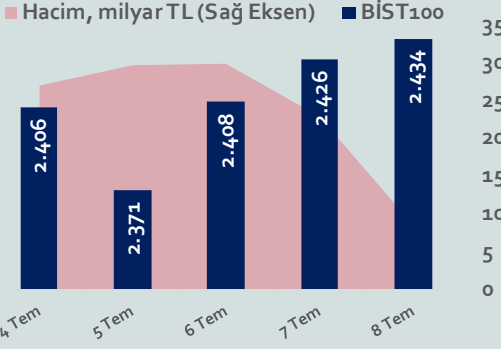


Bizim Haftalık

04 - 08 Temmuz 2022



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde enflasyon ile cari denge verileri ön plana çıkarken, küresel piyasalarda ABD Merkez Bankası (Fed), 14-15 Haziran tarihli FOMC toplantı tutanakları takip edildi. Çarşamba günü yayınlanan FOMC toplantı tutanaklarında Fed üyeleri temmuz ayında 50 ya da 75 baz puanlık bir faiz artışı beklemediklerini ve yüksek enflasyon baskılarının devam etmesi halinde daha kısıtlayıcı bir duruşun mümkün olabileceğini belirtti. Likidite sıkışıklığı korkusuyla dolar değer kazanırken, dolar endeksi 107,5 sınırının üzerine çıktı ve Euro/Dolar paritesi son 20 yılın dibi olan 1,0 seviyelerine kadar geriledi. Petrol fiyatları, küresel durgunluk beklentilerinin talebe zarar vereceği endişeleriyle düşüşe geçerken, Brent petrolün varil 100 doların altına indi. Türkiye'de Haziran ayında yıllık tüketici enflasyonu %78,62'ye yükseldi. Mayıs'ta aylık bazda %2,98 artışla Kasım sonrası en düşük artışın yaşanmasının ardından Haziran'da enflasyon yükselişi yeniden ivmelendi ve aylık %4,95 oldu. Böylece enflasyon 24 yılın zirvesine çıkarken, üretici fiyat endeksi aylık %6,77, yıllık %138,31 artış gösterdi. Cari açık Mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla 3,15 milyar dolar artarak 6,47 milyar dolara yükseldi. Bunun sonucunda 12 aylık cari işlemler açığı 29,44 milyar dolar oldu. Haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta içinde 2.359-2.475,5 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST100 Endeksi, %0,40 kayıpla 2.434,02 puandan haftayı tamamladı. Haftaya 16,75'li seviyelerden başlayan Dolar/TL, resesyon endişeleriyle 17,33'lü seviyelere kadar yükseldi. Euro/TL ise 17,34-17,72 aralığında hareket etti. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 24 Haziran-1 Temmuz haftasında, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 59,7 milyon dolar hisse senedi satışı, 22,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım1) alımı ve 2,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 561 milyon dolar azalarak 133.138 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 3.081 milyon dolar azalarak 76.735 milyon dolara geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıllık CDS oranı 800 sınırının üzerinde kalmayı sürdürdü.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,40x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,1x olan 5 yıllık ortalamasına göre %21,1 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs ve 23 Haziran tarihli PPK toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı.

Haziran ayında %4,95 artan TÜFE'nin Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,40, Ağustos ayında %2,88, 2022 yılı sonunda %69,94 ve 12 ay sonrasında %40,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 18,99, 12 ay sonrasında ise 20,92 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda 37,5 milyar dolar, 2023 yılında ise 24,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla %3,6 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %14,00, 3 ay sonrasında %14,00 ve 12 ay sonrasında ise %15,00 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	8.07.2022
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	112,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.939,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	22,9
BİST-100 F/K Cari	6,40
Yabancı Payı %	33,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	2.618,6	0,21%	-1,40%	29,3%	74,7%
BİST100	2.434,0	0,35%	-0,40%	31,0%	75,0%
BİST30 (\$)	151,4	-0,42%	-4,99%	-2,9%	-11,3%
BİST100 (\$)	140,8	-0,29%	-4,03%	-1,7%	-11,2%
BİSTMali	2.362,3	0,04%	-0,19%	34,7%	34,7%
BİSTSınai	4.123,6	0,67%	-1,32%	21,1%	21,1%
BİSTBanka	1.951,3	-0,43%	-1,26%	22,3%	22,3%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.385	0,0%	-13,6%	-8,8%
ABD-S&P 500	3.903	0,0%	-18,1%	-9,7%
ABD-NASDAQ	11.621	0,0%	-25,7%	-20,2%
Almanya-DAX	12.810	-0,3%	-19,4%	-16,9%
İngiltere-FtSE 100	7.151	-0,5%	-3,2%	1,7%
Fransa-CAC40	5.969	-0,6%	-16,6%	-6,7%
Rusya-RTSI	1.132	-0,1%	-29,1%	-31,1%
Brezilya-BOVESPA	100.730	2,0%	-3,9%	-19,7%
Japonya-NIKKEI 225	26.517	0,1%	-7,9%	-6,5%
Çin-SHANGHAI	3.356	-0,3%	-7,8%	-5,6%
G.Kore KOSPI	2.351	0,7%	-21,1%	-28,5%
Hindistan-Sensex	54.332	0,3%	-6,7%	2,4%
BİST100	2.434	0,4%	31,0%	75,0%
BİST BANKA	1.951	-0,4%	22,3%	58,1%
BİST SINAİ	4.124	0,7%	21,1%	66,7%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 12:30 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	17,3191	0,3%	3,3%	30,7%
Euro/TL	17,5293	-0,2%	0,3%	16,0%
Euro/Dolar	1,0120	-0,4%	-2,9%	-11,0%
Dolar/Yen	135,9	-0,1%	0,5%	18,1%
Altın (\$/ons)	1.737,4	-0,2%	-4,1%	-5,0%
Altın (TL/gram)	967,5	0,2%	-0,9%	24,1%
Gümüş (\$/ons)	19,1	-0,5%	-5,6%	-17,8%
Gümüş (TL/gram)	10,7	-0,2%	-2,3%	7,4%
Brent Petrol (\$/varil)	104,6	-0,1%	-4,3%	34,3%
VIX	26,4	1,2%	-8,1%	53,2%
Dolar Endeksi	107,5	0,4%	2,2%	12,3%
Gösterge Tahvil	23,45%	-0,1%	-4,2%	3,3%
Tr 10yıl Tahvil	18,84%	0,2%	-2,3%	-22,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,99%	-0,6%	-0,9%	97,7%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 12:30 itibarı ile alınmıştır.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	17,11	0,5%	147,5%
SISE	6,76	0,8%	64,0%
EREGL	6,32	-2,0%	7,3%
KOZAL	4,92	-2,4%	57,7%
TUPRS	4,18	-9,5%	57,5%
EKGYO	3,72	0,7%	37,1%
SASA	3,69	-1,6%	55,7%
KRDMD	3,44	-4,4%	21,2%
HEKTS	3,40	2,1%	101,1%
YKBNK	2,91	-3,4%	29,0%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans genelinde karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,55 kayıpla 2.405,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,74 ve Sınai Endeks %1,79 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %23,44 ve 10 yıllık tahvil faizi %19,20 seviyesinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 16,75'li, Euro/TL 17,47'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 830,9 seviyesinden işlem gördü.

