

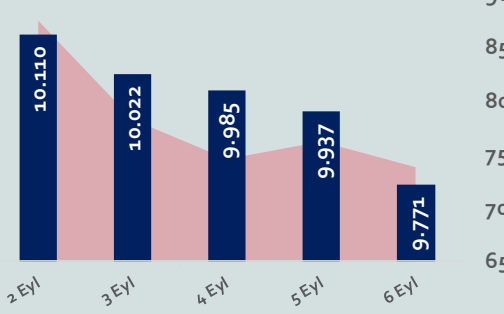
Bizim Haftalık

02 - 06 Eylül 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

Hacim, milyar TL (Sağ Eksen) ■ BİST100



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde büyüme, enflasyon ve Orta Vadeli Program (OVP) ön plana çıkarken yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde büyüme ve ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edildi.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2024 yılının ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,2 büyürken geçen yılın aynı dönemine göre %0,6 büyüdü. ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında beklentilerin altında 142 bin kişi arttı. İşsizlik oranı, Ağustos'ta 0,1 puan azalarak %4,2'ye geriledi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4 ve yıllık %3,8 artış gösterdi.

Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %2,5 büyürken çeyreklik bazda ise %0,1'lik sınırlı bir büyüme gösterdi. Tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında beklentilerin altında aylık %2,47 arttı. Temmuz ayında %61,78 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %51,97 ile Haziran 2023'ten bu yana en düşüğüne geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos ayında %1,68 arttı. Yİ-ÜFE, yıllık %35,75 artış gösterirken bu Nisan 2021'den bu yana görülen en düşük artış oldu. Yıllık çekirdek enflasyon da %60,23 seviyesinden %51,56'ya geriledi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Perşembe günü 2025-2027 dönemini içeren Orta Vadeli Programı (OVP) açıkladı. OVP'nin, makroekonomik politika çerçevesi ve hedefleri ile öncelikli reform alanlarını ve takvimini ortaya koyduğunu dile getiren Yılmaz, Orta vadeli programın amacının enflasyonun tek haneye düşürülmesi, yatırım, istihdam, üretim ve ihracatın artırılması, gelirin toplumun tüm kesimlerine adil dağıtılması olduğunu ifade etti. OVP'de 2024 yılı için %33 olan enflasyon beklentisi %41,5'e yükseltirken 2025 yılı için %15,2'den %17,5'e çıkarıldı. 2026 yılı için %8,5 olan enflasyon hedefi %9,7'ye yükseltirken 2027 yılı için enflasyon hedefi %7 olarak belirlendi. 2024 yılı büyüme beklentisi %4'ten %3,5'a düşürüldü. İşsizlik oranı tahmini 2025 yılında %9,6'ya, 2026 yılında %9,2 ve 2027 yılı için de %8,8'e indirildi. Haftaya yükselişle başlayan ve hafta içinde 9.771-10.159 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,63 kayıpla 9.771 puandan haftayı tamamladı. 34,00 sınırının üzerinde haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 33,80 sınırının altına gerilerken hafta içinde 37,10 sınırının altına inen Euro/TL, 37,95 sınırının test etti. Petrol fiyatları, hafta içinde zayıf talep ve bol arz konusundaki endişeler nedeniyle düşerken Brent tipi petrolün varil, 71 dolar seviyesine kadar geriledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 2-6 Eylül haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 19,5 milyon dolar hisse senedi satışı, 682,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 20,7 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 122 milyon dolar artarak 105.576 milyon dolara yükselirken tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.381 milyon dolar azalarak 65.592 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 786 milyon dolar azalarak 47.279 milyon dolar (1.594 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 ve 20 Ağustos tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Ağustos 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,22, 2024 yılı sonunda %43,31, 12 ay sonrasında %28,71 ve 2025 yıl sonunda %25,55 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,28 ve 12 ay sonrasında ise 42,03 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 25,5 milyar dolar, 2025 yılında ise 25,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,5 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %48,10 ve 12 ay sonrasında ise %33,30 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	6.09.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	248,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.434,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	30,3
BİST-100 F/K Cari	7,91
Yabancı Payı %	38,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	10.733,0	-1,73%	-1,01%	33,8%	22,7%
BİST100	9.771,2	-1,67%	-0,63%	30,8%	18,6%
BİST30 (\$)	316,1	-1,68%	-0,99%	15,9%	-4,2%
BİST100 (\$)	287,8	-1,61%	-0,61%	13,2%	-7,6%
BİSTMali	11.098,7	-1,68%	1,16%	40,7%	40,7%
BİSTSınai	13.182,2	-1,16%	-0,95%	14,3%	14,3%
BİSTBanka	13.788,6	-2,58%	0,52%	58,2%	58,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.461	-0,7%	7,4%	17,3%
ABD-S&P 500	5.425	-1,4%	13,7%	21,9%
ABD-NASDAQ	16.752	-2,2%	60,1%	21,8%
Almanya-DAX	18.314	-1,4%	9,3%	16,5%
İngiltere-FTSE 100	8.184	-0,7%	5,8%	10,0%
Fransa-CAC40	7.365	-0,9%	-2,4%	2,3%
Rusya-RTSI	920	-0,1%	-15,1%	-12,5%
Brezilya-BOVESPA	136.502	0,3%	1,7%	17,7%
Japonya-NIKKEI 225	36.657	-1,1%	9,3%	11,3%
Çin-SHANGHAI	2.767	-0,8%	-7,0%	-12,3%
G.Kore KOSPI	2.544	-1,2%	-4,2%	-1,5%
Hindistan-Sensex	81.271	-1,1%	12,5%	23,6%
BİST100	9.771	-1,7%	30,8%	18,6%
BİST BANKA	13.789	-2,6%	58,2%	71,5%
BİST SINAI	13.182	-1,2%	14,3%	-0,3%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	34,0270	0,3%	-0,1%	15,1%
Euro/TL	37,7971	-0,1%	0,4%	16,0%
Euro/Dolar	1,1097	-0,1%	0,4%	0,5%
Dolar/Yen	142,3	-0,8%	-2,6%	0,9%
Altın (\$/ons)	2.514,5	-0,1%	0,4%	21,9%
Altın (TL/gram)	2.751,0	0,2%	0,3%	40,2%
Gümüş (\$/ons)	28,6	-0,8%	-2,9%	20,1%
Gümüş (TL/gram)	31,3	-0,6%	-3,0%	38,2%
Brent Petrol (\$/varil)	71,8	-1,2%	-9,1%	-6,8%
VIX	22,7	14,2%	45,2%	82,5%
Dolar Endeksi	101,1	0,1%	-0,6%	-0,2%
Gösterge Tahvil	42,35%	0,0%	0,6%	6,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,80%	0,0%	1,0%	14,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,68%	-1,5%	-4,8%	-5,4%

