

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 8,4344	EUR/TRY 9,9682	EUR/USD 1,1814	BIST-100 1.438	Gram Altın 484,9	Gösterge Tahvil 17,83
------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

Yurt dışında bugün ABD enflasyon verileri takip edilecek...

- Yurt içinde Temmuz'da sanayi üretimi yıllık %8,7 arttı
- 12 aylık kümülatif cari açık, Temmuz'da 27,8 milyar \$'a geriledi
- Küresel risk algısı, görece olumlu seyrediyor

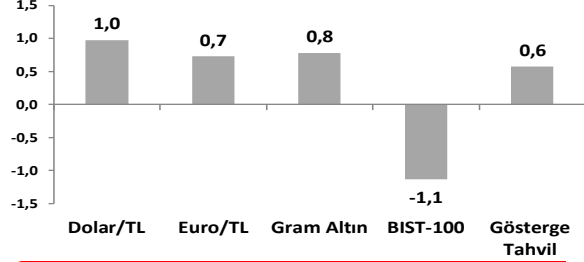
OPEC Eylül ayı petrol piyasası raporunda, Delta varyantı tehdidinde rağmen, petrol tüketimindeki toparlanmanın devam ettiği belirtildi. OPEC, 2022 yılı günlük küresel petrol talep tahminini ise 4,2 milyon varil artırarak 100,8 milyon varile çekti. Diğer taraftan, raporda üretimde aksaklıkların devam edeceği belirtildi.

Küresel piyasalarda bugünün en önemli gündem maddesi, ABD'de açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verileri olacak. ABD'de tüketici enflasyonu Temmuz'da aylık bazda %0,5 artarken, yıllık enflasyon ise %5,4 ile yatay seyretmişti. Fed, ülkede enflasyonda yaşanan artışın, belirli sektörlerdeki fiyat yükselişlerinden kaynaklandığını ve büyük ölçüde geçici nitelikte olduğunu belirtiyor. Bu nedenle, özellikle aylık enflasyon gerçekleştirmelerinin, nasıl bir eğilim izlediği, yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek.

Küresel piyasalarda ise, dün ABD'de S&P 500 endeksinin günü %0,2 yükselişle kapatmasının ardından bu sabah Asya hisse senedi endekslerinin çoğunda alıcılı bir seyrer mevcut. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvil getirileri %1,33 düzeylerinde, dolar endeksi ise 92,6 ile dün sabahki düzeylerine göre %0,2 değer kaybetmiş görünüyor.

- Yurt içinde sanayi üretimi, Temmuz'da bayram tatilinin yarattığı iş günü kaybı ve köprü günü etkisiyle mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %4,2 daralırken, yıllık bazda artış (takvim etkisinden arındırılmış) %24,2'den %8,7'ye geriledi. Cari açıkta ise iyileşme devam etti; Temmuz'da dış açığı artıran artışa karşın, hizmet gelirlerindeki artış eğiliminin sürmesinin etkisiyle cari açık yıllık %66 azaldı. 12 aylık kümülatif açık 29,1 milyar \$'dan 27,8 milyar \$'a geriledi.**
- Yurt içinde Finansal İstikrar Komitesi, Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan başkanlığında toplandı. Hazine ve Maliye Bakanı Elvan; toplantıda finansal sektörün görünümü, risk ve fırsatlar ile makro ihtiyati tedbirlere ilişkin değerlendirmelerde bulunulduğunu belirtti.**
- Yurt içi piyasalarda \$/TL, güne 8,43 düzeylerinden başlıyor. Yurt içinde bugün Ağustos ayı konut satışları verileri açıklanacak. Hazine, 2021 yılı dış finansman programı çerçevesinde Ekim 2028 vadeli tahvilin artırımı ve 2033 vadeli yeni bir tahvilden oluşan dolar cinsi çift dilim bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere Citi, J.P. Morgan ve Société Générale'e yetki verildiğini açıkladı. Bloomberg haberine göre; 750 milyon \$ tutarında dolar cinsi Ekim 2028 vadeli tahvilin artırımında nihai getiri %5,7, 1,5 milyar \$ tutarında Eylül 2033 vadeli sabit getirili tahvilin ihracında nihai getiri %6,5 oldu.**
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 319 bin 110 Kovid-19 testi yapılırken 24 bin 613 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 231 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (Ağustos, yıllık % değişim)	-53,0	-
ABD Enflasyon (Ağustos, yıllık % değişim)	5,4	5,3

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/09	10/09	2020
TLREF	19,07	19,07	17,97
TR 10 yıllık	17,21	17,25	12,90
ABD 10 yıllık	1,33	1,34	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,33	-0,33	-0,57

Döviz Kurları

	13/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,4286	-0,5	1,8	13,3
€/TL	9,9560	-0,5	1,2	9,6
€/§	1,1811	0,0	-0,5	-3,3
\$/Yen	109,99	0,0	0,1	6,5
GBP/§	1,3838	0,0	0,0	1,2

Hisse Senedi Endeksleri

	13/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.438	0,0	-2,5	-2,6
S&P 500	4.469	0,2	-1,5	19,0
FTSE-100	7.068	0,6	-1,7	9,4
DAX	15.701	0,6	-1,4	14,5
SMI	12.075	0,1	-2,9	12,8
Nikkei 225	30.447	0,2	2,7	10,9
MSCI EM	1.302	-0,6	-1,7	0,8
Şangay	3.715	0,3	2,6	7,0
Bovespa	116.404	1,9	-1,2	-2,2

Emtia Fiyatları

	13/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,5	0,8	1,8	41,9
Altın (\$/ons)	1.794	0,3	-1,6	-5,5
Gram Altın (TL)	485,3	-0,2	0,1	7,0
Bakır (\$/libre)	436,4	-1,9	0,9	24,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Küresel piyasalar açısından bugün en önemli gelişme ABD'nin Ağustos ayı enflasyon verisi olacak. Dün açıklanan 12 aylık enflasyon beklentisi anketi artış eğiliminin sürdüğünü gösterdi. ABD hisse senedi endeksleri de başlangıçta satışların ardından beş günlük gerileme eğilimini enerji ve banka hisselerine gelen alımlarla sona erdirdi. Bu sabah açılışlarında ABD vadeliilerin hafif artıda olduğu görülüyor. Dün BIST'te ise bankalardaki geri çekilme eğilimi sürdü ve BIST-100 günü yatay seviyelerde tamamladı. Borsanın güne hafif alıcılı başlamasını ancak öğleden sonra gelecek ABD verisi öncesi temkinli duruşun korunmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki sınırlı yükseliş denemesi sonrasında yatay seyretti. Kapanış 1438 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 1430 bölgesinden başlayan tepki çabası sonrasında yatay hareket belirgin. Yükseliş yönlü denemeler sınırlı kalırken, BIST100'de 50 ve 100 günlük ortalamaların da bulunduğu 1425/30 bandı üzerindeki tutunma çabası da geçerli durumda. Bu bandta tutunma beklemekle birlikte, altına yaşanacak sarkma bu defa yeni bir zayıflamayı gündeme getirebilecek ve endekste 1410/1395 bandına doğru bir geri çekilme yaşanması da mümkün olabilecektir. BIST'te kısa periyottaki zayıflamanın giderilebilmesi için ise ilk aşamada 1450/65 bandı üzerine geri dönüşmesi gerektiğini söyleyebiliriz. BIST100'de 1430-1410-1395 destek, 1450-1465-1480 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Aselsan, Ereğli, Ford, Garanti, Kervan Gıda, Medikal Park, Şişe Cam, Pegasus, Tüpraş ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	0.0	-2.5	-0.6	-2.6
BIST-30	0.1	-2.9	-1.6	-6.0
Banka Endeksi	-0.4	-5.0	1.1	-10.7
Sınai Endeks	0.1	-1.1	-1.7	9.0
Hizmetler Endeksi	0.1	-2.0	2.1	-1.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,087,961
Bankalar Piy. Değ.	152,748
Holdingler Piy. Değ.	184,116
Sanayi Piy. Değ.	619,990
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	17,731
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Verusa Holding	6.1	61.1
Alarko Holding	4.5	84.7
Koza Anadolu Metal	4.2	545.7
Doğuş Otomotiv	3.7	123.0
Çemtas	3.0	23.1

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

İhlas Holding	-3.3	6.9
Fenerbahçe	-2.7	115.8
Aksa	-2.4	24.9
Erbosan	-2.3	23.3
Borusan Yat. Paz.	-2.2	69.2

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

Garanti Bankası	-1.1	1496.0
Yapı Kredi Bankası	-0.4	703.6
Şişe Cam	0.7	680.2
Koza Altın İşletmeleri	1.0	607.3
Koza Anadolu Metal	4.2	545.7

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

XU030 Ekim	1559.75	-0.11	276,367
XU030 Aralık	1596.00	-0.13	7,626
USD Eylül	8.5096	-0.06	86,081
Eur Eylül	10.0543	-0.16	2,009

Açık Pozisyon Adet Değ.

XU030 Ekim	553,140	-7,834
USD Eylül	502,390	-22,479

Şirket Haberleri Devamı

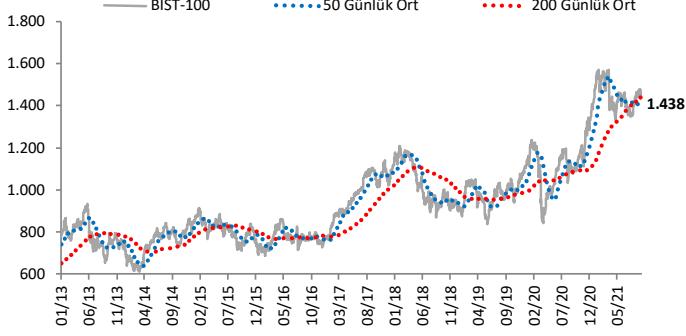
- **Coca-Cola İçecek, CCI**, dün Bahçelievler, İstanbul'da bulunan 23 bin metrekare'lik arazisini Altur Turizm'e 153 milyon TL bedel ile satıldığını açıkladı. Söz konusu satışın 2021 net karına 131 milyon TL'lik tek seferlik katkısı olacak. Satıştan elde edilecek gelirin 2021 sonu için 1.6 milyar TL olan net borç tahminimize %9, 2.0 milyar TL net kar tahminimize ise tek seferlik gelirin %7 olumlu katkısının olmasını hesaplıyoruz. Dolayısı ile haberi CCI için olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.
- **Aselsan** ile yurt içi bir müşteri arasında Akıllı Şehir Projeleri kapsamında, toplam bedeli 379,1 milyon TL tutarında bir sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2022 yılında gerçekleştirilecektir. Siparişler bakiyesi 9,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Siparişler bakiyesinin 2Ç21'deki yıllıklandırılmış ciroya oranı 3,9x oldu. Haberin hisseleri için olumlu değerlendiriyoruz.
- **İndeks Bilgisayar** pay geri alım programı çerçevesinde 10 Eylül tarihinde 6,21 – 6,24 TL fiyat aralığında 125.000 adet pay geri aldı ve 13 Eylül tarihinde 6,23 – 6,27 TL fiyat aralığında 53,493 adet pay geri aldı. Şirketin sahip olduğu INDES payları 948.958 adet'e ulaştı. (Şirket sermayesine oranı %0,42).
- **Petkim** - haftalık özet: Etilen-Nafta makası geçtiğimiz hafta %2 artış ile 605 \$/ton seviyesinden haftayı kapattı. Platts Petchem Endeksi ise %1 düşüş ile 1106 puana ulaştı. Haziran sonunda gördüğü dip seviyeden ise %6 yukarıda. Petrokimya Endeksi ile nafta fiyatı arasındaki makas yatay kaldı ve haftayı 457 \$/ton seviyesinde tamamladı (Haziran ortasından beri %14 artışa işaret ediyor). Bu seviyelerin Petkim'in çeyreklik normal FAVÖK üretimi olan +100 milyon \$'ı rahatlıkla sağlayabileceğini düşünüyoruz. (2Ç21'de 223 milyon \$ ile rekor seviyede idi). Petkim için Endeksin Üzerinde Getiri tavsiyemiz ve 8,00 TL/hisse hedef fiyatımız bulunmaktadır. Petkim hissesi 2021T 6,3 FD/FAVÖK ve 8,1 F/K ile benzer grup ortalaması olan 7,8 FD/FAVÖK ve 12,9 F/K'ya göre iskontolu işlem görmektedir. Burada hatırlatmak gerekirse Şirket 2021 tüm yıl için 600 milyon \$ (+/- %5) FAVÖK hedefi paylaşmıştı. Bu durumda çarpanlar sırasıyla 4,9 ve 5,3 seviyesine inmektedir.
- **Şişecam**, düz cam iş kolunda yeni yatırım kararlarını açıkladı. Buna göre şirket, sıfırdan bir yatırımla (yeni fabrika) iç pazardaki mimari cam üretim kapasitesini günlük 1.200 ton artırmayı planlıyor. Şişecam ek olarak günlük 750 ton kapasiteli yeni bir oto cam üretim hattı kuracak. Şişecam, oto cam hattını 18 ayda, mimari cam yatırımını ise 24 ayda tamamlamayı hedefliyor. Yatırımların tamamlanmasından sonra Türkiye'deki yıllık üretim kapasitesinin yaklaşık %30 artışla 2.6mn ton seviyesine ulaşması öngörülüyor. Söz konusu yatırımlar için öngörülen harcama tutarı yaklaşık 4,0 milyar TL seviyesinde. Şirket mevcut durumda Türkiye'de %90'ın üzerinde kapasite kullanımı ile faaliyet gösteriyor. Son olarak şirket, yeni oto cam hattının tamamlanmasının ardından, şu anda oto cam üretimi için kullanılan bir adet üretim hattını (yıllık 220 bin ton kapasiteli) mimari cam üretimine tahsis etmeyi ve 2024 yılında yapılan soğuk tamir sonrası hattın kapasitesini yıllık 330 bin tona çıkarmayı planlıyor. Şirketin Türkiye'de yaklaşık %70 pazar payına sahip olması nedeniyle, kapasite artışlarının esas olarak artan iç talebi karşılayacağını düşünüyoruz. Ek olarak, yerli düz cam işleme şirketlerinin artan ihracat ölçeğinin Şişecam'ın yüksek kapasite kullanımını sürdürmesinde diğer bir pozitif unsur olacağını düşünüyoruz.

BUGÜN 2Ç21 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

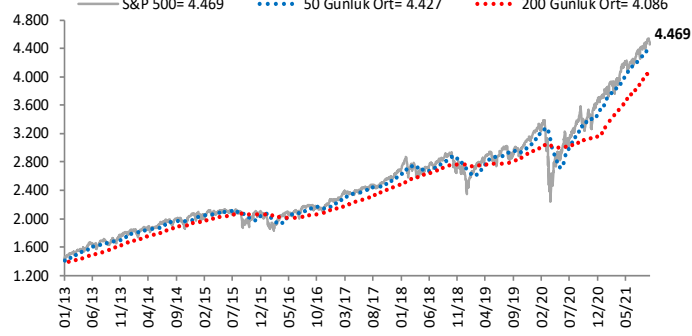
Şirket	Kodu	2Ç21 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Mavi	MAVI	56	50

Göstergeler

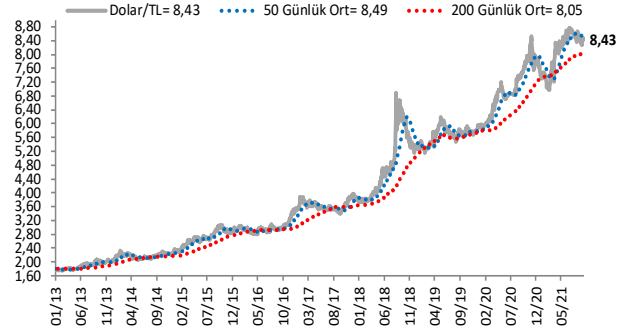
BIST-100 (bin)



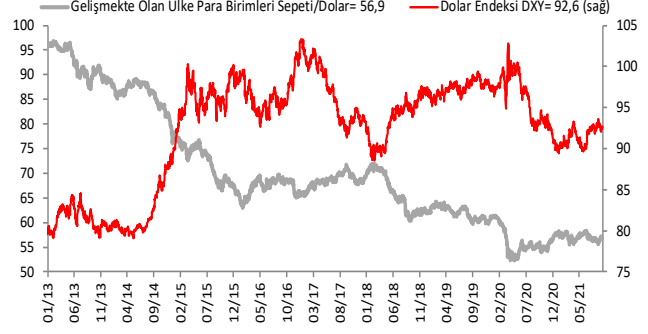
S&P 500



\$/TL



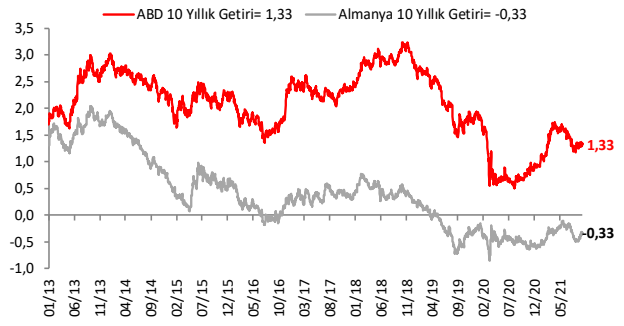
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



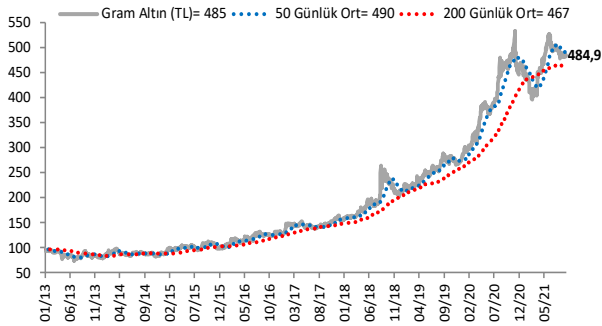
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@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 n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi 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, geekleştirilecek 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