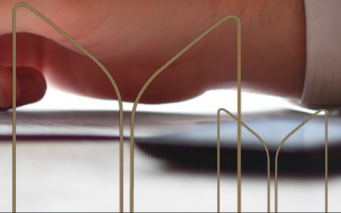


17.08.2026

 Ziraat Katılım
Özel Bankacılık

HAFTALIK BÜLTEN



GEÇEN HAFTA

BIST-100

14.172 ↑ %2,85

2 Yıllık Tahvil Faizi

%41,30 ↓ -18bp

5Y CDS PRİMİ

219 ↓ -7bp

ÜÇ ANA MESAJ

1 İsrail Lübnan'ı vurdu, ABD İran'a yaptırım hazırlığında

İsrail Savunma Kuvvetleri, pazar günü, bir gün önce güney Lübnan'da üst düzey Hizbullah komutanlarından Abu Hassan Alaa'yı öldürdüğünü açıklarken Washington İran'a karşı bir "ekonomik izolasyon" planı hazırlıyor. ABD Başkanı Donald Trump, cuma günü Fox News'e yaptığı açıklamada, ABD'nin İran ekonomisine ağır darbe vurmayı planladığını ve çatışmanın kasım ayındaki ABD ara seçimlerinden önce sona erip ermemesinin kendisi için önemli olmadığını söyledi. ABD'nin ikincil yaptırımlara başvurmadan hangi ek önlemleri uygulayabileceği belirsiz.

2 Orta Doğu'da gizli petrol akışı fiyatları dengede tutuyor

Orta Doğu'daki petrol üreticileri, İran savaşı uzamaya devam etse de, Basra Körfezi'nden büyük miktarlarda ham petrol sevkiyatına devam ederek, fiyatların kontrol altında tutulmasına ve enerji kaynaklı bir enflasyon artışına ilişkin endişelerin hafiflemesine yardımcı oluyor. Sevkiyatlar hakkında bilgi sahibi kaynaklara göre, petrolün Hürmüz Boğazı'ndan tespit edilmeden geçirilerek Umman Körfezi'ndeki tankerlere aktarılması ticareti, son dönemde gemilere yönelik saldırılara rağmen tam kapasiteyle devam ediyor.

3 BE: Petrol şoku azalsa da küresel enflasyon riski yüksek

Bloomberg Economics'e göre küresel enflasyon riskleri yüksek seviyede seyretmeye devam ediyor, ancak petrol şoku bir miktar hafifliyor. Ekonomistler tarafından hazırlanan çalışmada, İran savaşının düşük yoğunluklu bir dengede seyrettiği, Hürmüz Boğazı çevresindeki riskler devam etse de, kısa vadede gerginliğin tırmanacağına dair pek bir işaretin bulunmadığı ve bu durumun ham petrol fiyatlarını varil başına 90 doların altında tuttuğu değerlendirilmesine yer verildi. Bloomberg Economics'ın baz senaryosunda, küresel enflasyonun 2026'nın 4. çeyreğinde %4,5 civarında zirve yapacağı öngörülmüyor.

Yurtdışında geçtiğimiz hafta Goldman Sach'ın Fed yorumu ve jeopolitik gelişmeler öne ıktı. Goldman Sachs'a göre, ABD'de enflasyonun hız kesmesi nedeniyle piyasaların Fed'in faiz artıracakđ yönündeki beklentileri hâlâ fazla agresif. Goldman Sachs Başekonomisti Jan Hatzius, zayıf perakende satışlar, beklentileri karşılamayan istihdam verileri ve enflasyondaki yavaşlamanın ardından Fed'in eylül toplantısında faiz artırımının çok düşük bir ihtimal haline geldiğini belirtti. Jeopolitik gelişmeler tarafında ABD ile İran arasında barış anlaşmasına ilişkin umutların azalması ve Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin yavaşlaması, piyasalarda jeopolitik risk endişelerini yeniden artırdı.

Yurt içinde geçtiğimiz hafta TCMB'nin enflasyon raporu ve piyasa katılımcıları anketi ön plandaydı. Kurum, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e çıkartırken enflasyonun 2027 sonunda %15'e, 2028 sonunda %9'a gerileyeceğini öngördü. 2026 enflasyon tahminindeki artışta motorin, doğal gaz ve diğer emtia fiyatlarına bağlı olarak Türk lirası cinsinden ithalat fiyatları varsayımının yükseltilmesi etkili oldu. 2027 yılı gıda enflasyonu varsayımı ise %19 olarak korundu. Ayrıca, piyasa katılımcıları anketine göre, piyasanın 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi 0,2 puan artışla %29,43'e, 2027 yıl sonu beklentisi 0,5 puan artışla %21,94 seviyesine yükseldi.

BIST 100 endeksi geçtiğimiz haftayı %2,85 yükselişle 14.172 seviyesinden kapattı. Benzer gelişmekte olan ülkelere göre ucuz konumunu devam ettiren BIST 100 endeksi, kendi 5 yıllık ortalama F/K'sının altında seyretmektedir.

XU100 F/K İskontosu



MSCI EM – XU100 F/K İskontosu



MSCI EM Sınai – XUSIN F/K İskontosu



MSCI EM Banka - XBANK F/DD İskontosu



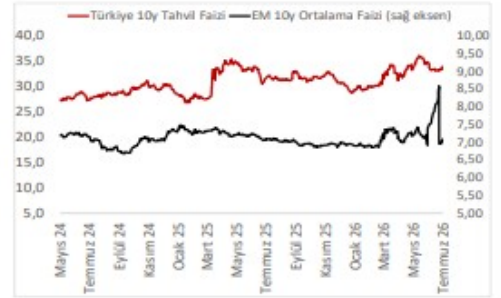
TAHVİL BONO PİYASASI

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında karışık seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 3 bp azalışla %41,12 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 25 bp artışla %35,05 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 17,4 milyar TL'ye geriledi.