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

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	30,62	-2,4%	28,3%
ISCTR	20,52	0,2%	45,4%
YKBANK	16,82	-1,4%	64,4%
AKBNK	14,01	1,1%	68,4%
EREGL	13,10	-2,8%	16,0%
TUPRS	12,88	-4,4%	19,8%
KCHOL	12,74	-0,8%	35,3%
GARAN	12,56	-1,6%	98,0%
EKGYO	11,60	7,2%	82,0%
KOZAL	8,51	-6,2%	20,7%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,47 artışla başlayan ve gün içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,82 kazançla 10.110,18 günü puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,65 Sınai Endeks %1,80 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %41,78, 10 yıllık tahvil faizi %28,35 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,909 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 34,06'lı ve Euro/TL 37,642'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,7 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %2,5 büyüdü. Çeyreklik bazda ise %0,1'lik sınırlı bir büyümeye gösterdi.

İstanbul Sanayi Odası açıkladığı imalat sanayi PMI, Temmuz ayında 47,2 iken Ağustos ayında 47,8'e yükselmekle birlikte sektörün performansında zayıflamanın sürdüğüne işaret etti. Böylece faaliyet koşullarında Nisan ayından bu yana sürekli olarak yavaşlama yaşandı.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat, Ağustos ayında yıllık %2,4 artışla 22,1 milyar dolar, ithalat %10,8 azalışla 26,99 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı, Ağustos'ta yıllık %43,4 düşüşle 4,9 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Kırılganlıkları önemli ölçüde azalttığımız zorlu bir dönemi geride bıraktık. Büyümede dengeleme başladı, cari açık daraldı, risk primi azaldı, dış kaynak girişleri arttı, rezervler iyileşti ve dezenflasyon sürecine girdik." dedi.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 42,4 olurken İngiltere'de imalat sektörü PMI, 52,5 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI, Ağustos ayında 45,8 olarak gerçekleşti. PMI verisinde 50 puanın üstü büyümeye işaret ederken altı daralmayı gösteriyor.

Salı

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında beklentilerin altında aylık %2,47 arttı. Temmuz ayında %61,78 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %51,97 ile Haziran 2023'ten bu yana en düşüğüne geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos ayında %1,68 arttı. Yİ-ÜFE, yıllık %35,75 artış gösterirken bu Nisan 2021'den bu yana görülen en düşük artış oldu. Yıllık çekirdek enflasyon da %60,23 seviyesinden %51,56'ya geriledi.

Citi Research yaptığı açıklamada, "Görüşümüze göre, ekonomik faaliyetlerde beklenenden daha derin bir yavaşlama, erken bir gevşeme riskini artırırken, vergi gelirlerini ve mali konsolidasyon çabalarını da zayıflatabilir. Belirtilen zorlu koşulları göz önünde bulundurarak, TCMB'nin kasım ayına kadar beklemede kalmasını ve yıl sonunda politika faizini %45 seviyesinde görmeyi bekliyoruz" değerlendirmesi yaptı.

Morgan Stanley dün yayınladığı raporda, "Enflasyon verisi TCMB'nin yönlendirmeleri ve piyasa beklentileri ile büyük ölçüde uyumlu olsa da, hizmet enflasyonunun halen yüksek ve yapışkan seyretmesi ve son enerji fiyat artışlarının potansiyel yansımaları, bize göre TCMB'nin sıkı parasal duruşunu sürdürmesine ve iletişimde sıkılaştırma eğilimini korumasına yol açacaktır" denildi. Raporda, yıllık enflasyon tahminini 2024 yıl sonu için %42,4 ve 2025 yıl sonu için %25,2 olarak korunduğu ifade edildi.

ABD'de ISM imalat sanayi PMI, Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla 0,4 puan artarak 47,2'ye yükseldi. Piyasa beklentisi bu dönemde 47,5 değerini alması yönündeydi. S&P Global imalat sektörü PMI da Ağustos'ta beklentilerin altında kalarak 47,9 değerini aldı. ABD'de inşaat harcamaları, Temmuz ayında önceki aya kıyasla %0,3 azalarak 2 trilyon 162,7 milyar dolar oldu.

Çarşamba

TCMB aylık fiyat gelişmeleri raporunda, yıllık enflasyonun yüksek bazın da etkisiyle ana gruplar genelinde düşmeye devam ederken, aylık fiyat artışı gıda grubu öncülüğünde önceki aya kıyasla zayıfladığı belirtildi. Raporda "Gıda fiyatları uzun bir aradan sonra aylık bazda gerilemiş, bu gelişmeyi taze meyve ve sebze kalemi başta olmak üzere işlenmemiş gıda alt grubu sürüklemiştir. Enerji fiyatlarındaki artışta doğal gaz mesken tarifelerinde yapılan düzenleme belirleyici olmuştur. Üniversite eğitim ücretleri yüksek bir oranda artarken, bu yıl kayıt tarihlerine bağlı olarak söz konusu artışın kademeli bir şekilde ağustos ayı itibarıyla endekse yansımaya başlaması, hizmet grubu aylık enflasyonunu yukarıya çeken bir unsur olmuştur." denildi. Tüm göstergeler birlikte incelendiğinde, enflasyonun ana eğiliminin kayda değer bir değişiklik sergilemediği değerlendirildi.

