

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 27,2896	EUR/TRY 28,8545	EUR/USD 1,0563	BIST-100 8.242	Gram Altın 1663,3
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

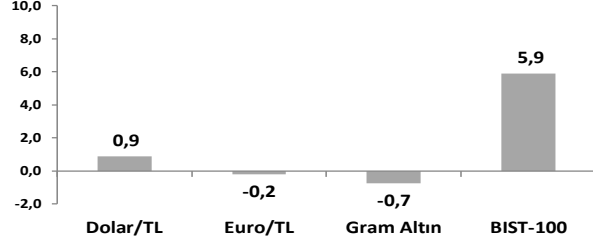
Dolar Endeksi Kasım 2022 sonundan beri en yüksek seviyelerde

- ABD’de yeni konut satışları ağustosta aylık %8,7 ile sert düşüş gösterdi
- Conference Board tüketici güven endeksi eylülde 103,0’a geriledi
- Yurt içi piyasalarda \$/TL bu sabah 27,29 seviyelerinde

ABD hisse senedi piyasaları, Fed’in politika faizlerini uzun süre yüksek seviyelerde tutacağı beklentisine rağmen tüketici güven endeksinde eylül ayında yaşanan düşüş ve konut fiyat endekslerinin yükselişe geçmesinin enflasyon üzerine uzun vadede baskı oluşturma ihtimalleri sonrası satıcılıydı. Ayrıca Minneapolis Fed Başkanı Kashkari’nin yumuşak iniş senaryosunda politika faizlerinde tepe noktasına gelinmesi için bir faiz artışına daha ihtiyaç olduğunu belirtmesi Fed’in şahin duruşunu sürdürmeye çalıştığına vurgu yapan bir diğer unsur oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,5 ve %1,6 kayıplarla noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde**, ECB’nin şahin duruşunun yanında İtalya hükümetinin 2023 yılı büyüme beklentisini %1’den %0,8’e düşüreceğine yönelik haberler (Avrupa Komisyonu beklentisi: %1,2 → %0,9) satış baskısına yol açtı. Bölgede endeksler günü genel olarak %0,2 ilâ %1,1 düşüşlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasası** 2 yıllık tahvil ihracı ihalesinin 2006’dan beri en yüksek getirile sonuçlanmasının (%5,085) ve Fed’in şahin duruşunun etkisiyle yatay kalarak yüksek getirili seyrini sürdürdü. 2 yıllık tahvil getirisi %5,12, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,54’ten işlem gördü. **Dolar endeksi** %0,2 daha yükselerek Kasım 2022 sonundan beri en yüksek seviyede: 106,2. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı üretim kesintilerinin etkisiyle günü %0,7 artışla 94,0\$/bbl’den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** DXY’deki yükselişin devamıyla %0,8 gerileyerek günü 1901\$/ons’tan bitirdi.

