

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 33,9265	EUR/TRY 37,9380	EUR/USD 1,1143	BIST-100 9.905	Gram Altın 2737,6
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

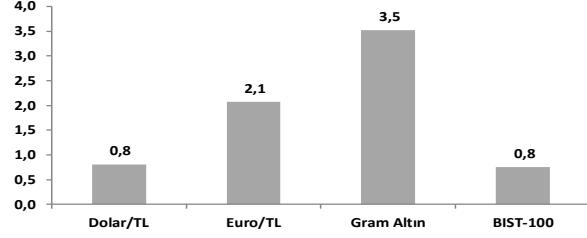
Brent petrol vadeli kontratı ocak başından bu yana en düşük seviyede

- Yurt dışında bugün ABD, AB ve İngiltere'de öncü PMI verileri takip edilecek
- Yurt içinde tüketici güven endeksi verisi açıklanacak
- ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları haftalık bazda %10,1 azaldı

ABD hisse senedi piyasaları alıcılı başladıkları günde BLS'nin 1Ç24 dönemine dair istihdam ve ücretlere ilişkin sonuçlarına göre tarım dışı istihdam verilerinde aşağı yönlü güncelleme yapılabileceği ihtimaliyle satışlar gördü. Daha sonra açıklanan Fed toplantı tutanaklarında mevcut ekonomik aktivite, işgücü piyasası ve enflasyona dair söylem ve vurguların eylülde faiz indirimine işaret etmesi, risk iştahında artışa yol açtı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri bugün sırasıyla %0,4 ve %0,6 kazançlarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** ABD'deki gelişmeler ışığında genel olarak pozitif seyir gösterdi. Endeksler günü %0,1 ilâ %0,7 değişimlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** faiz indirim beklentilerindeki artışla alıcılı seyir hakimdi. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %3,93'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,80'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -18bps'ten -13bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -136bps'ten -134bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,4 değer kaybetti: 101,0. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** EIA'nın haftalık petrol stok verisinde 4,7mn varil düşüş raporlamasına (beklenti: -2,2mn varil) rağmen Orta Doğu'ya ilişkin gelişmelerle günü %1,5 düşüşle 2 Ocak sonrası en düşük seviye olan 76,1\$/bbl'den noktalandı. **Altının ons fiyatı** %0,1'lik sınırlı düşüşle günü yatay seviyede (2513\$/ons) bitirdi. **Bakır vadeli kontrat fiyatı** DXY'deki güç kaybının etkisiyle günü %0,8 artışla 419\$/lb seviyesinden kapattı.

- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları iki haftalık yükselişin ardından 16 Ağustos'ta sona eren haftada %10,1 düşüş gösterdi. 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı 4 baz puan azalışla %6,5 seviyesinde gerçekleşti.
- Japonya'da dış ticaret açığı mevsimsellikten arındırılmış olarak haziran ayında revize edilen 820 milyar yen'den temmuzda 755 milyar yen'e geriledi. Mal ihracatı aylık bazda %1,7 ile ithalatın (%0,9) üzerinde arttı. Yavaşlayan iç talep ve yazılı yen ithalat üzerinde aşağı yönlü risk oluşturacak faktörler arasında yer alıyor. **Endonezya Merkez Bankası**, ağustos ayı toplantısında faiz oranını piyasa beklentilerine paralel olarak %6,25 seviyesinde sabit bıraktı.
- Yurt dışında bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat sanayi ile hizmet sektörü PMI endekslerinin ağustos ayına ilişkin öncü verileri yayınlanacak. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI temmuzda 45,8 ile yatay seyretmişti; endeks Temmuz 2022'den bu yana 50 eşik seviyesinin altında bulunuyor. Hizmet sektörü PMI 52,8'den 51,9'a gerilerken, bileşik PMI endeksi ise son 5 ayın en düşük seviyesi olan 50,2'ye gelmişti. İmalat sanayi PMI endeksinin ve hizmet sektörü endeksinin ağustosta öncü veriye göre sırasıyla 45,8 ve 51,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.
- ABD'de ise S&P Global imalat sanayi PMI endeksi temmuzda 51,6'dan 49,6'ya daralma bölgesine gerilemişti. Hizmet sektöründe ise olumlu görünüm devam etmiş ve endeks temmuzda 55,0 seviyesinde gerçekleşmişti. Endekslerin ağustos ayında ise öncü veriye göre sırasıyla 49,5 ve 54,0 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. ABD'de bugün ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve ikinci el konut satışları verileri açıklanacak.
- Yurt içinde ise bugün ağustos ayı tüketici güven endeksi verisi yayınlanacak. Tüketici güven endeksi temmuz ayında mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık 2,4 puan azalışla 75,9 ile Kasım 2023'ten bu yana en düşük seviyede gerçekleşmişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Güven Endeksi (m.a., ağustos)	75,9	-
Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (ağustos, öncü)	45,8	45,8

