

²blackdot

Danışmanlık



“Esasen konu hep 2 nokta arasındadır”

Haftalık Bülten

30 Eylül 2024

Refleks[®]
İŞ'E YARAYAN GAZETE

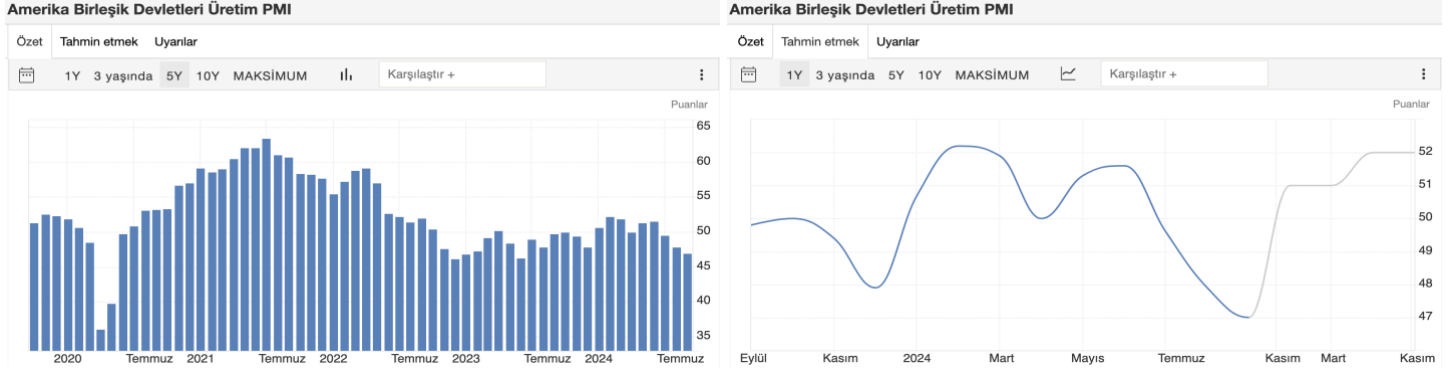


Bu hizmet size **2blackdot Danışmanlık** ve **Refleks** gazetesi tarafından ücretsiz verilmektedir. **Bu yazılanlar yatırım tavsiyesi değildir.**
Hazırlayan: **Hakan Çalışkantürk** mail@2blackdot.com <https://www.2blackdot.com>

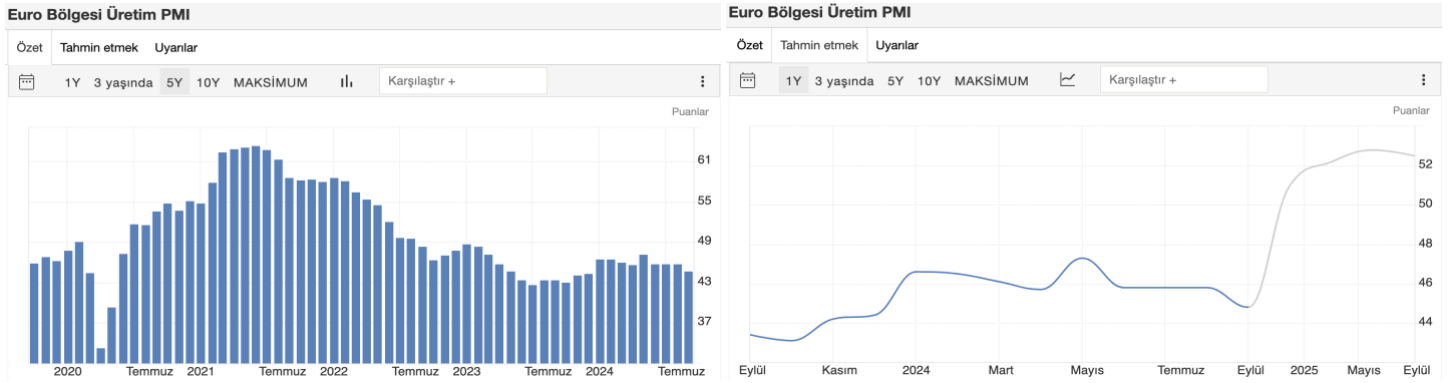
Küresel Üretim PMI ile Türkiye'nin Üretim PMI Verileri ve Aradaki Korelasyon!

S&P Global tarafından hazırlanan **Satın Alma Yöneticileri Endeksleri** (Purchasing Managers Indices-PMI), Ekonomik koşullara ilişkin olarak ilgili ay içerisinde açıklanan ilk verilerden biri olması, resmi verilerden önce yayınlanması ve gerçekleşen verilerle gösterdiği korelasyon, PMI'lara önemli bir öncü gösterge niteliği kazandırmaktadır. Düzenlenen ankette, katılımcı firmalara üretim, yeni siparişler, stok düzeyleri, istihdam, tedarikçi performansı ve fiyat trendleri gibi parametrelerin hangi yönde geliştiği (artış/iyileşme ya da düşüş/kötüleşme) sorulmaktadır. Bu parametrelerin her biri için yayılma endeksleri hesaplanarak, bu veriler üzerinden PMI rakamına ulaşılmaktadır. PMI'ların **50'den büyük** olması önceki aya kıyasla bir **iyileşmeye** işaret ederken **50'den küçük** olması da önceki aya göre **kötüleşme** olarak değerlendirilmektedir.

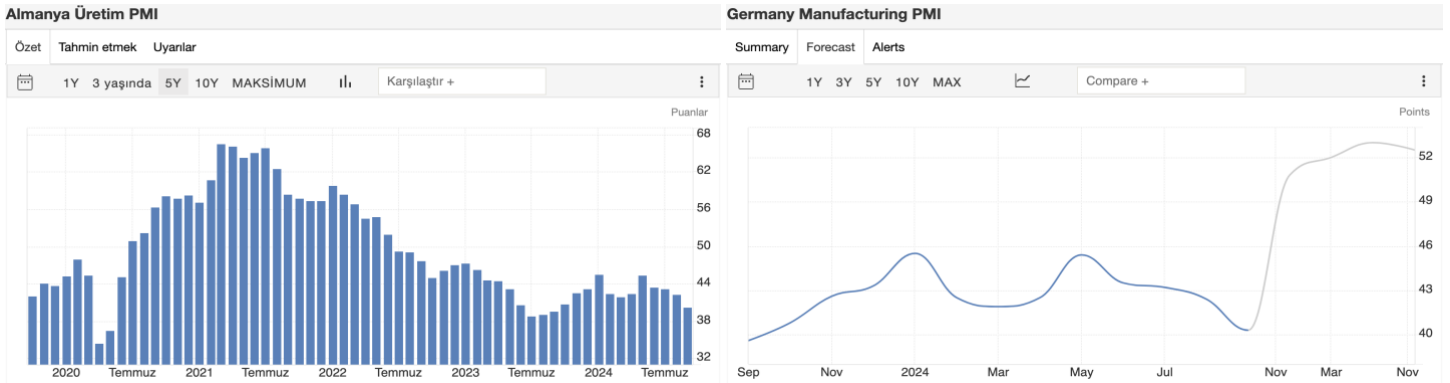
ABD Üretim PMI verilerine göre; 2024 Ağustos ayındaki 47,90 puandan **Eylül ayında 47** puana düştü. Trading Economics küresel makro modelleri ve analist beklentilerine göre, uzun vadede ABD Üretim PMI'nın 2025'te 52,00 puan civarında seyretmesi öngörülmüyor.



Euro Bölgesi Üretim PMI verilerine göre; 2024 Ağustos ayındaki 45,80 puandan **Eylül ayında 44,80** puana düştü. Trading Economics küresel makro modelleri ve analist beklentilerine göre, uzun vadede Euro Bölgesi Üretim PMI'nın 2025'te 52,30 puan ve 2026'da 50,90 puan civarında seyretmesi öngörülmüyor.

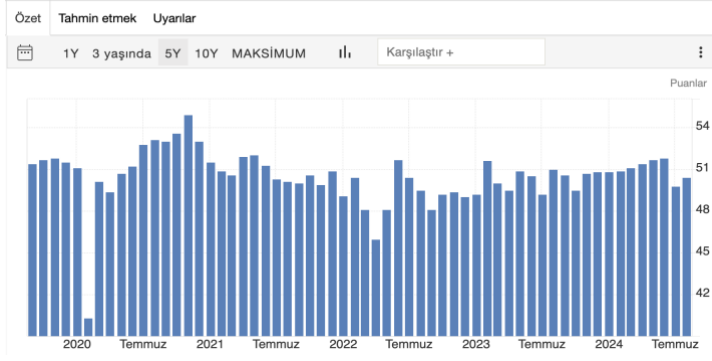


Almanya'nın Üretim PMI verilerine göre; 2024 Ağustos ayındaki 42,40 puandan **Eylül ayında 40,30** puana düştü. Trading Economics küresel makro modelleri ve analist beklentilerine göre, uzun vadede Almanya Üretim PMI'nın 2025'te 52,50 puan ve 2026'da 51,30 puan civarında seyretmesi öngörülmüyor.

