Ziraat Katılım
Özel Bankacılık

12.10.2026



HAFTALIK BÜLTEN

GEÇEN HAFTA

Ziraat Katılım Özel Bankacılık

BIST-100

12.265 ↓ %1,43

2 Yıllık Tahvil Faizi

%39,75 ↓ -60bp

5Y CDS PRİMİ

249 ↓ -8bp

ÜÇ ANA MESAJ

1 Husi saldırıları gerilimin tırmanması riskini artırdı

Riyad'ın ana havalimanına hafta sonu düzenlenen saldırılar, Yemen'deki Husilerin Suudi Arabistan'ın merkezini vurabilecek kapasiteye sahip olduğunu gösterirken, ABD'yi de içine çekebilecek bir çatışma riskini artırdı. Cumartesi günü Kral Halid Uluslararası Havalimanı'na düzenlenen saldırıda 12 kişi hayatını kaybetti, 309 kişi yaralandı. Pazar günkü ikinci saldırıda ise bir kişi öldü, 11 kişi yaralandı. Husiler saldırıları üstlenerek bunların, Sana'daki havalimanına yönelik saldırı dahil, "Suudi saldırganlığına" yanıt olduğunu söyledi. Suudi Arabistan liderliğindeki koalisyon ise cumartesi günkü saldırıyı "tam anlamıyla bir savaş suçu" olarak nitelendirdi. Saldırılar, Suudi Arabistan'ın fiili lideri Veliaht Prens Muhammed bin Selman üzerindeki askeri karşılık verme baskısını artırdı.

2 Trump-Zelenskiy hattında enerji gerilimi

Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ile ABD Başkanı Donald Trump arasındaki gerilim artıyor. Trump, kasım ayındaki ABD ara seçimleri öncesinde Ukrayna-Rusya savaşına yükselen enerji fiyatları penceresinden bakmaya başlarken, Zelenskiy'den Rus petrol rafinerilerine yönelik saldırıları durdurmasını istiyor. Trump, Rusya ile Ukrayna arasında bir "enerji ateşkesi" sağlandığını açıklarken, Zelenskiy ateşkesi ancak Rusya'nın da uyması halinde kabul etmeye hazır olduğunu söyledi. Trump aynı zamanda rekor seviyelere çıkan dizel fiyatlarını düşürmek amacıyla Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile Rus dizelinin yeniden küresel piyasalara sunulması için çalışıyor.

3 Tahvil satışları faiz artırım baskısını azaltıyor

Tahvil piyasaları, borçlanma maliyetlerini yükselterek dünya genelinde merkez bankalarının yükünün bir kısmını üstlenmeye başladı. Bazı stratejistlere göre bu durum, enflasyonu kontrol altına almak için ihtiyaç duyulacak politika faizi artışlarının sayısını azaltabilir. Haftalardır süren satışların ardından tahvil getirileri son yılların en yüksek seviyelerine çıktı ve politika yapıcıların yeni bir adımına gerek kalmadan finansal koşulları sıkılaştırdı. Bloomberg tarafından derlenen verilere göre sekiz büyük ekonomide swap piyasalarında fiyatlanan faiz artışı miktarı eylül ortasından bu yana yaklaşık 200 baz puan geriledi.

YURT DIŞI GELİŞMELER

Geçtiğimiz hafta yurt dışında devam eden tahvil satışlarının etkisinin devam etmesi, Rusya-Ukrayna cephesinde enerji ateşkesi ve Riyad'a düzenlenen saldırı ön plandaydı. ABD ve diğer gelişmiş ülkelerdeki kadar kamu harcamalarına ilişkin endişeler yatırımcıların daha yüksek getiri talep etmesine yol açarken, yapay zeka bağlantılı yoğun borçlanma da sermayeyi endişelendirmektedir. Böylece, yükselen borçlanma maliyetleri konut kredileri ve yüksek riskli şirket tahvillerine de yansırken, merkez bankalarının normalde politika faizlerini artırarak sağlamaya çalışacağı sıkılaşmanın bir kısmını piyasa gerçekleştirdiği için merkez bankalarından faiz artışı beklentileri azalmış durumdadır. Bu gelişmenin dışında, Trump, Ukrayna ile Rusya arasında enerji altyapılarına saldırmama konusunda bir "ateşkes sağlandığını" duyurken Ukrayna devlet başkanı Zelenskiy'yi Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşı bitirmeye istekli olmamakla suçladı. Son olarak, Husilerin saldırısı sonucu Riyad'da çok sayıda kişi ölürken jeopolitik tarafta tansiyon kısa vadede düşeceğe benzememektedir. Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerlerinin İran Savaşı öncesindeki seviyelere yakınsamasına rağmen Brent petrol fiyatı 100 doların üzerindeki kalmaya devam ederken ons altın fiyatı Çin'in Altın Hafta tatilinden çıkmasıyla hafif yükseliş kaydederek 4.182 seviyesinden işlem görmektedir. S&P 500 endeksi ise geçtiğimiz haftayı %1 yükselişle tamamlayarak 7.811 seviyesinden kapattı.

YURT İÇİ GELİŞMELER

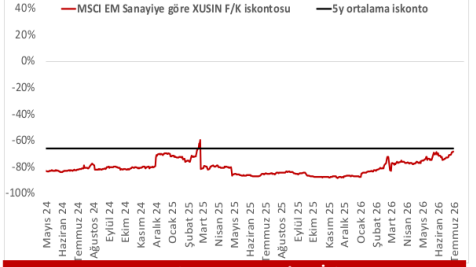
Yurt içinde geçtiğimiz hafta sanayi üretimi verileri, inşaat maliyet endeksi ve işsizlik rakamları önemliydi. Sanayi üretimi 2026 Ağustos ayında takvim etkisinden arındırılmış yıllık bazda %1,9, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %1,0 geriledi. Bunun dışında, inşaat maliyet endeksi 2026 Ağustos ayında aylık %2,04 artarken, yıllık bazda artış hızı %29,59'a yükseldi. Son olarak, İş- Kur verilerine göre eylül ayında kayıtlı işsiz sayısı 7 bin artışla 2 milyon 344 bine yükselirken işsizlik maaşı alanların sayısı 485 bin ile önceki aya göre 7 bin 220 kişi düşüş kaydetti. Geçtiğimiz haftayı BIST-100 endeksi %0,94 düşüşle 12.265 seviyesinden kapattı.

BIST 100 endeksi geçtiğimiz haftayı %1,43 düşüşle 12.265 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 Sınai – XUSIN F/K İskontosu



MSCI EM – XU100 F/K İskontosu



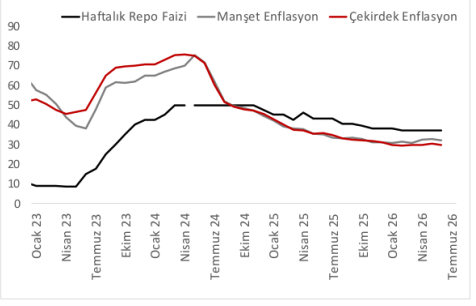
MSCI EM Banka - XBANK F/DD İskontosu



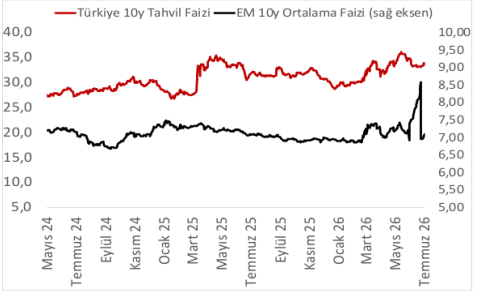
TAHVİL BONO PİYASASI

Yurt içi tarafta, tahvil piyasalarında karışık seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 14 bp azalışla %39,61 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 17 bp artışla %35,52 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarında işlem hacmi 18,7 milyar TL'ye geriledi.