Haziran ayında yıllık tüketici enflasyonu %78,62'ye yükseldi. Mayıs'ta aylık bazda %2,98 artışla Kasım sonrası en düşük artışın yaşanmasının ardından Haziran'da enflasyon yükselişi yeniden ivmelendi ve aylık %4,95 oldu. Böylece enflasyon 24 yılın zirvesine çıkarken, Üretici fiyat endeksi aylık %6,77, yıllık %138,31 arttı. Enflasyon raporumuz için tıklayınız.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, enflasyon verisi sonrası yaptığı değerlendirmede önümüzdeki dönemde para ve maliye politikalarının güçlü eşgüdümünün yanı sıra mal ve hizmet piyasalarında rekabet ve verimliliği artıracak yapısal politikaları hayata geçirerek fiyat artışlarının düşürülmesini hedeflediklerini ifade etti.

JPMorgan, Türkiye'de enflasyona neden olan faktörlerde bir değişiklik olmadığını, bu nedenle fiyat dinamiklerinin kötüleşmeye devam ettiğini vurguladı ve 2022 yılsonu enflasyon tahminini %49,5'ten %63,1'e, 2023 yılsonu için de %19,0'dan %22,5'e yükseltti.

ABD Başkanı Joe Biden'ın Çin'den ithal edilen ürünlere yönelik uygulanan bazı tarifeleri kaldırmasının beklendiği aktarıldı.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi Mayıs'ta aylık bazda %0,7 arttı. ÜFE 15 ayın en yavaş artışını gösterdi.

Almanya ithalat maliyetlerinin artmasıyla 1991'den ilk kez 1 milyar Euro dış ticaret açığı verdi.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi üyesi Madis Muller, enflasyonla mücadele için temmuz ayında 25 baz puanlık artışla sıkılaştırma döngüsünün başlaması gerektiğini belirtti.

Salı

TCMB Haziran ayına ilişkin fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde enflasyondaki yükselişe en belirgin katkının enerji grubundan geldiği ifade edildi. Enerji enflasyonunun Türk lirası cinsinden uluslararası enerji fiyatlarındaki görünümüne paralel olarak akaryakıt, doğal gaz ve elektrik kalemleri öncülüğünde önemli ölçüde yükseldiği belirtildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde İtalya Başbakanı Mario Draghi'ile görüştü. Türkiye ile İtalya arasında 9 anlaşma imzalandı.

TCMB'nin TL mevduata dönüşümün desteklenmesi tebliğinde yapılan değişikliğe göre, yurt içi yerleşik tüzel kişiler, 31 Aralık 2021 ile 30 Haziran 2022 tarihleri arasında herhangi bir tarihte bankalarda mevcut olan döviz tevdiat hesaplarını TL'ye dönüştürebilecek. Öncesinde tüzel kişiler, tebliğ kapsamında, 31 Aralık 2021-31 Mart 2022 tarihleri arasındaki DTH'larını TL'ye çevirebiliyordu.

ABD'de fabrika siparişleri Mayıs ayında beklentilerin üzerinde %1,6 artış gösterdi.

Salı günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI beklentilere paralel 52,4 ve bileşik PMI 51,3 değerini aldı. İngiltere'de hizmet sektörü PMI beklentilerin üzerinde 54,3 olarak gerçekleşirken bileşik PMI 53,7 oldu. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI 53 ve bileşik PMI 52 olarak gerçekleşti.

ABD Başkanı Biden'ın yüksek enflasyon nedeniyle 300 milyar dolarlık Çin ürünlerine uygulanan tarifeleri gözden geçirdiği ve fiyatları düşürmek için bu hafta tarifeleri indirebileceği belirtildi.

İngiltere Maliye Bakanı Rishi Sunak ve Sağlık Bakanı Sajid Javid, art arda hükümetteki görevlerinden istifa ettiklerini açıkladı. Sağlık Bakanı Sajid Javid'in yerine Steve Barclay, Maliye Bakanı Rishi Sunak'ın yerine Eğitim Bakanı Nadhim Zahavi yeni Maliye Bakanı olarak atandı.

Çarşamba

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait yayımladığı tutanaklarda, temmuz ayında 50 ya da 75 baz puanlık bir faiz artışı beklendiklerini ve yüksek enflasyon baskılarının devam etmesi halinde daha kısıtlayıcı bir duruşun mümkün olabileceğini belirtti.

ABD'de Haziran ayı ISM hizmet verisi 54,3 seviyesine gerilemesi beklenirken, 55,3 olarak gerçekleşti. İmalat dışı sipariş endeksi verisi 54,0 olan beklentiye karşı 56,1 seviyesinde gerçekleşti.

