

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 28,0025	EUR/TRY 29,6466	EUR/USD 1,0579	BIST-100 8.115	Gram Altın 1743,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

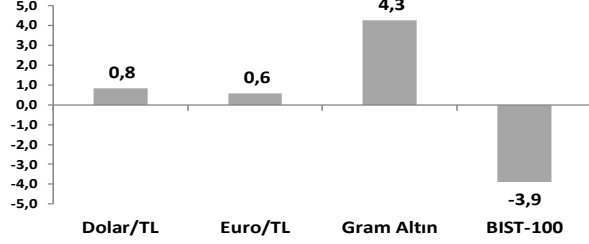
ABD 10 yıllık tahvil getirileri son 16 yılın en yüksekinde

- Yurt içinde konut fiyat endeksinde ağustosta yıllık artış %90,26 oldu
- Kısa vadeli dış borç stoku ağustosta yıl sonuna göre %10,9 arttı
- ABD'de perakende satışlar eylülde aylık %0,7 artış gösterdi

ABD hisse senedi piyasaları, eylül ayı öncül perakende satış ve piyasa beklentilerinden güçlü gelen sanayi üretimi (SÜE) verileri sonrası Fed'in politika faizini daha uzun süre yüksek seviyelerde tutabileceği beklentisiyle güne satıcı başladı. Beklentilerin üzerinde gelen bilançolar ise endekslerin dip seviyelerden toparlanmasına destek oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,01 ve %0,3 düşüşlerle sonlandırdı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, beklentilerin üzerinde gelen ZEW endeksinin pozitif etkisinin ABD verileri sonrası bozulmasıyla kazanımlarının çoğunu geri vererek günü -%0,9 ilâ %0,6 değişimlerle noktalandı. ABD tahvil piyasası makro ekonomik verilerin etkisiyle satıcı bir seyir gösterdi. 2 yıllık tahvil getirisi Temmuz 2006'dan beri en yüksek kapanış seviyesi olan %5,21'e, 10 yıllık tahvil getirisi ise Ağustos 2007'den beri en yüksek kapanış seviyesi olan %4,83'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -39bps'ten -38bps'e geldi. Dolar endeksi yatay seyrile 106,3'te bulunuyor. Brent petrol aktif vadeli kontratı, ABD Başkanı Biden'ın İsrail ziyareti öncesinde hafif alıcılı seyrederken günü %0,3 artışla 89,9\$/bb'l'den tamamladı. Altının ons fiyatı da %0,2 yükselerek günü 1923\$/ons'tan bitirdi.

- ABD'de perakende satışlar son üç aydır güçlü artış gösteriyor. Satışlar eylülde aylık %0,7 ile piyasa beklentilerinin (%0,3) üzerinde artarken, otomobil ve akaryakıt hariç (çekirdek) satışlardaki artış da %0,6 oldu. Bu görünüm, tüketim harcamalarında güçlü seyrin korunduğuna işaret ediyor.
- ABD'de sanayi üretimi de eylülde aylık %0,3 artış ile yatay seyir yönündeki beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İmalat sanayi üretimi ağustos ayındaki %0,1'lik daralmanın ardından eylül ayında %0,4 artarak toparlandı. İmalat sanayinde kapasite kullanımı %77,8'e sınırlı yükseldi. Sanayi genelinde toplam kapasite kullanımı ise %79,7'ye yükseldi (önceki ay: %79,5).
- NAHB Konut Piyasası Endeksi ise ekimde 40 ile beklentilerin (44) altında gerçekleşti. Endeks son iki aydır, önümüzdeki altı ay boyunca inşaat koşullarının kötü olacağına işaret ediyor. Konut kredisi oranlarının yüksek seyri inşaat sektörü güvenini düşürmeye devam etti. ABD'de bugün eylül ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri, İngiltere ile Euro Bölgesi enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca ABD'de Bej Kitap yayınlanacak. Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyonu eylülde öncü veriye göre yıllık bazda %4,3 arttı. İngiltere'de Eylül'de TÜFE'nin aylık bazda %0,5, yıllık bazda %6,6 artması bekleniyor. Çin'de ekonomi yılın 3. çeyreğinde yıllık %4,9 ile beklentilerin üzerinde (%4,5) büyüdü. Sanayi üretimi Eylül ayında yıllık bazda %4,5 artış gösterdi. İmalat %5 ile büyümeye öncülük etti.
- Yurt içinde kısa vadeli dış borç stoku ağustosta yıl sonuna göre %10,9 artışla 165,4 milyar \$ olarak gerçekleşti. Kısa vadeli dış borç stoku bankalarda %4,2 artışla 64,9 milyar \$, diğer sektörlerde %0,8 artışla 54,5 milyar \$ seviyesinde. Ağustos sonu itibarıyla, vadesine 1 yıl veya daha az kalmış kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku 211,0 milyar \$. Konut fiyat endeksi ağustosta aylık %5,5 oranında artarken, yıllık artış %90,3 oldu. Reel olarak ise %21,9 artış kaydetti.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 24,3 milyar TL borçlandı. 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %29,36 seviyesinde gerçekleşti. Hazine ayrıca 28,9 milyar TL tutarında 5 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Böylece iki günde toplam 67,4 milyar TL borçlanılmış oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

