

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 27,1346	EUR/TRY 28,9270	EUR/USD 1,0654	BIST-100 8.000	Gram Altın 1676,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

ABD ve Euro Bölgesi'nde PMI eylül ayı öncü verileri takip edilecek

- TCMB politika faizini beklentilerle uyumlu olarak 500 bps artışla %30'a çekti
- Tüketici güven endeksi eylülde aylık 3,5 puan arttı; 71,5
- İngiltere Merkez Bankası politika faizini %5,25'te sabit bıraktı

ABD hisse senedi piyasaları satıcılar seyrretti. Bu gelişmede i) 10 yıllık tahvil getirilerinin 2007'den beri en yüksek seviyeye ulaşması ii) haftalık işsizlik maaşlarındaki düşüş ve iii) ikinci el konutların satış adedinin düşüş hızındaki yavaşlamayla birlikte satış fiyatlarının yıllık %3,9 artması rol oynadı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,6 ve %1,8 kayıplarla noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri ise,** Fed'in politika faizini daha uzun süre yüksek seviyelerde tutacağına ilişkin beklentilerin yanı sıra, politika faizini 25 bps artıran İsveç ve Norveç Merkez Bankaları ile sabit tutan İsviçre Merkez Bankasının büyüme görünümünde ivme kaybına işaret etmelerinin etkisiyle günü %0,6 ilâ %1,8 düşüşlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasası** 5 yıl ve daha uzun vadeli kağıtlarda satıcılar seyrini dün de sürdürdü. 2 yıllık tahvil getirisi %5,14'e gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,49'a yükseldi. **Dolar endeksi** dün yatay seyrretti: 105,4. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı Fed'in daha uzun süre sıkı duruşunu sürdüreceğinin piyasalarda yarattığı baskıya paralel olarak günü %0,2 azalışla 93,3\$/bbl'den sonlandırdı. Düşüşün sınırlı kalmasında Rusya'nın geçici süreliğine benzin ve diesel yakıt ihracatına yasak getirmesinin etkisi oldu. **Altının ons fiyatı** 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükselişin de etkisiyle %0,5 geriledi ve günü 1920\$/ons'tan kapattı.

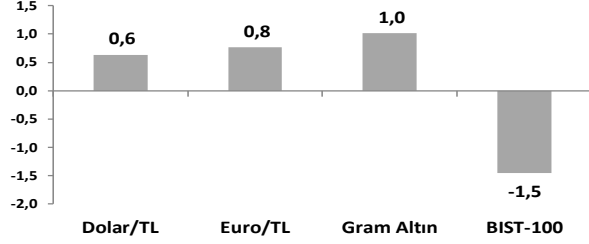
- TCMB, eylül ayında politika faizini beklentilerle uyumlu olarak 500 baz puan artışla %30'a yükseltti. Metinde yıl sonu enflasyonuna dair "tahmin bandının üst sınırına (%62) yakın seyir" iletişimi korundu. Ayrıca "Kurul, parasal sıkılaştırma adımlarının etkisiyle, dezenflasyonu 2024 yılında Rapor'daki patika ile uyumlu şekilde tesis etmekte kararlıdır" ifadesiyle 2024 sonu tahmin hedefine yönelik taahhüt güçlendirildi. %33 düzeyindeki 2024 yıl sonu enflasyon tahmini dikkate alındığında, politika faizinin ilk etapta %35 düzeyine yükseltilebileceği anlaşıyor. Enflasyon beklentilerinin ve enflasyon eğiliminin seyrini politika faizinin tepe noktası açısından belirleyici olacak.

