

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 27,2142	EUR/TRY 28,8217	EUR/USD 1,0586	BIST-100 8.305	Gram Altın 1672,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

ABD 10 yıllık tahvil getirileri son 16 yılın en yüksek seviyesinde

- Yurt içinde reel kesim güven endeksi (m.a.) eylülde 0,5 puan arttı; 105,1
- Perakende ve inşaat güven endeksleri artarken, hizmet güven endeksi geriledi
- Kapasite kullanım oranı (m.a.) eylülde yeniden %76,9'a yükseldi

ABD hisse senedi piyasaları, dün yayınlanan Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi verilerinin piyasa beklentilerinin altında kalması sonrası Fed'in faiz artırım kararına yönelik ihtimallerin zayıflamasıyla alıcılı seyretti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %0,5 kazanımlarla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Alman IFO Endeksi'ndeki hafif gerilemeye rağmen ECB üyelerinden Schnabel'in konuşmalarında enflasyonu düşürmeye dair şahin yorumlarda bulunmaları satışıları destekledi. Endeksler günü %0,01 ilâ %1,2 kayıplarla sonlandırdı. **ABD tahvil piyasası** Fed Başkanı Powell'ın Perşembe günü eğitimcilerle yapacağı toplantıdaki konuşması öncesinde faizlerin uzun süre yüksek seviyelerde kalacağı iletişiminin merkez bankalarınca yapılmaya devam etmesi sebebiyle satıcılı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi %5,12'ye, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,53'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -68bps'ten -59bps'e geldi. **Dolar endeksi (DXY)** %0,4 yükseldi: 106,0. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı DXY'deki güç kazancına rağmen günü 93,3\$/bbl'den yatay noktalandı. **Altının ons fiyatı** 10 yıllık tahvil getirilerinde ve DXY'deki yükselişin etkisiyle %0,5 gerileyerek günü 1916\$/ons'tan kapattı.

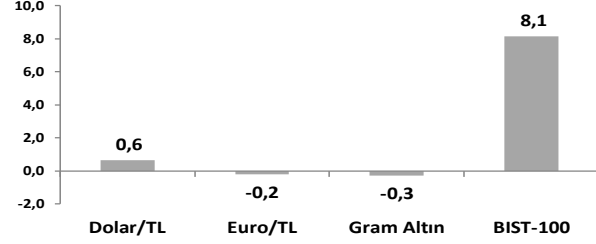
- Almanya'da IFO İş Dünyası Güven Endeksi** eylülde sınırlı düşüşle 85,7 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sektöründe ise endeks bir miktar yükseldi. Şirketler mevcut durumlarından biraz daha memnun olsa da, beklentiler kötümser kalmaya devam etti. Hizmet sektöründe ise endeks art arda 6. kez düşüş gösterdi. Bu durum, hizmet sektöründe mevcut duruma ilişkin kötüleşmeden kaynaklandı. Satışlar önceki aylara göre daha zayıftı. Ticarete ise endeks yükseldi. İnşaat sektöründe endeks Ocak 2009'dan bu yana en düşük değerine geriledi. Şirketler bir kez daha mevcut durumlarının kötüye gittiğini belirtti. Önümüzdeki aylar için görünüm kötümser olmaya devam etti.

- ABD'de Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi (CFNAI)** temmuz ayındaki +0,07 seviyesinden ağustos ayında -0,16'ya geriledi. Endekste 0'ın üzerindeki değerler ekonominin potansiyelinin üzerinde, negatif değer ise potansiyelinin altında büyüdüğünü gösteriyor. Endeksin oluşturulmasında kullanılan dört gösterge kategorisinden ikisi temmuz ayına göre azalırken, ağustos ayında dört kategori de negatif katkı yaptı. Üretimle ilgili göstergeler geriledi. Kişisel tüketim ve konut kategorisi zayıflayan diğer bir bileşen oldu.

- Yurt dışında bugün ABD'de veri yoğun bir gün; konut fiyatları, yeni konut satışları, Conference Board Tüketici Güven Endeksi ve Richmond Fed İmalat Endeksi verileri açıklanacak.** Conference Board Tüketici Güven Endeksi temmuzda 106,1 ile mayıstan sonraki en düşük seviyeye gerilemişti. Ağustos için beklenti endeksin 105,5'e gerileyeceği yönünde. ABD'de yeni konut satışlarının temmuzdaki aylık %4,4 artışın ardından ağustosta %2,2 azalması bekleniyor.

