

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 27,7446	EUR/TRY 29,5386	EUR/USD 1,0631	BIST-100 8.331	Gram Altın 1674,3
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

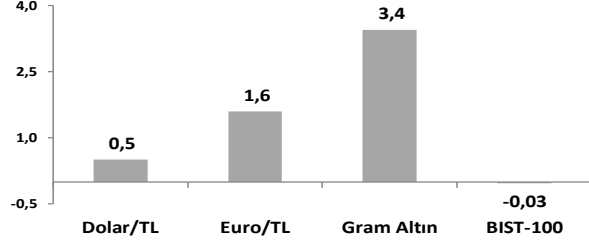
Piyasalarda ABD enflasyon verisi takip edilecek

- Yurt içinde cari denge ağustos ayında 0,62 milyar \$ açık verdi
- ABD'de eylül ayı ÜFE yıllık enflasyonu %2,2 olarak açıklandı
- ABD'de TÜFE'de eylül ayı yıllık artış beklentisi %3,6

ABD hisse senedi piyasaları, piyasa beklentilerinin üzerinde artan ÜFE nedeniyle güne satıcılı başladıktan sonra Fed'in PPK toplantı tutanaklarındaki yorum ve görüşlerin projeksiyon setinde yer alan öngörülerden daha "güvercin" olarak algılanmasıyla dip seviyelerden toparlandı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %0,7 getirilerle noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, Almanya eylül nihai TÜFE verisinin beklentilerle uyumlu gelmesiyle güne alıcılı başladı. ECB'nin yayınladığı tüketici beklenti anketinde ağustos ayı enflasyon ve büyüme görünümündeki bozulmanın etkisiyle satış baskısı gören endeksler daha sonra toparlanarak günü genel olarak -%0,4 ilâ %0,2 değişimlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasası** ÜFE verisinin yarattığı satış baskısının bir kısmını Fed'in tutanakları yayınlamasının ardından geri aldı. 2 yıllık tahvil getirisi %4,98'e yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,56'ya geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -32bps'ten -42bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -82bps'ten -93bps'e geldi. **Dolar endeksi** yatay seyretti: 105,8. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, API'nin raporuna göre haftalık ham petrol stoklarında görülen 12,94mn varil ve benzin stoklarında görülen 3,65mn varillik artışlar sonrası %2,1 gerileyerek günü 85,8\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** jeopolitik riskler sebebiyle %0,8 artışla günü 1874\$/ons'tan kapattı.

- ABD'de üretici fiyatları (ÜFE)** eylül ayında enerji fiyatlarının etkisiyle aylık %0,5 artarken, yıllık artış da %2,2'ye yükseldi. Ağustos ayı yıllık artışı ise %1,6'dan %2,0'a revize edildi. Gıda ve enerji hariç ÜFE'deki aylık artış ise %0,3 oldu; yıllık artış 0,2 puan artışla %2,7 olarak gerçekleşti. Mal fiyatları ağustos ayındaki %2'lik artışın ardından eylülde %0,9 arttı. Gıda fiyatları ağustos ayındaki %0,5'lik düşüşün ardından eylülde %0,9 arttı. Enerji ve hizmet fiyatlarındaki aylık artış sırasıyla %3,3 ve %0,3 oldu.
- ABD'de konut kredisi başvuruları** 6 Ekim'de sona eren haftada bir önceki haftaya göre %0,6 arttı. 30 yıllık sabit konut kredisi faiz oranları 14 baz puan artışla %7,67'ye yükseldi. **Almanya'da tüketici enflasyonu** eylülde öncü veriye paralel aylık %0,3 artarken, yıllık artış %4,5 oldu. **ECB'nin ağustos ayına ilişkin Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**; gelecek 12 ay için ortalama enflasyon beklentisi %3,4'ten %3,5'e, üç yıl sonrası için enflasyon beklentileri ise %2,4'ten %2,5'e sınırlı yükseldi.
- Yurt dışında bugün** ABD'de eylül TÜFE, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, İngiltere'de ağustos sanayi üretimi takip edilecek veriler arasında yer alıyor. ABD'de TÜFE ağustosta enerji fiyatlarındaki artış kaynaklı aylık %0,6 artış gösterirken, yıllık artış ise %3,2'den %3,7'ye yükselmisti. Eylül'de TÜFE'nin aylık %0,3, yıllık bazda %3,6 artması bekleniyor.
- Yurt içinde cari açık ağustosta mevsimsel etkilere bağlı olarak 0,62 milyar \$ ile sınırlı kaldı.** Böylece yılın ilk 8 ayında birikimli cari açık 43,1 milyar \$ oldu. 12 aylık birikimli cari açık ise 59,1 milyar \$'dan 57,0 milyar \$'a geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre de cari açıkta ağustosta ayında bir miktar iyileşme görüldü, ancak yüksek seviyeler korunuyor.
- Ciro ve perakende satış hacim endeksleri** ağustos ayında iç talepte düşüşe işaret etti. Perakende satış hacmi ağustosta aylık %4,7 azaldı; gıda, içecek ve tütün satışları %0,1 artarken, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %5,6 azaldı. Sanayi sektörü ciro endeksi aylık %2,0, inşaat %2,6, ticaret %1,9 ve hizmet %4,6 arttı. Bu artışlar reel olarak aylık bazda daralmaya işaret ediyor. İnşaat maliyet endeksi ise ağustosta aylık bazda %4,6, yıllık bazda %66,5 artış gösterdi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Tüketici Enflasyonu (eylül, yıllık % değişim)	3,7	3,6
İngiltere Sanayi Üretimi (ağustos, yıllık % değişim)	0,4	1,7

