

## Piyasalarda Son Görünüm\*

|         |         |         |          |            |
|---------|---------|---------|----------|------------|
| USD/TL  | EUR/TRY | EUR/USD | BIST-100 | Gram Altın |
| 41,0132 | 47,7550 | 1,1642  | 11.478   | 4447,2     |

Jackson Hole rallisi sonrasında küresel piyasalarda kar satışları görülüyor

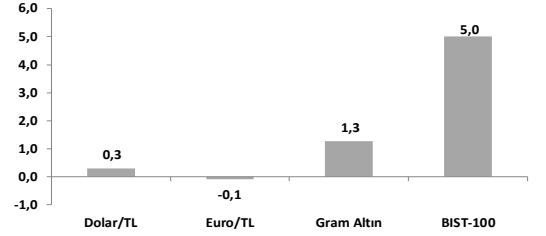
- Yurt içinde reel kesim güven endeksi (m.a.) aylık 1,7 puan arttı; 100,6
- İnşaat güven endeksi azalırken, hizmet ve perakende güven endeksleri arttı
- Kapasite Kullanım Oranı (KKO) aylık 0,5 puan azalarak %73,6 değerini aldı

MSCI dünya endeksi dün %0,4 gerilerken, **gelişmekte olan piyasalar endeksi** Jackson Hole sonrası artan risk iştahını geriden fiyatlayan **Asya piyasalarındaki** yükseliş öncülüğünde %1,5 değerlendi. **ABD'de S&P 500** ve teknoloji borsası **Nasdaq** Cuma günkü rallinin ardından dün kar satışlarıyla sırasıyla %0,4 ve %0,2 geriledi. Sektörel bazda, genele yayılan düşüşler görülse de, geçtiğimiz hafta endeks üstü getiri sunan zorunlu tüketim (%-1,62), sağlık (%-1,44) ve sanayi (%-1,02) endekslerindeki geri çekilmeler ön plana çıktı. **Avrupa tarafında** geçtiğimiz hafta Rusya-Ukrayna hattındaki kalıcı barış görüşmeleriyle son 5 ayın zirvesine yükselen **Eurostoxx-600** dün %0,4 ekside tamamladı. Rusya rafineri kapasitesinin en az %17'sini hedef alan Ukrayna saldırıları sonrasında Avrupa'ya giden hatlar dahil bazı kritik enerji altyapı noktalarında aksamalar olduğu belirtiliyor. Avrupa vadeli işlemler piyasalarında bu sabah satıcılı görünüm hakim. **Asya piyasalarında** da Çin haricinde genele yayılan satış baskısı görülüyor. Faiz cephesinde, ABD Başkanı Trump'ın gece saatlerin Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'u "mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu" gerekçesiyle görevden almasının kısa vadeli Fed faiz beklentilerinde kayda değer bir etki oluşturmadığını takip ediyoruz. Bu sabah itibarıyla Fed'den yıl sonuna kadar 54bps faiz indirimi, eylül ayında 25bps'lik indirim için atfedilen olasılık ise %83 seviyesinde fiyatlanmaya devam ediyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 2bps artışla %4,28'e, 2 yıllık getiri 3bps artışla %3,72'ye yükseldi. Risk iştahının nispeten zayıf seyrettiği günde **Dolar endeksi (DXY)** %0,7 güçlenerek 98,4'e yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,9 değer kaybederek 1,162'ye geriledi. Jeopolitik risk artışının ön planda olduğu günde **Brent petrol aktif vadeli kontratı** %1,6'lık artışla 68,8\$/bbl'e yükseldi. **Altın fiyatı** ise bu sabah 3373\$/ons seviyesinde yatay seyreliyor.

