

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 40,9370	EUR/TRY 47,7609	EUR/USD 1,1648	BIST-100 11.135	Gram Altın 4399,4
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

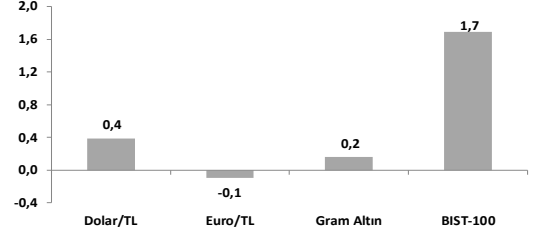
Yurt dışında öncü PMI verileri takip edilecek

- Yurt içinde ağustos ayı tüketici güven endeksi verisi açıklanacak
- İngiltere'de TÜFE temmuzda aylık %0,1, yıllık olarak ise %3,8 arttı
- Almanya'da ÜFE temmuzda aylık bazda %0,1 azalırken, yıllık düşüş ise %1,5 oldu

Küresel piyasalarda Jackson Hole toplantısı öncesinde geri çekilmeler görülürken, borsalarda risk iştahı hassas sektörlerden defansif sektörler rotasyon ön plana çıkıyor. Fed'in temmuz ayı toplantısına ilişkin dün yayınlanan tutanaklarda, Fed yetkilileri enflasyon risklerinin «sağlam» olarak nitelendirilen istihdam piyasası endişelerinden daha ağır bastığını vurgulasa da, toplantının sürpriz revizyona uğrayan tarım dışı istihdam verileri öncesinde yapılması nedeniyle bu sabah itibarıyla Fed'den beklenen faiz indirim beklentilerinde kayda değer değişim olmadığını görüyoruz. **MSCI dünya endeksi** dün de ABD ve Japonya borsalarındaki satış baskısı öncülüğünde %0,15 gerileyerek aralıksız düşüşünü üçüncü güne taşıdı. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** ise teknoloji satış baskısının Asya piyasalarına sıçramasıyla %0,9 değer kaybetti. **ABD'de** %0,2 gerileyen **S&P 500'de** risk iştahına duyarlı sektörlerden defansif sektörler rotasyon eğilimi devam etti. Yüksek betali teknoloji (%-0,77) ve iletişim hizmetleri (%-0,56) endeksleri gerilerken, temel tüketim (%+0,80) ve sağlık (%+0,60) değer kazandı. Teknoloji borsası **Nasdaq'da** (%-0,7) Salı günü büyük ölçekli hisselerde başlayan düşüşlerin dükkü işlemlerde endeksin geneline yayılması kritik Jackson Hole öncesinde risk iştahındaki azalışa bağlı olarak geniş tabanlı bir düzeltme olduğuna işaret ediyor. Günün ikinci yarısında toparlanan endeks vadeli işlemlerde hafif pozitif görünüyor. **Avrupa tarafında** Rusya-Ukrayna hattındaki «geçici ateşkes yerine kalıcı çözüm» hedefli görüşmelerin oluşturduğu iyimserlikten destek alan **Eurostoxx-600** dün %0,2'lik artışla son 5 ayın en yüksek kapanış seviyesine yükseldi. Yeni günde Avrupa vadeli işlemleri sınırlı pozitif açılışa işaret ederken, **Asya piyasalarında Çin, Güney Kore ve Hindistan** haricinde satıcı görünüm hakim. Faiz cephesinde, bu sabah itibarıyla Fed'den yıl sonuna kadar 53bps indirim ve eylül ayında 25bps'lik indirim için atfedilen %80 olasılık fiyatlanıyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 2bps düşüşle %4,29'a gerilerken, 2 yıllık getiri %3,75 seviyesinde sabit kaldı. **Dolar endeksi (DXY)** ve **Euro/dolar paritesi** dün değişim göstermeyerek günü sırasıyla 98,2 ve 1,165 seviyelerinde tamamladı. Jeopolitik risk algısındaki iyimserlikle **65,8\$/bbl'e** kadar gerileyen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %1,6 artarak **66,8\$/bbl'e** yükseldi. **Altın fiyatı** ise %1'lik düşüşle **3348\$/ons'e** yükselse de yılın ikinci yarısında oluşturduğu dar bantta kalmaya devam etti.