İngiltere Tüketici Enflasyonu (eylül, yıllık % değişim)	6,7	6,6
ABD Konut Başlangıçları (eylül, aylık % değişim)	-11,3	7,8

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/10	16/10	2022
TLREF	28,67	29,10	10,26
TR 10 yıllık	27,66	27,57	9,83
ABD 10 yıllık	4,83	4,71	3,87
Almanya 10 yıllık	2,88	2,78	2,57

Döviz Kurları

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
\$/TL	27,9506	0,3	0,8	49,4
€/TL	29,5934	0,5	0,6	48,1
€//\$	1,0577	0,2	-0,3	-1,2
\$/Yen	149,81	0,2	0,7	14,3
GBP/\$	1,2183	-0,3	-0,8	0,8

Hisse Senedi Endeksleri

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
BIST-100	8.115	2,3	-3,9	47,3
S&P 500	4.373	0,0	0,3	13,9
FTSE-100	7.675	0,6	0,6	3,0
DAX	15.252	0,1	-1,1	9,5
SMI	10.814	-0,7	-1,7	0,8
Nikkei 225	32.040	1,2	0,9	22,8
MSCI EM	951	0,5	0,7	-0,5
Şangay	3.083	0,3	0,3	-0,2
Bovespa	115.908	-0,5	-0,7	5,6