IMF Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonomi için görünümün Nisan ayından bu yana ciddi şekilde karardığına işaret ederek, gelecek yıl küresel ekonomide bir resesyon yaşanması olasılığını göz ardı edemeyeceğini ifade etti. Son gelen ekonomik verilerin ikinci çeyrekte Çin ve Rusya gibi büyük ekonomilerde yavaşlamaya, daralmaya işaret ettiğini belirten Georgieva, "Riskler yukarı gitti, resesyon olasılığını görmezden gelemez. 2022 zor bir yıl oluyor, 2023 belki çok daha zorlu olacak. 2023 yılı için resesyon riskleri arttı" ifadelerinde bulundu.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, AB'nin Rusya'nın doğalgazı tümüyle kesmesi ihtimaline hazırlıklı olması gerektiğini açıkladı.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GZNMİ	28,2%	IPEKE	5,3%
CMENT	22,7%	MEPET	5,3%
ASUZU	22,0%	DURDO	5,1%
CANTE	21,9%	ITTFH	5,0%
IZFAS	21,4%	POLTK	4,9%
FONET	20,2%	TKFEN	4,9%
SMRTG	19,4%	ROYAL	4,8%
OYAYO	18,5%	SELGD	4,7%
AKSUE	15,2%	KRDMD	4,4%
ECILC	14,8%	AYGAZ	4,4%
YAYLA	14,3%	DOGUB	4,4%
SELEC	13,7%	DYOBY	4,4%
MNDRS	13,5%	RAYSG	4,4%
PEGYO	13,5%	SONME	4,3%
AEFES	13,1%	ARZUM	4,3%
GESAN	13,1%	AVHOL	4,2%
KONYA	12,9%	ZRGOY	4,2%
LIDER	12,8%	MMCAS	4,1%
EMNIS	11,2%	DOKTA	4,1%
KZBGY	10,9%	ZOREN	4,1%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SILVR	459%	PSGYO	27%
ATSYH	457%	VANGD	26%
ISGYO	400%	KLNMA	26%
ASUZU	385%	TSPOR	26%
CANTE	322%	ELITE	25%
UFUK	272%	RTALB	25%
ULUUN	247%	KRVGD	25%
ESCOM	238%	TRILC	23%
ULUSE	208%	ORMA	23%
GESAN	206%	YESIL	22%
MTRKS	203%	MERKO	22%
KRSTL	196%	AVTUR	22%
KZBGY	184%	DMSAS	21%
IHAAS	184%	SODSN	21%
LIDFA	170%	QNBFL	20%
MZHLD	170%	AVOD	20%
AKSEN	161%	BURVA	20%
SNGYO	160%	SONME	20%
ALARK	158%	KSTUR	19%
KONKA	157%	AYES	19%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	178	-278.854
Bütün Şirketler	468	-110.915

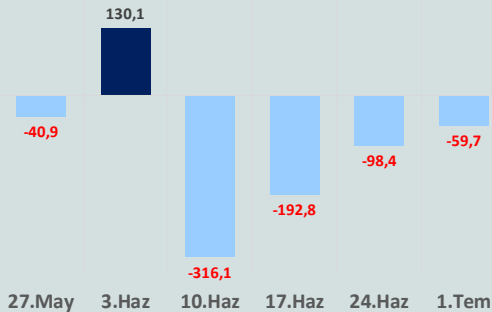
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-107.022	GARAN	18.017
PGSUS	-17.473	ISKUR	15.297
ZOREN	-15.554	ISCTR	15.297
SASA	-9.782	SAHOL	13.241
EREGL	-9.367	ASELS	8.898
FROTO	-6.788	ENKAI	8.357
ISDMR	-6.232	ENJSA	7.547
AKENR	-6.063	AKBNK	7.248
ULKER	-6.004	SISE	6.711
VESTL	-5.369	TTKOM	6.153

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	36,58	12,68	-65,3%
BIMAS	85,20	119,10	39,8%
CIMSA	33,02	16,38	-50,4%
EREGL	26,22	44,70	70,5%
PETKM	8,36	12,86	53,8%
TCELL	14,52	13,73	-5,4%
FROTO	270,10	416,96	54,4%
TRGYO	8,05	4,01	-50,2%
TUPRS	244,60	125,85	-48,5%

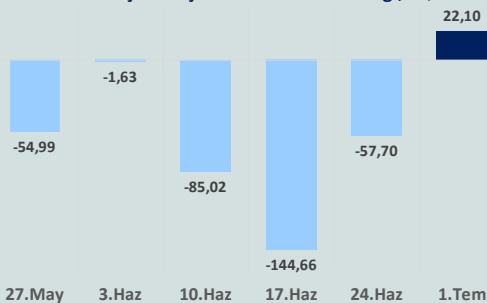
Kaynak: BMD Araştırma

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Haziran 2022	78,62%
ÜFE - Haziran 2022	138,31%
GSYH Büyüme Hızı - 1Ç	7,34%

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



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



Perşembe

TCMB tarafından periyodik olarak açıklanan verilere göre 24 Haziran-1 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşik yatırımcılar, reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 59,7 milyon dolar hisse senedi satışı, 22,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 2,5 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. BDDK'nın TL kredilere yönelik döviz varlıklarının oranına ilişkin kararının açıklandığı 1 Temmuz ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 561 milyon dolar azalarak 133.138 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 3.081 milyon dolar azalarak 76.735 milyon dolara geriledi

TCMB'nin brüt rezervi geçen hafta 101,9 milyar dolardan 100,9 milyara geriledi.

BDDK, şirketlerin TL kredi kullanımını nakdi yabancı para pozisyonuna göre düzenleyen kararına dair kolaylaştırıcı bazı düzenlemelere gitti. Yeni düzenlemeye göre, bağımsız denetime tabi işletmeler için Yeminli Mali Müşavirlerin de sürece dahil edilmesine karar verildi. Doğrudan Borçlanma Sistemi, Kurumsal Kredi Kartları ve tedarik finansmanı, TL kredi sınırlaması dışında bırakıldı. Leasing ve Faktoring işlemleri ise kredi sınırlamasına dahil edildi. Şirketlerin yurtdışı bağlı ortaklık ve iştirakleri hesaplama muaf tutuldu. Yanlış ya da yanıltıcı beyanda bulunan işletmeler için nakdi kredilere %500 risk ağırlığı uygulanması karara bağlandı.

