

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 9,0407	EUR/TRY 10,4461	EUR/USD 1,1550	BIST-100 1.417	Gram Altın 511,1	Gösterge Tahvil 17,94
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

IMF, 2021 yılı küresel büyüme tahminini %5,9'a sınırlı düşürdü

- ABD'de Temsilciler Meclisi borç limitinin geçici artırılmasını onayladı
- Almanya'da Zew ekonomik beklenti endeksi, Ekim'de 22,3'e geriledi
- Yurt içinde sanayi üretimi Ağustos'ta yeniden ivmeleni

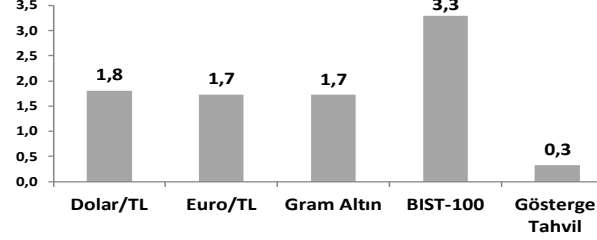
IMF, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda, **global büyüme tahminini 2021 için %6,0'dan %5,9'a hafif düşürdü**. 2022 tahminini ise %4,9'da sabit bıraktı. IMF, **aşağı yönlü revizyona gerekçe olarak, gelişmiş ekonomiler için arz kesintilerini ve düşük gelirli gelişmekte olan ülkeler için ise kötüleşen salgın dinamiklerini** belirtti. İstihdamdaki toparlanmanın genel olarak üretimdeki toparlanmanın gerisinde kalmaya devam etmesi bekleniyor. **Enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğu** ve arz-talep dengesizliğinin beklenenden daha uzun sürmesi halinde, bu durumun fiyatlar üzerinde baskıları artıracağı ve **artan enflasyon beklentilerinin gelişmiş ülkelerde beklenenden daha hızlı bir parasal normalleşmeye neden olabileceği** değerlendiriliyor. IMF; Türkiye'nin **2021 yılı büyümesi tahminini %5,8'den %9'a çıkarırken, 2022 büyümesini %3,3'te tuttu**.

ABD'de; borç limitinin 3 Aralık'a kadar yeterli olacak şekilde 480 milyar \$ artırılmasını öngören tasarı, Senatonun ardından Temsilciler Meclisi'nden de geçti. Tasarı Başkan Biden'ın imzasına sunulacak. Diğer taraftan Fed Başkan Yardımcısı Clarida, tahvil alımlarının azaltılması için gerekli koşulların neredeyse karşılandığına inandığını belirtti. Atlanta Fed Başkanı Bostic ise, enflasyonun, muhtemelen daha önce beklenenden daha uzun süreceğini belirtti.

Almanya'da ZEW yatırımcı beklenti endeksi geriliyor. Endeks seviyesi 22,3 ile Mart 2020'den bu yana en düşük seviyede. Hammadde sıkıntıları, arz kısıntıları, artan emtia fiyatları yatırımcı güvenini olumsuz etkiliyor.

- Küresel piyasalarda ise, dün ABD borsalarının %0,1 ilâ %0,4 aralığında gerilemesinin ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir gözleniyor. ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,58 düzeylerinde, dolar endeksi ise 94,3'te görece güçlü seyrini sürdürüyor. **Yurt dışında bugün ABD'de Eylül enflasyon verisi ile Fed toplantı tutanakları açıklanacak.** ABD'de enflasyonun Eylül'de aylık %0,3 artması, yıllık bazda ise %5,3 ile yatay gerçekleşmesi bekleniyor.
- Yurt içinde, sanayi üretimi artışı Ağustos'ta yeniden ivme kazandı.** Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak Ağustos'ta %5,4 artarken, takvim etkisinden arındırılmış olarak ise **yıllık bazda artış %9,7'den %13,8'e yükseldi.** Eylül ayına ilişkin öncü göstergeler de – PMI endeksleri, güven endeksleri, kapasite kullanım oranı- genel olarak olumlu görünümün sürdüğüne işaret ediyor. **Yurt içinde bugün Eylül ayı konut satışları verisi açıklanacak.** Konut satışları son üç aydır bir önceki yılın yüksek baz etkisinin yanı sıra, finansal koşulların sıkı seyrinin etkisiyle daralma gösteriyor.
- Yurt içi piyasalarda \$/TL güne 9,04 seviyelerinden başlıyor. Tahvil piyasasında 10 yıllık getiriler dün günü 24 baz puan artışla %19,33'den tamamladı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (Eylül, yıllık % değişim)	-17,0	-
ABD Enflasyon (Eylül, yıllık % değişim)	5,3	5,3

