

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,0660	EUR/TRY 37,7162	EUR/USD 1,1058	BIST-100 10.022	Gram Altın 2730,2
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

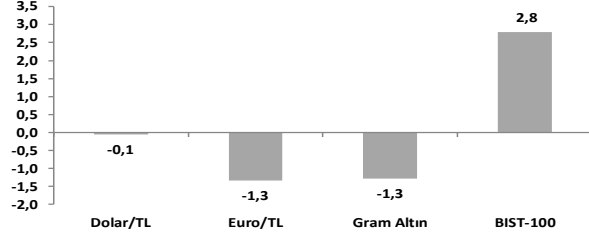
ABD borsalarında 5 Ağustos sonrası en sert günlük düşüş

- Yurt içinde TÜFE ağustosta aylık %2,47, yıllık %52,0 arttı
- Reel sektörün net döviz açık pozisyonu haziranda aylık 3,7 milyar \$ arttı
- ABD'de ISM imalat sanayi daralma bölgesinde kalmaya devam etti

ABD hisse senedi piyasaları tatil sonrası ilk işlem gününe imalat sanayi PMI ve ISM endekslerinde i) üretim endekslerinin daralması, ii) fiyatların yükselmesi, iii) istihdam ve yeni siparişlerin ise daha sert daralmasıyla negatif başlangıç yaptı. Nvidia'nın öncülüğünde satışlar gün boyunca devam etti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla 5 Ağustos sonrası en düşük seviyeler olan %2,1 ve %3,3 geri çekilmeyle tamamladı. VIX endeksi 20,7 ile 12 Ağustos sonrası en yüksek seviyesinde. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** alıcılı bir sabah seansının ardından gün boyu satıcılı seyir izledi. Endeksler günü %0,8 ilâ %1,3 kayıplarla noktalandı. **ABD tahvil piyasası** riskten kaçınmanın ağırlık kazandığı günde alıcılı seyretti. 2 yıllık tahvil getirisi Mayıs 2023 başlarından beri en düşük getiri olan %3,86'ya, 10 yıllık tahvil getirisi %3,83'e geriledi. **Dolar endeksi** riskten kaçışın da etkisiyle %0,2 artışla 101,8 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** ABD'den gelen imalat sanayi PMI ve ISM endekslerinin gerilemesi ve küresel imalat sanayi PMI endeksinin 8 ayın en düşük seviyesine gelmesiyle günü 1 Ağustos sonrası en sert (%4,9) düşüşle 73,8\$/bb'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** DXY'deki artışın da etkisiyle %0,3 daha gerileyerek günü 2493\$/ons seviyesinde bitirdi. **Bakır vadeli kontrat fiyatı** hem ABD hem de küresel imalat sanayi verilerinde görülen düşüşün etkisiyle %2,8'lik geri çekilmeyle günü 409,2\$/lb seviyesinden kapattı. **New York Borsası'nda işlem gören doğal gaz aktif vadeli kontrat fiyatları** ABD Enerji Bakanlığı'nın, ocaktan beri durdurduğu sıvılaştırılmış doğal gaz ihracat lisansını ilk defa tekrar vermesinin etkisiyle %3,6 yükseldi: 2,20\$/MMBtu.

- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi** ağustosta 46,8'den 47,2'ye sınırlı yükselmekle birlikte daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Endeks son 5 aydır daralma bölgesinde. Alt endekslerden yeni siparişler endeksi aylık bazda 2,8 puan azalırken, 44,6 ile daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Üretim endeksi de 45,9'dan 44,8'e geriledi. Fiyatlar endeksi 1,1 puan artışla 54 olarak gerçekleşti. İstihdam endeksi temmuz ayındaki 43,4 seviyesinden 46'ya yükseldi.
- ABD'de S&P Global imalat sanayi PMI** ağustosta 47,9 ile öncü veriye yakın gerçekleşti. **İnşaat harcamaları** temmuzda aylık %0,1 artış beklentilerine karşın %0,3 azalışla 2,16 trilyon \$ oldu. Özel inşaat harcamaları hem konut hem de konut dışı segmentlerdeki zayıflık nedeniyle aylık bazda %0,4 geriledi. Konut dışı kamu inşaat harcamaları ise %0,2 arttı.
- Brezilya'da ekonomi** ikinci çeyrekte yıllık bazda %3,3 ile beklentilerin (%2,7) ve bir önceki çeyreğin (%2,5) üzerinde büyüdü. Mevsimsellikten arındırılmış olarak ise bir önceki çeyrekteki %1'lik artışın ardından ikinci çeyrekte çeyreklik bazda %1,4 artış kaydetti. Harcama tarafında tüketim harcamaları ve yatırımlar hız kazanırken, üretim tarafında sanayi ve hizmetler arttı, tarım sektöründe ise daralma görüldü.
- Yurt dışında bugün** ABD'de haftalık konut kredisi başvuruları, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ve Bej Kitap, Euro Bölgesi'nde nihai hizmet sektörü PMI endeksi ve üretici fiyat enflasyonu verileri takip edilecek.
- Yurt içinde tüketici fiyatları** ağustosta %2,47 oranında artarak piyasa beklentilerinin hafif altında gerçekleşti ve yıllık enflasyon %61,8'den %52,0'ye geriledi. Doğal gaz ve tütün ürünlerindeki fiyat artışlarının aylık enflasyona katkısını 0,92 puan olarak hesaplıyoruz. Diğer taraftan, hizmetlerdeki katılık sürüyor. Çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonları da baz etkisiyle geriledi. B endeksi yıllık enflasyonu 9,4 puan gerileyerek %50,9, C endeksi yıllık enflasyonu ise 8,7 puan azalarak %51,6 oldu (**Makro: Yıllık enflasyon baz etkisiyle gerilemeye devam ederken, ana eğilimde beklenen iyileşme yakın**).
- Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu** haziranda aylık 3,7 milyar \$ artarak 118,9 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti; Ocak 2022'den bu yana en yüksek seviye. Bunda döviz varlıklarının aylık 4,1 milyar \$ ile döviz yükümlülüklerinin üzerinde (0,4 milyar \$) azalması etkili oldu. Yükümlülükler tarafında; yurt içi bankaların sağladığı döviz kredileri 1,2 milyar \$ artarken, ithalat borçları 1,1 milyar \$ geriledi. Varlıklar kısmında ise yurt içi bankalar mevduatı 3,0 milyar \$ azaldı. Kısa vadeli net döviz fazlası aylık 2,6 milyar \$ azalarak 34,8 milyar \$'a geriledi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (ağustos) 62,90 -

ABD Bej Kitap - -

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/09	02/09	2023
TLREF	52,99	52,94	43,63
TR 10 yıllık	28,49	28,22	25,06
ABD 10 yıllık	3,83	3,90	3,88
Almanya 10 yıllık	2,28	2,34	2,02

Döviz Kurları

	03/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,0047	0,3	-0,1	15,2
€/TL	37,5737	0,1	-1,3	15,5
€/Ş	1,1043	-0,3	-1,3	0,0
\$/Yen	145,48	-1,0	1,1	3,1
GBP/Ş	1,3114	-0,2	-1,1	3,0

Hisse Senedi Endeksleri

	03/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.022	-0,9	2,8	34,2
S&P 500	5.529	-2,1	-1,7	15,9
FTSE-100	8.298	-0,8	-0,6	7,3
DAX	18.747	-1,0	0,3	11,9
SMI	12.348	-0,8	0,4	10,9
Nikkei 225	38.686	0,0	1,0	15,6
MSCI EM	1.090	-0,6	-0,9	6,5
Şangay	2.803	-0,3	-1,6	-5,8
Bovespa	134.353	-0,4	-1,8	0,1

Emtia Fiyatları

	03/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,8	-4,86	-7,3	-4,3
Altın (\$/ons)	2.493	-0,3	-1,3	20,8
Gram Altın (TL)	2.723,3	0,0	-1,3	39,9
Bakır (\$/libre)	403,2	-2,7	-4,8	3,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün günü %1 civarı kayıpla kapattı. Diğer taraftan ana endeksin 10 bin seviyesinin üzerinde tutunması dikkat çekti. Dün özellikle önceki gün endeksi taşıyan banka endeksindeki satışlar genel eğilim üzerinde belirleyici oldu. BIST haftanın geri kalanında yarın açıklanacak Orta Vadeli Program hedeflerini ve Cuma seans sonrası yayınlanacak olan Fitch Ratings'in Türkiye gözden geçirmesinin sonuçlarını takip edecek. Endeksin bugün 10 bin seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz. Yatay bir açılışla güne başlanmasını bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0,9	2,8	-4,3	34,2
BIST-30	-1,0	2,7	-2,8	37,8
Banka Endeksi	-1,0	2,9	-2,0	63,1
Sınai Endeks	-1,0	2,5	-6,2	16,3
Hizmetler Endeksi	-0,4	2,6	-2,4	44,0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8.464.948
Bankalar Piy. Değ.	1.822.370
Holdingle Piy. Değ.	1.588.214
Sanayi Piy. Değ.	3.897.852
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	120.578
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Borusan Boru Sanayi	9,97	371,7
Borusan Yat. Paz.	9,97	136,7
Hektaş	4,22	1313,1
Bosch Fren Sistemleri	3,99	152,3
Katılımevim Tasarruf	2,81	503,4

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

Tofaş Otomobil Fab.	-4,10	1065,2
Ag Anadolu Grubu Hc	-3,88	279,0
İş Yatırım	-3,78	220,7
Sdt Uzay Ve Savunma	-3,01	106,8
Oyak Çimento Fabrik:	-2,93	238,3

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

Türk Hava Yolları	-1,86	7138,1
Yapı Ve Kredi Bankası	-1,57	5557,3
İş Bankası (C)	-0,44	5486,4
Emlak G.M.Y.O.	2,80	4671,9
Koç Holding	0,93	3638,4

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler: BİM, Koç Holding, MLP Sağlık, Mavi, Otokar, Turkcell, THY, Yapı Kredi, Migros, İş Bankası, Ford Otosan. Detaylar için [tıklayın](#)

Şirket Haberleri

- **Tofaş (TOASO; EÜG; 12A HF: 440 TL)**, 2 Eylül tarihinden itibaren üretimde tek vardiya sistemiyle çalışmaya başladığını açıkladı. Fiorino'nun da portföyden çıkmasıyla birlikte geriye bir tek Egea'nın üretimi kalmıştı. Haberi **Nötr** olarak yorumluyoruz.
- **Otomotiv Sektör Notu:** Hafif araç satışları %1 arttı. Ağustos ayında yurt içi hafif araç pazarı (otomobil + hafif ticari araç) yıllık %1 artarak 90 bin adet olarak gerçekleşti (10 yıllık ortalaması: 61 bin adet). Ağustos ayında binek araç satışları yıllık yatay kalırken, hafif ticari araç satışları %3 arttı. Doğu Otomotiv Skoda dâhil hafif araç satışları yıllık %11 artarak 13 bin adet oldu (Skoda hariç %1 artarak 10 bin adet oldu). Doğu Otomotiv'in pazar payı aylık 280 baz puan daralarak %14,7 oldu. Ağustos ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 129 bin adet Skoda hariç hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin Skoda hariç ağır ticari araç dâhil satış beklentisi 110 bin adet seviyesindedir. Ford Otosan hafif araç satışları yıllık %2 daralarak 8 bin seviyesinde gerçekleşti. Ford'un pazar payı aylık 53 baz puan artarak %9,1 oldu. Ağustos ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 107 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin 2024 yurt içi satış hacmi öngörüsü 100-110 bin adet (ağır ticari araç satışları dâhil) seviyesindedir. Tofaş hafif araç satışları yıllık %56 artarak 12 bin adet oldu. Artış ağırlıklı olarak düşük baz etkisinden kaynaklandı. Tofaş'ın pazar payı aylık 64 baz puan artarak 12,8 oldu. Ağustos ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 169 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin 2024 yurt içi satış hacmi öngörüsü 120-140 bin adet seviyesindedir. Ağustos verileri kuvvetliydi. Şirketlerin eğilimleri hala öngörülerin üzerinde. **Tofaş ve Doğu Otomotiv verilerine piyasa tepkisinin "Hafif Olumlu", Ford'un verilerine ise "Nötr" olacağını düşünüyoruz.**
- **TÜRKBESD Temmuz 2024 pazar verilerini yayınladı.** Temmuz 2024'te; toplam satışlar, özellikle ihracattaki %14'lük artışın etkisiyle yıldan yıla artış gösterdi. Kurutucu segmentindeki güçlü büyüme, MDA4'teki %3'lük düşüğe rağmen MDA6'daki %6'lık artışa katkıda bulundu. Yılın ilk yedi ayında; toplam satışlar yıllık bazda %2 artarken, dondurucu ve kurutuculara yönelik canlı talep nedeniyle MDA6'daki iç talep %12 arttı. Yılın kalanında iç talepte daralma ve ihracat pazarlarında hafif toparlanma beklentimizi koruyoruz. Diğer yandan, Ağustos 2024 verileri yılın kalanına ilişkin beklentilerimizi yeniden değerlendirmede belirleyici olacaktır. **Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 212 TL) ve Vestel Beyaz Eşya (VESBE; EÜG; 12A HF: 33 TL) için hafif olumlu.**

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Adel Kalemcilik	ADEL	-	-	1000.0%	-	-	49.91	549.00
Halk G.M.Y.O.	HLGYO	-	-	17.0%	-	-	2.34	2.74
Yesil Yatırım Holding	YESIL	-	-	-	200.0%	1.00	1.97	3.92

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
İc Enterra Yenilenebilir Enerji	ENTRA	-	-	8.66	---
Seyitler Kimya	SEYKM	-	-	4.62	---
Dct Trading Dis Ticaret	DCTTR	0.0341	0.1%	24.36	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Metemtur Yatırım	METUR	41,222	16.04	0.7	0.62%
Kuyas Yatırım	KUYAS	112,364	62.13	7.0	7.86%
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	1,000,000	1.59	1.6	0.19%
Rubenis Tekstil	RUBNS	352,022	29.35	10.3	0.62%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	250,000	2.68	0.7	0.69%
Sarkuysan	SARKY	96,438	23.71	2.3	0.30%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	12,513	50.32	0.6	3.10%
Toplam				23.2	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Mevcut Sermaye (TL)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelsiz Tutarı (TL)</u>
Yesil Yapı	YYAPI	321,702,935	165.0%	530,809,844

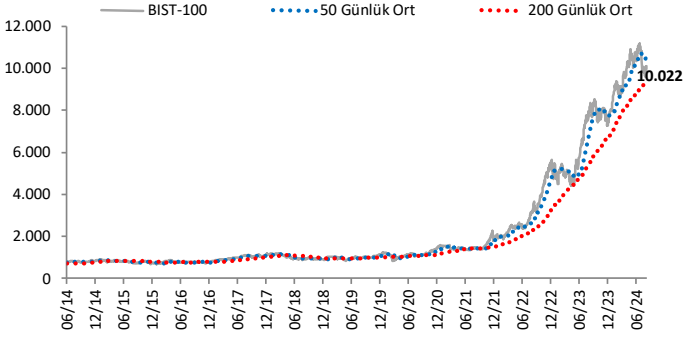
Finansal Takvim

<u>Hisse Kodu</u>	<u>Tarih (t)</u>	<u>Dönem</u>	<u>AK Yatırım Tahmini</u>			<u>Konsensüs Tahmini</u>		
			<u>Net Satış</u>	<u>FAVÖK</u>	<u>Net Kar</u>	<u>Net Satış</u>	<u>FAVÖK</u>	<u>Net Kar</u>
GEDİK	4-Eyl	2Q24						
KLKIM	5-Eyl	2Q24	1,600	376	130			
GRSEL	5-Eyl	2Q24						
POLHO	5-Eyl	2Q24						
GWIND	5-Eyl	2Q24						
SOKM	10-Eyl	2Q24				42,707	82	222
BIMAS	26-Eyl	2Q24				113,272	4,690	4,222

