

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,7030	EUR/TRY 48,7795	EUR/USD 1,1690	BIST-100 10.735	Gram Altın 5305,1
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

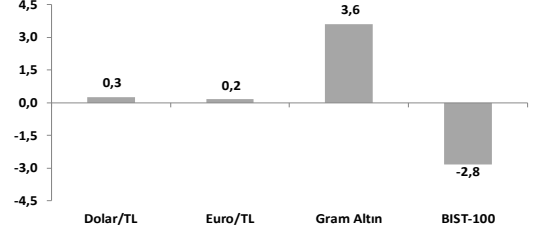
Risk iştahında bölgesel ayrışmalar ön plana çıkıyor

- Euro Bölgesi'nde perakende ticaret hacmi ağustosta yıllık %1 arttı
- Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi ekimde 3,8 puan iyileşti
- TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru eylülde aylık %1,3 arttı

ABD'deki hükümet kapanması endişelerine karşın AMD öncülüğünde güçlenen teknoloji rallisi ABD endekslerine ivme kazandırırken, Avrupa'da Fransa kaynaklı siyasi belirsizlikler bölgesel risk iştahını sınırlıyor; Japonya ise yeni başbakanın yarattığı güvenle pozitif ayrışıyor. **ABD'de** yarı iletken üreticisi AMD'nin (%+23,71) OpenAI ile yapay zeka altyapısı için stratejik ortaklık kurduğunu açıklamasının ardından yarı iletken ve yapay zeka temelli yükseliş **S&P 500** (%+0,36) ve **Nasdaq** (%+0,71) endekslerini tüm zamanların en yüksek seviyesine taşıdı. Bununla birlikte Başkan Trump, sağlık sübvansiyonları konusunda ancak hükümetin yeniden açılmasına izin vermeleri halinde Demokratlarla müzakere edeceğini söyleyerek geri adım sinyali verdi. Trump ayrıca, orta ve ağır hizmet tipi kamyonlara %25 vergi uygulamasının 1 Kasım'da başlayacağını duyurdu. **Avrupa** tarafında, son 2 yılda 5 başbakanın değiştiği Fransa kaynaklı siyasi belirsizlikler tekrar yükselişe geçti. Mali sıkılaşma tartışmalarının siyasi krize döndüğü Fransa'da 9 Eylül'de başbakan olarak atanan Sebastien Lecornu görevde bir ayı doldurmadan istifa etti. Lecornu'nun istifasının ardından Cumhurbaşkanı Macron'un yeni bir ismi başbakan olarak görevlendirmesi bekleniyor. Güne yükselişe başlayan **Eurostoxx-600** gelişmeler sonrası satış baskısında kalarak %0,04 ile hafif negatif kapanış yaparken, Fransa ve Almanya tahvil faiz farkı 89 baz puanı (bp) yükseldi. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah yatay açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise bugünkü işlemlerde genel anlamda alıcılı seyir hakimken, **Japonya'da** yeni başbakanla artan mali genişleme beklentileri **Nikkei 225'i** (%+0,66) desteklemeye devam ediyor. Başbakan Sanae Takaichi'nin ekonomi danışmanı Etsuro Honda merkez bankasının ekimde faiz artırımının erken olacağını, aralık ayının karar için daha uygun olacağını açıkladı. **Faiz tarafında** ABD'de veri boşluğunun yerini bugün Fed yetkililerinden Bostic, Bowman ve Kashkari'nin yapacağı değerlendirmeler doldurabilir. Bu sabah itibarıyla, piyasalar ekim ayında 25bp faiz indirimine %94 olasılık atfederken, ekim ve aralık toplantılarında beklenen birikimli faiz indirim miktarı 45 bp seviyesinde fiyatlanmaya devam ediyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 3bp artışla %4,15'e, 2 yıllık getiri ise 1bp artışla %3,59'a yükseldi. **Dolar Endeksi (DXY)** dün Avrupa'daki belirsizliklerin ve Japon Yen'indeki zayıflamanın desteğiyle %0,4 güçlenerek 98,1'e yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,3 düşüşle 1,171'e geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** OPEC+ kararı sonrasında dün %1,5 yükseldikten sonra bu sabah 65,7\$/bbl seviyesinde işlem görüyor. **Altın fiyatı** ise dün %1,9 yükselişle 3961\$/ons'a ulaşarak 4000\$ eşikğine yaklaştı.

- Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni ekimde yükseldi.** Sentix Yatırımcı Güven Endeksi ekim ayında 3,8 puan iyileşerek -5,4'e yükseldi (beklenti: -8,5). Alt detaylarda, gelecek 6 aya ilişkin beklentilerdeki hızlı toparlanma ile ABD ekonomisine ilişkin iyimserlik ve Asya kaynaklı küresel risk algısındaki iyileşmeler ana endeksin yükselmesinde belirleyici oldu.
- Euro Bölgesi'nde perakende ticaret hacmi ağustosta beklentilerle uyumlu şekilde aylık %0,1, yıllık %1 arttı.** Diğer yandan temmuz ayındaki %0,4'lük daralmanın ardından gıda dışı malların bu ayda %0,1 gerilemesi bölgede iç talebin zayıf tempoda devam ettiğine işaret ediyor.
- Yurt dışında bugün** Almanya fabrika siparişleri, ABD dış ticaret dengesi ve New York Fed enflasyon beklentileri takip edilecek.
- Yurt içinde TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru** eylülde aylık %1,3 artarak 70,83'e yükseldi. TL'deki reel değerlenmede aylık TÜFE'nin %3,23 artmasına karşılık, Dolar ve Euro eşit ağırlıklı sepet kurun %1,7 yükselmesi belirleyici oldu.
- TÜİK'in yayınladığı **mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE** %2,71 ile beklentimizle aynı seviyede açıklandı. Çekirdek göstergelerden B ve C endekslerindeki sırasıyla aylık %2,6 ve %2,3'lük artışlar enflasyon ana eğiliminde belirgin yükselişe işaret ediyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (eylül, milyar TL)	84,2	-
Almanya Fabrika Siparişleri (ağustos, aylık % değişim)	-2,9	1,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/10	03/10	2024
TLREF	40,29	40,28	48,80
TR 10 yıllık	31,39	31,13	29,04
ABD 10 yıllık	4,15	4,12	4,57
Almanya 10 yıllık	2,72	2,70	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	06/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,6956	0,1	0,3	17,9
€/TL	48,8734	-0,2	0,2	33,4
€/\$/	1,1711	-0,3	-0,1	13,1
\$/Yen	150,35	2,0	1,2	-4,4
GBP/\$	1,3485	0,0	0,4	7,7
Bitcoin	125.261	2,0	9,6	33,7

Hisse Senedi Endeksleri

	06/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.735	-1,1	-2,8	9,2
S&P 500	6.740	0,4	1,2	14,6
FTSE-100	9.479	-0,1	1,9	16,0
DAX	24.378	0,0	2,7	22,4
SMI	12.551	0,4	4,5	8,2
Nikkei 225	47.945	4,8	6,4	20,2
MSCI EM	1.372	-0,1	2,4	27,6
Şangay	3.883	0,0	0,5	15,8
Bovespa	143.608	-0,4	-1,9	19,4

Emtia Fiyatları

	06/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	65,5	1,5	-3,7	-12,3
Altın (\$/ons)	3.961	1,9	3,3	51,0
Gram Altın (TL)	5.302,6	1,9	3,6	77,9
Bakır (\$/libre)	503,8	-1,4	3,0	25,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasada dün Cuma günkü beklenti üzeri TÜFE sonrası faiz indirimlerine ilişkin beklentiler fiyatlandı. BIST-100 endeksi günü %1 üzeri kayıpla tamamlarken, dün 2 ve 10 yıllık DİBS faizi Eylül ortasından sonra yeniden %40 ve %32'nin üzerine çıktı. CDS oranı ise dün 260 baz puana yakın seviyelerde yatay seyretti. Dün yayınlanan verilere göre Eylül ayında mevsim etkilerinden arındırılmış fiyat artışı %2,71 oldu; ayrıca TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi önceki aya göre yükselerek Mayıs'tan sonra en yüksek düzeyine ulaştı. Bugün piyasa veri tarafında Hazine Nakit Dengesi ile TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın TBMM Plan ve Bütçe Komisyonundaki sunumuna odaklanacak. BIST'in mevcut seviyelerde bir dengelenme arayışı içerisinde olmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün ilk yarısındaki sınırlı yükselişle test ettiği 10928 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10735 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10862 seviyesi altına yaşanan sarkmaya bağlı olarak zayıf seyir geçerli durumda. 10659-10566 bandı yakın destek bölgesi olarak değerlendirilebilir. Altına yaşanacak sarkma bu defa 10453-10265 bandını gündeme getirebilecektir. Bu bölge Eylül ayı dip bölgesi olarak nispeten kuvvetli destek olarak değerlendirilebilir. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik için ilk aşamada 10934-10991 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. BIST100 için 10659-10566-1045-10265 destek, 10934-10991-11197-11372-11470 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	-1.1	-2.8	-2.5	9.2
BIST-30	-1.3	-2.9	-2.9	9.9
Banka Endeksi	-2.5	-5.8	-6.6	-0.6
Sınai Endeks	-1.0	-3.2	-2.5	6.9
Hizmetler Endeksi	-0.6	-0.5	-0.5	12.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,948,313
Bankalar Piy. Değ.	1,992,039
Holdingler Piy. Değ.	1,956,888
Sanayi Piy. Değ.	4,060,139
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	176,921
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Cw Enerji Mühendisli	9.98	1015.0
Grainturk Holding	6.56	838.2
Enerya Enerji	5.45	534.0
Pasifik Teknoloji	5.42	1007.4
Gen İlaç Ve Sağlık Üri	4.92	372.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Halk Bankası	-9.99	5510.3
Destek Finans Faktori	-9.96	4820.2
Fenerbahçe	-5.59	319.7
Mia Teknoloji	-4.64	686.4
Hektaş	-4.23	479.7

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.77	12509.8
Akbank	-1.68	5659.3
Ereğli Demir Çelik	-1.09	5639.4
Halk Bankası	-9.99	5510.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.21	5284.5

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0301025	12076.0	-1.1	207,393
F_XU0301225	12727.0	-1.0	7,422
F_USDTRY1025	42.59	-0.1	64,747
F_EURTRY1025	49.93	-0.4	763

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301025	508,721	6,737
F_USDTRY1025	2,634,363	20,415

Şirket Haberleri

- Halkbank (HALKB, Endeks Altı Getiri, 12A HF: 23,30 TL)** KAP açıklamasında ABD Yüksek Mahkemesine yaptığı temyiz başvurusunun ilgili mahkeme tarafından reddedildiğini duyurdu.
- Vakıfbank (VAKBN, Nötr, 12A HF: 31,00 TL)** yurt dışı havale akımlarına dayanan (Diversified Payment Rights – DPR) Programı kapsamında yaklaşık 1 milyar ABD Doları tutarında, yeni bir fonlama işlemi gerçekleştirdi. İşlem, 524 milyon ABD Doları ve 425 milyon Euro tutarında iki dilimden oluşuyor.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Program Kapsamında Geri Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	35,000	22.38	0.8	3.89%
Escar Fılo	ESCAR	175,000	19.40	3.4	0.08%
Mavi Giyim	MAVI	250,000	38.01	9.5	0.75%
Lokman Hekim	LKMNH	34,935	16.59	0.6	4.76%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	250,000	2.58	0.6	0.85%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	76,249	27.72	2.1	1.76%
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	199,999	19.20	3.8	1.28%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	250,000	2.58	0.6	0.85%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	75,000	16.83	1.3	1.03%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	26,301	22.13	0.6	0.70%
Toplam				23.3	

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Tav Havalimanları	TAVHL	3. Çeyrek	23.10.2025
Coca Cola İçecek	CCOLA	3. Çeyrek	04.11.2025
Migros	MGROS	3. Çeyrek	06.11.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	3. Çeyrek	10.11.2025

Kripto Para Durumu

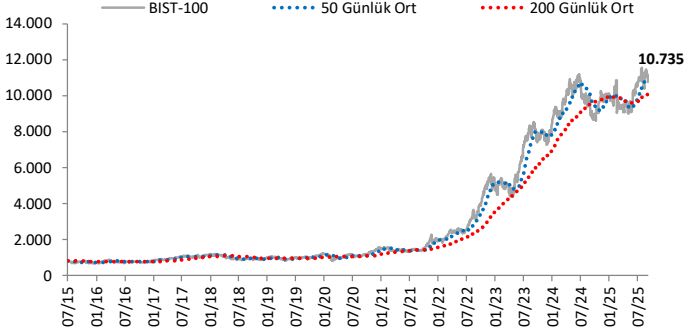
STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- *Bitcoin ETF Desteğiyle Yeni Rekor Kırdı: 125.700*
- *Kripto Piyasasında Gözler Bitcoin–Ethereum Rotasyonunda*
- *SEC, Yeni Kurallarla Kripto ETF Süreçlerini Hızlandırıyor*

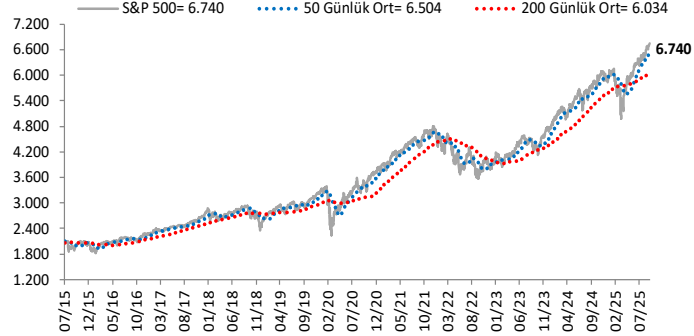
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)

Göstergeler

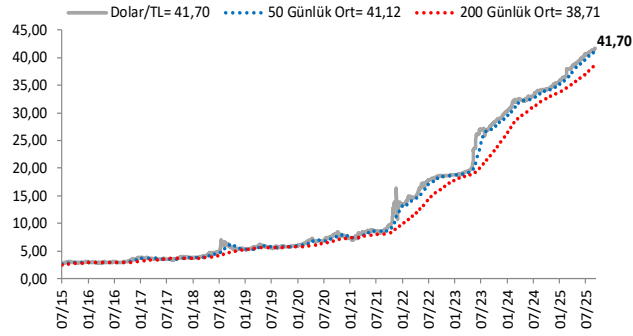
BIST-100 (bin)



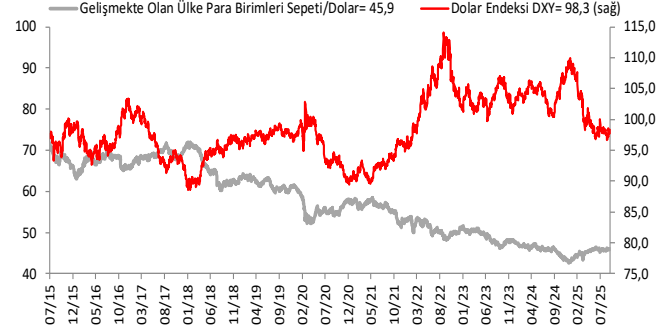
S&P 500



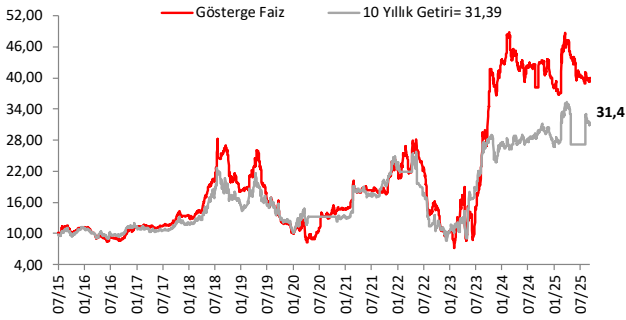
\$/TL



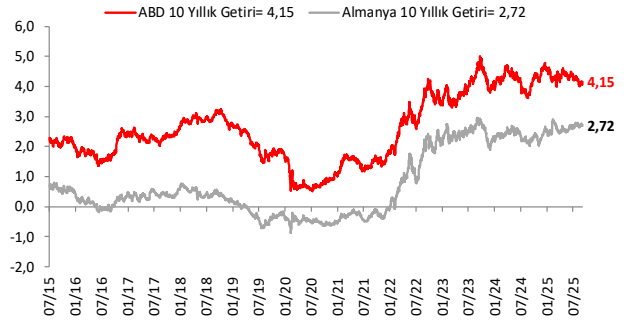
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



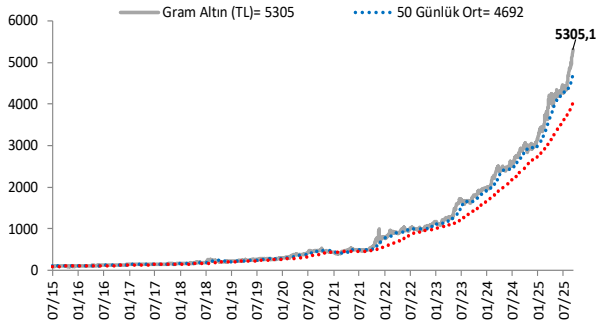
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. İç 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 iç 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, iç 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