- Yurt içinde İktisadi Yönelim Anketi ve Sektörel Güven Endeksi** eylül ayı verileri, toplamda geçen aya kıyasla daha olumlu bir görünüme işaret etti. **Reel kesim güven endeksi**, mevsimsellikten arındırılmış olarak 0,5 puan artışla 105,1 seviyesinde gerçekleşirken, çeyresel bazda ise bir önceki çeyreğin 0,4 puan altında kaldı. Perakende ticaret ve inşaat güven endeksleri yükselirken, hizmet sektörü güven endeksinde düşüş sürdü. **Hizmet sektörü güven endeksi** 113,0 ile Mart 2022'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. **İnşaat sektörü güven endeksi** aylık bazda ağustos ayındaki düşüşünü telafi edecek ölçüde arttı, ancak uzun dönem ortalamasının altında kalmaya devam etti. **Perakende sektörü güven endeksi** ise gelecek 3 aya ilişkin beklentilerdeki kuvvetli iyileşmenin etkisiyle artarak, önceki iki ayki düşüşü telafi etti. **Kapasite kullanım oranı** bir önceki aydaki taşıt sektörü kaynaklı geçici etkinin ortadan kalkmasının ardından temmuz ayı seviyesine (%76,9) geri döndü.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (eylül)	106,1	105,5
ABD Yeni Konut Satışları (ağustos, aylık % değişim)	4,4	-2,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	25/09	22/09	2022
TLREF	28,50	28,50	10,26
TR 10 yıllık	26,18	25,94	9,83
ABD 10 yıllık	4,53	4,43	3,87
Almanya 10 yıllık	2,79	2,74	2,57

Döviz Kurları

	25/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	27,1996	0,1	0,6	45,4
€/TL	28,8407	-0,3	-0,2	44,3
€/£	1,0593	-0,6	-0,9	-1,0
\$/Yen	148,88	0,3	0,9	13,5
GBP/£	1,2211	-0,2	-1,4	1,1

Hisse Senedi Endeksleri

	25/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.305	3,3	8,1	50,7
S&P 500	4.337	0,4	-2,6	13,0
FTSE-100	7.624	-0,8	-0,4	2,3
DAX	15.405	-1,0	-2,0	10,6
SMI	11.014	0,0	-0,7	2,7
Nikkei 225	32.679	0,9	-2,5	25,2
MSCI EM	957	-0,7	-1,9	0,1
Şangay	3.116	-0,5	-0,3	0,9
Bovespa	115.925	-0,1	-2,0	5,6

Emtia Fiyatları

	25/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	93,3	0,0	-1,2	8,6
Altın (\$/ons)	1.916	-0,5	-0,9	5,0
Gram Altın (TL)	1.673,1	-0,3	-0,3	52,7
Bakır (\$/libre)	365,0	-0,4	-2,5	-4,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Piyasa yeni haftaya beklentimizden oldukça güçlü bir başlangıç yaptı: BIST-100 endeksi günü %3'ün üzerinde artıda kapatırken, özellikle çimento, demir/çelik, enerji ve bilişim hisselerindeki alımlar ve endeks üzerinde ağırlığı olan Tüpraş, Ereğli ve THY gibi hisseler dikkat çekti. Perakende ticaret, banka ve telekom hisseleri ise endeksi daha geriden takip etti. BIST'deki güçlü alım ivmesinin bugün de devam edebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışın ardından günün genelinde alım ağırlıklı seyrini korumayı başardı. Kapanış 8305 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te geçtiğimiz hafta 7650 desteği üzerindeki tutunmayla gelişen tepki hareketi direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8120 seviyesinin üzerine geri dönüşle güç kazanmış durumda. Bu aşamada BIST'te 8337-8450 bandı üzerini yeni yükselişi destekleyecek bölge, dolayısıyla yeni hareket bölgesi olarak belirtebiliriz. Bu bölge üzerindeki kapanışa bağlı olarak endekste ara dirençler olsa da 9050-9700 bandına yönelik yeni bir hareket gelişmesinin mümkün olabileceğini söylemek mümkün. BIST'te 8120-8000 bandı yakın destek, 7800 altı ise kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak değerlendirilebilir. Üzerindeki hareketin devamı yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna işaret olarak düşünülebilir. 8120-8000-7900-7800-7650 destek, 8337-8450-8500-8620-8840 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	3.3	8.1	7.6	50.7
BIST-30	3.2	7.6	5.5	46.6
Banka Endeksi	2.5	10.3	12.8	65.2
Sınai Endeks	4.1	10.4	12.5	54.0
Hizmetler Endeksi	3.0	7.6	6.5	62.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,013,893
Bankalar Piy. Değ.	1,091,200
Holdingler Piy. Değ.	1,246,272
Sanayi Piy. Değ.	3,882,446
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	215,473
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Çimsa	10.00	868.7
Smart Güneş Enerjisi	9.99	959.5
Kocaer Çelik	9.98	904.3
Eczacıbaşı Yatırım	9.98	578.9
Oyak Çimento Fabril	9.96	3237.0