- Almanya'da IFO İş Dünyası İklim Endeksi**, güven ortamında iyileşme eğilimi devam etti. Sene başından bu yana yükseliş gösteren endeks ağustosta aylık 0,4 puan artarak 89 ile Nisan 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye gerçekleşti. Bu artış, şirketlerin beklentilerindeki iyileşmeden kaynaklandı (90,8→91,6). Mevcut duruma ilişkin değerlendirmeler sınırlı geriledi (86,5→86,4). İmalat ve hizmet sektörlerinde endeks bir miktar düşüş gösterdi.
- ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi** haziran ayında aşağı yönlü revize edilen -0,18'den (revizyon öncesi: -0,10) temmuzda -0,19'a geriledi. Bu ayda üretim ve istihdamla ilgili alt göstergeler manşet veriye negatif katkı yaparken, kişisel tüketim ve konut kategorisi yatay kalarak endeksteeki düşüşü sınırladı. Endeksin üç aylık hareketli ortalaması Haziran ayındaki -0,26'dan Temmuz ayında -0,18'e yükseldi. Üretimle ilgili göstergeler yeniden negatif bölgeye geriledi; haziran ayındaki 0,01'den Temmuz ayında -0,10'a geriledi.
- ABD'de yeni konut satışları** temmuzda aylık %0,5 artış beklentisine karşın %0,6 geriledi ve yıllıklandırılmış olarak 652 bin adet olarak gerçekleşti. Bir yıl öncesine göre yeni konut satışları %8,2 azaldı. Yeni evlerin medyan fiyatı %0,8 geriledi. Yüksek seyreden mortgage oranları konut satın alınabilirliğinin düşük seyretmesine neden oluyor.
- Yurt dışında bugün** ABD'de bugün dayanıklı mal siparişleri, konut fiyatları, Conference Board Tüketici Güven Endeksi ve Richmond Fed imalat endeksi verileri açıklanacak. ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi temmuz ayında, beklentiler endeksi öncülüğünde 95,2'den 97,2'ye yükselmisti. Endeksin ağustos ayında 96,5 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.
- Yurt içinde ağustos ayı İktisadi Yönelim Anketi yayınlandı.** Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak ağustosta aylık 1,7 puan artarken, 100,6 ile üç ay sonra yeniden eşik seviyesinin üzerine çıktı. Ancak endeks tarihsel ortalamasının altında kalarak imalat sanayinde zayıflığın sürdüğüne işaret etti. Ağustosta inşaat dışındaki sektörlerde güven endeksleri arttı. Hizmet, perakende ve inşaat güven endeksleri tarihsel ortalamalarının altında kalmaya devam etti.

- Kapasite Kullanım Oranı'nda (m.a.) düşüş eğilimi sürüyor.** KKO ağustosta aylık 0,5 puan azalarak %73,6 değerini aldı ve Ağustos 2020'den bu yana en düşük seviyeye indi. KKO, tarihsel ortalamasının da 2,9 puan altında kalarak imalat sanayi ana eğilimindeki zayıflığın belirginleşerek sürdüğüne işaret etti. (**Makro: Mevcut durumdaki zayıf görünüme karşın beklentilerde kısmi iyileşme**). **Yurt içinde bugün** TCMB ağustos ayı Sektörel Enflasyon Beklentilerini yayınlıyacak.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

|                                                       |      |      |
|-------------------------------------------------------|------|------|
| Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri (ağustos)     | -    | -    |
| ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (ağustos) | 97,2 | 96,5 |

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 25/08 | 22/08 | 2024  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF             | 42,76 | 42,73 | 48,80 |
| TR 10 yıllık      | 31,29 | 31,38 | 29,04 |
| ABD 10 yıllık     | 4,28  | 4,25  | 4,57  |
| Almanya 10 yıllık | 2,76  | 2,72  | 2,36  |

## Döviz Kurları ve Kripto

|         | 25/08   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|---------|---------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL   | 41,0017 | 0,1        | 0,3       | 16,0          |
| €/TL    | 47,6507 | -0,8       | -0,1      | 30,1          |
| €/§     | 1,1618  | -0,9       | -0,4      | 12,2          |
| \$/Yen  | 147,80  | 0,6        | -0,1      | -6,0          |
| GBP/§   | 1,3455  | -0,5       | -0,4      | 7,5           |
| Bitcoin | 109.575 | -2,8       | -5,9      | 16,9          |

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 25/08   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 11.478  | 0,9        | 5,0       | 16,8          |
| S&P 500    | 6.439   | -0,4       | -0,2      | 9,5           |
| FTSE-100   | 9.321   | 0,0        | 1,8       | 14,1          |
| DAX        | 24.273  | -0,4       | -0,2      | 21,9          |
| SMI        | 12.206  | -0,5       | 1,1       | 5,2           |
| Nikkei 225 | 42.808  | 0,4        | -2,1      | 7,3           |
| MSCI EM    | 1.285   | 1,5        | 1,0       | 19,5          |
| Şangay     | 3.884   | 1,5        | 4,2       | 15,9          |
| Bovespa    | 138.025 | 0,0        | 0,5       | 14,7          |