Fed'in Bej Kitap raporunda, ekonomik aktivitenin Temmuz-Ağustos döneminde yavaşladığı, şirketlerin işe alımlarında azaldığı belirtildi. Raporda ekonomik aktivitenin 3 bölgede hafifçe arttığı, 9'unda ise düştüğü belirtildi. İstihdamın yatay seyrettiği ve firmaların işe alımlarda ekonomik belirsizlikler nedeniyle daha seçici olduğu ifade edildi. Raporda çoğu bölgede tüketici harcamalarının gerilediği, imalat sektörünün de çoğu bölgede gerilediği, konut sektörünün ise bazı bölgelerde satışlardaki gerilemeyle karışık seyrettiği vurgulandı.

ABD'nin dış ticaret açığı, Temmuz'da %7,9 artarak 78,8 milyar dolara ulaştı. İhracat, Temmuz'da yıllık %0,5 artışla 266,6 milyar dolar olurken ithalat, %2,1 artarak 345,4 milyar dolara yükseldi. ABD'de fabrika siparişleri, Temmuz ayında aylık %5 yükseldi. ABD'de mortgage başvuruları, 30 Ağustos ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %1,6 artarken 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,44'ten %6,43'e geriledi.

İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında 53,7 ve bileşik PMI, 53,8 olarak gerçekleşti. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında 51,2 olurken bileşik PMI, 48,4 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında 52,9 ve bileşik PMI, 51 oldu.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BAYRK	43,0%	SAMAT	22,3%
DNISI	31,7%	YESIL	16,5%
MERKO	28,3%	DERHL	15,1%
TERA	27,7%	QNBFB	13,3%
ICUGS	25,5%	RTALB	11,8%
SELEC	24,2%	CVKMD	10,7%
DZGYO	22,9%	ESCOM	10,3%
ENSRI	22,1%	IEYHO	9,8%
ACSEL	20,9%	AKYHO	9,7%
BRSAN	20,1%	KLNMA	9,3%
TUREX	19,8%	ONCSM	9,1%
JANTS	17,9%	TOASO	9,1%
METUR	17,5%	QNBFL	8,7%
AVGYO	17,1%	MERIT	8,4%
ANGEN	17,1%	KGYO	8,4%
ULUSE	16,2%	REEDR	8,4%
KNFRT	15,9%	SUMAS	8,3%
GRTRK	15,6%	FENER	8,1%
ALKA	15,1%	USAK	8,1%
ARZUM	15,1%	AEFES	7,2%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BSOKE	528%	PEKGY	84%
UFUK	527%	SNPAM	53%
DIRIT	401%	POLTK	51%
IZFAS	390%	KRSTL	50%
BANVT	339%	QUAGR	48%
RALYH	338%	AZTEK	45%
DOBUR	291%	EUPWR	44%
TETMT	289%	HEKTS	42%
EMNIS	264%	EBEBK	41%
LYDHO	246%	ELITE	41%
TUREX	233%	SAMAT	38%
MMCAS	218%	SAYAS	37%
FONET	203%	MEGAP	35%
LINK	202%	GESAN	34%
GRTRK	195%	BAGFS	34%
SANFM	194%	KLSEK	33%
AKENR	190%	RNPOL	33%
ANHYT	184%	KTLEV	33%
CEOEM	183%	BRLSM	33%
SNGYO	172%	NTGAZ	32%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	338	316.836
Döviz Açığı Olan Şirket	230	-800.987
Bütün Şirketler	568	-484.151

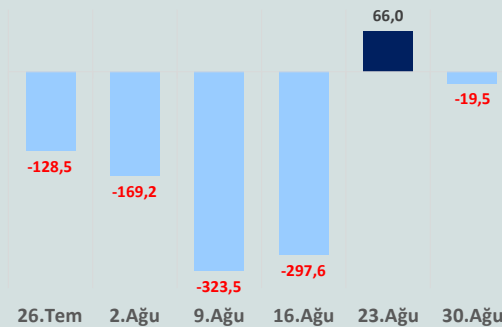
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-253.134	GARAN	27.887
SASA	-81.052	SAHOL	23.793
FROTO	-66.924	ASELS	21.016
PETKM	-38.750	AEFES	18.463
MOGAN	-32.938	AGHOL	16.096
ARCLK	-27.036	DOHOL	16.074
PGSUS	-20.018	TTKOM	14.301
ZOREN	-18.745	ENKAI	14.243
RGYAS	-16.773	AKBNK	14.197
AKENR	-12.277	VAKBN	10.972

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	146,00	GG	-
BIMAS	542,00	GG	-
CIMSA	36,40	GG	-
EREGL	47,00	GG	-
PETKM	23,62	GG	-
TCELL	96,60	GG	-
FROTO	926,50	GG	-
TRGYO	49,24	GG	-
TUPRS	161,20	GG	-
THYAO	293,25	GG	-

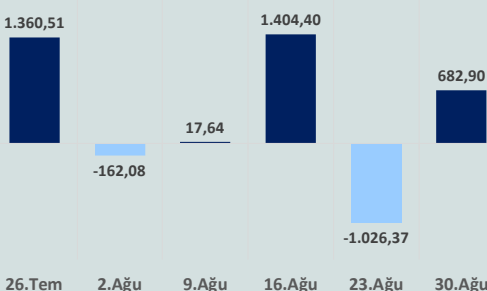
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2024	51,97%
ÜFE - Ağustos 2024	35,75%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	5,72%

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



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



Perşembe

TCMB toplam rezervleri, 29 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 1 milyar 40 milyon dolar azalarak 149,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezerv ise 2,9 milyar dolar düşüşle 18,50 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2025-2027 dönemini içeren Orta Vadeli Programı (OVP) açıkladı. OVP'nin, makroekonomik politika çerçevesi ve hedefleri ile öncelikli reform alanlarını ve takvimini ortaya koyduğunu dile getiren Yılmaz, Orta vadeli programın amacının enflasyonun tek haneye düşürülmesi, yatırım, istihdam, üretim ve ihracatın artırılması, gelirin toplumun tüm kesimlerine adil dağıtılması olduğunu ifade etti. OVP'de 2024 yılı için %33 olan enflasyon beklentisi %41,5'e yükseltilirken 2025 yılı için %15,2'den %17,5'e çıkarıldı. 2026 yılı için %8,5 olan enflasyon hedefi %9,7'ye yükseltilirken 2027 yılı için enflasyon hedefi %7 olarak belirlendi. 2024 yılı büyüme beklentisi %4'ten %3,5'a düşürüldü. İşsizlik oranı tahmini 2025 yılında %9,6'ya, 2026 yılında %9,2 ve 2027 yılı için de %8,8'e indirildi.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI verisi, Ağustos ayında önceki aya kıyasla 0,1 puan artarak 51,5'e yükseldi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında aylık 0,7 puan artarak 55,7'ye çıktı. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise Ağustos'ta 0,3 puan artışla 54,6'ya yükseldi. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 31 Ağustos ile biten haftada 227 bine geriledi. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına ilişkin önceki haftanın verisi 231 binden 232 bine revize edildi. ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Ağustos ayında 99 bin kişi arttı. Temmuz ayına ilişkin özel sektör istihdamı verisi ise 122 binden 111 bine revize edildi.