- Yurt içinde eylül ayı tüketici güven endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık 3,5 puan artışla 71,5 seviyesinde gerçekleşti. Endeks alt kalemlerinden genel ekonomik duruma ilişkin beklenti endeksi; son iki aydaki belirgin düşüşün ardından eylülde sınırlı geriledi. Son üç aydır gerileyen hanenin maddi durum beklentisi ise artış kaydetti **Yurt içinde bugün ağustos ayı yabancı turist girişleri verisi açıklanacak.**

- İngiltere Merkez Bankası politika faizini %5,25'te sabit tuttu. 5 üye faizlerin sabit tutulması, 4 üye ise faiz artırımı yönünde oy kullandı. Tüketici enflasyonunun, petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü baskının devam etmesine rağmen enerji yıllık enflasyonundaki düşüş ile gıda ve temel mal fiyat enflasyonundaki gerilemenin devam etmesi sonucunda kısa vadede önemli ölçüde düşmeye devam etmesi bekleniyor. Bununla birlikte, hizmet fiyatları enflasyonunun kısa vadede yüksek seyretmeye devam edeceği ve aydan aya dalgalanacağı tahmin ediliyor. Enflasyonun 2025 yılının ikinci çeyreğinde %2'lik hedefe dönmesi bekleniyor. Enflasyonist baskıların daha kalıcı olduğuna dair kanıtlar olması halinde para politikasının daha da sıkılaştırılması gerekeceği belirtildi. **İsveç Merkez Bankası** beklentilere paralel olarak politika faizini 25 bps artırarak %4,0'a, **Norveç Merkez Bankası** da 25 bps artışla faizi %4,25'e çekti. **İsviçre Merkez Bankası** ise 25 bps faiz artırımı beklentilerine karşın faizi %1,75'te sabit bıraktı.

- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları düşmeye devam ederek, işgücü piyasasındaki olumlu seyrin sürdüğüne işaret etti. Haftalık başvurular 16 Eylül ile biten haftada beklentilerin (225 bin) aksine 201 bine geriledi (önceki hafta: 221 bin). Böylelikle, dört haftalık hareketli ortalama şubat ayından bu yana en düşük seviye olan 217 bine geriledi. **İkinci el konut satışları** ağustos ayında %0,7 düşüşle 4,04 milyona geriledi. **Conference Board Öncü Ekonomik Endeksi** ağustosta %0,4 azaldı; böylece endeks 17 ay üst üste düşüş kaydetti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Yabancı Turist Girişleri (ağustos, yıllık % değişim)	7,3	-
Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (eylül, öncü)	43,5	44,0

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/09	20/09	2022
TLREF	26,50	26,50	10,26
TR 10 yıllık	25,66	26,14	9,83
ABD 10 yıllık	4,49	4,41	3,87
Almanya 10 yıllık	2,73	2,70	2,57

Döviz Kurları

	21/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	27,1174	0,3	0,6	44,9
€/TL	28,9498	0,4	0,8	44,9
€/£	1,0661	0,0	0,2	-0,4
\$/Yen	147,59	-0,5	0,1	12,6
GBP/£	1,2298	-0,4	-0,9	1,8

Hisse Senedi Endeksleri

	21/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.000	3,6	-1,5	45,2
S&P 500	4.330	-1,6	-3,9	12,8
FTSE-100	7.679	-0,7	0,1	3,0
DAX	15.572	-1,3	-1,5	11,8
SMI	11.085	-0,6	-0,1	3,3
Nikkei 225	32.571	-1,4	-1,8	24,8
MSCI EM	956	-1,5	-2,6	0,0
Şangay	3.085	-0,8	-1,3	-0,1
Bovespa	116.145	-2,1	-2,7	5,8

