

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 27,8779	EUR/TRY 29,4075	EUR/USD 1,0548	BIST-100 8.259	Gram Altın 1679,7
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

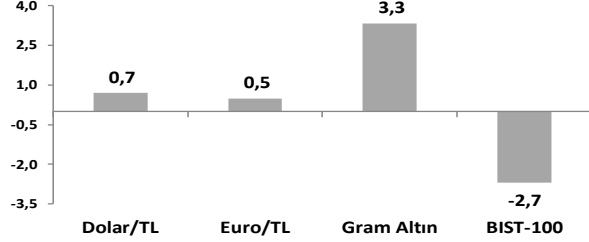
ABD borsalarında TÜFE ve tahvil ihalelerinin etkisi görüldü

- ABD'de tüketici fiyatları eylülde yıllık %3,7 arttı
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin hafif altında kaldı
- Çin'de ihracat yıllık bazda azalmaya devam etti

ABD hisse senedi piyasaları, eylül TÜFE verisinin piyasa beklentilerinin hafif üzerinde artması sonrası güne satıcılı başlasa da, ardından gelen alımlarla bir miktar toparlandı. Ancak daha sonra gerçekleşen 30 yıllık tahvil ihalesinin 2007'den beri en yüksek getiriyile (%4,837) sonuçlanması hisselerde satışlara neden oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü %0,6'şar kayıplarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, ECB'nin yayınladığı 13-14 Eylül PPK toplantısı notlarının yarattığı pozitif hava ile günün ilk yarısını pozitif geçirdikten sonra, ABD TÜFE verisinin etkisiyle kazanımlarının bir kısmını geri vererek günü -%0,5 ilâ %0,8 değişimlerle noktaladı. **ABD tahvil piyasası** 30 yıllık tahvil ihalesinin güçlü talep görmemesi sonrası satıcılı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi %5,07'ye, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,70'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -42bps'ten -37bps'e geldi. **Dolar endeksi** 2 Ekim'den beri en sert günlük artışını (%0,7) gösterdi: 106,6. **Brent petrol** aktif vadeli kontratı, jeopolitik risklerin EIA'nın haftalık ham petrol stoklarında görülen 10,18mn varil artışın önüne geçmesi sonrası %0,2 artarak günü 86,0\$/bb'l'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde ve DXY'deki artış sonrası %0,3 gerileyerek günü 1869\$/ons'tan bitirdi.

- ABD'de tüketici fiyat endeksi** eylülde aylık %0,4 artarken (beklenti: %0,3), yıllık artış %3,7 oldu. Barınma aylık bazda artışa en büyük katkıyı yapan kalem oldu; aylık bazda %0,6 arttı. Enerji fiyatları ağustos ayındaki %5,6'lık artışın ardından eylül ayında %1,5 yükseldi. Gıda fiyatlarındaki aylık artış %0,2 oldu. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon ağustos ayının ardından eylülde de aylık %0,3 arttı. Böylece yıllık çekirdek TÜFE enflasyon oranı ağustos ayındaki %4,3 seviyesinden %4,1'e geriledi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 7 Ekim ile biten haftada 209 bin** ile beklentilerin (210 bin) hafif altında kaldı. Başvuruların dört haftalık hareketli ortalaması ise 206.250 ile şubat ayından bu yana en düşük seviyede. Devam eden başvurular 30 Eylül'de sona eren haftada 1,7 milyona yükselirken, sigortalı işsizlik oranı %1,1'de sabit kaldı. Veri, işgücü piyasasında olumlu seyrin sürdüğüne işaret ediyor.
- İngiltere'de reel GSYH** mevsimsellikten arındırılmış olarak temmuz ayındaki %0,6'lık düşüşün ardından **ağustosta aylık %0,2 arttı**. Hizmetler %0,4 artarak büyümeye katkı (+0,3 puan) sağlayan tek sektör oldu. Aylık bazda imalat sanayii %0,8, inşaat %0,5 daraldı. Ağustos ayına kadarki üç aylık dönemde GSYH bir önceki üç aya kıyasla %0,3 artış kaydetti. **İngiltere'de sanayi üretimi** temmuzda revize edilen aylık %1,1 düşüşün ardından (önceki:-%0,7) ağustosta aylık %0,7 azaldı. Bunda, dört ana üretim sektöründen üçündeki düşüş etkili oldu; imalat aylık düşüşe en büyük katkıyı yapan sektör oldu (-%0,8).
- Çin'de dış ticaret fazlası** ağustos ayındaki 68,4 milyar \$ seviyesinden eylülde 77,7 milyar \$'a yükseldi. İhracat eylülde yıllık %6,2 düşerek üst üste beşinci ayda da geriledi. İthalat da zayıflayan iç talep nedeniyle yıllık bazda %6,2 düşerek azalış eğilimini sürdürdü. **Çin'de tüketici enflasyonu** eylülde yıllık bazda yatay gerçekleşirken, **üretici fiyat enflasyonu** ise yıllık %2,5 azaldı. ÜFE Ekim 2022'den bu yana düşüş gösteriyor. **Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde ağustos Sanayi Üretim Endeksi**, ABD'de ekim ayı öncü Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi mevsimsellikten arındırılmış olarak temmuzda aylık bazda %1,1 oranında gerilemişti. Ağustosta sınırlı artış bekleniyor.
- Yurt içinde; TCMB brüt rezervleri** 6 Ekim haftasında 0,7 milyar \$ arttı (altın: -0,90mr \$, FX: +1,58mr \$); 122,9 milyar \$ olarak gerçekleşti. Net uluslararası rezervler ilgili haftada 0,1 milyar \$ artışla 20,7 milyar \$ oldu. **Kur korumalı mevduat hesapları** haftalık bazda 74,6 milyar TL azaldı ve dolar bazında değeri 117,7 milyar \$'a geriledi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (ağustos, aylık % değişim, m.a.)	-1,1	0,1
ABD Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (ekim, öncü)	68,1	67,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	12/10	11/10	2022
TLREF	28,86	28,75	10,26
TR 10 yıllık	27,15	27,05	9,83
ABD 10 yıllık	4,70	4,56	3,87
Almanya 10 yıllık	2,78	2,72	2,57