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/08	20/08	2023
TLREF	50,12	49,35	43,63
TR 10 yıllık	28,53	28,65	25,06
ABD 10 yıllık	3,80	3,81	3,88
Almanya 10 yıllık	2,19	2,21	2,02

Döviz Kurları

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	33,8815	0,0	0,8	14,7
€/TL	37,7865	0,1	2,1	16,1
€/\$/	1,1150	0,2	1,3	1,0
\$/Yen	145,21	0,0	-1,4	3,0
GBP/\$/	1,3091	0,4	2,0	2,8

Hisse Senedi Endeksleri

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.905	-0,8	0,8	32,6
S&P 500	5.621	0,4	3,0	17,8
FTSE-100	8.283	0,1	0,0	7,1
DAX	18.449	0,5	3,1	10,1
SMI	12.250	-0,1	1,5	10,0
Nikkei 225	37.952	-0,3	4,1	13,4
MSCI EM	1.101	-0,3	2,3	7,5
Şangay	2.857	-0,4	0,2	-4,0
Bovespa	136.464	0,3	2,4	1,7

Emtia Fiyatları

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	76,1	-1,49	-4,7	-1,3
Altın (\$/ons)	2.513	-0,1	2,6	21,8
Gram Altın (TL)	2.734,3	-0,1	3,5	40,4
Bakır (\$/libre)	419,0	0,8	3,7	7,7

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

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün özellikle telekom hisselerine gelen sert satışlarla günü %1'e yakın kayıpla tamamladı. Böylece ana endeksin ay başına göre kaybı %7'ye ulaşırken, sektör endeksleri arasında ay başına göre %13,5 artış sağlayan altın madenciliği olumlu ayrıştı. Buna karşılık, sigorta, demir/çelik ve bilişim endeksleri %10'un üzerinde kayıplarla ay başına göre en kötü performans gösteren sektörler oldular. Piyasalarda bugün başlayacak olan Jackson Hole toplantıları takip edilecek. BIST'de bugün yatay bir seyir bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.8	0.8	-11.2	32.6
BIST-30	-0.6	1.6	-10.7	35.5
Banka Endeksi	-0.6	4.1	-14.9	57.6
Sınai Endeks	-0.5	0.8	-8.9	17.1
Hizmetler Endeksi	-1.3	-0.7	-8.1	42.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,352,484
Bankalar Piy. Değ.	1,769,908
Holdingle Piy. Değ.	1,551,574
Sanayi Piy. Değ.	3,917,092
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	124,132
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Teknosa	9.97	1024.7
Tukaş	3.77	136.7
Kayseri Şeker Fabril	3.22	332.8
Kaleseramık Canakl	3.20	722.2
Göлтаş Çimento	3.02	304.2

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

Türk Telekom	-7.46	1243.7
Kontrolmatik Tekno	-3.68	718.3
Koza Anadolu Meta	-3.45	2717.7
Migros	-3.20	1401.3
Oyak Çimento Fabri	-3.10	155.7

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

Koza Altın İşletmele	1.28	7873.8
Türk Hava Yolları	-0.67	7034.8
Ereğli Demir Çelik	-0.16	4603.9
İş Bankası (C)	-1.62	4429.7
Koç Holding	2.91	4287.1

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

F_XU0300824	10988.0	-0.7	193,341
F_XU0301024	11690.8	-1.0	20,508
F_USDTRY0824	34.19	-0.1	66,575
F_EURTRY0824	38.08	0.1	666

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	402,085	-14,397
F_USDTRY0824	947,196	-28,930

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford Otosan, Koç Holding, Lokman Hekim, Logo, Mavi, Otocar, Turkcell, THY, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

