

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL  
18,3526EUR/TRY  
18,0524EUR/USD  
0,9827BIST-100  
3.295Gram Altın  
983,9Gösterge Tahvil  
13,84

## Yurt dışında imalat sanayi beklenti endeksi verileri açıklanacak

- Euro Bölgesi'nde PMI verisinin gerilemeye devam etmesi bekleniyor
- BoE beklentilere paralel faizi 50 bps artırarak %2,25'e yükseltti
- TCMB politika faizini 100 baz puan indirerek %12,00'a çekti

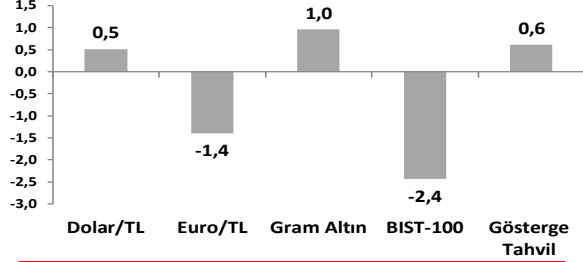
**ABD hisse senedi piyasalarında, Fed toplantısında şahin duruşun devam etmesi sonrasında, üst üste üçüncü işlem gününde de satışlar görüldü.** S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,8 ve %1,4 gerileyerek sonlandırı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, merkez bankalarının şahin duruşlarına devam etmeleri sonrası büyüme endişelerinin de etkisiyle satış eğilimine devam etti ve yazın elde ettiği kazançları geri vererek Ocak 2021'den bu yana en düşük seviyelerine geri çekildi.** Borsalarda günlük kayıplar %1,1 ila %2,2 arasında. **Fed toplantısı sonrası 2 yıllık tahvil getirilerindeki sert yükseliş dün uzun vadeli tahvil getirilerinde de gözlemlendi:** 2 yıllık tahvil getirisi %4,12'ye, 10 yıllık tahvil getirisi ise %3,71'e yükseldi. 10 yıllık-2 yıllık tahvil getirileri arasındaki fark -52bps'den -41bps'e geriledi. Dolar endeksi (DXY) dün 111 seviyesinin üzerinde tutunarak günü 111,4 seviyesinden sonlandırdı. **Brent petrolün aktif vadeli kontrat fiyatı BAE'nin ulusal petrol şirketinin CEO'sunun petrol yatırımları ve geleceğe yönelik beklentilerine ilişkin söylemlerin de basında yer bulduğu günde %0,7 artışla 90,5\$/bbl'ye yükseldi. Altının ons fiyatı 10 yıllık tahvilde görülen sert yükseliş ve DXY'nin geldiği seviyelerin etkisiyle %0,2 gerileyerek günü 1.671\$/ons'tan sonlandırdı.**

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini 50 baz puan artırarak %1,75'ten %2,25'e yükseltti.** Kuruldaki 5 üye faizlerin 50bps artırılmasını, 3 üye 75bps artırılmasını, 1 üye ise 25bps artırılmasını oyladı. BoE, ayrıca Ağustos ayında aldıkları kararlarla da uyumlu olarak önümüzdeki 12 ay içerisinde bünyesinde bulunan İngiltere devlet tahvil stokunu 80 milyar pound azaltarak 758 milyar pounda düşürmeyi planladığını açıkladı. Enflasyonun Ekim ayında %11'in hemen altında tepe yapacağı, enflasyonun düşmeye başlamadan önce birkaç ay %10'un üzerinde kalmaya devam edeceğini belirtti. 3. çeyrekte Euro Bölgesi'nde çeyrekssel büyümesinin yatay olacağı, ABD'nin %0,2 büyüyeceği, İngiltere'nin ise -%0,1 küçüleceği öngörüsünde bulundu. **G. Afrika Merkez Bankası politika faizini 75 bps artırarak %6,25'e, Endonezya Merkez Bankası 50 bps artışla %4,25'e yükseltti.**

- Yurt dışında bugün ABD ve Euro Bölgesi'nde öncü PMI beklenti endeksi verileri açıklanacak.** Euro Bölgesi'nde imalat sanayine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi son ki aydır 50 eşik seviyesinin altında kalarak ekonomik aktivitede yavaşlamaya işaret ediyor. Bunda artan enerji maliyetleri ve azalan talep etkili oluyor. Endeksin Eylül'de de gerilemeye devam etmesi bekleniyor. ABD'de ise imalat sanayi PMI endeksinde gerileme beklenmekle birlikte, eşik seviye üzerinde kalmaya devam edeceği tahmin ediliyor.

- Yurt içinde TCMB, para politikası kararında, politika faizini 100 baz puan düşürerek %12'ye çekti.** TCMB, yurt içinde Temmuz'dan beri öncü göstergelerde zayıflayan dış talebin etkisiyle büyümede bir yavaşlama gözlemlendiğini belirtti. Cari denge üzerindeki riskler ise enerji fiyatlarındaki yüksek seyir ve ana ihracat pazarlarının resesyona girme olasılığı olarak belirtildi. TCMB; küresel büyümeye yönelik belirsizlikler ve jeopolitik risklerin arttığı bir dönemde sanayi üretiminde yakalanan ivmenin ve istihdamdaki artış trendinin sürdürülmesi açısından finansal koşulların destekleyici olmasının önem arz ettiğini ve bu çerçevede politika faizinin 100 baz puan düşürüldüğünü vurguladı. TCMB, mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin ise yeterli olduğunu belirtti.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

|                                                              |      |      |
|--------------------------------------------------------------|------|------|
| Türkiye Yabancı Turist Girişleri (Ağustos, yıllık % değişim) | 52,8 | -    |
| Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (Eylül, öncü)         | 49,6 | 48,8 |

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

| (%)               | 22/09 | 21/09 | 2021  |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF             | 13,43 | 12,91 | 14,22 |
| TR 2 yıllık       | 13,84 | 14,4  | 22,74 |
| TR 10 yıllık      | 11,61 | 11,60 | 24,32 |
| ABD 10 yıllık     | 3,71  | 3,53  | 1,51  |
| Almanya 10 yıllık | 1,96  | 1,89  | -0,18 |

## Döviz Kurları

|        | 22/09   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2021 sonu (%) |
|--------|---------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL  | 18,3400 | 0,1        | 0,4       | 37,9          |
| €/TL   | 18,0898 | 0,2        | -1,2      | 19,9          |
| €/£    | 0,9836  | 0,0        | -1,6      | -13,5         |
| \$/Yen | 142,39  | -1,2       | -0,8      | 23,7          |
| GBP/£  | 1,1261  | -0,1       | -1,8      | -16,8         |

## Hisse Senedi Endeksleri

|            | 22/09   | Günlük (%) | Haft. (%) | 2021 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100   | 3.295   | 1,5        | -2,0      | 77,4          |
| S&P 500    | 3.758   | -0,8       | -3,7      | -21,2         |
| FTSE-100   | 7.160   | -1,1       | -1,7      | -3,0          |
| DAX        | 12.532  | -1,8       | -3,3      | -21,1         |
| SMI        | 10.298  | -1,3       | -4,2      | -20,0         |
| Nikkei 225 | 27.154  | -0,6       | -2,6      | -5,7          |
| MSCI EM    | 923     | -1,0       | -3,8      | -25,1         |
| Şangay     | 3.109   | -0,3       | -2,8      | -14,6         |
| Bovespa    | 114.070 | 1,9        | 3,7       | 8,8           |

## Emtia Fiyatları

|                  | 22/09 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2021 sonu (%) |
|------------------|-------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 90,5  | 0,7        | -0,4      | 16,3          |
| Altın (\$/ons)   | 1.671 | -0,2       | 0,4       | -8,6          |
| Gram Altın (TL)  | 984,3 | -0,1       | -0,1      | 26,2          |
| Bakır (\$/libre) | 349,9 | -0,4       | -0,7      | -21,6         |

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır  
\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Dün dalgalı seyrir ve hisse değişimleri ile birlikte BIST’de toparlanma çabası gördük. BIST-100 endeksi günü hafif artışla 3.300’ün hafif altında tamamladı. Endeksin toparlanma eğilimini bugün de korumasını bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün yukarı açılışın ardından günün genelinde sınırlı yükseliş eğilimi sergiledi. Kapanış 3295 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 3350-3400 bandı üzerini kısa periyot için iyimserlik bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bandın altındaki hareket zayıf seyrin devamına işaret ediyor. Aşılması durumunda yeni bir yukarı eğilim gelişebileceğini belirtebiliriz. Bununla birlikte son birkaç gündür 21 günlük ortalama civarında yaşanan tutunma ve 5 günlük ortalamaya dönüş konsolidasyon sürecine yönelik hareketi destekliyor. Dolayısıyla kısa periyot için direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 3350-3400 bandı gündemde kalmaya devam ediyor. Belirttiğimiz gibi BIST’te yukarı hareketin yeniden güç kazanabilmesi için bu bant üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Endekste 3200-3150 bandı ise yakın destek bölgesi. Altına sarkma 50 günlük ortalamanın bulunduğu 3050-3000 destek bölgesini gündeme getirebilecektir. BIST100’de 3250/30-3200-3180/20 destek, 3300/10-3350-3400-3420/50 direnç.
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

**Portföy Seçimleri**

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Logo, Mavi, Pegasus, TAV, Tüpraş, Yapı Kredi ve Yataş. Detaylar için [tıklayınız](#)

| Endeks Değ (%)    | Gün | Hafta | Ay  | YBB  |
|-------------------|-----|-------|-----|------|
| BIST-100          | 1.5 | -2.0  | 7.6 | 77.4 |
| BIST-30           | 1.8 | -1.9  | 7.9 | 76.9 |
| Banka Endeksi     | 0.3 | -14.3 | 7.9 | 96.5 |
| Sınai Endeks      | 2.2 | 1.5   | 6.7 | 54.9 |
| Hizmetler Endeksi | 1.4 | 1.1   | 9.7 | 99.8 |

**Piyasa Verileri**

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 2,630,678 |
| Bankalar Piy. Değ.        | 403,407   |
| Holdingler Piy. Değ.      | 488,762   |
| Sanayi Piy. Değ.          | 1,383,820 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL)  | 76,109    |
| BIST Ort. Halka Açıklık   | 31%       |

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

|                |      |        |
|----------------|------|--------|
| Aksa Enerji    | 9.97 | 751.3  |
| Alarko Holding | 7.13 | 614.5  |
| Zorlu Enerji   | 7.07 | 1411.7 |
| Odaş Elektrik  | 6.83 | 1165.9 |
| Erbosan        | 6.72 | 184.9  |

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

|                     |       |        |
|---------------------|-------|--------|
| İş G.M.Y.O.         | -9.94 | 177.8  |
| Şekerbank           | -9.94 | 348.8  |
| T.S.K.B.            | -9.78 | 131.3  |
| T. Vakıflar Bankası | -3.61 | 1718.5 |
| Ziraat Gayrimenkul  | -3.43 | 92.1   |

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

|                     |      |        |
|---------------------|------|--------|
| Türk Hava Yolları   | 2.22 | 4754.1 |
| Emlak G.M.Y.O.      | 3.33 | 3467.3 |
| Şişe Cam            | 2.46 | 3363.0 |
| Yapı Ve Kredi Banka | 2.15 | 2663.3 |
| Akbank              | 0.87 | 2607.5 |

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

|              |        |      |         |
|--------------|--------|------|---------|
| F_XU0301022  | 3684.5 | 1.3  | 338,721 |
| F_XU0301222  | 3909.0 | 1.6  | 2,548   |
| F_USDTRY0922 | 18.48  | -0.1 | 97,003  |
| F_EURTRY0922 | 18.18  | -0.7 | 2,490   |

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| F_XU0301022  | 309,655 | 10,451  |
| F_USDTRY0922 | 701,867 | -34,351 |

## Şirket Haberleri Devamı

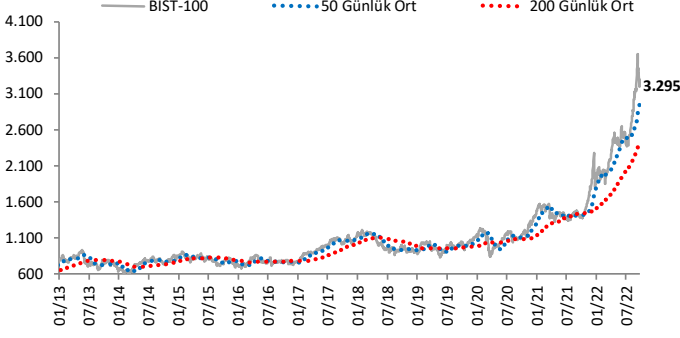
- **Bankacılık Sektörü:** Merkez Bankası ticari kredilerde kredi tahsis ve yenileme ile kredi kullandırım ücretlerine ve ayrıca bireysel konut ve tüketici kredilerinde sigorta ürünü eklenmesine, müşteri bilgilendirilmeden benzeri ürün satılmasına veya maliyetlerinin müşteriden onaysız şekilde tahsil edilmesine dönük kısıtlama ve engeller getirdi. Bloomberg HT haberine göre uygulama ile aylık kullandırmalarda yüzde 1,1 gibi uygulanan kredi kullandırım ücretlerinin sınırlandırılması planlanıyor. Ticari kredi faizlerine dönük sınırlamaların ardından, ücret ve komisyonlar fiyat belirlenmesinde önem kazanmıştı. Konu ile ilgili düzenleme Resmi Gazete’de yer aldı. Uygulamanın banka kârları üzerinde bir miktar aşağı yönlü etki oluşturmaları beklenebilir.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB haftalık bülten verilerine göre yurtiçi yerleşiklerin bankalardaki toplam döviz mevduatı 0,4 milyar dolar artışla 213,2 milyar dolar oldu. Parite etkisi dikkate alındığında artış 1,6 milyar dolar civarında hesaplanıyor. TL mevduat artışı ise haftalık %2,2 ile güçlü artış seyrini korudu. Diğer taraftan kur korumalı mevduatın döviz karşılığı 1,0 milyar dolar artarak 74,1 milyar dolar düzeyine yükseldi. Bu dönemde TL krediler %0,9 artarken, YP krediler (dolar bazında) %0,6 azaldı. Takipteki krediler 163,5 milyar TL düzeyinde yatay kaldı. 16 Eylül haftasında 3 aylık ortalama TL mevduat faizi %19,2’de haftalık yatay kalırken, TL ticari kredi faizi 80 baz puan gerileyerek %20,3, ihtiyaç kredisi yatay seyirle %32,4 ve konut kredisi haftalık 100 baz puan artışla %20,7 oldu.

### PAY GERİ ALIMLARI

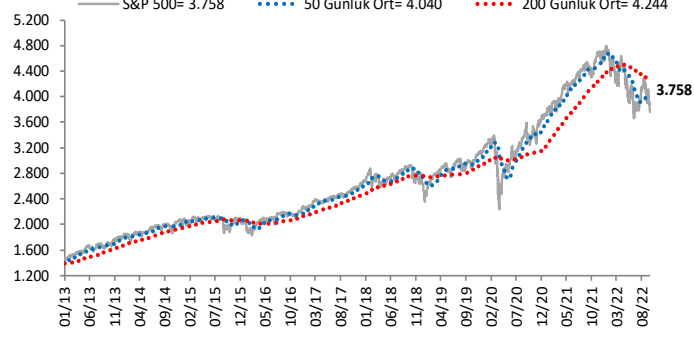
| <u>Şirket</u>  | <u>Kodu</u> | <u>Paylar</u> | <u>Fiyat bandı (TL)</u> | <u>Kendi paylar oranı</u> |
|----------------|-------------|---------------|-------------------------|---------------------------|
| Gezinomi       | GZNMİ       | 5,000         | 31.60                   | 0.10%                     |
| Verusa Holding | VERUS       | 3,229         | 68.31                   | 1.61%                     |
| MLP Sağlık     | MPARK       | 22,557        | 46.82                   | 1.81%                     |

# Göstergeler

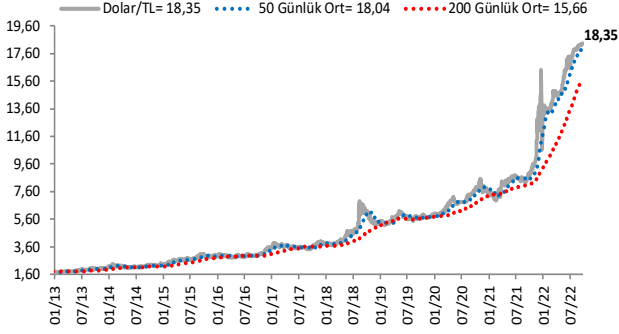
## BIST-100 (bin)



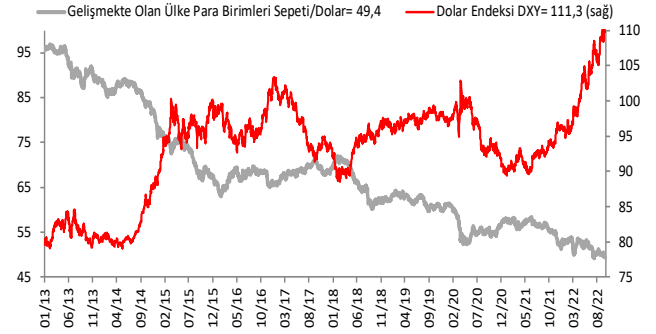
## S&P 500



## \$/TL



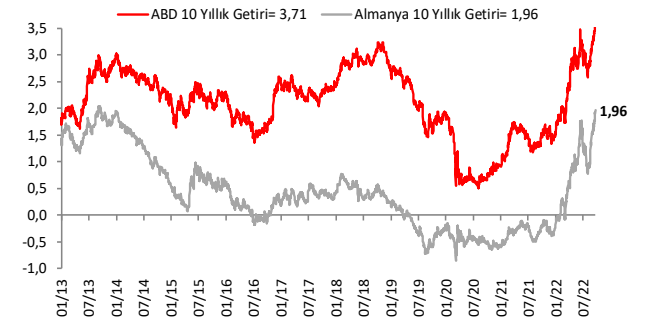
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



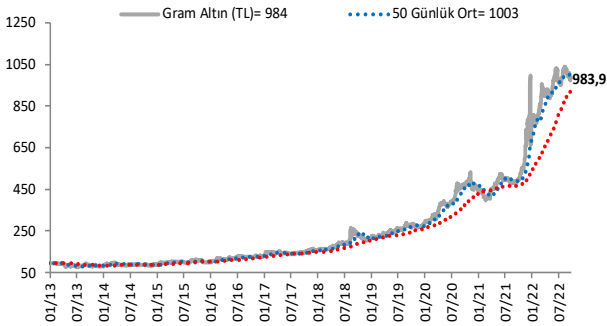
## Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



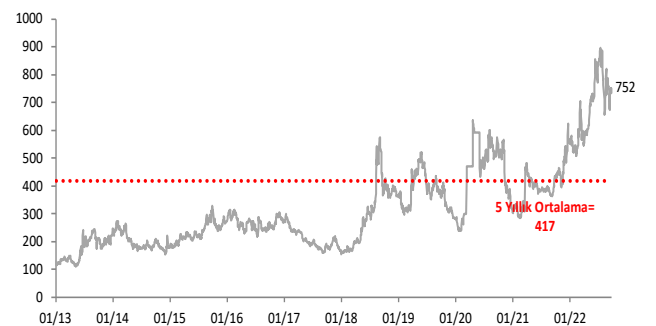
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya– Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto:Alp.Nasir@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, hiğbir 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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**