ABD'de dış ticaret açığı Mayıs'ta 85,5 milyar dolara geriledi. Mart'ta 107,7 milyar dolar ile tarihi yüksek açık veren dış ticaret, Nisan'da 86,7 milyar dolarlık açık vermişti.

ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı geçen hafta sınırlı biçimde yükselerek 6 ayın zirvesine yakın seyretti. ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Temmuz'da sona eren haftada 4 bin artışla 235 bin oldu.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Haziran ayı para politikası toplantı tutanakları, AMB Yönetim Kurulu'nun enflasyonun bir süre kalıcı olmasını ve temmuzda daha büyük bir faiz artırımını yapılmasını masaya yatırdığını ortaya koydu.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) baş ekonomisti Huw Pill, enflasyonun rahatsız edici şekilde yüksek bir yere gitmesini önlemek için daha hızlı bir faiz artırımını değerlendireceğini söyledi. Pill, böyle bir adımı ancak uzun vadeli fiyat baskılarının kemikleşmesini durdurmak için gerekmesi halinde atacağını ifade etti.

Almanya'da sanayi üretimi Ukrayna'daki savaşın tedarik zinciri sıkıntılarını tetiklemesiyle Mayıs'ta tahminlerin altında kaldı. Ukrayna'da devam eden savaş ve Çin'de pandemi nedeniyle uygulanan kısıtlamaların tedarik zincirinde sıkıntılara yol açmasıyla Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da sanayi üretimi Mayıs'ta önceki aya kıyasla %0,2 artış kaydetti.

Cuma

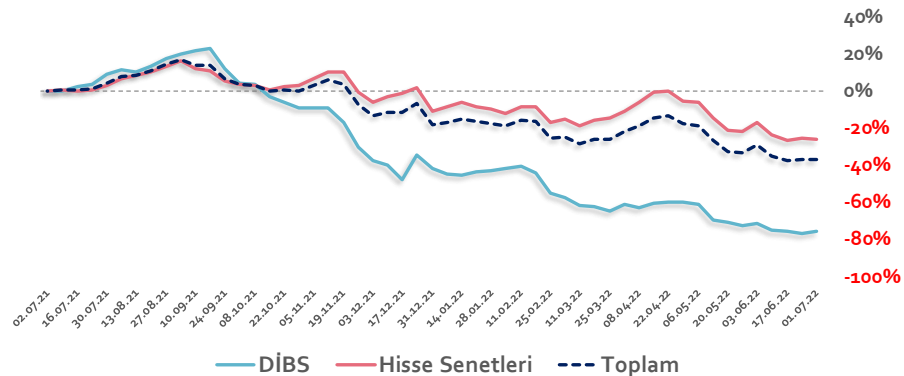
Merkez Bankası'nın Temmuz ayı Piyasa Katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %64,59'dan %69,94'e, yıl sonu dolar/TL tahmini 18,89'dan 18,99'a yükseldi.

TCMB, Mayıs ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistiklerini yayımladı. Buna göre cari açık Mayıs'ta 6,47 milyar dolar oldu. 12 aylık cari işlemler açığı 29,4 milyar dolara yükseldi.

Fed'in en şahin yetkililerinden Christopher Waller ve James Bullard, resesyon endişelerine rağmen enflasyonu kontrol altına almak için bu ay da 75 baz puanlık faiz artışı olabileceğini ifade etti.

Haftanın son işlem gününe yatay başlayan ve seans içinde 2.422-2.440 hareket eden BİST100 Endeksi, %0,35 kazançla 2.434,02 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %23,45, 10 yıllık tahvil faizi %18,84 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,98 seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 104 dolardan, altının onsu 1.736 dolardan, gramı ise 966,5 liradan alıcı buluyor.

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

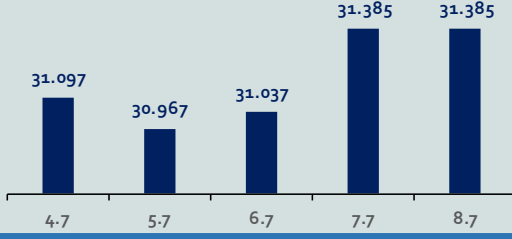


Bizim Haftalık

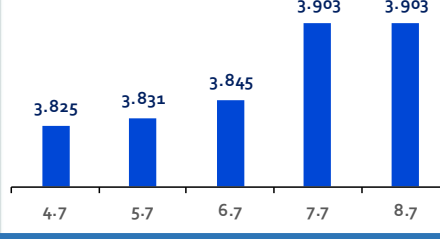
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