Yatırımcı Takvimi için tıkkayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/10	10/10	2022
TLREF	28,75	29,35	10,26
TR 10 yıllık	27,05	27,00	9,83
ABD 10 yıllık	4,56	4,65	3,87
Almanya 10 yıllık	2,72	2,77	2,57

Döviz Kurları

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	27,7087	0,0	0,5	48,1
€/TL	29,4643	0,1	1,6	47,4
€/£	1,0620	0,1	1,1	-0,8
\$/Yen	149,17	0,3	0,0	13,8
GBP/\$	1,2313	0,2	1,5	1,9

Hisse Senedi Endeksleri

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.331	-1,3	-0,03	51,2
S&P 500	4.377	0,4	2,7	14,0
FTSE-100	7.620	-0,1	2,8	2,3
DAX	15.460	0,2	2,4	11,0
SMI	11.038	0,3	2,6	2,9
Nikkei 225	31.937	0,6	4,6	22,4
MSCI EM	957	1,3	3,1	0,0
Şangay	3.079	0,1	-1,0	-0,3
Bovespa	117.051	0,3	3,0	6,7

Emtia Fiyatları

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	85,8	-2,1	0,0	-0,1
Altın (\$/ons)	1.874	0,8	2,9	2,8
Gram Altın (TL)	1.667,8	0,7	3,4	52,2
Bakır (\$/libre)	361,2	-0,6	0,6	-5,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BİST-100 günü %1,3 eksiye kapatırken, endekse en zayıf katkı havacılık, gıda ve enerji hisselerinden geldi. Piyasada bugün konsolidasyon çabalarının devam edeceğini düşünüyoruz. Bilanço dönemi öncesi hisse ve sektör bazlı ayrıışmaların öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki hareketle test ettiği 8519 bölgesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8331 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yukarı yönlü harekette teyit bölgesi olacağını düşündüğümüz 8512-8560 direncinden satış baskısı etkili oluyor. Bu bölge üzerindeki kapanış durumunda ancak yeni hareket gelişebileceğini ve buna bağlı olarak da endekste ara dirençler olsa da 9050-9700 bandına yönelik yeni bir hareket yaşanabileceğini belirtebiliriz. Bu aşamada kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8200-8180 bandı üzerindeki kapanışa da bağlı olarak belirgin bir olumsuzluk olmadığını, konsolidasyon sürecinin devam ettiğini belirtebiliriz. 8180-8560 bandı dışına çıkılması durumunda yöne dair belirginlik sağlanabileceğini düşünüyoruz. 8330-8280-8200-8180 destek, 8450-8512-8560-8620-8840 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	-1.3	0.0	2.3	51.2
BIST-30	-1.1	0.0	1.3	46.8
Banka Endeksi	0.7	2.7	12.0	74.3
Sınai Endeks	-1.5	-0.6	3.0	52.2
Hizmetler Endeksi	-1.5	-0.4	2.4	64.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,167,050
Bankalar Piy. Değ.	1,165,898
Holdingler Piy. Değ.	1,282,647
Sanayi Piy. Değ.	3,888,970
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	183,348
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Borusan Boru	7.64	3556.0
Yeo Teknoloji Enerji	5.05	1906.8
Konya Çimento	4.99	1209.3
Gırsım Elektrik Sanai	3.98	1957.1
Turkcell	2.50	2333.5

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

Şekerbank	-8.03	1362.9
Kocaer Çelik	-5.31	287.6
Migros	-5.30	878.8
İş Yatırım	-4.82	521.3
Global Yatırım Holdi	-4.70	179.3

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

Petkim	-1.87	5883.2
Türk Hava Yolları	-3.36	5804.0
Koza Altın İşletmelei	0.79	5258.0
İş Bankası (C)	2.10	4570.8
Yapı Ve Kredi Banka	0.42	3904.6

