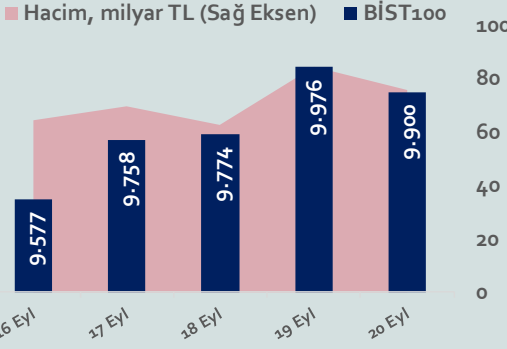


Bizim Haftalık

16 - 20 Eylül 2024



Bu Hafta Ne Oldu...

Merkez Bankası kararlarının ön plana çıktığı bir haftayı geride bıraktık. Yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıkarken küresel piyasalarda ABD Merkez Bankası (Fed), İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz kararları odakta yer aldı. Ayrıca İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verileri takip edildi. Fed, politika faizini 50 baz puanlık indirim gerçekleştirerek faiz aralığını %4,75-5'e çekti. Böylelikle Banka, faizi 23 yılın en yüksek seviyesinden indirirken 4 yılı aşkın süre sonra faiz indirim döngüsüne başlamış oldu. Metinde, yetkililerin gelen verilere, gelişen görünüme ve risk dengesine bağlı olarak faiz oranlarında ek ayarlamalar yapmayı düşünceklere ifade edildi. Fed Başkanı Jerome Powell, kararın ardından düzenlediği basın toplantısında, "Bu karar, politika durumumuzun uygun şekilde yeniden ayarlanmasıyla, ılımlı büyüme ve enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye düşmesi bağlamında iş gücü piyasasındaki gücün korunabileceğine dair artan güvenimizi yansıtıyor." dedi. Powell, ekonomi güçlü kalmaya devam ederse ve enflasyon ısrarcı olursa politika kısıtlamalarını daha yavaş bir şekilde gevşetebileceklerini belirterek, iş gücü piyasasının beklenmedik bir şekilde zayıflaması ya da enflasyonun beklenenden daha hızlı düşmesi halinde de yanıt vermeye hazır olduklarını aktardı. İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında %0,3 artarken Temmuz ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında da %2,2 oldu. Euro Bölgesi'nde ise tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,1 artarken Temmuz ayında %2,6 olan yıllık enflasyon %2,2'ye geriledi. Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz oranlarını beklentilere paralel %0,25'te sabit bıraktı. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %5 seviyesinde sabit tuttu. BoE Başkanı Andrew Bailey, enflasyonun düşük kalmasının hayati önem taşıdığını, bu nedenle çok hızlı ya da çok fazla indirim yapmamaya dikkat etmeleri gerektiğini ifade etti. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilere paralel değiştirmeyerek %50'de sabit tuttu. Metinde, temel mal enflasyonunun sınırlı bir artışla düşük seyretmeye devam ederken, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesi beklendiği ifade edildi. Ağustos ayındaki karar metninde yer alan "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadesi son metinde "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" şeklinde değiştirilmesi ise dikkat çekti. Haftaya yatay başlamasına rağmen hafta genelinde yukarı yönlü bir seyir izleyerek kısa süreliğine de olsa 10.000 sınırının üzerine çıkan BİST100 Endeksi, %2,22 kazançla 9.900 puandan haftayı tamamladı. 33,86'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 34,10 sınırının üzerine çıkarken Euro/TL, 38,20 sınırını test etti. Altının onsu, Fed'in faiz kararının ardından yükselişe geçerek 2.619 dolar ile rekor kırarken altının gram fiyatı, onstaki yükselişe paralel olarak 2.872,95 lirayla zirvesini yeniledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 6-13 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 320,6 milyon dolar hisse senedi satışı, 1.646,6 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 48,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 93 milyon dolar artarak 105.468 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.047 milyon dolar azalarak 64.768 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 199 milyon dolar azalarak 46.527 milyon dolar (1.564 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

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

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,22, Ekim ayında %2,24, 2024 yılı sonunda %43,14, 12 ay sonrasında %27,49 ve 2025 yılı sonunda %25,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,16 ve 12 ay sonrasında ise 42,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 22,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 24,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,2 ve %3,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,48 ve 12 ay sonrasında ise %31,66 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	20.09.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.411,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	30,9
BİST-100 F/K Cari	7,86
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	10.960,9	-0,87%	2,83%	36,7%	33,4%
BİST100	9.900,3	-0,76%	2,22%	32,5%	27,2%
BİST30 (\$)	322,2	-0,83%	2,48%	18,1%	3,2%
BİST100 (\$)	291,1	-0,71%	1,87%	14,5%	-1,8%
BİSTMali	11.283,8	0,02%	4,35%	43,1%	43,1%
BİSTSınai	13.248,2	-0,22%	0,96%	14,9%	14,9%
BİSTBanka	13.991,1	-0,38%	4,75%	60,5%	60,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.977	-0,1%	11,4%	23,2%
ABD-S&P 500	5.695	-0,3%	19,4%	31,5%
ABD-NASDAQ	17.937	-0,4%	71,4%	35,6%
Almanya-DAX	18.735	-1,4%	11,8%	20,3%
İngiltere-FTSE 100	8.236	-1,1%	6,5%	7,3%
Fransa-CAC40	7.513	-1,3%	-0,4%	4,1%
Rusya-RTSI	946	0,9%	-12,7%	-5,7%
Brezilya-BOVESPA	133.123	-0,5%	-0,8%	14,6%
Japonya-NIKKEI 225	36.380	0,5%	8,5%	9,4%
Çin-SHANGHAI	2.741	0,2%	-7,9%	-12,3%
G.Kore KOSPI	2.593	0,5%	-2,3%	1,3%
Hindistan-Sensex	84.178	1,2%	16,5%	24,5%
BİST100	9.900	-0,8%	32,5%	27,2%
BİST BANKA	13.991	-0,4%	60,5%	84,2%
BİST SINAI	13.248	-0,2%	14,9%	4,6%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	34,1176	0,3%	0,5%	15,4%
Euro/TL	38,0542	0,0%	1,3%	16,8%
Euro/Dolar	1,1144	-0,2%	0,6%	0,9%
Dolar/Yen	144,4	1,2%	2,5%	2,4%
Altın (\$/ons)	2.616,8	1,2%	1,5%	26,8%
Altın (TL/gram)	2.870,6	1,5%	2,2%	46,3%
Gümüş (\$/ons)	31,2	1,3%	4,4%	31,0%
Gümüş (TL/gram)	34,2	1,5%	5,0%	51,1%
Brent Petrol (\$/varil)	74,9	0,0%	3,8%	-2,8%
VIX	16,1	-1,3%	-5,6%	29,5%
Dolar Endeksi	100,9	0,2%	-0,2%	-0,4%
Gösterge Tahvil	41,78%	-0,7%	2,9%	5,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,43%	-0,1%	-1,2%	13,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,76%	1,5%	2,3%	-3,2%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	27,22	2,5%	31,0%
EREGL	16,32	4,8%	22,7%
ISCTR	15,21	4,3%	47,3%
YKBNK	15,01	1,1%	57,3%
AKBNK	13,99	6,3%	71,9%
KCHOL	10,65	6,0%	36,0%
TUPRS	10,53	2,0%	23,3%
BIMAS	9,39	0,4%	90,2%
GARAN	9,17	7,4%	113,6%
KOZAL	7,86	3,4%	24,6%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe yatay başlayan ve 9.567-9.720 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle %1,12 kayıpla 9.577,46 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,96 ve Sınai Endeks %0,47 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,40, 10 yıllık tahvil faizi %28,78 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,647 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 33,86'lı ve Euro/TL, 37,61'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Ağustos 2023'te 51,3 milyar TL fazla veren bütçe dengesi, Ağustos 2024'te 129,6 milyar TL açık verdi. Bütçe gelirleri, Ağustos ayında 690,7 milyar TL olurken bütçe giderleri, 820,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 32,6 milyar TL açık verdi. Ocak-Ağustos döneminde merkezi yönetim bütçe giderleri 6 trilyon 226,6 milyar TL, bütçe gelirleri 5 trilyon 253 milyar TL oldu. Bu dönemde bütçe açığı 973,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Yıllıklandırılmış bütçe açığı Ağustos ayı itibarıyla 1,97 trilyon TL oldu.

Salı

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Ağustos ayında yıllık %9,9 artarak 134 bin 155 oldu. İpotekli konut satışları, %17,1 azalışla 13 bin 574 olurken diğer konut satışları %14,1 artarak 120 bin 581 yükseldi. İlk el konut satış sayısı, %18,7 artarak 41 bin 913 ve ikinci el konut satışları, %6,3 artışla 92 bin 242 oldu. Yabancılara yapılan konut satışları, %26,2 azalarak 2 bin 257 oldu. Konut satışları Ocak-Ağustos döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,1 artışla 806 bin 317 olarak gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre konut fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %3,6 artarak 146,4 oldu. Yıllık bazda ise %34,3 artan konut fiyat endeksi, reel olarak %11,6 azaldı.

Morgan Stanley yayınladığı notta, TCMB'nin patikadaki potansiyel tümseklere karşı temkinli bir yaklaşım benimseyerek bu hafta politika faizini ve ileriye dönük yönlendirmesini sabit bırakmasını beklediklerini ifade etti. Notta, "Enflasyon verilerinde aşağı yönlü sürprizler olmaması halinde, Aralık ayında faiz indirimlerine başlamak riskli olabilir çünkü gelecek yılki asgari ücret artışının boyutuna ilişkin belirsizlik muhtemelen Aralık toplantısında sonra çözülecek" ifadeleri yer aldı.

ABD'de perakende satışlar, Ağustos ayında %0,1 ve yıllık %2,1 artış gösterdi. ABD'de sanayi üretimi, Ağustos ayında aylık %0,8 arttı. Beklenti %0,2 artış olması yönündeydi.

Çarşamba

ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini 50 baz puanlık indirim gerçekleştirerek faiz aralığını %4,75-5'e çekti. Böylelikle Banka, faizi 23 yılın en yüksek seviyesinden indirirken; 4 yılı aşkın süre sonra faiz indirim döngüsüne başlamış oldu. Karar metninde "Komite, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven kazandı ve istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşma risklerinin kabaca dengede olduğuna karar verdi" denildi. Yetkililerin enflasyonu hedeflerine geri getirmenin yanı sıra maksimum istihdamı desteklemeye güçlü bir şekilde bağlı oldukları belirtildi. Metinde, yetkililerin gelen verilere, gelişen görünüme ve risk dengesine bağlı olarak faiz oranlarında ek ayarlamalar yapmayı düşünceklere ifade edildi. Haziran toplantısında 2024 için % 2,1 olarak görülen büyüme beklentisi %2 seviyesine çekildi. 2025 büyüme beklentisi tahmini ise %2 seviyesinde korundu.

Fed Başkanı Jerome Powell, kararın ardından düzenlediği basın toplantısında, "Son toplantıdan bu yana çok fazla veri geldi ve 50 baz puan indirimim doğru olduğuna karar verdik. İndirim için sabırlı davrandık, meyvelerini topluyoruz" dedi. Powell, "Bu karar, politika duruşumuzun uygun şekilde yeniden ayarlanmasıyla, ılımlı büyüme ve enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye düşmesi bağlamında iş gücü piyasasındaki gücün korunabileceğine dair artan güvenimizi yansıtıyor." dedi. Powell, ekonomi güçlü kalmaya devam ederse ve enflasyon ısrarcı olursa politika kısıtlamalarını daha yavaş bir şekilde gevşetebileceklerini belirterek, iş gücü piyasasının beklenmedik bir şekilde zayıflaması ya da enflasyonun beklenenden daha hızlı düşmesi halinde de yanıt vermeye hazır olduklarını aktardı.

