

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,0121	EUR/TRY 47,5488	EUR/USD 1,1586	BIST-100 11.314	Gram Altın 4388,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

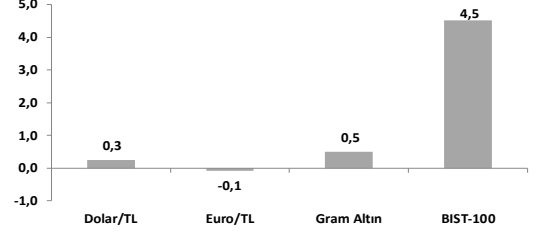
Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'da vereceği mesajlar takip edilecek

- Yurt içinde tüketici güven endeksi ağustosta aylık 0,7 puan artışla 84,3'e yükseldi
- Euro Bölgesi'nde imalat PMI'ı ağustosta öncü veriye göre 0,7 puan arttı; 50,5
- ABD'de imalat PMI'ı ağustosta aylık 3,5 puan artışla 53,3'e yükseldi

Küresel piyasalarda risk iştahı Jackson Hole öncesinde gerilemeye devam ederken, Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın verdiği şahin mesajlar ve güçlü gelen ABD PMI verisi sonrasında tahvil getirileri ve dolar endeksi yükseldi. Aralıksız dört gündür gerilemekte olan **MSCI dünya endeksi** dün de ABD borsalarında devam eden düzeltme süreci öncülüğünde %0,4 değer kaybederek bu haftaki düşüşünü %1'e taşıdı. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** ise Asya piyasalarındaki sınırlı pozitif kapanışın desteğiyle dün %0,1 yükseldi. **ABD'de** hafta genelinde riskli varlıklardan defansif varlıklara geçiş görünümünün hakim olduğu **S&P 500** dün sektörlerin geneline yayılan kayıplarla %0,4 geriledi. Haftalık bazda bakıldığında, risk iştahına duyarlı teknoloji (%-3,61) ve iletişim hizmetleri (%-2,22) endeksleri gerilerken, sağlık (%+2,28) ve temel tüketim (%+0,75) endeksleri ön plana çıktı. Teknoloji borsası **Nasdaq'da** (%-0,3) Jackson Hole öncesinde risk iştahındaki artışa bağlı olarak geniş tabanlı düzeltme hareketine dün de devam etti. Borsalardaki haftalık kapanışta bugün Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'da (TSİ 17:00) vereceği mesajlar belirleyici olacak. **Avrupa tarafında** hafta boyunca Rusya-Ukrayna hattındaki kalıcı barış görüşmeleriyle yükseliş ivmesi yakalayan **Eurostoxx-600** dün yatay kapanış yaparak son 5 ayın zirvesindeki yerini korudu. Yeni günde Avrupa vadeli işlemleri sınırlı negatif açılışa işaret ederken, **Asya piyasalarında Japonya ve Hindistan** haricinde alıcılı görünüm hakim. Faiz cephesinde, Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın "yarın bir toplantı yapılsa faiz indirimini desteklemeyiz" şeklindeki şahin çıkışı ve faaliyete dair olumlu sinyaller veren PMI verisi sonrasında Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı 49bps'e, eylül ayında 25bps'lik indirim için atfedilen olasılık ise %74'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık **ABD tahvil getirileri** dün 4bps artışla sırasıyla %4,33 ve %3,79'a yükseldi. Faiz getirilerindeki artışa bağlı olarak **Dolar endeksi (DXY)** %0,4 güçlenerek 98,6'ya yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,4'lük düşüşle 1,161'e geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %1,2 artarak 2 hafta içinde en yüksek seviyesi olan 67,7\$/bbl'e yükseldi. **Altın fiyatı** ise %0,3'lük düşüşle 3339\$/ons'a gerileyerek yılın ikinci yarısında oluşturduğu dar bantta kalmaya devam ediyor.

