

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 34,0161	EUR/TRY 37,6942	EUR/USD 1,1076	BIST-100 9.771	Gram Altın 2729,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

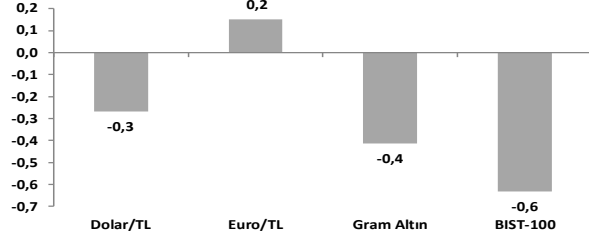
## Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu yükseltti

- Kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, not görünümünü «durağan» olarak açıkladı
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi ağustos ayında 194,6 milyar TL açık verdi
- ABD'de tarım dışı istihdam ağustosta aylık 142 bin kişi arttı

**ABD hisse senedi piyasaları** tarım dışı istihdam verisinin beklenti altında kalan aylık artışı ve işsizlik oranındaki sınırlı düzelmeye ile Fed'in PPK üyesi Waller'ın eylül ayı için temkinli bir indirim sonrası veriyeye dayalı olarak daha güçlü indirimlerin gerçekleşebileceğine dair söylemiyle satıcılı seyretti. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,7 ve %2,6 düşüşlerle tamamladı. Haftalık kayıplar ise sırasıyla %4,2 ve %5,8 ile 10 Mart haftası sonrası en yüksek seviyede. VIX endeksi 19,9'dan 22,4'e yükseldi. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** Almanya ve Fransa'da sanayi üretimlerindeki düşüşün beklentilerden de kötü gelmesi, EB ÇÇ24 nihai büyüme verisinin aşağı yönlü güncellenmesi ve ABD'deki gelişmelerle satıcılıydı. Endeksler günü %0,9 ilâ %1,6 gerileyerek noktalandı. **ABD tahvil piyasasında** alıcılı seyir Cuma günü de devam etti. 2 yıllık tahvil getirisi ağustos başından beri en sert haftalık düşüşle (27bps) Eylül 2022'den beri en düşük seviye olan %3,65'e, 10 yıllık tahvil getirisi Haziran 2023 sonrası en düşük getiri olan %3,71'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -2bps'ten Haziran 2022 sonrası en yüksek seviye olan 6bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,1 artışla 101,2 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** küresel talep koşullarında kötüleşme beklentilerinde %2,2 düşüşle günü 71,1\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) üst üste 4 aydır altın alımında bulunmaması ve Fed'in PPK üyelerinden eylül ayında faiz indirimine yönelik imalann artmasıyla %0,8 gerileyerek günü 2497\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD'de tarım dışı istihdam ağustosta aylık 142 bin kişi ile piyasa beklentilerinin (165 bin) altında arttı.** Haziran ve temmuz aylarındaki istihdam ise toplam 86 bin kişi aşağı yönlü revize edildi. İstihdamın en çok arttığı sektörler sağlık ve inşaat sektörleri oldu. İşsizlik oranı %4,3'ten %4,2'ye geriledi. İlgücüne katılım oranı %62,7'de sabit kaldı. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4, yıllık %3,8 arttı.
- Almanya'da sanayi üretimi mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak (m.a.)** temmuzda aylık %2,4 ile beklentilerin (%-0,5) üzerinde daraldı. Ayrıca, son üç ayda üretim önceki üç aya göre %2,7 daha düşük gerçekleşti. İmalat sektörlerinin çoğunda üretim geriledi. Enerji ve inşaat hariç sanayi üretimi ise %3,2 azaldı. Sermaye malları üretimi %4,2, ara malları üretimi %2,8 ve tüketim malları üretimi %1,2 geriledi.
- Euro Bölgesi'nde ekonomi** ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,2 büyüdü (ilk tahmin %0,3). Özel tüketim harcamaları çeyrek bazda %0,1 azalırken, kamu tüketim harcamaları %0,6 arttı. Sabit yatırımlar ise %2,2 geriledi. Net ihracat, ilk çeyrekteki 0,8 puanlık katkının ardından ikinci çeyrek büyümesine 0,5 puan katkı sağladı.
- Japonya'da ekonomi revize edilen tahmine göre,** yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,7 büyüdü (ilk tahmin: %0,8). Özel tüketim ikinci çeyrekte %0,9, kamu tüketimi ise %0,1 arttı. Net ihracat büyümeyi 0,1 puan aşağı çekti. **Çin'de tüketici fiyatları** ağustosta yıllık %0,6 arttı (beklenti: %0,7). Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyonda yıllık artış ise %0,4'ten %0,3'e geriledi. Mal fiyatları %0,7 artarken, hizmet fiyatlarında artış %0,5 oldu. Çin'de yıllık bazda üretici fiyatları son 23 aydır azalmaya devam ediyor; ÜFE ağustos ayında yıllık bazda %1,8 geriledi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti,** not görünümünü ise «durağan» olarak açıkladı. Enflasyonun 2024 yılını %43 seviyesinde tamamlaması (ortalama enflasyon %59,5) bekleniyor. 2025 yılında ortalama enflasyonun %31'e (2025 sonunda %21) gerileyeceği tahmin ediliyor.
- Hazine nakit dengesi ağustos ayında 194,6 milyar TL, faiz dışı olarak ise 108,3 milyar TL açık verdi.** 2023 aynı döneminde nakit dengesi 61,9 milyar TL, faiz dışı olarak ise 140,5 milyar TL fazla vermişti. Ağustos ayında gelirler yıllık bazda %16,4 ile giderlerin (%64,2) altında artış gösterdi. Yılın ilk sekiz ayında ise nakit dengesi birikimli olarak 1.334,6 milyar TL açık verdi.
- Hazine bugün 12 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ve 4 yıl vadeli TLREF'e** endekli, yarı 7 yıl vadeli değişken faizli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

