

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
34.0567	38.1115	1.1154	9,749	2758.0

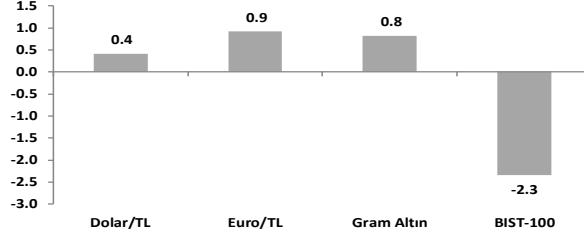
Veri akışı ABD ve Euro Bölgesi'nde faiz indirimlerini desteklemeye devam ediyor

- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi şubat sonrası en yüksek seviyede
- Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi Mayıs 2020 sonrası en düşük seviyesinde
- Almanya yılın 2.çeyreğinde %0,1 küçüldü

ABD hisse senedi piyasaları güne konut fiyatlarının yıllık bazda ivme kaybetmesi nedeniyle satıcılı başladıktan sonra tüketici güveni ve bileşenlerinin yumuşak iniş senaryosuna uyumlu gelmesiyle alıcılı seyr etti. Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi ve Dallas Fed Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi'ndeki düşüşlerle birlikte istihdam alt endekslerinde de gerileme görülmesi faiz indirim beklentilerini destekledi. Ancak Cleveland Fed Başkanı Mester'in 50bps'lik bir faiz indirimini desteklemediğini belirtmesi hisseler üzerinde satış baskısı oluşturdu. Buna rağmen S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü %0,2'şer getiriyile noktaladı. **Euro Bölgesi'nde (EB)** Almanya'da Tüketici Güven Endeksi'ndeki düşüş ve nihai büyüme verisinin çeyreksel %0,1 gerilemesi ECB'nin politika faiz adımlarına yönelik indirim beklentilerini artırdı. ECB PPK üyelerinin enflasyon patikasında istedikleri yolda bulunduklarını ancak veriye dayalı karar vermeye devam edeceklerini vurgulamaları sonrası kanışık seyr gösteren hisse senedi endeksleri günü %0,5 ilâ %0,6 değişimlerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasası** 2 yıllık tahvil ihalesinde son 2 yılın en düşük getiri teklifinin verilmesi sonrası alıcılıydı. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %3,90'a gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %3,82'de yatay seyr etti. **Dolar endeksi** %0,2 düşüşle 100,6 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** API'nin haftalık petrol stoklarında görülen 3,4mn varillik düşüşe (beklenti: -3mn varil) rağmen günü %2,3 düşüşle 79,6\$/bb'l'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** DXY ve tahvil getirilerindeki seyrin de etkisiyle %0,3'lük yükselişle günü 2525\$/ons seviyesinde bitirdi.

- Almanya ekonomisi ikinci çeyrekte** mevsimsellikten arındırılmış olarak çeyreklik bazda %0,1 daraldı. **Nihai tüketim harcamaları** önceki çeyreğe göre %0,1 artarken, **hanehalkı** harcamalarındaki çeyreksel %0,2'lik düşüş **kamu** harcamalarındaki %1,0'lık artışla dengelendi. **Sabit sermaye** oluşumu çeyreksel bazda belirgin daraldı; makine ve teçhizat %4,1, inşaat %2,0 geriledi. **İhracattaki** %0,2'lik düşüş ve **ithalatın** yatay seyrine net ihracatın çeyreklik büyümeye katkısı negatif oldu.
- Almanya'da GfK Tüketici Güven Endeksi** eylülde 3,4 puanlık düşüşle -22,0 oldu. Gelir ve ekonomik beklentilerde düşüş belirgin olurken, satın alma isteği sınırlı geriledi. Gelir beklentilerindeki bozulmanın etkilediği **Tüketici İkliminde** tasarruf etme isteğindeki 2,7 puanlık artış tüketici duyarlılığını azalttı.
- ABD'de Federal Konut Finansmanı Kurumu (FHFA) Konut Fiyat Endeksi (KFE)** haziranda mayıs ayının %0,1 altında gerçekleşti. 20 şehirden oluşan **S&P CoreLogic Case-Shiller Konut Fiyat Bileşik endeksindeki** aylık artış %0,42, yıllık artış ise %6,47 oldu. Veriye göre ABD'de hem konut fiyatları hem de enflasyon yavaşlamış olsa da, ikisi arasındaki fark tarihsel normlardan daha fazla. **S&P CoreLogic Ulusal KFE**, 50 yıllık ortalamasının %1 puan üzerinde bulunuyor.
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi** ağustosta 101,9'dan (revizyon öncesi: 100,3) 103,3 seviyesine (beklenti: 100,7) yükseldi. Kısa vadeli beklentileri gösteren endeks 81,1'den (revizyon öncesi: 78,2) 82,5'e yükselerek 6 aydır bulunduğu bir yıl içinde resesyona işaret eden 80 seviyesinin üzerine çıktı. Tüketicilerin mevcut durum değerlendirmesini gösteren endeks ise ağustosta 133,1'den (revizyon öncesi: 133,6) 134,4'e geriledi. Tüketicilerin 12 aylık medyan enflasyon beklentileri %4,3'ten Mart 2020 (%3,70) sonrası en düşük seviye olan %4,0'e geriledi.
- ABD'de Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi** önceki aydaki -17 seviyesinden -19'a düştü (beklenti: -14). Üç ana bileşen endeksten sevkiyatlar -21'den -15'e yükselirken yeni siparişler -23'ten -26'ya, istihdam -5'ten -15'e geriledi. Girdi fiyatların ortalama büyüme oranı ağustosta azalırken tüketiciye yansıtılan fiyatların ortalama büyüme oranı sınırlı arttı.
- Yurt içinde TÜİK 2023 yılı sanayi ve hizmet istatistikleri verisini yayınladı.** Geçici sonuçlara göre 2023 yılında faal olan girişimlerin %44,1'i hizmet, %36,0'ı ise ticaret sektöründe yer aldı. Sanayi sektörünün istihdam payı %28,3 iken hizmet sektörü toplam istihdamın %38,6'sını oluşturdu. Ciroda ticaret sektörü %45,4'lük pay ile ilk sırada yer aldı. Hizmet sektörünün cirodan aldığı pay %15,7 iken, sanayi sektörünün ciro payı %33,0 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Dış Denge (temmuz, milyar \$)

-5.9

-7.2

ABD MBA Konut Kredisi

Başvuruları (23 Ağustos haftası, % değişim)

-10.1

-

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/08	26/08	2023
TLREF	50.11	49.85	43.63
TR 10 yıllık	28.41	28.30	25.06
ABD 10 yıllık	3.82	3.82	3.88
Almanya 10 yıllık	2.29	2.25	2.02

Döviz Kurları

	27/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34.0224	0.1	0.4	15.2
€/TL	38.0807	0.3	0.9	17.0
€/£	1.1184	0.2	0.5	1.3
\$/Yen	143.96	-0.4	-0.9	2.1
GBP/\$	1.3261	0.6	1.7	4.2

Hisse Senedi Endeksleri

	27/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9,749	1.9	-2.3	30.5
S&P 500	5,626	0.2	0.5	17.9
FTSE-100	8,345	0.2	0.9	7.9
DAX	18,682	0.3	1.8	11.5
SMI	12,297	-0.5	0.2	10.4
Nikkei 225	38,289	0.5	0.6	14.4
MSCI EM	1,100	-0.4	-0.4	7.4
Şangay	2,849	-0.2	-0.6	-4.2
Bovespa	136,776	-0.1	0.5	1.9

Emtia Fiyatları

	27/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79.6	-2.31	3.0	3.3
Altın (\$/ons)	2,525	0.3	0.4	22.4
Gram Altın (TL)	2,758.7	0.4	0.8	41.7
Bakır (\$/libre)	423.8	0.5	1.9	8.9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün önceki hafta başından beri belirgin satışlar gördüğümüz telekom hisselerinde güçlü alımlar vardı. Buna havacılık, perakende ve banka hisselerinin de bir miktar eşlik etmesiyle BIST-100 günü %2'ye yakın artıda kapattı. TCMB dün yayınladığı PPK toplantı özetinde Ağustos ayında aylık enflasyonun, gıda fiyatlarındaki düşük seyrin öncülüğünde bir önceki aya kıyasla yavaşlayacağını vurguladı. Gelecek hafta Salı günü açıklanacak enflasyon verisi piyasa risk algısında olumlu etki sağlayabilir. Piyasa ayrıca veri akışı açısından yakın gelecek Temmuz ayı toplu banka kârlarını ve gelecek hafta Cuma günü Fitch Türkiye değerlendirmesini takip edecek. BIST'de bugün hafif alıcılı eğilimin devamını görebiliriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 9523 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 9749 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9509 seviyesi üzerinden tepki çabası görüyoruz. Hareket şimdilik çok sınırlı kabul edilebilir. Endekste kısa periyotta yeni bir iymserlik gelişebilmesi için ilk aşamada 10000-10140 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünüyoruz. Bu bölgeye kadar gelişebilecek hareketler sınırlı olağan tepki çerçevesinde değerlendirilebilir. Bu aşamada 9740 seviyesi üzerindeki kapanış bir miktar iymserliğe işaret ediyor olsa da endekste 21, 50 ve 100 günlük ortalama altındaki seyrin geçerli durumda. BIST100 için 9509-9483-9313-9216-9079 destek, 9821-10000/140-10250-10337-10500 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.9	-2.3	-10.5	30.5
BIST-30	2.3	-1.6	-9.1	34.1
Banka Endeksi	1.4	0.0	-8.3	58.5
Sınai Endeks	1.2	-3.6	-11.4	13.4
Hizmetler Endeksi	2.7	-2.7	-7.4	40.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,205,947
Bankalar Piy. Değ.	1,779,897
Holdingler Piy. Değ.	1,512,029
Sanayi Piy. Değ.	3,778,943
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	109,468
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Turkcell	6.04	2567.1
Pegasus Hava Taşımacılığı	5.94	2153.9
Oyak Çimento Fabrikası	5.59	395.1
Tümosan Motor Ve Tı	5.43	249.2
Astor Enerji	5.41	2215.1

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

Koza Altın İşletmeleri	-2.12	3463.4
Kayseri Şeker Fabrika	-1.92	93.5
Koza Anadolu Metal	-1.64	780.1
Otokar	-1.05	155.2
Peker G.M.Y.O.	-1.00	156.0

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

Türk Hava Yolları	3.12	7484.4
İş Bankası (C)	1.14	4949.2
Ereğli Demir Çelik	1.28	4006.9
Koza Altın İşletmeleri	-2.12	3463.4
Yapı Ve Kredi Bankası	1.49	3274.1

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

F_XU0300824	10822.0	2.6	410,009
F_XU0301024	11422.8	2.2	259,624
F_USDTRY0824	34.07	-0.1	287,802
F_EURTRY0824	38.03	-0.1	147

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	171,627	-119,792
F_USDTRY0824	698,793	-148,370

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Pinar Sut	PNSUT	-	-	600.0%	-	-	11.76	82.35
Pinar Su Ve Icecek	PINSU	-	-	200.0%	-	-	7.53	22.60
Pinar Entegre Et Ve Un	PETUN	-	-	600.0%	-	-	11.70	81.90
Pera Yatırım Holding	PEHOL	-	-	600.0%	-	-	4.51	31.60
Dyo Boya	DYOBY	-	-	200.0%	-	-	21.53	64.60
Akdeniz Yatırım Holding	AKYHO	-	-	-	100.0%	1.00	3.32	5.64

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim	KARYE	-	-	31.46	--

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Izmir Demir Celik	IZMDC	1,000,000	5.41	5.4	2.95%
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	1,000,000	1.55	1.6	0.13%
Rubenis Tekstil	RUBNS	10,000	32.74	0.3	0.12%
Sasa	SASA	2,000,000	4.60	9.2	0.02%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	1,833,504	2.68	4.9	0.65%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	84,628	4.37	0.4	1.34%
Sarkuysan	SARKY	250,000	22.76	5.7	0.26%
Toplam				27.5	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Escar Filo	ESCAR	54,300,000	820.8%	445,700,000

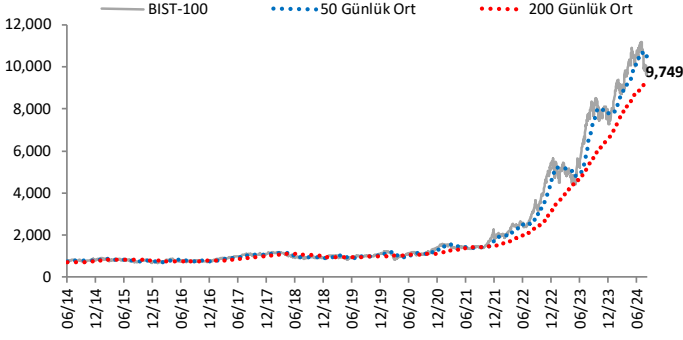
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
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						
KLKIM	5-Eyl	2Ç24	1,600	376	130			

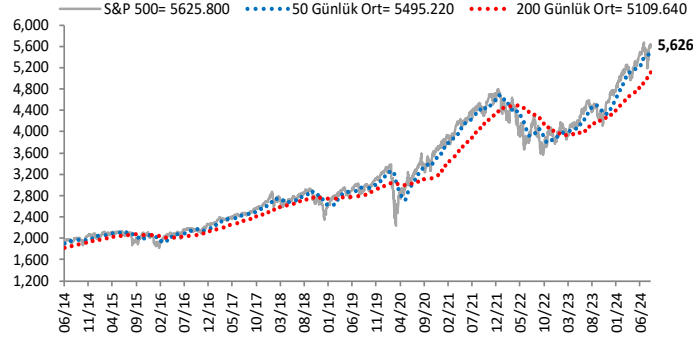
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

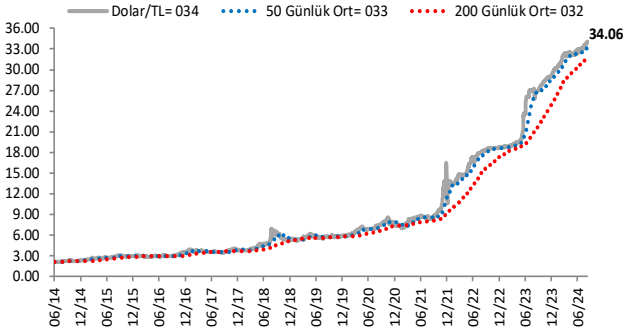
BIST-100 (bin)



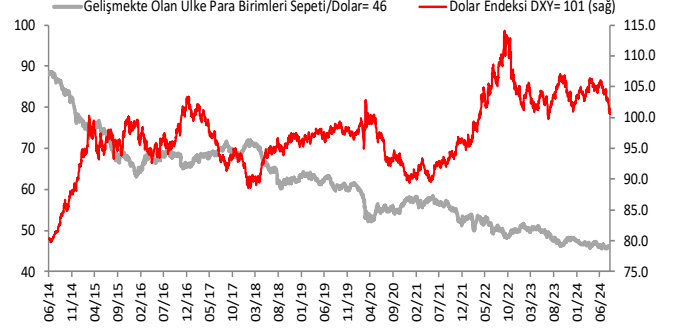
S&P 500



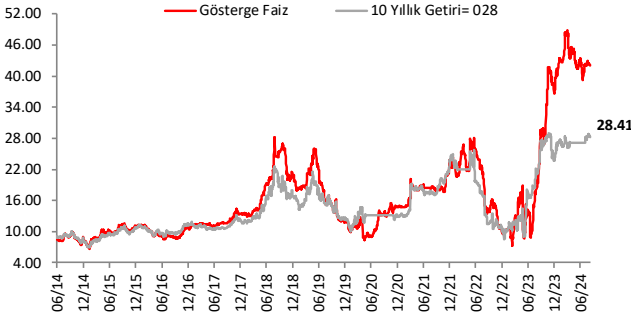
\$/TL



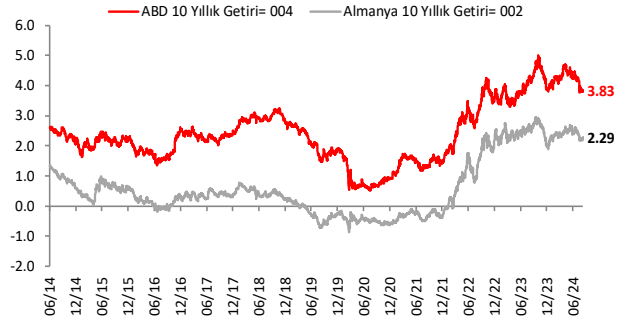
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



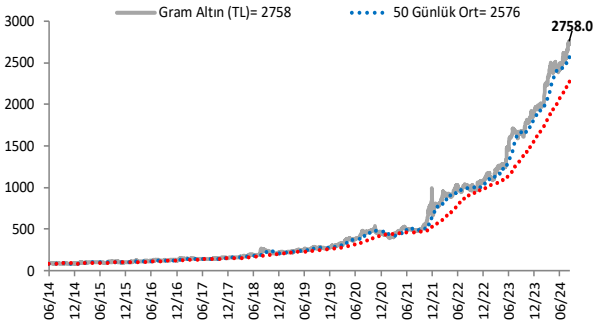
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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 ihtara gerek kalmaksızın söz 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 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 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 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