Şirket Haberleri

- MLP Sağlık (MPARK; Nötr; 12A HF: 450 TL) 2Ç24 Sonuçları:** Tek seferlik yatırım gelirleri hariç beklentilerin altında sonuçlar. MLP Sağlık 2Ç24 finansal sonuçlarını TMS29 düzeltmelerine göre açıklamıştır; dolayısıyla tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. MLP, piyasa tahmini olan 870 milyon TL'nin %21 ve bizim tahminimiz olan 719 milyon TL'nin %46 üzerinde 1.051 milyon TL net kar açıklamıştır. Beklentimizin 576 milyon TL üzerinde gelen vergi gideri ve beklentimizin 122 milyon TL üzerinde gelen azınlık paylarına rağmen, beklentimizin 821 milyon TL üzerinde gelen yatırım gelirleri ve beklentimizin 65 milyon TL üzerinde gelen parasal kazançlar net karın beklentimizden daha iyi gelmesini sağlamıştır. MLP, 2Ç24'te hastane satın alımlarına ilişkin pazarlıklı satın alım sonu oluşan kazançlar sayesinde 821 milyon TL tek seferlik yatırım geliri kaydetmiştir. Güçlü net satışlar piyasa tahmininin %7 altında, bizim tahminimizin ise %2 üzerinde gerçekleşti. Türk Tabipler Birliği (TTB) fiyat tarifesi Aralık 2023'te Ocak 2024'ten itibaren geçerli olmak üzere %41 oranında artırıldı. Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK) fiyat tarifesi Mayıs 2024'te ~%50 oranında artırıldı. Ayakta tedavi gelirleri, hem fiyatlandırma hem de hacmin olumlu katkısıyla yıllık bazda %28 arttı. Ayakta tedavi gören ziyaretçi sayısı yıllık bazda %12 artarken, ziyaret başına ortalama gelir %15 yükselmiştir. Benzer şekilde, yatan hasta gelirleri de bir önceki yıla göre %19 oranında artmıştır. Yatan hasta ziyaretçi sayısı bir önceki yıla göre %8 artarken, protokol başına ortalama gelir %10 yükselmiştir. Yabancı sağlık turizmi (YST) gelirleri 2Ç24'te yıllık bazda %8 azalmıştır. Diğer yan iş gelirleri yıllık bazda %10 artış göstermiştir. YST gelirlerinin konsolide satışlara oranı yıllık bazda %14'ten %11'e gerilemiştir. FAVÖK marjı güçlü kalmaya devam ediyor. FAVÖK marjı 2Ç24'te yıllık bazda 0,6 puan artarak %24,6'ya yükseldi. Malzeme giderleri/net satışlar etkin stok yönetimi sayesinde yıllık bazda 1,3 puan gerilemiştir. 2Ç23'te %24,1 olan doktor giderleri 2Ç24'te net satışların %25,6'sına yükselmiştir. Personel giderleri/net satışlar asgari ücret zammının etkisiyle yıllık bazda 1,4 puan arttı. Diğer giderler/net satışlar nispeten düşük elektrik, su, doğal gaz giderleri ile yıllık bazda 2,4 puan gerilemiştir. **Yorum:** Pazarlıklı alımlardan elde edilen tek seferlik yatırım gelirleri hariç tutulduğunda, MLP beklenenden daha zayıf sonuçlar açıkladı. Hedef fiyatımızı 450 TL'de tutuyoruz. Tavsiyemizi Nötr olarak koruyoruz. Açılıştta "Negatif" piyasa tepkisi bekliyoruz.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Sirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler	A1CAP	-	-	26.00	--

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Sirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Turkcell	TCELL	3,000,000	99.87	299.6	0.95%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	100,000	7.36	0.7	0.31%
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	1,000,000	1.61	1.6	0.04%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	25,000	48.89	1.2	3.06%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	530,000	32.10	17.0	3.35%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	160,000	2.79	0.4	0.53%
Dmru'nlu Muller Üretim Gıda	DMRGD	100,000	15.49	1.5	4.36%
Toplam				322.2	

Finansal Takvim

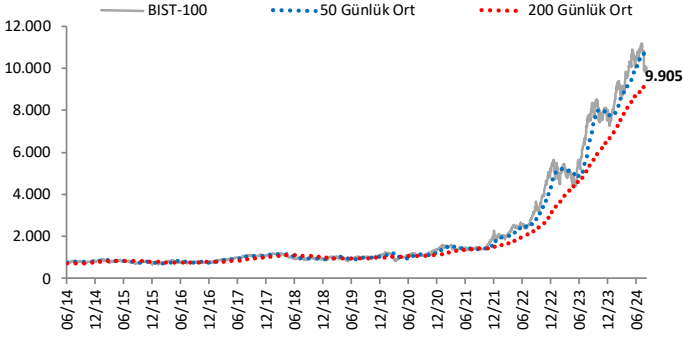
Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
KRDMD	23-Ağu	2Ç24	10,585	1,048	-50	13,014	1,725	427
AGHOL	23-Ağu	2Ç24						
ENJSA	26-Ağu	2Ç24						
DOAS	28-Ağu	2Ç24	36,783	4,177	2,837	37,220	4,531	2,980
SAHOL	28-Ağu	2Ç24						-4,011
SISE	29-Ağu	2Ç24						

