

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,2795	EUR/TRY 48,3703	EUR/USD 1,1709	BIST-100 10.486	Gram Altın 4827,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

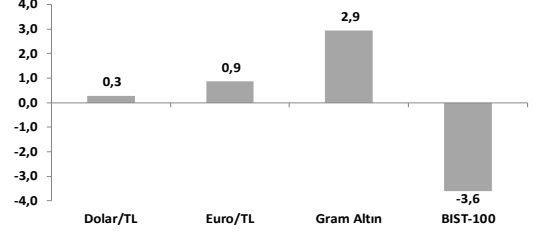
Yurt içinde bugün temmuz ayı sanayi üretimi açıklanacak

- Ayrıca TÜİK inşaat maliyet endeksi verisini yayınlayacak
- ABD'de ise ağustos ayı ÜFE verisi takip edilecek
- Çin'de yıllık bazda TÜFE %0,4, ÜFE ise %2,9 geriledi

Yarın açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesinde haftanın en önemli katalizörü Fed'e yönelik faiz indirim fiyatlaması olmaya devam ederken, dün küresel borsalarda rekor kapanışlar görüldü. ABD'de dün mart sonuna kadar olan 12 aylık dönem için tarım dışı istihdam verilerine 911 bin kişilik aşağı yönde revizyon uygulanması piyaza nezdinde Fed'in belirgin şekilde soğuyan işgücü piyasası karşısında geride kalmış olabileceği değerlendiriliyor. **MSCI dünya endeksi** ABD ve Asya piyasaları öncülüğünde %0,3 değerlendi. **ABD** tarafında **S&P 500** ve teknoloji borsası **Nasdaq** sektörel bazda genele yayılan risk iştahıyla günü %0,3 ve %0,4 yükselişlerle rekor seviyelerde tamamladı. Sektörel detayda, Google (+%2,47) ve Meta'nın (+%1,78) yer aldığı iletişim (+%1,64) ile sağlık (+%0,60), enerji (+%0,54) ve finans (+%0,46) endeks üstü getiri sunarken, dün gece tanıtılan yeni Iphone 17 serisi sonrasında Apple'daki (%-1,48) gerileme kaynaklı olarak teknoloji endeksi yatay kapanış yaptı. Ukrayna ve Fransa kaynaklı belirsizliklerle baskılanan **Avrupa'da Eurostoxx-600** dün tepki alışlarıyla %0,1'lik sınırlı yükseliş kaydetti. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, düşen François Bayrou hükümetinin Savunma Bakanı olarak görev yapan Sebastien Lecornu'yu başbakan olarak atadı. Avrupa vadeli işlemler piyasası yeni günde güçlü pozitif açılışa işaret ediyor. ABD'deki rekor kapanışlardan olumlu etkilenen **Asya piyasalarında** ise bu sabah genele yayılan alıcılı görünüm hakim. Faiz tahvil, Fed'in eylül ayı faiz indirimine kesin gözle bakılırken, yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı 67 baz puan (bp) seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 5 bp artışla %4,09'a, 2 yıllık getiri ise 7 bp artışla %3,56'ya yükseldi. Faiz indirim beklentilerinden etkilenen **Dolar endeksi (DXY)** dün %0,3 değerlenerek 97,8'e yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,5'lik düşüşle 1,171'e geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** bu sabahki işlemlerde 67,0\$/bbl ile 9 aylık ortalaması olan 70,1\$/bbl ortalamasının altında kalmaya devam ediyor. Faiz indirim beklentilerindeki ve büyüme endişelerindeki artışa haftalık bazda %4,6 yükselen **altın fiyatı** dün %0,3 gerileyerek 3627\$/ons'a gerilese de bu sabah 3635\$/ons ile hafta başında ulaştığı rekor seviyeye yakın seyrediyor.