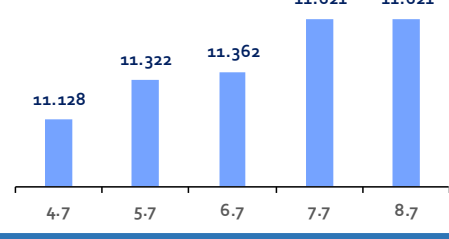
ABD-DOW JONES



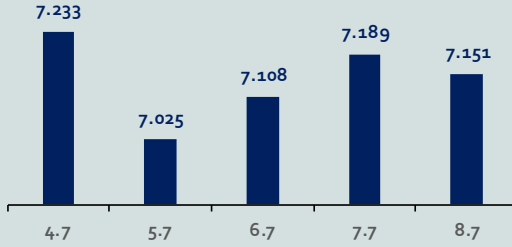
ABD-S&P500



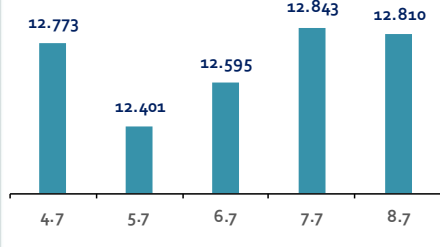
ABD-NASDAQ



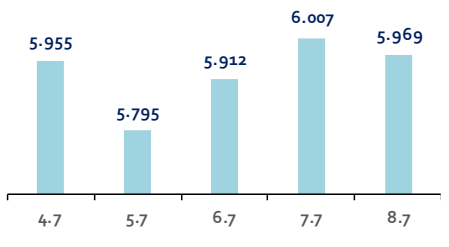
İngiltere-FTSE-100



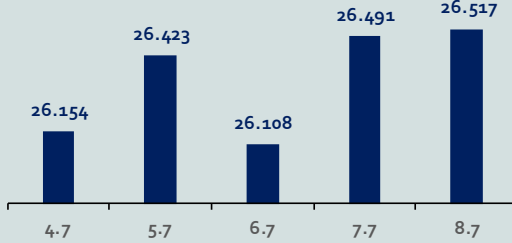
Almanya-DAX



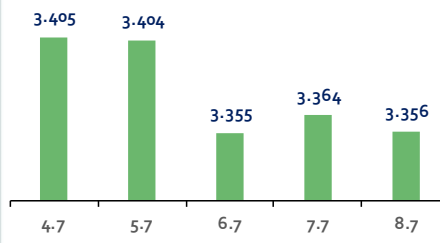
Fransa-CAC40



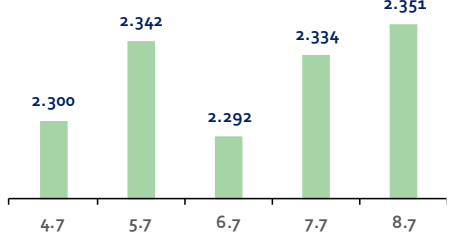
Japonya-NIKKEI



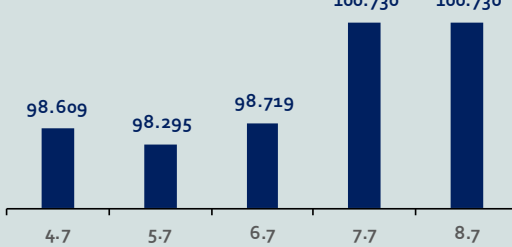
Çin-SSEC



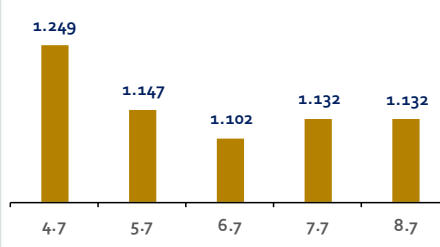
G. Kore-KOSPI



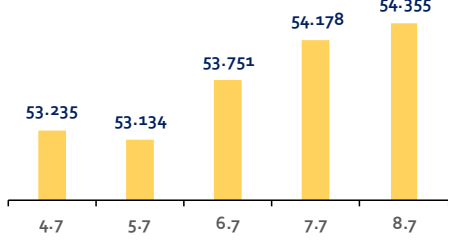
Brezilya-Bovespa



Rusya-RTSI



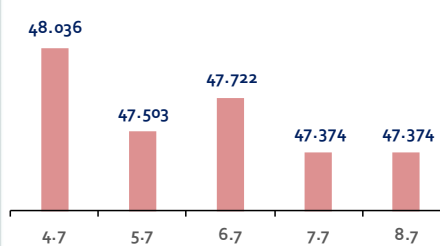
Hindistan-Sensex



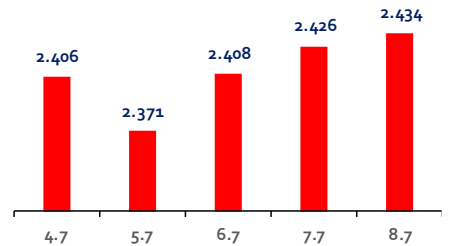
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	-5,4%
ABD-S&P500	-6,2%
ABD-NASDAQ	-4,5%
İngiltere-FTSE100	-5,9%
Almanya-DAX	-12,0%
Fransa-CAC40	-8,2%
Japonya-Nikkei	-5,1%
G.Kore-KOSPI	-10,5%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-9,6%
ABD-S&P500	-13,0%
ABD-NASDAQ	-15,2%
İngiltere-FTSE100	-6,8%
Almanya-DAX	-10,3%
Fransa-CAC40	-8,8%
Japonya-Nikkei	-1,7%
G.Kore-KOSPI	-13,0%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-13,6%
ABD-S&P500	-18,1%
ABD-NASDAQ	-25,7%
İngiltere-FTSE100	-3,2%
Almanya-DAX	-19,4%
Fransa-CAC40	-16,6%
Japonya-Nikkei	-7,9%
G.Kore-KOSPI	-21,1%

Yıllık

ABD-Dow Jones	-10,0%
ABD-S&P500	-10,7%
ABD-NASDAQ	-21,0%
İngiltere-FTSE100	0,4%
Almanya-DAX	-18,3%
Fransa-CAC40	-8,6%
Japonya-Nikkei	-5,1%
G.Kore-KOSPI	-27,0%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,9%
Brezilya-Bovespa	1,8%
Rusya-RTSI	-11,3%
Hindistan-Sensex	2,7%
Endonezya-IDX	-0,8%
Meksika-IPC	-0,8%
BİST100	-0,4%

Aylık

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

3 Aylık

Çin-SSEC	3,2%
Brezilya-Bovespa	-14,9%
Rusya-RTSI	4,8%
Hindistan-Sensex	-8,6%
Endonezya-IDX	-6,5%
Meksika-IPC	-13,4%
BİST100	1,7%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-7,8%
Brezilya-Bovespa	-3,9%
Rusya-RTSI	-29,1%
Hindistan-Sensex	-6,7%
Endonezya-IDX	2,4%
Meksika-IPC	-11,1%
BİST100	31,0%

Yıllık

Çin-SSEC	-4,8%
Brezilya-Bovespa	-19,7%
Rusya-RTSI	-30,8%
Hindistan-Sensex	3,8%
Endonezya-IDX	11,5%
Meksika-IPC	-4,8%
BİST100	76,6%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	3,3%
USD/RUB	8,1%
USD/ZAR	3,0%
USD/BRL	0,1%
USD/INR	0,4%
USDMXN	1,5%
USDMYR	0,4%
USD/CNY	0,1%