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

F_XU0301023	8870.0	-1.2	154,755
F_XU0301223	9413.0	-0.9	1,723
F_USDTRY1023	28.21	-0.2	72,730
F_EURTRY1023	30.00	0.1	506

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301023	269,182	-1,109
F_USDTRY1023	1,310,086	-23,660

Şirket Haberleri

- Arçelik (ARCLK, Endeks Üzeri Getiri, Hedef Fiyat: 233,0 TL)**, İngiltere Rekabet ve Piyasalar Kurumu'nun şirketin Whirlpool EMEA birleşme anlaşmasında 2. aşama inceleme başlatacağını duyurdu. Şirket daha önce açıklanan birleşme takviminde onay süreçlerine bağlı değişiklik olabileceğini ve onay süreçleri için çalışmaların devam ettiğini belirtti.
- Petkim (PETKM, Nötr, Hedef Fiyat: 21,92 TL)**, STAR Rafineri ile imzaladığı hammadde alım sözleşmesini revize etti (Hafif Olumlu). Yeni anlaşma Petkim'e hammadde temininde daha fazla esneklik sağlayacak. Yeni anlaşmaya göre, Petkim'in STAR Rafineri'den alacağı ağır/hafif nafta ve reformat hacimleri Petkim'in ihtiyacına göre belirlenip tarafların mutabakatı ile kararlaştırılacak. Öte yandan, 2014'te yapılan anlaşmaya göre, Petkim'in rafineriden alacağı ürün miktarı net bir şekilde belirlenmişti. Yeni anlaşmada hammadde fiyatları Med FOB fiyatı üzerine taraflarca 12 aylık dönemler için mutabakata varılmış bir prim eklenmesiyle belirlenecek. Bu anlaşma kendiliğinden birer yıllık sürelerle yenilenmek üzere bir yılına imzalanmıştır.
- Yabancı İşlemleri – Eylül 2023:** Yurt dışı yerleşikler Eylül ayında BİST'te 508 milyon\$ net satış yaptı. Net yabancı çıkışı son 12 aylık dönemde 3,28 milyar\$, 2023-YbG'de 1,86 milyar\$ oldu. En çok alınan hisseler: Akbank (48,6mn\$), Sabancı Holding (47,7mn\$) ve Bim (41,3mn\$). En çok satılan hisseler: Türk Hava Yolları (189mn\$), Tüpraş (147,4mn\$) ve İş Bankası (C) (57,6mn\$). Yabancı Takas Oranı Ağustos'taki %31,20 seviyesinden eylülde %35,93'ye yükselirken, QNBDFB PD'sinde görülen yükselişin bunda etkili olduğu görüldü.

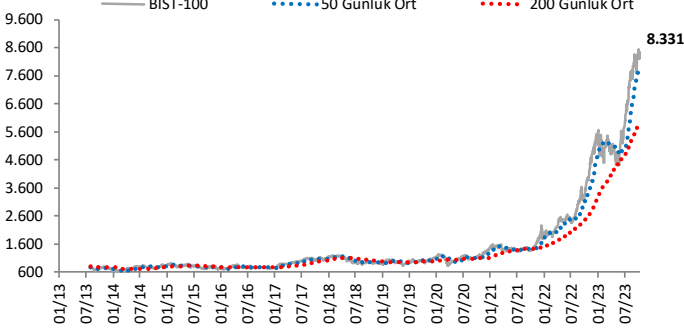
En Çok Alınan Hisseler (mn\$)			2023/9	En Çok Satılan Hisseler (mn\$)			2023/9
Akbank	AKBNK	48.6		Türk Hava Yolları	THYAO	-189.0	
Sabancı Holding	SAHOL	47.7		Tupras	TUPRS	-147.4	
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	41.3		Is Bankasi (C)	ISCTR	-57.6	
Koc Holding	KCHOL	29.5		Hektas	HEKTS	-56.2	
Sasa	SASA	28.7		Tofas Otomobil Fab.	TOASO	-41.5	
Alarko Holding	ALARK	22.2		Ulker	ULKER	-37.7	
Türk Traktor	TTRAK	20.0		Pegasus Hava Tasimaciligi	PGSUS	-29.1	
Kardemir (D)	KRDMD	19.0		Halk Bankasi	HALKB	-23.6	
Yapi Ve Kredi Bankasi	YKBNK	18.7		T. Vakiflar Bankasi	VAKBN	-22.2	
Arcelik	ARCLK	14.7		Ebebek Magazacilik	EBEBK	-19.9	
Tav Havalimanlari	TAVHL	13.1		Sise Cam	SISE	-18.8	
Enka Insaat	ENKAI	12.6		Dogus Otomotiv	DOAS	-18.7	
Albaraka Turk Katilim Bankasi	ALBRK	12.1		Kuzugrup Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	KZGYO	-18.4	
Vestel	VESTL	11.7		Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	-18.0	
Eregli Demir Celik	EREGL	10.1		Koza Altin Isletmeleri	KOZAL	-17.3	

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

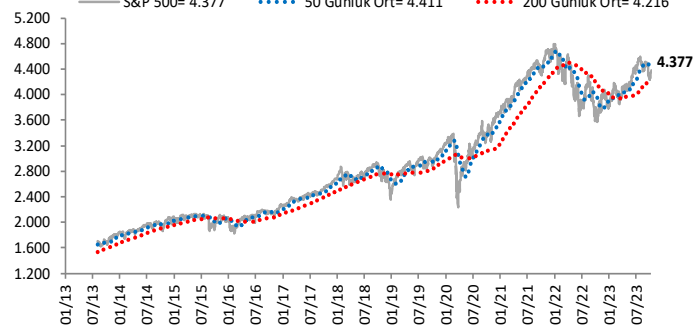
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Kendi Paylarına Oranı (%)
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	32,000	155.33	5.0	7.08%
Park Elek. Madencilik	PRKME	25,000	26.97	0.7	0.42%
Toplam				5.6	

Göstergeler

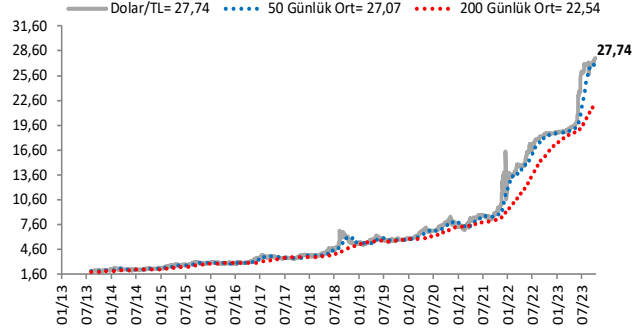
BIST-100 (bin)



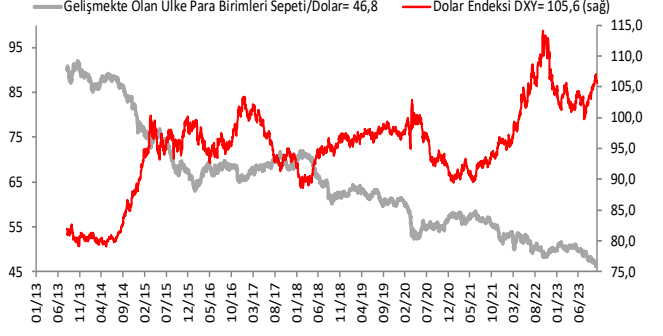
S&P 500



\$/TL



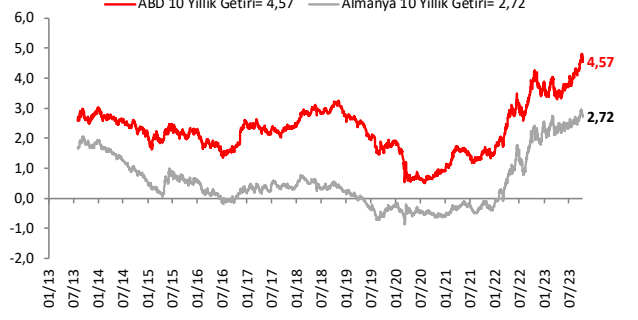
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



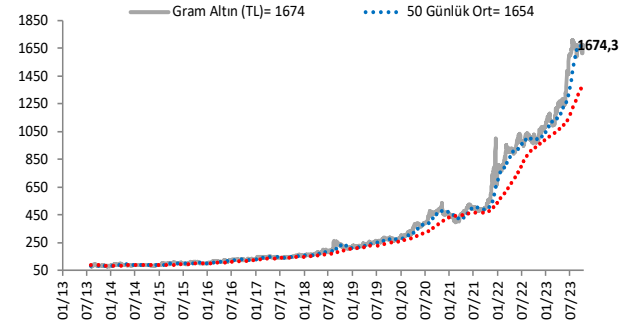
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



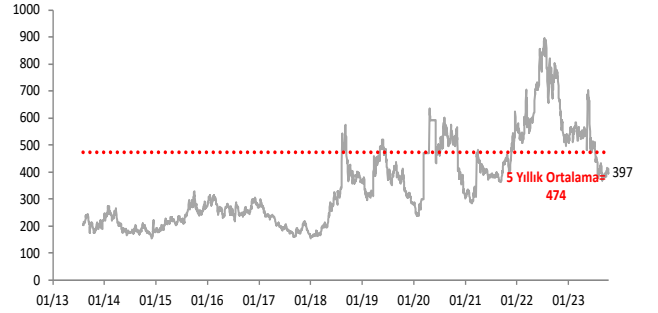
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 kaldıracaktır. 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