

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,0756	EUR/TRY 37,6538	EUR/USD 1,1050	BIST-100 9.833	Gram Altın 2735,2
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

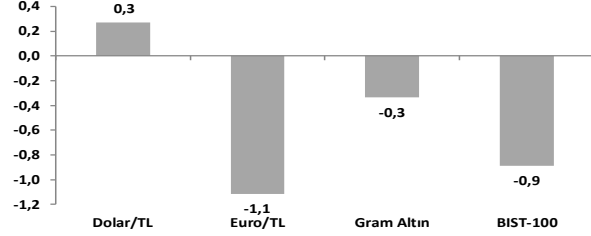
Yurt içinde bugün 2Ç24 büyüme verisi yayınlanacak

- Küresel çapta imalat sanayi PMI verileri açıklanacak
- ABD'de PCE temmuzda yıllık bazda %2,5 arttı
- İTO verilerine göre ağustosta perakende aylık enflasyonu %1,73 oldu

ABD hisse senedi piyasalarında perşembe günü büyüme verilerinin hanehalkı tüketimi ve özel stok yatırımları kaynaklı yukarı yönlü revizyonuyla başlayan sınırlı satış baskısı bölgesel Fed Başkanlarının enflasyonda hala hedefte olunmadığı yönündeki vurguyla güçlendi. Cuma günü açılışta ise kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) ve çekirdek PCE'nin beklentiler dahilinde seyretmesi, süper çekirdekteki sınırlı artış ve gelirden daha kuvvetli seyreden kişisel tüketim harcamaları alımları destekledi. Michigan Üniversitesi tüketicici güveninin öncü veriye yakın ancak beklenti altında kalması ve gelecek döneme ilişkin TÜFE beklentilerinde önemli değişiklik görülmemesi gün içinde satış baskısı yaratsa da enflasyon ana eğilimindeki yavaşlamanın yumuşak iniş senaryosunu desteklemesi akşam saatlerinde hisselerde tekrar alışlara sebep oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,0 ve %1,1 kazançla sonlandırdı. Böylelikle aylık bazda endeksler sırasıyla %2,3 ve %0,6 yükseliş kaydetti. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** Perşembe gününü ekonomik güvendenki toparlanma ve Almanya'da öncü TÜFE'nin beklentilerden daha güçlü gerilemesiyle alıcılı geçirdi. Cuma günü ise Fransa ve İspanya'da büyümenin beklentilerden zayıf olması endekslerde karışık bir seyre sebep oldu. Endeksler Cuma gününü -%0,2 ilâ %0,5 değişimlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasası**, piyasadaki indirim beklentilerinin yumuşak iniş senaryosuyla uyumlu makro ekonomik veriler sonrasında Fed'in indirim beklentisine yakınsamasıyla satıcılı seyretti. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %3,92'ye, 10 yıllık tahvil getirisi %3,90'a yükseldi. **Dolar endeksi** iki iş gününde toplam %0,6 artışla 101,7 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** ABD'de güçlü gelen büyüme ve Libya'nın petrol ihracını ülkenin doğusundaki 5 limanda askıya alması nedeniyle yükseldikten sonra OPEC+ üyelerinin petrol arzında artış yapabileceğine dair haberlerle haftanın son işlem gününü 