Emtia Fiyatları

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2022 sonu (%)
Brent (\$/varil)	89,9	0,3	2,6	4,6
Altın (\$/ons)	1.923	0,2	3,4	5,4
Gram Altın (TL)	1.726,9	0,5	4,3	57,6
Bakır (\$/libre)	357,9	-0,1	-1,5	-6,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Jeopolitik riskler orta vadede hisse senetlerini baskılamaya devam edecek. Bununla birlikte güçlü şirket kârları beklediğimiz ve Cuma günü başlayacak 3Ç23 bilanço döneminde hisse bazlı ayırışmalar mutlaka olacaktır. Ayrıca hükümetin yurt dışı yatırımcılara dönük toplantıları devam ediyor. Hazine Bakanı yarın Paris'te yatırımcılarla görüşecek. BIST-100 dün yurt dışına paralel şekilde %2'yi aşan artışla 8.115 seviyesinden kapanış yapmıştı. Bu sabah işlemlerinde yurt dışı taraf satıcılı görünüyor. Borsada güne ana endeksi 8.000'in altına çekecek bir satış baskısı ile başlanmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisinde 7900 seviyesine geri çekilme sonrasında tepki yaşadı. Kapanış 8115 seviyesinde gerçekleşti. Endekste 50 günlük ortalama bölgesi de olan 7865 seviyesi üzerinden tepki çabası yaşanıyor. Hareketi bu aşamada sınırlı-olağan tepki çerçevesinde değerlendirmek mümkün. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için 8250-8300 seviyesi üzerine geri dönüş gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu bölge altındaki hareketin devamı genel zayıf eğilimin devamına yönelik sinyal olarak düşünülebilir. Bu aşamada 50 günlük ortalamanın da bulunduğu 7900-7865 bandının yakın destek bölgesi olduğunu belirtebiliriz. Altına yaşanacak sarkma nispeten güçlü olduğunu düşündüğümüz 7650-7548 bandını gündeme getirebilecektir. 8080-8000-7900-7865 destek, 8180-8200-8330-8450-8512 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	2.3	-3.9	1.9	47.3
BIST-30	1.9	-3.6	1.6	43.1
Banka Endeksi	2.3	-3.0	11.6	67.9
Sınai Endeks	2.8	-4.1	2.0	48.3
Hizmetler Endeksi	1.6	-4.4	1.2	59.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	6,996,850
Bankalar Piy. Değ.	1,121,177
Holdingle Piy. Değ.	1,291,629
Sanayi Piy. Değ.	3,805,779
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	143,779
BIST Ort. Halka Açıklık	31%

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

Alfa Solar Enerji	10.00	1585.7
Borusan Boru	10.00	3723.4
Borusan Yat. Paz.	10.00	744.7
Mia Teknoloji	9.99	118.0
Akçansa	7.46	309.7

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

İpek Doğal Enerji Ka	-5.43	1784.3
Odaş Elektrik	-2.38	4028.9
Bim Birleşik Mağaza	-2.10	1847.1
Coca Cola İçecek	-1.33	250.6
Koza Anadolu Metal	-0.87	1425.1

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

Türk Hava Yolları	0.94	7544.3
Tüpraş	2.78	4393.5
Odaş Elektrik	-2.38	4028.9
Borusan Boru	10.00	3723.4
Astor Enerji	6.92	3574.1

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

F_XU0301023	8622.0	1.7	190,630
F_XU0301223	9186.0	1.6	3,060
F_USDTRY1023	28.34	0.1	87,837
F_EURTRY1023	29.98	0.3	155

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301023	261,576	-3,483
F_USDTRY1023	1,160,527	-49,386

Şirket Haberleri

- Doğuş Otomotiv'in (DOAS, Endeksin Üzerinde Getiri, Hedef Fiyat: 448 TL)** 1,25 milyar TL tutarında temettü ödenmesine karar verdi. Hisse başına brüt 5,68 TL temettü %2,2 temettü verimine işaret ediyor. Hak kullanım tarihi 24 Kasım 2023'tür. Şirket 2023'ün önceki çeyreklerinde 4,5 milyar TL temettü ödemesi yapmıştı. Açıklanan yeni temettü ile şirket 2023'te toplam 5,75 milyar TL temettü ödemiş olacak. Olumlu.
- Doğuş Otomotiv'in (DOAS, Endeksin Üzerinde Getiri, Hedef Fiyat: 448 TL)** iştiraki D-Şarj EPDK'dan şarj ağı işletmeciliği konusunda lisans almıştır. Nötr.
- Mergermarket'in Rus gazetesi Vedomosti'den aldığı habere göre, İranlı ev aletleri üreticisi Entekhab Grubu'nun bir kuruluşu, Vestel'in (**VESTL, Önerimiz Yok**) Rusya'nın Vladimir Bölgesi'nin Aleksandrovsk bölgesindeki fabrikasını satın almak için görüşmelerde bulunuyor. Vedomosti ile görüşen danışmanlık şirketi, Vestel tesisinin satın alınmasının yaklaşık 3 milyar Ruble'ye (30,7 milyon doları) mal olabileceğini tahmin etti. Vestel'in söz konusu Rusya fabrikası 2016 yılında üretim faaliyetlerini sonlandırmıştı.
- 2024 Bütçe Kanunu teklifinde savunma ve güvenlik bütçesi için bugünün kuru ile yaklaşık 40 milyar USD ayrıldı. İlgili tutar 2023 bütçesine göre %150 artışa tekabül ediyor. Savunma sanayi ihracat hedefi ise 11 milyar USD olarak belirlendi, 2023 yılı hedefine göre %83'lük artışa denk geliyor. Bu ihracat hedefi ve bütçe artışlarının savunma sanayinde faaliyet gösteren şirketlerin cirosunu beklentilerin üzerinde destekleyeceği kanaatindeyiz.