- ABD'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi** ağustosta hafif yükseldi. Endeks aylık 0,5 puan artarak 100,8'e yükseldi ve ocak ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Küçük işletmelerin ağustos ayında karşılaştıkları en büyük sorunlar arasında işgücü kalitesi ilk sırada yer alırken, oner vergiler izledi. Enflasyon ve düşük satışlar da en önemli sorunlar arasında yer aldı. **ABD'de bugün** ağustos ayı ÜFE ile MBA haftalık konut kredisi başvuruları verileri açıklanacak.
- Fransa'da sanayi üretimi**, haziran ayındaki aylık %3,7'lik artışın ardından temmuzda %1,1 geriledi. Bu yavaşlama, özellikle ulaşım ekipmanları imalat üretiminin düşmesinden kaynaklandı. Ağustos ayına ilişkin öncü göstergelerden imalat sanayi PMI'ı ağustos ayında 48,2'den 50,4'te yükselerek imalat sanayinde toparlanmaya işaret ediyor. Endeks eşik seviye üzerinde gerçekleşerek Ocak 2023'ten bu yana ilk kez faaliyet koşullarında bir iyileşme olduğunu gösterdi. Benzer eğilim sanayi üretiminde de görülebilir.
- Çin'de ÜFE son 35 aydır yıllık bazda azalıyor**; ağustosta yıllık düşüş %2,9 oldu. TÜFE ise temmuz ayında yıllık bazda %0,4 düştü. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE'de yıllık artış %0,8'den %0,9'a yükseldi. Mal fiyatları yıllık bazda %1 düşerken, hizmet fiyatları %0,6 arttı.
- Yurt içinde TÜİK 2024 yılı uluslararası hizmet ticareti istatistiklerini yayınladı.** Buna göre hizmet ihracatı 2024 yılında yıllık %11,0 artışla 117,2 milyar \$, hizmet ithalatı ise %12,0 artarak 55,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. Seyahat hariç toplam hizmet ihracatı içinde AB ülkeleri %35,8 ile en büyük paya sahip ülke grubu oldu. Toplam hizmet ithalatındaki payları ise %42,3 oldu.
- Hazine dün gerçekleştirdiği 9 ay vadeli hazine bonosu ihalesinde ROT dahil toplam 79,6 milyar TL borçlandı.** 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %41,12, 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise %37,63 seviyesinde gerçekleşti.
- Hazine ayrıca dün 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde ABD doları cinsinden 10 yıl vadeli bir tahvil ihraç gerçekleştirmek üzere BBVA, Deutsche Bank, Goldman Sachs ve JP Morgan'a yetki verildiğini duyurdu. Bloomberg haberine göre, eurobond ihracatında nihai getiri %7 oldu.
- Yurt içinde bugün temmuz ayı sanayi üretimi ve inşaat maliyet endeksi verileri açıklanacak.** Sanayi Üretim Endeksi, haziran ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %0,7 artarken, takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık artış %8,3 olmuştu. Temmuz ayına ilişkin öncü göstergelerden İktisadi Yönelim Anketi ve kapasite kullanım oranı imalat sanayinde üretim ve talepte ivme kaybının devam ettiğine işaret ediyor. İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) temmuzda 45,9 ile Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (temmuz, yıllık % değişim)	8,3	-
ABD ÜFE (ağustos, yıllık % değişim)	3,3	3,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	09/09	08/09	2024
TLREF	42,66	42,68	48,80
TR 10 yıllık	32,91	33,10	29,04
ABD 10 yıllık	4,09	4,04	4,57
Almanya 10 yıllık	2,66	2,64	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	09/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,2609	0,1	0,3	16,7
€/TL	48,3505	-0,4	0,9	32,0
€/£	1,1708	-0,5	0,6	13,1
\$/Yen	147,41	-0,1	-0,6	-6,2
GBP/\$	1,3528	-0,1	1,0	8,1
Bitcoin	111.518	-0,4	0,1	19,0

Hisse Senedi Endeksleri

	09/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.486	0,4	-3,6	6,7
S&P 500	6.513	0,3	1,5	10,7
FTSE-100	9.243	0,2	1,4	13,1
DAX	23.718	-0,4	1,0	19,1
SMI	12.281	-0,3	1,6	5,9
Nikkei 225	43.459	-0,4	2,7	8,9
MSCI EM	1.295	1,0	2,4	20,4
Şangay	3.807	-0,5	-1,3	13,6
Bovespa	141.618	-0,1	0,9	17,7