Enflasyon ve Gecelik Repo Oranı



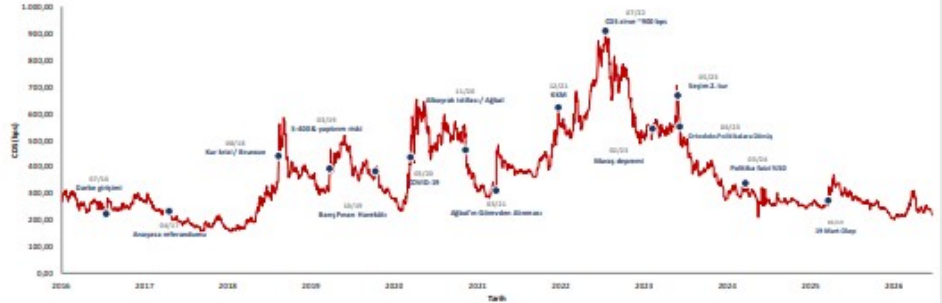
EM – Türkiye 10 Yıllık Faiz Oranı



CDS PRİMİ VE RİSK ALGISI

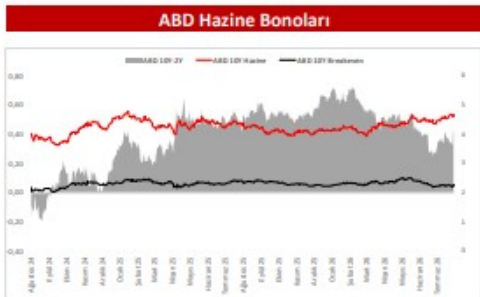
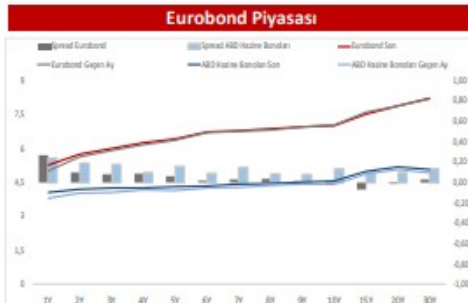
Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 219 bp seviyesinden işlem görürken, CDS primimizdeki düşüş eğilimi 2022'den beri devam etmektedir.

Türkiye 5 Yıllık CDS Primi (bps)



EUROBOND

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 219 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi %7,11 seviyesinden işlem gördü.

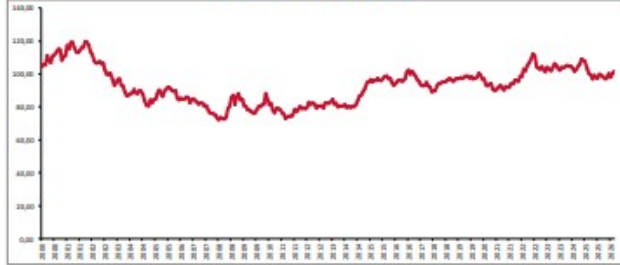


ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ VE DXY

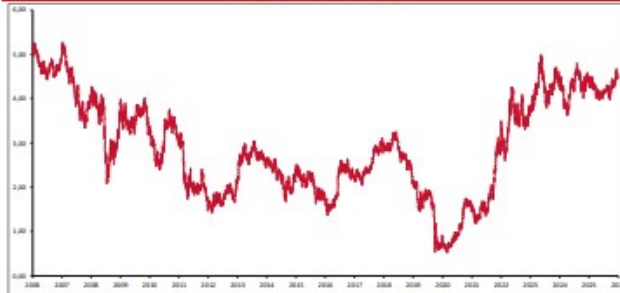
Geçtiğimiz haftalarda açıklanan ABD'de tarım dışı istihdam beklentilerin aksine gerileyince piyasanın Fed'den beklediği faiz artışı ihtimali azalırken ABD doları da zayıf bir performans gösterdi.

Dolar endeksi(DXY) 99,48 seviyesinden işlem görürken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,692 seviyesinden işlem görmektedir.

ABD Doları Endeksi(DXY)



ABD 10Y Tahvil Faizi



Dolar/TL hafif yukarıda..

Dolar / TL spot kuru
47,90 seviyesinde
haftayı tamamladı.

Dolar kurundaki artışın
enflasyonun altında
kalmaya devam ettiğini
görmekteyiz.

2019'dan bu yana EM FX Ortalama- TL Performans



Enflasyon Oranı – Dolar Kurundaki Yıllık Değişim (%)



Ons Altın'da yükseliş

ABD'de tarım dışı istihdam rakamları zayıf gelince ABD doları zayıfladı ve ons altın destek buldu.

Ons altın haftanın ilk işlem günü itibarıyla 4.400\$/ons seviyesinden işlem görmektedir.

Ons Altın

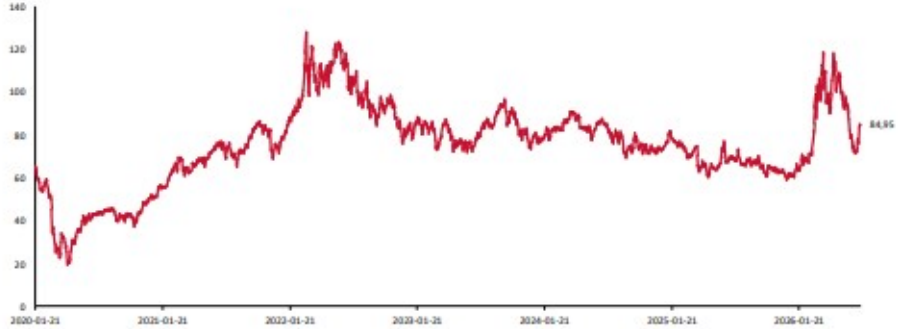


Petrolde yükseliş

İran'ın Hürmüz Boğazı'nın açılması için öne sürdüğü talepler Trump'ın müzakerelerin sessizce yürütüldüğü açıklamasına rağmen belirsizlik yaratmaya ve brent petrolü 80 doların üzerinde tutmaya devam ediyor.

Haftanın ilk işlem günü itibarıyla Brent petrol 87,88\$/varil seviyesinden işlem görmektedir.

Brent Petrol(\$/Varil)



ENFLASYON DİNAMİKLERİ

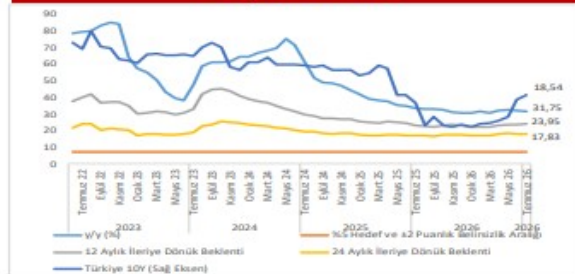
Yıllık Enflasyon %31,75...