Yatırımcı Takvimi için [tıklayınız](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/10	11/10	2020
TLREF	18,02	18,21	17,97
TR 10 yıllık	19,33	19,09	12,90
ABD 10 yıllık	1,58	1,61	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,09	-0,12	-0,57

Döviz Kurları

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	9,0425	0,4	1,9	21,5
€/TL	10,4302	0,3	1,3	14,9
€/§	1,1530	-0,2	-0,6	-5,6
\$/Yen	113,61	0,3	1,9	10,0
GBP/§	1,3588	-0,1	-0,3	-0,6

Hisse Senedi Endeksleri

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.417	0,0	1,8	-4,1
S&P 500	4.351	-0,2	0,1	15,8
FTSE-100	7.130	-0,2	0,8	10,4
DAX	15.147	-0,3	-0,3	10,4
SMI	11.757	-0,1	1,5	9,8
Nikkei 225	28.231	-0,9	1,5	2,9
MSCI EM	1.254	-0,9	1,4	-2,9
Şangay	3.547	-1,2	-0,6	2,1
Bovespa	112.181	0,0	1,6	-5,7

Emtia Fiyatları

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	83,4	-0,3	1,0	61,0
Altın (\$/ons)	1.760	0,3	0,0	-7,3
Gram Altın (TL)	510,9	0,8	1,9	12,7
Bakır (\$/libre)	432,6	-0,9	3,2	22,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- ABD hisse senetleri bilanço açıklamalarının başlayacağı haftaya nispeten zayıf seyrile başladı, dün de endekslerde hafif satıcı bir seyrir vardı. Yurt içinde ise dün kuvvetli gelen sanayi üretim rakamları eşliğinde BIST yurtdışından hafif olumlu ayrıştı, özellikle altın hisseleri ve seçici olarak GYO'lara gelen alımlarla günü yatay seviyede tamamladı. Bugün seans kapanışında ABD'den FED tutanakları gelecek, ancak bunun piyasa etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. BİST'te güne yatay açılış bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki sınırlı yukarı hareketin ardından yatay seyretti. Kapanış 1417 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yükseliş denemeleri devam ediyor. Önceki günün ardından dünün kapanışı da 21 ve 50 günlük ortalama üzerinde. Dolayısıyla BIST için sınırlı düzeyde de olsa iyimserliğin devam ettiğini söylemek mümkün. Geçiş bölgesi olarak belirttiğimiz 1405/20 bandı içerisindeki kapanış bu iyimserliği desteklerken, 1420 üzerine geri dönüşün yukarı eğilimi güçlendirebileceğini bu durumda da endekste 1450/65 direncinin gündeme gelebileceğini belirtebiliriz. 1420 üzerindeki kapanış günlük periyot için takip ettiğimiz tüm ortalamalar üzerine geri dönüş anlamında olacaktır. Bu aşamada endeks için 1400-1390 bandı altını kısa periyot için yeniden zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyor olacağız. BIST100'de 1400-1390/70-1350 destek, 1420/30-1450/65 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Aselsan, Ereğli, Ford, Fonet Yazılım, Garanti, Medikal Park, Şişe Cam, Pegasus, Tüpraş. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	0.0	1.8	-1.5	-4.1
BIST-30	0.1	2.4	-0.8	-6.8
Banka Endeksi	0.3	1.7	-2.7	-12.2
Sınai Endeks	0.0	2.7	-1.1	7.6
Hizmetler Endeksi	-0.4	0.4	-2.6	-4.1

Piyasa Verileri	
BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,112,773
Bankalar Piy. Değ.	148,930
Holdingler Piy. Değ.	177,492
Sanayi Piy. Değ.	611,708
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	21,463
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Çemtas	7.7	57.6
Torunlar G.M.Y.O.	6.4	134.3
Logo Yazılım	3.5	43.9
Aselsan	3.3	1371.3
Koza Altın İşletmeleri	2.9	415.6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
İş G.M.Y.O.	-6.9	169.9
Afyon Çimento	-4.4	75.3
Galatasaray	-3.1	59.9
Çimsa	-2.9	72.7
Otokar	-2.5	117.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	0.6	1828.4
Aselsan	3.3	1371.3
Türk Hava Yolları	-1.4	1194.2
Sasa	-0.8	832.4
Kardemir (D)	-0.1	772.4

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Ekim	1531.75	-0.02	330,880
XU030 Aralık	1563.00	0.00	11,024
USD Ekim	9.1130	0.80	186,688
Eur Ekim	10.5188	0.46	1,837

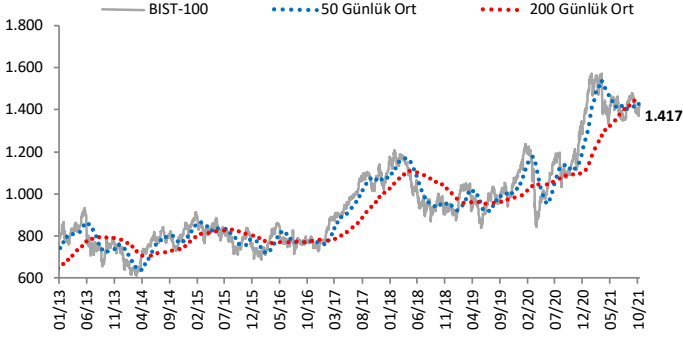
Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Ekim	629,384	-7,662
USD Ekim	951,760	-12,813

Şirket Haberleri Devamı

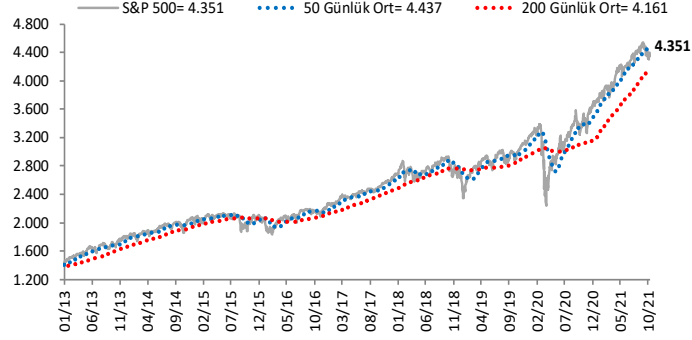
- **Arçelik**, yürürlükte olan hisse geri alım programı kapsamında, dün ağırlıklı ortalama 32,14 TL'den 496 bin adet hisseyi geri aldı. Program açıklandığından beri geri alım yapılan hisse adedi 30,1 milyona ulaştı (ödenmiş sermayesinin %4,45'i).
- **Kervan Gıda**, yürürlükte olan hisse geri alım programı kapsamında, dün ağırlıklı ortalama 11,55 TL'den 63.000 hisseyi geri aldı. Program açıklandığından beri (02.07.2021) geri alım yapılan hisse adedi 650.500'e ulaştı.
- **Koç Holding** 12 Ekim tarihinde 200 bin adet pay geri alımı 21,94 – 21,98 TL aralığından gerçekleştirdi. Daha önce açıkladığı pay geri alım programında beşinci kez işlem gerçekleştirdi. Toplamda geri alınan payları 800 bin adede ulaştı (sermayeye oranı %0,32). Şirketin geri alım programı için belirlediği tavan 35 milyon adet pay (sermayeye oranı %1,38).
- **Türk Hava Yolları (THY)** kargo operasyonlarının ayrı bir iştirak altında toplanması için Kurul başvurusu yaptığını açıkladı. Hatırlanacağı gibi Şirket geçtiğimiz Kasım ayında kargo operasyonlarına olan odağın artması, yeni ürün geliştirme ve dikey entegrasyon gibi odaklanmış stratejiler geliştirilmesi ve gelecekte potansiyel stratejik yurtdışı ortaklıklar için de ayrı bir platform oluşturulması amacıyla %100 Türk Hava Yolları iştiraki olan bir hava kargo şirketinin kurulmasına karar verildiğini açıklamıştı. Dolayısıyla haber etkisinin nötr olduğunu düşünüyoruz.
- **Türk Hava Yolları (THY)** dün Eylül ayı trafik verilerini açıkladı. İç hatlarda yolcu sayısı %71 artış ile 2,23 milyona, dış hatlarda yolcu sayısı %158 yükseliş ile 2,79 milyona ulaştı ve toplam yolcu sayısını 5,02 milyona ulaştırdı (+%101 y/y). Bu sayede yolcu sayıları 2019 yılının Eylül ayı seviyesinin iç hatlarda %85'ine, dış hatlarda ise %68'ine geldi. Bu rakamlar bir önceki ay sırasıyla %96 ve %70 idi. Hafta başında Pegasus'un yolcu verilerinde de gördüğümüz gibi, THY'nin de önceki aylar ile karşılaştırıldığında yolcu hacmindeki toparlama hızında bir miktar yavaşlama gözlemlendi. Bunun iç hatlarda yaz aktivitesinin geçmesine ve okul ve iş yerlerine geri dönüşe bağlı olabileceğini düşünüyoruz. Kapasite üretimi iç hatlarda %51, dış hatlarda ise %151 artış gösterdi. Bunun neticesinde doluluk oranlarında bu hatlarda sırasıyla 6 puan ve 1 puanlık gerileme meydana geldi. Kargo hacminde ise hızlı büyüme Eylül ayında da %33 artış ile devam etti. Üçüncü çeyrekte toplam yolcu trafiği geçtiğimiz yıla göre %135 artış göstermiş oldu. Bu dönemde iç hatlarda %84, dış hatlarda ise %208 artış kaydedildi. 3Ç21'de yolcu trafiğindeki hızlı yükselişin havacılık şirketlerinin 3Ç sonuçlarını olumlu etkilemesini bekliyoruz. Bu şirketlerin arasından kargo hacminde güçlü büyüme yaşayan Türk Hava Yolları'nın (THY) pozitif ayrışabileceğini düşünüyoruz. THY'nin net karının ise EUR/USD paritesindeki geri çekilmenden ayrıca desteklenmesi olası.

Göstergeler

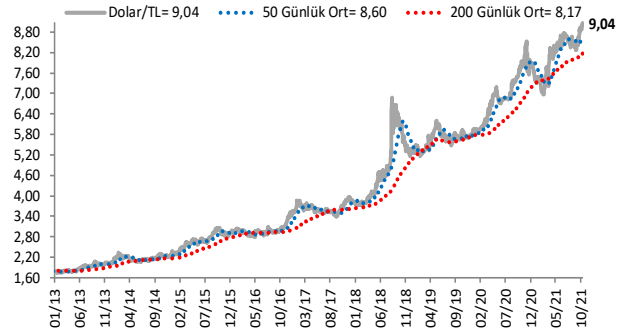
BIST-100 (bin)



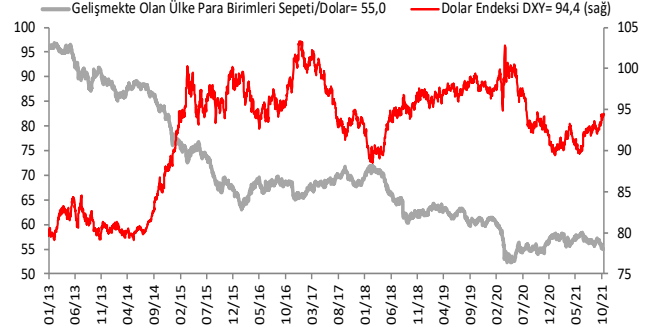
S&P 500



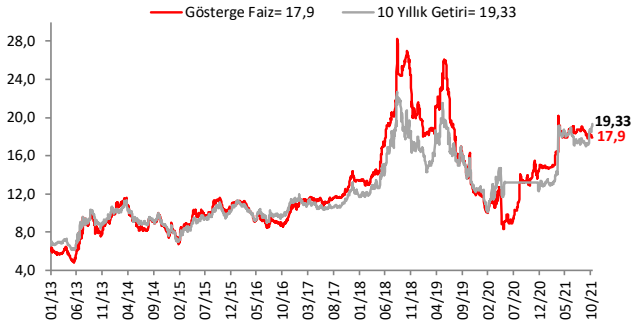
\$/TL



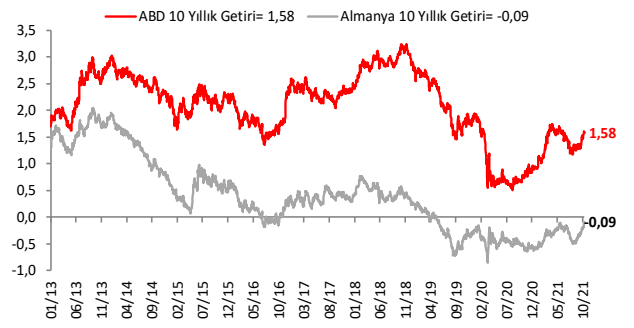
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



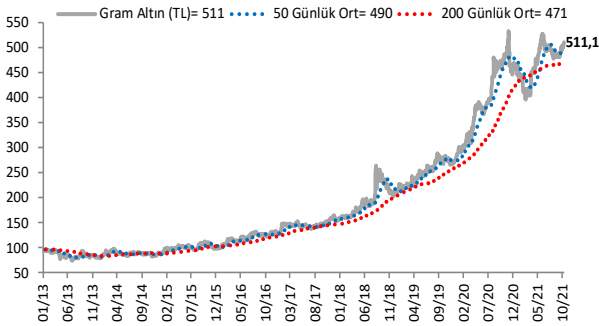
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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