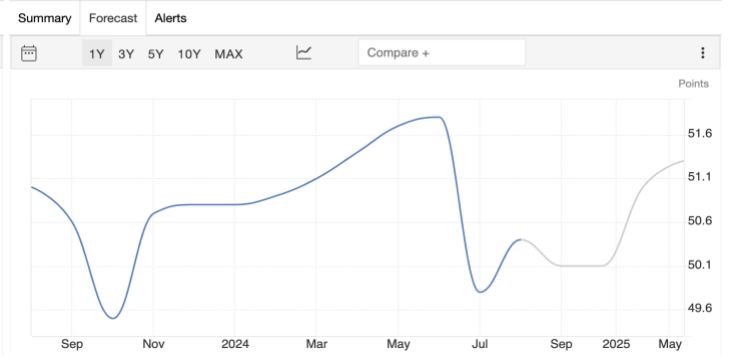


Çin'in Üretim PMI verilerine göre; 2024 Temmuz ayındaki 49,80 puandan **Ağustos ayında 50,40** puana yükseldi. Trading Economics küresel makro modelleri ve analist beklentilerine göre, Çin'deki Üretim PMI'nın bu çeyreğin sonunda 50,10 puan olması bekleniyor. Uzun vadede, Çin Caixin Üretim PMI'nın 2025'te 51,80 puan ve 2026'da 53,00 puan civarında seyretmesi öngörülmüyor.

Çin Caixin Üretim PMI

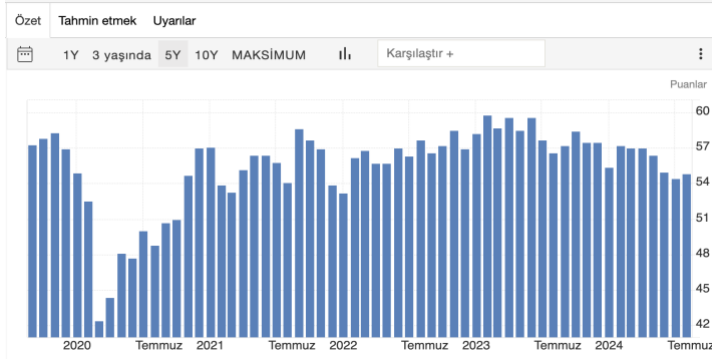


China Caixin Manufacturing PMI

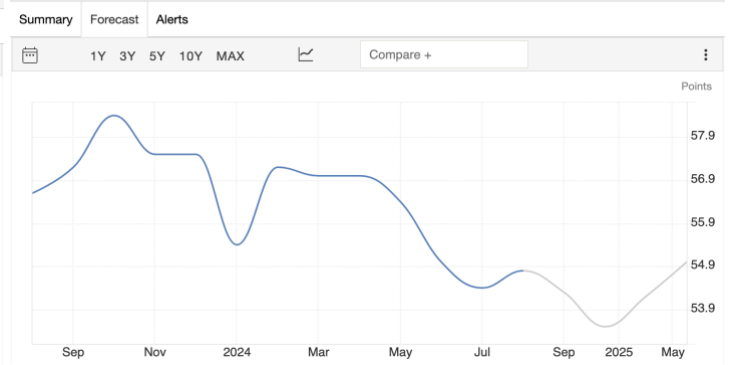


Suudi Arabistan'ın Üretim PMI verilerine göre; 2024 Temmuz ayındaki 54,40 puandan **Ağustos ayında 54,80** puana yükseldi. Trading Economics küresel makro modelleri ve analist beklentilerine göre, Suudi Arabistan'ın Üretim PMI'nın bu çeyreğin sonunda 54,30 puan olması bekleniyor. Uzun vadede Suudi Arabistan Petrol Dışı Özel Sektör PMI'nın 2025'te 56,30 puan ve 2026'da 57,00 puan civarında seyretmesi öngörülüyor.

Suudi Arabistan Petrol Dışı Özel Sektör PMI

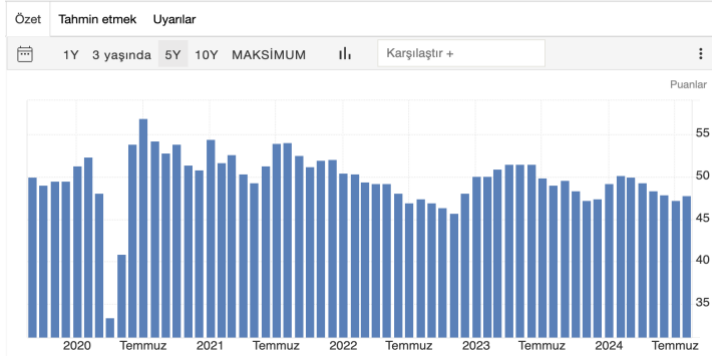


Saudi Arabia Non-Oil Private Sector PMI

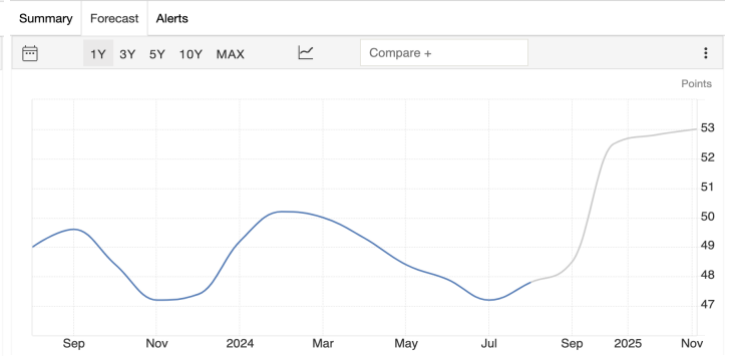


Türkiye'nin Üretim PMI verilerine göre; 2024 Temmuz ayındaki 47,20 puandan **Ağustos ayında 47,80** puana yükseldi. Trading Economics küresel makro modelleri ve analist beklentilerine göre, Türkiye'de Üretim PMI'nın bu çeyreğin sonunda 48,50 puan olması bekleniyor. Uzun vadede Türkiye Üretim PMI'nın 2025'te 53,00 puan civarında seyretmesi öngörülüyor.

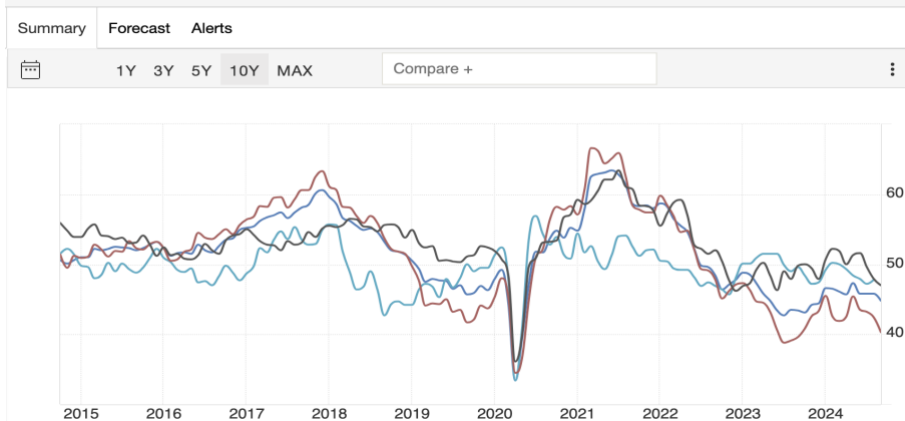
Türkiye Üretim PMI



Turkey Manufacturing PMI



Euro Area Manufacturing PMI



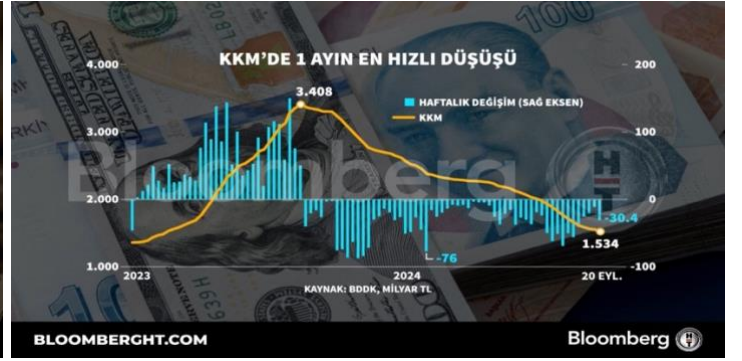
- Euro Area Manufacturing PMI (Points)
- Turkey Manufacturing PMI (Points)
- Germany Manufacturing PMI (Points)
- United States Manufacturing PMI (Points)

Son söz: "Komşuda pişer bize de düşer!" Türk ata sözü

Haftalık Ekonomik Veriler ve Veri Takvimi:

TCMB verilerine göre 20 Eylül haftasında TCMB'nin **Brüt Rezervi 156,4 milyar USD'a yükselirken**, SWAP Hariç **Net Rezervleri de 29,4 milyar USD'a yükseldi.** ✓

BDDK verilerine göre 20 Eylül haftasında **KKM toplamı 30,4 milyar TL düşüşle 1,534 trilyon TL'na geriledi.** ✓



BDDK verilerine göre 20 Eylül haftasında yıllık bazda **Tüketici Kredileri %27,10** oranında büyürken, **Ticari Kredilerde %24,20** oranında büyüdü. **Döviz cinsi Ticari Krediler** ise 1,5 milyar USD artışla **toplam 163 milyar USD'a** ulaştı. ✗



TCMB verilerine göre **Yabancı Yatırımcılar** 20 Eylül haftasında **Devlet Tahvil ve İç Borçlanma Senetleri (DİBS)** tarafında **1,583 milyon USD net alış** yaparken, **Hisse Senetleri** tarafında ise **96 milyon USD net alış** yaptılar. ✓

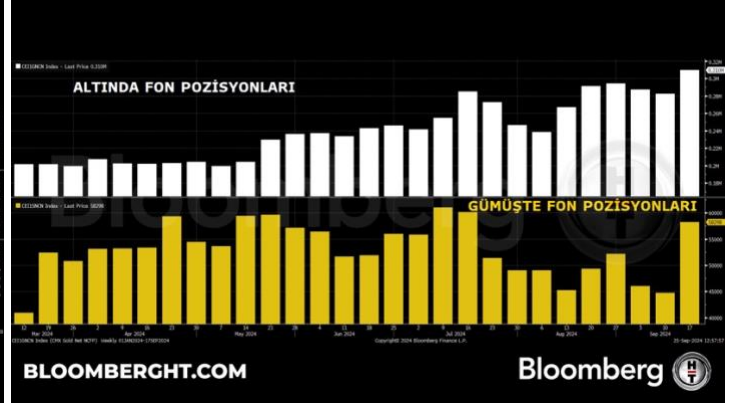


TCMB verilerine göre 20 Eylül haftasında 1-3 ay vadeli ortalama bileşik **Mevduat Faizleri %59,80** ile yatay seyredirken, **Ticari Kredi Faizleri %57,7'a geriledi**, **İhtiyaç Kredi Faizleri ise %71,50'e** geriledi. ✓

TCMB'nin yaptığı **Sektörel Enflasyon Beklentileri** anketine göre; 12 ay sonrası için enflasyon beklentileri Eylül ayında **Piyasa Katılımcıları** (Finansal kesim) tarafında **%27,50'ye** (önceki %28,70) düşerken, **Reel Sektör** tarafında **%51,10'e** (önceki %53,80) gerilemiş, **Hane Halkı** tarafında ise **%71,60'a** (önceki %73,10) gerilemiş. ✓

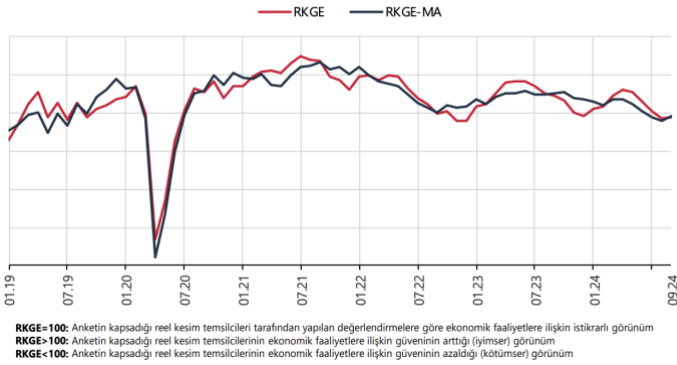


BloombergHT'nin yayınladığı grafiklerde fiyatları rekor kıran Altın ve Gümüş'te Hedge fonların net Altın Long (alım) ve Short (satım) yönündeki pozisyonları ile Altın ve Gümüş'te fonların artan trenddeki pozisyonları da grafiklerde net olarak görülmüyor.

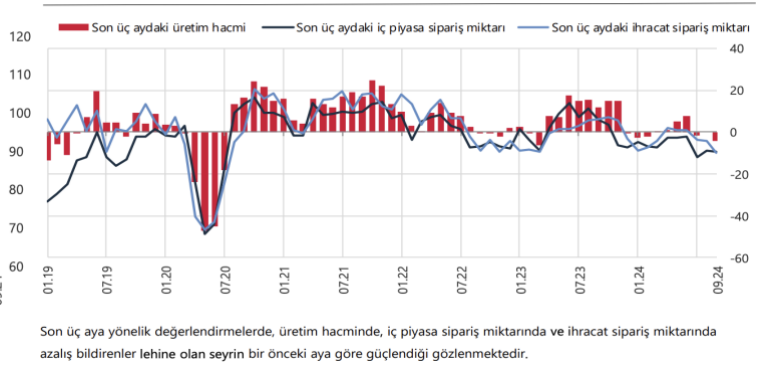


TCMB'nin imalat sanayinde faaliyet gösteren 1766 iş yerinin yanıtlarının ağırlıklandırılıp toplulaştırılmasıyla elde ettiği 2024 yılı Eylül ayı **İktisadi Yönelim Anketi** sonuçlarına göre; mevsimsellikten arındırılmış **Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA)**, bir önceki aya göre 1,2 puan artarak **99,2** seviyesinde gerçekleşmiştir. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, mevcut mamul mal stoku, mevcut toplam sipariş miktarı, gelecek üç aydaki toplam istihdam ve sabit sermaye yatırım harcamasına ilişkin değerlendirmeler **endeksi artış yönünde** etkilerken, gelecek üç aydaki üretim hacmi ve genel gidişata ilişkin değerlendirmeler **endeksi azalış yönünde** etkilemiştir.

Grafik 1. Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve RKGE-MA



Grafik 2. Son Üç Aydaki Üretim Hacmi, İç Piyasa Sipariş Miktarı ve İhracat Sipariş Miktarı (Denge)



TCMB'nin finansal sektörde faaliyet gösteren 148 kuruluşun yanıtlarının ağırlıklandırılıp toplulaştırılmasıyla elde ettiği 2024 yılı Eylül ayı **Finansal Hizmetler Anketi** sonuçlarına göre; FHGE bir önceki aya göre 1,0 puan artış kaydederek **157,8** seviyesine yükselmiştir. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, son üç aydaki iş durumu ile hizmetlere olan talebin FHGE'yi azalış yönünde etkilediği, gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisinin ise FHGE'yi artış yönünde etkilediği görülmektedir.

Grafik 1: Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FHGE)



Grafik 4: Gelecek Üç Aydaki Hizmetlere Olan Talep (İş Hacmi) Beklentisi (Denge)



Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) verilerine göre 27 Eylül haftasında **Hisse Senedi** piyasasındaki **yatırımcı sayısı 7,172,642 kişiye düşerken** (önceki 7,347,010), yapılan toplam **yatırım miktarı 13,05 trilyon TL** (önceki 13,09 trilyon TL) olarak gerçekleşti. **Yatırım Fonlarındaki yatırımcı sayısı 5,339,731 kişi** (önceki 5,296,906) olurken, yatırım yapılan fonların toplam **piyasa değeri ise 3,95 trilyon TL**'na (önceki 3,81 trilyon TL) ulaştı.



TCMB'nin Haftalık Para ve Banka İstatistiklerine göre 20 Eylül haftasında toplam TL mevduatlar **18,22 milyar TL artarken**, parite etkisinden arındırılmış olarak **YP Mevduatlar da 1,21 milyar USD arttı.** ❌

Menkul Kıymetler tarafında ise 20 Eylül haftasında **Yurt Dışında Yerleşiklerin Portföylerindeki Net Değişimler; Hisse Senetlerinde 96.1 milyon USD artış** olurken, **DİBS** (Devlet İç Borçlanma Senetlerine) tarafında ise **1,582.90 milyon USD giriş** oldu. **Diğer Yurt İçi ve Dışı Piyasalara yapılan ihraçlarda toplam 23.9 milyon USD giriş** oldu. ✓

Haftalık Para ve Banka İstatistikleri

26 Eylül 2024

	Yurt içinde Yerleşiklerin Bankalardaki Mevduatları	
	TL Mevduatlar (milyar ₺)	YP Mevduatlar (milyar \$)
20 Eylül 2024	10.412,60	172,26
13 Eylül 2024	10.394,38	170,21
Haftalık Değişim	18,22	2,05
Parite Etkisinden Arındırılmış Haftalık Değişim	-	1,21
Toplam Mevduat İçindeki Pay*	%64,02	%35,98