Temmuz ayında TÜFE %1,78 artışla %31,90 olan medyan beklentinin altında kalırken, temmuz ayları son beş yıl ortalaması olan %3,79'un ve geçen yıl aynı ay gerçekleşmesi olan %2,06'nın altında gerçekleşti. ÜFE ise aylık %1,52 ve yıllık %27,83 artış gösterirken, çekirdek B endeksinde artış %30,98'e geriledi, C endeksinde 29,91'e yükseldi, hizmet enflasyonu ise %39,70 seviyesine yükseldi.

TÜFE Aylık ve Yıllık Değişim(%)

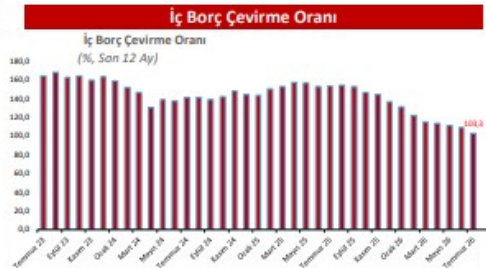
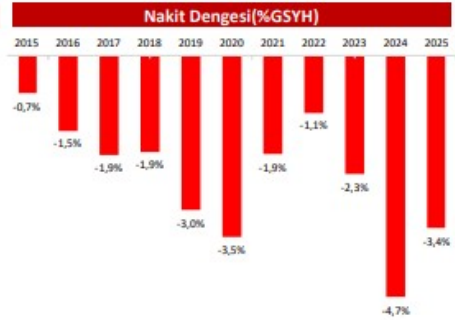
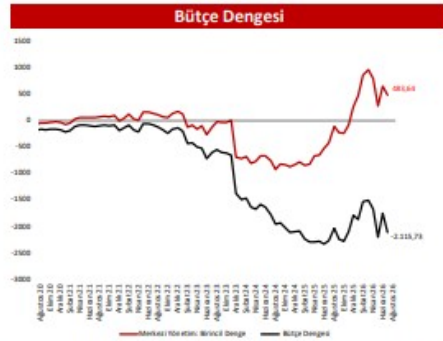


Enflasyon ve Beklentiler



MAKROEKONOMİ BÜTÇE

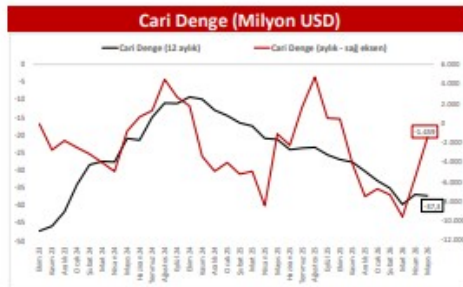
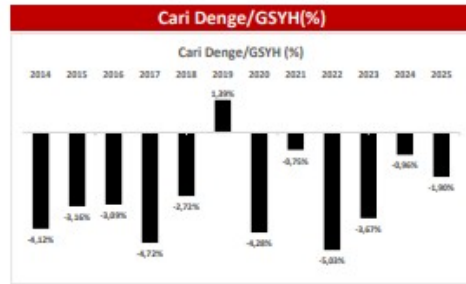
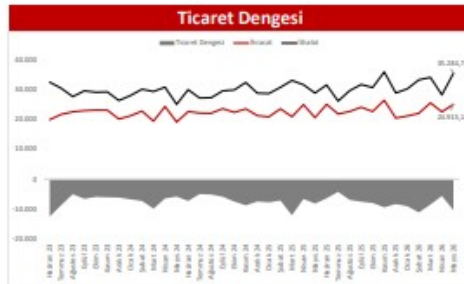
Merkezi Yönetim Bütçesi Temmuz ayında 378,1 milyar TL açık verdi, geçen yılın aynı ayında ise 23,9 milyar TL açık verilmişti. Temmuz ayında vergi yapılandırması kapsamında toplam 1,3 milyar TL gelir yazılırken, ilk yedi aylık toplam 9,2 milyar TL'ye ulaştı. 2025 yılı toplamında ise 22,8 milyar TL gelir yazılmıştı. Faiz gelirleri 29,7 milyar TL'ye ulaşırken, faiz giderleri ise geçen yıla göre 192,2 milyar TL artışla 326,7 milyar TL oldu. Bu sonuçlarla, ilk yedi aylık dönemde bütçe açığı 1 trilyon 320 milyar TL'ye, son 12 aylık bütçe açığı 2 trilyon 116 milyar TL (GSYH'ya oranla %3,0) düzeyine yükseldi. Son OVP'de 2026 yılı bütçe açığı tahmini 2 trilyon 712 milyar TL (GSYH'ya oranla %3,5) düzeyinde açıklanmıştı.



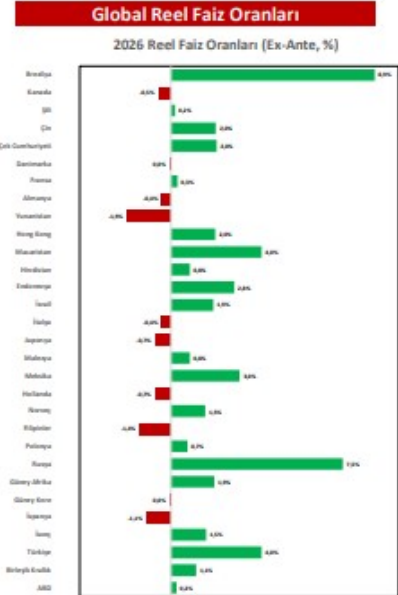
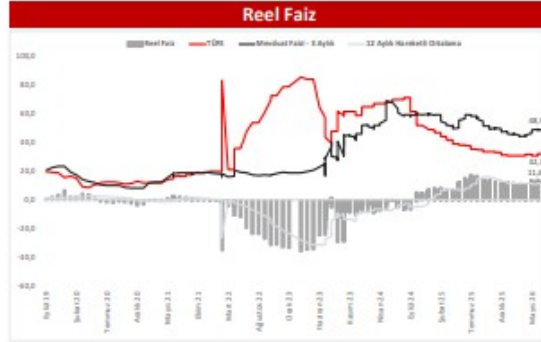
Mayıs ayında 1,5 milyar dolarlık açık...

Mayıs ayında cari işlemler dengesi, piyasa beklentisi olan 1,3 milyar dolar ile uyumlu olarak 1,5 milyar dolarlık açık verdi. Geçen yılın aynı ayında kaydedilen 1,1 milyar dolarlık açıkla karşılaştırıldığında, 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı bir ay önceki 37,0 milyar dolardan 37,3 milyar dolara (GSYİH'nin yaklaşık %2,1'i) genişledi.