Aylık

USD/TRY	1,0%
USD/RUB	1,9%
USD/ZAR	10,2%
USD/BRL	9,0%
USD/INR	2,0%
USDMXN	5,0%
USDMYR	0,7%
USD/CNY	0,3%

3 Aylık

USD/TRY	1,0%
USD/RUB	-23,2%
USD/ZAR	15,1%
USD/BRL	13,6%
USD/INR	4,4%
USDMXN	2,6%
USDMYR	4,8%
USD/CNY	5,4%

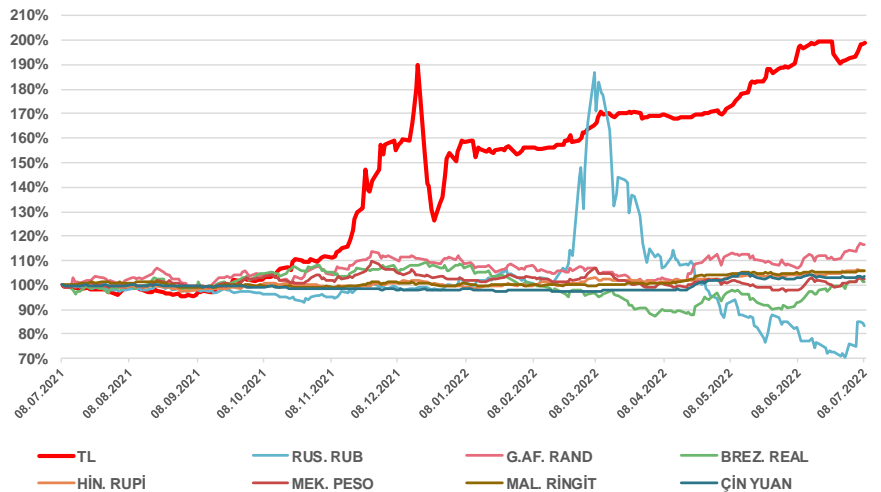
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	29,2%
USD/RUB	-17,7%
USD/ZAR	5,7%
USD/BRL	-4,2%
USD/INR	6,4%
USDMXN	0,2%
USDMYR	6,0%
USD/CNY	5,5%

Yıllık

USD/TRY	99,2%
USD/RUB	-17,6%
USD/ZAR	17,6%
USD/BRL	1,5%
USD/INR	6,0%
USDMXN	2,8%
USDMYR	5,7%
USD/CNY	3,3%

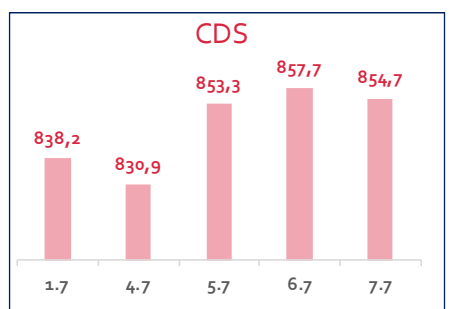
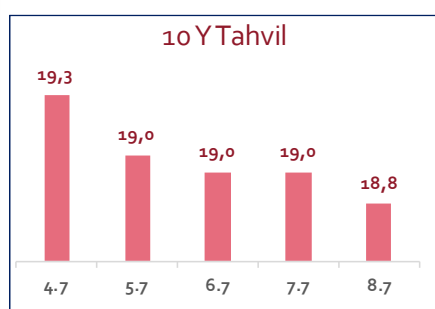
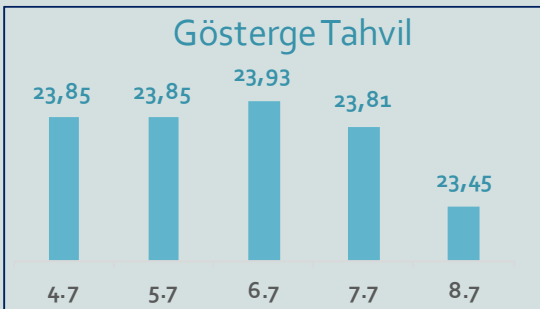
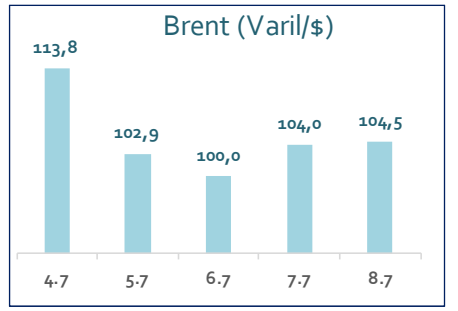
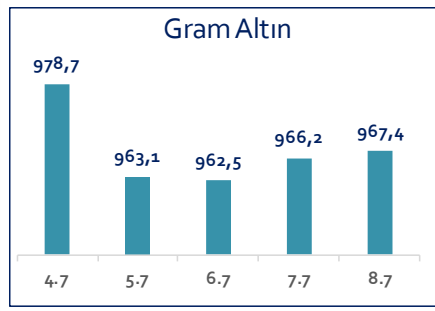
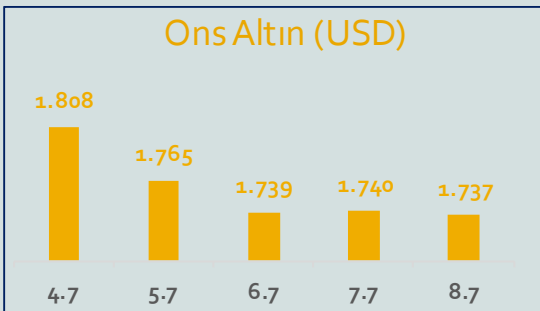
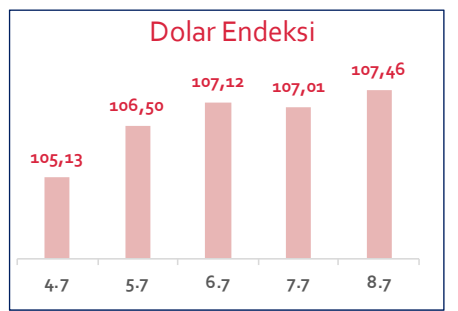
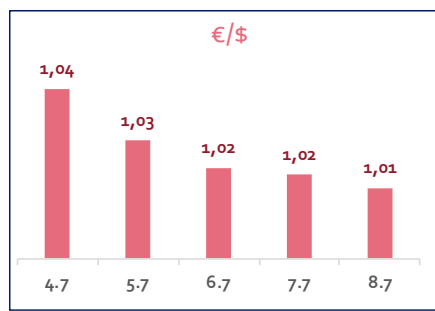
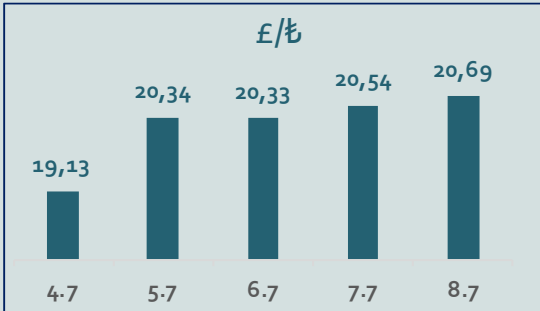
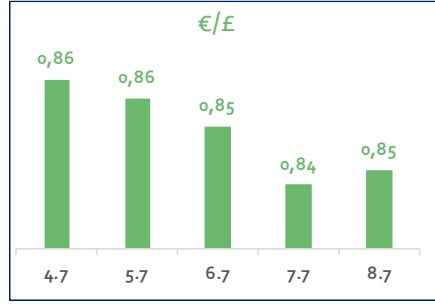
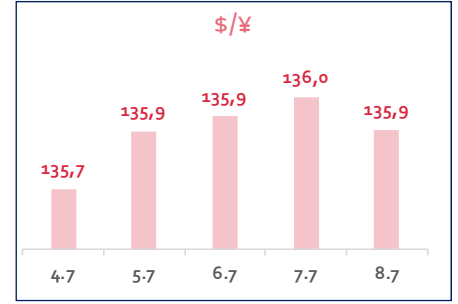
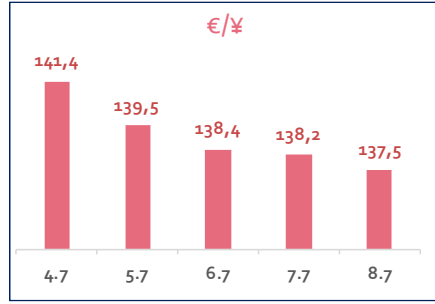
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