78,8\$/bb'l'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** jeopolitik risklerle Perşembe günü yükselişin ardından Cuma gününü DXY ve tahvil getirilerinde yükselişin sürmesiyle %0,7 düşerek 2503\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE)** temmuzda aylık bazda %0,2, yıllık olarak ise %2,5 arttı. Fed'in yakından takip ettiği gıda ve enerji hariç çekirdek PCE'de aylık artış ise %0,2 oldu. Mal fiyatları yatay seyrederken, hizmet fiyatları üst üste üçüncü ayda da %0,2 arttı.
- Euro Bölgesi'nde yıllık tüketicici enflasyonu ağustosta öncü veriye göre %2,6'dan %2,2'ye geriledi.** Enerji fiyatları yıllık bazda %3 azalırken, gıda yıllık enflasyonu ağustosta %2,4'e yükseldi (temmuz: %2,3). Gıda ve enerji fiyatları hariç yıllık enflasyon ise %2,9'dan %2,8'e sınırlı geriledi. **Ekonomik Güven Endeksi** ağustosta 0,6 puan artışla 96,6'ya yükselerek 2023 yılı ortalamasını (96,4) aştı.
- Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi (EGE)** ağustosta 1,2 puan düşüşle 93,1 seviyesinde gerçekleşti; Mayıs 2021 sonrası en düşük seviyeye. **TÜRK-İŞ'in** ağustos ayı verilerine göre açıkl sınırı aylık %0,2 artışla 19.271 TL oldu. Açlık sınırında yıllık artış %65'ten %58'e geriledi. **İstanbul Ticaret Odası (İTO)**, ağustos ayı İstanbul Ücretliler Geçişme İndeksi verilerine göre, İstanbul Ücretliler Geçişme İndeksi ağustosta aylık %1,7 arttı, yıllık enflasyon ise baz etkisiyle %72,8'den %61,6'ya geriledi.
- Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE)** temmuzda bir önceki aya göre %4,0 artışla yıllık %61,8 seviyesine geldi. **Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi (TGFE)** 2Ç24'te Türkiye genelinde, 1Ç24'e göre %7,3 oranında artarken, 2Ç23'e göre %64,7 oranında yükseldi. TGFE yıllık bazda reel olarak %4,4 azaldı.
- Hazine Eylül-Kasım dönemi üç aylık iç borçlanma stratejisini** açıkladı. Buna göre; Eylül ayında toplam 126,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 177,6 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta.
- Yurt içinde bugün** 2. çeyrek büyüme ve ağustos ayı İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi verileri yayınlanacak. Ekonominin 2. çeyrekte yıllık bazda %3,2 büyüyeceğini, çeyreklik bazda ise ılımlı daralacağını tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (ağustos)	47,2	-
Türkiye GSYH (2Ç24, yıllık % değişim)	5,7	3,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/08	29/08	2023
TLREF	52,53	52,53	43,63
TR 10 yıllık	28,52	28,52	25,06
ABD 10 yıllık	3,90	3,86	3,88
Almanya 10 yıllık	2,30	2,27	2,02