ABD'de mortgage başvuruları, 13 Eylül ile sona eren haftada %14,2 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı 14 baz puan azalarak %6,15 seviyesine geldi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,1 artarken Temmuz ayında %2,6 olan yıllık enflasyon %2,2'ye geriledi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında %0,3 artarken Temmuz ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında da %2,2 oldu.

Perşembe

TCMB, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilere paralel %50'de sabit tuttu. Metinde, temel mal enflasyonunun sınırlı bir artışla düşük seyretmeye devam ederken, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesi beklendiği ifade edildi. Ağustos ayındaki karar metninde yer alan "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadesi son metinde "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" şeklinde değiştirilmesi ise dikkat çekti.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DZGYO	42,4%	PEHOL	35,8%
SNPAM	34,4%	BSOKE	29,2%
ULAS	31,6%	MAKTK	26,5%
BALAT	31,2%	CVKMD	24,7%
TBORG	31,1%	TDGYO	16,3%
FLAP	30,2%	KOPOL	16,2%
ETILR	27,1%	YIGIT	13,7%
EUHOL	24,8%	BTCIM	13,5%
ELITE	23,9%	BNTAS	13,5%
ZRGO	23,1%	BRSAN	12,5%
DURDO	22,5%	ATSYH	12,3%
HOROZ	21,4%	BAYRK	10,5%
DAGHL	20,1%	ATATP	10,2%
PSDTC	19,7%	EKSUN	9,0%
SURGY	17,5%	ORMA	9,0%
GMTAS	17,2%	EMNIS	8,9%
TRILC	17,1%	TSPOR	8,5%
ISBIR	16,4%	ICUGS	8,1%
SRVGY	16,3%	USAK	8,0%
DAPGM	16,2%	BJKAS	7,8%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	494%	PEKGY	85%
BSOKE	423%	POLTK	54%
IZFAS	416%	KRSTL	52%
DIRIT	332%	QUAGR	47%
RALYH	320%	EUPWR	46%
BANVT	312%	SAMAT	44%
TETMT	289%	AZTEK	42%
DOBUR	273%	MEGAP	40%
TUREX	248%	EBEBK	39%
EMNIS	230%	BRLSM	38%
LYDHO	225%	NTGAZ	38%
SANFM	218%	SNPAM	38%
GRTRK	217%	SAYAS	37%
MMCAS	213%	HEKTS	37%
BALAT	206%	KLSEK	36%
ANHYT	203%	ELITE	36%
AKENR	200%	BAGFS	36%
FONET	195%	HEDEF	35%
LINK	192%	VRGYO	35%
ETILR	191%	BJKAS	35%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	329	305.940
Döviz Açığı Olan Şirket	239	-823.747
Bütün Şirketler	568	-517.807

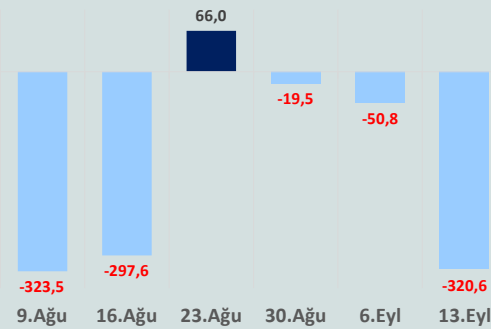
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-253.134	GARAN	27.887
SASA	-81.052	SAHOL	23.793
FROTO	-66.924	ASELS	23.695
PETKM	-38.750	AEFES	18.463
MOGAN	-32.938	AGHOL	16.096
ARCLK	-27.036	DOHOL	16.074
PGSUS	-20.018	ENKAI	14.243
ZOREN	-18.745	AKBNK	14.197
RGYAS	-16.773	VAKBN	10.972
IZMDC	-15.767	HALKB	8.593

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	149,50	GG	-
BIMAS	570,00	GG	-
CIMSA	37,36	GG	-
EREGL	49,70	GG	-
PETKM	23,70	GG	-
TCELL	93,60	GG	-
FROTO	914,00	GG	-
TRGYO	52,95	GG	-
TUPRS	165,90	GG	-
THYAO	299,50	GG	-

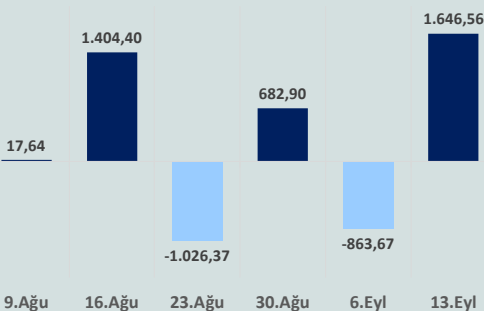
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2024	51,97%
ÜFE - Ağustos 2024	35,75%
GSYH Büyüme Hızı - 2Ç	2,49%

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



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



TCMB verilerine göre, 13 Eylül haftasında brüt rezervler 153,6 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 146,8 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Net rezervler 46,9 milyar dolardan 47,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 26,5 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 17,4 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

HSBC, TCMB'nin faiz kararına ilişkin değerlendirmesinde bu yıl faiz değişikliği beklemediklerini, yılın son çeyreğinde faiz indirimine ilişkin risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtti. Enflasyon konusunda politika yapıcıların temkinli söyleminin devam ettiği belirtilen raporda "Hizmet enflasyonunda ve enflasyon beklentilerinde sınırlı iyileşme nedeniyle yıl sonuna kadar politika faizinin bu seviyede kalmasını, gevşeme döngüsünün 2025'te başlamasını bekliyoruz." değerlendirmesine yer verildi. Banka, 2025'in ilk çeyreğinde politika faizinin %42,5'e, ikinci çeyrekte ise %36,5'e inmesini öngörüyor.