Enflasyon ve Gecelik Repo Oranı



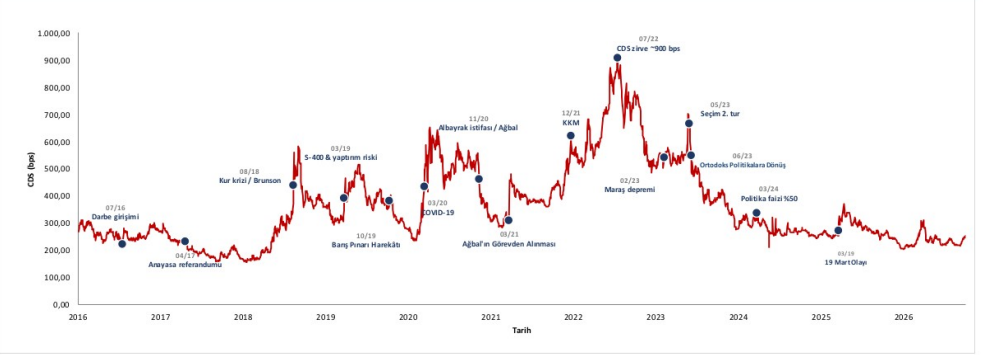
EM – Türkiye 10 Yıllık Faiz Oranı



CDS PRİMİ VE RİSK ALGISI

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 249 bp seviyesinden işlem görürken, CDS primimizdeki düşüş eğilimi 2022'den beri devam etmektedir.

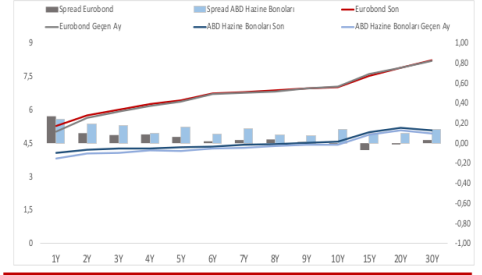
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi (bps)



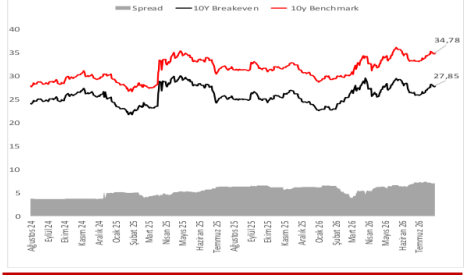
EUROBOND

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 244 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 9 bp azalışla %7,75 seviyesinden işlem gördü.

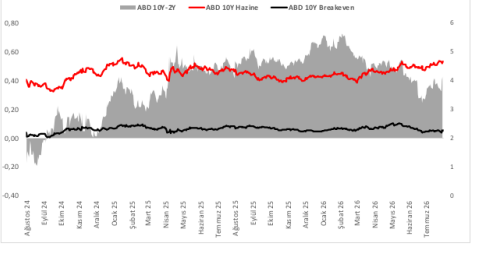
Eurobond Piyasası



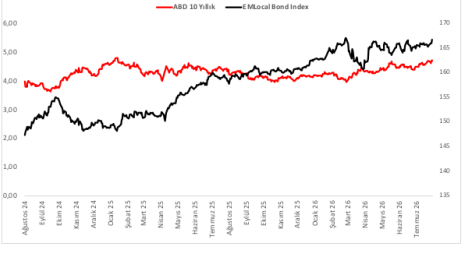
Türkiye 10 Yıllıklar



ABD Hazine Bonoları



ABD & EM Bono Karşılaştırması

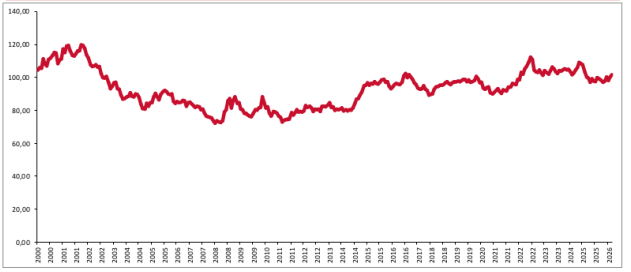


ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ VE DXY

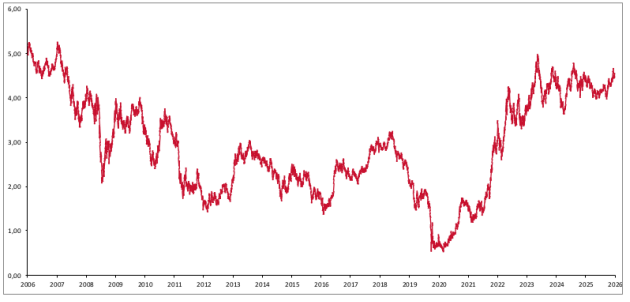
ABD 10 yıllık tahvil faizleri %5,235 seviyelerinde seyrederek 24 yılın en yüksek zirve bölgelerinde kalmaya devam ediyor. Enflasyon endişelerinin küresel piyasalarda güçlü kalması ve Fed'in faizleri uzun süre yüksek tutacağına dair beklentiler, faizler üzerindeki yukarı yönlü baskıyı canlı tutmaktadır. 12 Ekim 2026 itibarıyla Columbus Günü nedeniyle ABD tahvil piyasası bugün kapalı olsa da, hafta boyunca açıklanacak makro veriler yön tayininde kritik olacaktır.

Dolar endeksi(DXY) 102,23 seviyesinden işlem görürken ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,235 seviyesinden işlem görmektedir.

ABD Doları Endeksi(DXY)



ABD 10Y Tahvil Faizi

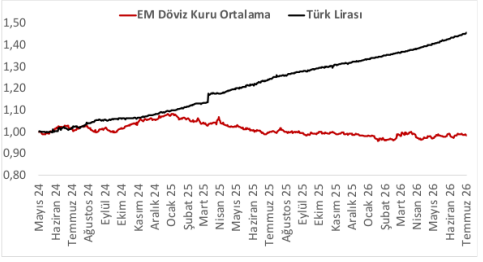


DÖVİZ

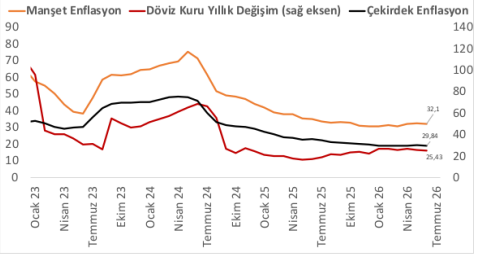
Dolar/TL yukarıda..

Dolar / TL spot kuru 49,34 seviyesinde haftayı tamamladı.

2019'dan bu yana EM FX Ortalama– TL Performans



Enflasyon Oranı – Dolar Kurundaki Yıllık Değişim (%)

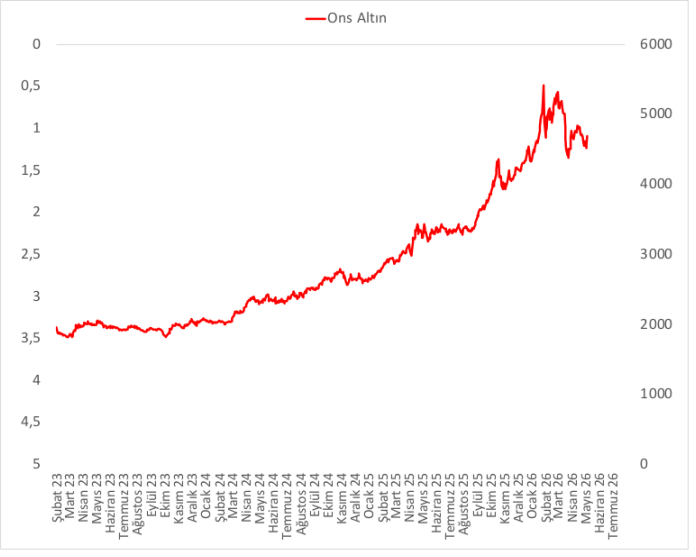


Ons Altın denge arayışında

Geçtiğimiz hafta Çin'in Altın Haftası tatilinden çıkması altın talebini arttırarak ons altın fiyatını desteklerken Brent petrol fiyatının 100 doların üzerinde seyretmesi sonucu enflasyonist baskılar ons altın fiyatını baskılamaktadır.