- İngiltere'de TÜFE'de yükseliş devam etti.** TÜFE, temmuzda aylık %0,1 artarken, yıllık değişim %3,6'dan %3,8'e yükseldi; Ocak 2024'ten bu yana en yüksek seviye. Aylık TÜFE değişimine en büyük katkı ulaştırma sektöründen, özellikle hava yolu ücretlerinden geldi. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon %3,7'den %3,8'e yükseldi. Mal enflasyonu %1,8'den %1,6'ya gerilerken, hizmet enflasyonu %4,7'den %5'e yükseldi. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) son para politikası raporunda, gıda fiyatlarındaki beklenmedik artışın etkisiyle, enflasyonunun eylül ayında %4,0 ile zirveye ulaştıktan sonra yıl sonuna kadar %3,6'ya gerileyeceğinin tahmin edildiği belirtildi. Hizmet enflasyonunun ise haziran ayındaki %4,7'den aralık ayında %5,1 civarına yükselmesi, 2026 yılının ilk yarısında ise gerilemesi bekleniyor.
- Almanya'da üretici enflasyonu** temmuzda aylık bazda %0,1 azalırken, yıllık düşüş %1,5 oldu. Üretici enflasyonunda yıllık bazdaki azalışta enerji fiyatlarındaki düşüş etkili olmaya devam etti. Enerji fiyatları yıllık olarak %6,8 azalırken, aylık ise %0,1 arttı. Enerji fiyatları hariç tutulduğunda, üretici fiyatları bir önceki yılın aynı ayına göre %1,0 arttı, aylık bazda ise %0,2 azaldı. Mal grupları bazında; yatırım malları fiyatları yıllık %1,8, dayanıksız tüketim malları %3,5, dayanıklı tüketim malları %1,9 arttı. Ara malı fiyatları ise yıllık %0,9 azaldı.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE** öncü veriye paralel temmuzda aylık bazda yatay kalırken, yıllık artış da %2,0 ile sabit kaldı. Gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek enflasyon %2,3 ile haziran ayındaki seviyesini korudu. Enerji fiyatları %2,6'lık düşüşün ardından %2,4 gerilerken, gıda, içecek ve tütün enflasyonu ise %3,1'den %3,3'e yükseldi. Hizmet enflasyonu ise %3,3'ten %3,2'ye geriledi. **ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** bir önceki haftaki %10,9'luk güçlü artışın ardından, 15 Ağustos ile biten haftada %1,4 geriledi.
- Yurt içinde Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi** temmuzda aylık %3,03 ve yıllık olarak %30,06 arttı. Ara mallarında aylık artış %2,57, dayanıklı tüketim mallarında %3,26, dayanıksız tüketim mallarında %3,76 ve sermaye mallarında %2,99 oldu. **Yurt içinde bugün** ağustos ayı tüketici güven endeksi verisi açıklanacak. **Hazine** bugün 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ile 1 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (m.a., ağustos)	83,5	-
Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI (ağustos, öncü)	49,8	49,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	20/08	19/08	2024
TLREF	42,77	42,69	48,80
TR 10 yıllık	31,35	31,30	29,04
ABD 10 yıllık	4,29	4,31	4,57
Almanya 10 yıllık	2,72	2,75	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	20/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,9307	0,1	0,4	15,8
€/TL	47,7137	0,1	-0,1	30,2
€/£	1,1652	0,0	-0,5	12,5
\$/Yen	147,33	-0,2	0,0	-6,3
GBP/\$	1,3457	-0,3	-0,9	7,5

Bitcoin	114.387	0,7	-7,0	22,1
---------	---------	-----	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	20/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.135	1,6	1,7	13,3
S&P 500	6.396	-0,2	-1,1	8,7
FTSE-100	9.288	1,1	1,3	13,6
DAX	24.277	-0,6	0,4	21,9
SMI	12.276	0,5	2,5	5,8
Nikkei 225	42.889	-1,5	-0,9	7,5
MSCI EM	1.260	-0,9	-1,3	17,1
Şangay	3.766	1,0	2,2	12,4
Bovespa	134.666	0,2	-1,5	12,0