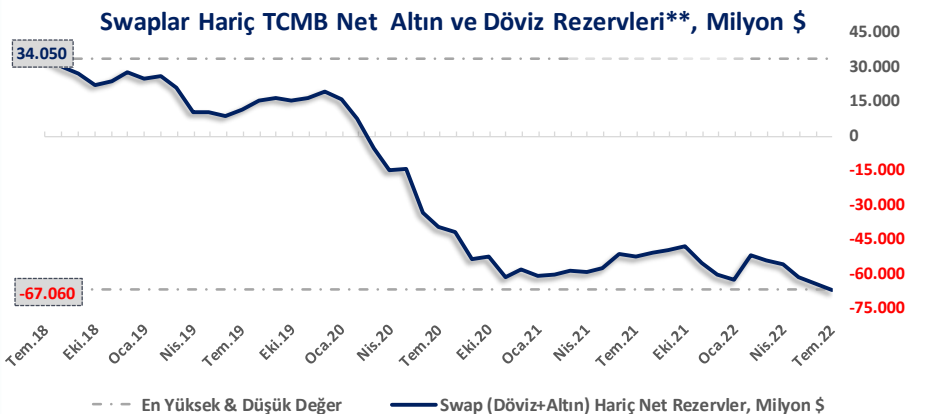
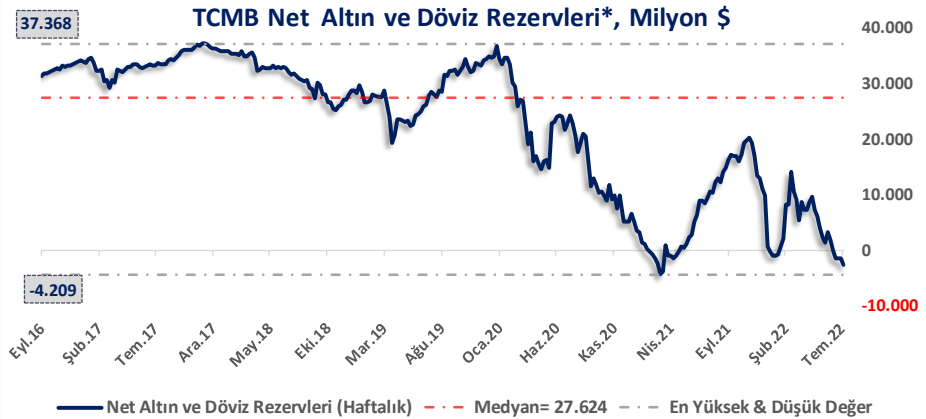
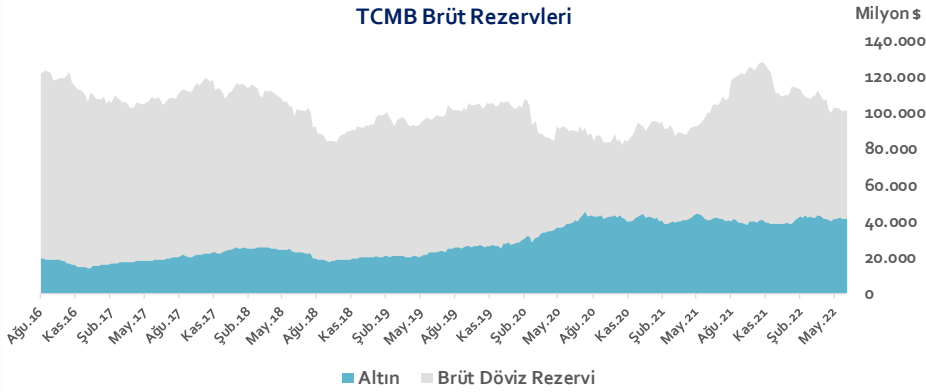
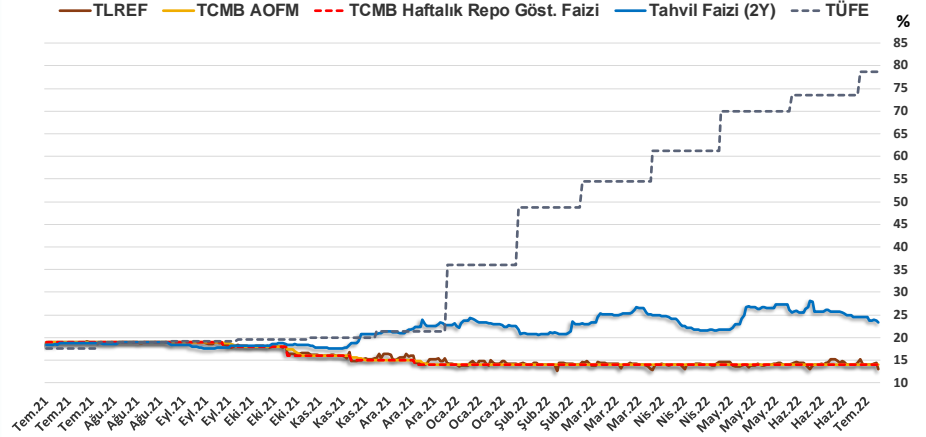
8.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	12,97	-105	-3	-125	-586
Tahvil Faizi (2Y)	23,45	-103	-466	75	498
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	78,62	0	512	4.254	6.109