Cuma

Dun&Bradstreet, "Küresel Ekonomik Görünüm Raporu"nda, bu yıl %2,5 olarak beklenen küresel GSYİH büyümesinin, 2025 yılında %2,8'e çıkmasının beklendiği vurgulandı. Rapor, "Riskler daha dengeli hale geliyor gibi görünse de bazı ekonomilerde toparlanmaları engelleyen faktörler de söz konusu" uyarısı yapıldı. Kredi ve siyasi ortamların iyileşmesi nedeniyle Türkiye'nin genel risk notunu yükselttiğini paylaştığı raporunda, "Ortodoks para ve maliye politikalarının devam etmesiyle ekonomide olumlu gelişmeler devam ediyor. Türk Lirası istikrara kavuşuyor, bu da döviz riskinin azalmasına ve bankacılık sisteminin güçlenmesine yol açıyor. Yatırımcıların, istikrarlı lira ve iyileşen beklentileri göz önüne alındığında sermaye piyasasına geri dönmesiyle de piyasa potansiyel risk notunu yükselttik." açıklamasında bulundu.

ABD'de tarım dışı istihdam, Ağustos ayında beklentilerin altında 142 bin kişi arttı. Tarım dışı istihdam artışı Haziran ayı için 179 binden 118 bine, Temmuz ayı için 114 binden 89 bine revize edildi. ABD'de işsizlik oranı, Ağustos'ta 0,1 puan azalarak %4,2'ye geriledi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,4 ve yıllık %3,8 arttı.

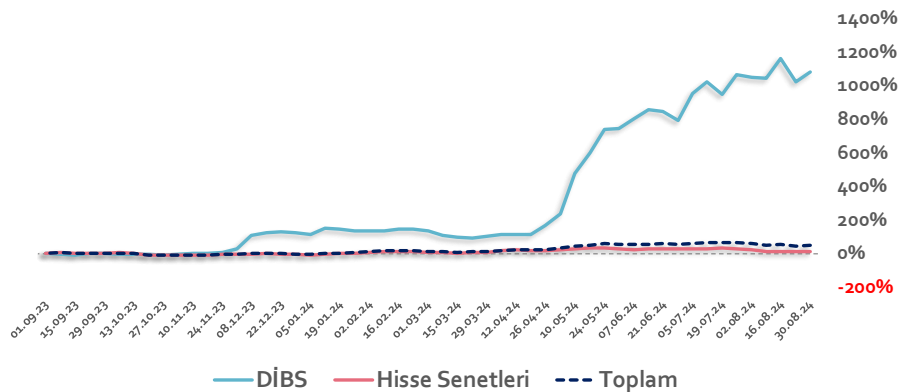
New York Fed Başkanı John Williams, enflasyonu düşürme ve işgücü piyasasındaki soğuma göz önüne alındığında, merkez bankasının faiz oranlarını düşürmesinin artık uygun olduğunu belirtti.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2024 yılının ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,2 büyüdü. Büyüme, yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla da %0,6 oldu.

Almanya'da sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %2,4 gerilerken yıllık %5,3 azaldı.

Haftanın son işlem gününe yatay başlayan ve seans içinde 9.771-9.981 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi seans sonunda gelen satışların etkisiyle %1,67 düşerek 9.771 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %42,35, 10 yıllık tahvil faizi %28,80 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,674 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 71,6 dolardan, altının onsu 2.509 dolardan, gramı ise 2.744 liradan alıcı buluyor.

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

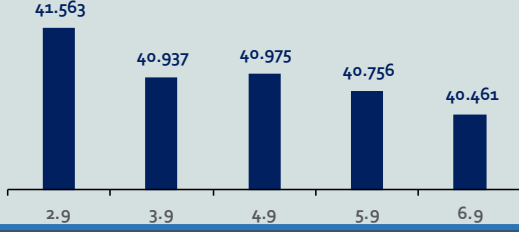


Bizim Haftalık

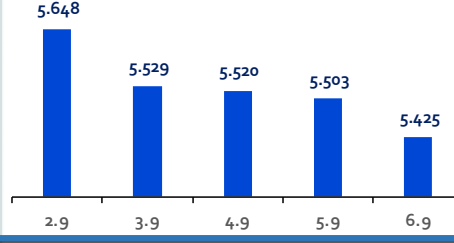
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