Emtia Fiyatları

	21/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	93,3	-0,2	-0,4	8,6
Altın (\$/ons)	1.920	-0,5	0,5	5,3
Gram Altın (TL)	1.671,9	-0,1	1,0	52,6
Bakır (\$/libre)	366,7	-2,1	-3,1	-3,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BİST dün TCMB faiz kararı sonrası alım yönünde bir eğilim sergiledi ve BIST-100 endeksi günü %3,6 artıda tamamladı. Kapanışlar itibarıyla perakende ticaret, GYO ve demir/çelik hisselerindeki getiri ortalamasının altında gerçekleşirken, sigorta, bilişim, teknoloji hisseleri belirgin şekilde olumlu ayrıştı. Dünkü güçlü ivmenin ardından BIST’de bugün ılımlı eğilim korunmakla birlikte daha sakin bir seyir görülmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 7663 seviyesine geri çekilme sonrasında tepki yaşadı. Kapanış 8000 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te son 4 gündür tutunma gördüğümüz 7650 desteği civarından nispeten belirgin tepki yaşanıyor. Bununla birlikte endekste yaşanan hareketi halen sınırlı-olağan tepki çerçevesinde değerlendiriyoruz. BIST’te kısa periyotta yeni iyimserlik gelişebilmesi için 8000-8120 bandı üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Altındaki hareketin devamı satıcı seyrin devamına yönelik sinyal olarak düşünülmeli. BIST’te 7800-7650 yakın destek, 7500-7400 bandı ise nispeten güçlü gördüğümüz bir alt destek bölgesi. 7800-7650-7500-7400 destek, 8000-8120/50-8200-8300-8400 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Doğuş Oto, Koç Holding, Kardemir D, Mavi, Pegasus, TAV, Turkcell, Tüpraş, Vestel Beyaz, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	3.6	-1.5	2.6	45.2
BIST-30	3.4	-1.9	0.3	41.8
Banka Endeksi	3.3	5.8	15.4	59.5
Sınai Endeks	3.9	-0.8	4.1	45.4
Hizmetler Endeksi	3.5	-1.7	1.8	58.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,783,340
Bankalar Piy. Değ.	1,061,807
Holdingler Piy. Değ.	1,215,878
Sanayi Piy. Değ.	3,697,240
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	191,596
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Bera Holding	10.00	764.2
Kontrolmatik Teknol	9.99	2537.4
Çimsa	9.97	2634.6
Smart Güneş Enerjis	9.94	1312.3
Girisim Elektrik San	8.58	1350.6

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

Tukaş	-2.77	1022.2
Pasifik Gayrimenkul	-1.82	568.7
Borusan Boru	0.21	1832.3
Selçuk Ecza Deposu	0.25	155.5
Şok Marketler Ticare	0.65	402.6

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

Türk Hava Yolları	4.16	10192.5
Tüpraş	4.60	7506.3
Yapı Ve Kredi Banka	2.97	7266.3
Akbank	5.41	7231.6
İş Bankası (C)	2.84	6898.5

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

F_XU0301023	8679.8	3.4	286,679
F_XU0301223	9127.3	2.8	2,514
F_USDTRY0923	27.24	0.5	227,387
F_EURTRY0923	29.04	0.0	3,159

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301023	211,371	2,022
F_USDTRY0923	706,225	-85,543