Haftanın ilk iş günü ons altın 4.182 dolar seviyesinden işlem görmektedir.

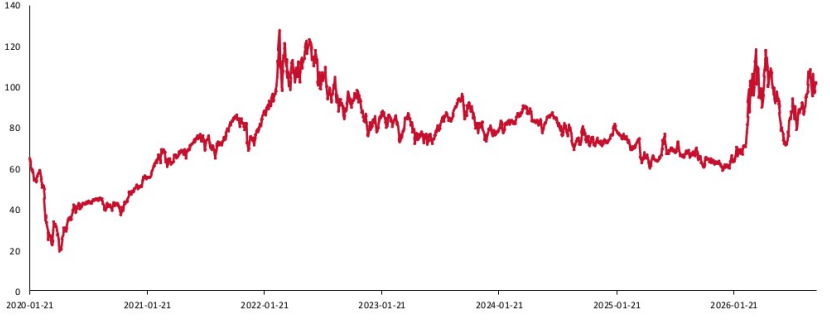
Ons Altın



PETROL

İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ablukasını kıran ABD ablukasının petrol arzına yönelik olumlu katkıları ve Hürmüz'den petrol tankerlerinin geçişinin savaş öncesi duruma göre yakınsamasına rağmen Husilerin Orta Doğu'daki yükselişi ve bir türlü barışın sağlanmaması nedeniyle Brent petrol 100 doların üzerinde kalmaya devam ediyor.

Brent Petrol($/Varil)



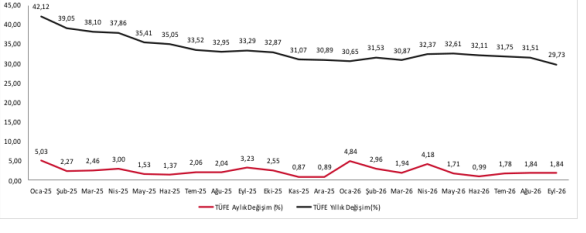
ENFLASYON DİNAMİKLERİ

Yıllık Enflasyon %29,73...

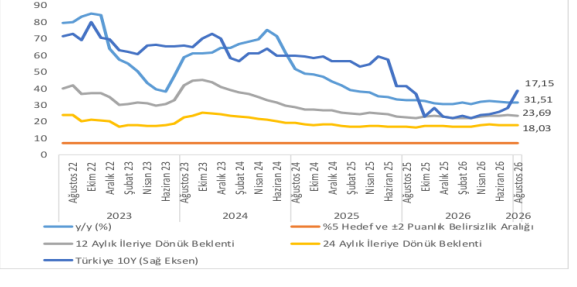
Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) verilerine göre eylülde tüketici fiyatları bir önceki aya göre yüzde 1,84 artış gösterdi. Yıllık enflasyon yüzde 29,73 oldu. Piyasa beklentisi aylık enflasyonda yüzde 2,20 artış düzeyindeydi. Yıllık enflasyona ilişkin beklenti ise yüzde 30,30 olmuştu. Böylece beklentilerin aşağısında gelen enflasyon, Kasım 2021'den bu yana ilk kez yüzde 30'un altına geldi.

En yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubunun yıllık değişimleri; gıda ve alkolsüz içeceklerde yüzde 27,62 artış, ulaştırmada yüzde 35,10 artış ve konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlarda yüzde 39,99 artış olarak gerçekleşti. İlgili ana harcama gruplarının yıllık değişime olan katkıları ise gıda ve alkolsüz içeceklerde 6,73, ulaştırmada 5,96 ve konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlarda 4,84 yüzde puan oldu.

TÜFE Aylık ve Yıllık Değişim(%)



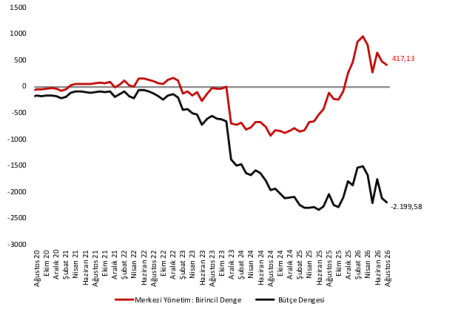
Enflasyon ve Beklentiler



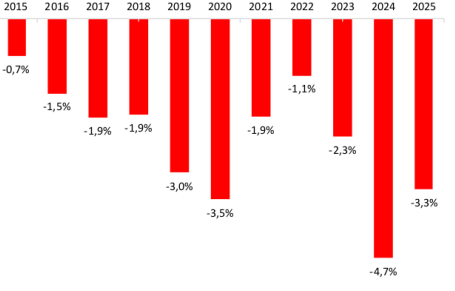
MAKROEKONOMİ
BÜTÇE

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan ağustos ayı bütçe sonuçları, vergi tahsilatındaki yavaşlamanın etkisi ile bütçe dengesinde geçen yılın aynı ayına göre kötüleşme görüldüğünü yansıttı. Ağustos ayında toplam bütçe dengesi 12,9 milyar TL fazla ile geçen yıl aynı ayındaki 96,7 milyar TL fazlanın altında gerçekleşti. Ağustos ayında vergi yapılandırması kapsamında toplam 1,5 milyar TL gelir yazılırken, ilk sekiz aylık toplam 10,7 milyar TL'ye ulaştı. 2025 yılı toplamında ise 22,8 milyar TL gelir yazılmıştı. Diğer taraftan, ağustos ayında özelleştirme geliri kaydedilmedi, geçen yılın aynı ayında ise 6 milyar 800mn TL gelir kaydedilmişti. Faiz gelirleri 29,9 milyar TL'ye ulaşırken, faiz giderleri ise geçen yıla göre 17,3 milyar TL artışla 197,1 milyar TL oldu. Bu sonuçlarla, ilk sekiz aylık dönemde bütçe açığı 1 trilyon 308 milyar TL'ye gerilerken, son 12 aylık bütçe açığı 2 trilyon 200 milyar TL (GSYH'ye oranla %2,8) düzeyine yükseldi. Yeni OVP'de 2026 yılı bütçe açığı tahmini 2 trilyon 632 milyar TL (GSYH'ye oranla %3,1) düzeyine aşağı yönde revize edilmişti.