- ABD’de yeni konut satışları sert düştü**; ağustosta aylık %8,7 azaldı (beklenti: -%2,2) ve yıllıklandırılmış olarak 675 bin adet olarak gerçekleşti. Temmuz verisi 714 binden 739 bine revize edildi. Stok değer ise ağustos ayında 5 bin adet artışla 436 bine yükseldi.
- ABD’de konut fiyatları temmuz ayında art arda altıncı ay artış gösterdi**, ancak aylık artış hızı hazirana kıyasla daha ılımlı seyretti. S&P CoreLogic Case-Shiller 20 şehir endeksinde göre konut fiyatları temmuzda mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda %0,87 arttı. **Federal Konut Finansmanı Kurumu (FHFA)** konut fiyat endeksi temmuz ayında bir önceki aya göre %0,8 artış gösterdi.
- Conference Board Tüketici Güven Endeksi beklentilerin altında kaldı**. Endeks eylülde 103,0 seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi 105,5 idi. Tüketicilerin mevcut iş ve işgücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini gösteren mevcut durum endeksi 146,7 seviyesinden 147,1’e yükseldi. Kısa vadeli beklentileri gösteren endeks ise 83,3’ten 73,7’ye geriledi. Beklenti endeksi Şubat 2022’den bu yana genellikle önümüzdeki 1 yıl içerisinde resesyon olacağına işaret eden 80 seviyesinin altındaki seyrini (aralık ve temmuz ayları hariç) sürdürüyor. Gelecek 12 ay enflasyon beklentisi son üç aydır %5,7 ile yatay.
- Richmond Fed İmalat Endeksi** ağustos ayında -7 iken eylülde 5’e yükselerek nisan 2022’den bu yana ilk kez pozitif değer aldı. Endeksin üç bileşeni olan sekiyatlar, yeni siparişler ve istihdamın her biri Eylül ayında artış göstererek pozitif bölgeye geçti. **ABD’de bugün ise haftalık konut kredisi başvuruları ile dayanıklı mal siparişleri verileri** açıklanacak.
- Yurt içinde Türkiye’nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Araştırması-2022 sonuçları** açıklandı. Buna göre; ISO 500’de üretimden satışlar 2022 yılında %119 artarak 4 trilyon 485 milyar TL’ye yükseldi. ISO 500 içinde halka açık kuruluşların sayısı 2017-2021 döneminde 65-69 bandında seyrettikten sonra 2022’de 73’e yükseldi. 2022’de faaliyet karı %96 artarken, faaliyet karlılık oranı %14,8’den %12,8’e geriledi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (22 Eylül haftası, % değişim)	5,4	-
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (ağustos, aylık % değişim, öncü)	-5,2	-0,5
Yatırımcı Takvimi için tıklayın		

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	26/09	25/09	2022
TLREF	28,50	28,50	10,26
TR 10 yıllık	26,93	26,18	9,83
ABD 10 yıllık	4,54	4,53	3,87
Almanya 10 yıllık	2,81	2,79	2,57

Döviz Kurları

	26/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	27,2601	0,2	0,9	45,7
€/TL	28,8296	0,0	-0,2	44,3
€/£	1,0572	-0,2	-1,0	-1,2
\$/Yen	149,07	0,1	0,8	13,7
GBP/£	1,2158	-0,4	-1,9	0,6

Hisse Senedi Endeksleri

	26/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.242	-0,8	5,9	49,6
S&P 500	4.274	-1,5	-3,8	11,3
FTSE-100	7.626	0,0	-0,5	2,3
DAX	15.256	-1,0	-2,6	9,6
SMI	10.954	-0,5	-1,0	2,1
Nikkei 225	32.315	-1,1	-2,8	23,8
MSCI EM	947	-1,1	-2,8	-1,0
Şangay	3.102	-0,4	-0,7	0,4
Bovespa	114.193	-1,5	-3,1	4,1

Emtia Fiyatları

	26/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	94,0	0,7	-0,4	9,4
Altın (\$/ons)	1.901	-0,8	-1,6	4,2
Gram Altın (TL)	1.663,4	-0,6	-0,7	51,8
Bakır (\$/libre)	362,5	-0,7	-2,4	-4,9

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

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Güne alıcılı başlayan ve gün içi en yüksek 8.390 seviyesini gören BIST-100 endeksi öğleden sonra gelen satışlarla günü %1'e yakın kayıpla tamamladı. Yurt dışı tarafta da dün satış baskısı belirgindi. ABD hisse senedi endeksleri faiz politikasına ilişkin FED içerisinden gelen şahin açıklamalardan etkilendi ve temel endeksler %1,5 düzeyinde kayıplar gösterdi. BIST'deki satışların da yurt dışındaki eğilimin belirginleşmesi ile güçlendiğini gözledik. BIST'de sektörler bazında telekom, havacılık, altın madenciliği ve bilişim hisseleri olumsuz ayrışırken, gıda, petrokimya ve enerji hisseleri nispeten daha dirençli kaldı. Bu sabah açılışları itibarıyla yurt dışı hisse endekslerinin hafif alıcılı hareket ettiği görülüyor. Bunun BIST'e de kısmi yansımaları olabilir. Açılış itibarıyla BIST-100'ün yatay seviyelerde kalmasını, hisse değişimlerinin devamını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 8390 seviyesinin test edilmesi sonrasında geri çekilme yaşadı. Kapanış 8242 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te önemli direnç ve geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8337-8450 bandı gün içerisinde test edilirken, sonrasında yaşanan geri çekilme sınırlı düzeyde. Dolayısıyla olumlu teknik görünümün geçerli olduğunu belirtebiliriz. BIST'te 8337-8450 bandı üzerini yeni yükselişi destekleyecek bölge, dolayısıyla yeni hareket bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bölge üzerindeki kapanışa bağlı olarak endekte 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	-0.8	5.9	6.8	49.6
BIST-30	-0.8	5.3	4.6	45.5
Banka Endeksi	-0.5	8.8	12.3	64.4
Sınai Endeks	0.0	8.3	12.4	53.9
Hizmetler Endeksi	-1.3	4.7	5.2	60.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,962,607
Bankalar Piy. Değ.	1,089,828
Holdingler Piy. Değ.	1,233,391
Sanayi Piy. Değ.	3,875,149
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	238,822
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Şekerbank	9.98	1481.7
Ülker	9.96	2391.6
Sasa	9.91	9327.8
Hektaş	7.96	5774.8
T.S.K.B.	7.89	989.6