Şirket Haberleri

- **Tekfen (TKFEN, Endeks Üzerinde Getiri, Hedef Fiyat: 67,0TL)**, Yönetim Kurulu; i) gelir getiren ve gelir getirme potansiyeli taşıyan taşınmazların yeni kurulacak olan "Tekfen Varlık ve Taşınmaz Yönetimi A.Ş." şirketine devri için gerekli işlemlerin başlatılmasına, ii) Derince'deki arsasının ve üzerinde yer alan fabrika binasının, kısmi bölünme yöntemiyle yeni kurulacak olan Tekfen Derince A.Ş."ye aktarılmasına ve iii) Yenilenebilir enerji çözümleri konusunda 10 milyon TL sermayeli şirket kurulmasına, karar verdi. Alınan aksiyonları şirketin stratejik yatırımlarını fonlaması ve bilançodaki değerlerin açığa çıkması konularında olumlu olacağını düşünüyoruz.
- **Şişecam (SISE, Endeks Üzerinde Getiri, Hedef Fiyat: 74,5TL)**, Kırklareli'nde 200 bin ton/yıl üretim kapasiteli otomotiv camı üretim hat yatırımının devreye alındığını açıkladı. Mevcut durumunda şirketin otocam üretimi yapan float hatları, kapasiteleri ve verimlilikleri artırılarak tamamen mimari cam üretimine yönlendirilebilecek. Ek olarak yeni hat ile şirket otocam üretiminde de verimlilik artışı sağlayacak. Tarsus'taki TR9 float hattının yapımı ve Lüleburgaz'daki TR1 float hattının kapasite artışı süreçleri ise devam ediyor. Diğer iki yatırımın da tamamlanmasıyla Şişecam'ın Türkiye'deki toplam float üretim kapasitesi %30 artışla 2,6 milyon ton/yıl olacak. Şirket mevcut durumda daha önce açıkladığı yatırım tamamlanma takvimine büyük ölçüde paralel gidiyor.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre, 15 Eylül haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar düşüşle 176,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Parite etkisinden arındırıldığında döviz mevduatı 0,7 milyar dolar azalma görülüyor. Aynı hafta kur korumalı mevduat (KKM) 26 milyar TL azalarak 3,3 trilyon TL (123,2 milyar dolar) oldu. İlgili hafta içerisinde TL krediler %0,4 artarken, YP krediler (ABD doları bazında) %0,2 azaldı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun vadeli TL mevduat faiz oranı haftalık 100 baz puan artışla %41,9 oldu. Öte yandan, ortalama faiz oranları haftalık bazda TL ticari kredilerde 260 baz puan artarak %43,2'ye, ihtiyaç kredilerinde 90 baz puan azalarak %58,8'e ve konut kredilerinde 285 baz puan artarak %41,7'ye geldi.
- **Rafineri Sektörü:** Rusya, iç pazardaki fiyat artışlarını önleyebilmek için dizel ve benzin ihracatını geçici olarak durdurma kararı aldı (Tüpraş (TUPRS, Endeksin Üzerinde Getiri, H. Fiyat: 187,5TL) için Olumlu). Rusya deniz yoluyla yapılan dizel ihracatında günlük 1 milyon varil ile dünyada en büyük ihracatçı konumundaydı. Alınan ihracat yasağı kararıyla piyasada dizel bulunabilirliğinin azalmasının Avrupa'da ürün marjlarında yukarı yönlü bir harekete sebep olmasını bekleriz. Bu arada Türkiye'nin Rusya'dan dizel ithalatı 2022'de 4,16 milyon ton seviyesinde bulunurken toplam dizel ithalatının %43'üne denk gelmekteydi. Ocak-Haziran 2023 döneminde ise Rusya'dan dizel ithalatı 5,25 milyon tona yükselerek toplam dizel ithalatının %82'üne ulaştı. (Bloomberg, SPGlobal, EPDK)

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ZRGYO	0.0049	0.1%	5.20	27.09.2023

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	20,000	136.42	2.7	6.88%
Toplam				2.7	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	187,000,000	7.50	1,402.5	0.12%
Akış G.M.Y.O.	AKSGY	6,410,912	11.20	71.8	0.00%
Toplam				1,474.3	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Ege Gübre	EGGUB	40,000,000	150.0%	60,000,000

BIST-100

Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	ASUZU	Anadolu Isuzu
BIENY	Bien Yapı Ürünleri	AYDEM	Aydem Yenilenebilir Enerji
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	BAGFS	Bagfaş
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	BIOEN	Biotrend Çevre Ve Enerji Yatırımları
IMASM	İmaş Makina Sanayi	CEMTS	Çemtas
KAYSE	Kayseri Şeker Fabrikası	GSDHO	Gsd Holding
MIATK	Mia Teknoloji	SELEC	Selçuk Ecza Deposu
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	TKNSA	Teknosa

BIST-50

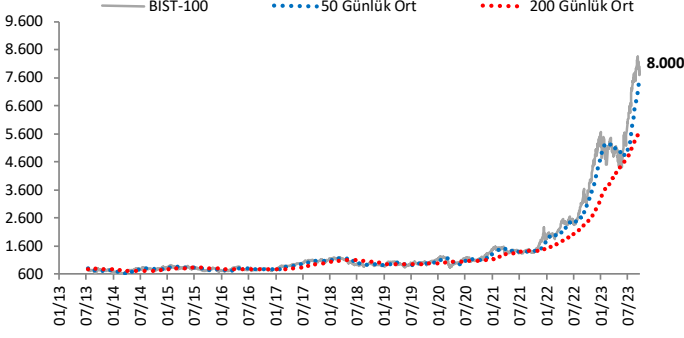
Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
CANTE	Çan2 Termik	AKSA	Aksa
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	EGEEN	Ege Endüstri
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	SOKM	Şok Marketler Ticaret

BIST-30

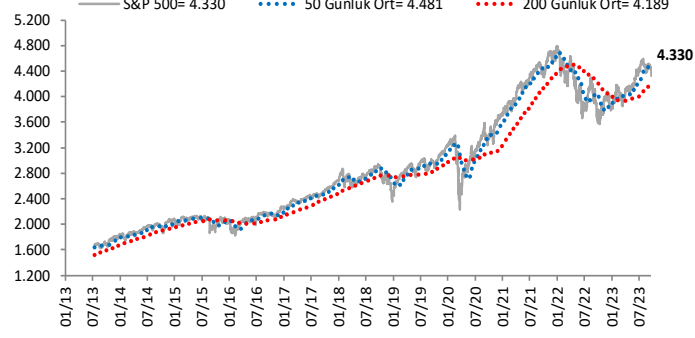
Eklenenler		Çıkarılanlar	
Kod	Şirket	Kod	Şirket
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	KOZAA	Koza Anadolu Metal
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	TAVHL	Tav Havalimanları

Göstergeler

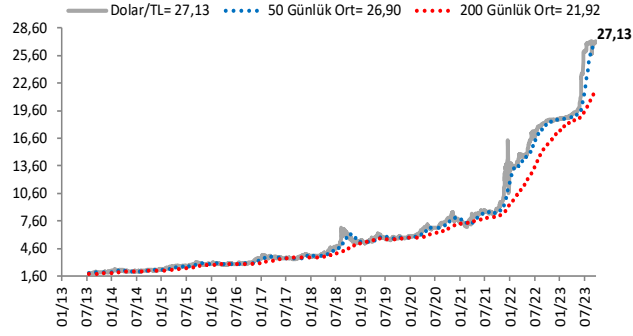
BIST-100 (bin)



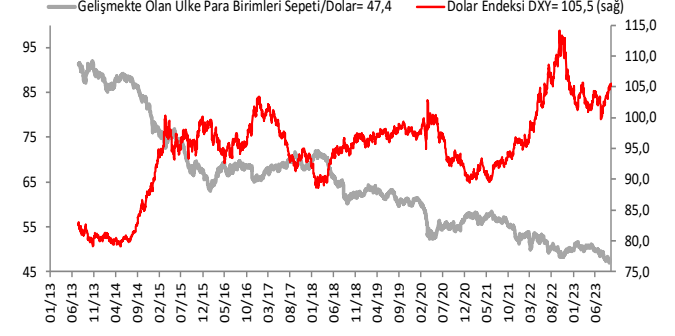
S&P 500



\$/TL



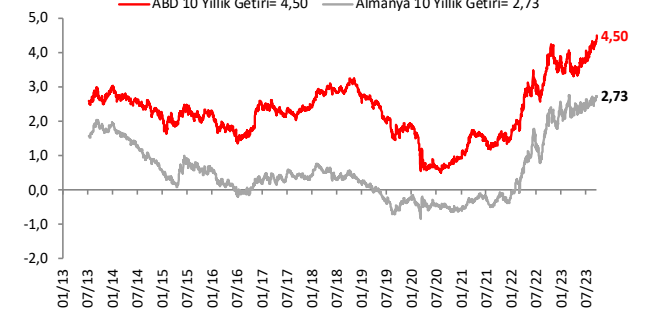
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



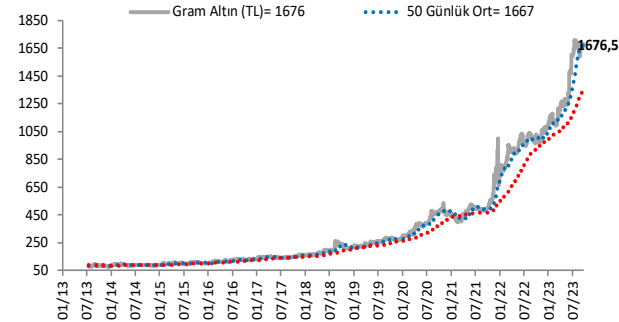
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@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 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 ihtar gerekliliği 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 bizzat 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