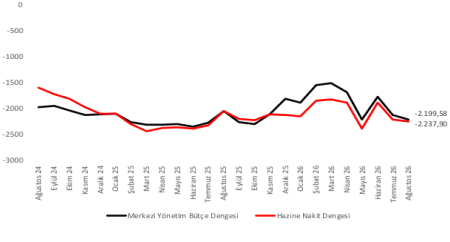
Bütçe Dengesi



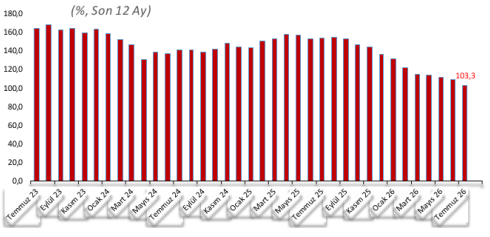
Nakit Dengesi(%GSYH)



Bütçe ve Nakit Dengeleri



İç Borç Çevirme Oranı

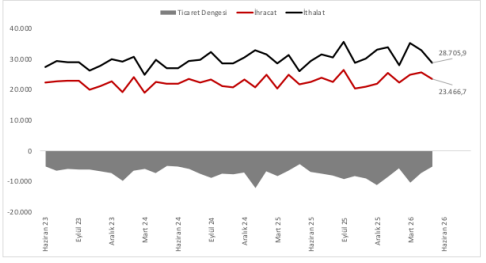


CARİ DENGE

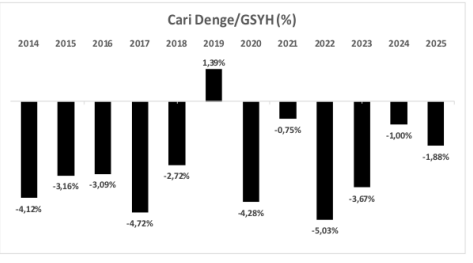
Cari dengede aylık açık serisine ılımlı ara

TCMB verilerine göre cari denge temmuz ayında 36 milyon dolar fazla verdi. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 5 milyar dolar fazla verirken ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,6 milyar dolar oldu. Yıllıklandırılmış verilere göre, temmuz ayında cari açık yaklaşık 40,7 milyar dolar olurken, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret dengesi de 77,2 milyar dolar açık verdi. Temmuz ayında doğrudan yatırımlar kaynaklı net girişler 514 milyon dolar olarak kaydedildi.

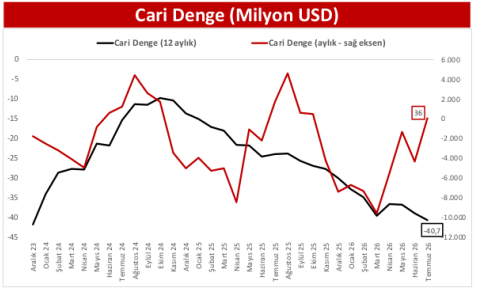
Ticaret Dengesi



Cari Denge/GSYH(%)



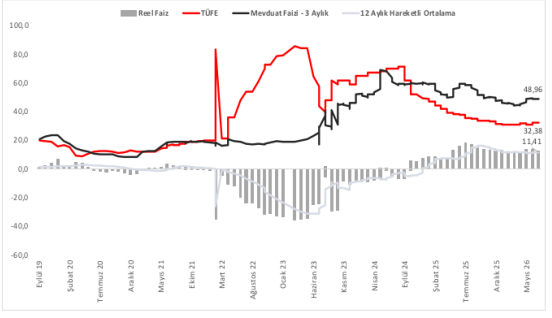
Cari Denge (Milyon USD)



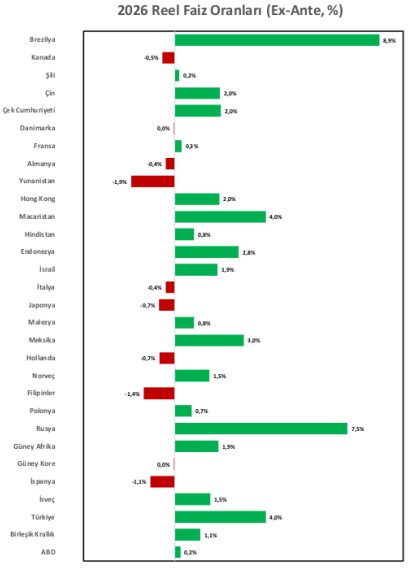
TCMB

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

Reel Faiz



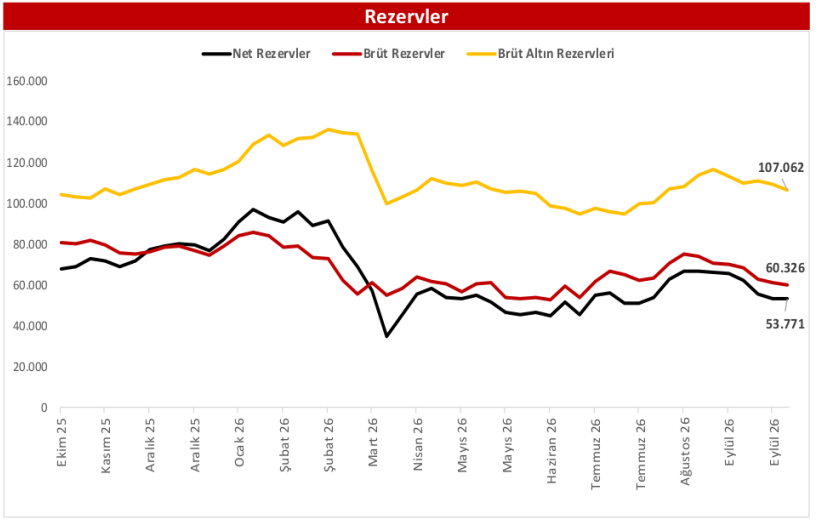
Global Reel Faiz Oranları



TCMB REZERVLERİ

Rezervlerde yükseliş

8 Ekim Perşembe günü toplam rezervlerin 172,5 milyar dolara, Net Uluslararası Rezerv seviyesinin 59,9 milyar dolara yükseldiğini, tüm swaplar hariç net rezervlerin ise önceki güne kıyasla 1,3 milyar dolar artışla 46,5 milyar dolar olduğunu görmekteyiz.

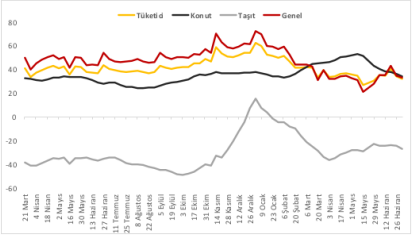


KREDİ BÜYÜMESİ

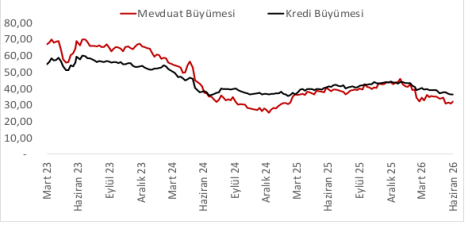
Kredi hacmi trend büyümesi yükselirken, taşıt ve ihtiyaç kredisi faizleri geriledi

2 Ekim ile biten haftada 27,1 trilyon TL'ye yükselen mali olmayan kesime verilen krediler hacminde 240,9 milyar TL artış gözlendi. Böylece mali olmayan kesime verilen kredilerde yılbaşından bu yana artış %25,5 seviyesine yükselmiş oldu. Ticari krediler 117,6 milyar TL'lik artış gösterdi. Tüketici kredileri ise 86,1 milyar TL yükselirken, alt kalemlerde bireysel kredi kartları 69,7 milyar TL, ihtiyaç kredileri 13,0 milyar TL, konut kredileri 3,7 milyar TL artış, taşıt kredileri 0,3 milyar TL düşüş gösterdi. Mevduat tarafında, 2 Ekim haftasında toplam mevduatın 216,8 milyar TL düşüşle 33,8 trilyon TL'ye gerilediği görülürken yılbaşından bu yana artış %18,4 seviyesine gerilemiş oldu. Aynı haftada TL mevduat 126,0 milyar TL gerilerken, YP mevduatın TL karşılığı 90,7 milyar TL düştü.