## Emtia Fiyatları

|                  | 25/08   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------------|---------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 68,8    | 1,6        | 3,3       | -7,8          |
| Altın (\$/ons)   | 3.366   | -0,2       | 1,0       | 28,7          |
| Gram Altın (TL)  | 4.430,4 | -0,2       | 1,3       | 48,6          |
| Bakır (\$/libre) | 447,8   | 0,4        | 0,1       | 11,2          |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST'de dün yükseliş ağırlıklı olarak petrokimya sektör hisseleri ile devam etti ve BIST-100 endeksi TL bazlı rekorlarını sürdürdü. Geçtiğimiz hafta yükselişe katkı veren bankalarda ise dün bir miktar kâr satışı vardı. Yeni güne SPK'nın açığa satış yasağını eylülünden başlayarak kaldırmayı değerlendirdiği yönünde basında çıkan haberler ile başlıyoruz. Hatırlanacağı üzere açığa satış yasağı BIST'de bu yılın ilk çeyreğinde bir süre kalkmakla birlikte genel olarak 2023 başından beri uygulanmaktaydı. Veri tarafında bugün sektörel enflasyon beklentileri açıklanacak. Önceki ayın anketinde 12 aylık enflasyon beklentileri hanehalkında %54,5, reel sektörde %39,0 ve piyasa katılımcılarında %23,4 olarak oluşmuştu. Yurt dışı tarafta bir miktar riskten kaçınma ile birlikte BIST'de bugün yatay bir seyir bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde yatay seyretti. Kapanış 11478 seviyesinde gerçekleşti. Endekste geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11156 seviyesi üzerinde kapanışlar iyimserliğin devamını sağlıyor. Bu bölgenin aşılmasını BIST için yeni bir yukarı hareketin gelişimi olarak değerlendiriyoruz. 11.500-11620 bandını ilk aşama hareket bölgesi, 12000-12456 bandını ise üst direnç olarak değerlendiriyoruz. Endekste 11156-10840 üzerindeki hareketin korunması yukarı yönlü beklentinin güçlü kaldığına yönelik işaret olarak değerlendirilmeli. BIST100 için 11373-11250-11156-10840-10689 destek, 11500-11620-12000-12456 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          | 0.9  | 5.0   | 6.8 | 16.8 |
| BIST-30           | 0.5  | 4.6   | 6.4 | 17.8 |
| Banka Endeksi     | -0.7 | 4.8   | 2.4 | 13.3 |
| Sınai Endeks      | 1.6  | 5.2   | 9.6 | 14.8 |
| Hizmetler Endeksi | 1.0  | 2.8   | 8.1 | 19.3 |

**Piyasa Verileri**

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL)  | 10,669,832 |
| Bankalar Piy. Değ.         | 2,254,275  |
| Holdingler Piy. Değ.       | 1,955,434  |
| Sanayi Piy. Değ.           | 4,413,884  |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)   | 224,181    |
| BIST100 Ort. Halka Açıklık | 32%        |

| En Yüksek Getiri      | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------------|-------------|---------------|
| Kontrolmatik Teknolo. | 9.98        | 781.7         |
| Borusan Boru Sanayi   | 9.97        | 1184.5        |
| Katılımevim Tasarruf  | 9.94        | 1676.8        |
| Sasa                  | 9.83        | 17774.6       |
| Borusan Yat. Paz.     | 9.65        | 728.2         |

| En Düşük Getiri       | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------------|-------------|---------------|
| 1000 Yatırımlar Holdi | -3.34       | 1432.6        |
| Margun Enerji         | -3.06       | 300.3         |
| Şekerbank             | -2.66       | 1609.5        |
| Granturk Holding      | -2.59       | 232.2         |
| Tab Gıda Sanayi       | -2.02       | 129.6         |

| En Yüksek Hacim      | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|----------------------|-------------|---------------|
| Türk Hava Yolları    | 0.22        | 10152.0       |
| Aselsan              | -0.72       | 2571.2        |
| Yapı Ve Kredi Bankas | -0.99       | 5149.6        |
| Akbank               | -0.86       | 4995.3        |
| Koç Holding          | 1.50        | 4110.8        |

| VİOP Kontrat | Uzl. Fiy. Değ. (%) | İşl. Ad. |
|--------------|--------------------|----------|
| F_XU0300825  | 12772.0            | 0.7      |
| F_XU0301025  | 13375.0            | 0.7      |
| F_USDTRY0825 | 41.09              | -0.2     |
| F_EURTRY0825 | 48.06              | -0.4     |

| Açık Pozisyon | Adet      | Değ.     |
|---------------|-----------|----------|
| F_XU0300825   | 463,655   | -53,296  |
| F_USDTRY0825  | 2,222,950 | -198,121 |