Döviz Kurları

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	27,7438	0,1	0,7	48,3
€/TL	29,2611	-0,7	0,5	46,4
€/Ş	1,0528	-0,9	-0,2	-1,7
\$/Yen	149,81	0,4	0,9	14,3
GBP/Ş	1,2175	-1,1	-0,1	0,8

Hisse Senedi Endeksleri

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.259	-0,9	-2,7	49,9
S&P 500	4.350	-0,6	2,1	13,3
FTSE-100	7.645	0,3	2,6	2,6
DAX	15.425	-0,2	2,4	10,8
SMI	10.980	-0,5	1,8	2,3
Nikkei 225	32.495	1,7	4,6	24,5
MSCI EM	963	0,6	3,5	0,7
Şangay	3.108	0,9	-0,1	0,6
Bovespa	117.051	0,0	3,3	6,7

Emtia Fiyatları

	12/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	86,0	0,2	2,3	0,1
Altın (\$/ons)	1.869	-0,3	2,7	2,5
Gram Altın (TL)	1.667,4	0,0	3,3	52,2
Bakır (\$/libre)	359,1	-0,6	1,1	-5,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi gün içi dalga boyunun oldukça yüksek olduğu bir seansta günü %0,9 düşüyle 8259 seviyesinden tamamladı. Endekse özellikle son yarım saat gelen alımlar görece sınırlı düşüşün temel sebebi oldu. Petrokimya, savunma sanayi ve enerji sektörleri genel olarak endeks performansını destekledi. Bugün yurt dışı piyasalar Çin enflasyon verisi ve artan uzun vadeli tahvil faizleri nedeniyle hafif zayıf seyrediyor. Bilanço dönemi öncesi hisse ve sektör bazlı ayrışmaların öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Jeopolitik gelişmeler hisse ve endeks performansı üzerinde kısa vadede belirleyici olmaya devam edecektir.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başında sınırlı yükselişle test ettiği 8470 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8259 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yukarı yönlü harekette teyit bölgesi olacağını düşündüğümüz 8512-8560 direncinden gelişen satış baskısı dün de etkili oldu. Yaşanan geri çekilmeyle kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8200-8180 bandı altına sarkmanın ardından tepki hareketinin de nispeten kuvvetli olduğunu belirtebiliriz. Bu aşamada 8200-8180 bandı üzerindeki kapanışa da bağlı olarak belirgin bir olumsuzluk olmadığını, konsolidasyon sürecinin devam ettiğini söylemek mümkün. 8330-8540 üzerine geri dönüş saatlik periyotta yeni bir iyimserliği destekleyebileceği gibi 8512-8560 bandının da tekrar denenmesini gündeme getirebilir. Bununla birlikte endekste 8180-8560 bandı dışındaki kapanışla yöne dair belirginlik sağlanabileceğini yineliyoruz. 8200-8180-8050/20 destek, 8330-8450-8512-8560 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	-0.9	-2.7	1.2	49.9
BIST-30	-1.0	-2.8	0.4	45.3
Banka Endeksi	-1.2	-1.8	12.7	72.1
Sınai Endeks	-0.4	-2.2	2.3	51.6
Hizmetler Endeksi	-1.4	-3.4	-0.1	61.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,122,823
Bankalar Piy. Değ.	1,155,145
Holdingle Piy. Değ.	1,280,519
Sanayi Piy. Değ.	3,881,153
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	210,878
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Borusan Boru	9.99	4515.4
Borusan Yat. Paz.	8.56	1654.6
İpek Doğal Enerji Ka	8.44	1528.9
Gırısım Elektrik Sana	7.65	5677.8
Konya Çimento	6.07	976.0