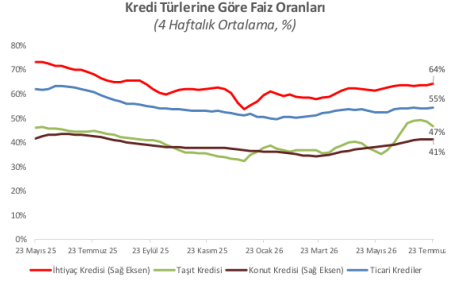
13 haftalık, Yıllıklandırılmış Kredi Büyümesi (%)



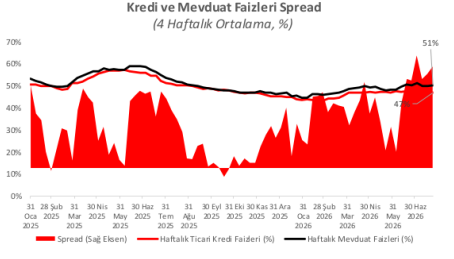
Toplam Mevduat ve Kredi Büyümesi



Kredi Türlerine Göre Faiz Oranları



Kredi-Mevduat Spread

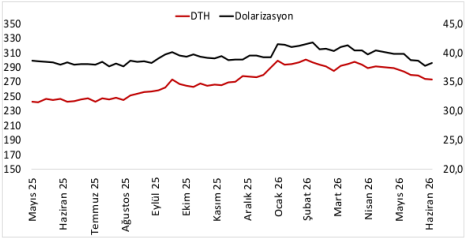


DOLARIZASYON & REEL EFEKTIF DÖVIZ KURU

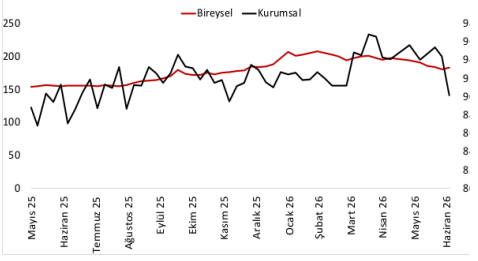
Dolarizasyonda hafif yükseliş

2 Ekim itibarı ile mevduat bankaları genelinde toplam mevduat içinde TL mevduat oranının %61,2 seviyesine gerilediği hesaplanıyor. Söz konusu oran kamu mevduat bankalarında %64,6 seviyesine gerilerken, özel mevduat bankalarında %60,8'e, yabancı mevduat bankalarında %61,9'a yükseldi. Türkiye'deki mevduat dolarizasyonun ilgili haftada %38,8 seviyesine yükseldiğini görüyoruz. Bu oran, tüzel kişilerde %35,5'e, resmi ve diğer kuruluşlarda %18,8'e yükseldi, gerçek kişilerde %43,5'e geriledi.

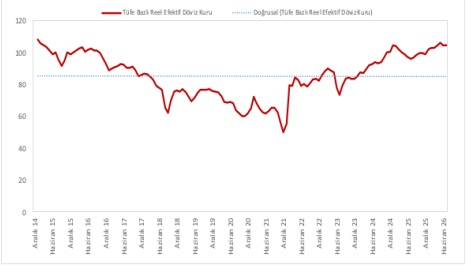
Döviz Tevdiat Hesabı (mlr USD) & Dolarizasyon (%)



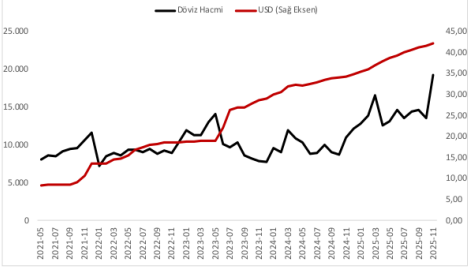
Yurt İçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatı (mlr USD)



TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru



Dolar/TL & Hacim



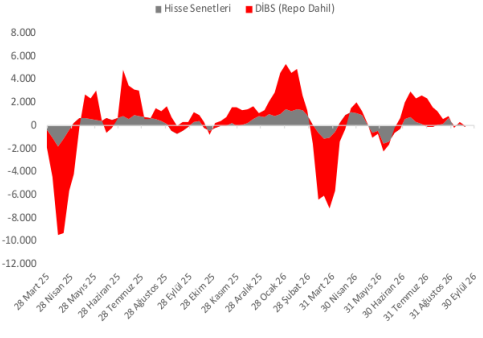
YURT DIŞI YERLEŞİK PORTFÖY YATIRIMLARI

Hisse ve tahvilden çıkış

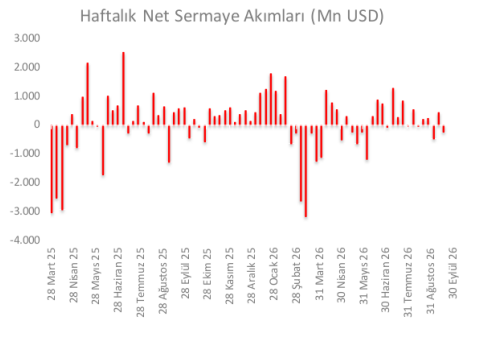
TCMB verilerine göre 28 Eylül - 2 Ekim 2026 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 189,9 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. BIST'te 2026 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.749 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 484,7 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. DİBS'te yabancılar 2026 yılında 1.638 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %6,80 seviyesinde gerçekleşti.

Yabancı Portföy Girişleri



Haftalık Net Sermaye Akımları

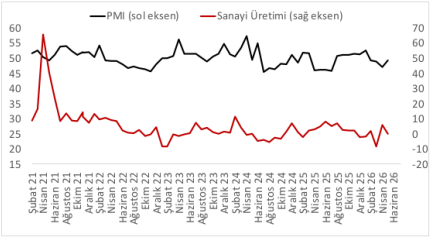


BÜYÜME VE İŞSİZLİK

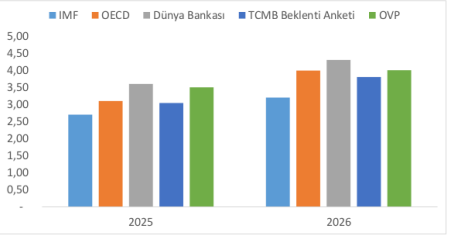
İkinci çeyrekte GSYİH büyümesi %2,3 oldu

2026 yılının ikinci çeyreğinde GSYİH, yıllık bazda %2,3 oranında büyüdü; bu rakam, %2,9 olan piyasa beklentisinin biraz altında kaldı. Mevsimsellikten arındırılmış GSYİH büyümesi, bir önceki çeyrekteki %0,3'lük artışın ardından çeyreklik bazda %1,1'e hızlandı. Net ihracatın altı çeyrek sonra ilk kez pozitif katkı sağlamasıyla büyümenin bileşimi bir miktar iyileşti. Ayrıca, imalat sektörü bir önceki çeyrekteki daralmanın ardından tekrar büyümeye geçerken, hizmetler sektörü büyüme eğilimini sürdürdü.

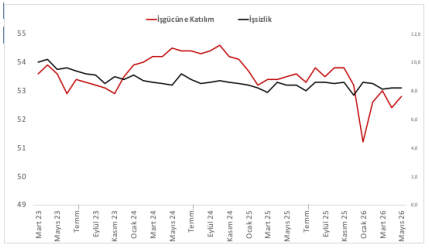
PMI



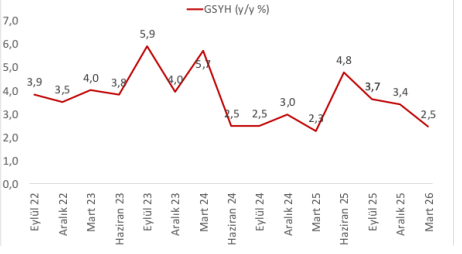
Büyüme Beklentisi



İşsizlik



GSYH(%)

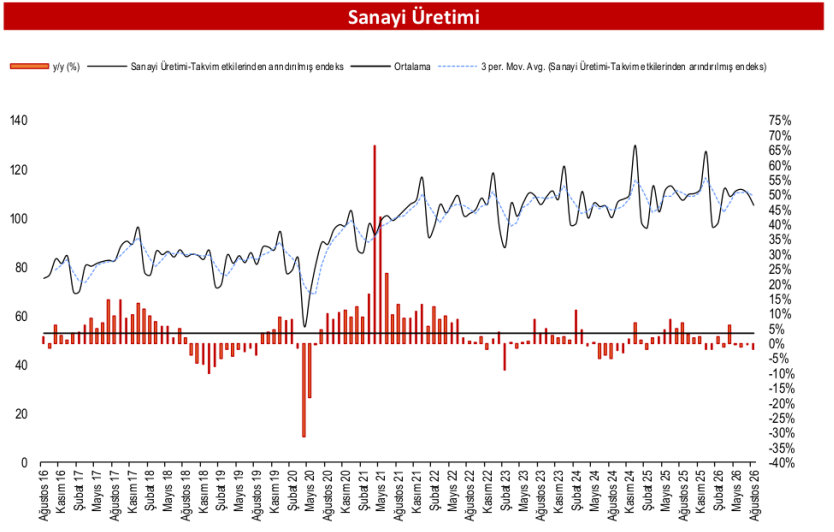


SANAYİ ÜRETİMİ VE REEL SEKTÖR

TÜİK verilerine göre Ağustos ayında sanayi üretimi yıllık yüzde 1,9 gerileyerek sert bir düşüş gösterdi.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2026 yılı Ağustos ayına ilişkin sanayi üretimi verilerini yayımladı. Buna göre, sanayi üretimi yıllık yüzde 1,9 azalarak düşüş serisini dördüncü aya taşıdı.

Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2026 yılı Ağustos ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1,7 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 2,5 azaldı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı sektörü endeksi yüzde 1,3 arttı.

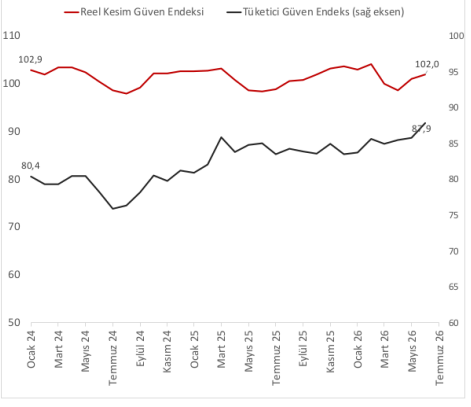


GÜVEN ENDEKSLERİ

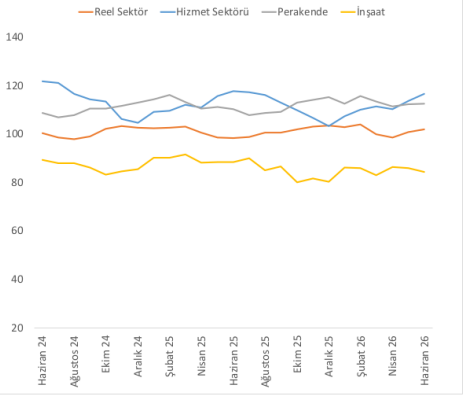
Tüketici güveninde yükseliş...

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



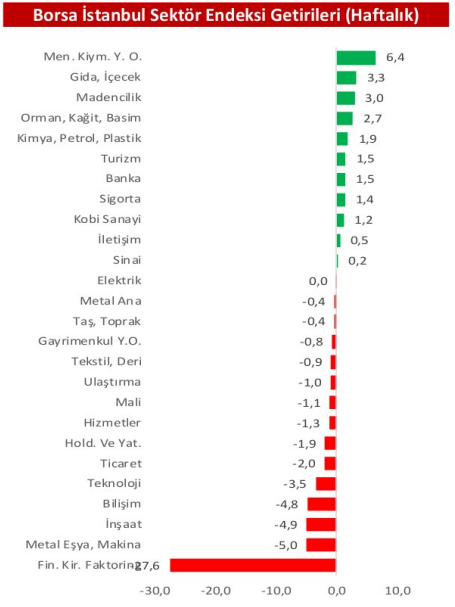
Sektörel Güven Endeksleri

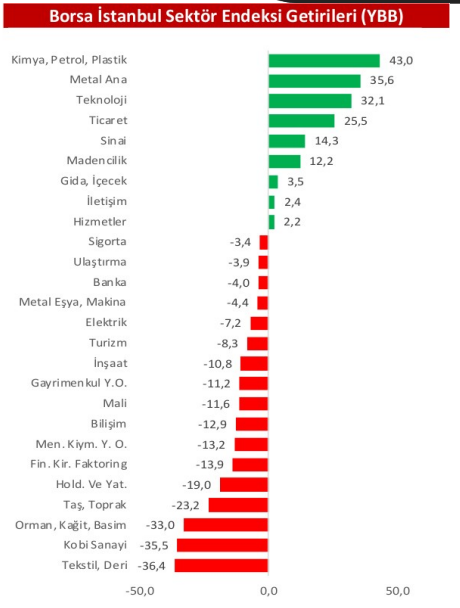


BORSA İSTANBUL'DA SEKTÖR ENDEKSİ GETİRİLERİ

Ziraat Katılım Özel Bankacılık

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftayı 12.265 puandan tamamladı. Menkul kıymet, gıda-içecek ve madencilik endeksi pozitif ayrışırken faktöring,metal eşya-makine ve inşaat endeksleri negatifti.





XU100 HİSSELERİ LATİFELE GETİRİLERİ

BIST'te makroekonomiye dair gelişmelerin dikkatle izlendiğini görüyoruz.

XU100'e relatif Getiriler (Haftalık)

1	KARTN	23,74	100	BERA	-9,7
2	VERUS	11,45	99	BRSAN	-6,3
3	SELEC	8,76	98	TATGD	-5,6
4	TKFEN	6,85	97	PGSUS	-5,1
5	KOZAA	6,64	96	ISGYO	-3,7
6	ALARK	5,96	95	SAHOL	-3,7
7	CCOLA	5,85	94	ZOREN	-3,6
8	PETKM	5,20	93	DEVA	-3,5
9	GSDHO	4,89	92	ISFIN	-3,4
10	ALBRK	4,87	91	JANTS	-3,4
11	TKNSA	4,55	90	GOZDE	-3,3
12	EKGYO	4,13	89	EGGUB	-3,2
13	AEFES	3,90	88	ASELS	-3,1
14	KRVGD	3,58	87	ESEN	-3,1
15	KERVT	3,51	86	ECILC	-2,7

XU100'e relatif Getiriler (YBB)

1	TKFEN	245,60	100	IHLAS	-52,1
2	TUPRS	103,78	99	ESEN	-48,1
3	KRDMD	56,73	98	PARSN	-46,9
4	EREGL	45,80	97	IHLGM	-45,8
5	INDES	39,57	96	ZOREN	-45,0
6	BIMAS	39,40	95	VESTL	-43,3
7	ASELS	39,18	94	BUCIM	-42,5
8	NETAS	34,16	93	EGEEN	-41,8
9	CCOLA	32,93	92	TKNSA	-41,0
10	VERUS	31,34	91	ALKIM	-40,9
11	KARTN	29,08	90	SKBNK	-39,0
12	DEVA	25,71	89	BERA	-38,4
13	TATGD	25,33	88	YATAS	-37,1
14	AKSGY	22,16	87	SASA	-36,3
15	TRGYO	20,87	86	ALGYO	-36,0

BIST ENDEKS KARŞILAŞTIRMALARI

BIST Endeksler								
Endeksler	XUTUM	XBANK	XUSIN	XU030	XU050	XU100	XYUZO	XTUMY
Piyasa Değeri (bin TL)	**16.063.616**	**2.256.876**	**4.690.279**	**8.618.007**	**10.099.524**	**12.041.087**	**3.423.080**	**4.022.529**
Piyasa Değeri (bin USD)	327.002	45.959	95.473	175.424	205.581	245.103	69.679	81.900
Halka Açık Piy. Değ. (bin TL)	**4.777.716**	**553.279**	**1.522.471**	**2.916.694**	**3.270.061**	**3.762.277**	**845.583**	**1.015.439**
Halka Açık Piy. Değ. (bin USD)	97.257	11.267	30.991	59.371	66.564	76.583	17.212	20.674
Halka Açıklık	30%	25%	32%	34%	32%	31%	25%	25%
Toplam İçindeki Pay	100,0%	11,6%	31,9%	61,0%	68,4%	78,7%	17,7%	21,3%
Haftalık Getiri	**-1,0%**	**1,5%**	**0,2%**	**-0,4%**	**-0,2%**	**0,0%**	**1,2%**	**-4,4%**
Aylık Getiri	**-21%**	**-7%**	**-21%**	**-12%**	**-14%**	**-15%**	**-26%**	**-37%**
YBB Getiri	**3%**	**-4%**	**14%**	**24%**	**17%**	**9%**	**-26%**	**-14%**
1 Yıllık Getiri	**7%**	**12%**	**15%**	**29%**	**23%**	**14%**	**-20%**	**-12%**
F/K	**13,6x**	**5,1x**	**31,4x**	**10,2x**	**10,5x**	**11,4x**	**16,7x**	**31,2x**
P/DD	**1,1x**	**1,0x**	**1,2x**	**1,1x**	**1,1x**	**1,1x**	**1,1x**	**1,0x**

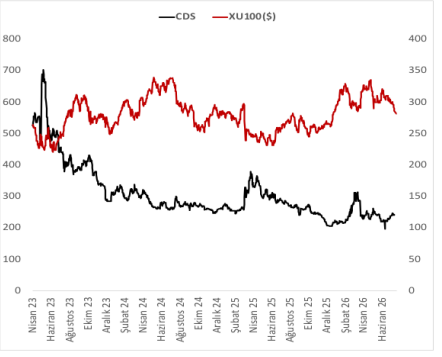
CDS ve Borsa İstanbul Karşılaştırması

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 256 bp seviyesinden işlem görürken, CDS cephesindeki yükseliş Borsa İstanbul'u negatif etkilemektedir.

CDS ve 10 Yıllık Tahvil



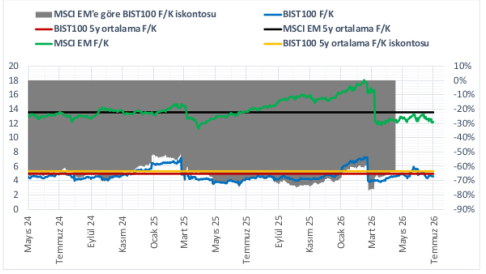
CDS ve BIST-100



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.

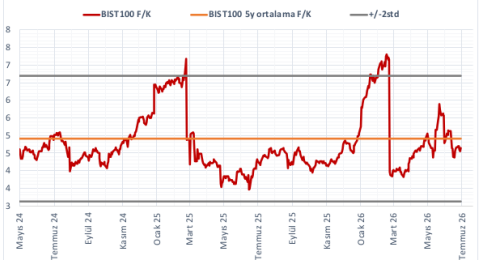
XU100 & MSCI EM F/K



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



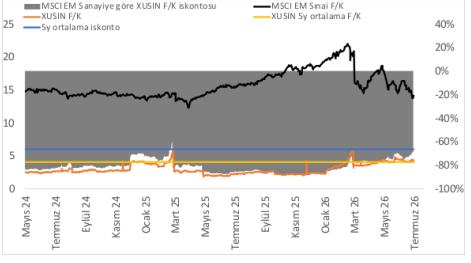
XU100 F/K İskontosu



XUSIN & MSCI EM SINAİ F/K

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

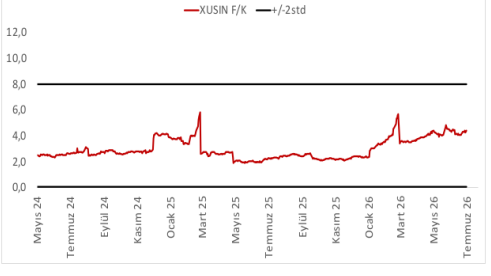
XUSIN & MSCI EM SINAİ F/K



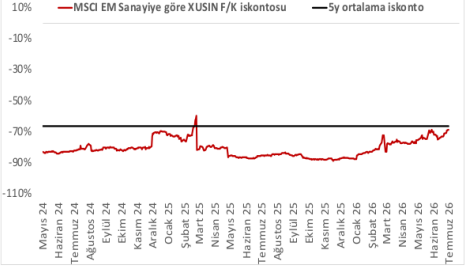
XUSIN & MSCI EM F/K İskontoya göre Potansiyel

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



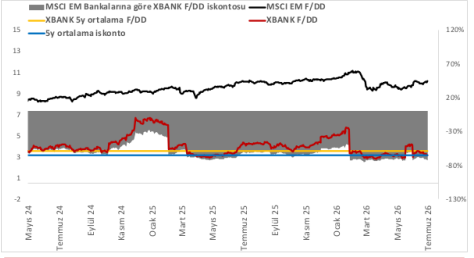
XUSIN F/K İskontosu



XBANK & MSCI EM BANK F/DD

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

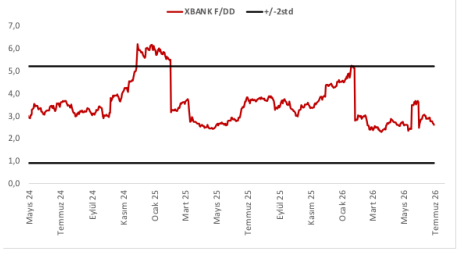
XBANK & MSCI EM BANK F/DD



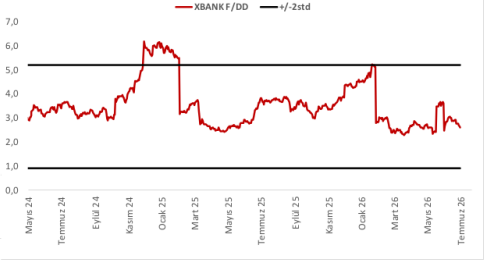
XBANK & MSCI EM F/DD İskontoya göre Potansiyel

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



XBANK F/DD İskontosu

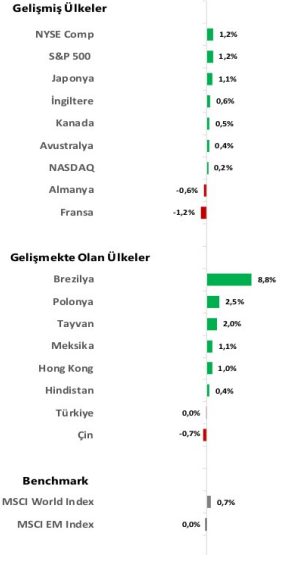


HİSSE SENEDİ PİYASALARI

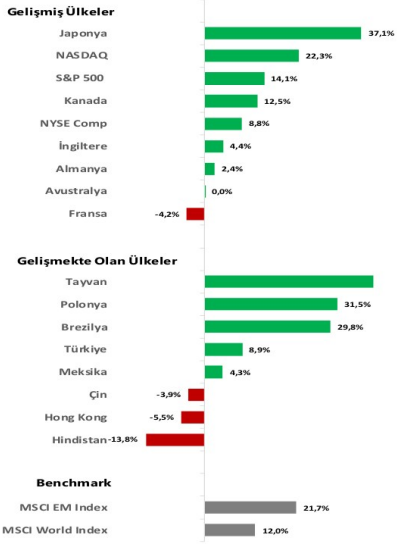
BORSALAR

Geçtiğimiz hafta ABD'de beklentilerin oldukça aşağısında açıklanan tarım dışı istihdam verisi sonucu Fed'in faiz arttırım beklentilerinin rafa kalkması borsaları desteklerken teknoloji şirketleri ağırlıklı NASDAQ borsası %0,2 artarken S&P 500 %1,2 yükselişle haftayı 7.811 seviyesinden tamamladı.

Borsa Getirileri (Haftalık)



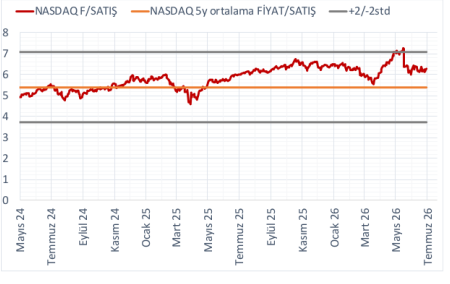
Borsa Getirileri (YBB)



NASDAQ Piyasa Çarpanları

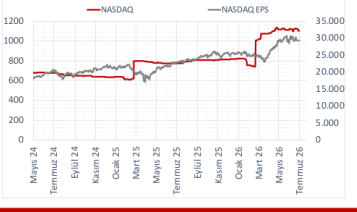
NASDAQ cari F/FAVÖK ve F/SATIŞ rasyolarında 5 yıllık ortalamalarının üzerinde seyrederken ileriye dönük F/K rasyosunda 5 yıllık ortalamalarında işlem görmektedir.

NASDAQ cari F/SATIŞ

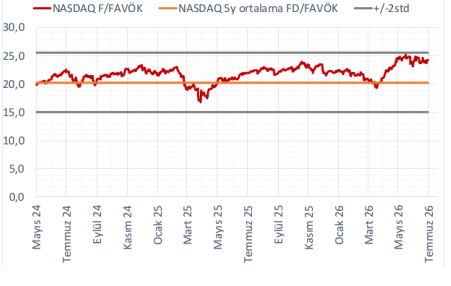


NASDAQ piyasa çarpanları farklı seviyelere göre potansiyel

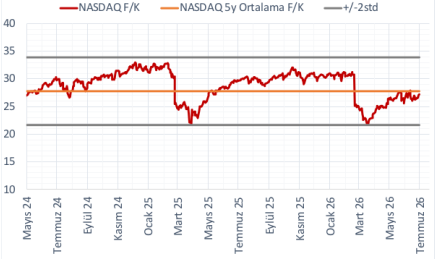
	F/Satış	Potansiyel	F/FAVÖK	Potansiyel	F/K	Potansiyel	Endeks	Potansiyel
En Yüksek	6,9	5%	24,0	5%	33,0	31%	28.821	-2%
En Düşük	3,5	-48%	13,0	-43%	20,2	-20%	10.679	-64%
ortalama	5,4	-18%	20,3	-12%	27,8	10%		
cari	6,6		23,0		25,1		29.334	



NASDAQ cari F/FAVÖK



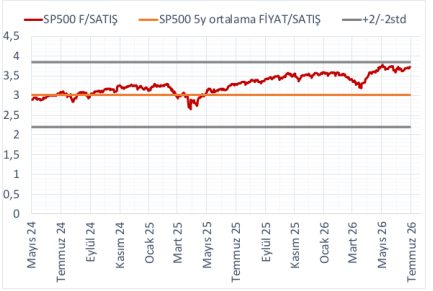
NASDAQ ileriye dönük F/K



S&P500 PİYASA ÇARPANLARI

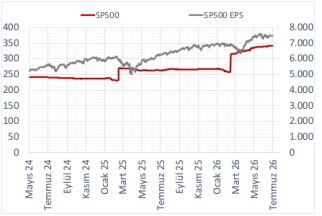
S&P 500 cari F/FAVÖK ve F/SATIŞ rasyolarında 5 yıllık ortalamalarının üzerinde seyrederken ileriye dönük F/K rasyosunda 5 yıllık ortalamalarında işlem görmektedir.

S&P500 cari F/SATIŞ

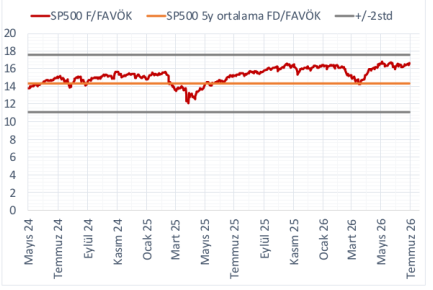


S&P500 piyasa çarpanları farklı seviyelere göre potansiyel

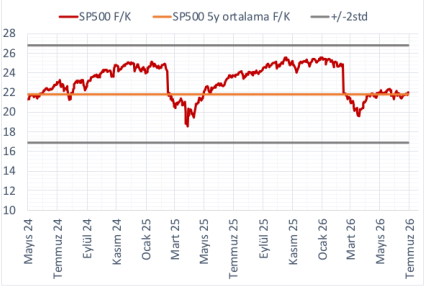
	F/Satış	Potansiyel	F/FAVÖK	Potansiyel	F/K	Potansiyel	Endeks	Potansiyel
En Yüksek	3,7	3%	17,0	6%	25,6	17%	7.365	-2%
En Düşük	2,2	-40%	10,5	-35%	16,0	-27%	3.577	-52%
ortalama	3,0	-16%	14,4	-11%	21,8	0%		
cari	3,6		16,1		21,9		7.488	



S&P500 cari F/FAVÖK



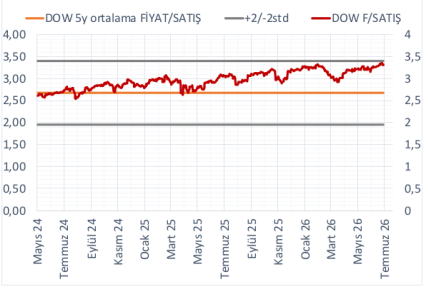
S&P500 ileriye dönük F/K



DOW PİYASA ÇARPANLARI

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

DOW cari F/SATIŞ

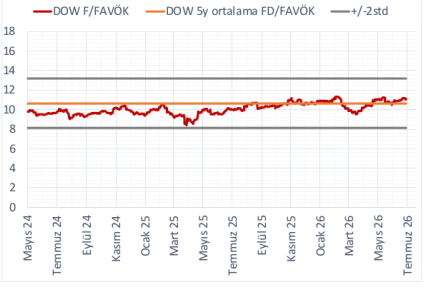


DOW piyasa çarpanları farklı seviyelere göre potansiyel

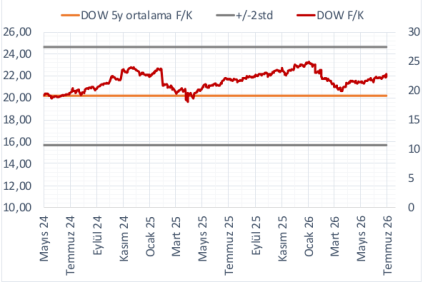
	F/Satış	Potansiyel	F/FAVÖK	Potansiyel	F/K	Potansiyel	Endeks	Potansiyel
En Yüksek	3,3	4%	15,7	51%	24,8	15%	50.188	-5%
En Düşük	2,0	-39%	8,4	-19%	15,1	-30%	28.726	-46%
ortalama	2,7	-16%	10,6	2%	20,2	-6%		
cari	3,2		10,4		21,5		52.905	



DOW cari F/FAVÖK



DOW ileriye dönük F/K




Ziraat Katılım
Özel Bankacılık


Özel Bankacılık
WhatsApp Hattı
0530 917 41 14

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

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Katılım Özel 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