Barclays ise TCMB'nin Kasım ayında faiz indirimlerine başlayacağı tahminini paylaştı. TCMB'nin güvercin tonda daha dengeli bir açıklama yaptığı belirtilerek "Bu da bankanın yılın son çeyreğinde indirimde başlamaya hazırlandığına dair bir sinyal olarak algılanabilir. Daha önce Ocak 2025 olan ilk faiz indirimi tahminimizi 2024'ün Kasım ayına revize ettik. Bankanın 2025'in Ağustos ayına kadar her toplantıda 250'şer baz puan indirim yapmasını ve politika faizini %25'e çekmesini öngörüyoruz." değerlendirmesini yaptı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 14 Eylül ile sona eren haftada 12 bin azalarak 219 bin oldu.

İngiltere Merkez Bankası (BOE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %5 seviyesinde sabit tuttu. BOE Başkanı Andrew Bailey yaptığı açıklamada, faizleri zaman içinde kademeli olarak düşürebilmeleri gerektiğini ifade ederken böyle bir patikanın fiyat baskılarının hafiflemeye devam etmesine bağlı olacağını vurguladı. Bailey, "Enflasyonun düşük kalması hayati önem taşıyor, bu nedenle çok hızlı ya da çok fazla indirim yapmamaya dikkat etmeliyiz" diye ekledi.

Cuma

TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan veriye göre tüketici güven endeksi, Eylül ayında aylık %2,4 artarak 78,2 oldu.

Deutsche Bank, TCMB'nin faiz kararına ilişkin açıklamasında metinde yapılan değişikliklere yönlendirmenin şahin tonunun bir miktar yumuşadığı görüşünü dile getirdi. Banka, TCMB'nin faiz indirim döngüsüne Kasım ayında 250 baz puan ile başlayacağı öngörüsünde bulunurken raporunda, risklerin faiz indirimlerine daha erken değil daha geç başlanması yönünde olduğunu belirtti.

UBS notunda TCMB'nin metinde yaptığı değişikliklerle yönlendirmenin daha az şahin bir nitelik aldığı belirtilirken TCMB patikasına ilişkin önceki görüşlerini koruduğunu ifade etti. Raporda "Biz hâlâ ilk faiz indiriminin Kasım ayında gerçekleşebileceğine inanıyoruz ancak gevşeme döngüsünün ertelenme riskinin de farkındayız" ifadelerini kullandı.

İngiltere'de perakende satışlar Ağustos ayında %1 artarken yıllık %2,5 arttı.

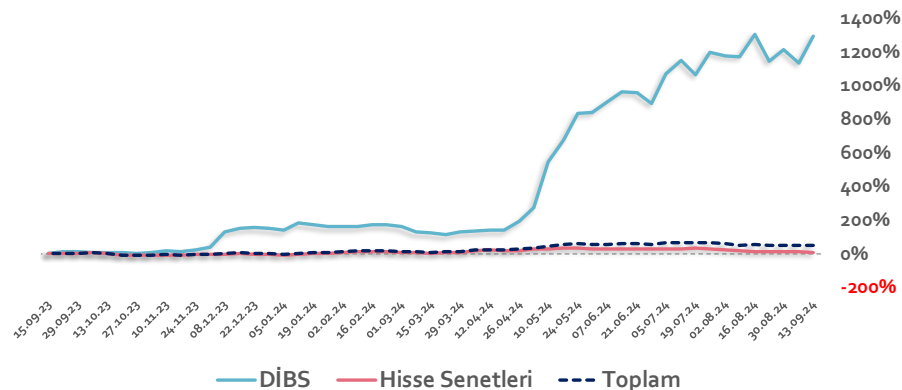
Almanya'da üretici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,2 artarken yıllık %0,8 azaldı.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz oranlarını beklentilere paralel %0,25'te sabit bıraktı. Japonya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında %0,5 artarken yıllık enflasyon %3,0'a yükseldi.

Çin Merkez Bankası (PBOC), piyasa beklentilerine paralel temel kredi faiz oranlarını (LPR) değiştirmeyerek 1 yıl vadede %3,35, 5 yıl vadede %3,85 seviyesinde tuttu.

Haftanın son işlem gününe %0,11 pozitif başlayan ve 10.000 sınırının üzerine çıkan BİST100 Endeksi sonrasında düşüşe geçti. Endeks, %0,76 düşüşle 9.900,25 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda satıcı bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,78, 10 yıllık tahvil faizi %28,43 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,764 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 74,83 dolardan, altının onsu 2.618 dolardan, gramı ise 2.872 liradan alıcı buluyor.

