

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,0889	EUR/TRY 37,6773	EUR/USD 1,1041	BIST-100 9.700	Gram Altın 2741,0
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

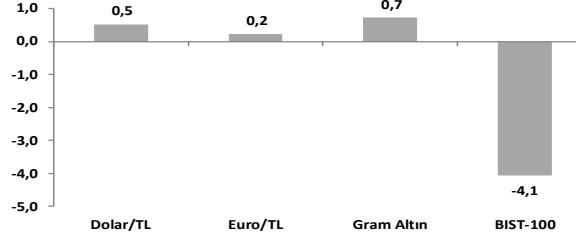
Yurt içinde temmuz sanayi üretimi açıklanacak

- Ayrıca temmuz ayına ilişkin işsizlik oranı verisi yayınlanacak
- İSO ihracat İklim Endeksi ağustosta 50,8'den 51,3'e yükseldi
- Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni gerilemeye devam etti

ABD hisse senedi piyasalarında, toptan eşya satışlarının beklentileri üzerinde artması, NY Fed Tüketici Beklenti Anketi'nde kısa vadeli enflasyonun yatay seyretmesi ve işsizlik oranı beklentilerinin yükselmesi ile Cleveland Fed'in yıllık TÜFE tahminlerinin düşmesi alışları destekledi. Geçen haftaki satışlar sonrası tepki alışlarının da destek verdiği S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü %1,2'şer artışla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** Almanya ve EB'de Sentix Yatırımcı Güven Endeksi'nin sırasıyla Ekim 2022 ve Ocak 2024'ten sonraki en düşük seviyelerine gelmelerine rağmen alıcılı seyretti. Endeksler günü %0,6 ilâ %1,2 yükselişlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** tüm vadelerde son 4 iş günündeki alıcılı seyir kısmen sona erdi. 2 yıllık tahvil getirisi %3,67'ye yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %3,70'e geriledi. **Dolar endeksi** %0,4 artışla 101,6 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Francine kasırgasının Meksika Körfezi'ndeki petrol sondaj kulelerine zarar verebileceği endişeleri ve Çin'in stratejik petrol rezervini artırdığı yönündeki haberlerle %1,1 yükselerek günü 71,8\$/bbl'den noktalandı. **Altının ons fiyatı** ABD'de Çarşamba günü kritik TÜFE verisi öncesinde %0,4 artışla günü 2506\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de New York Fed Ağustos ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**, enflasyon beklentileri kısa ve uzun vadede değişmezken, orta vadede bir miktar yükseldi. Buna göre; median enflasyon beklentisi 1 ve 5 yıl sonrası için %3,0 ve %2,8'de sabit kaldı. Üç yıl sonrası için median enflasyon beklentisi ise %2,3'ten %2,5'e yükseldi. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 1,0 puan azalarak %13,3'e geriledi ve son 12 aylık ortalama olan %13,7'nin altına düştü. Önümüzdeki 12 ay içinde kendi isteğiyle işten ayrılma olasılığı %20,7'den %19,1'e düşerek, serinin 12 aylık ortalaması olan %19,4'ün hafif altında gerçekleşti.
- Euro Bölgesi (EB) Sentix Yatırımcı Güven Endeksi eylülde 1,5 puan düşerek -15,4'e geriledi** ve Ocak 2024'ten bu yana en düşük seviyeye geldi. Mevcut durum endeksi -22,5 ile Aralık 2023'ten bu yana en düşük seviyede gerçekleşti (ağustos:-19,0). Buna karşın, beklentiler endeksi bir önceki aydaki -8,8 seviyesinden -8,0'e yükseldi.
- Çin'de dış ticaret fazlası** temmuz ayındaki 84,6 milyar \$'dan ağustosta 91,0 milyar \$'a yükseldi. İhracatın dolar bazında yıllık %8,7 ile ithalatın (%0,5) üzerinde artması dış ticaret fazlasının artmasında etkili oldu.
- Yurt içinde İSO ihracat İklim Endeksi ağustosta 50,8'den 51,3'e yükseldi.** Endeks sene başından bu yana eşik seviyenin üzerinde bulunuyor. Endekste artışta Almanya dışındaki Avrupa ekonomilerindeki toparlanma ile ABD ve İngiltere'de ekonomik aktivitede genişleme etkili oldu.
- Yurt içinde bugün temmuz ayı sanayi üretimi ve işsizlik oranı verileri açıklanacak.** Öncü göstergeler, imalat sanayi ana eğiliminin talep koşullarındaki zayıflamaya bağlı olarak yavaşlama eğilimini sürdürdüğüne işaret ediyor. Ancak köprü günü etkilerinin temmuz SÜE aylık değişimine yapacağı belirgin katkı ve yüksek oynaklık sergileyen sektörlerde olası toparlanma, temmuz ayında SÜE'nin aylık bazda artacağı bir görünüm ortaya koyabilir.
- Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 49,7 milyar TL borçlandı. 12 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %45,86 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 7 yıl vadeli değişken faizli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (temmuz, yıllık % değişim)	-4,7	-
Türkiye İşsizlik Oranı (temmuz, %)	9,2	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	09/09	06/09	2023
TLREF	52,99	52,99	43,63
TR 10 yıllık	28,78	28,80	25,06
ABD 10 yıllık	3,70	3,71	3,88
Almanya 10 yıllık	2,17	2,17	2,02

Döviz Kurları

	09/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,0659	0,2	0,5	15,4
€/TL	37,6289	-0,2	0,2	15,6
€//\$	1,1035	-0,4	-0,3	0,0
\$/Yen	143,18	0,6	-2,5	1,5
GBP/\$	1,3074	-0,4	-0,5	2,7

Hisse Senedi Endeksleri

	09/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.700	-0,7	-4,1	29,8
S&P 500	5.471	1,2	-3,1	14,7
FTSE-100	8.271	1,1	-1,1	7,0
DAX	18.444	0,8	-2,6	10,1
SMI	11.981	0,6	-3,8	7,6
Nikkei 225	36.216	-0,5	-6,4	8,2
MSCI EM	1.063	-1,1	-3,0	3,9
Şangay	2.736	-1,1	-2,7	-8,0
Bovespa	134.737	0,1	-0,1	0,4

Emtia Fiyatları

	09/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,8	1,10	-7,3	-6,7
Altın (\$/ons)	2.506	0,4	0,3	21,5
Gram Altın (TL)	2.742,0	0,6	0,7	40,8
Bakır (\$/libre)	408,5	1,7	-1,5	5,0

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

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST düşüş yönündeki eğilimini korudu. Günü %1'e yakın kayıpla kapatan endekse en belirgin aşağı yönlü etki bankalardan geldi. Buna karşılık dün gıda, bilişim ve perakende ticaret endeksleri olumlu ayrıştı. Veri akışı açısından bugün işsizlik ve sanayi üretimi, yarın perakende satışlar ve Perşembe günü cari işlemler verileri takip edilecek. Yurt dışı tarafta haftanın ilk günü hafif toparlanma çabası vardı. BIST'in bu seviyelerde tutunmaya çalışacağını tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı yükseliş denemesinin ardından gün sonuna doğru artan satış baskısıyla geri çekilme yaşadı. Kapanış 9700 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te direnç ve üzerini kısa vade için iyimserlik bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10180-10415 bandı altındaki hareket geçerli durumda. Son hafta görülen tepki çabası da 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. BIST'te 9678-9520 bandını nispeten kuvvetli destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Altına yaşanacak sarkma 9200 bölgesine yönelik yeni 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, Otocar, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.7	-4.1	-2.1	29.8
BIST-30	-1.0	-4.8	-1.2	32.4
Banka Endeksi	-2.2	-6.1	5.3	54.7
Sınai Endeks	0.0	-2.7	-3.3	14.3
Hizmetler Endeksi	-0.6	-3.4	-3.5	39.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,203,369
Bankalar Piy. Değ.	1,748,263
Holdingle Piy. Değ.	1,546,509
Sanayi Piy. Değ.	3,850,442
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	99,111
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Borusan Yat. Paz.	9.96	290.8
Borusan Boru Sana	9.96	457.9
Bera Holding	6.14	353.0
Bosch Fren Sistemle	5.12	95.3
Tümosan Motor Ve	4.81	499.2

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

Halk Bankası	-5.53	800.2
T.S.K.B.	-3.88	155.5
Koza Altın İşletmele	-3.65	1847.5
Cw Enerji Mühendis	-3.50	276.9
Emlak G.M.Y.O.	-3.43	1745.4

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

Türk Hava Yolları	-1.45	7279.0
İş Bankası (C)	-2.19	4290.7
Ereğli Demir Çelik	-0.60	2878.1
Tüpraş	0.06	2572.0
Yapı Ve Kredi Banka	-2.99	2540.0

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

F_XU0301024	11159.8	-1.3	167,543
F_XU0301224	11916.3	-1.2	1,377
F_USDTRY0924	34.90	-0.1	19,299
F_EURTRY0924	38.61	-0.6	649

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	427,443	-2,576
F_USDTRY0924	863,299	-1,810

Şirket Haberleri

- Ukrayna operasyonlarının hisse devri tamamlandı. **Turkcell (TCELL; EÜG; 12A HF: 157 TL)** artık Lifecell LLC, LLC Global Bilgi ve LLC Ukrtower'ın hissedarı değil. Turkcell, hisse alım sözleşmesi uyarınca 524 milyon USD aldı. Bu tutar 1Ç24 itibarıyla net borcun yaklaşık %53'üne ve son kapanış itibarıyla piyasa değerinin yaklaşık %8,4'üne denk gelmektedir.
- **THY (THY; EÜG; 12A HF: 515 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı yıllık %3 daraldı, rekor kargo performansı devam etti. Ağustos ayında toplam yolcu sayısı yıllık %3 daralarak 8,4 milyon seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı %6 daraldı. Direkt uluslararası yolcu sayısı yıllık %7 daralarak 2,4 milyon seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası transfer yolcu sayısı yıllık %4 artarak 3,0 milyon seviyesinde gerçekleşti. Ağustos 2024'te toplam AKK yıllık %5 artarak 23 milyar, toplam ÜYK yıllık %4 artarak 20 milyar seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında doluluk oranı yıllık 0,5 puan daraldı. İç hat doluluk oranı yıllık 0,9 puan daraldı. Dış hat doluluk oranı yıllık 0,5 puan daraldı. Ağustos 2024'te kargo hacmi yıllık %16 artarak 170 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Kargo hacminde bir önceki rekor ağustos ayı pandeminin devam ettiği 2021 yılındaydı. Bu haberi "Hafif Olumsuz" olarak değerlendiriyoruz.
- **Havacılık Sektör Notu:** Toplam yolcu sayısı yıllık %2 arttı. Ağustos ayında Türkiye yolcu sayısı yıllık %2 artarak 2019 yılının %108'i olan 25 milyon seviyesinde gerçekleşmiştir. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %1 daralarak 2019 yılının %101'i olan 9 milyon seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %4 artarak 2019 yılının %112'si olan 16,0 milyon seviyesinde gerçekleşti. Toplam yolcu sayısı bir önceki ayda 2019 yılının %111'i seviyesinde gerçekleşmişti. İstanbul Havalimanı'nda, THY'nin ana üssü, toplam yolcu sayısı yıllık %1 artarak 7,7 milyon kişiye ulaştı. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %9 daralarak 1,7 milyon kişiye, uluslararası yolcu sayısı yıllık %5 artarak 6,0 milyon kişiye ulaştı. Sabiha Gökçen'in, Pegasus ve AnadoluJet'in ana üssü, toplam yolcu sayısı %4 artarak 2019 yılının %113'ü olan 3,9 milyon yolcu seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ayda Sabiha Gökçen toplam yolcu sayısı 2019 yılının %114'ü seviyesine ulaşmıştı. Antalya Havalimanı'nın, Pegasus, THY ve AnadoluJet'in üssü, toplam yolcu sayısı %1 artarak 2019 yılının %103'ü olan 5,8 milyon yolcu seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ayda Antalya Havalimanı toplam yolcu sayısı 2019 yılının %104'ü seviyesine ulaşmıştı. TAV Holding'in toplam yolcu sayısı yıllık %6 artarak 2019 yılının %111'i olan 13,0mn seviyesine yükseldi. Yurt içi yolcu sayısı 2019 yılının %111'i seviyesinde, uluslararası yolcu sayısı %112 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki ayda, yurt içi, uluslararası ve toplam yolcu sayısı 2019 yılının sırasıyla %107, %114 ve %112'si seviyelerindeydi. Söz konusu haberi TAV, THY ve Pegasus için "Nötr" olarak değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Bedelli	Teorik/Ref.	Son
		Temettü (TL)	Verim (%)	Oranı (%)	Oranı (%)	Fiyatı (TL)	Fiyat (TL)	Kapanış (TL)
Platform Turizm Tas. Gıda Ins. Temizlik	PLTUR	0,0599	0,2%	-	-	-	26,70	26,76
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	0,0347	1,3%	-	-	-	2,55	2,58
Vakıf Fin. Kir.	VAKFN	-	-	75,0%	-	-	1,56	2,73