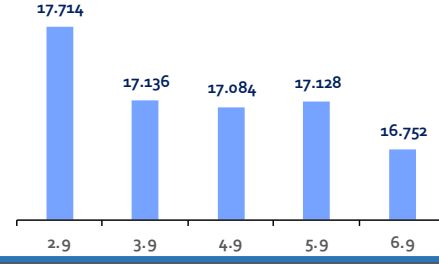
ABD-DOW JONES



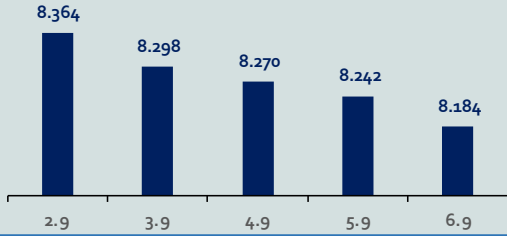
ABD-S&P500



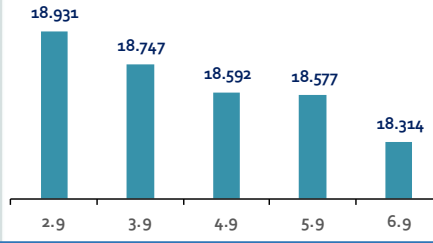
ABD-NASDAQ



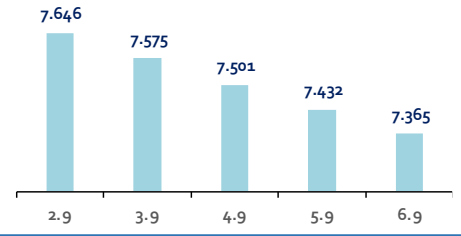
İngiltere-FTSE-100



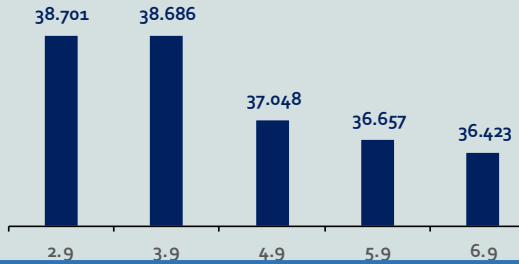
Almanya-DAX



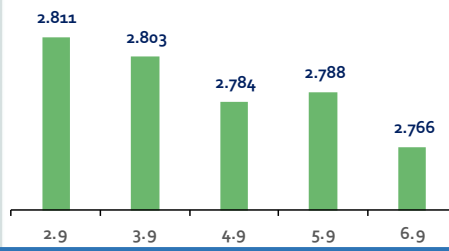
Fransa-CAC40



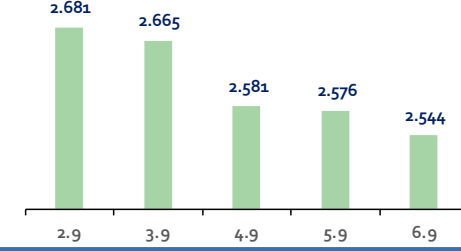
Japonya-NIKKEI



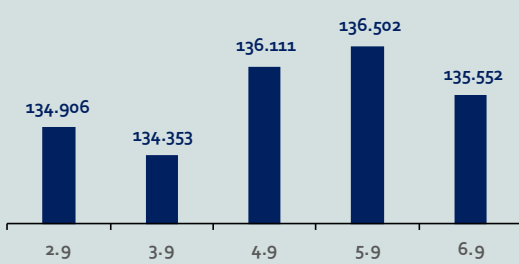
Çin-SSEC



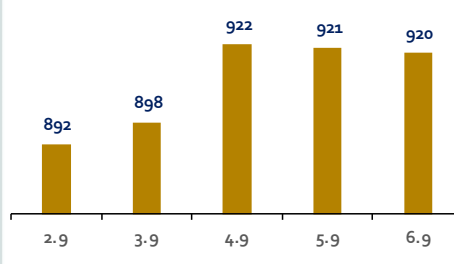
G. Kore-KOSPI



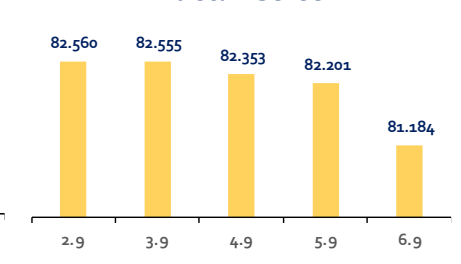
Brezilya-Bovespa



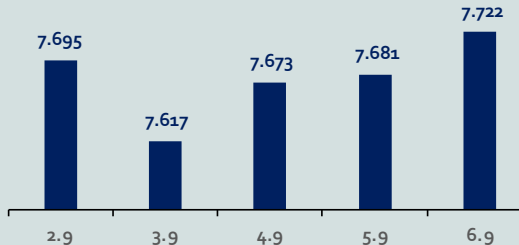
Rusya-RTSI



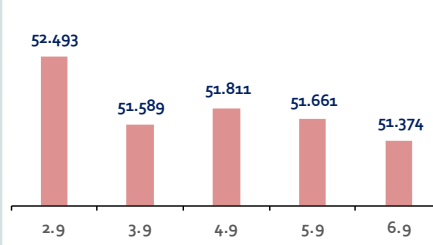
Hindistan-Sensex



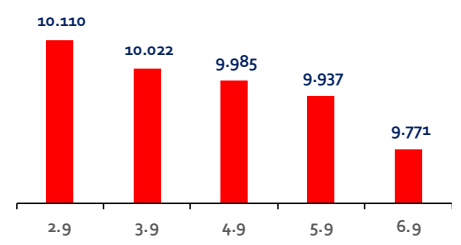
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

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

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

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	7,4%
ABD-S&P500	13,7%
ABD-NASDAQ	11,6%
İngiltere-FTSE100	5,8%
Almanya-DAX	9,3%
Fransa-CAC40	-2,4%
Japonya-Nikkei	8,8%
G.Kore-KOSPI	-4,2%

Yıllık

ABD-Dow Jones	17,0%
ABD-S&P500	21,7%
ABD-NASDAQ	21,7%
İngiltere-FTSE100	9,4%
Almanya-DAX	16,3%
Fransa-CAC40	1,7%
Japonya-Nikkei	11,7%
G.Kore-KOSPI	-0,1%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık	
Çin-SSEC	-3,5%
Brezilya-Bovespa	7,4%
Rusya-RTSI	-12,3%
Hindistan-Sensex	3,3%
Endonezya-IDX	8,0%
Meksika-IPC	-2,0%
BİST100	-1,1%

3 Aylık	
Çin-SSEC	-9,4%
Brezilya-Bovespa	12,2%
Rusya-RTSI	-19,5%
Hindistan-Sensex	5,9%
Endonezya-IDX	11,9%
Meksika-IPC	-3,0%
BİST100	-3,6%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-7,0%
Brezilya-Bovespa	1,0%
Rusya-RTSI	-15,1%
Hindistan-Sensex	12,4%
Endonezya-IDX	6,2%
Meksika-IPC	-10,5%
BİST100	30,8%

Yıllık

Çin-SSEC	-11,3%
Brezilya-Bovespa	17,6%
Rusya-RTSI	-9,2%
Hindistan-Sensex	21,9%
Endonezya-IDX	10,4%
Meksika-IPC	-2,2%
BİST100	17,4%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

