

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,3959	EUR/TRY 48,5948	EUR/USD 1,1734	BIST-100 11.294	Gram Altın 4916,7
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

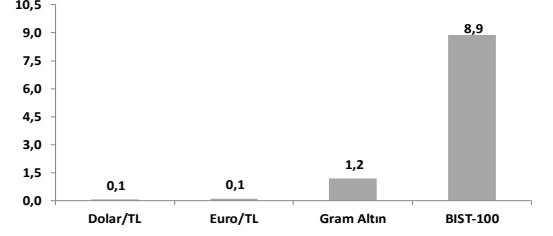
Fed kararı sonrası küresel risk iştahı yeni haftaya temkinli iyimser başlıyor

- Almanya'da ÜFE ağustosta aylık %0,5, yıllık olarak %2,2 azaldı
- İngiltere'de perakende satışlar ağustosta aylık %0,5 arttı
- Yurt içinde net Uluslararası Yatırım Pozisyonu -343,9 milyar \$ oldu

Küresel risk iştahı piyasa beklentilerini karşılayan Fed kararı sonrasında temkinli iyimser seyrederken, ABD'de ekonomik faaliyete dair olumlu öncü göstergeler ve yükselen tahvil getirileri dolar lehine fiyatlamayı destekliyor. **MSCI dünya endeksi** Cuma günü %0,3 artışla haftalık bazda %1 yükselerek rekor seviyede kapanış yaptı. **ABD'de** Fed'in yayınladığı faiz projeksiyonlarıyla önümüzdeki iki toplantıda indirim bekleyen piyasaları teyit etmesinden destek bulan risk iştahı teknoloji ve yapay zeka temalı hisselerle faiz ve risk hassasiyeti yüksek olan şirketlere olan ilgiyi artırdı; küçük ölçekli şirketleri temsil eden **Russell 2000** bu hafta %2,2 değer kazanarak parasal genişleme dönemi olan Ağustos 2021'deki zirvesinin üzerine test etti. **S&P 500** ve teknoloji borsası **Nasdaq** ise geçtiğimiz hafta sırasıyla %1,2 ve %2,2 değer kazandı. Muhteşem 7'li grubundan Apple (%4,9), Google (%+5,7), Meta (%+3,0) ve Tesla'nın (%+7,6) da içinde yer aldığı iletişim (%+3,37), teknoloji (%+2,10) ve zorunlu olmayan tüketim (%+1,45) endeksleri bu hafta S&P 500 (%+1,2) üzeri getirilerle ön plana çıktı. **Avrupa'da**, önceki haftalarda jeopolitik risklerin ve Fransa'daki siyasi belirsizliklerin gölgesinde satış baskısında kalan **Eurostoxx-600** olumlu seyreden küresel risk eğiliminin ve teknoloji hisselerindeki %6,7'lik artışa rağmen haftayı %0,2'lik sınırlı kayıpla tamamladı. 9 Eylül'de insansız hava araçlarıyla Polonya hava sahasını ihlal eden Rusya geçtiğimiz Cuma günü Estonya hava sahasını 12 dakika boyunca ihlal etti. Rus savaş uçakları İtalyan Hava Kuvvetleri'ne bağlı NATO güçleri tarafından sorunsuz şekilde engellense de Bölge'de Rusya kaynaklı jeopolitik riskler devam ediyor. **Avrupa vadeli işlemleri** yeni günde yatay açılışa işaret ediyor. Geçtiğimiz hafta rekor seviyelere ulaşan **Japonya borsası Nikkei 225** bu sabah %1,34 yukarıda işlem görürken, **Asya piyasaları** genelinde karışık görünüm hakim. Faizler tarafında, piyasa beklentilerini karşılayan Fed haftasının ardından bu sabah itibarıyla piyasa nezdinde ekim ayında 25 baz puan (bp) faiz indirimine atfedilen olasılık %92 iken, yıl sonuna kadarki birikimli faiz indirim beklentisi, Fed projeksiyonları ile uyumlu şekilde, 45 bp seviyesinde fiyatlanıyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** geçen hafta 6 bp artışla %4,13'e, 2 yıllık getiri 2 bp artışla %3,57'ye yükseldi. Hafta içinde faiz indirim beklentilerinden etkilenecek son 3,5 yılın en düşük seviyesine gerileyen **Dolar endeksi (DXY)**, Fed kararı sonrasında tahvil getirilerindeki artış öncülüğünde %0,7 değerlenerek 97,6'ya yükselse de haftalık bazda %0,1 ile sınırlı yükseldi. **Euro/dolar paritesi** ise %0,1 güçlenerek 1,175 seviyesi ile eylül ayı ortalamasına yakın seyreliyor. Rusya ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler ile zayıf küresel talep faktörleri arasında dengelenen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** 67\$/bbl ile haftalık bazda %0,5 geriledi. Fed'den beklenen faiz indirim fiyatlamalarıyla ay başından bu yana rekor kapanışlar yapan **altın fiyatı** ise haftalık %1,2 artışla 3685\$/ons seviyesine yükselirken, bu sabah itibarıyla 3685\$/ons ile yeni rekor seviyeye ulaştı.