2Ç24 için son tarih 30 Eylül

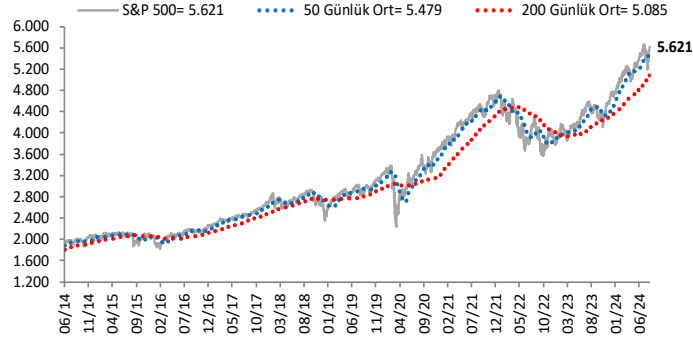


Göstergeler

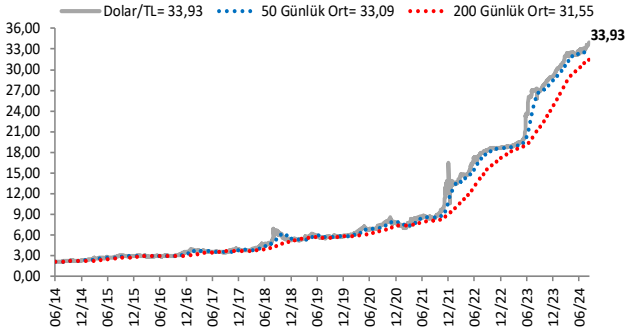
BIST-100 (bin)



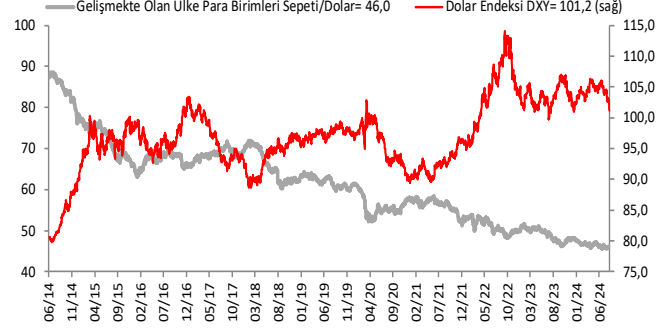
S&P 500



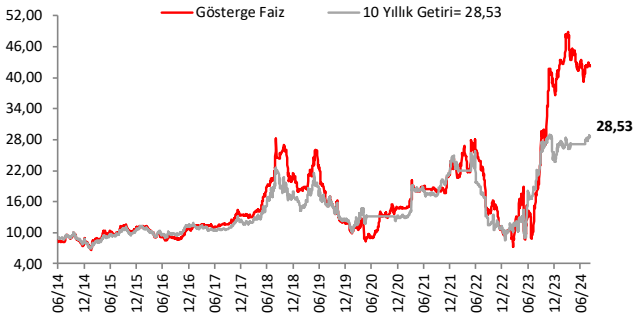
\$/TL



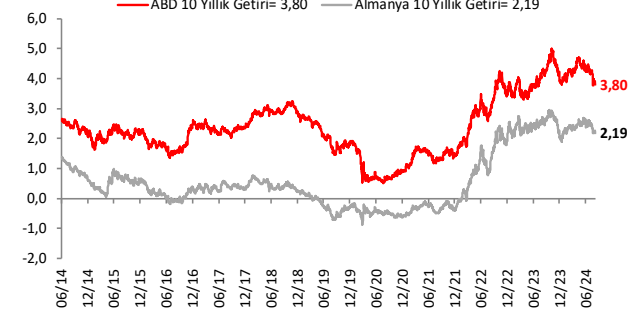
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



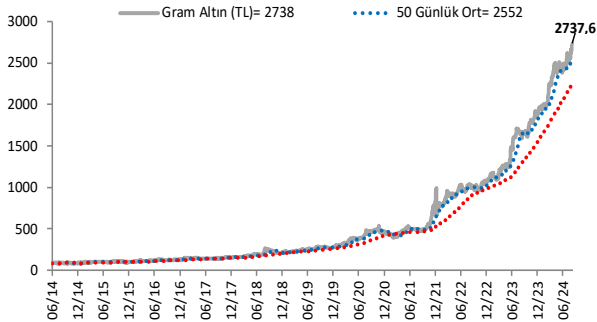
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



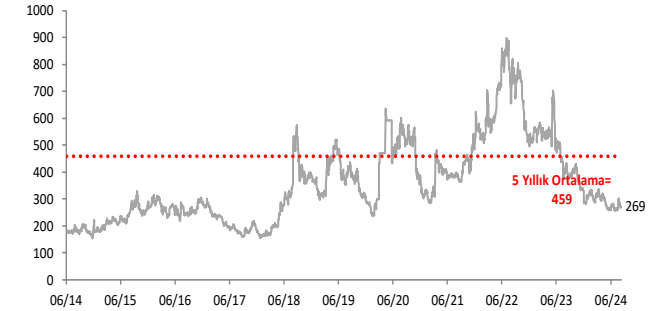
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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. İş 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 iş 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, iş 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