Menkul Kıymet İstatistikleri

Yurt Dışında Yerleşik Kişilerin Portföyündeki Net Değişimler

26 Eylül 2024

	13 Eylül 2024 (milyon \$)	20 Eylül 2024 (milyon \$)
Net Değişim Genel Toplam	1.490,6	1.702,9
Yurt İçi Piyasa Toplam	1.277,3	1.682,3
Hisse Senedi	-320,6	96,1
DİBS*	1.646,6	1.582,9
Diğer Yurt İçi İhraçlar	-48,7	3,3
Yurt Dışı Piyasa Toplam	213,3	20,6
Genel Yönetim İhraçları	-114,2	213,5
Diğer Yurt Dışı İhraçlar	327,5	-192,9

* Kesin Alım

Merkez_Bankası

TCMB'nin yaptığı Sektörel Enflasyon Beklentileri anketine göre; 12 ay sonrası için enflasyon beklentileri Eylül ayında **Piyasa Katılımcıları** (Finansal kesim) tarafında **%27,50**'ye (önceki %28,70) düşerken, **Reel Sektör** tarafında **%51,10**'a (önceki %53,80) gerilemiş, **Hane Halkı** tarafında ise **%71,60**'a (önceki %73,10) gerilemiş görünüyor. ✓

TCMB'nin yayınladığı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranları Eylül ayında **%75,90'a yükseldi.** ✓

Sektörel Enflasyon Beklentileri

Eylül 2024

	12 Ay Sonrası Yıllık Enflasyon Beklentileri	
	Ağustos 2024	Eylül 2024
Piyasa Katılımcıları	%28,7	%27,5
Reel Sektör	%53,8	%51,1
Hanehalkı	%73,1	%71,6

İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı

Eylül 2024



Merkez_Bankası

Geçtiğimiz Hafta Açıklanan Ekonomik Veriler:

- ABD'nin Eylül ayı **Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)** verisi beklentinin (48,6) ve öncekinin (47,9) altında **47** olarak açıklandı.
- ABD'nin Eylül ayı **Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)** verisi beklentinin (55,3) üstünde ve öncekinin (55,7) altında **55,4** olarak açıklandı.
- ABD'nin Eylül ayı **Conference Board (CB) Tüketici Güven Endeksi** beklentinin (103,9) ve öncekinin (105,6) altında **98,7** olarak açıklandı.
- ABD'nin Ağustos ayı **Yeni Konut Satışları** beklentinin (699K) üstünde ve öncekinin (751K) altında **716K** olarak açıklandı.
- ABD **Ham Petrol Stoklarındaki** haftalık artış ya da azalış; beklentinin (-1,300M) ve öncekinin (-1,630M) altında **-4,471M** olarak açıklandı. (Ham Petrol Stokları artarsa ham petrol fiyatları düşer. Ham Petrol Stokları düşerse ham petrol fiyatları artar.)
- ABD'nin 2.Çeyrek **GSYİH** rakamı beklentiye (%3) paralel ve öncekinin (%1,6) üstünde **%3** olarak gerçekleşti.
- ABD'nin **İşsizlik Maaşı Başvuruları** beklentinin (224K) ve öncekinin (222K) altında **218K** olarak açıklandı.
- ABD'nin Ağustos ayı **Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi** rakamı **yıllık bazda** beklentiye (%2,7) paralel ve öncekinin (%2,6) üstünde **%2,7** olarak açıklandı.
- ABD'nin Ağustos ayı **Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi** rakamı **aylık bazda** beklentiye (%0,2) paralel ve öncekinin (%0,2) üstünde **%0,1** olarak açıklandı.

Geçtiğimiz Hafta Açıklanan Ekonomik Veriler:

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
23 Eylül 2024, Pazartesi						
16:45	USD	★★★	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	47,0	48,6	47,9
16:45	USD	★★★	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	55,4	55,3	55,7
24 Eylül 2024, Salı						
17:00	USD	★★★	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Eyl)	98,7	103,9	105,6
25 Eylül 2024, Çarşamba						
17:00	USD	★★★	Yeni Konut Satışları (Ağu)	716K	699K	751K
17:30	USD	★★★	Enerji Bilgisi Idaresi Ham Petrol Stokları	-4,471M	-1,300M	-1,630M
26 Eylül 2024, Perşembe						
15:30	USD	★★★	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	3,0%	3,0%	1,6%
15:30	USD	★★★	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	218K	224K	222K
16:20	USD	★★★	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
27 Eylül 2024, Cuma						
15:30	USD	★★★	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağu)	2,7%	2,7%	2,6%
15:30	USD	★★★	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Ağu)	0,1%	0,2%	0,2%

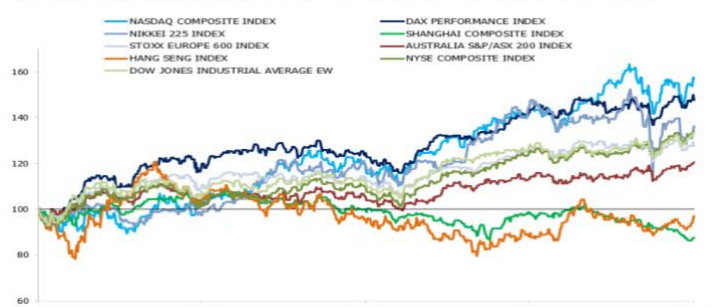
Bu Hafta Açıklanacak Ekonomik Veriler:

Zaman	Döviz	Önem	Olay	Açıklanan	Beklenti	Önceki
30 Eylül 2024, Pazartesi						
09:00	GBP	★★★	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,6%	0,6%	0,6%
09:00	GBP	★★★	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	0,9%	0,9%	0,9%
15:00	EUR	★★★	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,1%	-0,1%	-0,1%
20:55	USD	★★★	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
1 Ekim 2024, Salı						
12:00	EUR	★★★	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	1,9%	2,2%	2,2%
16:45	USD	★★★	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	47,0	47,0	47,0
17:00	USD	★★★	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	47,6	47,2	47,2
17:00	USD	★★★	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Ağu)	7,640M	7,673M	7,673M
2 Ekim 2024, Çarşamba						
15:15	USD	★★★	ADP Tarım Dışı İstihdam (Eyl)	124K	99K	99K
17:30	USD	★★★	Enerji Bilgisi Idaresi Ham Petrol Stokları			-4,471M
3 Ekim 2024, Perşembe						
10:00	TRY	★★★	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)			2,47%
10:00	TRY	★★★	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)			51,97%
15:30	USD	★★★	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	221K	218K	218K
16:45	USD	★★★	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	55,4	55,4	55,4
17:00	USD	★★★	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	51,6	51,5	51,5
4 Ekim 2024, Cuma						
15:30	USD	★★★	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Eyl)	0,3%	0,4%	0,4%
15:30	USD	★★★	Tarım Dışı İstihdam (Eyl)	144K	142K	142K
15:30	USD	★★★	İşsizlik Oranı (Eyl)	4,2%	4,2%	4,2%

Küresel Piyasalar Özeti:

Major Global Stock Indices

Performance of major global stock market indices since September 2022 (indexed to closing prices on 20 Sep, 2022)



Major Global Stock Indices	Close	1D Chg	1W Chg	20 Sep 2022=100
Nasdaq Composite Index	17,948.32	-0.4%	1.5%	157.10
NYSE Composite Index	19,373.74	-0.3%	1.3%	133.85
S&P 500 Index	5,702.55	-0.2%	1.4%	147.89
Dow Jones Industrial Average EW	12,845.46	0.5%	1.9%	133.62
Stoxx Europe 600 Index	514.26	-1.4%	-0.3%	127.48
DAX Performance Index	18,720.01	-1.5%	0.1%	147.74
CAC 40 Index	7,500.26	-1.5%	0.5%	125.43
Nikkei 225 Index	37,723.91	1.5%	3.1%	136.24
Hang Seng Index	18,258.57	1.4%	5.1%	97.22
Shanghai Composite Index	2,736.81	0.0%	1.2%	87.65
Australia S&P/Asx 200 Index	8,209.50	0.2%	1.4%	120.61

As of 20 Sep 2024

EquityRT

TCMB'nin yayınladığı 20.09.2024 haftası ağırlıklı ortalama kredi ve mevduat faizleri:

Bankalarca Açılan Kredilere Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları	13.09.2024	20.09.2024	Bankalarca Açılan Mevduatlara Uygulanan Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranları	13.09.2024	20.09.2024
İhtiyaç (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	73,65	71,47	1 Aya Kadar Vadeli (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	0,82	0,87
İhtiyaç (KMH Dahil)(TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	75,84	74,15	3 Aya Kadar Vadeli (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	0,67	0,67
Taahhüt (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	43,78	42,87	Toplam (EUR Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	0,75	0,79
Konut (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	43,22	43,20	1 Aya Kadar Vadeli (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	54,01	54,74
Ticari (TL Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	59,92	57,74	3 Aya Kadar Vadeli (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	60,16	59,82
Ticari (EUR Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	6,99	6,60	Toplam (TL Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	56,14	56,25
Ticari (USD Üzerinden Açılan)(Akım Veri,%)	8,19	7,99	1 Aya Kadar Vadeli (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,29	1,41
Ticari Krediler (TL Üzerinden Açılan)(Tüzel Kişi KMH ve Kur.Kred.Kart. Hariç)(Akım Veri,%)	56,59	54,97	3 Aya Kadar Vadeli (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,27	1,13
Tüketici Kredisi (TL Üzerinden Açılan)(İhtiyaç+Taahhüt+Konut)(Akım Veri,%)	69,70	68,24	Toplam (USD Üzerinden Açılan Mevduatlar)(Akım %)	1,28	1,31
Tüketici Kredisi (KMH Dahil)(TL Üzerinden Açılan)(İhtiyaç+Taahhüt+Konut)(Akım Veri,%)	74,39	72,93			

Kaynak: https://evds2.tcmb.gov.tr/index.php?/evds/serieMarket/#collapse_3

100,000.-USD'nin TL ve USD getirileri ile başa baş noktaları

	Eylül 24	Ekim 24	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25	Temmuz 25	Ağustos 25	Eylül 25
USDTRY FWD Kuru	34,2127	35,7997	37,3321	38,9121	40,4886	41,9096	43,4795	44,9954	46,5585	48,0679	49,6243	51,1772	52,6768
USDTRY Ay Sonu	34,2127	35,7997	37,3321	38,9121	40,4886	41,9096	43,4795	44,9954	46,5585	48,0679	49,6243	51,1772	52,6768
USDTRY Ay Sonu Başa Baş	35,7508	37,4091	39,0103	40,6614	42,3088	43,7936	45,4341	47,0182	48,6516	50,2289	51,8552	53,4779	55,0449
TRY Mevduat Faizi	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01	54,01
USD Mevduat Faizi	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29
TL Anapara+Faiz	\$3.578.214	\$3.744.186	\$3.904.454	\$4.069.704	\$4.234.588	\$4.383.202	\$4.547.393	\$4.705.944	\$4.869.424	\$5.027.289	\$5.190.063	\$5.352.479	\$5.509.317
USD Anapara+Faiz	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088	\$100.088

Not: Tablo tamamen matematiksel hesaplama dayalı olup, kur tahmini ya da öngörü değildir! Tabloda belirtilen ve TCMB web sitesinden alınan bankalarca uygulanan ağırlıklı ortalama mevduat faizleri dikkate alınarak, 100,000.-USD'nin ve karşılığı TL'nin 1 aylık getirisi oranlanarak, TL getirisi ile USD getirisinin eşitlendiği başa baş kur hesaplanmıştır. Üst satırdaki Forward kurları da matematiksel hesaplanmanın sonucu ortaya çıkan kurlardır.

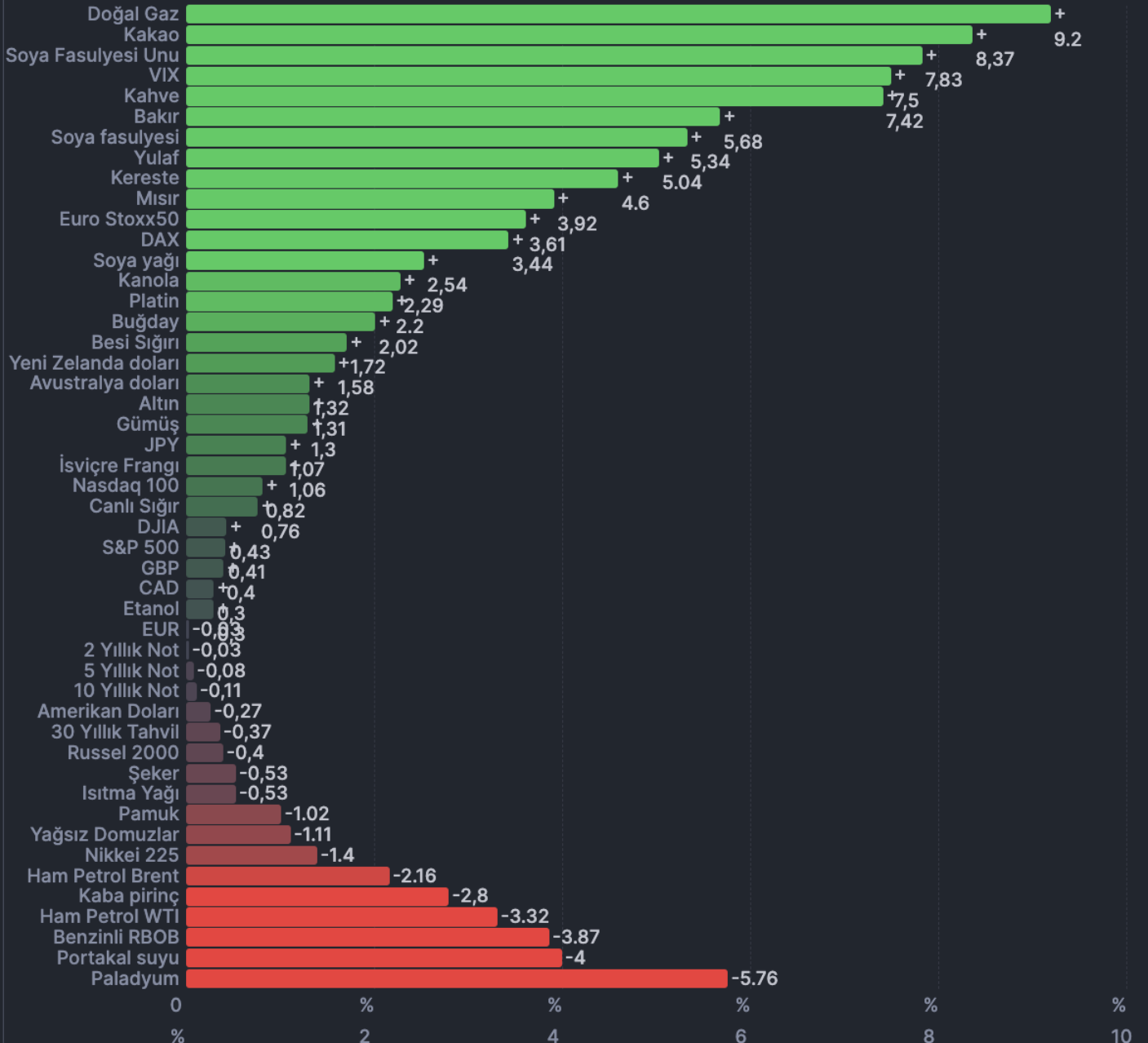
Enerji, Metaller ve Tarımsal Ürünler Piyasalarındaki Güncel Fiyatlar (27.09.2024):

Enerji	Fiyat	Gün	%	Haftalık	Aylık	YoY	Tarih
Ham petrol USD/Varil	68.180	▲ 0,510	0,75%	-3,97%	-8,51%	-23,90%	Eyl/27
Brent USD/Varil	71.980	▲ 0,380	0,53%	-3,37%	-7,22%	-21,06%	Eyl/27
Doğal gaz USD/MMBtu	2.9020	▲ 0,1490	5,41%	19,23%	38,39%	-13,11%	Eyl/27
Metaller	Fiyat	Gün	%	Haftalık	Aylık	YoY	Tarih
Altın USD/t.oz	2658.40	▼ 14.18	-0,53%	1,40%	5,99%	42,58%	Eyl/27
Gümüş USD/t.oz	31.620	▼ 0,357	-1,11%	1,43%	8,36%	39,91%	Eyl/27
Bakır ABD doları/libre	4.5315	▼ 0,0510	-1,11%	5,84%	9,21%	22,39%	Eyl/27
Çelik Çin Yeni Yılı/T	3200,00	▲ 29,00	0,91%	3,29%	0,41%	-12,81%	Eyl/27
Demir cevheri ABD doları/ton	92.98	▲ 0,44	0,48%	1,14%	-5,61%	-23,06%	Eyl/27
Lityum Çin Yeni Yılı/T	75500	▲ 2.000	%2,72	4,14%	2,03%	-54,65%	Eyl/27
Platin USD/t.oz	1001.00	▼ 9,00	-0,89%	2,41%	7,47%	10,67%	Eyl/27
Titanyum Çin Yuanı/Kg	44.00	▲ 0,00	0,00%	0,00%	-1,12%	-7,39%	Eyl/27
Sıcak Haddelenmiş Çelik ABD doları/ton	734,00	▼ 1,00	-0,14%	-1,61%	0,55%	-8,82%	Eyl/27
Alüminyum ABD doları/ton	2637,00	▲ 25,50	0,98%	6,12%	5,65%	15,78%	Eyl/27
Tarımsal	Fiyat	Gün	%	Haftalık	Aylık	YoY	Tarih
Soya fasulyesi ABD doları/Bu	1065,75	▲ 24,75	2,38%	5,31%	11,80%	-18,05%	Eyl/27
Buğday ABD doları/Bu	580,00	▼ 4,25	-0,73%	2,02%	12,79%	0,22%	Eyl/27
Mısır ABD doları/BU	417.5000	▲ 4.2500	1,03%	3,92%	6,85%	-14,53%	Eyl/27
Kahve ABD doları/libre	269,31	▲ 0,00	0,00%	6,78%	3,97%	82,95%	Eyl/28
Pamuk ABD doları/libre	71,21	▼ 0,30	-0,41%	-0,64%	3,92%	-20,16%	Eyl/27
Kakao ABD doları/ton	8289,18	▲ 0,00	0,00%	7,94%	-13,48%	139,64%	Eyl/28
Üre ABD doları/ton	315,50	▲ 0,25	0,08%	0,24%	2,44%	-26,20%	Eyl/26
Di-amoniyum ABD doları/ton	550,00	▼ 3,75	-0,68%	-0,72%	1,48%	%2,76	Eyl/27
Magnezyum Çin Yeni Yılı/T	18700	▲ 0	0,00%	0,00%	-1,06%	-27,38%	Eyl/27

Küresel Piyasalarda Haftalık Görünüm:



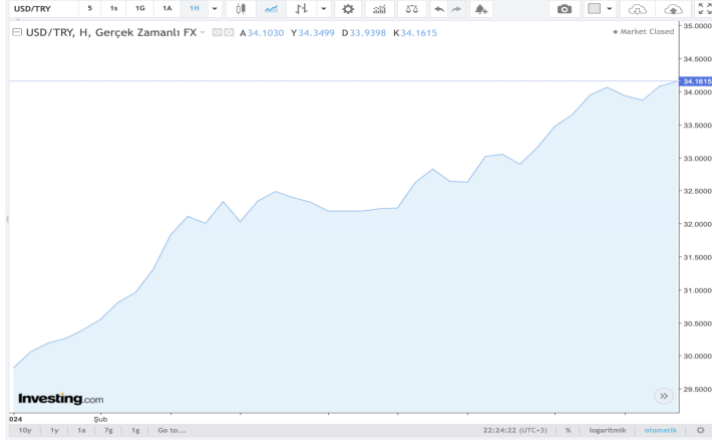
1 HAFTA PERFORMANSI



USD/TRY:

Dolar/TL haftaya **34,1596.-TL** kurla hafif düşüşle başladı (Geçen hafta 34,1615.-TL kapanış). Anlık olarak ise 34,1770.-TL kurdan yukarı yönlü seyrediyor. **Dolar Endeksi (DXY) 100,42** (Geçen hafta 100,38 kapanış) ve **Türkiye 5 Yıllık CDS'i ise 268,13** (Geçen hafta 268,08 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz. Dolar/TL'de analistler **33,4700.-TL trend takip seviyesinin** üstünde kaldığı müddetçe yukarı yönlü desteğin mevcut olduğunu belirtiyorlar.

USD/TRY Grafiği

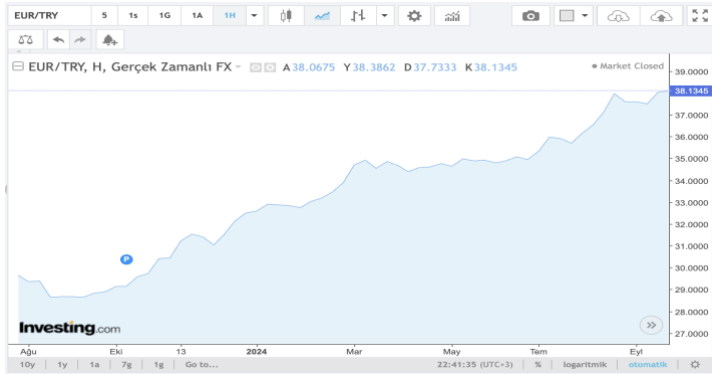


İsim	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark	Zaman
USDTRY ON FWD	674.1300	724.1300	685.0000	362.7900	358.9000	18:03:00
USDTRY TN FWD	236.2000	341.2000	236.2000	341.2000	-35.0000	18:03:00
USDTRY SN FWD	269.4100	314.4100	269.4100	262.1800	22.2300	18:03:00
USDTRY 1W FWD	2225.8999	2375.8999	2225.8999	2375.8999	-329.3000	0:28:34
USDTRY SW FWD	2225.8999	2375.8999	2225.8999	2375.8999	-238.1000	0:28:34
USDTRY 2W FWD	5071.4199	5221.4199	5071.4199	5221.4199	0.8200	14:57:09
USDTRY 3W FWD	6850.3901	7808.7900	7018.2002	7577.1201	-321.8500	28/09
USDTRY 1M FWD	11091.9199	11175.5098	11091.9199	11082.6504	117.9200	17:30:19
USDTRY 2M FWD	22826.4004	22926.7109	22826.4004	22081.1602	835.4000	17:30:19
USDTRY 3M FWD	34458.8398	34592.5898	34458.8398	34113.9688	144.8400	17:30:19
USDTRY 4M FWD	45691.2109	46441.2109	45691.2109	46441.2109	412.5100	14:57:09
USDTRY 5M FWD	54785.0508	58625.9492	55454.5000	57862.0000	-1280.3000	28/09
USDTRY 6M FWD	68849.8125	69106.1797	68849.8125	67479.1875	5218.0601	17:30:19
USDTRY 7M FWD	79111.0234	80511.0234	80047.5000	79882.2266	-122.9900	27/09
USDTRY 5Y FWD	89029.5078	93229.5078	89029.5078	93229.5078	-1400.0000	28/09
USDTRY 9M FWD	102836.8906	103136.0000	104543.0000	103018.7500	-1706.1100	17:30:19
USDTRY 1Y FWD	140928.2812	141195.7812	140928.2812	135878.6562	2243.2800	17:30:19

EUR/TRY:

Euro/TL **38,1475.-TL** kurdan hafif yükselişle haftaya başladı (Geçen hafta 38,1413.-TL kapanış). Anlık olarak ise 38,1643.-TL kurdan hafif yukarı yönlü işlem görüyor. **Dolar Endeksi (DXY) 100,42** (Geçen hafta 100,38 kapanış) ve **Türkiye 5 Yıllık CDS'i ise 268,13** (Geçen hafta 268,08 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz.

EUR/TRY Grafiği



İsim	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark	Zaman
EURTRY ON FWD	365.5100	472.3200	418.9150	418.9150	0.0000	18:03:00
EURTRY TN FWD	309.3100	372.1800	309.3100	372.1800	-8.4200	18:03:00
EURTRY SW FWD	2713.9099	2956.2900	2713.9199	2956.2900	157.2600	14:57:10
EURTRY 2W FWD	5841.6602	6121.0298	5841.7598	6121.0298	408.3900	14:57:10
EURTRY 3W FWD	8206.5996	9081.2998	8206.5996	9081.2998	-143.8000	27/09
EURTRY 1M FWD	13646.7002	14054.5498	13646.7002	14054.5498	1098.4301	14:57:10
EURTRY 2M FWD	24922.5508	25619.6992	24922.5508	25619.6992	-763.0600	14:57:10
EURTRY 3M FWD	38789.9492	39738.0508	38789.9492	39738.0508	-208.2500	14:57:10
EURTRY 6M FWD	77140.6016	78634.6016	77140.6016	78634.6016	913.9500	14:57:10
EURTRY 9M FWD	118330.3516	121125.5469	118335.7031	121125.5469	-2225.7500	14:57:10
EURTRY 1Y FWD	156899.4062	160621.3438	156899.4062	160621.3438	-2871.8601	14:57:10
EURTRY 2Y FWD	323597.1875	335153.8125	327219.5312	326309.1875	-148.3400	27/09
EURTRY 5Y FWD	-55407.6016	-10640.2002	-33023.9023	-33023.9023	15.0000	18/01

EUR/USD:

EUR/USD **1,1157** seviyesinden haftaya hafif düşüşle (Geçen hafta kapanış 1,1163 kapanış) başladı. Anlık olarak ise 1,1166 seviyesinden yukarı yönlü seyrine devam ediyor. EUR/USD paritesi 1,0835 ile 1,1275 arasındaki teknik seviyelerinde hareketlerine devam ederken, analistler **1,1214 seviyesini trend takip seviyesi** olarak izlemeye devam ediyor.

EUR/USD Grafiği



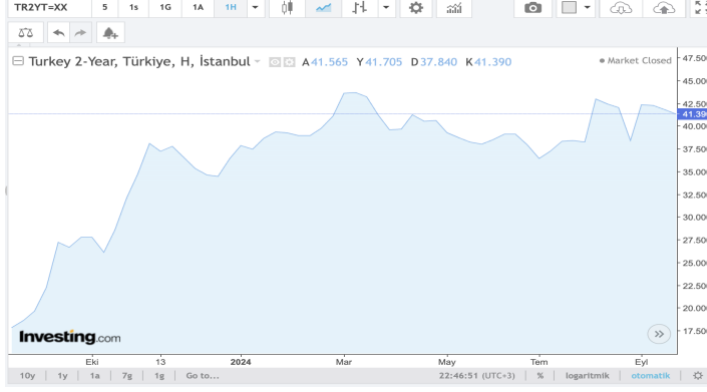
İsim	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark	Zaman
EURUSD ON FWD	0.6200	0.7200	1.4920	0.6480	-0.8800	14/09
EURUSD TN FWD	0.4300	0.5840	0.4900	0.5400	-0.0680	2:36:16
EURUSD SN FWD	0.4690	0.5460	0.4800	0.5400	0.0110	2:36:15
EURUSD SW FWD	3.5200	3.5500	3.5200	3.5500	0.1000	8:06:36
EURUSD 2W FWD	7.0500	7.1000	7.0500	7.1000	0.0500	8:06:36
EURUSD 3W FWD	10.4500	10.5200	10.4500	10.5200	0.1000	8:06:36
EURUSD 1M FWD	14.8300	14.9500	14.8300	14.9500	0.0200	8:06:36
EURUSD 2M FWD	30.0900	30.1900	30.4100	30.1900	0.3200	10:00:53
EURUSD 3M FWD	41.9100	42.1100	42.3900	42.1100	-0.0100	10:00:53
EURUSD 4M FWD	55.6900	55.9900	56.7000	55.9900	-0.6300	10:00:53
EURUSD 5M FWD	66.5100	66.9100	66.5100	66.9100	0.0500	10:00:53
EURUSD 6M FWD	75.9700	76.4700	75.9700	76.4700	0.5500	10:00:53
EURUSD 7M FWD	84.6000	89.4500	84.6000	89.4500	-0.0100	2:36:15
EURUSD 8M FWD	97.5300	98.2300	97.5300	98.2300	0.5100	10:00:53
EURUSD 9M FWD	106.9700	107.7700	106.9700	107.7700	4.7900	10:00:53
EURUSD 10M FWD	114.2100	121.1200	114.2100	121.1200	-0.0100	2:36:15
EURUSD 11M FWD	127.0900	128.0900	127.0900	128.0900	3.0600	10:00:53
EURUSD 1Y FWD	136.9700	138.5700	136.9700	138.5700	4.4600	10:00:53

Tahvil/Bono:

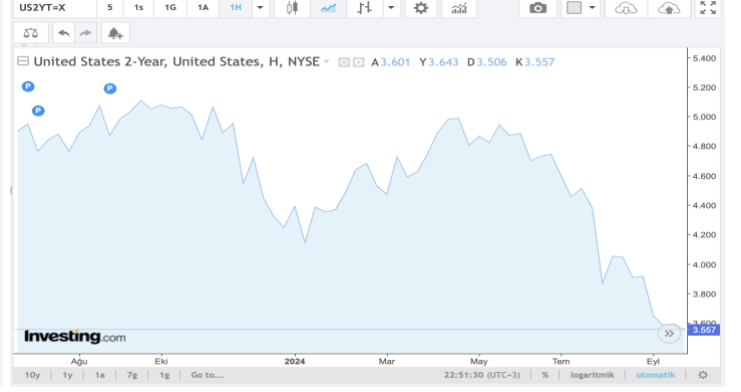
Tahvil/Bono piyasasında **01.10.2025 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil %41,390** seviyesinden güne yükselişle başladı (Önceki kapanış %37,77). Türk tahvillerin fiyatlarını en çok etkileyen unsur olan **Türkiye 5 Yıllık CDS'i ise 268,13** (Geçen hafta 268,08 kapanış) seviyelerinden haftaya başlıyoruz. Tahvil Bono tarafında yabancılar geçen hafta **1,582.90 milyon USD net alış** yaptı. Bu hafta da yabancı işlemleri tahvil fiyatlarında belirleyici olmaya devam edecek.

Geçtiğimiz haftayı %3,563 seviyesinden kapatan **30.09.2026 vadeli ABD 2 yıllık tahvili ise haftaya %3,559** seviyesinden hafif düşüşle başladı. Bugün FED Başkanı Powell'ın konuşması fiyatlamlarda etkili olacaktır.

Türkiye 2 Yıllık (01.10.2025 vadeli) Tahvil Grafiği



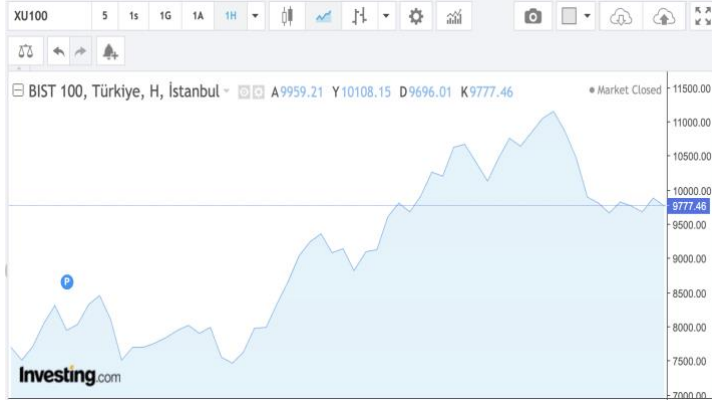
ABD 2 Yıllık (30.09.2026 vadeli) Tahvil Grafiği



BIST100:

BIST100 geçtiğimiz hafta **yabancıların 96,10 milyon USD net alışının** ardından haftayı 9,777.46 endeks seviyesinden kapattı. Yabancıların bu haftaki hareketleri de endeks üzerinde etkili olmaya devam edecektir. Analistler borsada **9,750 trend takip seviyesini** izlerken, 9,404 ve 11,252 bant aralığı teknik olarak takip ediliyor. BIST100 endeksi **USD** bazında da **289 endeks seviyesi trend takibi** açısından analistler tarafından izleniyor.

BIST 100 Grafiği(TRY)



BIST 100 Grafiği(USD)



ONS Altın (XAU/USD) ve ONS Gümüş (SIN4):

ONS Altın geçtiğimiz haftayı 2,668.10.-USD/ONS fiyattan kapatırken, bu haftaya **2,680.35.-USD/ONS** seviyesinden yükselişle başladı. Anlık olarak da 2,679.45.-USD/ONS fiyattan yukarı yönlü hareket ediyor. Ons Altın için analistlerin **2,605.-USD/ONS trend takip seviyesinin** üstünde kaldığı müddetçe orta ve uzun vadede yukarı yönlü görüşü halen geçerliliğini koruyor. Jeopolitik risklerin giderek arttığı, özellikle ABD devlet borcundaki artan trend, FED'in faizleri düşürme ihtimali orta ve uzun vadede altının yukarı yönlü hareketlerini destekleyecek unsurlar olarak ön plana çıkıyor. Bu haftaki FED'in faiz kararı altın üzerinde çok etkili olacak.

ONS Gümüş 31,816.-USD/ONS fiyattan haftalık kapanışın ardından, bu haftaya **31,930.-USD/ONS** seviyesinden hafif yükselişle başladı. Anlık olarak 31,948.-USD/ONS fiyattan yukarı yönlü seyrine devam ediyor. Ons Gümüşte **31,19.-USD/ONS trend takip seviyesinin** üstünde analistlerin orta ve uzun vadede yukarı yönlü görüşü devam ediyor. FED'in faiz kararı sonrası Altın'daki hareketlerin Gümüşe yansımalarını dikkatle takip etmek gerekiyor.

Altın Gümüş Rasyosu ise geçtiğimiz haftayı 84,05 seviyesinden kapatırken, haftaya 83,99 seviyesinden hafif düşüşle başladı. Analistler **85,26 trend takip seviyesi** olarak izliyor ve aşağısında hareketleri alım fırsatı olarak görüyorlar.

ONS Altın Grafiği



ONS Gümüş Grafiği



Altın/Gümüş Karşılaştırmalı Grafiği



Altın/Gümüş Rasyosu Grafiği



Brent Petrol:

Geçtiğimiz haftayı 71,54.-varil/USD fiyat seviyesinden kapatan Brent Petrol, haftaya hafif yükselişle başladı. Anlık olarak da 72,58.-varil/USD seviyesinden yukarı yönlü seyrine devam ediyor. Analistler **74,36.-varil/USD trend takip seviyesinden** yatay olarak seyrine devam etmesini beklerken, ABD'nin Rusya'nın elini zayıflatmak için petrol fiyatları üzerindeki baskısı ve jeopolitik riskler fiyatlar üzerinde etkili olmaya devam edecektir.



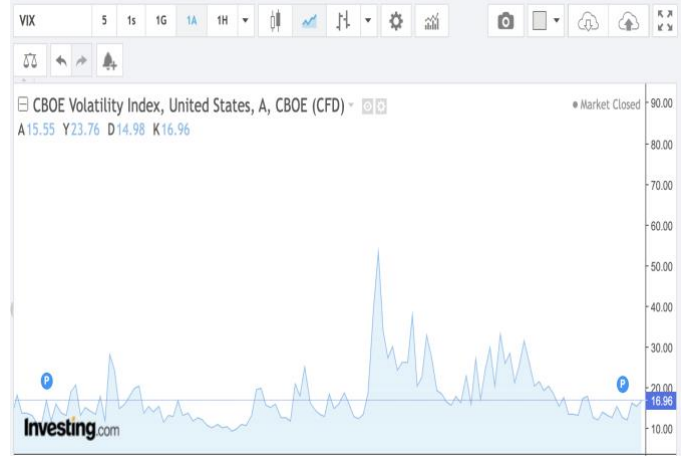
DXY (US Dollar Index) Endeksi:

Geçtiğimiz haftayı 100,38 seviyesinden kapatan DXY, haftaya hafif yükselişle 100,42 seviyesinden başladı, anlık olarak da 100,33 seviyesinden aşağı yönlü seyrine devam ediyor. ***(Amerikan Dolar Endeksi, Amerikan dolarının 6 büyük para biriminin (Japon Yeni, Euro, Kanada Doları, İngiliz Sterlini, İsveç Kronu ve İsviçre Frangı) oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini gösteren bir endekstir. DXY kısaltmasıyla ifade edilir. Endeksin **100'ün altında** seyretmesi doların diğer para birimleri karşısında **zayıfladığını**, **100'ün üzerinde** seyretmesi ise doların diğer para birimlerine karşı **değer kazandığını** gösterir.)



VIX (Volatilite) Endeksi:

Geçen haftayı 16,96 seviyesinden kapatan VIX, haftaya 15,64 seviyesinden düşüyle başladı. Artan jeopolitik riskler ve başkanlık seçimi yaklaştıkça yukarı yönlü hareketine devam edecektir. ***(Chicago Board Options Exchange (CBOE) Volatility Index (VIX), piyasalardaki korkunun derecesini (Volatilite beklentisini) ölçen bir endekstir. S&P 500 hisse opsiyon fiyatlarını kullanan VIX, opsiyon fiyatlarının piyasa volatilitesi ile ilişkisinden yola çıkarak piyasanın "beklenen volatilitesi"ni belirler. Endeks seviyesi olarak; 12'nin altındaki bir VIX değeri "düşük", 12-20 arası "normal", 20'nin üzeri "yüksek", olarak kabul edilirken, 30'un üzerine çıkması piyasadaki "risklerin arttığı", 60'ın üzerine çıkması ise piyasalarda oluşması muhtemel ciddi bir türbülansın habercisidir.)



Türkiye 5 Yıllık CDS Risk Primi:

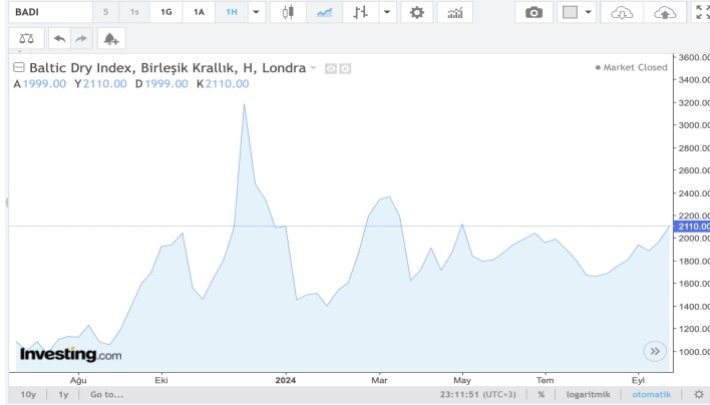
Geçen haftayı 268,06 seviyesinden kapatan Türkiye 5 Yıllık CDS Risk Primi, haftaya **268,13 seviyesinden** başladı. ***(Kredi Temerrüt SWAP'ı (Credit Default SWAP - CDS), bir borçlunun (genellikle bir hükümet veya şirket) borcunu ödeyememesi durumuna karşı bir sigorta poliçesi gibi koruma sağlayan bir tür finansal türev aracıdır. CDS risk primi, CDS sözleşmesinde belirlenen yıllık prim miktarı olarak ifade edilir ve genellikle baz puan cinsinden (1 baz puan = %0.01) belirtilir. Bu prim, CDS alıcısının, CDS'in vadesi boyunca yıllık olarak ödediği tutardır. CDS priminin belirlenmesinde, borçlunun kredi değerliliği, piyasa koşulları ve talep gibi çeşitli faktörler etkilidir.)



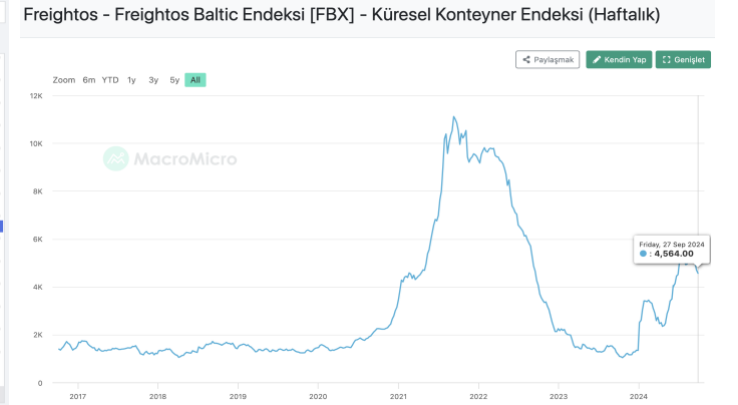
Baltic Dry (BDI) Endeksi:

Geçen haftayı 2,016 endeks seviyesinden kapatan Baltic Dry (BDI), haftaya **2,110 endeks seviyesinden yükselişle** başlarken yukarı yönlü seyrini sürdürüyor. ***Baltık Kuru Yük Endeksi (BADI), Londra merkezli Baltic Exchange tarafından günlük yayınlanan bir ekonomik göstergedir. Adından farklı olarak Baltık Denizi ülkeleriyle sınırlı değildir. Endeks Handysize, Supramax, Panamax ve Capesize dökme yük gemilerinin tonajları, sayıları, rotaları, taşıdıkları yük ve fiyatı göz önünde tutularak hesaplanan bir değerdir. Endeks yükseliyorsa dünya ticaretinde canlılık, düşüyorsa gerileme olduğundan söz edilebilir.

Baltic Dry (BADI) Grafiği



Freightos Baltic Endeksi [FBX] - Küresel Konteyner Endeksi



*** **Yasal Uyarı:***** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu yorum ve tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucundaki yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zarardan dolayı **2blackdot Danışmanlık** ve **Hakan Çalışkantürk** sorumlu tutulamaz.

2 blackdot neler yapar?

- Stratejik Şirket Yönetim Danışmanlığı
- Veliht ve Yönetici Koçluğu Programları
- Halka Arz ve Yurt Dışı Şirket Kurulumu
- Finansal check-up ve Finans Danışmanlığı
- Nakit Akışı ve Bütçe Yönetimi Çözümleri
- Pazarlama ve Satış Stratejileri
- Dış Ticaret Operasyon ve Finansman Çözümleri
- Yalın Yönetim ve Yalın Üretim Teknikleri
- ERP Süreçleri ve Sistem Kurulumu
- İK Süreçleri ve Doğru İşe Alım Süreçleri



Şirketinizin değişim ve dönüşüm yolculuğunda; bulunduğunuz **A** noktasından hedeflediğiniz **B** noktasına ulaşmanız için size “en kısa yolu” sunar.
“Esasen konu hep 2 nokta arasındadır.”



Stratejik Yönetim Danışmanlığı



En büyük süper güç,
kendini değiştirebilme yeteneğidir.

Halka Arz Danışmanlığı



Turququality Danışmanlığı



Liderlik ve Veliht Programları



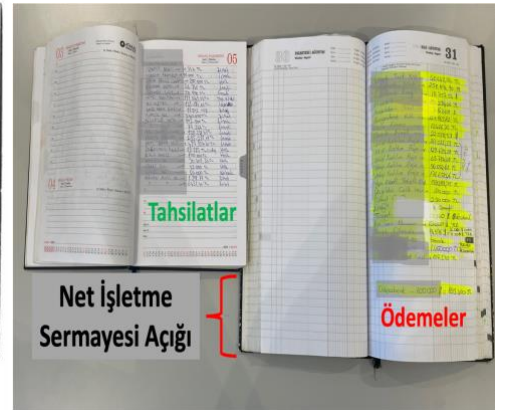
Pazarlama ve Satış Danışmanlığı



SALES.

MARKETING.

Finans ve Nakit Akış Yönetimi Danışmanlığı



İnsan Kaynakları ve Yönetim Danışmanlığı



Uyum sağlamış olması doğru yerde olduğu anlamına gelmiyor!

Problemlerin Tanımlanması Çatışma Yönetimi



Şirket ve Aile Anayasası Çalışmaları

