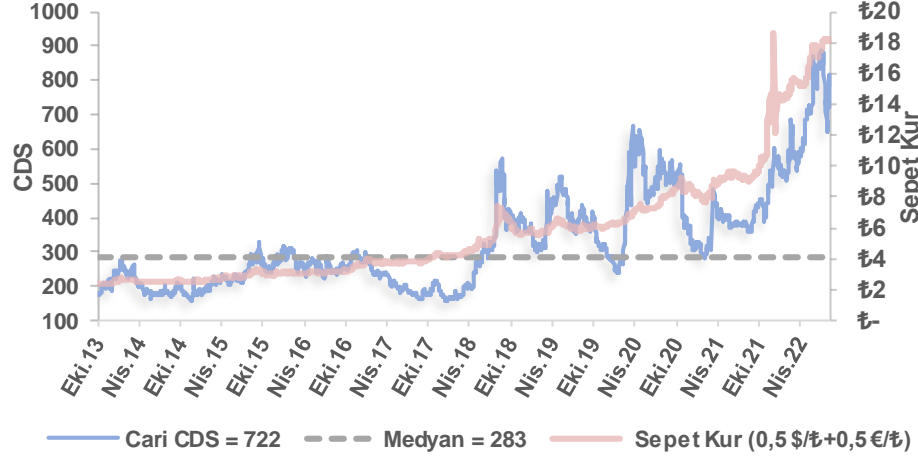
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

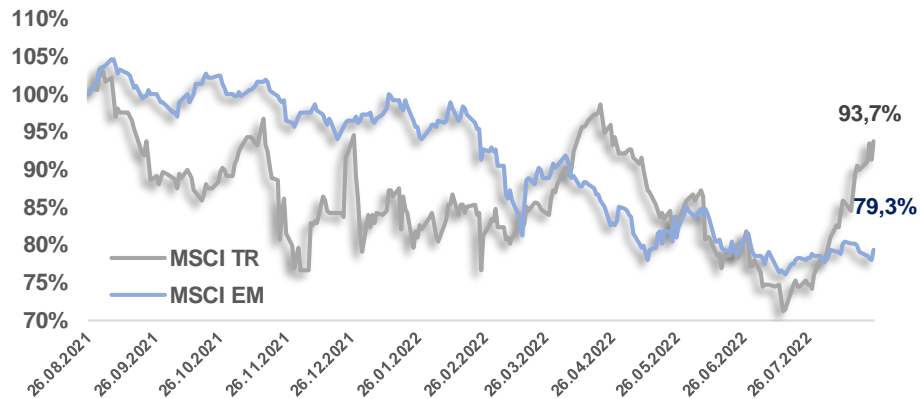
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.