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

Çimsa	-6.60	5584.3
Galata Wind Enerji	-5.17	598.4
Aksa Enerji	-5.08	864.6
Bera Holding	-4.78	657.6
Kontrolmatik Teknoloji	-4.78	4025.2

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

Türk Hava Yolları	-2.15	11387.0
Tüpraş	2.23	10760.3
Sasa	9.91	9327.8
İş Bankası (C)	-1.67	6767.4
Hektaş	7.96	5774.8

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

F_XU0301023	8869.0	-1.0	192,857
F_XU0301223	9304.0	-0.8	1,519
F_USDTRY0923	27.36	0.2	118,858
F_EURTRY0923	28.93	-0.4	78

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301023	229,560	3,797
F_USDTRY0923	526,450	-59,598

Şirket Haberleri

- Kardemir (KRDMD, Endeks Üzeri Getiri, HF: 41,50TL)** 4Ç23 satış planını açıkladı. Planlanan satış hacmi 575 bin ton olup önceki çeyreğe göre %5 artış gösterirken 4Ç23 tahminimizin hafif altında kaldı. 1Y23'teki gerçekleşen satış hacimleri bütçeden +%4 sapma göstermişti. 2Y23'te, satış planı duyurularındaki 1,12 milyon tonluk hacmin %8 üzerinde, 1,21 milyon tonluk satış hacmi bekliyoruz. Satış planının ürün kırılımı, inşaat tarafında güçlü talebin devamına işaret ediyor. Nötr.
- Family Danışmanlık, Koç Holding'in (KCHOL, Endeks. Üz. Getiri, Hedef Fiyat: 218,6TL)** dolaşıma kapalı olan 2,37 milyon adet hissesini (%0,09) hisse başına 138,27 TL fiyat üzerinden borsa dışında gerçekleşen bir işlemle satın aldı. Bu işlem sonrasında Family Danışmanlık'ın Koç Holding'teki payı %43,65'ten %43,75'e yükseldi. (Nötr)
- Şişecam (SISE, Endeks Üzerinde Getiri, Hedef Fiyat: 74,5TL)**, nitelikli yatırımcılara satışa sunulan 364 gün vadeli 4,2 milyar TL nominal değerli finansman bonosun satışını tamamladı. Üç ayda bir sabit kupon ödemeli tahvilde yıllık basit getiri %48, birleşik getiri %57,36 oldu.
- Doğuş Otomotiv (DOAS, Endeksin Üzerinde Getiri, Hedef Fiyat: 448,0 TL):** Faaliyetleri 2021 yılında durdurulmuş bulunan Irak, Erbil merkezli kurulu ve şirketin, % 100 hissedarı olduğu bağlı ortaklığı "D-Auto Limited Liability Company" unvanlı şirketin tasfiye işlemleri tamamlanmıştır. Nötr.