- Euro Bölgesi'nde imalat sanayinde toparlanma devam etti.** İmalat PMI'ı ağustos ayında öncü veriye göre 0,7 puan artışla 50,5'e yükseldi; böylece endeks eşik seviyesinin üzerinde ve son 38 ayın en yüksekinde gerçekleşti. Hizmet PMI ise 0,3 puan azalışla 50,7 değerini aldı. Bunun neticesinde Bileşik PMI 50,9→51,1'e yükseldi. Üretim imalat sektöründe artmaya devam etti. Hizmet sektöründeki ticari faaliyetler üst üste üç ay arttı, ancak bu artış temmuz ayına göre daha düşük gerçekleşti. Ağustos ayında yeni siparişler yeniden büyümeye geçerek 14 aylık düşüş eğilimini sona erdirdi. Enflasyonist baskılar ağustos ayında arttı ve hem girdi maliyetleri hem de çıktı fiyatları temmuz ayına göre daha hızlı arttı.
- ABD'de Bileşik PMI ağustosta öncü veriye göre sekiz ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti;** endeks 55,1→55,4'e yükseldi. İmalat sanayinde imelenme görüldü ve endeks aylık 3,5 puan artışla 53,3 değerini aldı; Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviye. Hizmet sektöründe olumlu seyir sürdü (55,7→55,4). Tarifeler, ağustos ayında maliyet artışlarının ana nedeni olarak belirtildi. Hizmet sektörü güven endeksi temmuz ayındaki düşüşün ardından kısmen toparlandı, ancak mayıs ve haziran aylarında görülen seviyelerin altında kalmaya devam etti.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 16 Ağustos'ta biten haftada bir önceki haftaya göre 11 bin kişi artışla 235 bin olarak gerçekleşti (beklenti: 225 bin). Dört haftalık ortalama 4500 kişi artışla 226.250'ye yükseldi. Diğer yandan devam eden başvurular 9 Ağustos haftasında 30 bin artışla 1,97 milyon olarak gerçekleşti. **ABD Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (LEI)** hazirandaki aylık %0,3 düşüşün ardından temmuzda %0,1 daraldı. 10 göstergeden üçünde zayıflama görüldü. Tüketicilerin iş koşullarına ilişkin beklentileri ve ISM yeni siparişler endeksi zayıf seyrini sürdürdü.
- İngiltere'de Bileşik PMI ağustosta öncü veriye göre hizmet sektörü öncülüğünde** aylık 1,5 puan artışla 53,0'e yükseldi; ağustostan bu yana en yüksek seviye. Hizmet endeksi 1,8 puan artarak 53,6'ya ulaşırken, imalat endeksi ise 48,0→47,3'e geriledi. Yeni iş hacmi Ekim 2024'ten bu yana en hızlı artışını kaydetti. Girdi maliyet enflasyonu mayıs ayından bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içinde tüketici güven endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak ağustosta aylık 0,7 puan artışla 84,3'e yükseldi. Endeks, Haziran 2023'ten bu yana uzun dönem ortalamasının (2012-2019 ortalaması: 89,4) altında kalmaya devam etti. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirildi aylık bazda 1,8 puan artarken, gelecek dönem maddi durum beklentisi 0,8 puan ile azalışını sürdürdü. Genel ekonomik duruma ilişkin gelecek dönem beklentilerinde azalış ivme kaybetmekle beraber devam etti. **Hazine** dün 4,0 milyar \$ tutarında 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvilini ile 123 milyon \$ tutarında 1 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Yabancı Turist Girişleri (temmuz, yıllık % değişim)	-1,5	-
Almanya GSYH (2Ç25, m.a., çeyrekse % değişim, final)	-0,1	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/08	20/08	2024
TLREF	42,77	42,77	48,80
TR 10 yıllık	31,35	31,35	29,04
ABD 10 yıllık	4,33	4,29	4,57
Almanya 10 yıllık	2,76	2,72	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,9375	0,0	0,3	15,8
€/TL	47,5780	-0,3	-0,1	29,9
€/§	1,1606	-0,4	-0,4	12,1
\$/Yen	148,37	0,7	0,4	-5,6
GBP/§	1,3412	-0,3	-0,9	7,2

Bitcoin	112.421	-1,7	-4,7	20,0
---------	---------	------	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.314	1,6	4,5	15,1
S&P 500	6.370	-0,4	-1,5	8,3
FTSE-100	9.309	0,2	1,4	13,9
DAX	24.293	0,1	-0,3	22,0
SMI	12.242	-0,3	2,0	5,5
Nikkei 225	42.610	-0,6	-0,1	6,8
MSCI EM	1.262	0,1	-0,8	17,3
Şangay	3.771	0,1	2,9	12,5
Bovespa	134.511	-0,1	-1,4	11,8