ABD NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri (ağustos, %)	2,97	-
Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (eylül)	-13,9	-12,2

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	06/09	05/09	2023
TLREF	52,99	52,99	43,63
TR 10 yıllık	28,80	28,79	25,06
ABD 10 yıllık	3,71	3,73	3,88
Almanya 10 yıllık	2,17	2,21	2,02

## Döviz Kurları

	06/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	33,9842	0,1	-0,3	15,1
€/TL	37,7037	-0,3	0,2	15,9
€/\$/	1,1084	-0,2	0,3	0,4
\$/Yen	142,30	-0,8	-2,6	0,9
GBP/\$	1,3129	-0,4	0,0	3,1

## Hisse Senedi Endeksleri

	06/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.771	-1,7	-0,6	30,8
S&P 500	5.408	-1,7	-4,2	13,4
FTSE-100	8.181	-0,7	-2,3	5,8
DAX	18.302	-1,5	-3,2	9,3
SMI	11.908	-1,0	-4,2	6,9
Nikkei 225	36.391	-0,7	-5,8	8,7
MSCI EM	1.075	-0,1	-2,3	5,0
Şangay	2.766	-0,8	-2,7	-7,0
Bovespa	134.572	-1,4	-1,1	0,3

## Emtia Fiyatları

	06/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,1	-2,24	-9,8	-7,8
Altın (\$/ons)	2.497	-0,8	-0,2	21,1
Gram Altın (TL)	2.725,3	-0,9	-0,4	40,0
Bakır (\$/libre)	401,5	-1,5	-3,1	3,2

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

## Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haber akışı açısından yoğun bir haftayı BIST-100 endeksi %0,6 kayıpla kapattı. Haftanın son iki gününde banka hisselerindeki satışlar dikkat çekerken, kamu bankaları olumlu tarafta ayrıştı. Seans kapanışı sonrası Fitch'in ülke kredi notunu bir basamak yükseltmesi ve paralelinde not görünümünü durağan olarak güncellemesi beklenti paralelindeydi. Cuma günü ABD hisse senedi endekslerindeki kayıplar, vadeli endekslerde bu sabahki sınırlı toparlanma eğilimine rağmen temkinli davranma gereğine işaret ediyor. BIST'de haftaya yatay bir başlangıç bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde günün genelindeki yatay seyrin ardından gün sonuna doğru artan satış baskısıyla aşağı yönlüydü. Kapanış 9771 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10180-10415 bandı altındaki hareket geçerli durumda. Geçtiğimiz hafta görülen tepki çabası bu bant altıyla sınırlı kalırken endekste 21, 50 ve 100 günlük ortalama altındaki seyir devam ediyor. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için ilk aşamada 10180-10415 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu bölgeye kadar gelişebilecek hareketler sınırlı olağan tepki çerçevesinde değerlendirilebilir. 9678-9520 nispeten kuvvetli destek bölgesi. Altına yaşanacak sarkma 9200 bölgesine yönelik bir hareketin habercisi olabilecektir. BIST100 için 9678-9565/20-9400-9300-9200 destek, 9945-10180-10250/370-10558 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

## Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford, İş Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.7	-0.6	-1.1	30.8
BIST-30	-1.7	-1.0	0.0	33.8
Banka Endeksi	-2.6	0.5	2.5	58.2
Sınai Endeks	-1.2	-0.9	-2.0	14.3
Hizmetler Endeksi	-1.5	-0.4	-1.2	40.5

## Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,283,404
Bankalar Piy. Değ.	1,791,717
Holdingle Piy. Değ.	1,544,319
Sanayi Piy. Değ.	3,844,362
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	110,453
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Katılımevim Tasarruf	6.33	1022.1
Astor Enerji	4.25	2721.7
Kayseri Şeker Fabrika	3.49	165.0
Oba Makarnacılık	3.48	326.8
Yayla Agro Gıda	2.26	66.9

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

Borusan Boru Sanayi	-7.24	852.8
Hektaş	-4.33	367.6
Teknosa	-4.05	89.3
Migros	-4.01	843.6
Vestel Beyaz Eşya	-3.93	86.1

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

Türk Hava Yolları	-1.18	7234.3
İş Bankası (C)	-2.58	4940.5
Yapı Ve Kredi Bankas	-3.63	3626.9
Akbank	-2.72	3576.6
Astor Enerji	4.25	2721.7

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

F_XU0301024	11307.0	-1.7	196,234
F_XU0301224	12066.3	-1.6	2,322
F_USDTRY0924	34.93	-0.1	96,073
F_EURTRY0924	38.84	-0.1	550

## Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	430,019	13,523
F_USDTRY0924	865,109	32,453

## Şirket Haberleri

- Türk Traktör (TTRAK; EÜG; 12A HF: 1230 TL) Aylık Satışları** - Ağustos ayında zayıf sonuçlar. Türk Traktör'ün Ağustos 2024'te yurt içi satışları yıllık %10, ihracat satış hacmi yıllık %42 daraldı. Ağustos 2024'te Türk Traktör, yurt içi pazarda 2,4 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 1,6 bin adet). Ağustos 2024'te şirket, 0,6 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 1,0 bin adet). Bu haberin hisse fiyatı üzerinde etkisinin "Olumsuz" olacağını düşünüyoruz.

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	1.000.000	1,65	1,7	2,50%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	550.000	2,65	1,5	0,71%
Ral Yatırım Holding	RALYH	944	310,00	0,3	0,86%
Metemtur Yatırım	METUR	70.000	16,60	1,2	0,83%
<b>Toplam</b>				<b>4,6</b>	

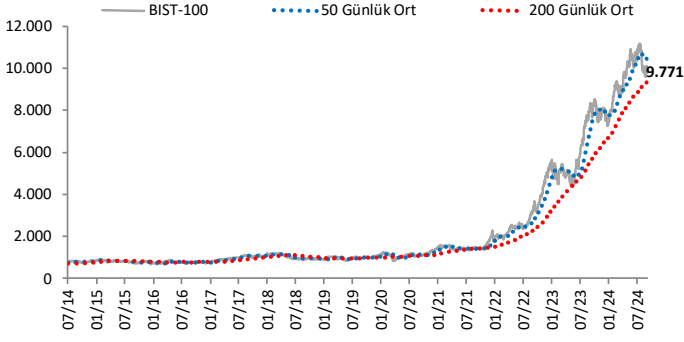
### Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
SOKM	10-Eyl	2Q24						
AELS	10-Eyl	2Q24				16.939	3.824	1.182
TCELL	12-Eyl	2Q24				34.655	14.566	2.967
MAVI	17-Eyl	2Q24						
BIMAS	26-Eyl	2Q24						

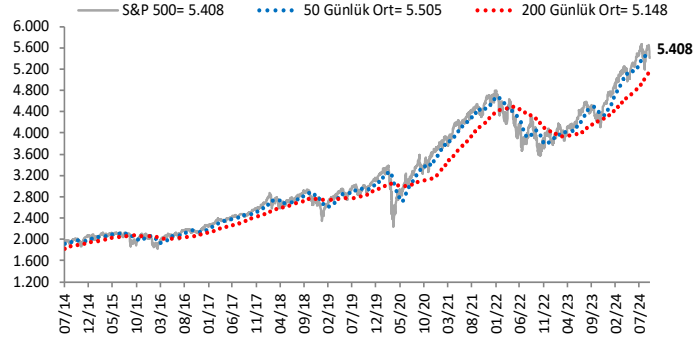
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

# Göstergeler

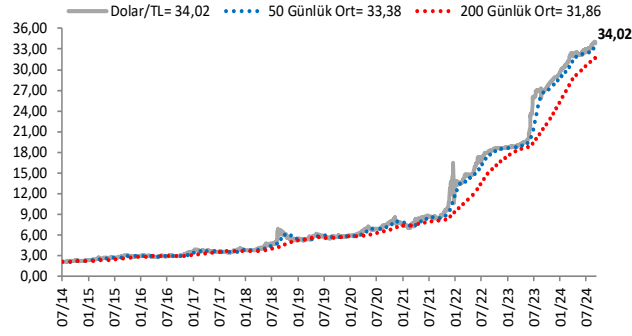
## BIST-100 (bin)



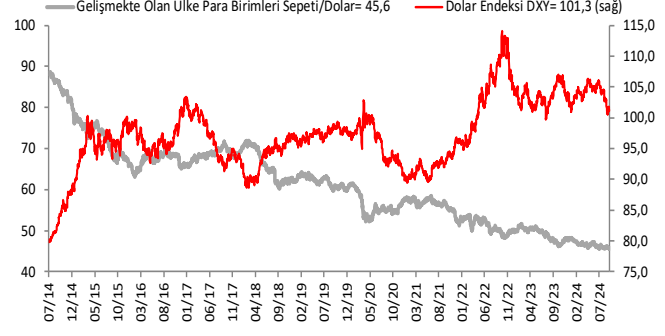
## S&P 500



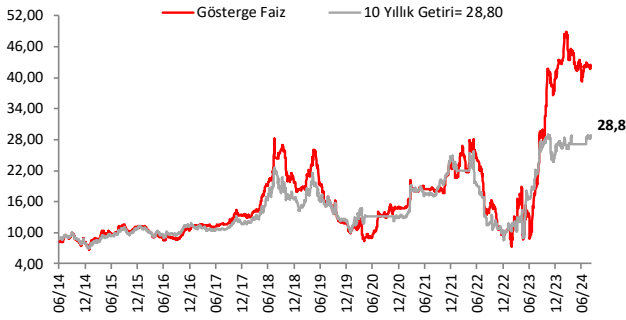
## \$/TL



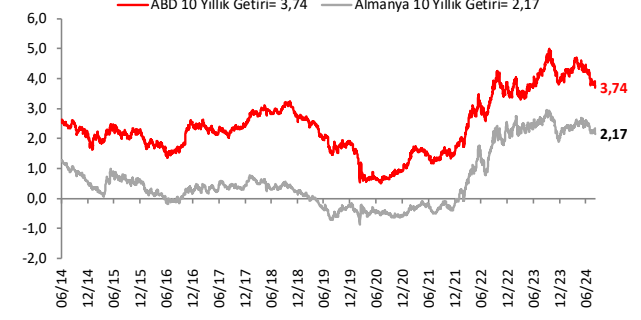
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



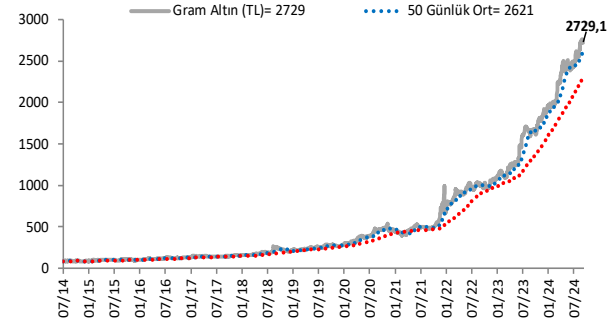
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



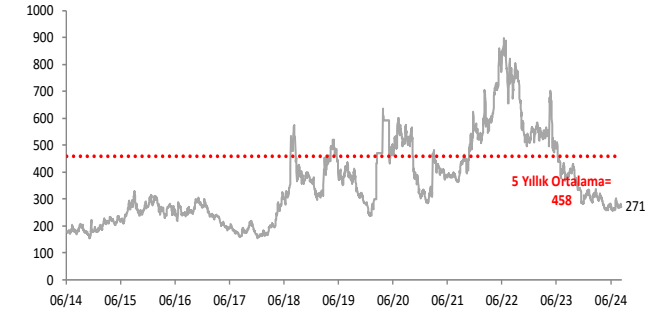
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Alp Nasır

[Alp.Nasir@akbank.com](mailto: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 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 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 sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, 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