Döviz Kurları

	30/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,0756	0,0	0,3	15,4
€/TL	37,6465	-0,3	-1,1	15,7
€/€	1,1048	-0,3	-1,3	0,1
\$/Yen	146,17	0,8	1,2	3,6
GBP/€	1,3127	-0,3	-0,7	3,1

Hisse Senedi Endeksleri

	30/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.833	0,0	-0,9	31,6
S&P 500	5.648	1,0	0,2	18,4
FTSE-100	8.377	0,0	0,6	8,3
DAX	18.907	0,0	1,5	12,9
SMI	12.437	0,2	0,7	11,7
Nikkei 225	38.648	0,7	0,7	15,5
MSCI EM	1.100	0,5	-0,1	7,4
Şangay	2.842	0,7	-0,4	-4,5
Bovespa	136.004	0,0	0,3	1,4

Emtia Fiyatları

	30/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,8	-1,43	-0,3	2,3
Altın (\$/ons)	2.503	-0,7	-0,4	21,3
Gram Altın (TL)	2.736,7	-0,7	-0,3	40,5
Bakır (\$/libre)	414,5	-0,1	-1,3	6,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Makro tarafta piyasaların bu hafta takip edeceği önemli veriler arasında bugün gelecek ikinci çeyrek büyüme verisi ve yarın açıklanacak ağustos ayı enflasyonu öne çıkıyor. Piyasa ayrıca bu hafta Fitch Ratings tarafından gerçekleştirilecek gözden geçirmeye odaklanacak. Geçtiğimiz Perşembe yayınlanan BDDK aylık verisi temmuz ayında özel bankaların net faiz marjındaki daralmanın devam ettiğine işaret etti. BIST'in haftaya hafif alıcılı bir başlangıç yapmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 son işlem gününde gün başındaki geri çekilmeyle test ettiği 9700 bölgesinden tepki yaşadı. Kapanış 9833 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9509 seviyesi üzerinden gelişen tepki çabası geçerli durumda. Bununla birlikte hareket halen sınırlı düzeyde kabul edilebilir. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için ilk aşamada 10000-10140 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu bölgeye kadar gelişebilecek hareketler sınırlı olağan tepki çerçevesinde değerlendirilebilir. Bu aşamada 9740 seviyesi üzerindeki kapanış bir miktar iyimserliğe işaret ediyor olsa da endekste 21, 50 ve 100 günlük ortalama altındaki seyir geçerli durumda. Dolayısıyla sınırlı bir miktar iyimserlikten bahsedebiliyoruz. BIST100 için 9740-9509-9483-9313-9216 destek, 9865-10000/140-10250-10337-10500 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	0,8	-0,9	-8,4	31,6
BIST-30	0,7	-0,6	-7,0	35,2
Banka Endeksi	0,2	-1,5	-8,2	57,4
Sınai Endeks	1,5	-1,3	-8,6	15,4
Hizmetler Endeksi	0,1	-0,4	-5,5	41,1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8.294.510
Bankalar Piy. Değ.	1.761.212
Holdingleer Piy. Değ.	1.540.990
Sanayi Piy. Değ.	3.855.480
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	119.700
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Eczacıbaşı Yatırım	9,97	214,7
Borusan Boru Sana'	8,45	677,9
Aksa	6,44	282,3
Sasa	6,03	3874,5
Borusan Yat. Paz.	5,86	206,3

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

Odaş Elektrik	-3,48	467,2
Oyak Çimento Fabri	-2,56	392,7
Bim Birleşik Mağaza	-2,44	2356,0
Şekerbank	-1,81	494,4
Şok Marketler Ticar	-1,58	340,6

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

Türk Hava Yolları	-0,58	7723,9
Ereğli Demir Çelik	1,64	5916,5
Tüpraş	1,93	5717,5
Anadolu Efes Biracı	-1,15	4088,0
İş Bankası (C)	0,61	3889,3

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

F_XU0300824	10866,5	0,6	101.823
F_XU0301024	11495,3	0,8	191.313
F_USDTRY0824	33,95	-0,4	168.173
F_EURTRY0824	37,71	-0,5	1.007

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	55.272	-46.939
F_USDTRY0824	559.963	-57.568