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

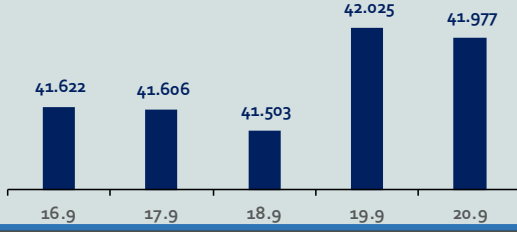


Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

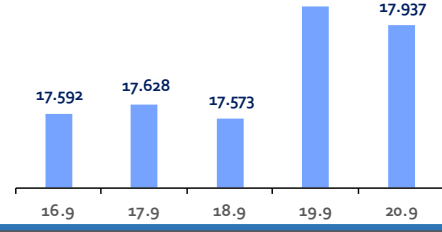
ABD-DOW JONES



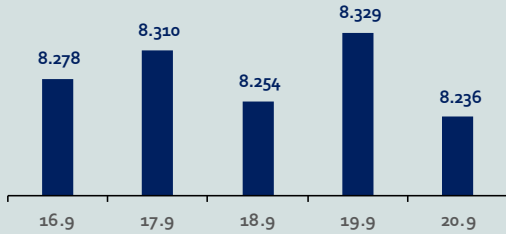
ABD-S&P500



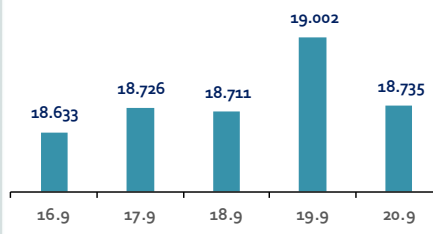
ABD-NASDAQ



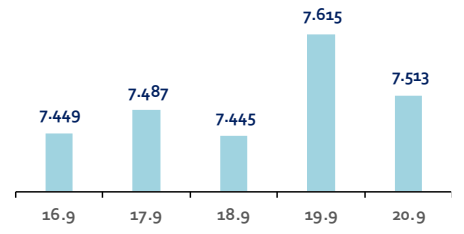
İngiltere-FTSE-100



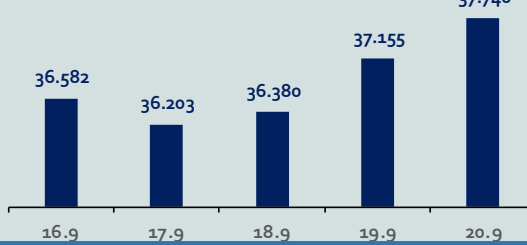
Almanya-DAX



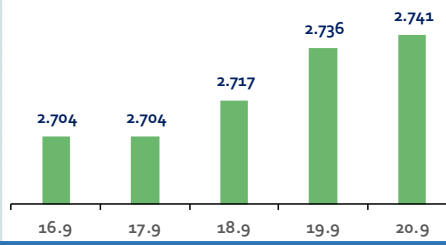
Fransa-CAC40



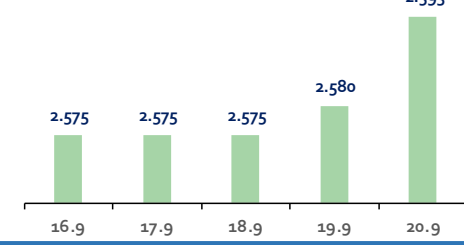
Japonya-NIKKEI



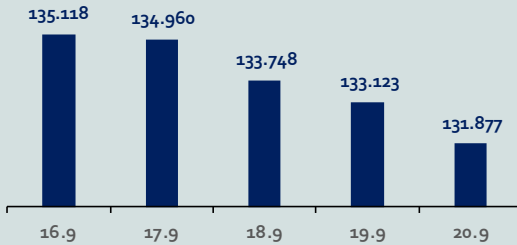
Çin-SSEC



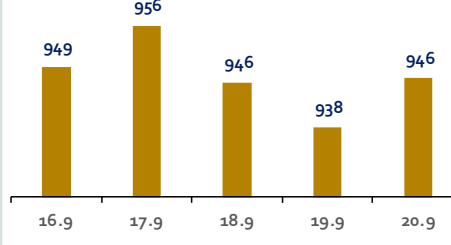
G. Kore-KOSPI



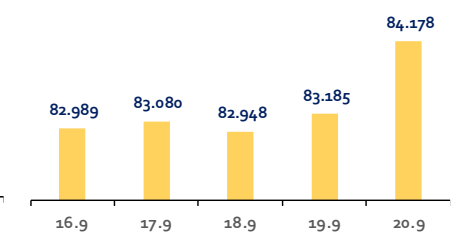
Brezilya-Bovespa



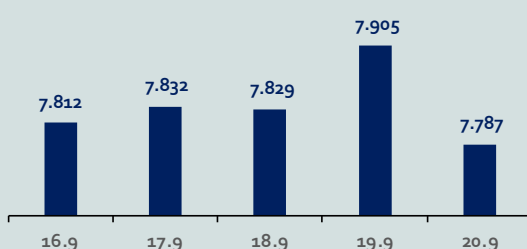
Rusya-RTSI



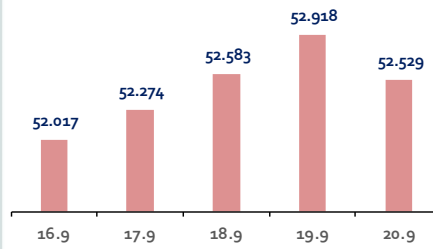
Hindistan-Sensex



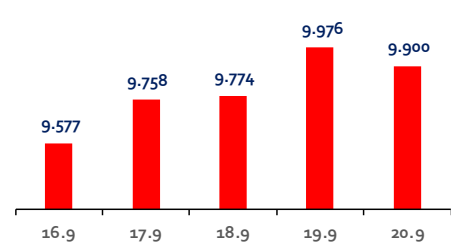
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	11,4%
ABD-S&P500	19,4%
ABD-NASDAQ	19,5%
İngiltere-FTSE100	6,5%
Almanya-DAX	11,8%
Fransa-CAC40	-0,4%
Japonya-Nikkei	12,8%
G.Kore-KOSPI	-2,3%

Yıllık

ABD-Dow Jones	23,6%
ABD-S&P500	31,8%
ABD-NASDAQ	35,8%
İngiltere-FTSE100	7,2%
Almanya-DAX	20,4%
Fransa-CAC40	4,6%
Japonya-Nikkei	16,5%
G.Kore-KOSPI	3,4%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

Çin-SSEC	-8,6%
Brezilya-Bovespa	8,7%
Rusya-RTSI	-16,7%
Hindistan-Sensex	9,0%
Endonezya-IDX	13,2%
Meksika-IPC	-0,5%
BİST100	-8,1%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-7,9%
Brezilya-Bovespa	-1,7%
Rusya-RTSI	-12,6%
Hindistan-Sensex	16,5%
Endonezya-IDX	7,1%
Meksika-IPC	-8,5%
BİST100	32,5%

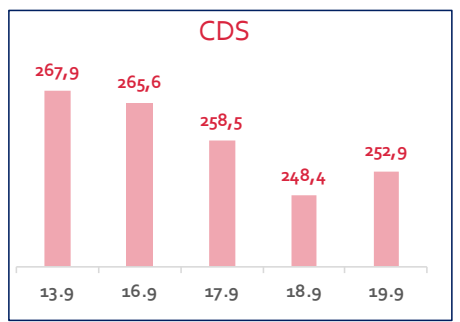
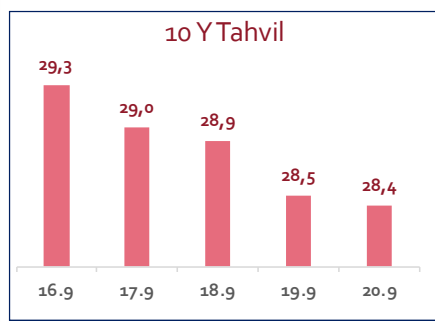
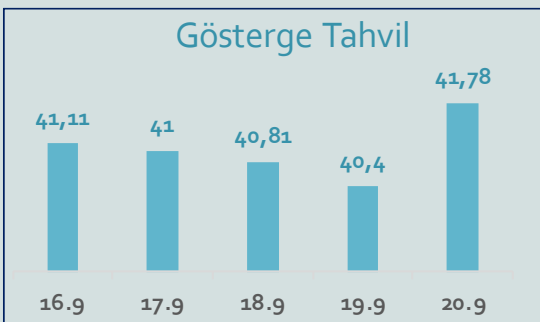
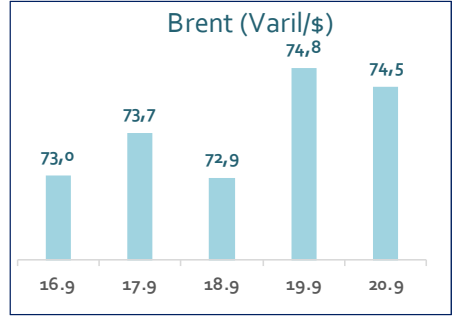
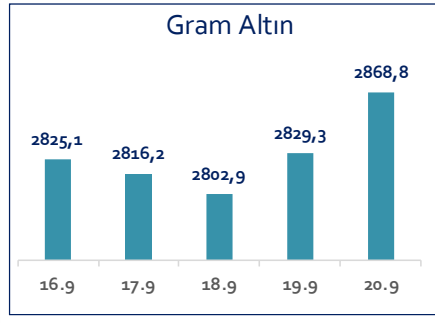
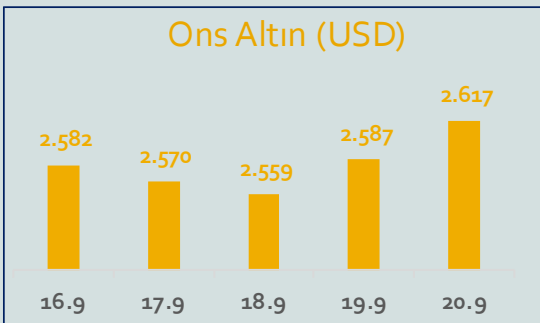
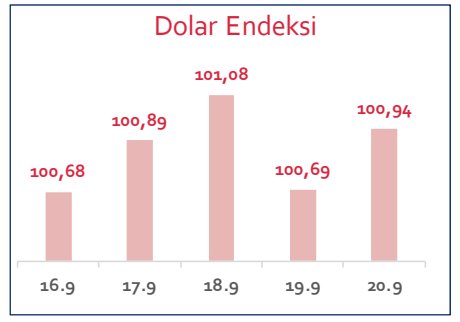
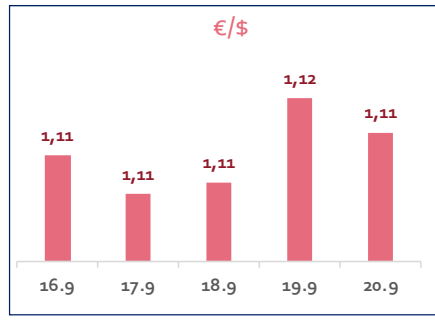
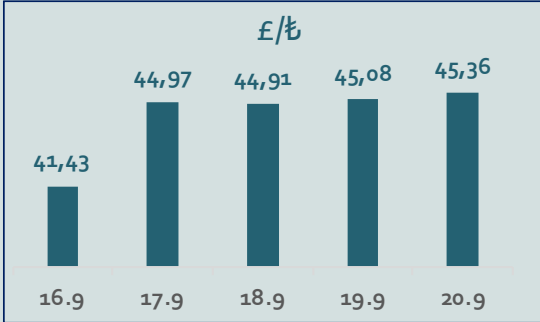
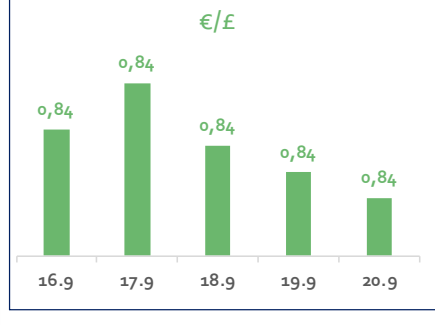
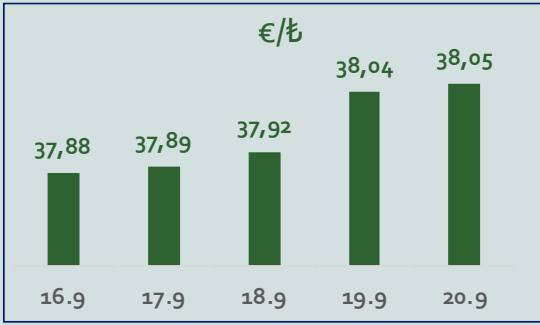
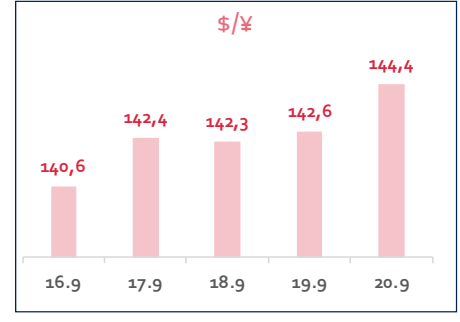
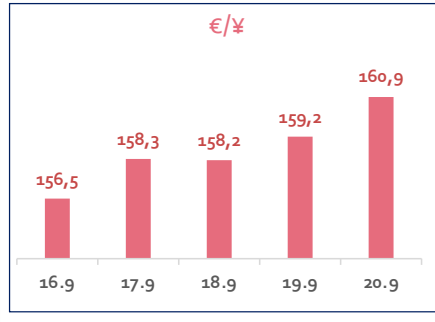
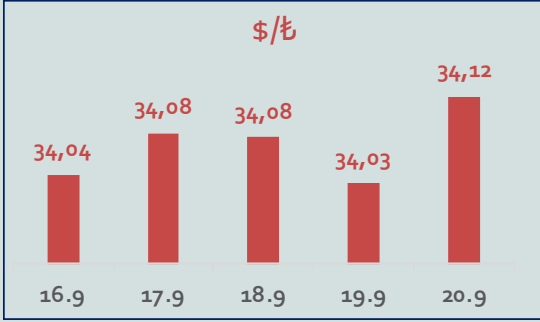
Yıllık