## Şirket Haberleri

- **MLP Sağlık (MPARK; EÜG; 12A HF: 535 TL)** İstanbul'da faaliyet gösteren Özel Medistanbul Hastanesi'nin ruhsatını satın aldı. Hastanenin ismi Özel Medicalpark Tem Hastanesi olarak değiştirilecek. Özel Medicalpark Tem Hastanesi 35.000 metrekare kapalı alana ve 62 yatak kapasitesine sahiptir. Hastanenin yatak kapasitesinin yeni bir ruhsat ile birleştirilerek 150 yataklı bir hastaneye çıkarılması planlanmaktadır. MLP'nin güncel durumda +6.300 yatak kapasitesi bulunmaktadır. 150 yatak şirketin halihazırdaki kapasitesinin yaklaşık %2'sine tekabül etmektedir.

### HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

| Şirket                       | Kodu  | Brüt Temettü (TL) | Brüt Verim (%) | Bedelsiz Oranı (%) | Bedelli Oranı (%) | Bedelli Fiyatı (TL) | Teorik/Ref. Fiyat (TL) | Son Kapanış (TL) |
|------------------------------|-------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Sönmez Filament              | SONME | 0.6622            | 0.5%           | -                  | -                 | -                   | 126.34                 | 127.00           |
| Naturel Yenilenebilir Enerji | NATEN | -                 | -              | 400.0%             | -                 | -                   | 10.56                  | 52.80            |

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

| Şirket                       | Kodu  | Brüt Temettü (TL) | Brüt Verim (%) | Son Kapanış (TL) | Beklenen Tarih |
|------------------------------|-------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| Investco Holding             | INVES | -                 | 0.00%          | 535.00           | ---            |
| Verusa Holding               | VERUS | 0.1000            | 0.02%          | 424.00           | n.a.           |
| Verusaturk Girişim Srm. Y.O. | VERTU | 0.3000            | 0.59%          | 50.85            | n.a.           |
| Innosa Teknoloji             | INTEK | -                 | 0.00%          | 423.25           | ---            |
| Pamel Elektrik               | PAMEL | -                 | 0.00%          | 123.60           | ---            |
| Aciselsan Acıpayam Selüloz   | ACSEL | 0.3000            | 0.24%          | 125.30           | n.a.           |

### 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 | 30,000    | 21.79            | 0.7               | 2.87%                                               |
| Lokman Hekim                           | LKMNH | 51,754    | 19.00            | 1.0               | 4.23%                                               |
| Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat. | AHGAZ | 241,663   | 35.20            | 8.5               | 1.48%                                               |
| Verusaturk Girişim Srm. Y.O.           | VERTU | 30,000    | 49.59            | 1.5               | 1.39%                                               |
| Akfen Yenilenebilir Enerji             | AKFYE | 120,000   | 20.04            | 2.4               | 0.80%                                               |
| <b>Toplam</b>                          |       |           |                  | <b>14.0</b>       |                                                     |

### FİNANSAL TAKVİM

| Şirket                 | Kodu  | Periyot   | Tarih      |
|------------------------|-------|-----------|------------|
| Balsu Gıda             | BALSU | Yıllık    | 08.09.2025 |
| Kontrolmatik Teknoloji | KONTR | 3. Çeyrek | 10.11.2025 |

## Kripto Para Durumu

- Ethereum'da Yeni Zirve
- Goldman Sachs: Stablecoin Pazarı Trilyon Dolara Koşuyor
- Japonya İlk Yen Destekli Stablecoin'i Onaylıyor

**STABLEX**  
Ak Yatırım İştiraki

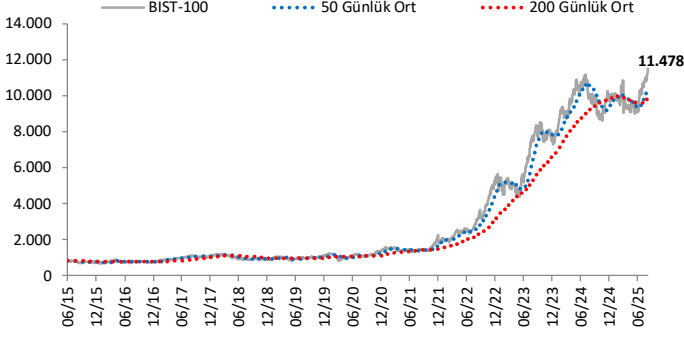
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