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

Türk Traktör	-1.83	521.5
Borusan Yat. Paz.	-0.82	298.0
Ege Endüstri	-0.76	263.8
Migros	-0.59	775.1
Borusan Boru	-0.35	1988.4

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

Türk Hava Yolları	2.83	10738.5
Ereğli Demir Çelik	7.02	10197.3
Tüpraş	7.72	9789.7
Kontrolmatik Teknol	5.32	6061.1
İş Bankası (C)	1.04	5848.2

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

F_XU0301023	8955.3	3.3	154,153
F_XU0301223	9383.3	2.7	1,044
F_USDTRY0923	27.29	0.2	62,856
F_EURTRY0923	29.03	0.0	297

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301023	225,763	-1,951
F_USDTRY0923	586,048	-29,949

Şirket Haberleri

- Tüpraş (TUPRS, Endeksin Üzerinde Getiri, H. Fiyat: 187,5TL), Beşiktaş (BJKAS, Öneri Yok)** ile 3 sezon için geçerli olmak üzere stadyum isim hakkı ve reklam sözleşmesi imzaladı (Nötr). 2023/2024 sezonu için anlaşma bedeli 230,4 milyon TL olarak açıklanırken sonraki iki dönemde anlaşma bedeli TÜFE'ye bağlı olarak revize edilecek.
- Doğuş Otomotiv (DOAS, Endeksin Üzerinde Getiri, H. Fiyat: 448,0TL)** Wielton marka yarı römork ürünlerinin Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek bir anlaşma konusunda niyet mektubu imzaladı.
- Bireysel Emeklilik Sistemi (BES):** Bireysel Emeklilik Sisteminde (BES) konut alımı, evlenme, doğal afet, eğitim gibi durumlarda tasarruf sahipleri birikimlerinin %50'ye kadar kısmını sözleşmelerini bozmadan ve sözleşmeden kaynaklanan avantajlarını koruyarak kullanabilecekler. Yeni uygulama ile BES'in tasarruf sahipleri açısından daha esnek ve avantajlı bir ürün olması ve bu beklenti ile BES fonlarındaki büyüme ivmesinin güçlü şekilde devamı amaçlanıyor.
- Bankacılık Sektörü:** Bankaların TL dönüşümlü KKM'ye verecekleri faiz oranı serbest bırakıldı. Döviz dönüşümlü KKM'de ise asgari faiz oranı TCMB politika faizi olarak baz alınacak. Eski uygulamada TL dönüşümlü KKM'ye de asgari politika faizi uygulanıyordu. Yeni uygulama ile birlikte TCMB kurdaki değer kaybı ile politika faizi arasındaki farkı ödemeye devam edecek. Kurdaki değer kaybının uygulanan TL faizini aşan kısmının politika faizine kadar olan kısmı banka tarafından müşteriye ödenecek. Uygulamanın TL KKM'den TL mevduata geçişi hızlandırabileceği bekleniyor.

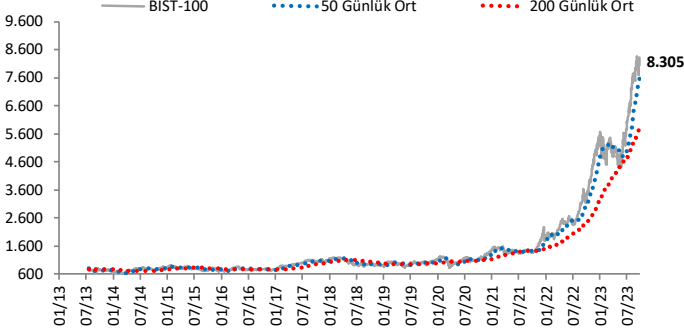
BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ								
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Vakıf G.M.Y.O.	VKGYO	-	-	71.8%	-	-	2.40	4.13
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	24.3093	0.4%	-	-	-	6,402.79	6,427.10

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ						Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)		
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	20,000	139.08	2.8		6.91%
Toplam				2.8		