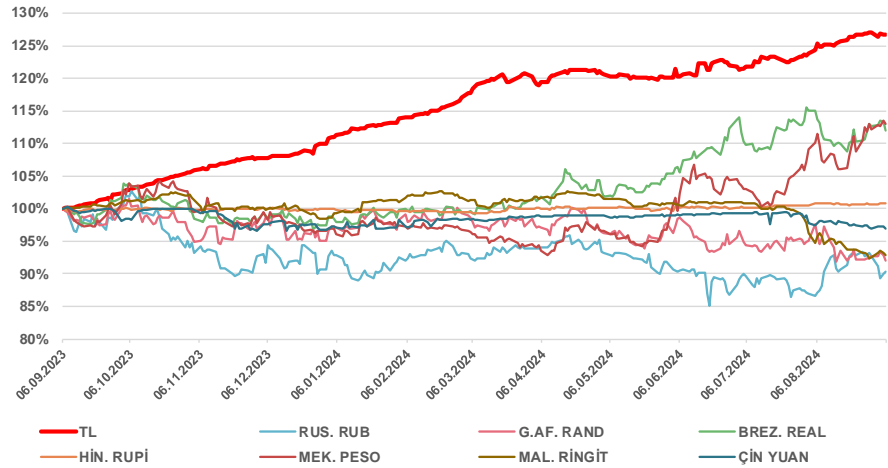
Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	15,5%
USD/RUB	1,1%
USD/ZAR	-2,6%
USD/BRL	15,1%
USD/INR	0,8%
USD/MXN	17,9%
USD/MYR	-5,8%
USD/CNY	0,2%

Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	26,8%
USD/RUB	-8,4%
USD/ZAR	-7,1%
USD/BRL	12,2%
USD/INR	1,0%
USD/MXN	13,7%
USD/MYR	-7,4%
USD/CNY	-3,3%

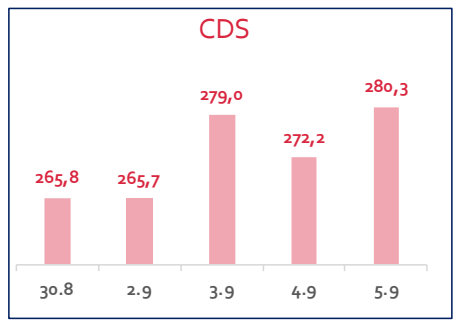
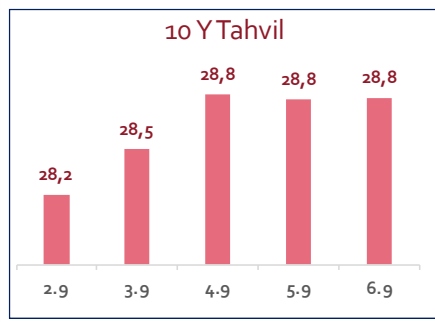
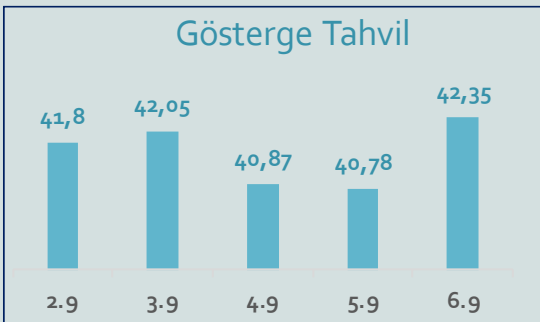
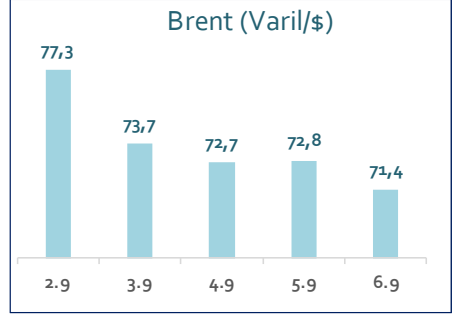
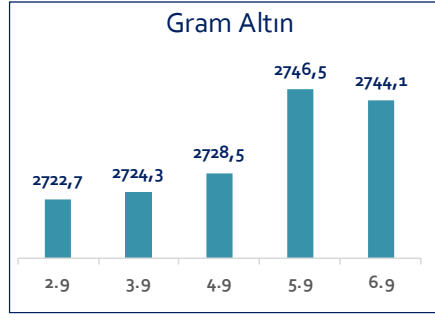
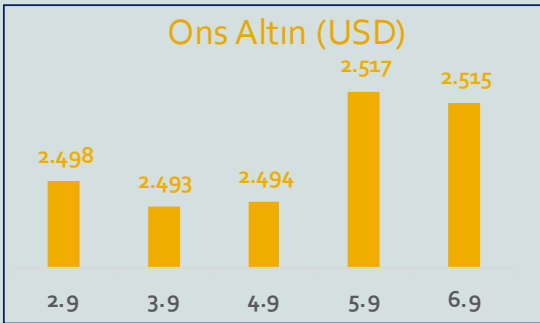
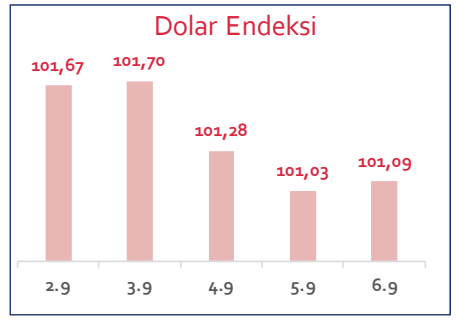
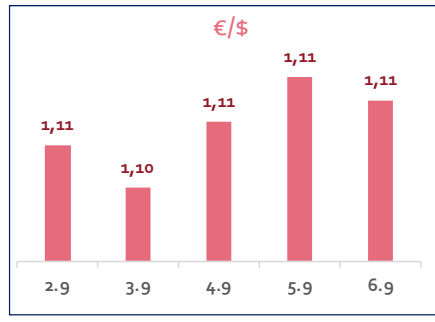
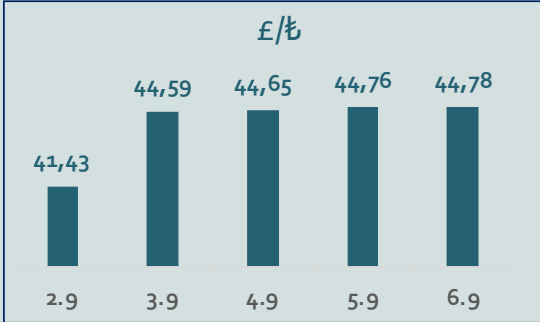
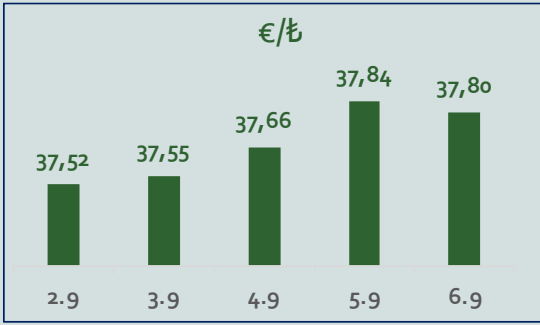
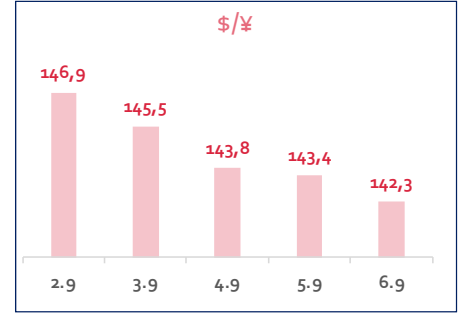
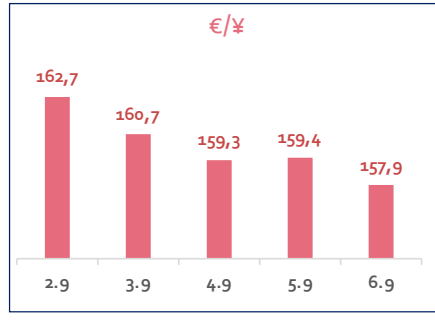
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