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam Alımların
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Özsermayeye Oranı
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	525.000	2,57	1,3	0,74%
Frijo Pak Gıda	FRIGO	50.000	7,20	0,4	0,004%
Metemtur Yatırım	METUR	44.201	18,19	0,8	0,87%
Mistral G.M.Y.O	MSGYO	351.470	14,23	5,0	0,26%
Ral Yatırım Holding	RALYH	104.650	307,72	32,2	1,03%
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	1.000.000	1,64	1,6	0,27%
Izmir Demir Çelik	IZMDC	1.164.999	5,59	6,5	3,15%
Toplam				47,9	

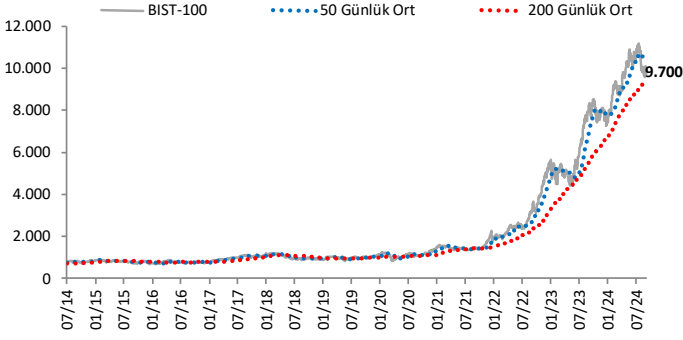
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
SOKM	10-Eyl	2Q24						
ASELS	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						
DOHOL	26-Eyl	2Q24						

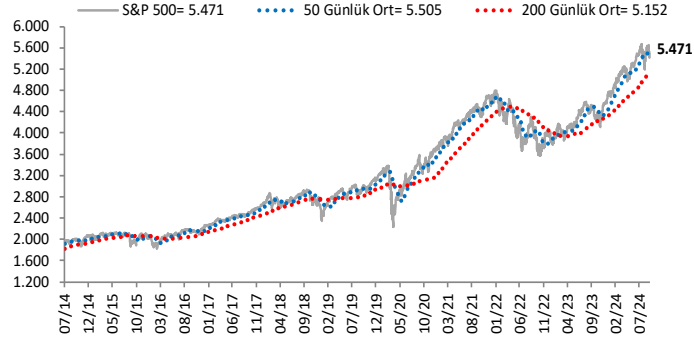
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

