

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
18.4448EUR/TRY
17.7877EUR/USD
0.9634BIST-100
3,282Gram Altın
971.1Gösterge Tahvil
13.99

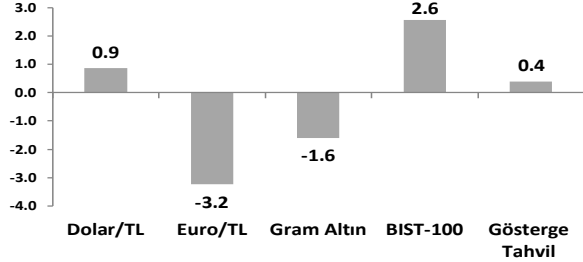
Hisse senedi piyasalarında satış baskısı devam ediyor.

- Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitede yavaşlama görülüyor
- BoJ'dan döviz piyasasına müdahale
- Petrol fiyatlarında üst üste 4.haftada düşüş görüldü

ABD piyasalarında Fed'in faiz kararı sonrası başlayan satış dalgası Cuma günü de devam etti. ABD'de piyasa beklentileri ve önceki veriden iyi gelen bileşik PMI verisinin hala 50 eşik seviyenin altında olması da büyümeye ilişkin endişeleri canlı tutmaya devam etti. S&P 500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Haziran ortasından beri tüm kazancılarını geri verirken, sırasıyla günlük %1,7 ve %1,8 gerilediler. **Euro Bölgesi (EB) endeksleri de kötü gelen PMI verileri ve şahin duruş sergilemeye devam eden ECB'nin etkisiyle %1,1 ilâ %3,4 değer kaybetti.** Öte yandan Euro Stoxx 600 endeksi 5 Ocak'ta gördüğü zirve seviyesinin %21 altına gelerek teknik olarak ayı piyasasına girdi. **Dolar'da görülen güçlenme sonrası son 24 yılın en yüksek seviyesine gelen USDJPY'deki yükselişi frenlemek adına BoJ, 1990'ların sonundan beri ilk defa döviz piyasasına müdahale etti. Gün içinde 145,9'ları gören parite kapanışı 142,4'ten yaptı.** Küresel büyümeye ilişkin endişelerin aşağı yönde baskıladığı petrol talebi sonrası **Brent aktif kontratında üst üste 4.haftada da düşüş görüldü: 86,15\$/bbl.** DXY'nin 113 seviyesini aşmasının ardından **altının ons fiyatı 1644 \$/ons'a geriledi.** ABD 2 yıllık tahvil getirilerinde yükseliş (%4,20) devam ederken, 10 yıllıklara bir miktar geriledi (%3,68): iki vade arasındaki fark ise -0,41 bps'ten -0,52 bps'e yükseldi.

- Euro Bölgesi'nde öncü veriler ekonomik aktivitede daralmaya işaret ediyor; imalat sanayi PMI endeksi 48,5 ile Haziran 2020'den bu yana en düşük seviyede. Bölgenin en büyük ekonomilerinden biri olan Almanya'da bileşik PMI endeksi (imalat ve hizmet) Eylül'de 45,9 ile son 28 ayın en düşüğünde. Hizmet sektörü PMI endeksi Eylül'de 47,7'den 45,4'e, imalat sanayi PMI endeksi ise 49,1'den 48,3'e geriledi. Veriler, ülke ekonomisinin üçüncü çeyrekte daralma gösterebileceğine işaret ediyor. Anketin ileriye dönük göstergelerinde bozulma görülüyor.
- ABD'de ise imalat sanayi beklenti endeksi öncü veriye göre Eylül'de hem beklentilerin hem de önceki verinin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Hizmet tarafında da toparlanma görülmekle birlikte endeks 49,2 ile 50 eşik seviyenin altında. **Bileşik veri 44,6'dan 49,3'e yükseldi.**
- Yurt içinde Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre Ağustos'ta yabancı turist girişleri yıllık %58,3 artışla 6,30 milyon kişi olarak gerçekleşti. 2019 aynı ayında 6,31 milyon kişi idi. Ocak-Ağustos döneminde yabancı turist sayısı yıllık %108,5 artışla 29,3 milyona ulaştı. Ülke bazında kırılıma bakıldığında ise yılın ilk sekiz ayında Almanya %13,13 pay ile ilk sırada yer alırken, bu ülkeyi Rusya (%10,24), İngiltere (%8,05) izledi. Rusya'dan gelen turist sayısı Ocak-Ağustos döneminde yıllık %22,1 artış gösterdi. Seyahat gelirlerinde artış eğiliminin Ağustos'ta da devam etmesini bekliyoruz.
- Yurt içinde bugün ise reel kesim, hizmet, perakende ticaret, inşaat sektör güven endeksleri ile kapasite kullanım oranı açıklanacak. Reel kesim güven endeksi (m.a.) Ağustos'ta 101,40 ile Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Endeks son yedi aydır düşüş eğiliminde olmakla birlikte 100 seviyesinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Hizmet ve perakende sektörü güven endekslerinde de son üç aydır art arda düşüş görülüyor. Buna karşın inşaat sektöründe ise artış devam ediyor; ancak endeks 86,3 ile halen 100 seviyesinin altında. Kapasite kullanım oranı ise %76,6 ile Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviyesinde.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (Eylül, m.a.)	101,4	-
Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Eylül, %)	76,7	-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/09	22/09	2021
TLREF	13.38	13.43	14.22
TR 2 yıllık	13.99	13.8	22.74
TR 10 yıllık	11.61	11.61	24.32
ABD 10 yıllık	3.68	3.71	1.51
Almanya 10 yıllık	2.02	1.96	-0.18