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

Global Yatırım Holdi	-6.81	449.4
Ag Anadolu Grubu H	-6.26	357.8
T.S.K.B.	-4.74	787.1
Akfen G.M.Y.O.	-4.69	391.6
Sinpaş G.M.Y.O.	-4.66	259.0

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

Türk Hava Yolları	-2.17	8467.5
Aselsan	2.67	7553.6
Tüpraş	1.94	6511.7
Yapı Ve Kredi Banka	0.31	6007.7
Gırısım Elektrik Sana	7.65	5677.8

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

F_XU0301023	8741.0	-1.5	276,824
F_XU0301223	9281.8	-1.4	2,948
F_USDTRY1023	28.22	0.0	54,016
F_EURTRY1023	29.81	-0.6	532

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301023	270,298	1,116
F_USDTRY1023	1,281,341	-28,745

Şirket Haberleri

- Koç Holding'in (KCHOL, Endeks. Üz. Getiri, Hedef Fiyat: 218,6TL) %77, Aygaz'ın (AYGAZ, Nötr, Hedef Fiyat: 158,9TL) %20** iştiraki olan EYAŞ, 9A23 karından 5.420 milyon TL nakit temettü dağıtımını yapacak. (Hafif Olumlu) Hatırlanacağı gibi EYAŞ, Tüpraş'tan Eylül-23'te yaklaşık 6,7 milyar TL nakit temettü almıştı. Nakit temettü ödemesiyle beraber Koç Holding ve Aygaz'a toplam nakit girişi sırasıyla 4.173 milyon TL ve 1.084 milyon TL olacak. EYAŞ'tan temettü ödemesinin 31 Ekim 2023'e kadar tamamlanması planlanıyor.
- Pegasus (PGSUS, Endeksin Üzerinde Getiri, Hedef Fiyat: 1.350 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı yıllık %16 arttı. Eylül ayında toplam yolcu sayısı yıllık %16 artarak 2019 yılının aynı döneminin %109'u olan 3,1mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %12 artarak 2019 yılının aynı döneminin %77'si olan 1,1mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %18 artarak 2019 yılının %139'u olan 2,0mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu bir önceki ay 2019 yılının ayın döneminin %110'u seviyesindeydi. Uluslararası yolcu eğiliminde aylık iyileşme görmekteyiz. Yurt içi aylık yolcu eğiliminde ise yavaşlama izlemekteyiz. Eylül 2023'de, toplam AKK yıllık %16 artarak, 2019 yılının %134'ü olan 5,5mlyr seviyesine yükseldi. Bir önceki ayda toplam AKK 2019 yılının %137'si seviyesindeydi. Toplam AKK eğilimi aylık yavaşladı. Eylül ayında toplam doluluk oranı yıllık 148 baz puan artarak %88 oldu. Hem yurt içi hem uluslararası faaliyetler olumlu katkıda bulundu. Eylül 2023'de toplam doluluk oranı Eylül 2019'a göre -204 baz puan düştü. Ağustos 2023'de toplam doluluk oranı Ağustos 2019'a göre -397 baz puan düşmüştü. Özetle, doluluk oranları eğiliminin aylık bazda iyileştiğini izlemekteyiz. Söz konusu haberi "Nötr" olarak yorumluyoruz.
- Fitch Tüpraş'ın (TUPRS, Endeksin Üzerinde Getiri, H. Fiyat: 187,5TL) kredi notunu "B"den "B+"ya yükselterek** not görünümünü "Durağan" olarak belirledi. Tüpraş'ın son kredi notu, nakit seviyesindeki iyileşme ve yurt dışı trading operasyonları sebebiyle artan nakit yaratma kapasitesi sayesinde ülke notu olan "B"nin bir kademe üzerinde belirlendi. Fitch, Tüpraş'ta güçlü finansal profilin en azından 2026 yılına kadar devam etmesini bekliyor. Öte yandan, artan global rafineri kapasitesinin 2024'ün ikinci yarısından itibaren marjları etkilemeye başlayabileceği belirtiliyor. (Hafif Olumlu)

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	153.79	4.9	7.09%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	500,000	14.40	7.2	0.58%
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	120,000	6.79	0.8	1.40%
Agesa Hayat Emeklilik	AGESA	60,000	68.37	4.1	0.42%
Aksa Enerji	AKSEN	264,000	37.74	10.0	0.02%
Park Elek. Madencilik	PRKME	10,000	25.84	0.3	0.42%

Toplam

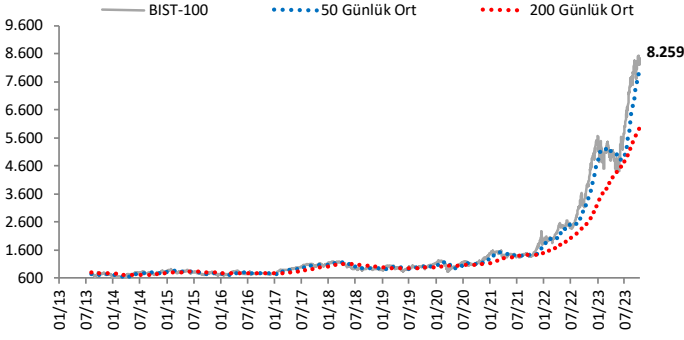
27.3

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

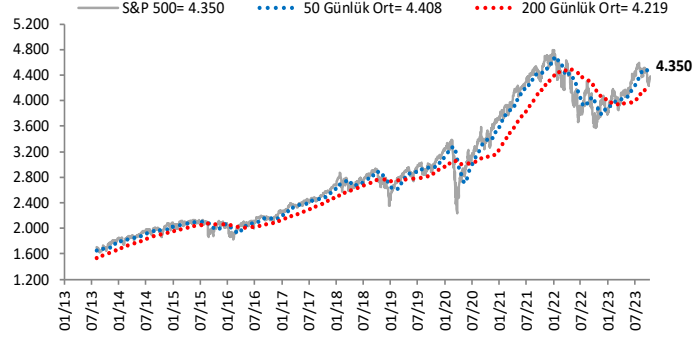
Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelsiz	Bedelsiz Tutarı (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Konfurt Gıda	KNFRT	132,000,000	100.0%	132,000,000
Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri	HKTM	35,000,000	200.0%	70,000,000

Göstergeler

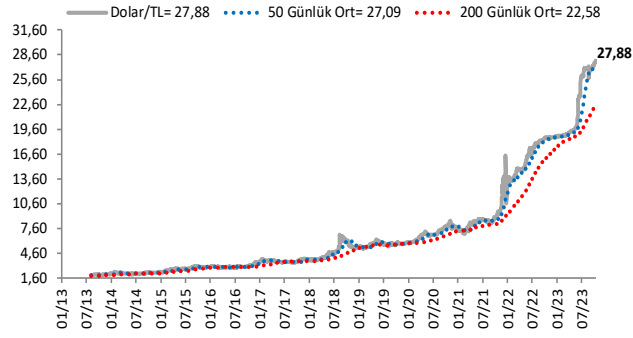
BIST-100 (bin)



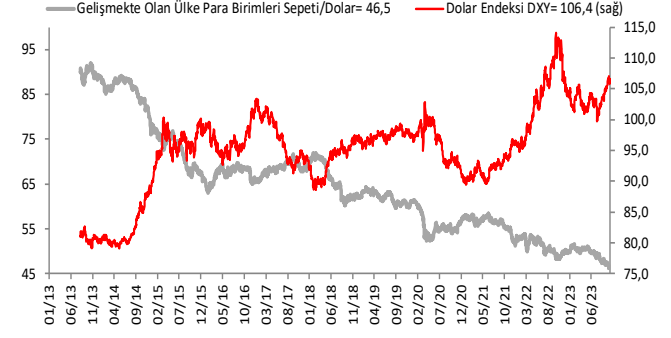
S&P 500



\$/TL



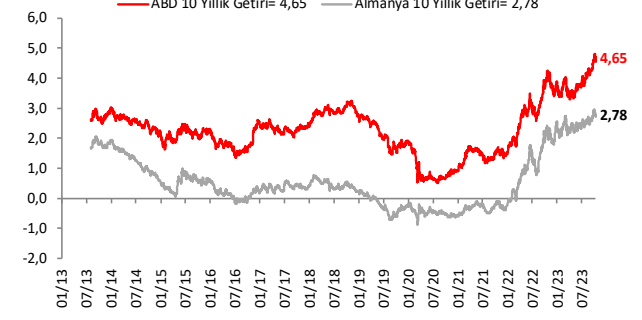
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



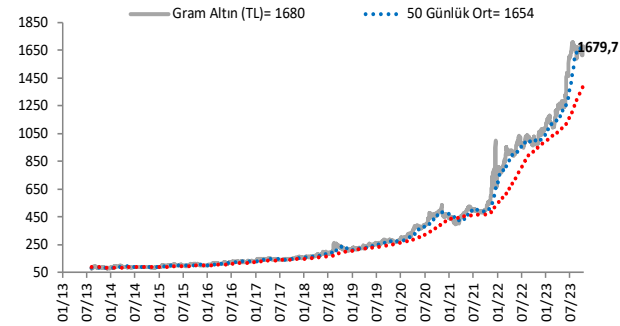
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İç bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iç bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 bizatihi 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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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, iç bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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