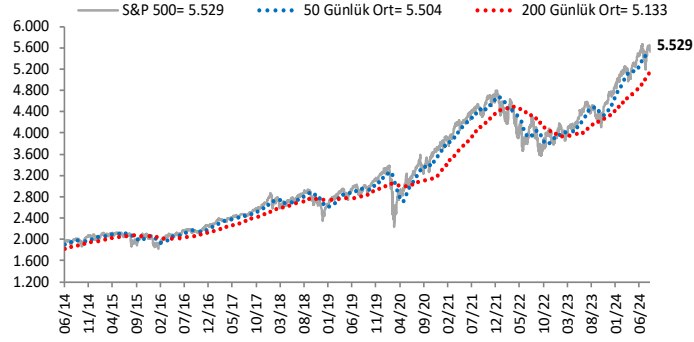
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

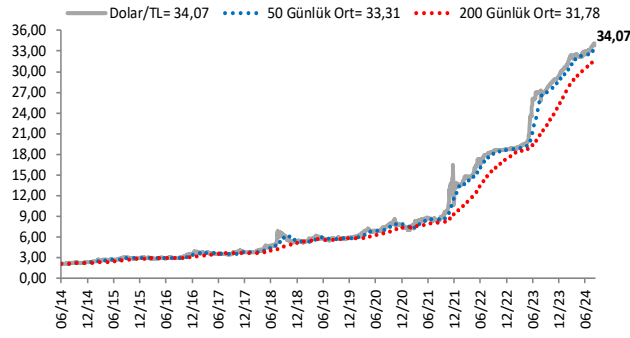
BIST-100 (bin)



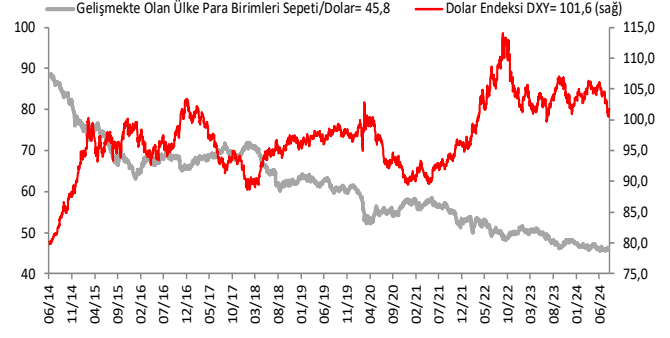
S&P 500



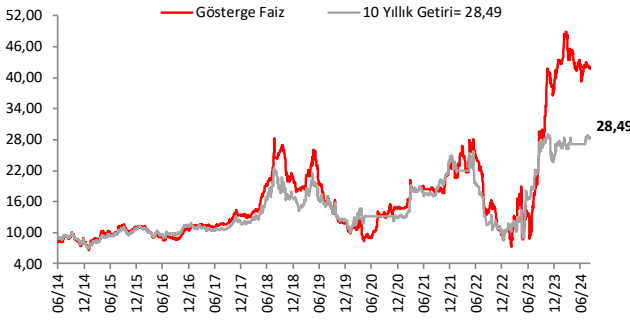
\$/TL



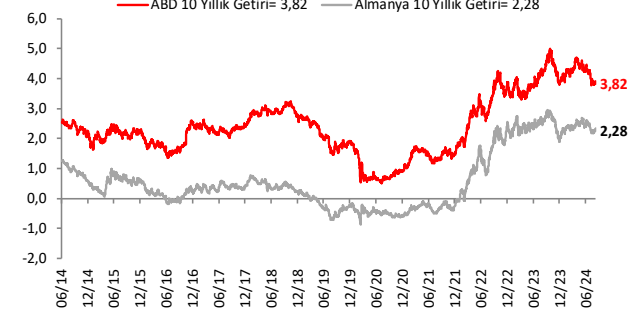
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



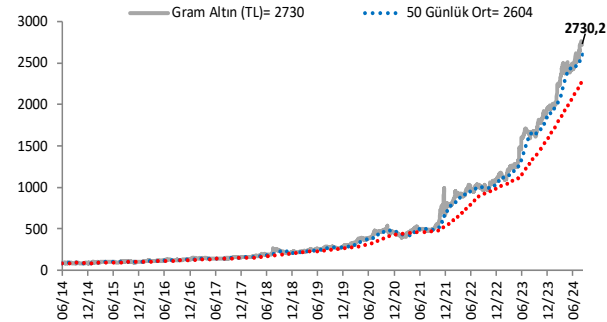
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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