Emtia Fiyatları

	20/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,8	1,6	1,8	-10,5
Altın (\$/ons)	3.348	1,0	-0,2	27,2
Gram Altın (TL)	4.400,6	1,1	0,2	47,6
Bakır (\$/libre)	444,0	0,4	-1,3	10,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün 11 bin kritik eşikini geçerek geçtiğimiz yıl Temmuz'da kaydettiği TL bazlı zirvesine yakın kapanış gerçekleştirdi. Dün küresel tarafta ise ABD faizlerine ilişkin temkinli beklentiler hisse senedi endekslerinde düşüşe neden oldu. Endekste ki dünkü ivme olumlu fiyatlamanın devamına işaret ediyor. Ancak küresel tarafta temkinli eğilimin sürmesi halinde BIST'de de düne göre daha sakin yatay bir eğilim görebiliriz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelinde alım ağırlıklı bir seyirdeydi. Kapanış 11135 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11156 seviyesi gün içerisinde test edilirken, kapanış bu bölgenin hemen altında. Bu bölgenin aşılmasını BIST için yeni bir yukarı hareketin gelişmesi olarak değerlendiriyoruz. Olası bu tür bir harekette 11350-11620 ilk aşama hareket bölgesi, 12000-12456 bandı ise üst direnç olarak düşünülebilir. Endekste 10865/850 üzerindeki hareketin korunması yukarı yönlü beklentinin güçlü kaldığına yönelik işaret olarak değerlendirilmeli. BIST100 için 10915-10865/850-10689-10424 destek, 111156-11350-11620-12.000-12456 direnç..
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Entra, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Turkcell. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.6	1.7	3.6	13.3
BIST-30	1.6	1.4	3.5	14.7
Banka Endeksi	2.1	-0.4	-0.2	10.4
Sınai Endeks	0.8	2.6	5.0	10.0
Hizmetler Endeksi	0.9	1.9	6.1	17.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,341,310
Bankalar Piy. Değ.	2,196,274
Holdingler Piy. Değ.	1,903,047
Sanayi Piy. Değ.	4,226,979
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	220,747
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	9.99	1939.6
Zorlu Enerji	9.29	1155.2
Katılımevim Tasarruf	8.26	4354.2
Gen İlaç Ve Sağlık Üri	7.95	567.0
Petkim	6.08	3122.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Sasa	-7.26	7957.4
Yeo Teknoloji Enerji \	-6.22	467.2
Doğuş Otomotiv	-4.01	780.1
Hektaş	-3.56	1339.7
Reeder Teknoloji	-3.48	455.8

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	0.07	8794.4
Aselsan	5.28	6946.2
Yapı Ve Kredi Bankas	2.16	4733.2
Akbank	2.05	4679.3
Koç Holding	2.01	5519.0

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300825	12445.0	1.6
F_XU0301025	13060.0	1.6
F_USDTRY0825	41.22	0.0
F_EURTRY0825	48.06	-0.1

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300825	550,604	10,616
F_USDTRY0825	2,546,596	-34,344

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 15 Ağustos haftasında YP mevduat 1,4 milyar dolar azalışla 221,8 milyar dolar ve TL mevduat 443,8 milyar TL artarak 14,9 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %0,4 ve %0,6 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 0,7 milyar TL artışla 458,6 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,21 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 76,5 milyar TL artış olduğunu ortaya koyuyor.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Ayen Enerji	AYEN	0.2493	0.9%	-	-	-	27.93	28.18
Etiler Gıda	ETILR	-	-	-	100.0%	1.00	5.77	10.54

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Balatacılar Balatacılık	BALAT	-	0.00%	78.90	---
Martı Otel	MARTI	-	0.00%	4.17	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	10,072	21.28	0.2	2.75%
Gübre Fabrikaları	GUBRF	76,384	271.73	20.8	0.58%
Lokman Hekim	LKMNH	64,000	17.97	1.2	4.15%
Net Holding	NTHOL	200,000	49.36	9.9	7.50%
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	208,551	20.30	4.2	0.87%
Enerya Enerji	ENERY	35,000	10.48	0.4	2.40%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	1,351,513	35.55	48.0	1.45%
Bahadır Kimya	BAHKM	45,000	65.40	2.9	1.73%
Hareket Proje Taşımacılığı Ve Yük Mühendisliği	HRKET	100,000	80.27	8.0	1.26%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	60,000	18.83	1.1	0.79%
Toplam				96.7	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Satışların Özsermayeye Oranı
Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.San.Tic.	TCKRC	619,120	61.39	38.0	0.36%
Toplam				38.0	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

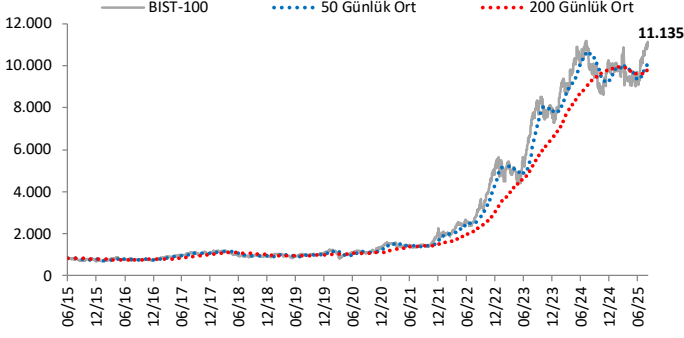
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda	DMRGD	185,300,000	700.0%	1,297,100,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