- Telekom Sektörü:** Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın dün yaptığı açıklamalara göre örgün eğitimdeki üniversite öğrencilerine, 1 hat ile sınırlı olmak üzere 12 ay boyunca aylık ücretsiz 10,0 GB mobil internet tanımlanacak. Bu hak öğrencilerin seçtiği üç mobil operatörden biri üzerinden kullanabilecek. Desteğe ilişkin uygulama esasları ilgili bakanlıklarca belirlenecek. Dolayısıyla ücretsiz kullanımla alakalı mobil operatörle kamu desteği olacak mı konusu net değil. YÖK'ün verilerine göre 2022-2023 eğitim öğretim yılında toplam 208 yükseköğretim kurumunda 6,9 milyon öğrenci bulunuyor. 2Ç23 verilerine göre **Turkcell** ve **Türk Telekom**'un sırasıyla 37,6 milyon ve 25,6 milyon mobil abonesi bulunuyor. BTK verilerine göre 1Ç23 itibarıyla toplam mobil abone sayısı 90,7 milyon ve LTE (4,5G) abone sayısı ise 84,0 milyon. LTE abonesi başına aylık ortalama mobil veri kullanımı, 1Ç23 BTK verilerine göre 14,6 GB seviyesinde.
- Bilişim Sektörü:** Cumhurbaşkanı Erdoğan, üniversite öğrencilerine telefon ve bilgisayar alımlarında vergi desteği yapılacağını duyurdu. Destek, perakende satış fiyatı 9.500 TL'ye kadar olan telefon ve bilgisayarlar için 5.500 TL ile sınırlı olacak. Destek miktarı telefonlarda piyasa fiyatının yüzde 44,4'ü, bilgisayarlarda ise yüzde 16,7'si ile sınırlı olacak. Türkiye'de yüzde 90'ı devlet üniversitelerinde olmak üzere 7 milyona yakın üniversite öğrencisi bulunuyor. BTK'ya (Bilgi Teknolojileri Kurumu) göre Türkiye'de yılda yaklaşık 11-12 milyon telefon kaydedilmektedir. Genel bir hesaplamayla ortalama 9 bin TL fiyatla 1 milyon ekstra telefon satışı, yaklaşık 9 milyar TL pazar büyümesi yaratacak ve bu da listemizdeki teknoloji distribütörlerinin toplam SOA net satışlarının yaklaşık %10'unu oluşturuyor. Listemizdeki teknoloji distribütörlerinin ortalama %7 civarında brüt kar marjına sahip olduğunu belirtmek isteriz. Telefon distribütörlerinin bilgisayar distribütörlerine kıyasla daha olumlu etkileneceği kanaatindeyiz.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

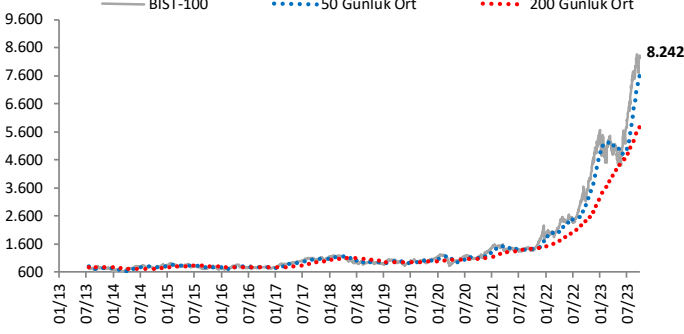
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Ziraat GYO	ZRGYO	0.0049	0.1%	-	-	-	5.28	5.28
Adel Kalemcilik	ADEL	0.7620	0.1%	-	-	-	541.14	541.90
Kalekim Kimyevi Maddeler	KLKIM	-	-	300.0%	-	-	35.00	140.00

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

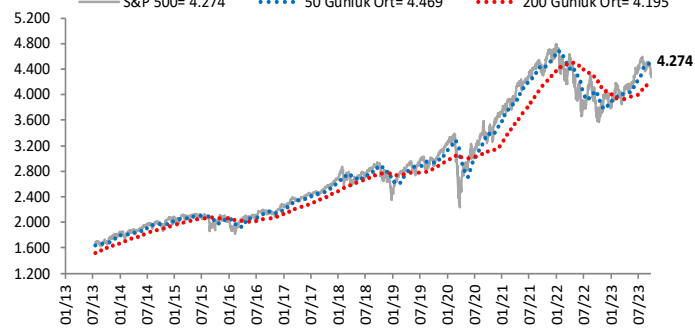
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
MLP Sağlık Hizmetleri	MPARK	20,000	141.88	2.8	6.92%
Toplam				2.8	

