

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,1688	EUR/TRY 47,9088	EUR/USD 1,1628	BIST-100 10.878	Gram Altın 4671,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

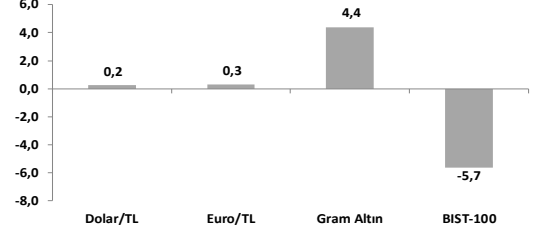
Yurt içinde bugün enflasyon verileri takip edilecek

- TÜFE'nin ağustosta aylık %1,7 artacağını tahmin ediyoruz
- Euro Bölgesi'nde TÜFE ağustosta öncü veriye göre yıllık %2,1 arttı
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi 48,7 seviyesinde gerçekleşti

Küresel piyasalarda risk-off modunun hakim olduğu günde borsalar gerilerken, kamu maliyesine yönelik finansman endişeleriyle uzun vadeli küresel tahvil getirileri yükseldi. Altın ise güvenli liman arayışının arttığı günde rekor seviyeye yükseldi. **MSCI dünya endeksi** dün ABD, Avrupa ve Japonya borsaları öncülüğünde %0,8 geriledi. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** teknoloji hisselerindeki satış baskısının etkisiyle eylül ayına sırasıyla %0,7 ve %0,8'lik kayıplarla başlangıç yaptı. Sektörel bazda, sanayi (-1,06), teknoloji (-0,97) ve finans (-0,71) endekslerindeki düşüşler ön plana çıktı. Jeopolitik ve siyasi belirsizliklerin devam ettiği **Avrupa'da Eurostoxx-600** dün %1,5 değer kaybederek son 3 haftanın en düşük seviyesine geriledi. Yeni günde Avrupa vadeli işlemleri pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise bu sabah **Güney Kore** ve **Endonezya** haricinde satıcı görünüm hakim. Faiz cephesinde, Cuma günün açıklanacak kritik tarım dışı istihdam verisi öncesinde Fed'den yıl sonuna kadar 55bps faiz indirimi ve eylül ayında 25bps'lik indirim için atfedilen olasılık %88 seviyesinde fiyatlanmaya devam ediyor. Bugün açıklanacak JOLTS raporunun ABD işgücü piyasasının arz-talep dengesine dair vereceği işaretler yakından takip edilecek. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 3bps artışla %4,26'ya, 2 yıllık getirisi 2bps artışla %3,64'e yükseldi. **Dolar endeksi (DXY)** %0,6 değerlenerek 98,4 seviyesine yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,6'lık düşüşle 1,164'e geriledi. Dün %1,5 yükselen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** 69,1\$/bbl ile son 2 aylık ortalamasına yakın seyrediyor. Güvenli liman arayışının hakim olduğu günde **altın fiyatı** ise %1,6 değerlenerek 3533\$/ons ile rekor seviyeye yükseldi.

- ABD'de imalat sanayi endeksi son altı aydır daralma bölgesinde bulunuyor.** ISM İmalat Sanayi Endeksi ağustosta aylık 0,7 puan artış göstererek 48,7 seviyesinde gerçekleşti. Alt endekslerden; yeni sipariş endeksi, altı ay üst üste daraldıktan sonra 4,3 puan artışla 51,4'e yükseldi. Üretim endeksi mayıs ayından bu yana ilk kez daralma bölgesine geçti; aylık 3,6 puan düşüşle 47,8'e geriledi. İstihdam endeksi 0,4 puan artışla 43,8'e yükseldi, ancak halen negatif bölgede. Tedarikçi Teslimatları Endeksi teslimatların yavaşladığını gösterdi. **S&P Global İmalat PMI' ağustosta öncü verinin hafif altında 53,0 oldu (öncü veri: 53,3, temmuz: 49,8).**
- ABD'de inşaat harcamaları** temmuz ayında mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda %0,1 geriledi. Konut dışı inşaatların daralmasıyla özel sektör inşaat harcamaları %0,2 geriledi. Konut dışı kamu inşaatı bir önceki aya göre %0,3 arttı. Yüksek mortgage oranları ve fiyatlar konut piyasası üzerinde aşağı yönlü risk oluşturuyor.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE ağustosta öncü veriye göre aylık %0,2 artarken, yıllık artış %2'den %2,1'e yükseldi.** Gıda, içecek ve tütün fiyatları yıllık bazda %3,2 arttı (temmuz: %3,3). Enerji fiyatları temmuz ayındaki %2,4 düşüşün ardından yıllık bazda %1,9 daraldı. Enerji ve gıda hariç çekirdek enflasyon %2,3 ile sabit kaldı. Çekirdek hizmet enflasyonu %3,2'den %3,1'e geriledi. Enerji dışı çekirdek mal enflasyonu %0,8 ile sabit kaldı.
- Yurt dışında bugün** Euro Bölgesi'nde ağustos ayı nihai hizmet sektörü PMI ve temmuz ÜFE, ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları, JOLTS açık iş pozisyonları, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak.
- Yurt içinde bugün** ağustos ayı enflasyon verileri açıklanacak. Tüketici enflasyonu temmuzda aylık %2,1 artarken, yıllık enflasyon bir önceki aya göre 1,5 puan düşüşle %33,5 olarak gerçekleşmişti. TÜFE'nin ağustosta aylık %1,7 artacağını, yıllık artışın ise %32,5'e gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye TÜFE (ağustos, yıllık % değişim)	33,52	32,5
Euro Bölgesi Hizmet Sektörü PMI (ağustos, final)	50,7	50,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/09	01/09	2024
TLREF	42,73	42,70	48,80
TR 10 yıllık	32,48	31,39	29,04
ABD 10 yıllık	4,26	4,23	4,57
Almanya 10 yıllık	2,78	2,75	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	02/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,1423	0,1	0,2	16,4
€/TL	47,9268	-0,5	0,3	30,8
€/">\$	1,1640	-0,6	0,0	12,4
\$/Yen	148,36	0,8	0,7	-5,6
GBP/\$	1,3394	-1,1	-0,6	7,0

Bitcoin	111.425	2,3	0,1	18,9
---------	---------	-----	-----	------

Hisse Senedi Endeksleri

	02/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.878	-3,6	-5,7	10,7
S&P 500	6.416	-0,7	-0,8	9,1
FTSE-100	9.117	-0,9	-1,6	11,5
DAX	23.487	-2,3	-2,8	18,0
SMI	12.088	-0,7	-0,6	4,2
Nikkei 225	42.310	0,3	-0,2	6,1
MSCI EM	1.265	-0,1	-0,7	17,7
Şangay	3.858	-0,4	-0,3	15,1
Bovespa	140.335	-0,7	1,9	16,7

Emtia Fiyatları

	02/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	69,1	1,5	2,9	-7,4
Altın (\$/ons)	3.533	1,6	4,1	34,6
Gram Altın (TL)	4.668,6	1,7	4,4	56,6
Bakır (\$/libre)	457,0	1,1	2,5	13,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST100 endeksinde bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesinde bir süredir yön arayışı devam ederken dün öğleden sonra yurt içi taraftan gelen haber akışının etkisiyle endeks günü %3,6 düşüşle kapadı. Endekste satışlar 10617 seviyesine (-%5,9) kadar hızlanırken, sonrasında gelen alımlarla günü 10878 seviyesinde kapadı. Enflasyon verisinde pozitif bir sürpriz olmadığı durumda bugün piyasada satıcı bir seyr bekliyoruz.

- Teknik Yorum:** BIST100 dün gününün ikinci yarısında artan satış baskısıyla aşağı yönlüydü. Kapanış 10878 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te önemli destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10862/40 bandı civarına geri gelinmiş durumda. Gün içerisinde bu bant altına sarkma yaşanırken, kapanış bu bölgenin hemen üzerinde. Bir süredir üzerinde hareket izlediğimiz bu bölgeyi güçlü destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 11156 seviyesi altındaki kapanışı zayıflama sinyali olarak görüyoruz. Bununla birlikte bulunduğumuz destek bölgesi civarında tutunma tepki çabası bekliyoruz. Bu bant altına yaşanacak sarkma 10764-10583 desteğini tekrar gündeme getirebilecektir. 10424-10359 bandı ise nispeten kuvvetli alt destek olarak belirtilebilir. Endekste zayıflamanın giderilmesi ve güçlü seyre dönüş için 11156 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. BIST100 için 10862/10840-10764-10583-10424 destek, 10944-11168-11500/620-12000 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	-3.6	-5.7	-3.6	10.7
BIST-30	-4.0	-6.6	-4.2	10.7
Banka Endeksi	-4.8	-6.6	-4.1	6.9
Sınai Endeks	-3.0	-4.3	-2.6	9.6
Hizmetler Endeksi	-2.7	-4.7	-2.6	13.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,105,938
Bankalar Piy. Değ.	2,127,647
Holdingler Piy. Değ.	1,841,960
Sanayi Piy. Değ.	4,198,766
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	302,881
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
1000 Yatırımlar Holdi	3.86	2034.8
Destek Finans Faktori	3.47	2729.7
Şekerbank	2.27	1986.4
Işıklar Enerji Ve Yapı	1.05	791.6
Hektaş	0.92	1369.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Anadolu Efes Biracılı	-7.79	5488.2
İş Bankası (C)	-6.88	18456.6
Koç Holding	-6.41	7896.8
Sabancı Holding	-6.36	4176.6
Petkim	-6.33	2157.5

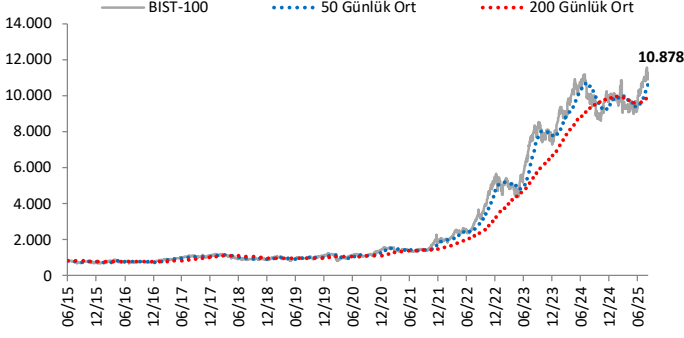
En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş Bankası (C)	-6.88	18456.6
Sasa	0.87	16473.2
Akbank	-4.55	13007.0
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.51	12337.5
Türk Hava Yolları	-1.96	11783.3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301025	12536.0	-4.3
F_XU0301225	13194.0	-4.3
F_USDTRY0925	42.29	0.3
F_EURTRY0925	49.41	-0.1

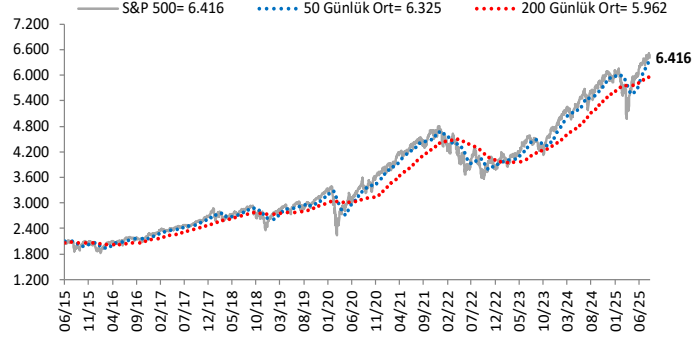
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301025	491,774	39,678
F_USDTRY0925	1,674,168	-236,335

Göstergeler

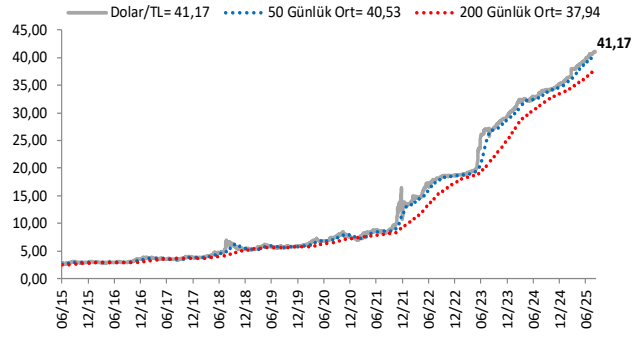
BIST-100 (bin)



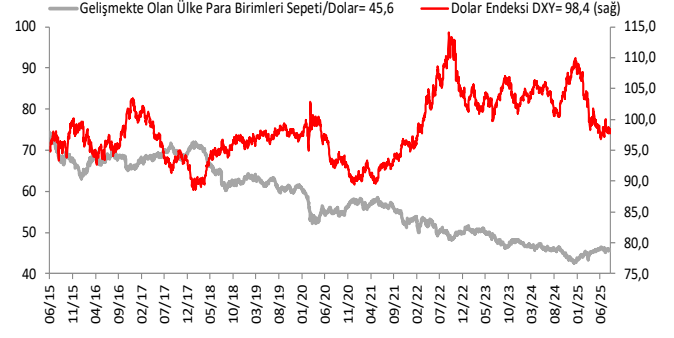
S&P 500



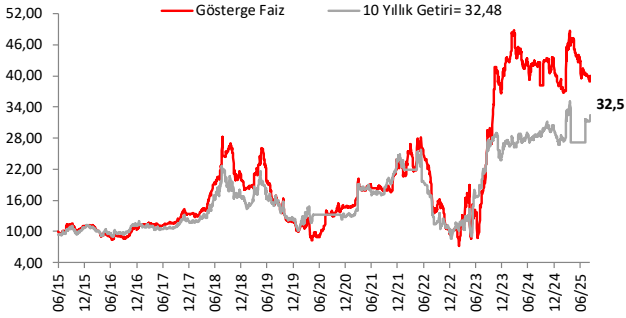
\$/TL



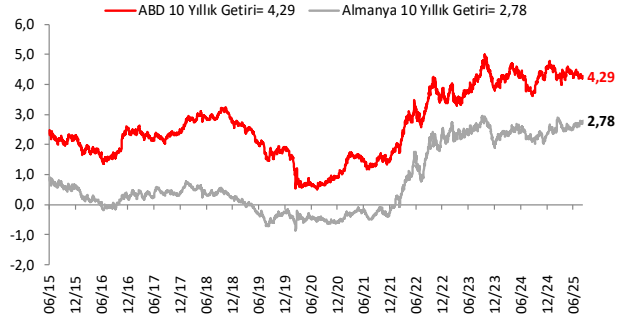
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



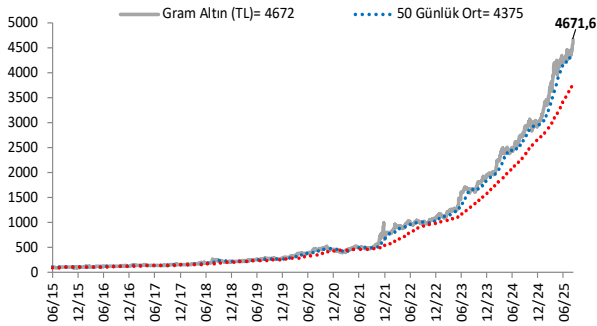
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Dr. ağlar 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, 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, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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