Emtia Fiyatları

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,7	1,2	1,2	-9,3
Altın (\$/ons)	3.339	-0,3	0,1	26,9
Gram Altın (TL)	4.399,1	0,0	0,5	47,6
Bakır (\$/libre)	444,4	0,1	-0,8	10,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yurt dışı taraftan olumlu ayrışarak yükselişini dün de sürdürdü. Dün özellikle BİM ve banka hisselerine gelen alımlarla güçlenen yükseliş ile birlikte ana endeksin hafta başına göre getirisi %4'ü geçti. Endeksten belirgin olumsuz ayrışan hisse senetleri ise Aselsan ve THY oldu. Dün gelen verilerde yurt dışı yerleşiklerin 15 Ağustos haftasındaki net 125,1 milyon \$ alım yaptığı görüldü. Bugün küresel piyasalara yön verecek en önemli gelişme FED Başkanı'nın Türkiye saati ile 17'de Jackson Hole'da yapacağı konuşma olacak. Konuşma sonrası küresel piyasalarda tepkinin güçlü olması BIST'i de etkileyebilir. Yurt içi veri akışında ise gelecek Cuma BDDK'nın açıklayacağı temmuz ayı bankacılık kârları önem taşıyor. BIST'de bugün küresel piyasalara paralel daha temkinli bir eğilim görebiliriz. BIST'de yatay açılış bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün ikinci yarısından itibaren güçlenen alımlarla yukarı yönlüydü. Kapanış 11314 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11156 seviyesi üzerinde kapanış görüyoruz. 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 11038-10865 üzerindeki hareketin korunması yukarı yönlü beklentinin güçlü kaldığına yönelik işaret olarak değerlendirilmeli. BIST100 için 11038-10865/850-10689-10424 destek, 11350-11620-12000-12456 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	4.5	5.3	15.1
BIST-30	1.6	4.4	5.2	16.6
Banka Endeksi	2.1	3.6	1.8	12.7
Sınai Endeks	1.8	5.0	6.9	12.0
Hizmetler Endeksi	1.2	3.5	7.4	18.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,502,827
Bankalar Piy. Değ.	2,238,915
Holdingler Piy. Değ.	1,924,754
Sanayi Piy. Değ.	4,297,422
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	220,137
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Destek Finans Faktori	10.00	1045.8
Pasifik Eurasia Lojisti	10.00	634.9
Çan2 Termik	9.91	3283.7
Sasa	9.85	10575.0
Galatasaray	8.67	3179.0

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Margun Enerji	-7.67	603.0
Tureks Turizm	-7.02	2082.1
Grainurk Holding	-5.28	494.1
Işıklar Enerji Ve Yapı	-4.05	562.4
Kuyas Yatırım	-2.55	738.2

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	-0.52	8913.7
Aselsan	-0.66	3695.3
Yapı Ve Kredi Bankası	2.18	5612.0
Akbank	1.56	5817.4
Koç Holding	1.64	6316.9

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300825	12637.0	1.5	197,112
F_XU0301025	13260.0	1.5	24,872
F_USDTRY0825	41.19	-0.1	116,241
F_EURTRY0825	48.18	0.3	6,089

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300825	534,421	-16,183
F_USDTRY0825	2,467,410	-79,186

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 15 Ağustos haftasında 1,4 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -0,9 milyar \$) 194,3 milyar \$'a geriledi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 18,0 milyar TL'lik düşüşle 440,6 milyar TL'ye (10,8 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 443,8 milyar TL artışla 14,9 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,4 ve %0,6 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 0,7 milyar TL artarak 458,6 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,21 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 80 baz puan düşüşle %51,6'ya geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 10 baz puan düşüşle %51,8'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 120 baz puan düşüşle %64,7'ye geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 70 baz puan düşüşle %42,5 ve 60 baz puan düşüşle %40,1 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 125,1 milyon \$ alış gerçekleştirirken (S12A: +1,3 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 1,1 milyar \$ alış yaptı (S12A: +3,4 milyar \$).

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Söktaş	SKTAS	-	-	-	125.3%	1.00	3.56	6.77

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

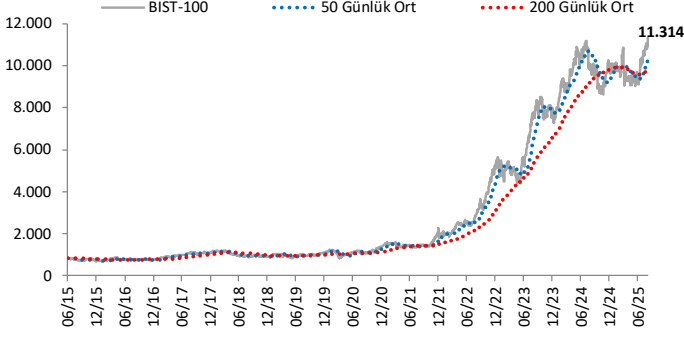
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Seyitler Kimya	SEYKM	-	0.00%	6.38	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

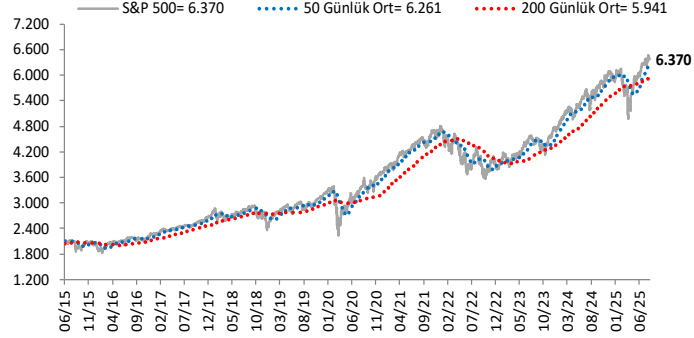
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	50,000	21.09	1.1	2.79%
Lokman Hekim	LKMNH	60,000	18.14	1.1	4.18%
Enerya Enerji	ENERY	17,500	10.80	0.2	2.41%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	605,648	35.42	21.5	1.47%
Bahadır Kimya	BAHKM	20,000	65.44	1.3	1.77%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	70,000	24.20	1.7	0.53%
Toplam				26.8	

Göstergeler

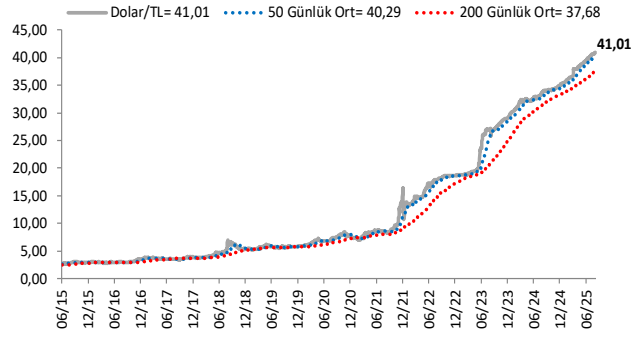
BIST-100 (bin)



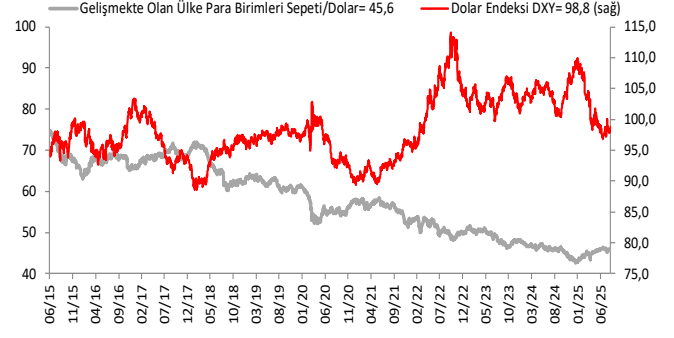
S&P 500



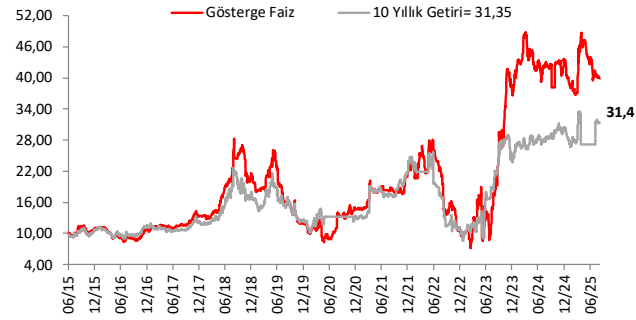
\$/TL



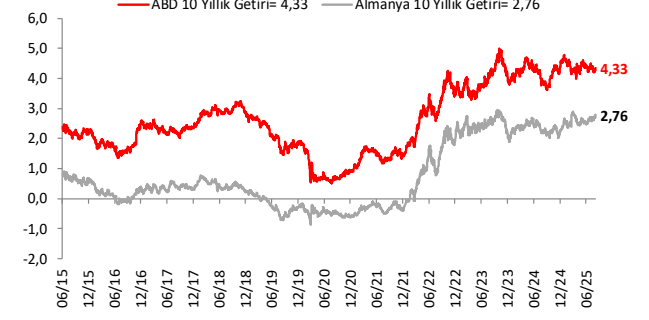
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



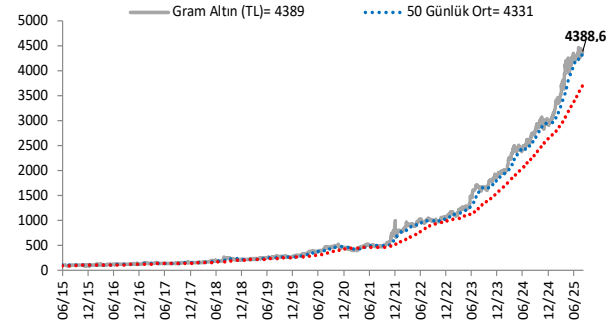
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. İş 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 iş 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, iş 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