Çin-SSEC	-12,5%
Brezilya-Bovespa	13,7%
Rusya-RTSI	-5,4%
Hindistan-Sensex	27,5%
Endonezya-IDX	11,1%
Meksika-IPC	1,6%
BİST100	23,1%

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

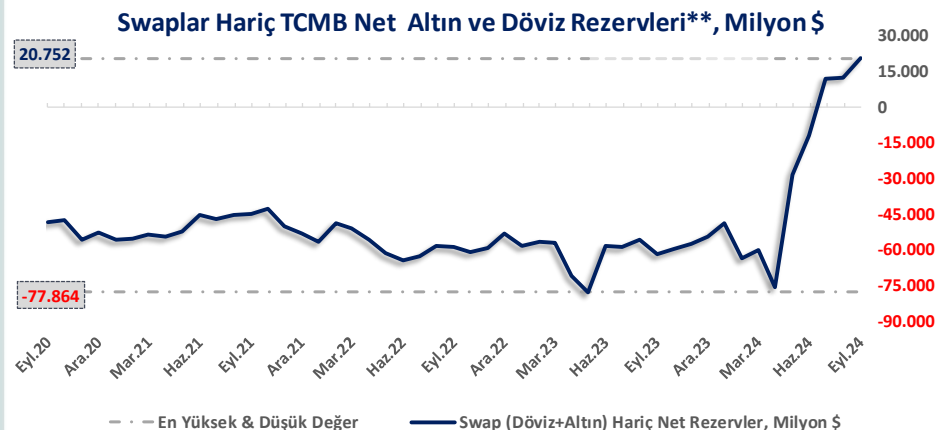
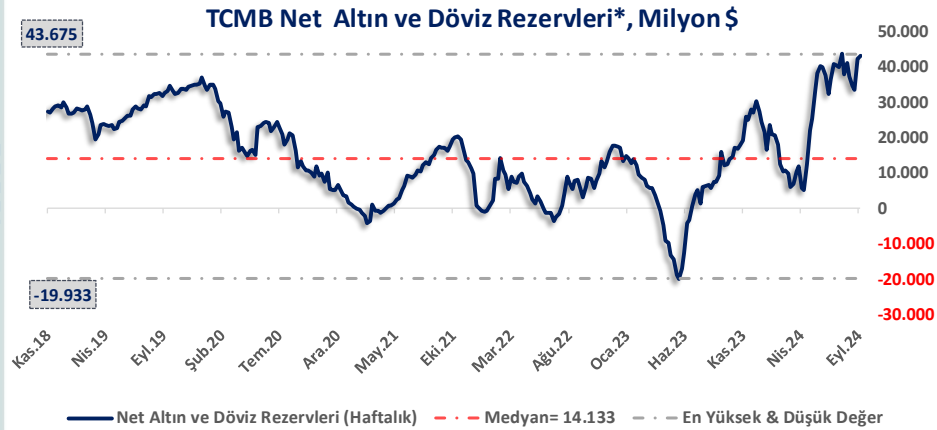
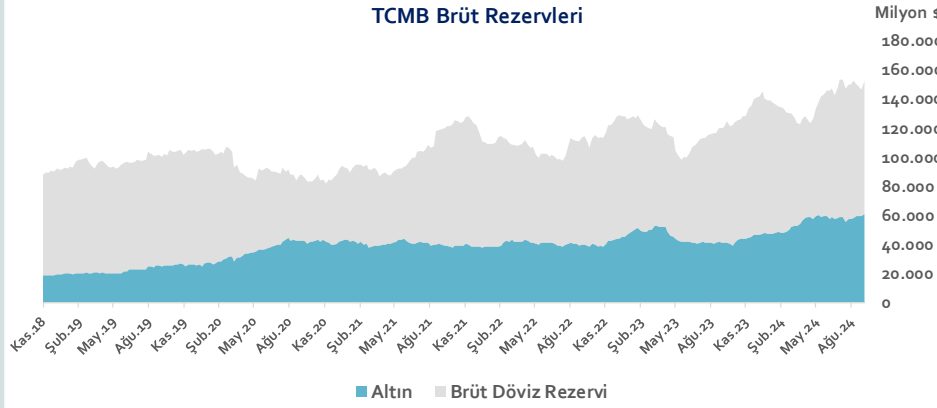
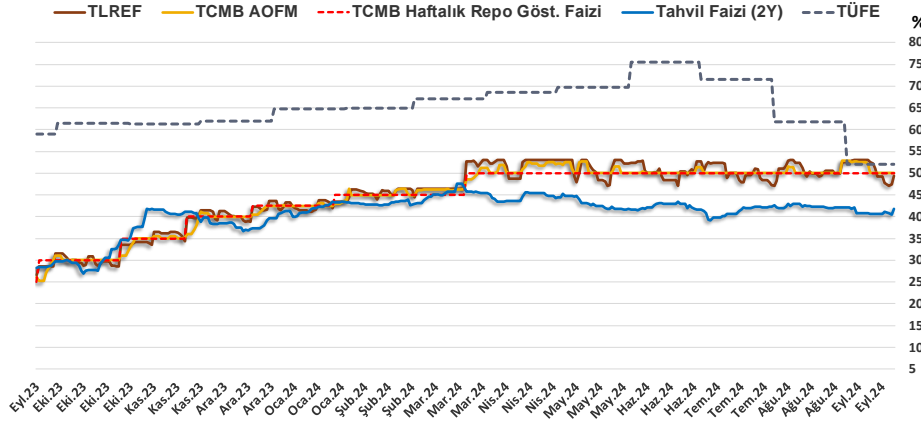
20.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	49,40	22	-72	578	2.290
Tahvil Faizi (2Y)	41,78	118	-47	210	1.348
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.394
TÜFE	51,97	0	-981	-1.001	-697

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	13.09.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	61.395	40,0%	2,0%	4,5%	27,3%	48,1%
Brüt Döviz Rez.	92.155	60,0%	6,5%	-2,1%	-0,7%	15,1%
Toplam	153.550	100%	4,6%	0,4%	8,9%	26,4%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

13.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	73,65	200	-3	1.190	1.485
Konut Kredisi	43,22	-3	-34	172	153
Taahhüt Kredisi	43,78	-358	-835	1.047	-380
Tüketici Kredisi	69,70	91	-149	1.154	1.208
TL Mevduat	56,14	20	82	908	2.263

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

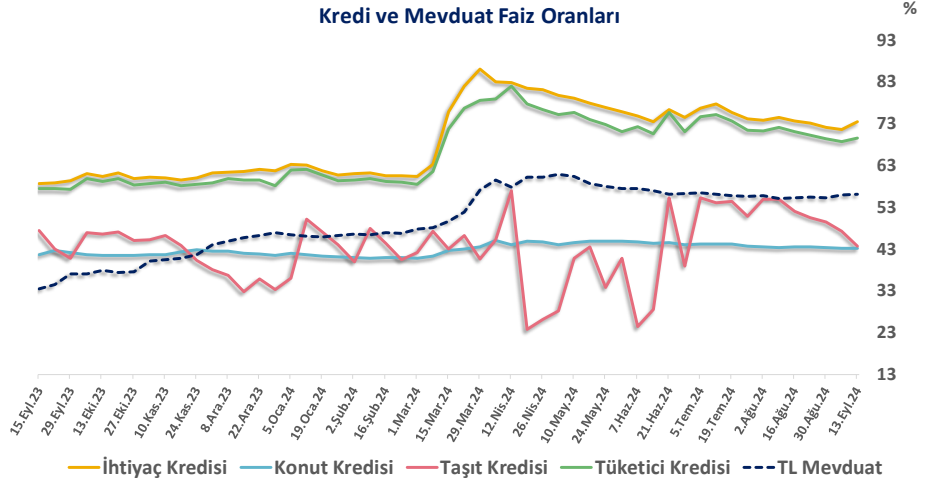
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

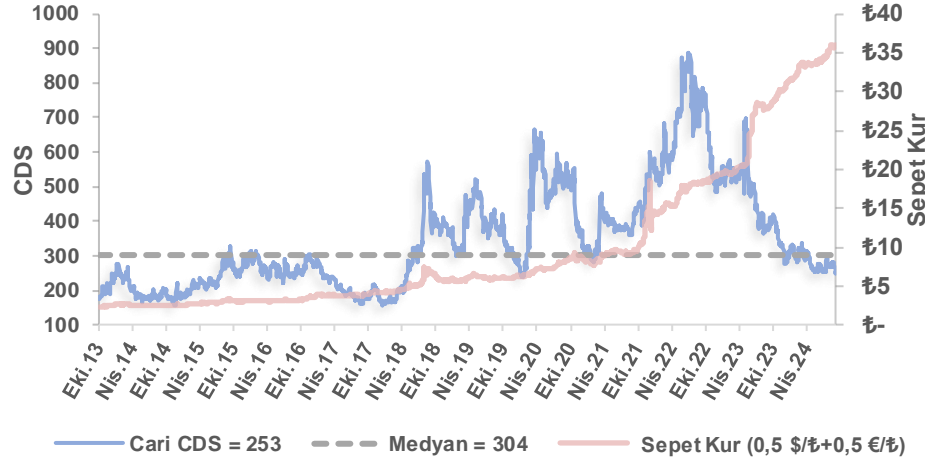
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

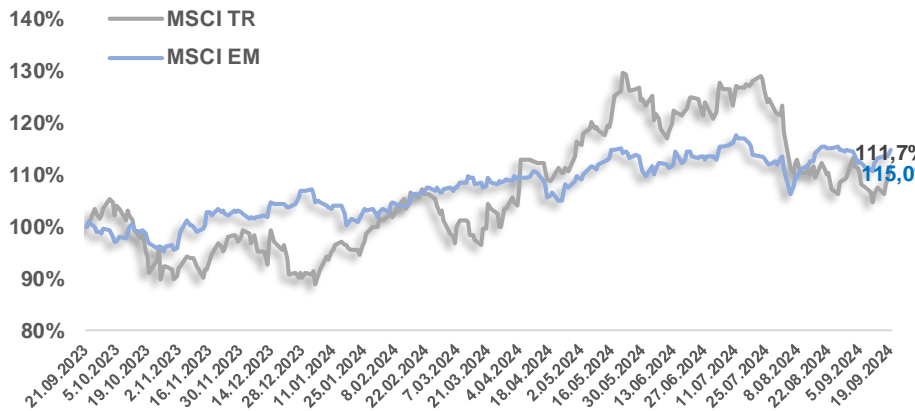
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.