Göstergeler

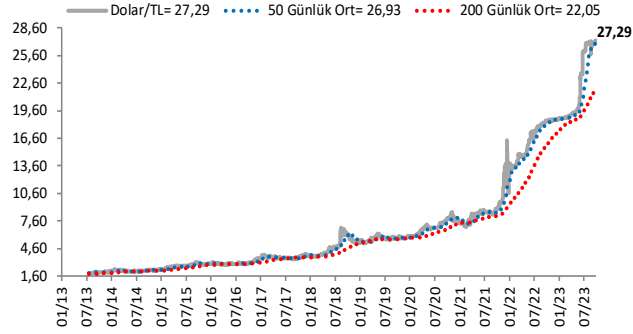
BIST-100 (bin)



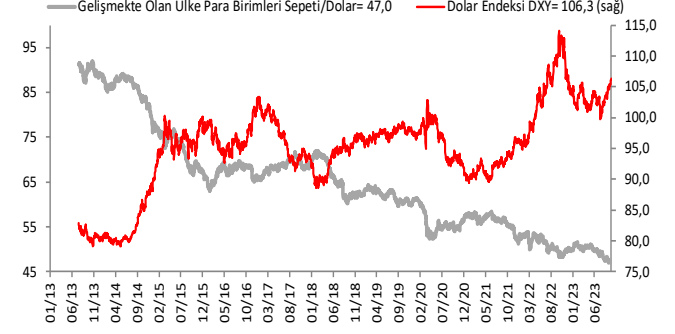
S&P 500



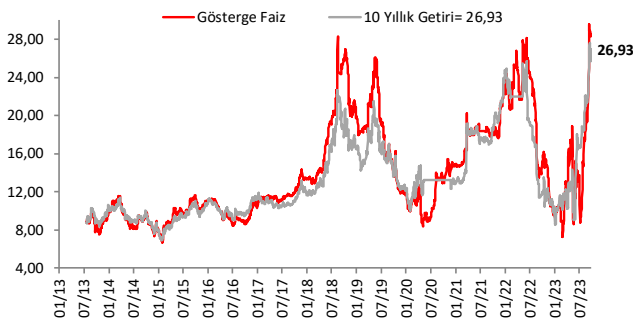
\$/TL



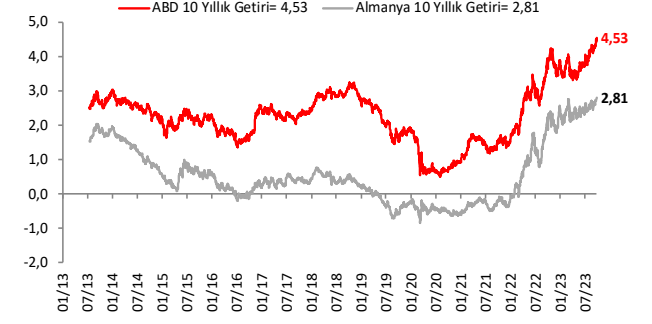
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



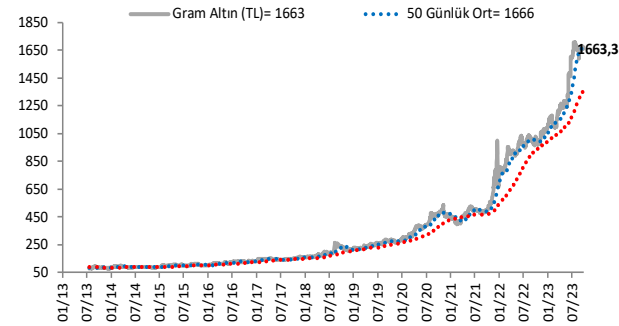
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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