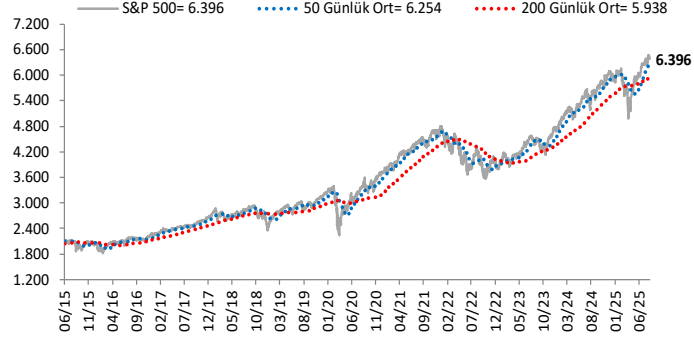
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	5,323,560,210	n.m.	n.a

Göstergeler

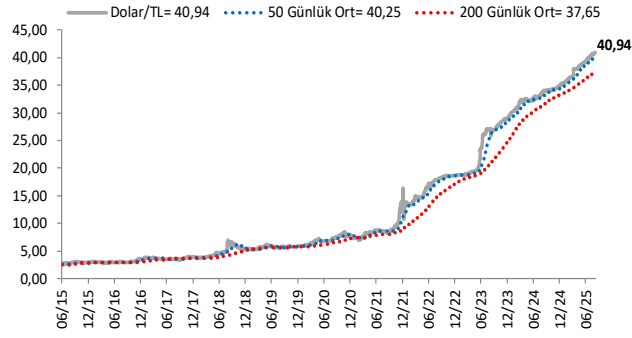
BIST-100 (bin)



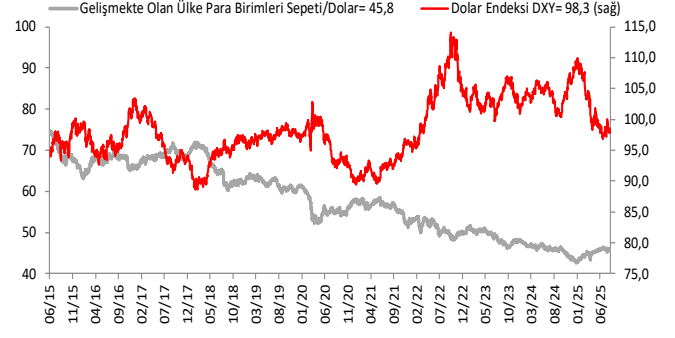
S&P 500



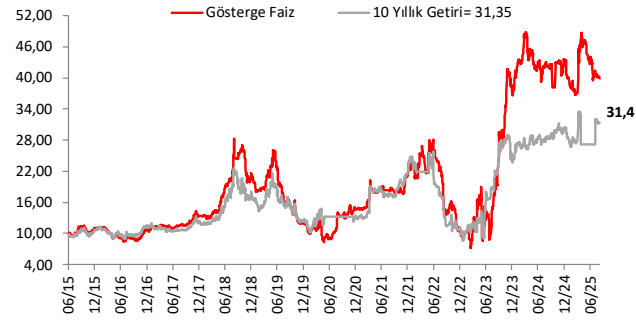
\$/TL



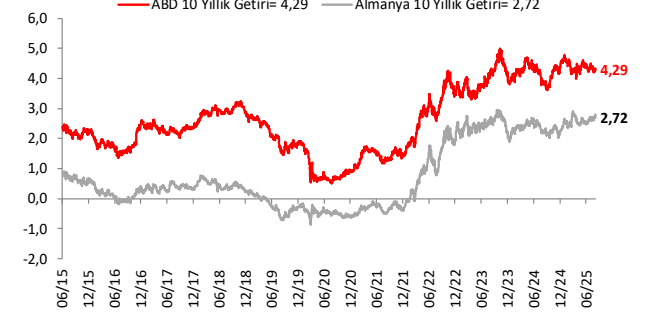
Dolar Endeksi DXY ve GÖÜ Para Birimi Sepeti



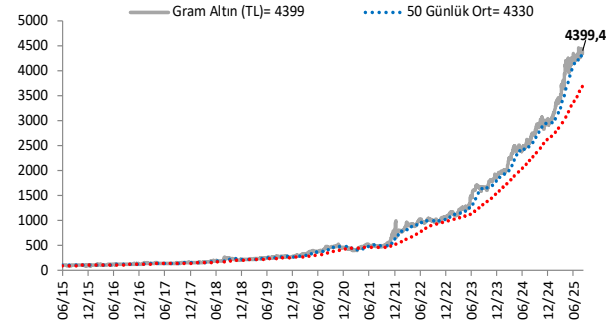
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar