

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,8225	EUR/TRY 48,4770	EUR/USD 1,1584	BIST-100 10.556	Gram Altın 5609,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

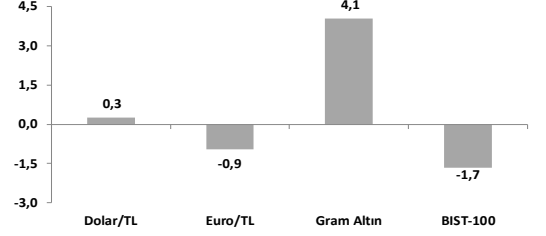
Küresel borsalar tepki alımlarıyla yükselirken, altın rekor seviyeye ulaştı

- Yurt içinde cari işlemler dengesi ağustosta 5,5 milyar \$ fazla verdi
- IMF Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayınlayacak
- Almanya'da eylül ayı nihai TÜFE verisi açıklanacak

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma günü yaşanan sert satışların ardından Trump yönetiminin Çin ile müzakereleri canlı tutmak istediğine işaret eden açıklamaları, Gazze'de ateşkesin korunması için 30'a yakın ülke liderinin katıldığı «Barış Zirvesi» ve teknoloji haberlerinden destek bularak toparlandı. **MSCI dünya endeksi** dün %1,1 yükselerek Cuma günü kayıplarının yarısını telafi ederken, **VIX oynaklık endeksi** 2,6 puan iyileşerek 19,03 seviyesine geriledi. Öte yandan, ABD ve Çin tarife konusunda tonlarını yumuşatsa da dün liman ücretleri üzerinden karşılıklı hamlelerini devam ettirmeleri piyasa oynaklığının liderler arasında ay sonu gerçekleşmesi beklenen görüşme öncesi devam edebileceğine işaret ediyor. ABD'de **S&P 500** ve **Nasdaq** endeksleri haftanın ilk işlem gününde sırasıyla %1,56 ve %2,21 değer kazandı. Sektörel detayda, OpenAI ve Broadcom (%+9,88) arasında sağlanan çip ve ağ ekipman alımına ilişkin anlaşmanın Nvidia (%+2,88), Intel (%+2,45) ve TSM (%+7,92) gibi yarı iletkenler ve AI bağlantılı diğer hisseler üzerinde oluşturduğu pozitif yayılım etkileri ile teknoloji endeksi %2,47'lik yükselişle sürükleyici sektör olurken, zorunlu olmayan tüketim (%+2,29) ve iletişim (%+1,79) de endeks üstü getiriler sundu. **ABD vadeli işlemlerinde** S&P 500 ve Nasdaq bu sabah sırasıyla %0,41 ve %0,55 satıcı işlem görüyor. **Avrupa** tarafında, Fransa'daki siyasi belirsizlikler ve tarife kaynaklı satış baskısına maruz kalan **Eurostoxx-600** tepki alımlarıyla %0,4 yükseldi. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah negatif açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise **Japonya'da** yeni başbakan seçilen Takaichi'nin koalisyon ortağının çekilmesiyle oluşan siyasi belirsizlik sonucu **Nikkei 225** %2,75 aşağıda işlem görürken, diğer Asya borsalarında da genele yayılan satıcı seyrin takip ediliyor. **Faizler** tarafında, ABD tahvil piyasasının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde bu yıl iki çeyrek puanlık faiz indirimi daha yapılmasını tercih ettiğini belirten Fed Philadelphia Başkanı Anna Paulson'un açıklamaları takip edildi. Bu sabah itibarıyla, piyasalarda ekim ayı için 25 baz puan (bp) faiz indirimine kesin gözüyle bakılırken, yıl sonuna kadar beklenen birikimli indirim miktarı 49bp seviyesinde fiyatlanmaya devam ediyor. **Dolar Endeksi (DXY)** dün %0,3 değer kazanarak 99,3'e yükseldi. **Euro/dolar paritesi** ise %0,4'lük düşüşle 1,157'ye geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Cuma günü ABD-Çin ilişkilerinin yarattığı küresel ticaret endişeleriyle %3,5 geriledikten sonra dün tepki yükselişle %0,9 artarak 63,3\$/bbl seviyesine ulaştı. Belirsizliklerin ve güvenli liman talebinin artmaya devam ettiği dönemde, **altın** ise bu sabah 4165\$/ons ile yeni rekor seviyede işlem görüyor.

- Yurt dışında bugün IMF Küresel Ekonomik Görünüm ve Finansal İstikrar Raporlarını** yayınlayacak. IMF, temmuz ayında güncellediği Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel büyüme tahmini 2025 yılı için 0,2 puan artışla %3,0'e, 2026 için ise 0,1 puan artışla %3,1'e güncellemiştir.
- Almanya'da eylül ayı nihai TÜFE ve ekim ZEW beklenti endeksi, ABD'de ise eylül ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi verileri açıklanacak. Almanya'da TÜFE eylül ayında öncü veriye göre aylık %0,2 artarken, yıllık artış ise %2,2'den %2,4'e yükseldi.
- Çin'in dış ticaret fazlası, ağustos ayındaki 102,3 milyar \$'dan eylülde 90,45 milyar \$'a geriledi. İhracat dolar bazında yıllık %8,3 (beklenti: %6,6), ithalat ise %7,4 (beklenti: %1,8) arttı. ABD ile Çin arasında yeniden artan ticaret gerginliği ihracat üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabilir.
- Yurt içinde cari işlemler dengesi** ağustosta 5,5 milyar \$ fazla verdi ve tahminimizin (+5,1 myr \$) bir miktar üzerinde, piyasa tahminine (+5,4 myr \$) ise daha yakın gerçekleşti. Cari açık yılın ilk 8 ayında birikimli olarak 15,9 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli olarak ise 18,8 milyar \$'dan 18,3 milyar \$'a geriledi. Altın ve enerji hariç cari fazla ise 0,4 milyar \$ artışla 47,5 milyar \$ oldu. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) verilere göre cari dengede temmuz ayındaki belirgin iyileşme sonrasında ulaşılan seviye ağustosta korundu. Çekirdek göstergelerde ise iyileşme eğilimi devam etti. **(Makro: Cari fazla güçlenen mevsimsel etkilerle ağustosta 5,5 milyar \$ oldu)**
- Hazine dün gerçekleştirdiği** 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde ROT dahil toplam 15,5 milyar TL borçlandı. Hazine bugün 2 yıl ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. **Yurt içinde bugün** dış ticaret endeksleri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Ticaret Endeksleri (ağustos)	-	-
IMF Küresel Ekonomik Görünüm Raporu	-	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/10	10/10	2024
TLREF	40,14	40,23	48,80
TR 10 yıllık	31,34	31,17	29,04
ABD 10 yıllık	4,03	4,03	4,57
Almanya 10 yıllık	2,64	2,64	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	13/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,8063	0,0	0,3	18,2
€/TL	48,4107	-0,4	-0,9	32,1
€/§	1,1570	-0,4	-1,2	11,7
\$/Yen	152,28	0,7	1,3	-3,1
GBP/§	1,3333	-0,2	-1,1	6,5
Bitcoin	115.818	0,7	-7,5	23,6

Hisse Senedi Endeksleri

	13/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.556	-1,5	-1,7	7,4
S&P 500	6.655	1,6	-1,3	13,1
FTSE-100	9.443	0,2	-0,4	15,5
DAX	24.388	0,6	0,0	22,5
SMI	12.485	0,0	-0,5	7,6
Nikkei 225	48.089	0,0	0,3	20,5
MSCI EM	1.353	-0,9	-1,4	25,8
Şangay	3.890	-0,2	0,2	16,0
Bovespa	141.783	0,8	-1,3	17,9

Emtia Fiyatları

	13/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,3	0,9	-3,3	-15,2
Altın (\$/ons)	4.110	2,3	3,8	59,1
Gram Altın (TL)	5.517,4	2,3	4,1	85,1
Bakır (\$/libre)	514,4	5,1	2,1	27,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yeni haftaya %1,5 kayıpla ve eylül ortasında gördüğü dip seviyenin hafif üzerinde kapanış yaparak başladı. Piyasanın bu hafta 20 Ekim'de başlayacak 3Ç25 bilanço dönemi öncesi analist tahminlerine odaklanmasını ve bir yandan da Perşembe günkü 5G ihalesi ve Cuma günkü S&P Türkiye değerlendirmesini takip etmesini bekliyoruz. Dünkü satışlar sonrası endeksin bugün 10.500 seviyesi üzerinde destek arayışında olmasını bekleriz.

- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 10683 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10556 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te aşağı eğilim geçerli durumda. Yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10556-10453 seviyesi test ediliyor. Bu destek bölgesi altına yaşanacak sarkma bu defa 10269/265 seviyesini gündeme getirebilecektir. Bu bölge eylül ayı dip bölgesi olarak nispeten kuvvetli destek ve tepki bölgesi olarak değerlendirilebilir. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik için ilk aşamada 10825-10934 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. BIST100 için 10453/405-10265-10121-9971 destek, 10659-10862-10934/991-11156 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.5	-1.7	-4.1	7.4
BIST-30	-1.7	-2.7	-5.5	7.0
Banka Endeksi	-2.1	-4.3	-10.5	-4.8
Sınai Endeks	-2.4	-2.5	-4.9	4.2
Hizmetler Endeksi	-1.4	-0.1	-0.6	12.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,789,889
Bankalar Piy. Değ.	1,908,536
Holdingler Piy. Değ.	2,001,324
Sanayi Piy. Değ.	3,969,509
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	168,488
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Kontrolmatik Teknoloji	10.00	2700.0
Tuğraş	7.87	1844.9
Tekfen Holding	4.17	796.0
Işıklar Enerji Ve Yapı	2.68	1329.0
Aksa Enerji	1.72	1054.3

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

Tofaş Otomobil Fab.	-5.86	1406.1
Borusan Yat. Paz.	-5.61	152.5
Çelebi	-5.37	188.5
Tüpraş	-4.49	3108.7
Tab Gıda Sanayi	-3.94	258.4

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

Türk Hava Yolları	-1.51	9223.7
Akbank	-2.70	4532.4
Ereğli Demir Çelik	-1.65	4447.7
Koç Holding	-3.09	4280.1
Pegasus Hava Taşımacılığı	-2.04	4177.8

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

F_XU0301025	11678.0	-2.0	228,059
F_XU0301225	12279.0	-2.0	6,109
F_USDTRY1025	42.42	-0.1	181,813
F_EURTRY1025	49.11	-0.2	407

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301025	512,224	3,716
F_USDTRY1025	2,382,472	-138,235

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- **Avrupakent GYO (AVPGY; N; 12A HF: 82 TL)**, Yönetim Kurulu Üyesi/ortağı Gökhan Çetinsaya'nın borsada işlem görmeyen B ve C grubu paylarını—669.410 TL nominal B ve 7.330.590 TL nominal C, toplamda ödenmiş sermayenin ~%2'si—Yönetim Kurulu Başkanı/ortağı Süleyman Çetinsaya'ya hesaplar arası virman yoluyla devrettiğini açıkladı. İşlem sonrası Gökhan Çetinsaya'nın pay/oy hakları %0'a indi. Söz konusu devir, şirketin yönetim kontrolünde değişikliğe yol açmamıştır. **Nötr.**
- **Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 375 TL) Aylık Eğilimler** - Eylül ayında güçlü performans. Eylül ayında toplam yolcu sayısı yıllık %20 artarak 4,0mn seviyesinde gerçekleşti. İç hat yolcu sayısı yıllık %19 artarak 1,4mn yolcu seviyesinde, dış hat yolcu sayısı yıllık %21 artarak 2,6mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Eylül ayında, toplam AKK yıllık %21 artarak, 7,3mlyr seviyesinde gerçekleşti. Eylül ayında toplam doluluk oranı yıllık 0,6 puan arttı. İç hat doluluk oranı yıllık 0,3 puan daraldı. Dış hat doluluk oranı yıllık 1,1 puan arttı. Olumlu.
- **Otomotiv Sektör Notu** - Toplam araç ihracatı yıllık %3 daraldı. Eylül ayında binek araç ihracat satış hacmi yıllık %17 daralırken, hafif ticari araç ihracat satış hacmi yıllık %20 arttı. Eylül 2025'te hafif araç ihracat satış hacmi %4 daraldı. Ağır ticari araç ihracatı ise yıllık %41 arttı. Eylül 2025'te hafif araç üretimi yıllık %1 daraldı. Binek araç üretimi %15 daralırken, hafif ticari araç üretimi %35 arttı. Ağır ticari araç üretimi ise yıllık %16 arttı. Hatırlatmak gerekirse: Eylül ayında Tofaş ihracat satış hacmi yıllık %233 arttı. Haziran 2024'te Fiorino üretimi sonlandırıldı. 4Ç24'te üretilmeye başlanan K0 modelinde ise üretim artış süreci devam ediyor. Ford Otosan ihracat satış hacmi yıllık %7 arttı.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Avrupakent GYO	AVPGY	1.9375	3.1%	-	-	-	61.16	63.10

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Eksun Gıda Tarım	EKSUN	-	0.00%	6.29	---

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	20.98	0.4	4.03%
Escar Filo	ESCAR	75,000	19.34	1.5	0.13%
Ofis Yem Gıda	OFSYM	10,000	70.27	0.7	0.59%
Net Holding	NTHOL	336,192	43.16	14.5	7.95%
Mavi Giyim	MAVI	400,000	37.68	15.1	0.90%
Lokman Hekim	LKMNH	28,500	16.22	0.5	4.82%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	67,000	26.64	1.8	1.79%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	20,000	16.89	0.3	1.04%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	250,000	2.54	0.6	0.87%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	125,990	21.51	2.7	0.73%
Toplam				38.1	

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- Bitcoin 114.000 Üzerinde Haftaya Dengeli Başladı
- S&P Global'den "Digital Markets 50" Hibrit Endeksi
- Ocean Protocol, AI İttifakından Ayrıldı

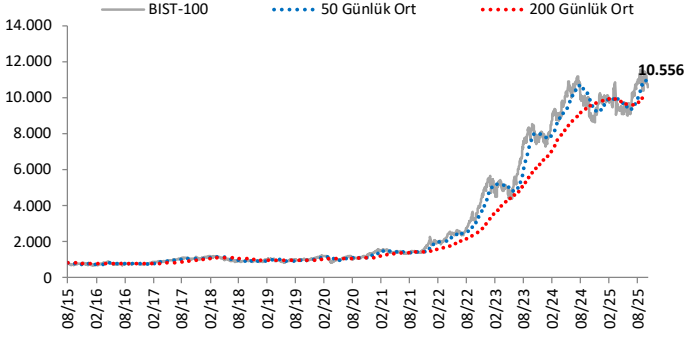
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



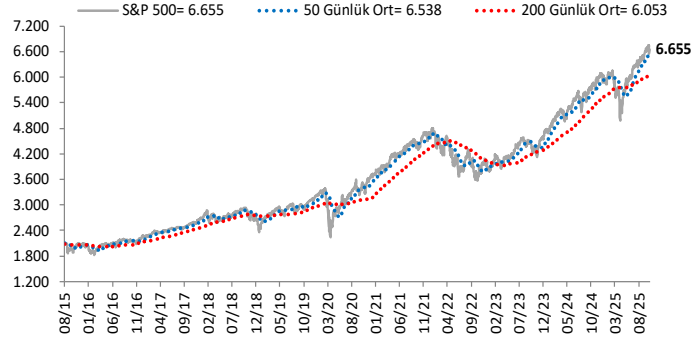
AKYatırım

Göstergeler

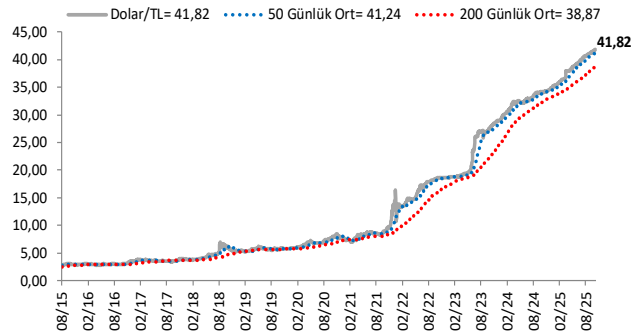
BIST-100 (bin)



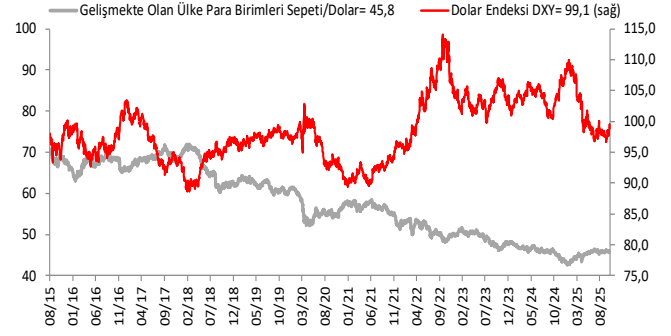
S&P 500



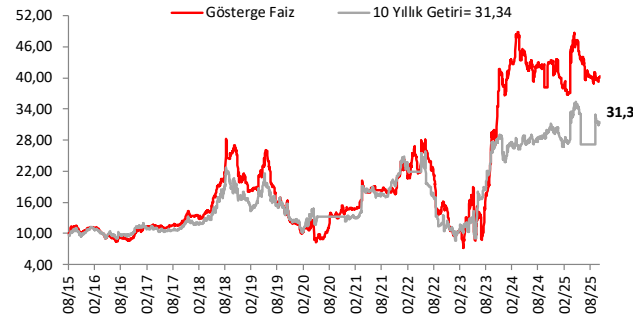
\$/TL



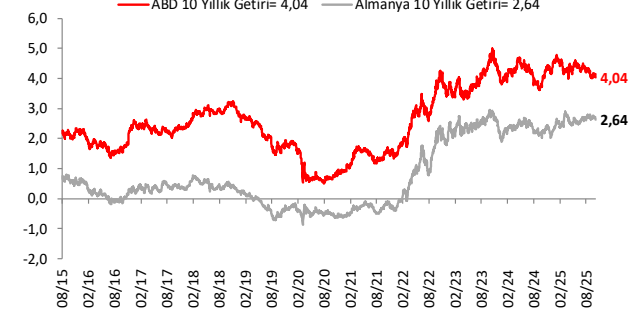
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



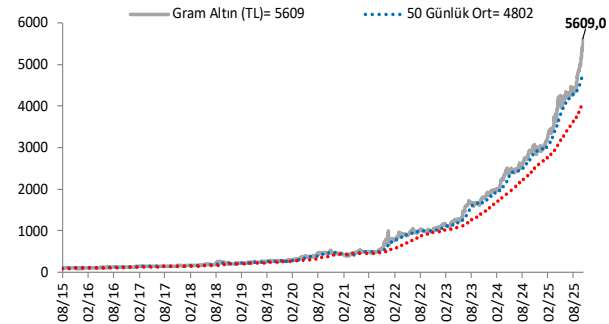
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

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