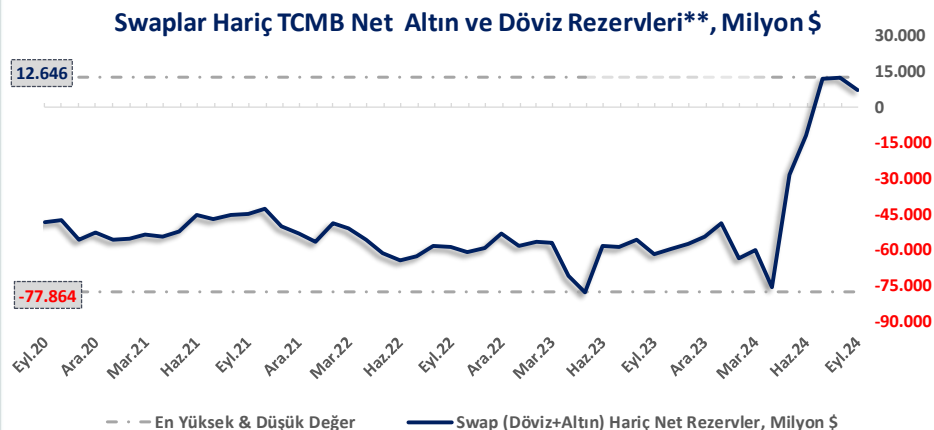
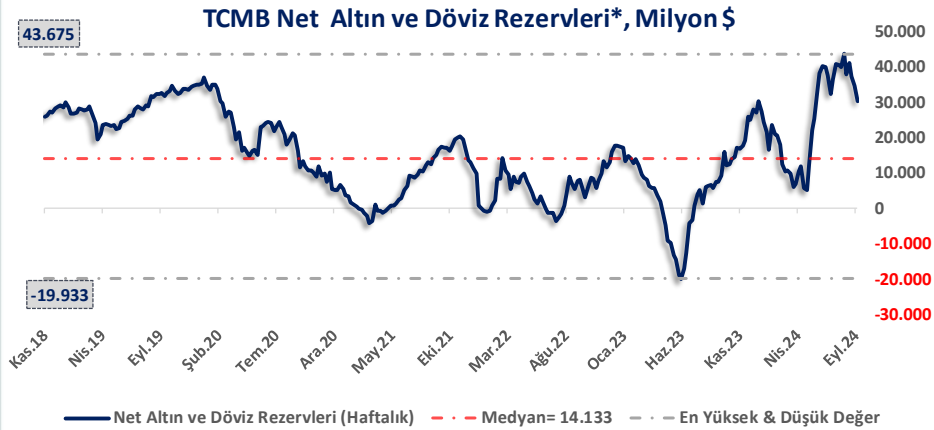
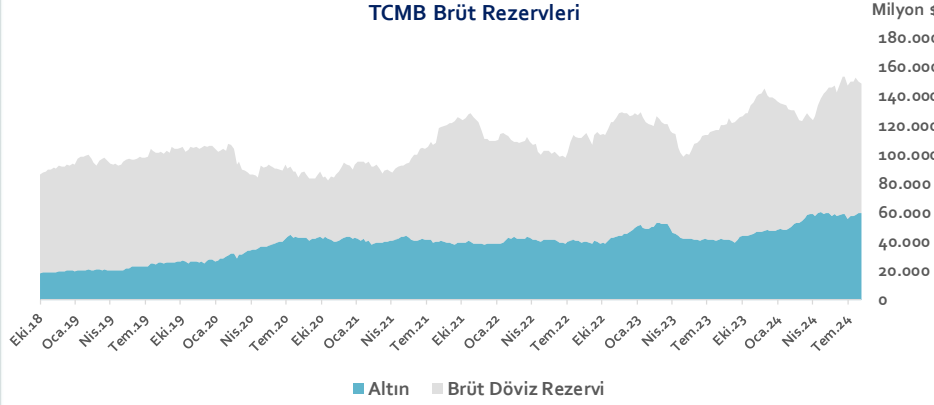
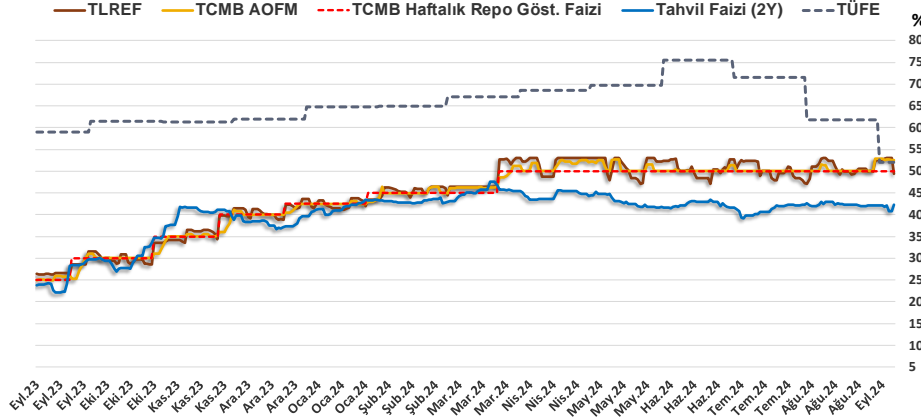
6.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	49,40	-312	-356	578	2.305
Tahvil Faizi (2Y)	42,35	25	-12	267	1.851
TCMB AOFM	52,59	-20	119	1.009	2.759
TÜFE	51,97	-981	-981	-1.001	-697

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	30.08.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	60.043	40,2%	0,6%	3,7%	24,5%	43,4%
Brüt Döviz Rez.	89.329	59,8%	-1,5%	-3,4%	-3,8%	13,4%
Toplam	149.373	100%	-0,7%	-0,7%	5,9%	23,8%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

30.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	72,24	-98	-169	1.049	1.927
Konut Kredisi	43,48	-1	-16	198	779
Taahhüt Kredisi	49,60	-103	-534	1.629	1.294
Tüketici Kredisi	69,49	-86	-197	1.133	1.863
TL Mevduat	55,28	-19	-50	822	2.501

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

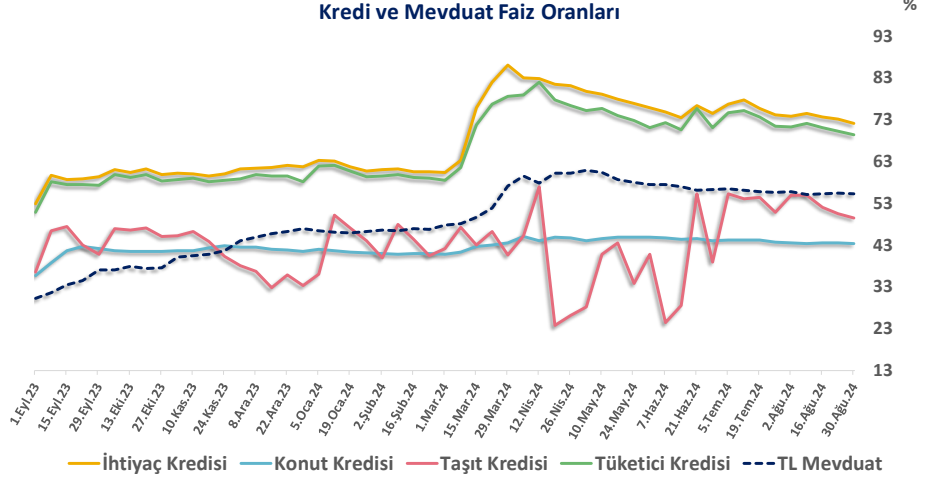
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

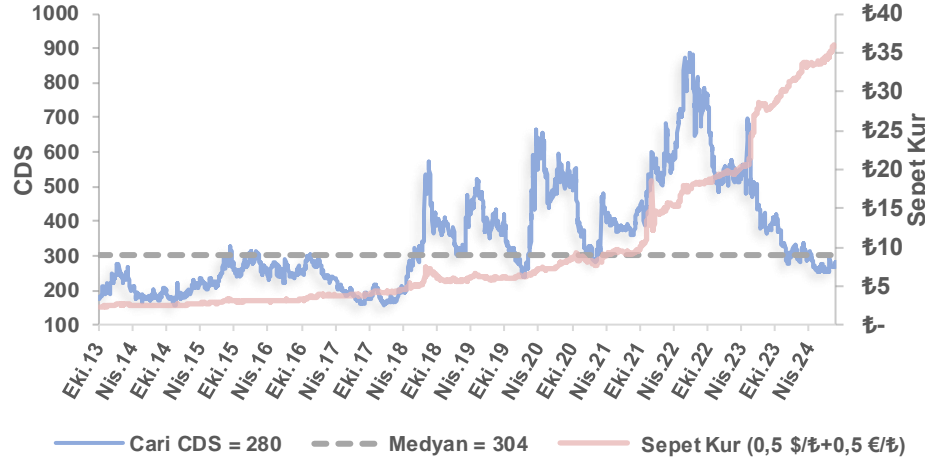
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

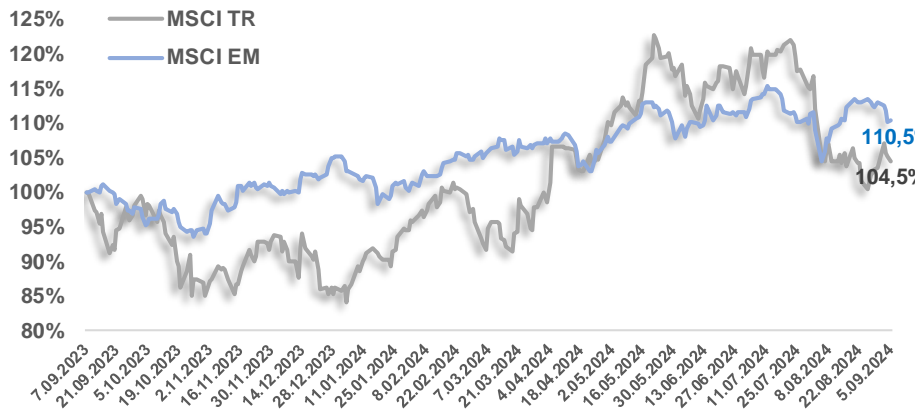
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.