Döviz Kurları

	23/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
\$/TL	18.4144	0.4	0.9	38.4
€/TL	17.8533	-1.3	-2.5	18.4
€/£	0.9687	-1.5	-3.3	-14.8
\$/Yen	143.31	0.6	0.3	24.5
GBP/\$	1.0859	-3.6	-4.9	-19.8

Hisse Senedi Endeksleri

	23/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
BIST-100	3,282	-0.4	-2.8	76.7
S&P 500	3,693	-1.7	-4.6	-22.5
FTSE-100	7,019	-2.0	-3.0	-5.0
DAX	12,284	-2.0	-3.6	-22.7
SMI	10,138	-1.6	-4.5	-21.3
Nikkei 225	27,154	0.0	-1.5	-5.7
MSCI EM	906	-1.8	-4.1	-26.5
Şangay	3,088	-0.7	-1.2	-15.1
Bovespa	111,716	-2.1	2.2	6.6

Emtia Fiyatları

	23/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2021 sonu (%)
Brent (\$/varil)	86.2	-4.8	-5.7	10.8
Altın (\$/ons)	1,644	-1.6	-1.9	-10.1
Gram Altın (TL)	972.0	-1.2	-0.3	24.6
Bakır (\$/libre)	337.2	-3.6	-5.3	-24.5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Geçtiğimiz hafta küresel resesyon endişelerinin güçlenmesi ve yurtdışı Merkez Bankalarının faiz kararları borsaları baskıladı. ABD endekslerinde %5'e yaklaşan satışlar gözlenirken, Avrupa borsalarında da %3-4 düzeyine gerileme gözlemlendi. Geçtiğimiz hafta BIST-100'de %3'e yakın gerileme kaydetti. Ancak BIST'deki düşüş daha çok banka, telekom ve GYO hisselerinden kaynaklanırken, sanayi endeksinin nispeten güçlü kaldığı görüldü. Piyasalar bu hafta bir yandan dolar endeksindeki seyri, küresel faiz eğilimlerini ve bunun hisse senetlerine yansımaları takip ederken bir yandan da yurt içi veri akışına odaklanacak. Veri akışı açısından bugün açıklanacak Eylül ayı Kapasite Kullanım verisi, Perşembe günkü Ekonomik Güven Endeksi ve yine Perşembe günü açıklanacak bankacılık sektörü Ağustos ayı toplam net kâr verisi önem taşıyor. Ayrıca hafta sonu vadeli piyasa için vade sonu düzenlemeleri de yapılacağından piyasanın dikkatini bu yöne de vermesi gerekiyor. BIST'in yeni haftaya temkinli bir başlangıç yapmasını ve yatay seviyelerin korunmaya çalışılmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde 3330 seviyesinin test edilmesi sonrasında geri çekilme yaşadı. Kapanış 3282 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 3350-3400 bandı üzerine kısa periyot için iyimserlik bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bandın altındaki hareketin devamı za yıf seyrin sürdüğüne işaret ediyor. Aşılması durumunda yeni bir yukarı eğilim gelişebileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte hafta genelinde 21 günlük ortalama dıvarında yaşanan tutunma ve 5 günlük ortalamaya yakın gerçekleşen kapanış 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, 3330-3350/80-3400-3420/50 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	-0.4	-2.8	5.1	76.7
BIST-30	-0.7	-3.1	4.6	75.6
Banka Endeksi	-3.5	-13.2	-3.4	89.6
Sınai Endeks	0.3	0.4	6.1	55.3
Hizmetler Endeksi	1.0	0.5	9.7	101.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	2,618,854
Bankalar Piy. Değ.	390,217
Holdingler Piy. Değ.	485,683
Sanayi Piy. Değ.	1,392,974
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	68,459
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Ülker	10.00	149.9
Vestel	9.96	1218.4
Şok Marketler Ticare	9.93	162.6
Hektaş	9.90	1662.0
Bagfaş	9.26	217.9