Mayıs ayında ihracat yıllık bazda %9,8, ithalat ise %9,7 oranında azalırken, dış ticaret açığı 4,8 milyar dolardan 4,3 milyar dolara geriledi.

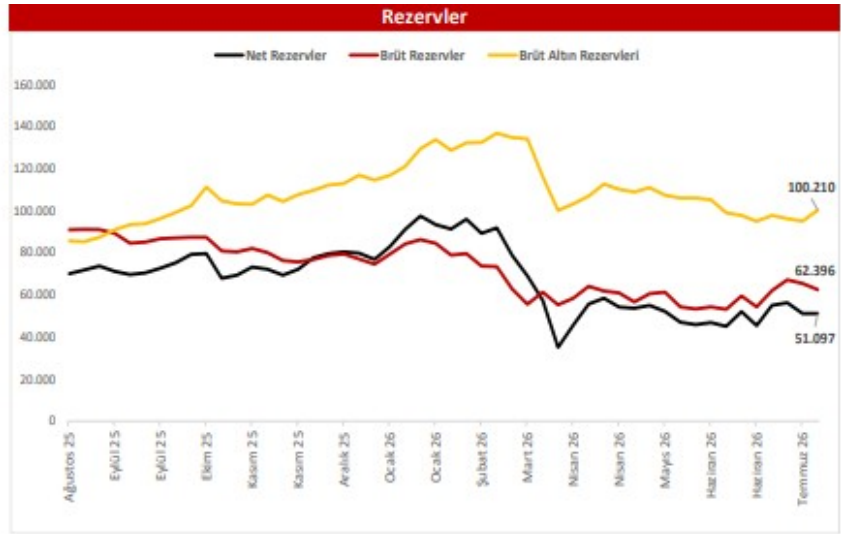


TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda %37,0 seviyesinde sabit tuttu.



Rezervlerde artış..

13 Ağustos Perşembe günü toplam rezervlerin 184,4 milyar dolara, Net Uluslararası Rezerv seviyesinin 68,4 milyar dolara gerilediğini, tüm swaplar hariç net rezervlerin ise önceki güne kıyasla 0,8 milyar dolar artışla 55,7 milyar dolar olduğunu görmekteyiz.

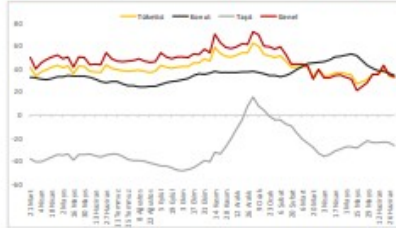


KREDİ BÜYÜMESİ

Kredi hacmi trend büyümesi yavaşlarken, kredi faizleri tüm gruplarda yükseldi

TCMB tarafından haftalık açıklanan para ve banka istatistiklerine göre, 7 Ağustos ile biten haftada 26,0 trilyon TL'ye yükselen mali olmayan kesime verilen krediler hacminde 16,1 milyar TL artış gözlemlendi. Böylece mali olmayan kesime verilen kredilerde yılbaşından bu yana artış %20,4 seviyesine yükseldi. Ticari krediler 103,9 milyar TL'lik artış gösterdi. Tüketici kredileri ise 65,5 milyar TL gerilerken, alt kalemlerde bireysel kredi kartlarında 58,5 milyar TL, ihtiyaç kredilerinde 8,8 milyar TL, taşıt kredilerinde 0,6 milyar TL, konut kredilerinde ise 2,4 milyar TL artış görüldü.

13 haftalık, Yıllıklandırılmış Kredi Büyümesi (%)

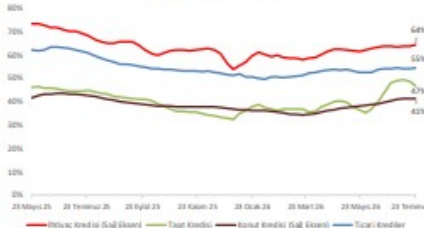


Toplam Mevduat ve Kredi Büyümesi



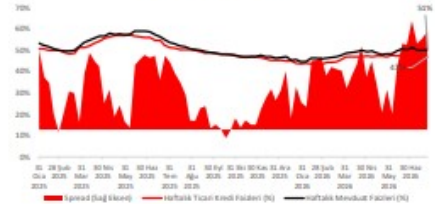
Kredi Türlerine Göre Faiz Oranları

Kredi Türlerine Göre Faiz Oranları
(4 Haftalık Ortalama, %)



Kredi-Mevduat Spread

Kredi ve Mevduat Faizleri Spread
(4 Haftalık Ortalama, %)

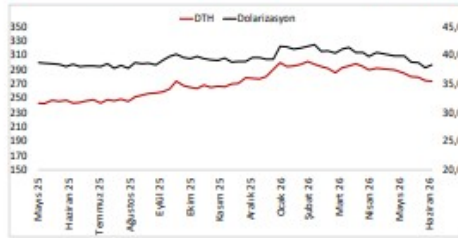


DOLARİZASYON & REEL EFEKTİF DÖVİZ KURU

Dolarizasyonda hafif yükseliş

7 Ağustos itibarı ile mevduat bankaları genelinde toplam mevduat içinde TL mevduat oranının %61,2 seviyesine gerilediği hesaplanıyor. Söz konusu oran özel mevduat bankalarında %60,8'e, yabancı mevduat bankalarında %61,7'ye, kamu mevduat bankalarında %64,6'ye geriledi. Türkiye'deki mevduat dolarizasyonun ilgili haftada %38,8 seviyesine yükseldiğini görüyoruz. Bu oran, gerçek kişilerde %44,1'e, resmi ve diğer kuruluşlarda %16,3'e yükseldi, tüzel kişilerde %35,2'ye geriledi.

Döviz Tevdiat Hesabı (mlr USD) & Dolarizasyon (%)



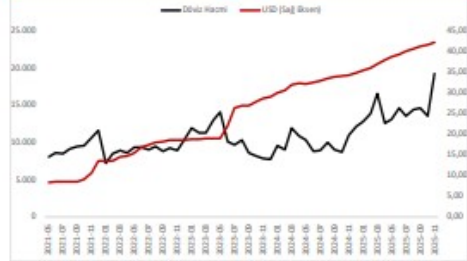
Yurt İçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatı (mlr USD)



TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru



Dolar/TL & Hacim



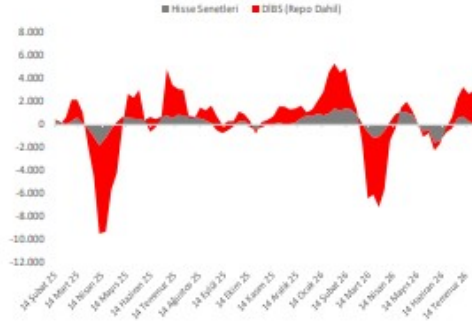
YURT DIŞI YERLEŐİK PORTFÖY YATIRIMLARI

Yabancı yatırımcılar hem tahvil hem de hisse tarafında net alıcılı

TCMB verilerine göre 3 – 7 Ağustos 2026 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 1,5 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 63 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 545,8 milyondolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 3.509 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı (kesin alım/satım ve repo hariç) %7,70 seviyesinde gerçekleşti.

Yabancı Portföy Girişleri



Haftalık Net Sermaye Akımları

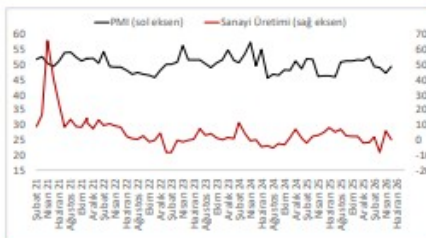
Haftalık Net Sermaye Akımları (Mn USD)



Yılın ilk çeyreğinde milli gelir %2,5 ile medyan beklentinin altında büyüme kaydetti.

2026 yılının Ocak-Mart döneminde milli gelir değişimi %2,5 ile %2,7 düzeyindeki medyan büyüme beklentisinin altında olurken, önceki çeyrek büyümelerine revizyon yapılmadı. Öte yandan, milli gelir cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %35,7 artarken, dolar bazında ise %12,4 yükseliş gösterdi. Son dört çeyrek toplamında milli gelirin dolar karşılığı ise 1 trilyon 639 milyar dolar düzeyine yükselerek yeni tarihi zirveye ulaştı.

PMI



İşsizlik



Büyüme Beklentisi



GSYH(%)



TÜİK verilerine göre Haziran ayında sanayi üretimi yıllık yüzde 1,4 azaldı.

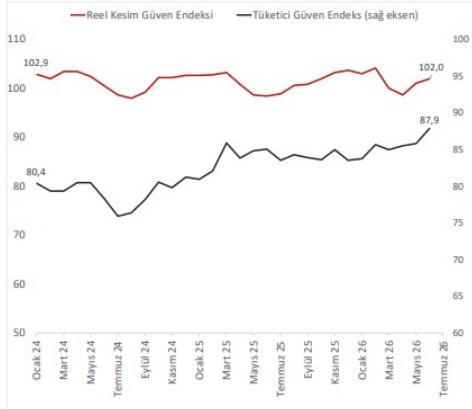
Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2026 yılı Haziran ayına ilişkin sanayi üretimi verilerini yayımladı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2026 yılı Haziran ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1,6 azaldı, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 1,5 azaldı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 1,1 arttı. Sanayi üretimi aylık bazda yüzde 0,1 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2026 yılı Haziran ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 0,5 azaldı, imalat sanayi sektörü endeksi aynı kaldı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 1,5 arttı.



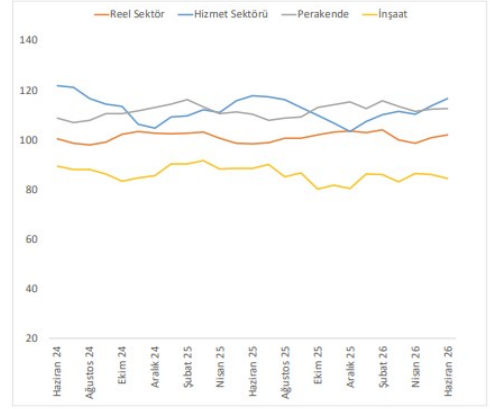
Tüketici güveninde yükseliş...

Türkiye İstatistik Kurumu, temmuz ayına ilişkin ekonomik güven endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, haziranda 98,9 olan endeks, temmuzda yüzde 0,9 yükselerek 99,8 değerine çıktı. Tüketici güven endeksi, temmuzda aylık bazda yüzde 2,2 artarak 89,8'e yükseldi. Aynı dönemde reel kesim güven endeksi, yüzde 0,8 azalışla 101,2 olarak kayıtlara geçti. Hizmet sektörü güven endeksi, yüzde 1,4 yükselişle 112 oldu. Perakende ticaret sektörü güven endeksi yüzde 1,6 azalışla 111, inşaat sektörü güven endeksi yüzde 0,6 artışla 83,5 değerini aldı.

Reel Kesim & Tüketici Güven Endeksi



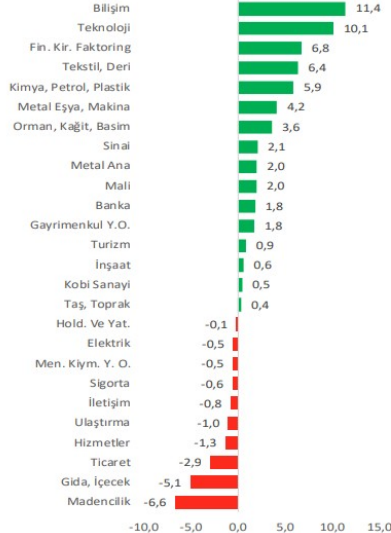
Sektörel Güven Endeksleri



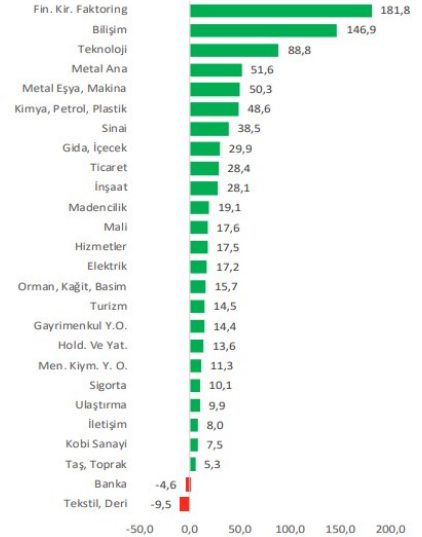
BORSA İSTANBUL'DA SEKTÖR ENDEKSİ GETİRİLERİ

Geçtiğimiz hafta Borsa İstanbul'da bilişim ve teknoloji endeksleri pozitif ayrışırken gıda- içecek ve madencilik endeksleri negatifti.

Borsa İstanbul Sektör Endeksi Getirileri (Haftalık)



Borsa İstanbul Sektör Endeksi Getirileri (YBB)



XU100 HİSSELERİ LATİFELE GETİRİLERİ

BIST'te makroekonomiye dair gelişmelerin dikkatle izlendiğini görüyoruz.

XU100'e relatif Getiriler (Haftalık)

Sıra	Hisse	Haftalık Getiri (%)	Sıra	Hisse	Haftalık Getiri (%)
1	KORDS	30,42	100	MGROS	-17,6
2	GOODY	15,60	99	GOZDE	-13,6
3	BR SAN	12,70	98	AEFES	-12,9
4	SELEC	12,62	97	KOZAL	-12,0
5	OTKAR	11,03	96	KOZAA	-11,8
6	TKFEN	9,79	95	IPEKE	-11,1
7	TUPRS	8,72	94	HALKB	-10,2
8	TKNSA	8,20	93	CCOLA	-10,2
9	VERUS	6,52	92	SASA	-9,9
10	ASELS	6,50	91	AKSA	-9,0
11	ALGYO	4,95	90	ENJSA	-8,8
12	ECILC	4,92	89	GUBRF	-8,7
13	YATAS	4,83	88	AKSEN	-8,3
14	EGGUB	4,37	87	DOAS	-7,2
15	POLHO	3,14	86	NETAS	-7,1

XU100'e relatif Getiriler (YBB)

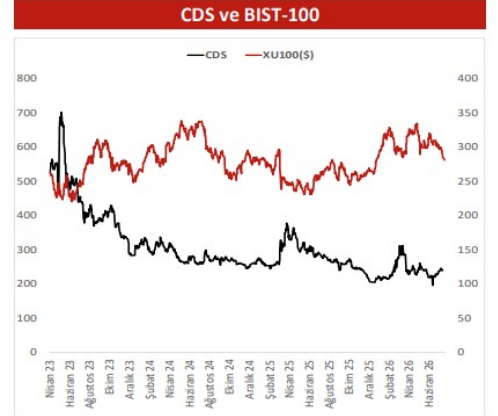
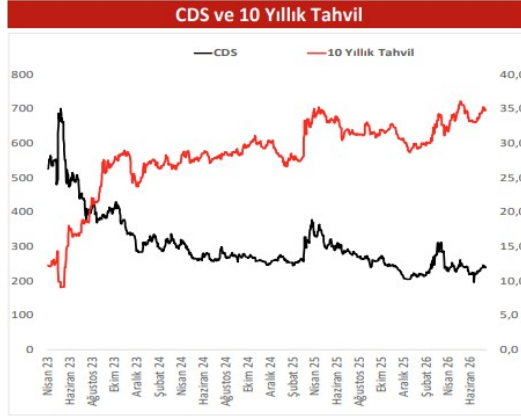
Sıra	Hisse	YBB Getiri (%)	Sıra	Hisse	YBB Getiri (%)
1	TKFEN	166,38	100	IHLAS	-50,7
2	SELEC	130,39	99	BUCIM	-49,6
3	KARTN	88,93	98	OTKAR	-49,0
4	TUPRS	62,28	97	EGEEN	-47,8
5	KORDS	50,45	96	PARSN	-45,8
6	VERUS	40,34	95	ZOREN	-41,0
7	ASELS	32,89	94	IHLGM	-39,1
8	KRDMD	30,49	93	BERA	-38,8
9	EREGL	26,39	92	SKBNK	-38,7
10	TATGD	25,79	91	VESTL	-38,4
11	ODAS	17,39	90	ESEN	-37,9
12	CCOLA	12,92	89	PGSUS	-37,1
13	BIMAS	11,59	88	JANTS	-37,1
14	POLHO	10,09	87	TTRAK	-36,7
15	AKSGY	8,61	86	TUKAS	-36,3

BIST ENDEKS KARŞILAŞTIRMALARI

BIST Endeksler								
Endeksler	XUTUM	XBANK	XUSIN	XU030	XU050	XU100	XYUZO	XTUMY
Piyasa Değeri (bin TL)	20.564.958	2.175.584	5.741.246	9.556.041	11.384.187	13.729.723	4.173.683	6.835.234
Piyasa Değeri (bin USD)	431.275	45.639	120.397	200.396	238.733	287.921	87.525	143.355
Halka Açık Piy. Değ. (bin TL)	6.156.827	549.880	1.841.405	3.174.109	3.643.931	4.393.942	1.219.833	1.762.885
Halka Açık Piy. Değ. (bin USD)	129.116	11.535	38.615	66.563	76.415	92.144	25.581	36.973
Halka Açıklık	30%	25%	32%	33%	32%	32%	29%	26%
Toplam İçindeki Pay	100,0%	8,9%	29,9%	51,6%	59,2%	71,4%	19,8%	28,6%
Haftalık Getiri	2,1%	1,8%	2,1%	2,8%	2,7%	2,9%	3,0%	0,3%
Aylık Getiri	1%	-4%	5%	-1%	-1%	1%	5%	3%
YBB Getiri	29%	-5%	39%	31%	28%	26%	13%	38%
1 Yıllık Getiri	36%	0%	40%	33%	31%	31%	25%	51%
F/K	16,8x	4,9x	42,2x	11,3x	11,8x	13,8x	27,8x	29,9x
P/DD	1,4x	1,0x	1,5x	1,2x	1,3x	1,3x	1,8x	1,5x

CDS ve Borsa İstanbul Karşılaştırması

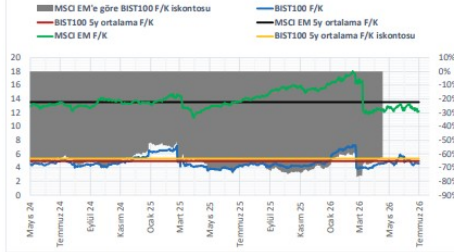
Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 219 bp seviyesinden işlem görürken, CDS cephesindeki düşüş Borsa İstanbul'u pozitif etkilemektedir.



XU100 & MSCI EM F/K

XU100 F/K rasyosuna göre 5 yıllık ortalamalarının aşağısında işlem görürken MSCI-EM'e endeksine göre 5 yıllık iskonto seviyesinin üzerindedir.

XU100 & MSCI EM F/K



XU100 & MSCI EM F/K İskontoya göre Potansiyel

F/K	Türkiye	EM	iskonto	Potansiyel
En Yüksek	7,3	18,0	-45%	57%
En Düşük	3,5	10,3	-77%	-26%
ortalama	4,9	13,6	-64%	
cari	4,6	12,5	-63%	6%
Ortalama İskontoya Dönüş Çarpanı	4,6			-2%

XU100 F/K



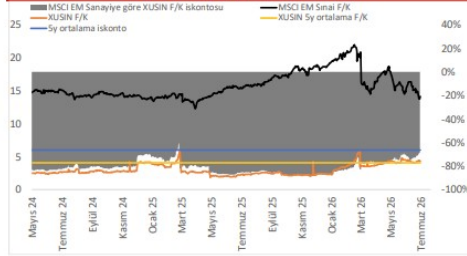
XU100 F/K İskontosuz



XUSIN & MSCI EM SINAİ F/K

XUSIN F/K rasyosu bakımından MSCI-EM'e endeksine göre 5 yıllık iskonto seviyesinin aşağısındadır.

XUSIN & MSCI EM SINAİ F/K



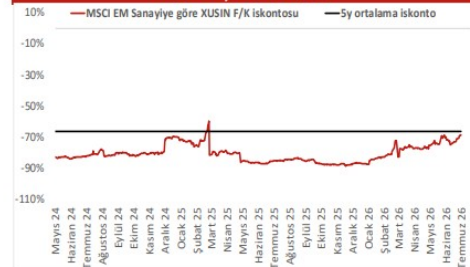
XUSIN & MSCI EM F/K İskontoya göre Potansiyel

F/K	Türkiye	EM	iskonto	Potansiyel
En Yüksek	9,9	22,0	25%	138%
En Düşük	1,9	7,2	-89%	-55%
ortalama	4,0	14,2	-66%	
cari	4,2	17,5	-76%	-3%
Ortalama İskontoya Dönüş Çarpanı	5,9			41%

XUSIN F/K



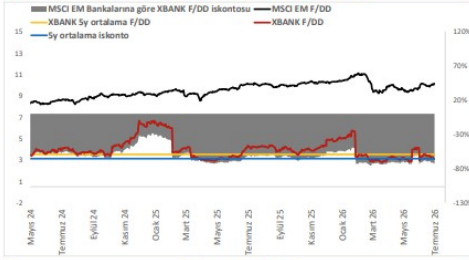
XUSIN F/K İskontosu



XBANK & MSCI EM BANK F/DD

XBANK F/DD rasyosu bakımından MSCI EM endeksine göre 5 yıllık iskonto seviyesinin aşağısındadır.

XBANK & MSCI EM BANK F/DD



XBANK F/DD



XBANK & MSCI EM F/DD İskontoya göre Potansiyel

F/DD	Türkiye	EM	iskonto	Potansiyel
En Yüksek	6,19	10,6	-29%	137%
En Düşük	1,04	6,7	-86%	-60%
ortalama	3,05	8,7	-65%	
cari	2,61	9,1	-71%	17%
Ortalama İskontoya Dönüş Çarpanı	3,16			21%

XBANK F/DD İskontosuz

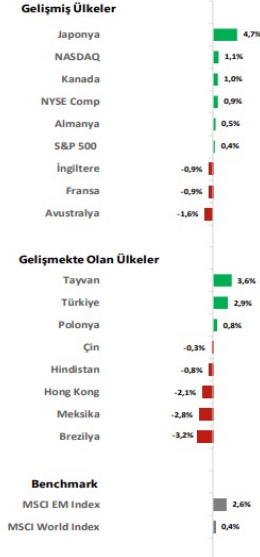


HİSSE SENEDİ PİYASALARI

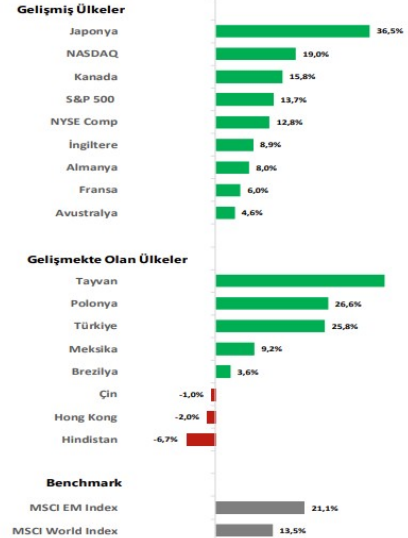
BORSALAR

Yurtdışında Goldman Sachs'ın Fed yorumu ve jeopolitik gelişmeler öne çıktı. Goldman Sachs'a göre, ABD'de enflasyonun hız kesmesi nedeniyle piyasaların Fed'in faiz artıracığı yönündeki beklentileri hâlâ fazla agresif. Goldman Sachs Başekonomisti Jan Hatzius, zayıf perakende satışlar, beklentileri karşılamayan istihdam verileri ve enflasyondaki yavaşlamanın ardından Fed'in eylül toplantısında faiz artırımının çok düşük bir ihtimal haline geldiğini belirtti. Jeopolitik gelişmeler arasında ABD ile İran arasında barış anlaşmasına ilişkin umutların azalması ve Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin yavaşlaması, piyasalarda jeopolitik risk endişelerini yeniden artırdı. Bu gelişmeler ışığında geçtiğimiz hafta S&P 500 endeksi %0,44 artışla 7.785 seviyesinden kapandı.

Borsa Getirileri (Haftalık)



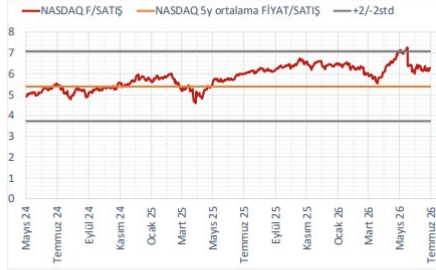
Borsa Getirileri (YBB)



NASDAQ Piyasa Çarpanları

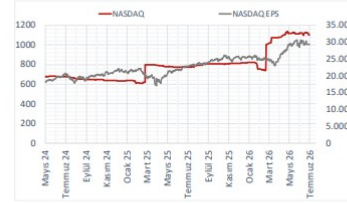
NASDAQ cari F/FAVÖK ve F/SATIŞ rasyolarında 5 yıllık ortalamalarının üzerinde seyrederken ileriye dönük F/K rasyosunda 5 yıllık ortalamalarında işlem görmektedir.

NASDAQ cari F/SATIŞ

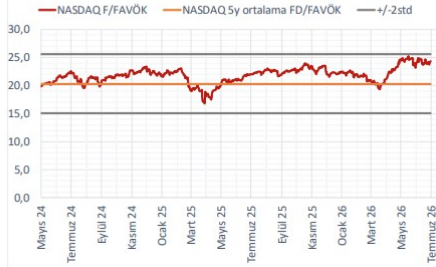


NASDAQ piyasa çarpanları farklı seviyelere göre potansiyel

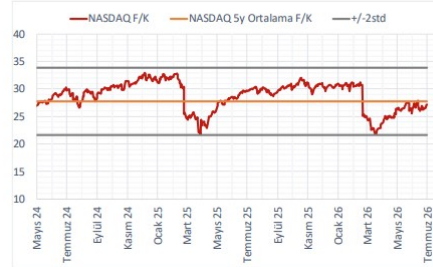
	F/Satış	Potansiyel	F/FAVÖK	Potansiyel	F/K	Potansiyel	Endeks	Potansiyel
En Yüksek	6,9	5%	24,0	5%	33,0	31%	28.821	-2%
En Düşük	3,5	-48%	13,0	-43%	20,2	-20%	10.679	-64%
Ortalama	5,4	-18%	20,3	-12%	27,8	10%		
cari	6,6		23,0		25,1		29.334	



NASDAQ cari F/FAVÖK



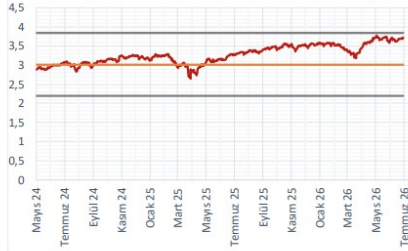
NASDAQ ileriye dönük F/K



S&P500 PİYASA ÇARPANLARI

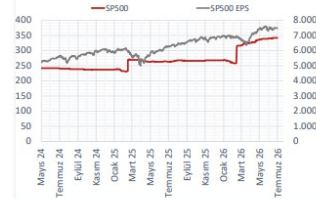
S&P 500 cari F/FAVÖK ve F/SATIŞ rasyolarında 5 yıllık ortalamalarının üzerinde seyrederken ileriye dönük F/K rasyosunda 5 yıllık ortalamalarında işlem görmektedir.

S&P500 cari F/SATIŞ

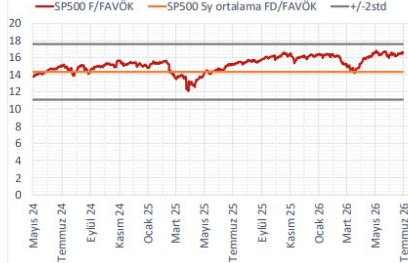


S&P500 piyasa çarpanları farklı seviyelere göre potansiyel

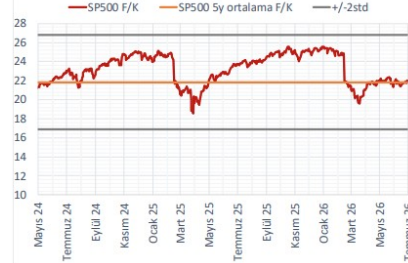
	F/Satış	Potansiyel	F/FAVÖK	Potansiyel	F/K	Potansiyel	Endeks	Potansiyel
En Yüksek	3,7	3%	17,0	6%	25,6	17%	7.365	-2%
En Düşük	2,2	-40%	10,5	-35%	16,0	-27%	3.577	-52%
Ortalama	3,0	-16%	14,4	-11%	21,8	0%		
cari	3,6		16,1		21,9		7.488	



S&P500 cari F/FAVÖK



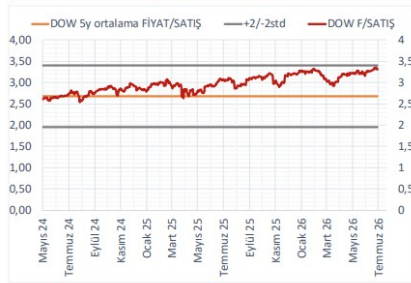
S&P500 ileriye dönük F/K



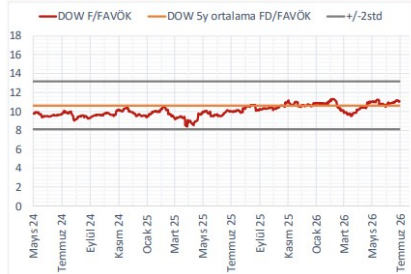
DOW PİYASA ÇARPANLARI

Dow cari F/FAVÖK, F/SATIŞ ve ileriye dönük F/K rasyolarında 5 yıllık ortalamalarının üzerinde seyretmektedir.

DOW cari F/SATIŞ



DOW cari F/FAVÖK

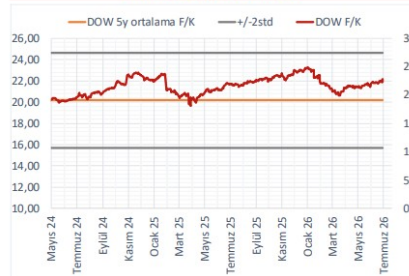


DOW piyasa çarpanları farklı seviyelere göre potansiyel

	F/Satış	Potansiyel	F/FAVÖK	Potansiyel	F/K	Potansiyel	Endeks	Potansiyel
En Yüksek	3,3	4%	15,7	51%	24,8	15%	50.188	-5%
En Düşük	2,0	-39%	8,4	-19%	15,1	-30%	28.726	-46%
ortalama	2,7	-16%	10,6	2%	20,2	-6%		
cari	3,2		10,4		21,5		52.905	



DOW ileriye dönük F/K





Ziraat Katılım
Özel Bankacılık



Özel Bankacılık
WhatsApp Hattı
0530 917 41 14



Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Katılım zel Bankacılık Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Katılım zel Bankacılık Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



Şubelerimiz



0530 917 41 14



indir