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	1.07.2022	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	41.153	40,8%	-1,1%	-0,3%	6,9%	1,4%
Brüt Döviz Rez.	59.788	59,2%	-0,9%	-2,7%	-17,6%	0,3%
Toplam	100.941	100%	-1,0%	-1,8%	-9,1%	0,7%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

1.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	32,91	225	259	336	995
Konut Kredisi	18,67	43	42	119	71
Taşıt Kredisi	26,26	154	155	2	361
Tüketici Kredisi	29,64	253	301	350	740
TL Mevduat	17,15	32	136	-238	-83

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

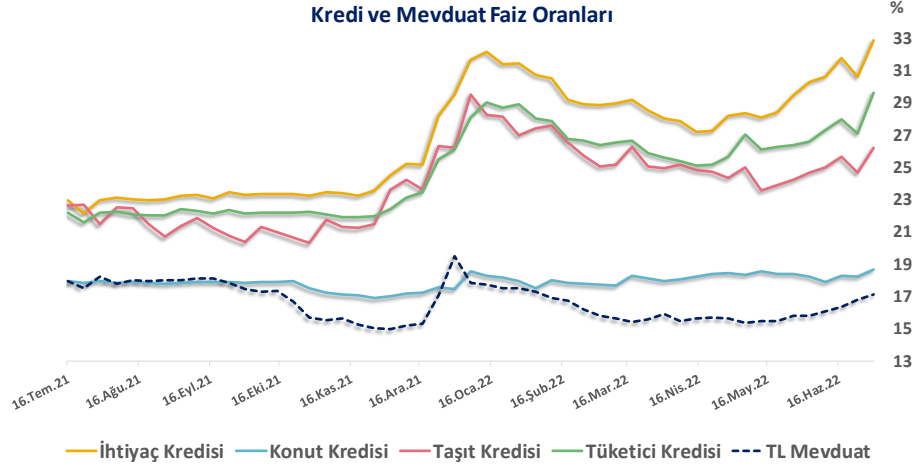
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

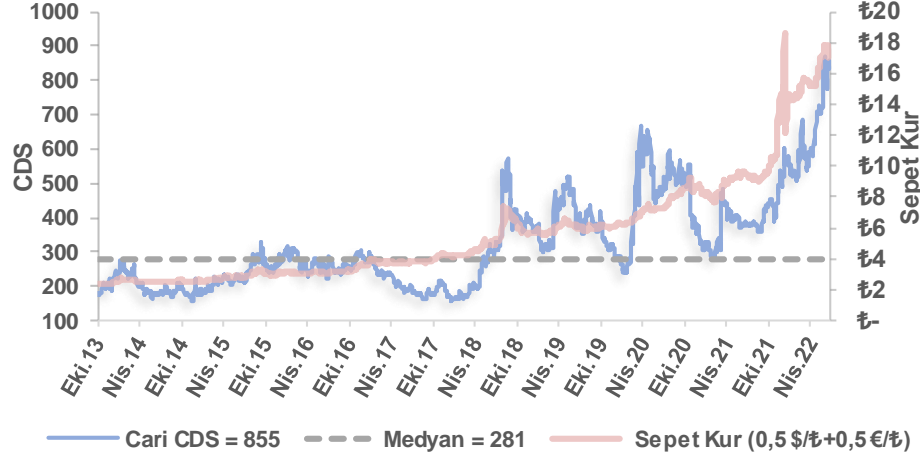
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

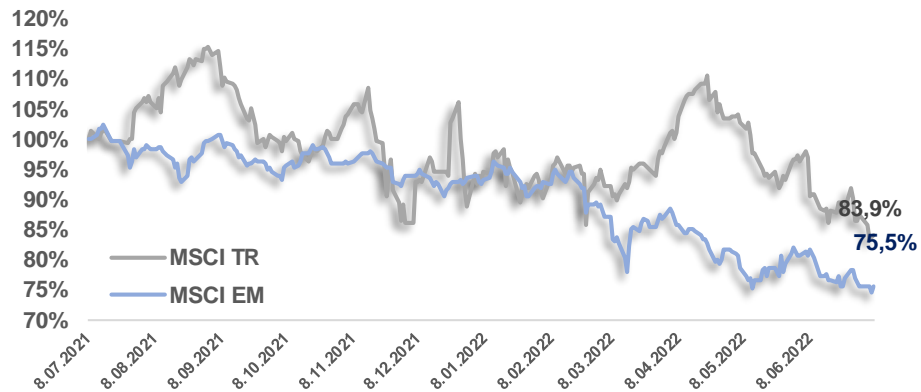
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.