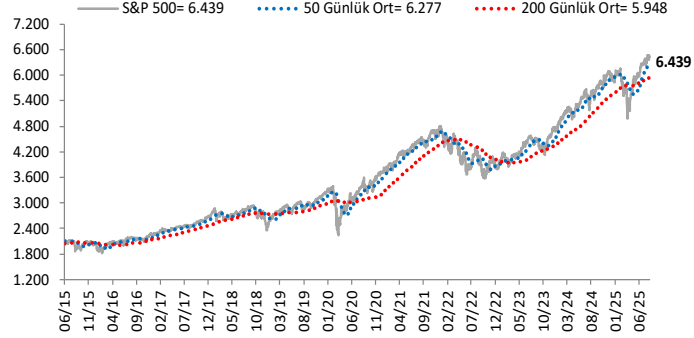
**AKYatırım**

# Göstergeler

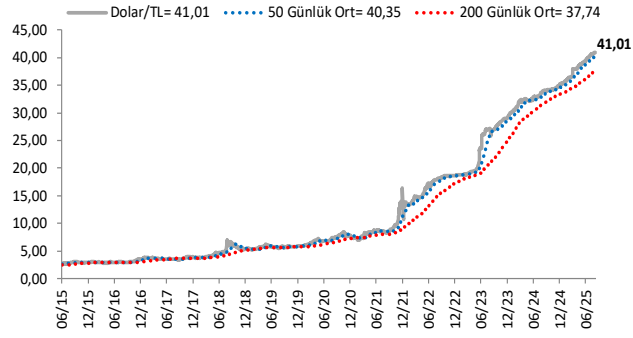
## BIST-100 (bin)



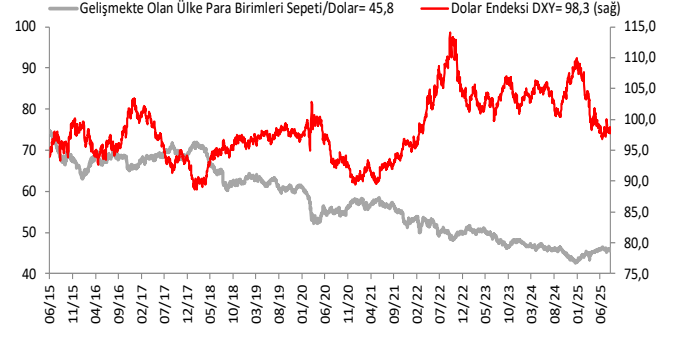
## S&P 500



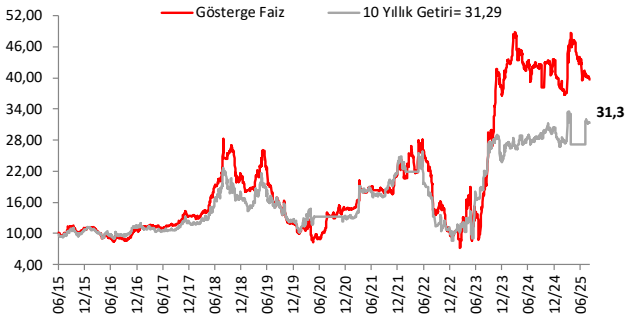
## \$/TL



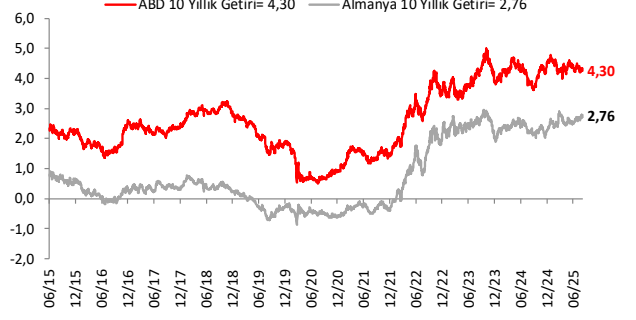
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



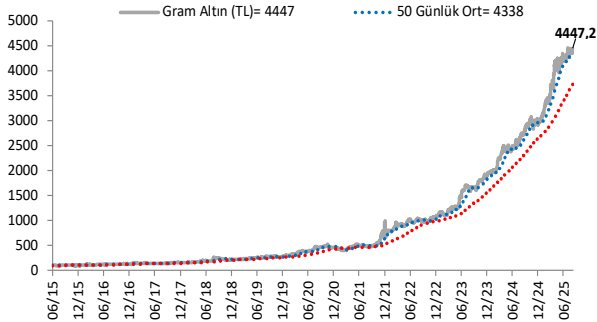
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto: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, hiçbir 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 hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekteştirilecek 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, gerçekteştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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 geçmesi 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 içermediğinden 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**