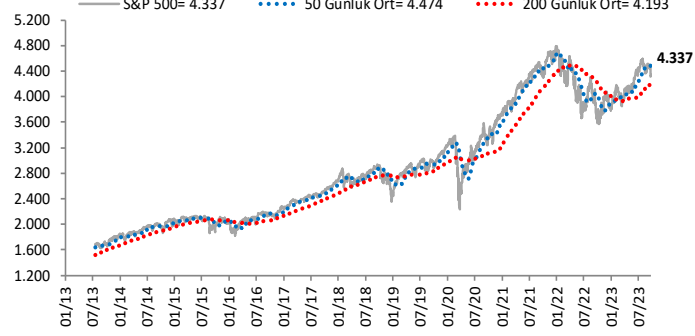
BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ				
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Marti G.M.Y.O.	MRGYO	330,000,000	21.2%	70,000,000

Göstergeler

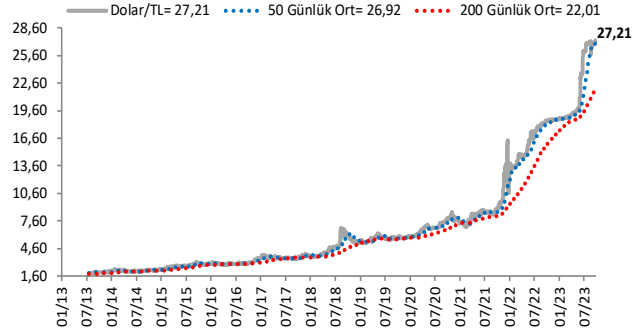
BIST-100 (bin)



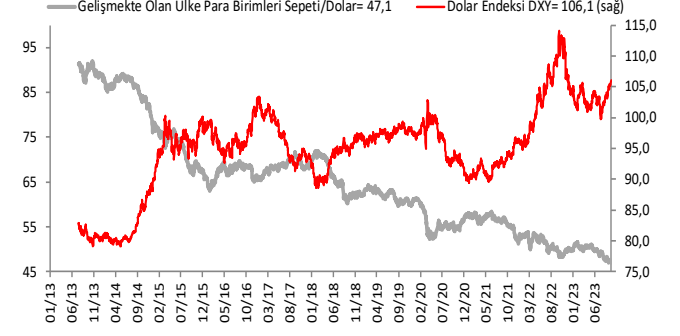
S&P 500



\$/TL



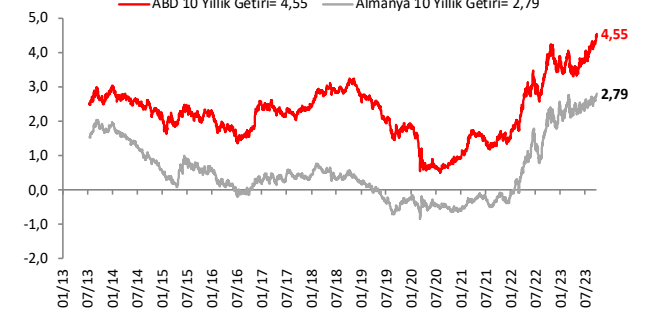
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



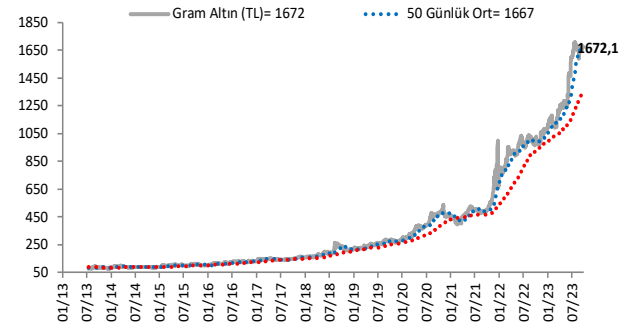
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



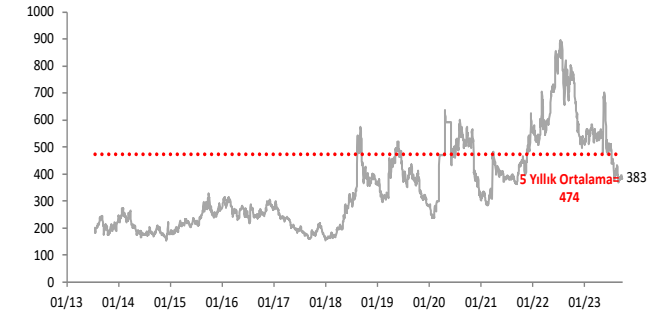
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 ihtarla 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 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, 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