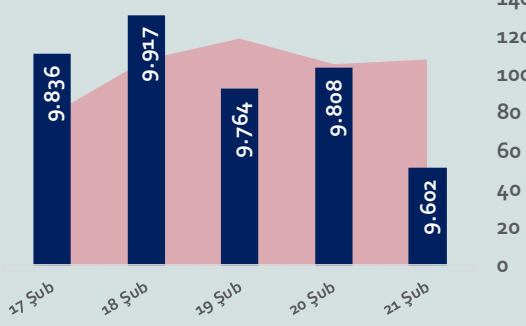


Bizim Haftalık

17 - 21 Şubat 2025

■ Hacim, milyar TL (Sağ Eksen) ■ BİST100



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde işsizlik, yurt dışında ise İngiltere ve Japonya'da enflasyon verilerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) 28-29 Ocak tarihli FOMC toplantı tutanakları takip edildiği bir haftayı geride bıraktık Ayrıca hafta boyunca ABD Başkanı Trump'ın tarifelere yönelik açıklamaları piyasaların odağında yer aldı.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi Ocak ayında aylık %0,1 azalırken Aralık ayında %2,5 olan yıllık enflasyon ise Ocak ayında %3'e yükselerek Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Japonya' da tüketici fiyat endeksi Ocak ayında aylık %0,5 arttı. Aralık ayında %3,6 olan yıllık enflasyon ise Ocak ayında %4 ile Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. ABD Merkez Bankası (Fed) 28-29 Ocak tarihli FOMC toplantı tutanaklarında Fed yetkilileri ticaret ve göçmen politikasının enflasyon üzerinde risk oluşturacağı görüşünde olduklarını ifade etti. Fed üyeleri ekonominin maksimum istihdama yakın olduğunu, faiz oranlarında ilave düzenlemeler yapmadan önce enflasyonda daha fazla iyileşme görmek istediklerini belirtti. ABD Başkanı Donald Trump, hafta içinde yaptığı açıklamada otomobil, ilaç ve çiplere yönelik uygulanacak tarife oranının %25 civarında olabileceğini ve bunun 2 Nisan'da açıklanacağını belirtti. Yarı iletkenler ve ilaçlara yönelik tarifelerin de %25 veya daha yüksek olacağını ifade eden Trump, bunların yıl boyunca önemli ölçüde artacağını da dile getirdi. Küresel piyasalar hafta genelinde karışık bir görüntü sergiledi.

Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaşta ki kişilerde mevsim etkisinden arındırılmış işsiz sayısı, 2024 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 23 bin kişi azalarak 3 milyon 80 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,1 puanlık azalış ile %8,6 olarak gerçekleşti. İstihdam oranı 0,2 puanlık artış ile %49,6 ve işgücüne katılma oranı ise 0,1 puanlık artış ile %54,2 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 0,5 puanlık azalış ile %16,1'e geriledi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta içerisinde 9.953,91 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışlarla düşüşe geçti. Endeks, %2,79 kayıpla 9.602,16 puandan haftayı tamamladı. 36,20'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 36,4356 ile rekor tazelerken 38,00 sınırında haftaya başlayan Euro/TL ise 38,30 sınırının üzerine çıktı. Altının onsu, 2.954,95 dolar ile rekor kırarken altının gram fiyatı ise onstaki ve Dolar/TL'deki yükselişe paralel olarak 3.452,49 lira ile zirvesini yeniledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 7-14 Şubat 2025 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 108,4 milyon dolar hisse senedi, 1.851,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 7,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 923 milyon dolar artarak 106.888 milyona ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 675 milyon dolar artarak 63.465 milyona yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.450 milyon dolar azalarak 25.555 milyon dolar (920 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül ve 17 Ekim tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bırakırken 26 Aralık toplantısında 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %50 seviyesine çekti.

Ocak ayında %5,03 artan TÜFE'nin Şubat 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %3,23, Mart ayında %2,26, 2025 yılı sonunda %28,30 ve 2026 yıl sonunda %19,10 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 42,89 ve 12 ay sonrasında ise 43,96 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2025 sonunda 18,8 milyar dolar, 2026 yılında ise 24,6 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,0 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %40,00 ve 12 ay sonrasında ise %28,92 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	21.02.2025
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	238,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.633,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	36,4
BIST-100 F/K Cari	8,79
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BIST30	10.689,1	-2,02%	-2,72%	-0,6%	7,5%
BIST100	9.602,2	-2,09%	-2,79%	-2,3%	2,8%
BIST30 (\$)	293,9	-2,41%	-3,59%	-3,8%	-8,5%
BIST100 (\$)	264,0	-2,48%	-3,66%	-5,4%	-12,7%
BISTMali	11.485,1	-1,39%	-1,07%	-2,3%	15,6%
BISTSinai	12.117,2	-2,13%	-3,12%	-7,2%	-16,8%
BISTBanka	14.610,2	-1,74%	-0,64%	0,4%	39,3%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.809	-0,8%	3,0%	12,1%
ABD-S&P 500	6.098	-0,3%	3,7%	19,9%
ABD-NASDAQ	19.934	-0,1%	90,5%	24,3%
Almanya-DAX	22.254	-0,3%	11,8%	28,1%
İngiltere-FTSE 100	8.646	-0,2%	5,8%	12,5%
Fransa-CAC40	8.146	0,3%	10,4%	3,0%
Rusya-RTSI	1.173	0,1%	31,3%	7,2%
Brezilya-BOVESPA	127.601	0,2%	6,1%	-2,0%
Japonya-NIKKEI 225	38.678	-1,2%	-3,1%	0,8%
Çin-SHANGHAI	3.380	0,9%	0,8%	15,6%
G.Kore KOSPI	2.655	0,0%	10,6%	-0,1%
Hindistan-Sensex	75.311	-0,6%	-3,7%	3,1%
BİST100	9.602	-2,1%	-2,3%	2,8%
BİST BANKA	14.610	-1,7%	0,4%	39,3%
BİST SINAI	12.117	-2,1%	-7,2%	-16,8%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	36,4133	0,3%	0,5%	3,0%
Euro/TL	38,1535	-0,2%	0,4%	4,1%
Euro/Dolar	1,0469	-0,3%	-0,2%	1,1%
Dolar/Yen	149,7	0,1%	-1,7%	-4,8%
Altın (\$/ons)	2.930,2	-0,3%	1,6%	11,7%
Altın (TL/gram)	3.430,6	0,1%	2,1%	15,0%
Gümüş (\$/ons)	32,7	-0,5%	1,1%	13,3%
Gümüş (TL/gram)	38,4	-0,2%	2,0%	16,6%
Brent Petrol (\$/varil)	75,2	-1,6%	0,1%	1,1%
VIX	15,7	0,0%	4,4%	-9,8%
Dolar Endeksi	106,6	0,2%	-0,2%	-1,7%
Gösterge Tahvil	39,64%	0,4%	0,7%	-2,3%
TR 10yıl Tahvil	28,18%	2,1%	0,8%	-3,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,46%	-0,9%	-1,5%	-2,6%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	44,48	-2,4%	10,1%
ISCTR	27,69	0,2%	6,8%
YKBANK	26,66	-2,1%	-8,2%
KCHOL	25,16	-5,8%	-15,7%
EKGYO	21,43	-1,5%	1,7%
AKBNK	20,96	-0,1%	-0,1%
EREGL	16,94	-4,1%	-8,3%
BIMAS	16,50	-8,4%	-3,1%
TUPRS	15,65	-6,4%	-11,5%
GARAN	11,29	-0,8%	2,9%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PEHOL	52,6%	DMSAS	30,0%
DSTKF	48,0%	BIGEN	24,3%
VSNMD	42,4%	SERNT	17,2%
KSTUR	25,3%	AKCNS	16,6%
GENIL	24,5%	ALFAS	14,5%
EYGYO	22,0%	AHSGY	12,7%
ARENA	17,5%	ALKA	12,2%
SAFKR	17,3%	AKFIS	11,0%
KLSYN	16,5%	CEOEM	10,8%
SNKRN	16,2%	TAVHL	10,4%
KNFRT	15,7%	KLGYO	10,2%
INVES	15,7%	CIMSA	10,1%
SELVA	15,3%	ATLAS	9,9%
EUHOL	14,7%	CCOLA	9,9%
AKSA	14,6%	FZLGY	9,7%
SEYKM	14,5%	TERA	9,6%
DAGHL	14,3%	AVHOL	9,5%
ESEN	13,8%	ICUGS	9,4%
BMSCH	13,8%	GMTAS	9,3%
GRTHO	13,3%	GOLTS	9,2%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PEHOL	249%	YGYO	49%
TDGYO	74%	FORMT	38%
HEDEF	68%	EUYO	37%
RALYH	56%	YYAPI	35%
GRTHO	53%	TKNSA	35%
HATEK	51%	RAYSG	34%
TRILC	41%	SRVGY	34%
MAGEN	39%	DGNMO	29%
KRGYO	37%	DZGYO	28%
GRSEL	36%	CGCAM	28%
BEGYO	35%	ATLAS	28%
DGATE	34%	IHYAY	28%
SANFM	34%	KCAER	26%
ESEN	33%	ONRYT	26%
DCTTR	30%	ETILR	26%
TEZOL	29%	ARDYZ	25%
DOBUR	29%	EUKYO	25%
KRDMA	28%	SUWEN	25%
MSGYO	27%	LYDHO	24%
BORLS	26%	OZKGY	24%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,13 artışla başlayan ve gün içinde 9.836-9.899 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,42 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 9.836,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,25 ve Sınai Endeks %0,37 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,25, 10 yıllık tahvil faizi %28,07 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,473 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 36,20'li ve Euro/TL 38,00 seviyesinden haftaya başlası Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 242,3 oldu.

TÜİK verilerine göre tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE), Ocak ayında aylık %2,74 ve yıllık %35,54 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımladığı verilere göre merkezi yönetim bütçesi Ocak ayında 139,3 milyar TL açık verdi. Merkezi yönetim bütçe giderleri, Ocak ayında 1 trilyon 56,3 milyar TL, bütçe gelirleri 917,1 milyar TL olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dezenflasyon sürecinin devam etmesini beklediklerini ve bunun da beklentilerin daha da iyileşmesi için kilit önem taşıdığını belirtti. Şimşek, enflasyonun hala yüksek olmakla birlikte düştüğünü, enflasyon beklentilerinin iyileştiğini ancak bunun da yavaş bir şekilde gerçekleştiğini ifade etti.

Morgan Stanley yayınladığı raporda, dolar/TL'nin 2025 yılının sonunda 41, 2026'nın sonunda da 44 seviyesinde olmasını bekliyor.

Euro Bölgesi'nde ihracat, 2024 yılının Aralık ayında yıllık %3,1 artışla 226,5 milyar euro, ithalat ise %3,8 yükselişle 211 milyar euro olarak gerçekleşti. Böylece, Euro Bölgesi'nin dış ticaret fazlası Aralık ayında 15,5 milyar euro oldu.

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, geçen yılki üç faiz indiriminden sonra politikanın kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve faiz oranlarının uzun vadede düşmeye devam etmesini beklediğini söyledi. Harker, ekonomik büyüme ve üretimin dirençli kaldığını, işgücü piyasasının dengede olduğunu belirterek "Bunlar, politika faizini sabit tutmak için yeterli nedenler. Belirli bir takvime bağlı kalmamam da, enflasyonun aşağı yönlü bir yola devam edeceği ve politika faizinin uzun vadede düşebileceği konusunda iyimserim" dedi.

Fed Governörü Christopher Waller, son ekonomik verilerin faiz oranlarının sabit tutulmasını desteklediğini, ancak enflasyon 2024'teki gibi davranırsa, politika yapıcıların yılın bir kısmında faiz indirimi yapabileceğini söyledi. Waller, "Geçen yıl olduğu gibi eğer bu kış durgunluğu geçiciyse, o zaman daha fazla politika gevşetmesi uygun olacaktır. Ancak bu netleşene kadar, politika oranının sabit tutulmasından yanayım" açıklamasında bulundu.

Salı

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde mevsim etkisinden arındırılmış işsiz sayısı, 2024 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 23 bin kişi azalarak 3 milyon 80 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,1 puanlık azalış ile %8,6 olarak gerçekleşti. İstihdam oranı 0,2 puanlık artış ile %49,6 ve işgücüne katılma oranı ise 0,1 puanlık artış ile %54,2 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 0,5 puanlık azalış ile %16,1'e geriledi.

TCMB verilerine göre, konut fiyat endeksi, Ocak ayında bir önceki aya göre %4,7 artarken, önceki yılın aynı ayına göre %31,9 artış göstererek 165,87 seviyesinde gerçekleşti. Konut fiyat endeksi, reel olarak ise %7,2 azaldı.

ABD Başkanı Donald Trump, otomobil, ilaç ve çiplere yönelik uygulanacak tarife oranının %25 civarında olabileceğini ve bunun 2 Nisan'da açıklanacağını belirtti. Birçok şirketin kendisiyle iletişime geçtiğini ve tarife, vergi ve teşvik politikaları dolayısıyla ABD'ye geri dönmek istediğini aktaran Trump, ülkeye dönecek çip ve otomobil şirketlerini gelecek birkaç hafta içinde duyuracaklarını ifade etti. Yarı iletkenler ve ilaçlara yönelik tarifelerin de %25 veya daha yüksek olacağını anlatan Trump, bunların yıl boyunca önemli ölçüde artacağını dile getirdi.

Çarşamba

ABD'de yapımına başlanan yeni konut sayısı, Ocak ayında aylık piyasa beklentisi altında %9,8 azalarak 1 milyon 366 bin oldu. Piyasa beklentisi, 1 milyon 390 bin olması yönündeydi. Yıllık bazda ise %0,7 azaldı. ABD'de inşaat izni sayısı, Ocak ayında aylık %0,1 artışla 1 milyon 483 bine ulaştı. Yıllık bazda ise %1,7 azaldı. ABD'de mortgage başvuruları, 14 Şubat ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %6,6 düştü. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise geçen hafta %6,95'ten %6,93'e geriledi.

ABD Merkez Bankası (Fed) 28-29 Ocak tarihli FOMC toplantı tutanaklarında Fed yetkilileri ticaret ve göçmen politikasının enflasyon üzerinde risk oluşturacağı görüşünde olduklarını ifade etti. Fed üyeleri ekonominin maksimum istihdama yakın olduğunu, faiz oranlarında ilave düzenlemeler yapmadan önce enflasyonda daha fazla iyileşme görmek istediklerini belirtti. Tutanaklarda, Fed'in politika yapıcılarının tamamının geçen ay faiz oranının sabit tutulmasını desteklediği belirtildi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, "Çok fazla indirim yaptığımızı düşünmüyorum. Hala kısıtlayıcı bir pozisyondayız ve ihtiyacımız olan da bu" diye konuşurken ayrıca Fed'in gösterge politika faizinin enflasyonu düşürmek için yeterince yüksek olduğunu düşündüğünü belirtti. Bostic, enflasyonun Fed'in %2 hedefine düş bir çizgide inmesini asla beklediğini söyledi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi Ocak ayında %0,1 azaldı. Aralık ayında %2,5 olan yıllık enflasyon ise Ocak ayında %3'e yükselerek Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	324	349.605
Döviz Açığı Olan Şirket	263	-949.355
Bütün Şirketler	587	-599.750

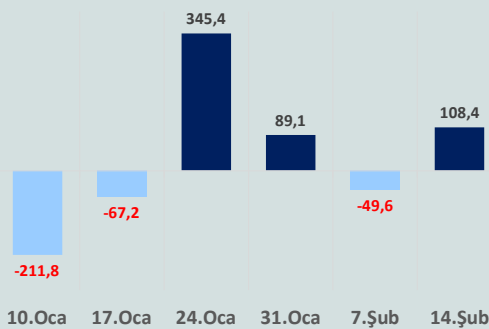
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-284.441	SAHOL	28.637
SASA	-93.050	GARAN	27.551
FROTO	-75.752	ASELS	24.997
PETKM	-44.206	AEFES	19.844
MOGAN	-31.100	ENKAI	18.336
ZOREN	-20.525	AGHOL	18.197
VESTL	-19.585	AKFIS	16.426
RGYAS	-17.591	AKBNK	16.143
IZMDC	-17.131	TOASO	13.258
AKENR	-16.945	DOHOL	10.613

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	144,90	GG	-
BIMAS	512,00	GG	-
CIMSA	47,90	GG	-
EREGL	22,38	GG	-
PETKM	16,33	GG	-
TCELL	105,50	GG	-
FROTO	904,00	GG	-
TRGYO	51,45	GG	-
TUPRS	125,60	GG	-
THYAO	309,25	GG	-

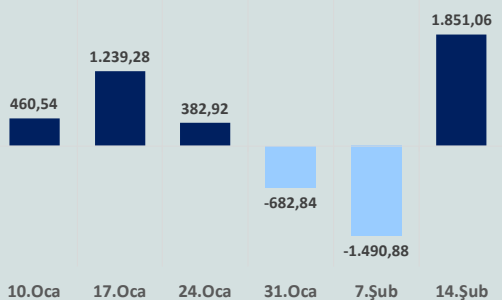
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ocak 2025	42,12%
ÜFE - Ocak 2025	27,20%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	2,11%

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



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



Perşembe

TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan veriye göre tüketici güven endeksi, Şubat ayında aylık %1,4 artarak 82,1 oldu.

TCMB brüt rezervleri 14 Şubat haftasında 173,4 milyar dolarla yeni zirvesini gördü. Bir önceki hafta brüt rezervler 167,5 milyar dolar olmuştu. Net rezervler 72,3 milyar dolardan 78,2 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 65,1 milyar dolardan 71,4 milyar dolara çıktı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "Rezervlerimizin güçlenmesi, KKM bakiyesinin azalması ve Türk lirası mevduat payının artması, devam etmekte olan dezenflasyonist süreci desteklerken, Türkiye'ye yönelik risk algısını olumlu yönde etkilemeye ve dış finansman maliyetlerini düşürmeye devam edecektir." dedi.

S&P'nin yayınladığı değerlendirme raporunda daha önce 2025 sonu için politika faizini %35 seviyesinde öngören kuruluş, tahminini %32,50 seviyesine çekerken, 2026 için yıl sonu tahmini %20, 2027 için de %15 oldu. Kuruluş, dolar/TL tahminlerinde ise revizyona gitmeyerek 2025 yıl sonu için dolar/TL tahmini 42 oldu. 2026 için beklenti 47 olurken, 2027'de de dolar/TL'nin 52'ye çıkacağı tahmin edildi.

ABD'de işsizlik başvuruları 15 Şubat ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 5 bin kişi artışla 219 bine yükseldi. Önceki haftanın verisi 213 binden 214 bine revize edildi.

St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem enflasyonun hedefe ulaştığına emin olana dek faizlerin kısıtlayıcı alanda kalması gerektiğini belirtti. Musalem, enflasyonu düşürmek konusunda kaydedilen ilerlemenin duraksayabileceği hatta tersine dönebileceği uyarısında bulundu. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, "Benim görüşüme göre, politikadan, jeopolitikten ve diğer belirsizliklere gelmeden önce, enflasyonda genel gidişat oldukça iyi görünüyordu" dedi. Goolsbee, büyük ölçekli tarifelerin, Covid-19 salgını sırasında olduğu gibi enflasyonu kötüleştirebilecek önemli bir arz şoku yaratma potansiyeli konusunda endişeli olduğunu dile getirdi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD Merkez Bankası'nın 2025'te faiz oranlarını iki kez düşürmesini beklediğini ancak bu tahmine ilişkin belirsizliğin arttığını söyledi. Trump döneminde ticaret, göç, enerji ve maliye politikalarında değişiklikler olabileceğini belirten Bostic "Şu anda bazı önemli faktörlerin nereye varacağı konusunda çok fazla belirsizlik var. Bugünkü bakış açımın altı ay sonrakiyle aynı olmama ihtimali oldukça yüksek." dedi.

Çin Merkez Bankası (PBOC), bir yıllık kredi ana faiz oranını (LPR) %3,1'de tutarken, beş yıllık LPR %3,6'da sabit tuttu.

Cuma

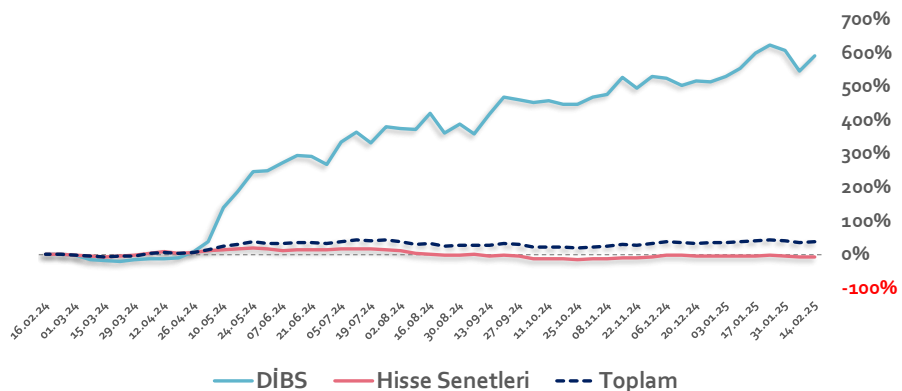
Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, yabancı ziyaretçi sayısı, Ocak ayında yıllık %6,06 artışla 2,2 milyon oldu. Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sırasıyla İran, Rusya, Bulgaristan, Almanya ve Gürcistan oldu.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Şubat ayında 46,1 ve hizmet sektörü PMI, 52,2 olarak gerçekleşti. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 51,0 seviyesine yükseldi. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 46,4'e gerilerken hizmet sektörü PMI 51,1'e yükseldi. Bileşik PMI ise 50,5 oldu. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 47,3'e yükselirken hizmet sektörü PMI 50,7'e geriledi. Bileşik PMI, 50,2 değerini aldı. İngiltere'de perakende satışlar Ocak ayında aylık piyasa beklentilerinin üstünde %1,7 artarken yıllık %1,0 artış gösterdi.

Japonya'da tüketici fiyat endeksi Ocak ayında aylık %0,5 arttı. Aralık ayında %3,6 olan yıllık enflasyon ise Ocak ayında %4 ile Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

Haftanın son işlem gününe %0,09 artışla başlamasına rağmen gün içinde satıcılı seyrizleyerek 9.474 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %2,09 kayıpla 9.602,16 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,64, 10 yıllık tahvil faizi %28,18 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,459 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 75,94 dolardan, altının onsu 2.928,33 dolardan, gramı ise 3.428,93 liradan alıcı buluyor.

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

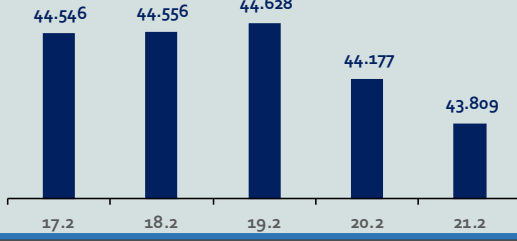


Bizim Haftalık

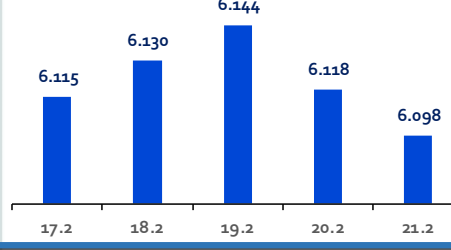
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

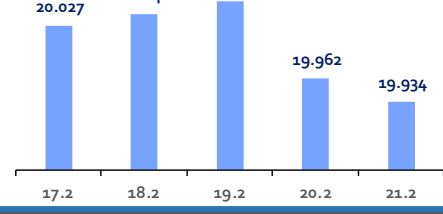
ABD-DOW JONES



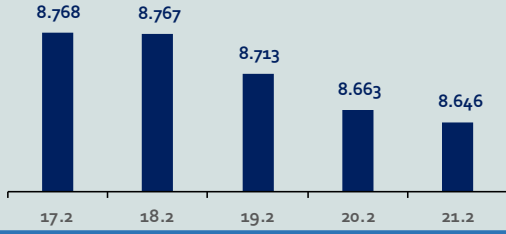
ABD-S&P500



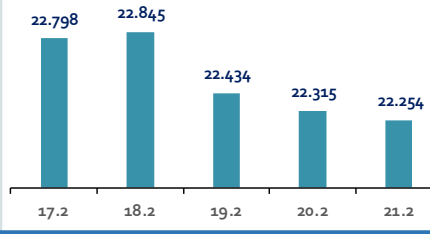
ABD-NASDAQ



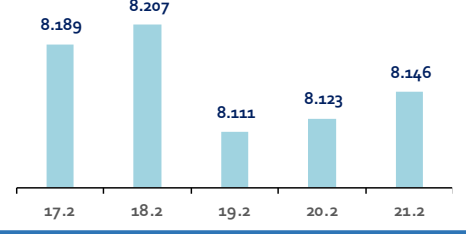
İngiltere-FTSE-100



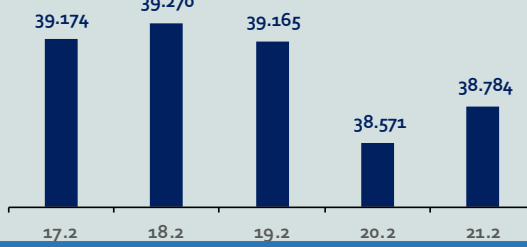
Almanya-DAX



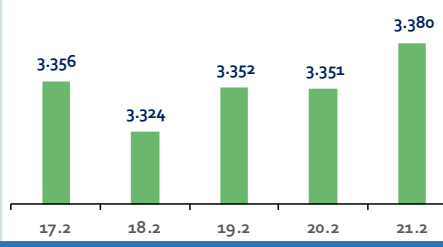
Fransa-CAC40



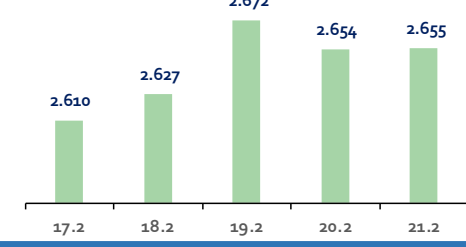
Japonya-NIKKEI



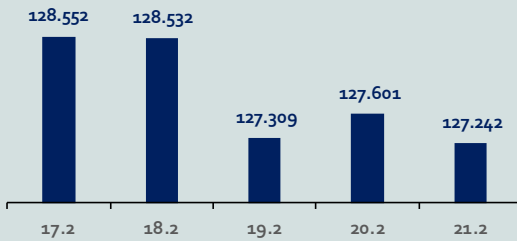
Çin-SSEC



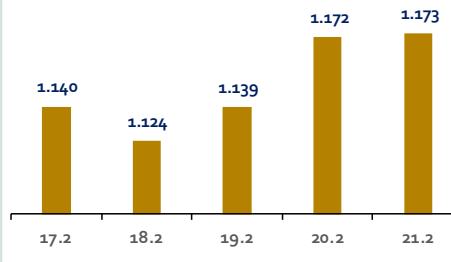
G. Kore-KOSPI



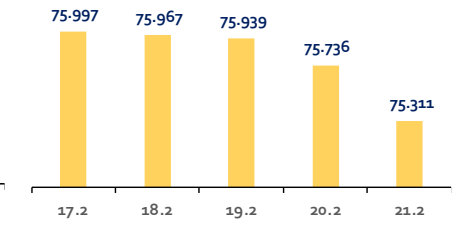
Brezilya-Bovespa



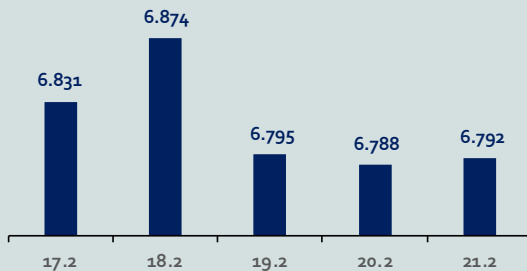
Rusya-RTSI



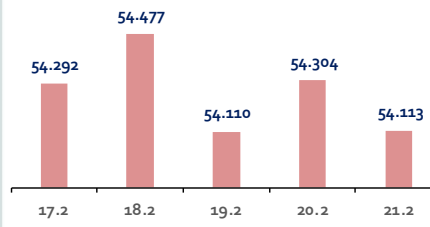
Hindistan-Sensex



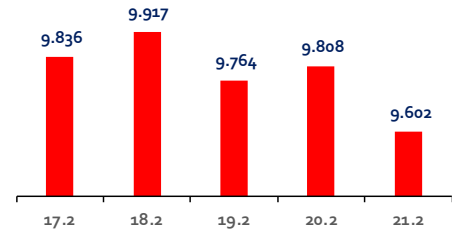
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-1,1%
ABD-S&P500	2,2%
ABD-NASDAQ	4,9%
İngiltere-FTSE100	4,6%
Almanya-DAX	15,2%
Fransa-CAC40	12,3%
Japonya-Nikkei	1,3%
G.Kore-KOSPI	6,1%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	3,0%
ABD-S&P500	3,7%
ABD-NASDAQ	3,2%
İngiltere-FTSE100	5,8%
Almanya-DAX	11,8%
Fransa-CAC40	10,4%
Japonya-Nikkei	-2,8%
G.Kore-KOSPI	10,6%

Yıllık

ABD-Dow Jones	12,0%
ABD-S&P500	19,8%
ABD-NASDAQ	24,6%
İngiltere-FTSE100	12,2%
Almanya-DAX	27,8%
Fransa-CAC40	2,3%
Japonya-Nikkei	-0,8%
G.Kore-KOSPI	-0,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	4,2%
Brezilya-Bovespa	3,2%
Rusya-RTSI	26,8%
Hindistan-Sensex	-0,7%
Endonezya-IDX	-5,4%
Meksika-IPC	7,3%
BİST100	-4,0%

3 Aylık

Çin-SSEC	3,4%
Brezilya-Bovespa	-1,5%
Rusya-RTSI	48,0%
Hindistan-Sensex	-4,8%
Endonezya-IDX	-5,6%
Meksika-IPC	7,3%
BİST100	0,5%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	0,8%
Brezilya-Bovespa	5,8%
Rusya-RTSI	31,4%
Hindistan-Sensex	-3,7%
Endonezya-IDX	-4,1%
Meksika-IPC	9,3%
BİST100	-2,3%

Yıllık

Çin-SSEC	12,5%
Brezilya-Bovespa	-1,7%
Rusya-RTSI	10,4%
Hindistan-Sensex	3,0%
Endonezya-IDX	-7,6%
Meksika-IPC	-4,5%
BİST100	2,4%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,5%
USD/RUB	-2,6%
USD/ZAR	-0,3%
USD/BRL	0,1%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	0,1%
USD/MYR	-0,4%
USD/CNY	0,0%

Aylık

USD/TRY	2,1%
USD/RUB	-10,1%
USD/ZAR	-1,0%
USD/BRL	-4,0%
USD/INR	0,2%
USD/MXN	-0,9%
USD/MYR	-0,4%
USD/CNY	-0,2%

3 Aylık

USD/TRY	2,1%
USD/RUB	-13,6%
USD/ZAR	1,0%
USD/BRL	-1,7%
USD/INR	2,6%
USD/MXN	-0,8%
USD/MYR	-1,1%
USD/CNY	0,2%

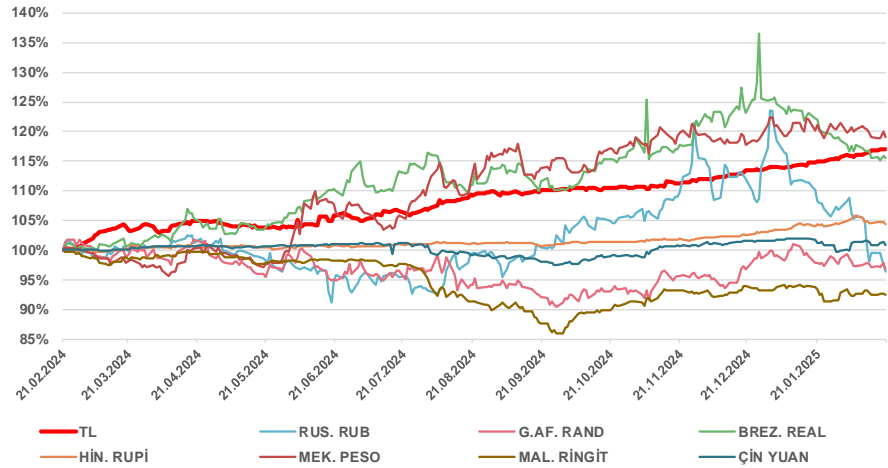
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	2,9%
USD/RUB	-21,4%
USD/ZAR	-3,1%
USD/BRL	-7,7%
USD/INR	1,2%
USD/MXN	-2,6%
USD/MYR	-1,2%
USD/CNY	-0,6%

Yıllık

USD/TRY	17,5%
USD/RUB	-4,3%
USD/ZAR	-4,4%
USD/BRL	14,9%
USD/INR	4,5%
USD/MXN	18,7%
USD/MYR	-7,5%
USD/CNY	0,9%

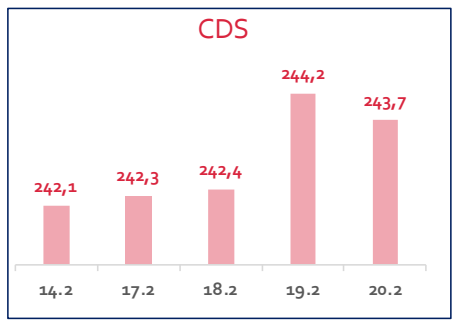
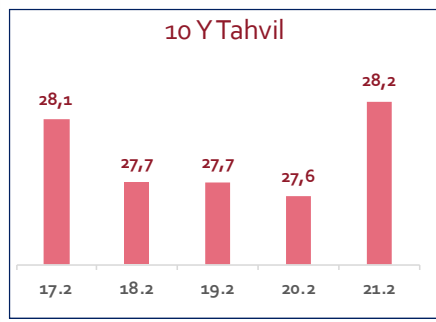
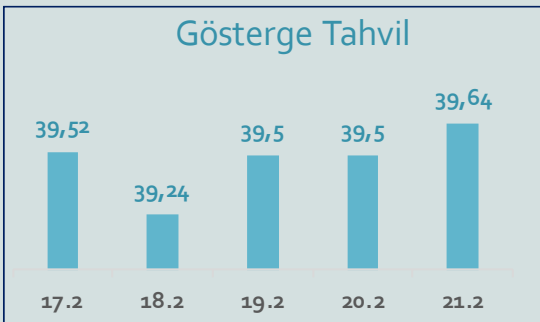
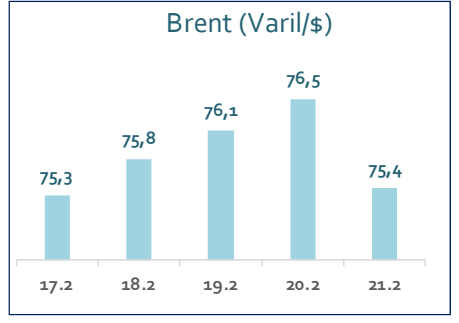
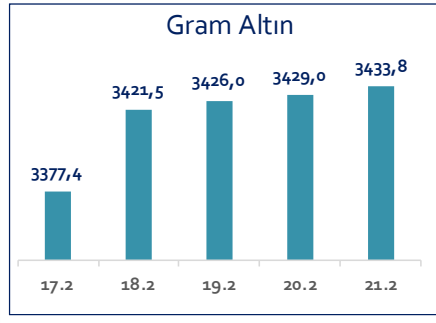
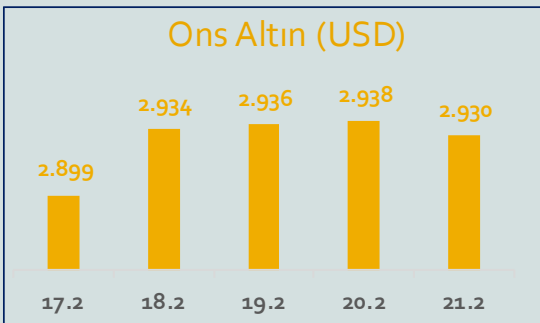
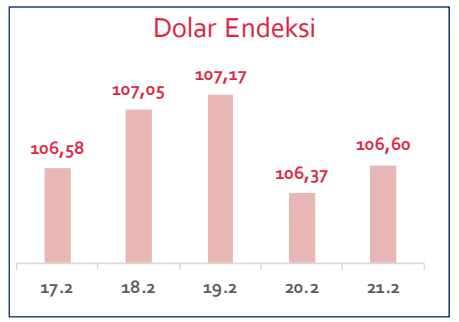
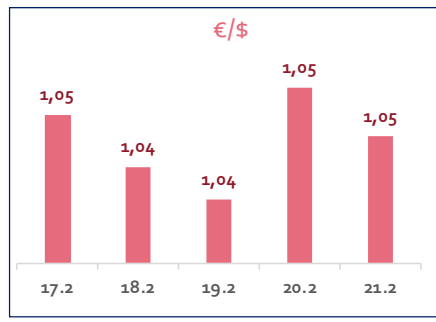
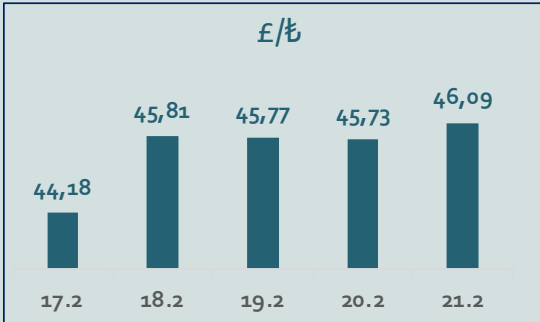
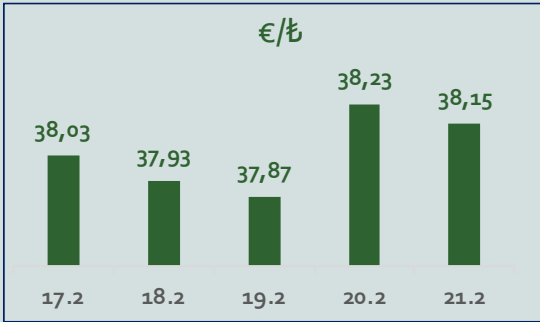
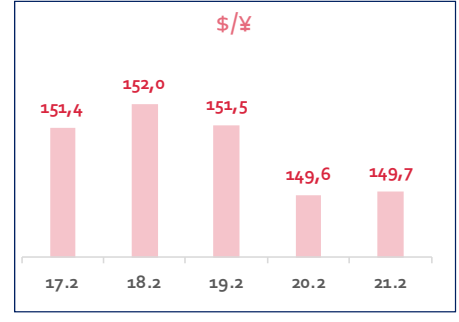
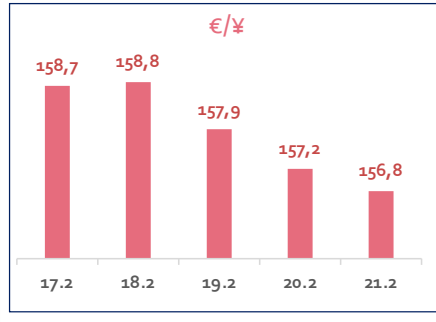
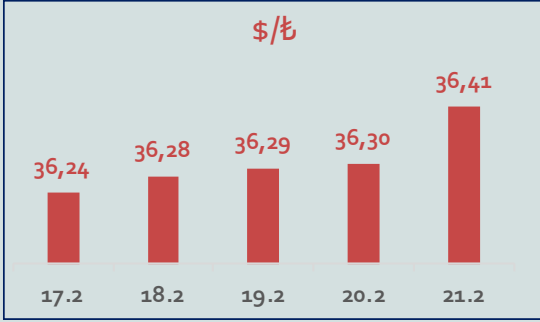
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

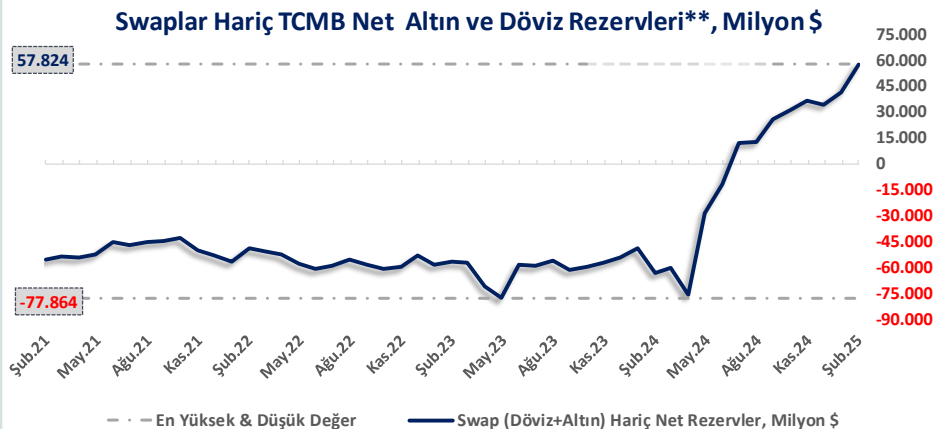
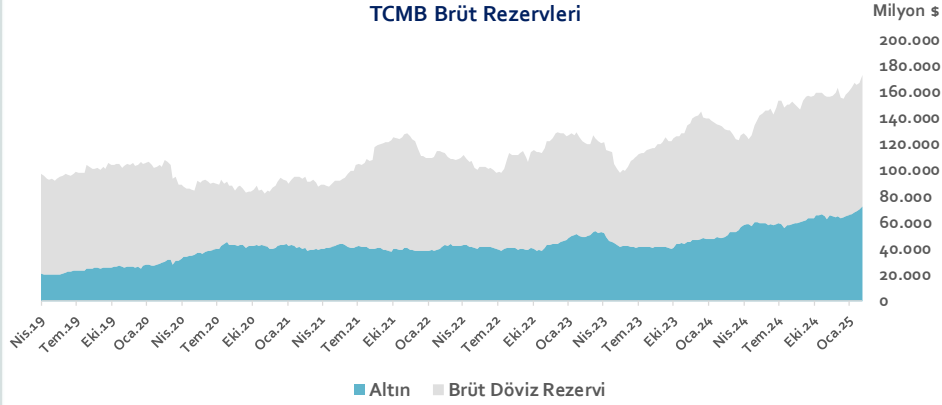
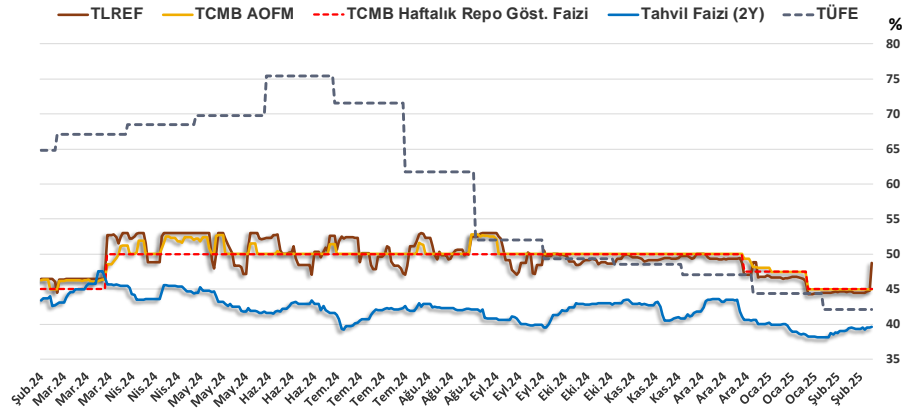
21.02.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	-250	-250	0
TLREF	48,78	427	234	-2	231
Tahvil Faizi (2Y)	39,64	28	102	-92	-378
TCMB AOFM	45,00	0	-250	-313	-123
TÜFE	42,12	0	-226	-226	-2.274

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	% Değişim					
	14.02.2025	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	72.475	41,9%	2,7%	9,0%	12,7%	50,6%
Brüt Döviz Rez.	100.677	58,1%	3,9%	4,0%	11,0%	16,9%
Toplam	173.152	100%	3,4%	6,0%	11,7%	29,0%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

14.02.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	64,13	-49	-417	-595	357
Konut Kredisi	40,03	-2	-38	-84	-92
Taahhüt Kredisi	43,53	-133	-377	669	-93
Tüketici Kredisi	61,47	-81	-398	-353	216
TL Mevduat	50,13	-50	-273	-555	312

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

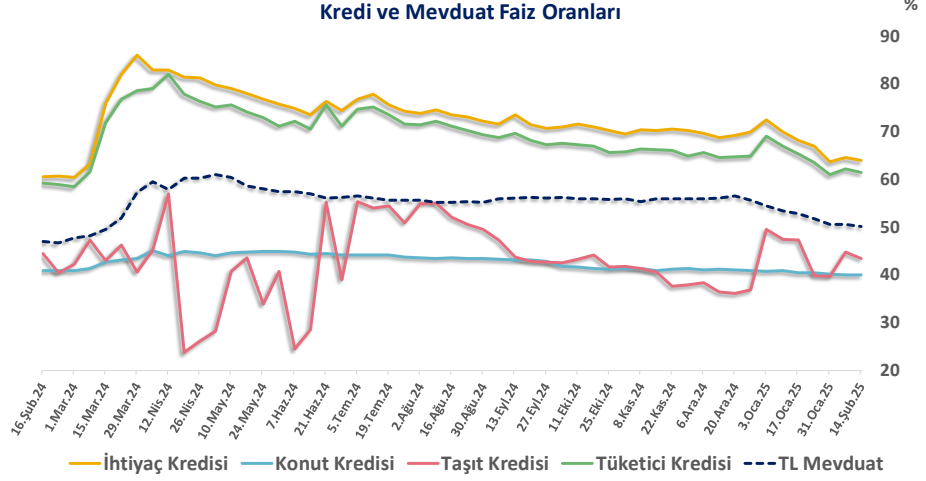
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

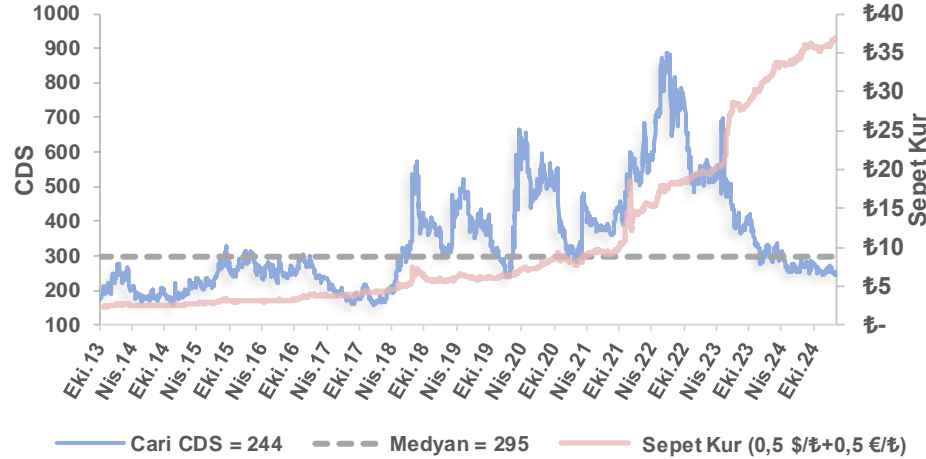
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

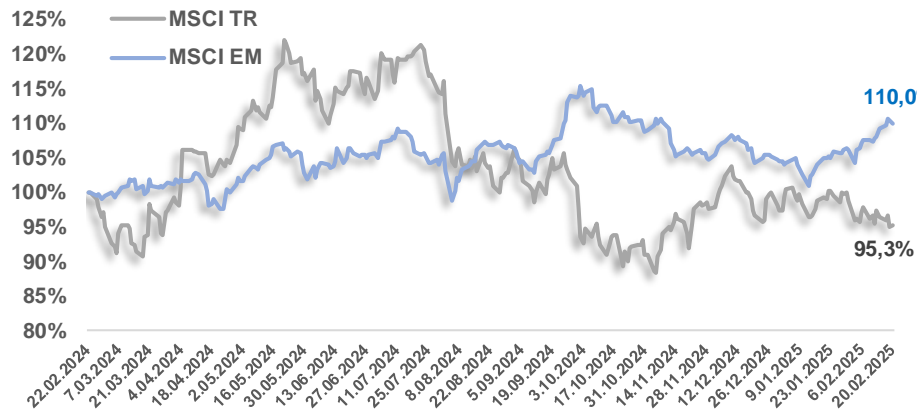
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.