Şirket Haberleri

- **THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 530 TL)**, dünyada önemli bir konuma sahip olan genel dağıtım sistemlerinden (GDS) Sabre ile olan anlaşmasını iptal etti. 1 Eylül 2024 tarihinden itibaren, THY biletlerinin satışları Sabre üzerinden gerçekleştirilmeyecek. Tur şirketleri Sabre dışında başka GDS'ler ile de çalıştıkları için söz konusu haberin THY üzerinde önemli bir etkisi olacağını düşünmüyoruz. Ek olarak THY, TK Connect üzerinden direkt satışlarını artırmayı hedeflemektedir. Haber etkisinin Nötr olacağını düşünüyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB geçtiğimiz Perşembe akşamı zorunlu karşılık uygulamasında değişikliğe gitti. Buna göre; gerçek kişi TL mevduat payı yüzde 45 ila yüzde 50 arasında bulunan bankalar için aylık artış hedefi 0,8 puana yükseltildi. Gerçek kişi TL mevduat payı %60 üzeri olan bankalar için aylık artış hedefi kaldırılarak %60'ın üzerinde kalınması koşulu getirildi. Ayrıca TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık tutarına TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan faiz oranı üst sınırı politika faizinin %84'üne (mevcut oran üzerinden %42) yükseltildi. TL zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranı 5 puan artırıldı. Uygulama değişikliklerinin TL mevduat faizinde artış yönünde etki yapması bekleniyor.
- **Bankacılık Sektörü:** Perşembe günü açıklanan BDDK aylık verilerine göre bankaların toplam net kârı temmuz ayında %57 gerileyerek 34,7 milyar TL oldu. Böylece sektör 2024 Ocak-Temmuz döneminde net kârını önceki yıla göre %19 artışla 348,8 milyar TL olarak açıkladı. Aylık bazda net kâr gerilemesi en çok yerli özel bankalar ve kamu bankaları gruplarında gerçekleşti. Yerli özel bankaların net kârı önceki aya göre %84 düşerek temmuz ayında 4,5 milyar TL, kamu bankalarının net kârı önceki aya göre %72 düşerek 4,6 milyar TL oldu. Buna karşılık Garanti'nin de dahil olduğu yabancı bankalar grubunda temmuz ayı net kârı önceki aya göre %17 gerileyerek 16,7 milyar TL oldu. Temmuz ayı net kârı katılım bankalarında önceki aya göre %44 azalarak 4,0 milyar TL ve kalkınma bankalarında %51 azalarak 4,9 milyar TL oldu. Banka net kârındaki düşüş öncelikle net faiz gelirinin zayıf seyrinden kaynaklanıyor. Yabancı mevduat bankalarında ise net faiz geliri önceki ay olduğu gibi artışını sürdürdü. Yabancı bankaların net faiz marjı tarafında olumlu ayrışması kredi-mevduat getiri makasının yeniden fiyatlamaya bağlı olarak daha hızlı toparlanmasından kaynaklanıyor.

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)
Ayes Celik Hasir	AYES	0.3000	0.7%	-	-	-	41.26	41.56
Dogus Otomotiv	DOAS	10.0000	4.2%	-	-	-	229.30	239.30

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Oba Makarnacilik	OBAMS	0.6435	1.9%	34.10	15.10.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Kuyas Yatirim	KUYAS	171,818	58.75	10.1	7.48%
Sarkuysan	SARKY	68,583	23.23	1.6	0.28%
Sasa	SASA	8,000,000	4.89	39.1	0.06%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	350,000	2.74	1.0	0.67%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	18,401	49.46	0.9	3.09%
Metemtur Yatirim	METUR	72,778	14.10	1.0	0.59%
Oylum Sinai Yatirimlar	OYLUM	50,000	8.19	0.4	0.06%
Toplam				54.1	

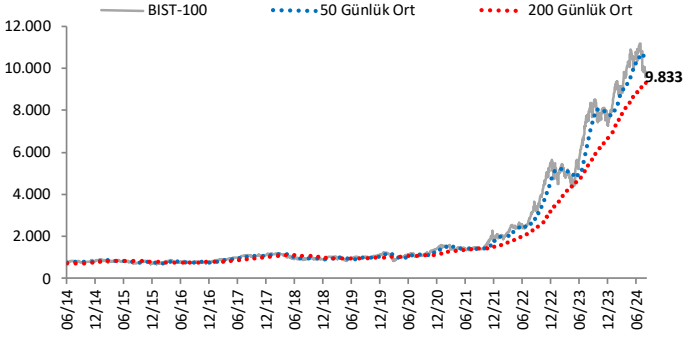
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ATAKP	2-Eyl	2Q24						
INVEO	2-Eyl	2Q24						
KLKIM	5-Eyl	2Q24	1,600	376	130			
GRSEL	5-Eyl	2Q24						
POLHO	5-Eyl	2Q24						

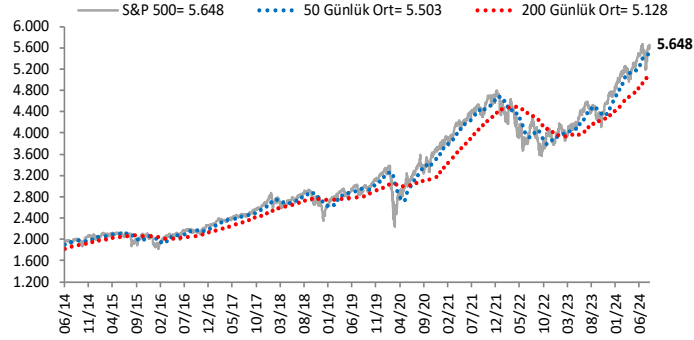
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

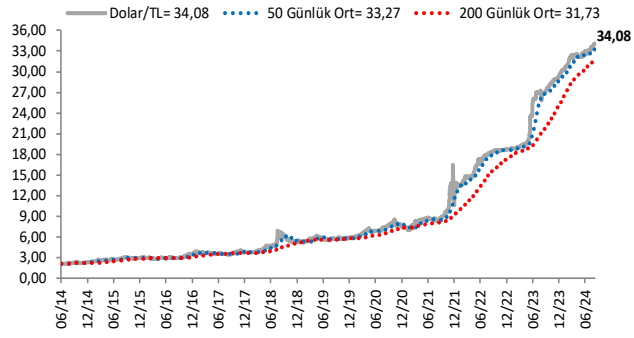
BIST-100 (bin)



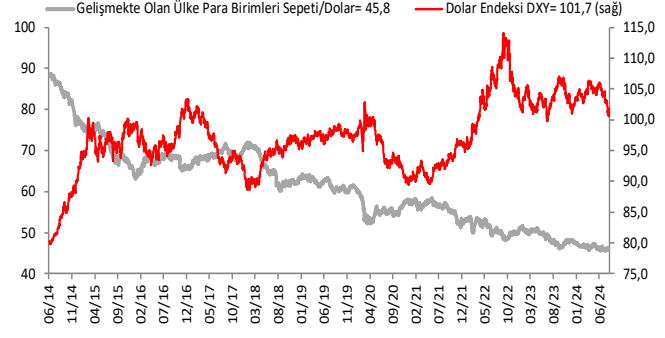
S&P 500



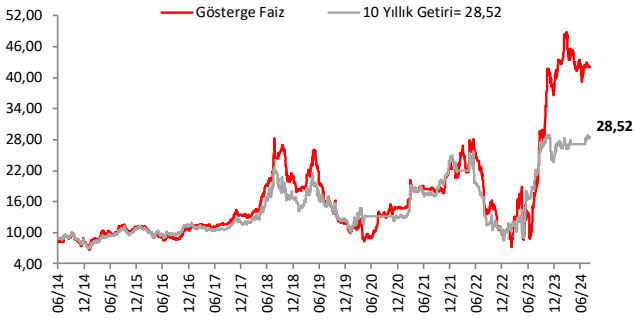
\$/TL



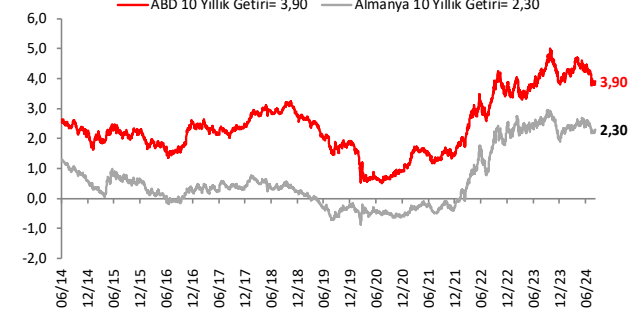
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



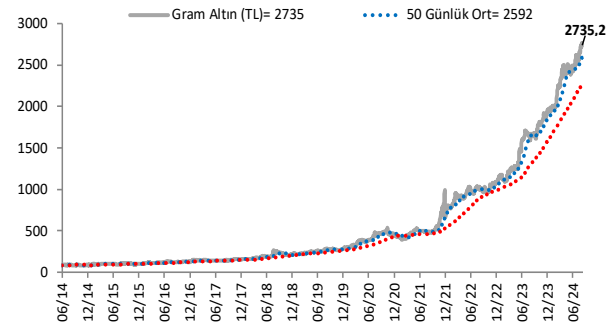
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Şirketleri, 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