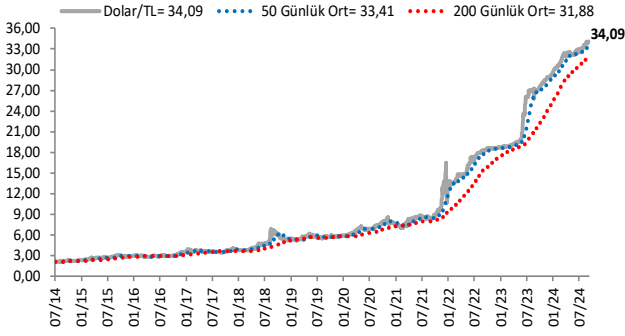
BIST-100 (bin)



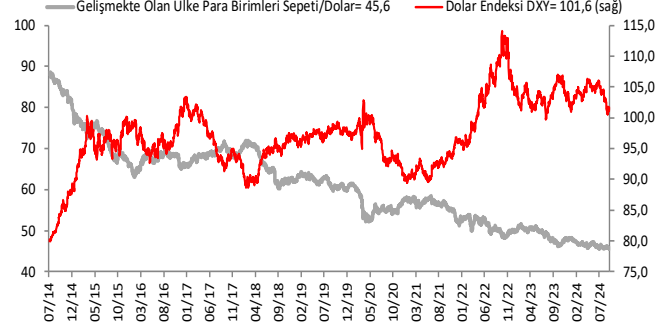
S&P 500



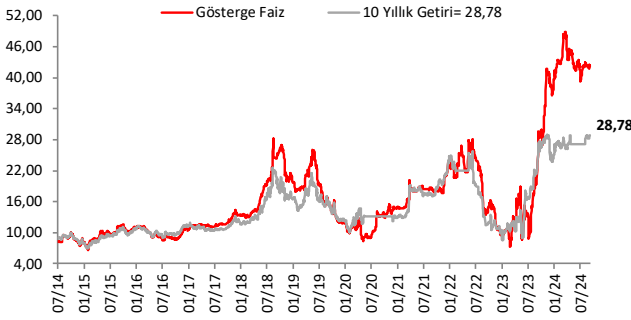
\$/TL



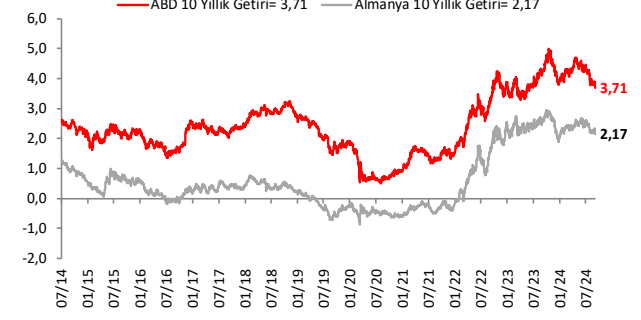
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



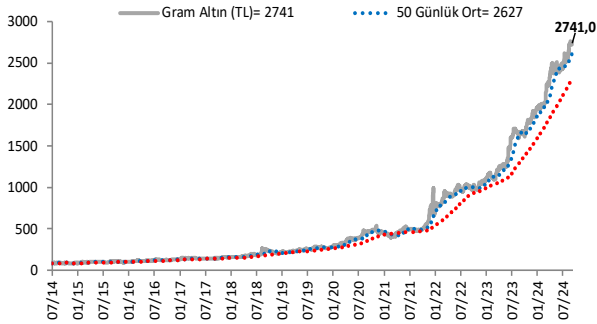
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



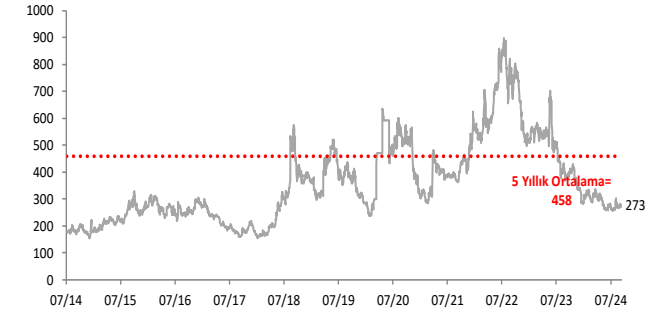
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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

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