Emtia Fiyatları

	09/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,4	0,6	-4,0	-11,1
Altın (\$/ons)	3.627	-0,3	2,6	38,7
Gram Altın (TL)	4.805,8	-0,2	2,9	61,2
Bakır (\$/libre)	450,1	0,2	-1,5	11,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST’de dün beklentimiz paralelinde tepki alımları gördük ve BIST-100 endeksi gün içinde en düşük 10.400’ün altına gerileyip günü 10.500’ün hafif altındaki seviyeden kapattı. Özellikle THY, Tüpraş, Tofaş Oto ve banka hisseleri endekse katkı verirken, ana endekste ki artışın sınırlı kalmasında Destek Faktoring hissesindeki sert düşüş belirleyici oldu. BIST’in gündeminde yurt içi gelişmeler ve yarın TCMB faiz kararı belirleyici olmaya devam edecek. Bugün TÜİK sanayi üretim verisini açıklayacak. BIST’de hafif toparlanma eğiliminin bugün de sürmesini bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükseliş denemesiyle test ettiği 10594 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10486 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te destek tepki bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10424-10359 bandına yakın seyir devam ediyor. Bu bölgeden bir miktar tepki çabası beklemekle birlikte hareketin zayıf kalması durumunda alt destek bölgesi de olan 10154-9935 bandına geri çekilme yaşanabilecektir. Endekste kısa periyotta yeni güçlü bir iyimserlik gelişebilmesi için ise 10862-11156 bandı üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. 10583-10764 ara dirençler. BIST100 için 10424-10359-10154-9982/35 destek, 10583-10764-10862-10944-11156 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	0.4	-3.6	-7.1	6.7
BIST-30	0.8	-3.5	-7.5	6.8
Banka Endeksi	1.8	-3.3	-7.3	3.3
Sınai Endeks	0.3	-2.8	-5.4	6.5
Hizmetler Endeksi	0.1	-3.2	-5.7	10.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,755,346
Bankalar Piy. Değ.	2,056,896
Holdingler Piy. Değ.	1,826,105
Sanayi Piy. Değ.	4,080,622
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	189,737
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tofaş Otomobil Fab.	6.42	3831.2
Reeder Teknoloji	5.31	1207.7
Emlak G.M.Y.O.	4.22	4650.4
Çan2 Termik	3.20	1083.8
İpek Doğal Enerji Kay	3.16	380.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Destek Finans Faktori	-9.99	618.2
Ral Yatırım Holding	-4.00	148.8
Gen İlaç Ve Sağlık Üri	-3.90	172.8
Mlp Sağlık Hizmetleri	-3.22	390.1
Margun Enerji	-2.73	175.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	2.51	12806.3
Sasa	-2.01	10514.2
İş Bankası (C)	1.72	7653.5
Akbank	2.03	7062.2
Pegasus Hava Taşıma	0.27	6398.3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301025	12032.0	0.8
F_XU0301225	12690.0	0.7
F_USDTRY0925	42.09	-0.1
F_EURTRY0925	49.48	-0.2

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301025	516,026	1,730
F_USDTRY0925	1,614,434	-31,048

Şirket Haberleri

- **MLP Sağlık'ın (MPARK; EÜG; 12A HF: 535 TL)** bünyesine yönetim danışmanlığı yaptığı yeni bir hastane daha katıldı. İstinye Üniversitesi Liv Hospital, İstanbul Topkapı'da faaliyete başladı. Hastane toplamda 300 yatak kapasitesine sahiptir. MLP'nin güncel durumda +6.300 yatak kapasitesi bulunmaktadır. 300 yatak şirketin halihazırdaki kapasitesinin yaklaşık %5'ine tekabül etmektedir.
- **Aselsan (ASELS TI, Endeks Altı Getiri, 12A HF: TRY148)** hava savunma sistemlerine ilişkin 1 milyar 650 milyon EUR tutarında yeni sipariş aldı. Sözleşme tutarının 2Ç25 itibariyle bakiye siparişlere oranı yaklaşık %12,1'dir. 2Ç25 itibariyle bakiye siparişler 16,0 milyar USD seviyesindeydi. 2Ç25'ten sonra duyurulan yeni siparişler toplamı bakiye siparişlerin %15,1'ine ulaştı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2027 ve 2031 yılları arasında gerçekleşecek. (Pozitif)

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

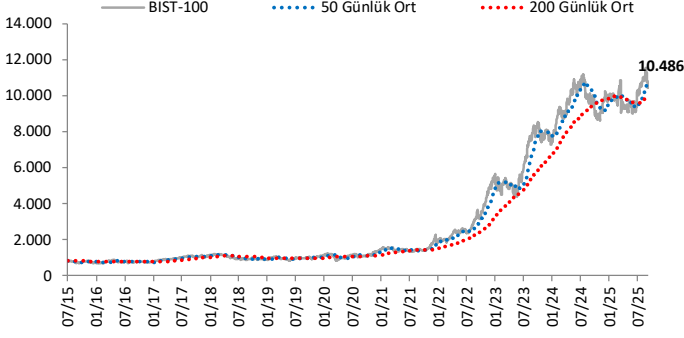
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Sarkuysan	SARKY	-	-	66.7%	-	-	12.57	20.96
Yibitaş Yozgat İnşaat Malzemeleri	YBTAS	-	-	299.900%	-	-	41.15	123,445.00

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

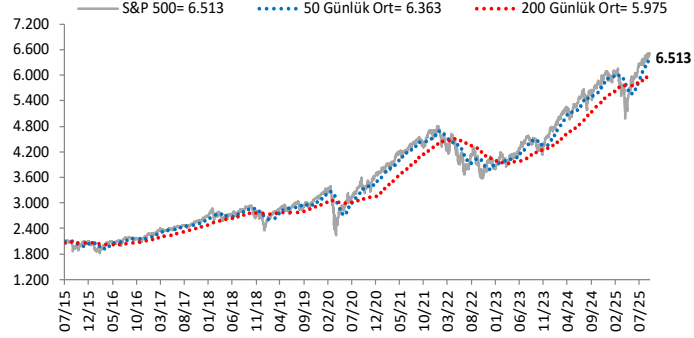
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	20,000	29.12	0.6	3.12%
Pannelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	7,500	40.79	0.3	1.06%
Ulusal Faktoring	ULUFA	456,269	4.58	2.1	6.89%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	150,000	34.88	5.2	1.54%
Lokman Hekim	LKMNH	42,500	18.13	0.8	4.50%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	30,000	22.69	0.7	0.59%
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	300,000	162.50	48.8	0.10%
Toplam				58.4	

Göstergeler

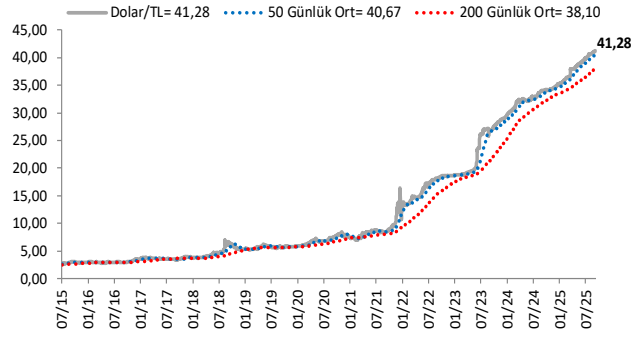
BIST-100 (bin)



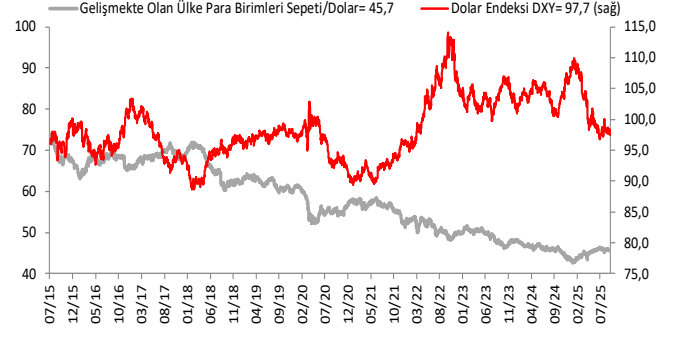
S&P 500



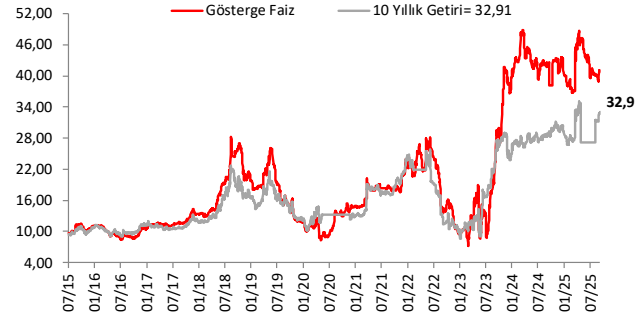
\$/TL



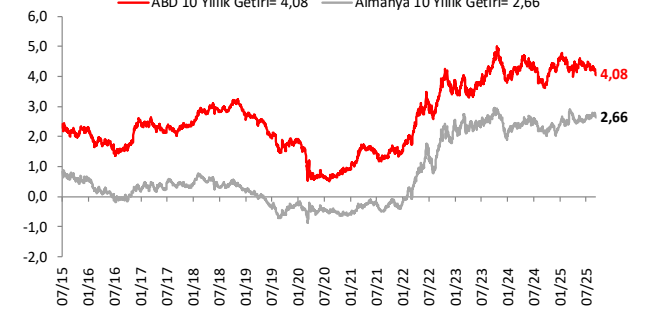
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



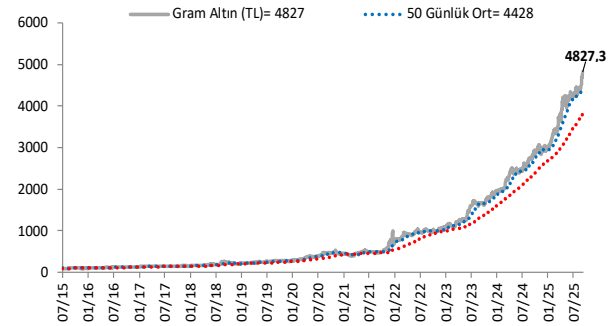
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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