- Almanya'da ÜFE** ağustosta aylık %0,5 ile beklentilerin (%-0,1) üzerinde azaldı. Yıllık bazda ise %2,2 geriledi. Enerji fiyatlarındaki düşüş, üretici fiyatlarının yıllık bazda gerilemesine etkili oldu. Enerji fiyatları yıllık %8,5 azaldı. Enerji fiyatları hariç tutulduğunda, üretici fiyatları aylık bazda %0,2 azalırken, bir önceki yılın aynı ayına göre %0,8 arttı. Mal grupları bazında bakıldığında; sermaye malları fiyatları yıllık %1,8, dayanıksız tüketim mallarının fiyatları %3,3, dayanıklı tüketim mallarının fiyatları %1,7 arttı. Buna karşın ara mal fiyatları %1,0 geriledi.
- İngiltere'de perakende satışlar son üç aydır art arda artış gösteriyor.** Satışlar ağustos ayında bir önceki aya göre %0,5 artış gösterdi (beklenti: %0,4). Ağustos ayına kadar olan üç aylık dönemde satışlar %0,1 düştü. Ağustos ayındaki artış, gıda dışı mağazaların satışlarındaki artıştan kaynaklandı. Gıda satışları aylık bazda %0,5 arttı. Buna karşın, otomotiv yakıtı satışları temmuz ayında %0,9 artışın ardından aylık bazda %2 düşüş gösterdi.
- Yurt dışında bu hafta ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat ve hizmet sektörü PMI** eylül ayı öncü verileri ile ABD'de Fed'in yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) verileri öne çıkan veriler arasında yer alıyor.
- Yurt içinde Türkiye'nin net Uluslararası Yatırım Pozisyonu** haziran ayında -335,0 milyar \$ iken temmuzda -343,9 milyar \$ olarak gerçekleşti. Yurt dışı varlıkları, aylık bazda 15,1 milyar \$ artışla 378,4 milyar \$, yükümlülükleri ise 24 milyar \$ artışla 722,3 milyar \$ oldu.
- Yurt içinde bugün eylül ayı tüketici güven endeksi ile ağustos ayı yabancı turist girişleri verileri açıklanacak.** Tüketici Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak ağustosta aylık 0,7 puan artışla 84,3'e yükselmişti. Bununla birlikte Haziran 2023'ten bu yana uzun dönem ortalamasının (2012-2019 ortalama: 89,4) altında seyrediyor. **Bu hafta ayrıca** Çarşamba günü reel kesim ve sektörel güven endeksleri ile kapasite kullanım oranı verileri yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (m.a., eylül)	84,3	-
Türkiye Yabancı Turist Girişleri (ağustos, yıllık % değişim)	-5,0	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/09	18/09	2024
TLREF	40,07	40,13	48,80
TR 10 yıllık	31,60	31,61	29,04
ABD 10 yıllık	4,13	4,10	4,57
Almanya 10 yıllık	2,75	2,72	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	19/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,3840	0,2	0,1	17,1
€/TL	48,6411	-0,3	0,1	32,8
€/§	1,1746	-0,4	0,1	13,4
\$/Yen	147,95	0,0	0,2	-5,9
GBP/§	1,3472	-0,6	-0,6	7,6
Bitcoin	115.406	-0,4	-0,4	23,1

Hisse Senedi Endeksleri

	19/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.294	2,2	8,9	14,9
S&P 500	6.664	0,5	1,2	13,3
FTSE-100	9.217	-0,1	-0,7	12,8
DAX	23.639	-0,1	-0,2	18,7
SMI	12.110	0,5	-0,7	4,4
Nikkei 225	45.046	-0,6	0,6	12,9
MSCI EM	1.341	-0,4	1,1	24,7
Şangay	3.820	-0,3	-1,3	14,0
Bovespa	145.865	0,3	2,5	21,3

Emtia Fiyatları

	19/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,7	-1,1	-0,5	-10,7
Altın (\$/ons)	3.685	1,1	1,2	40,9
Gram Altın (TL)	4.897,5	1,2	1,2	64,3
Bakır (\$/libre)	456,9	0,6	-0,4	13,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yeni haftaya başlarken gündemin merkezinde hükümetin BM toplantıları kapsamında ABD’de başlayan ziyaretleri ve bu kapsamda ABD yönetimi ile yapılacak ikili görüşmeler olacak. Resmi gazetede yayınlanan ABD menşeli bazı ürünlere (binek oto, alkollü içecekler, tütün, makyaj malzemeleri dahil) 2018 yılından bu yana uygulanan ek vergilerin kaldırılması ve (ii) AB ve serbest ticaret anlaşması olan ülkelerden yapılan hariç her türlü oto ithalatının vergisinin artırılması BIST’de sektörel bazlı fiyat oynaklığı getirebilir. Makro veri akışı açısından haftanın gündemi çok yoğun değil. Ziyaret gündemi dışında ayrıca yurt içi gelişmeler takip edilecek. BIST’in haftaya yükseliş eğilimini koruyarak başlamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde günün ikinci yarısından itibaren bir miktar daha güçlenen alımla yukarı yönlüydü. Kapanış 11294 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te sınırlı geri çekilme sonrasında haftalık kapanış, yukarı yönlü hareketin devamı için geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11156 seviyesinin üzerinde gerçekleşti. Bu aşamada haftalık zirve kapanışı da olan 11372 seviyesinin aşılması önemli olacak. Bu direncin aşılması endekste yeni yükselişi destekleyici olabilecektir. Bu bölge üzerindeki kapanışa bağlı olarak yeni zirveler görülebilir. BIST’te 10862 seviyesi altını zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. BIST100 için 11156-10991-10862-10600-10583 destek, 11372-11529-11620-12000 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	2.2	8.9	0.1	14.9
BIST-30	2.8	8.9	0.6	16.2
Banka Endeksi	3.1	8.3	0.5	12.0
Sınai Endeks	1.7	9.1	1.4	14.1
Hizmetler Endeksi	1.1	6.0	-1.0	15.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,491,675
Bankalar Piy. Değ.	2,217,083
Holdingler Piy. Değ.	1,999,196
Sanayi Piy. Değ.	4,345,665
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	255,957
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Işıklar Enerji Ve Yapı	9.99	2349.9
Kardemir (D)	6.69	3790.7
Aselsan	6.35	9050.5
Avrupakent Gayrimen	6.25	122.4
Ereğli Demir Çelik	6.24	7317.7

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

Galatasaray	-3.75	1192.0
Gülermak Ağır Sanayi	-3.69	612.3
Destek Finans Faktori	-3.41	2569.8
Ral Yatırım Holding	-2.87	206.7
Türkiye Sigorta	-2.59	175.1

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

Türk Hava Yolları	0.63	13961.0
Akbank	2.46	11094.2
İş Bankası (C)	4.29	10010.0
Sasa	0.99	9575.6
Yapı Ve Kredi Bankası	3.46	9147.9

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

F_XU0301025	12917.0	2.7	342,233
F_XU0301225	13564.0	2.5	4,498
F_USDTRY0925	41.66	-0.1	60,905
F_EURTRY0925	49.00	-0.3	545

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301025	477,800	-4,063
F_USDTRY0925	1,361,096	15,078

Şirket Haberleri

- Otomotiv Sektörü:** Avrupa Birliği ve Serbest Ticaret Anlaşmaları kapsamı dışındaki ülkelerden yapılacak binek araç ithalatına ek mali yükümlülükler uygulanmasına karar verildi. İçten yanmalı ve hibrit otomobiller için %25 veya minimum 6.000 ABD Doları/araç; şarj edilebilir hibrit otomobiller için %30 veya minimum 7.000 ABD Doları/araç; elektrikli otomobiller için %30 veya minimum 8.500 ABD Doları/araç ek mali yükümlülük uygulanacak. İthal edilen araçların markalarının teşvik programları kapsamında olması halinde ek gümrük vergisi uygulanmayacak. Uygulama 60 gün sonra yürürlüğe girecek. ABD'den ithalat: Daha önceden ABD'den ithal edilen içten yanmalı ve hibrit otomobiller için %60 ek vergi %25'e düştü. Şarj edilebilir hibrit otomobiller ve elektrikli otomobiller için %70 ek vergi %30'a düştü. Çin hariç STA kapsamında yer almayan ülkeler (Japonya, Güney Afrika, Meksika vb.): Bu ülkelerden yapılan ithalat için daha önceden %10 gümrük vergisi uygulanıyordu. Yeni düzenleme ile birlikte %25-30 ek vergi uygulanacak. Çin'den ithalat: Çin'den ithal edilen içten yanmalı ve hibrit otomobiller için ek vergi %60'tan %85'e yükseldi. Çin'den ithal edilen şarj edilebilir hibrit otomobiller ve elektrikli otomobiller için %50 ek vergi %80'e yükseldi. Yorum: Açılıştan otomotiv sektörü hisselerinde olumlu bir seyir bekliyoruz. Etkinin büyüklüğünün sırasıyla 1) DOAS, 2) TOASO ve 3) FROTO olmasını bekliyoruz.
- Türkiye Sigorta'nın (TURG; EÜG; 12A HF: 14,50 TL)** ağustos ayı brüt prim üretimi, aylık %8 artışla (+%40 y/y) 10,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Sağlık segmentindeki prim üretimi aylık %151 artarken (+%157 y/y), yangın & doğal afetler segmentindeki prim üretimi geçen aya göre %17 azaldı (+%16 y/y). Kasko ve trafik segmentlerindeki prim üretimleri ise sırasıyla aylık bazda %5 düşüş (+%31 y/y) ve %10 azalış (-%4 y/y) gösterdi.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Altinkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	ALKLC	0.0082	0.0%	-	-	-	87.99	88.00
Ayen Enerji	AYEN	0.2493	0.8%	-	-	-	30.21	30.46
Escar Filo	ESCAR	0.1200	0.6%	-	-	-	18.88	19.00

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

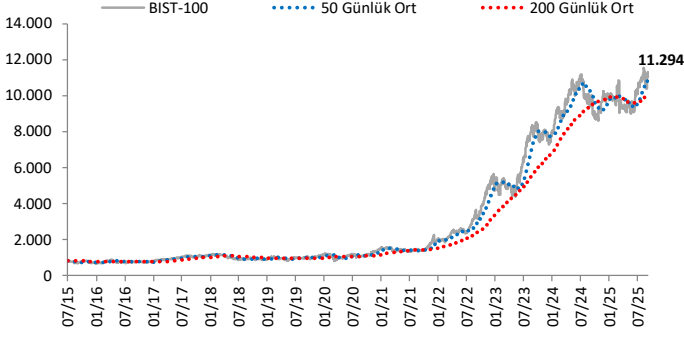
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Mavi Giyim	MAVI	500,000	37.67	18.8	0.43%
Panelsan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	7,500	45.54	0.3	1.13%
Lokman Hekim	LKMNH	30,000	19.45	0.6	4.62%
Net Holding	NTHOL	90,000	45.02	4.1	7.71%
Enerya Enerji	ENERY	3,182,144	10.61	33.8	2.77%
Ahlatcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	70,000	32.67	2.3	1.62%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	30,000	17.57	0.5	0.94%
Sarkuysan	SARKY	455,032	14.06	6.4	0.57%
Toplam				66.8	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

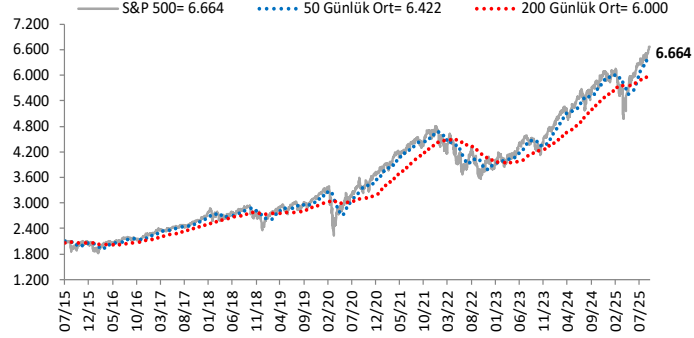
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Yeşil Yapı	YYAPI	852,512,779	100.0%	852,512,779
Arzum Ev Aletleri	ARZUM	300,000,000	100.0%	300,000,000

Göstergeler

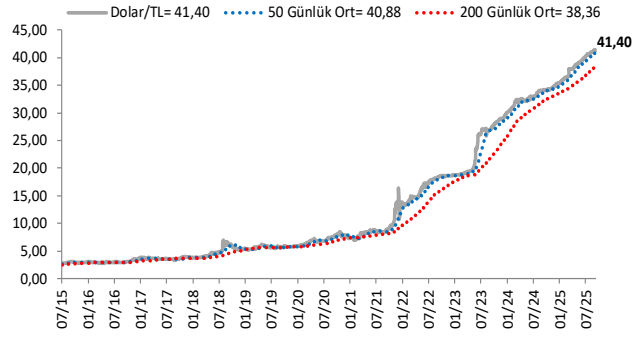
BIST-100 (bin)



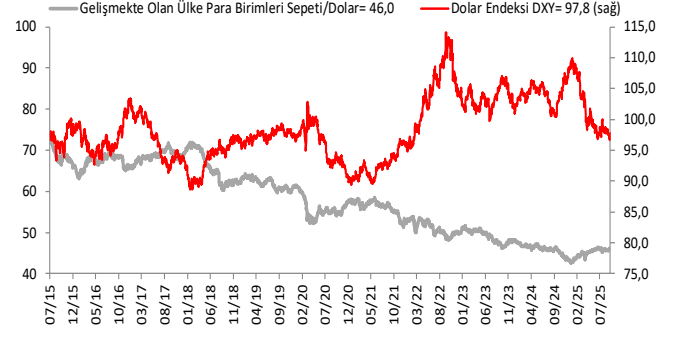
S&P 500



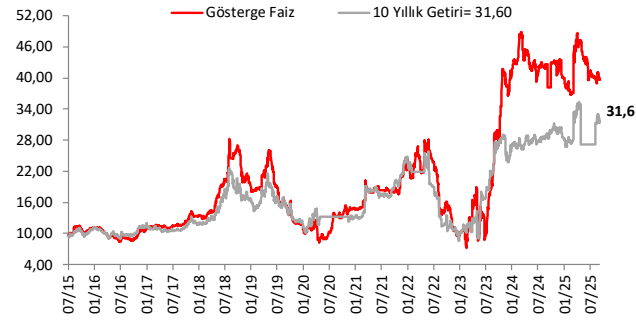
\$/TL



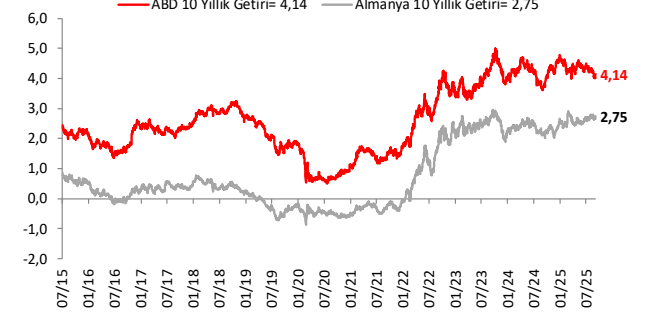
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



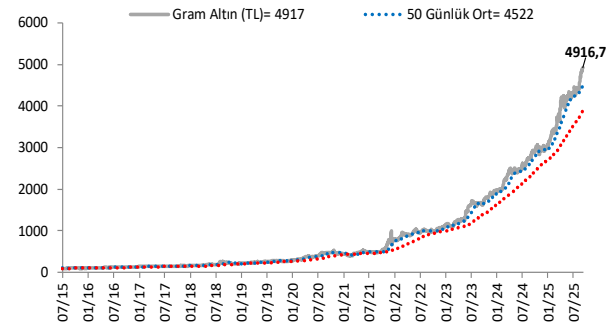
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. 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, 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