BUGÜN BEKLENEN ÖZSERMAYE HAREKETLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son	
		Temettü	Verim	Oranı	Bedelli			
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	Fiyatı	Fiyat (TL)	Kapanış (TL)
Makim Makina Teknolojileri	MAKIM	0.1657	0.3%	-	-	-	56.63	56.80
Ditas Dogan	DITAS	-	-	-	100.0%	-	19.49	38.98

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

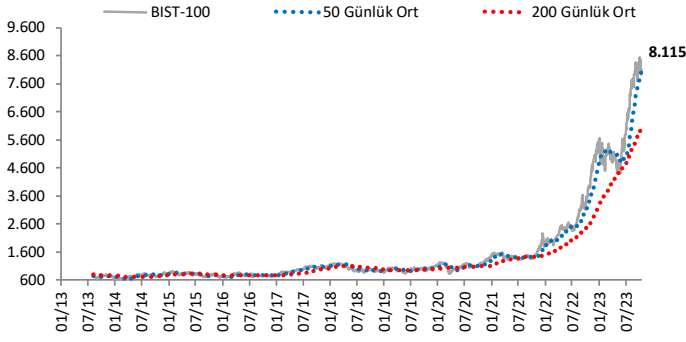
Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen
		Temettü	Verim	Kapanış	Tarih
		(TL)	(%)	(TL)	
Orcay Ortakoy Cay Sanayi Ve Ticaret	ORCAY	0.1875	1.8%	10.50	26.10.2023
Dogus Otomotiv	DOAS	5.6818	2.2%	259.50	24.11.2023

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

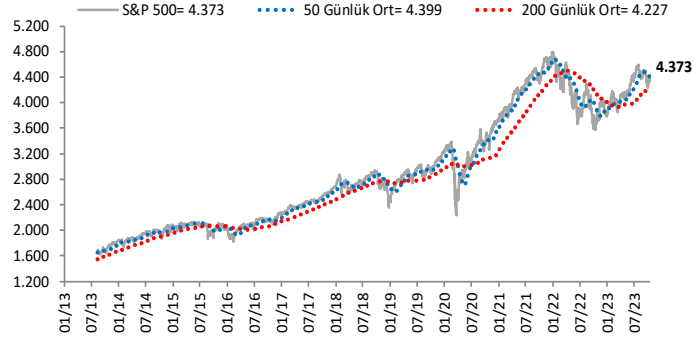
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam
			Bandı	(milyon TL)	Alımların Kendi Paylarına Oranı (%)
			(TL)		
Mlp Saglik Hizmetleri	MPARK	34,000	143.85	4.9	7.14%
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGZ	389,059	14.33	5.6	0.64%
Toplam				10.5	

Göstergeler

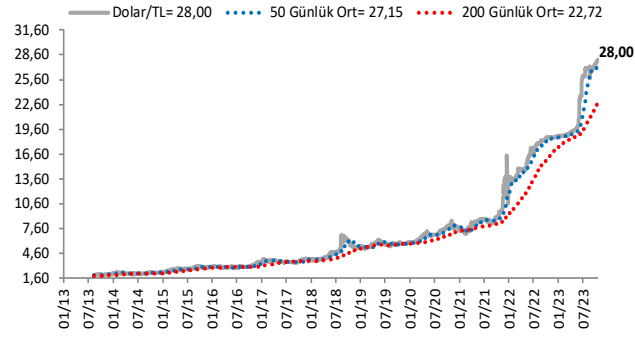
BIST-100 (bin)



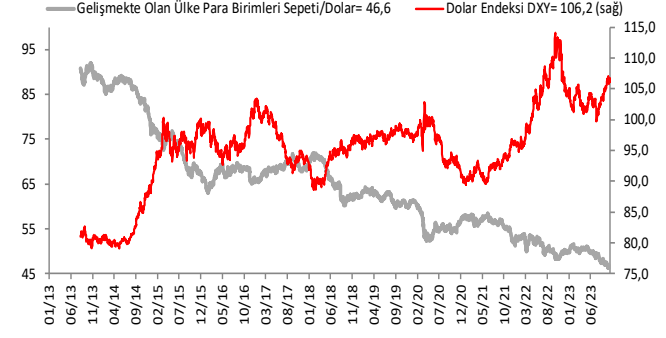
S&P 500



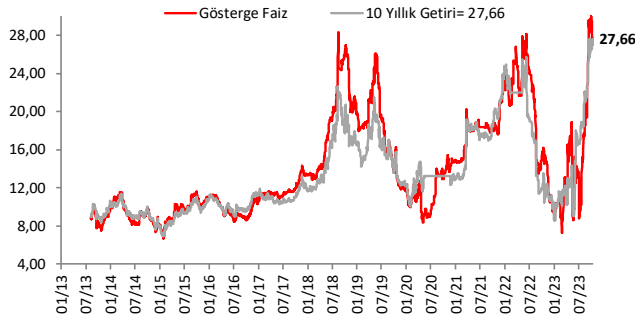
\$/TL



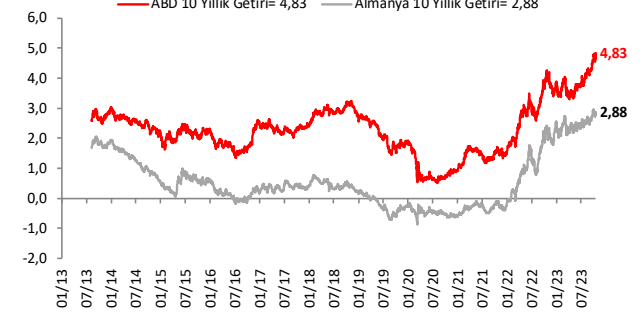
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



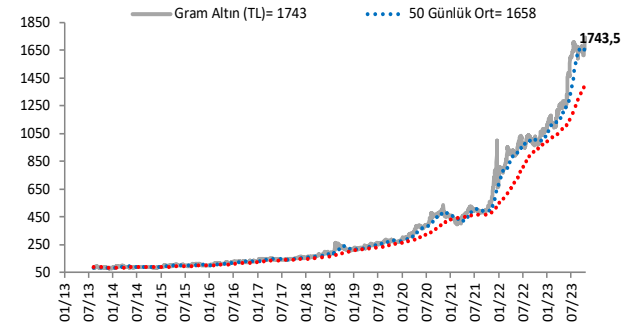
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



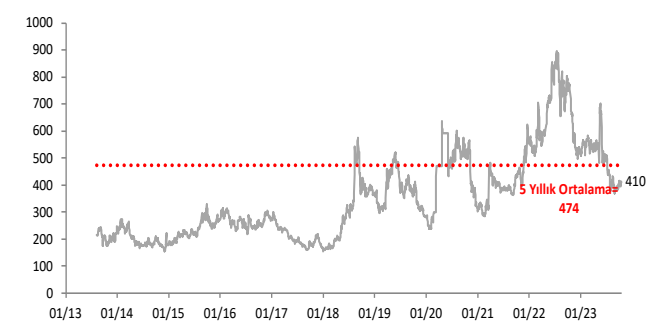
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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. İř 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 iř 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, iř 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