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

İş G.M.Y.O.	-9.97	35.8
Şekerbank	-9.96	68.3
T.S.K.B.	-9.91	195.8
Borusan Yat. Paz.	-6.01	164.1
Ziraat Gayrimenkul	-4.00	41.5

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

Türk Hava Yolları	-0.63	4990.0
Sasa	6.63	3285.0
Sabancı Holding	-0.66	1909.4
Şişe Cam	-1.31	1718.2
Hektaş	9.90	1662.0

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

F_XU0301022	3665.0	-0.5	228,236
F_XU0301222	3879.3	-0.8	1,667
F_USDTRY0922	18.52	0.2	78,367
F_EURTRY0922	17.98	-1.1	6,977

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301022	324,394	14,739
F_USDTRY0922	685,369	-16,498

Şirket Haberleri Devamı

- **Polisan Holding**, bağlı ortaklığı Polisan Kimya Yönetim Kurulu tarafından, yapı kimyasalları faaliyetlerinin, aynı ortaklık yapısı ile kurulacak bir şirkete devam etmesi için ortaklara pay devri modeliyle kısmi bölünme işleminin onaya sunulmasını amaçıyla olağanüstü genel kurul kararı alındığını bildirdi. Yapı kimyasalları Polisan Kimya'nın cirosunda %31'lik paya sahip. (Nötr).
- **Mavi**: Agesa Hayat Emeklilik 1.53 milyon MAVİ hissesi sattığını açıkladı: Agesa Hayat ve Emeklilik 20 Eylül tarihinde yaklaşık 1.53 milyon Mavi (MAVİ TI) hissesi sattığını açıkladı. Satıştan sonra Agesa'nın MAVİ'deki payı %5,75'ten %4,21'e geriledi.
- **Galata Wind** Alapınar RES projesini satın aldı: 9MW kurulu gücüne sahip olacak olan Alapınar RES projesini 2 milyon dolar ve yaklaşık 1.6 milyon TL bedel karşılığında satın alındığı açıklandı. Projenin izinlerin ardından 1-2 yıl içerisinde tamamlanması ve 2025 yılının başında faaliyete geçmesi beklenmektedir. Proje Galata Wind'in mevcut 269MW kurulu gücünü yaklaşık %3 oranında artıracak.
- **TAV Holding**, Dünya sitesinde yayınlanan bir habere göre Ankara Esenboğa Uluslararası Havalimanı, hem kapasite artışı, hem yeni yatırımlar için yeniden ihaleye çıkıyor. Yazarın edindiği bilgilere göre ihale süreci Ekim ayına kadar başlayacak. (Nötr).

PAY GERİ ALIMLARI

Şirket	Kodu	Paylar	Fiyat bandı (TL)	Kendi paylar oranı
Gezinomi	GZNMI	5,000	31.86	0.12%
Verusa Holding	VERUS	5,000	68.38	1.62%
MLP Sağlık	MPARK	29,893	47.36	1.82%

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI

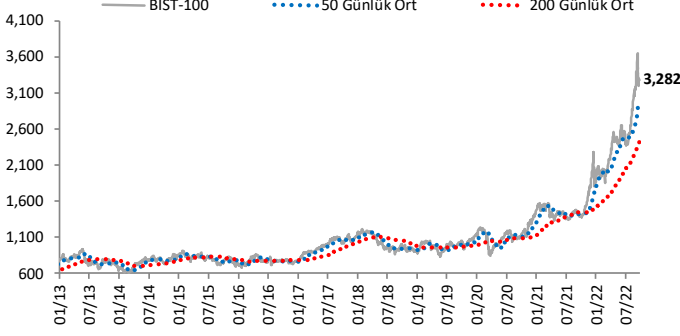
Şirket	Kodu	Paylar	Fiyat bandı (TL)	Kendi paylar oranı
Şeker GYO	SEGYO	3,250,000	1.43	1.32%

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI

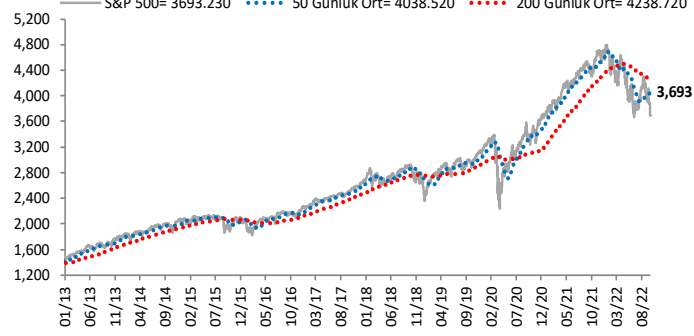
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı	Bedelli Tutarı (TL)
Karel	KAREL	200,000,000	101.47%	202,942,765

Göstergeler

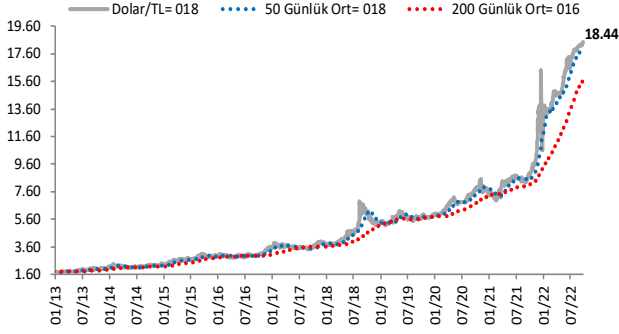
BIST-100 (bin)



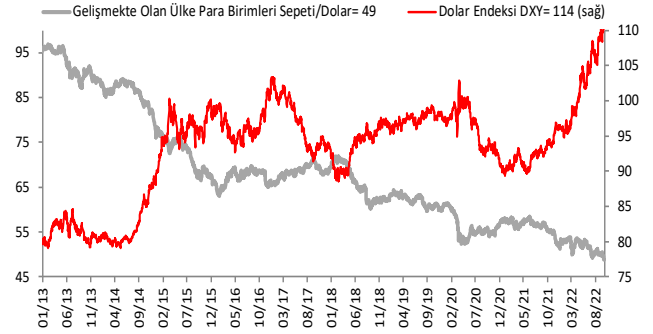
S&P 500



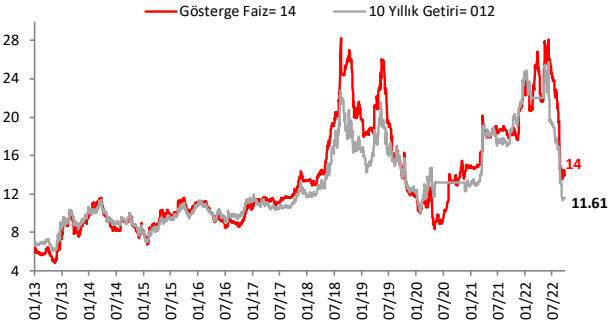
\$/TL



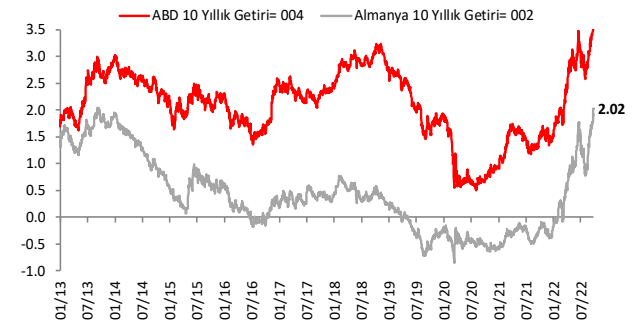
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



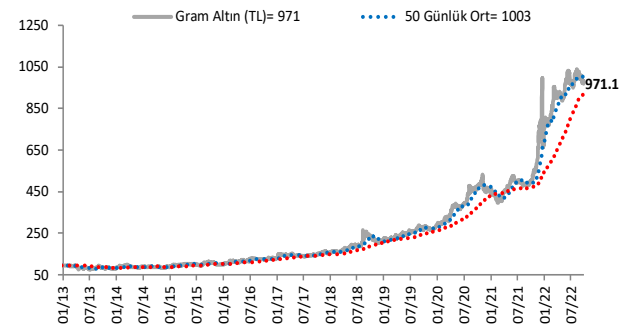
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği ve/veya 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, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak 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, 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar