

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 33,9870	EUR/TRY 37,5143	EUR/USD 1,1018	BIST-100 9.420	Gram Altın 2755,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

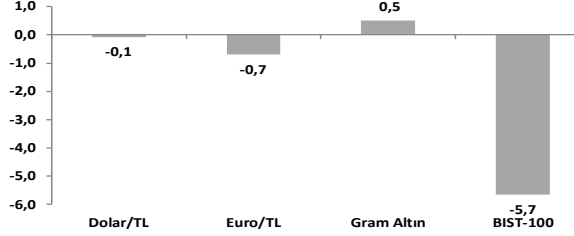
Yurt içinde ödemeler dengesi, yurt dışında ECB faiz kararı takip edilecek

- Cari dengenin temmuzda 0,5 milyar \$ fazla vermesini bekliyoruz
- ECB'nin kısa vadeli faiz oranlarını indirmesi bekleniyor
- ABD'de TÜFE ağustosta aylık bazda %0,2, yıllık olarak %2,5 arttı

ABD hisse senedi piyasalarında, TÜFE ana eğilimindeki bozulmanın faiz indirim beklentilerini sınırlamasıyla gelen satışlar, özellikle teknoloji hisselerinde olmak üzere dipten gelen tepki alımlarıyla telafi edildi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,1 ve %2,2'lik yükselişlerle tamamladı. VIX endeksi 19,1'den 17,7'ye geriledi. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** ABD TÜFE verisi sonrası gördüğü satışların bir kısmını telafi edebildi ve genel olarak karışık bir seyir izledi. Endeksler günü %0,4 ilâ %0,7 değişimlerle noktalandı. **ABD tahvil piyasası** ise TÜFE verisi sonrası sert satışların bir kısmını telafi etse de günü satıcı kapattı. 2 yıllık tahvil getirisi %3,64'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,65'e yükseldi. **Dolar endeksi** %0,1 daha artarak 101,7 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** EIA'nın haftalık ham petrol stok raporundaki 833 bin varillik artışın beklentilerin altında (1,1mn varil) kalması ve Francine kasırgasının olası olumsuz etkileri sebebiyle %2,1 artışla günü 70,6\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** ABD TÜFE verisi sonrası %0,2 gerileyerek günü 2512\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de tüketici enflasyonu ağustosta piyasa beklentilerine paralel aylık %0,2 arttı.** Böylece yıllık enflasyon %2,9'dan %2,5'e geriledi. Barınma endeksi ağustos ayında %0,5 artışta aylık artışta etkili olmaya devam etti. Gıda fiyatları temmuz ayındaki %0,2'lik yükselişin ardından ağustosta %0,1 arttı. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyondaki aylık artış ise %0,2'den %0,3'e yükseldi, yıllık bazda ise artış %3,2 oldu. Ağustos ayında barınma, havayolu ücretleri, motorlu taşıt sigorta, eğitim ve giyim fiyatları arttı.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları son üç haftadır artış gösteriyor;** başvurular 6 Eylül'de sona eren haftada %1,4 yükseldi. 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı 14 baz puan düşerek %6,29 ile Ocak 2023'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi.
- İngiltere'de ekonomi art arda ikinci ayda da aylık bazda yatay seyretti.** Piyasa beklentisi %0,2 artış göstereceği yönündeydi. Temmuz dahil üç aylık dönem bir önceki üç aylık dönemle karşılaştırıldığında ise büyüme %0,5'e geriledi. GSYH'nin yıllık büyüme oranı haziran ayındaki %0,7'den temmuzda %1,2'ye yükseldi. Hizmet üretimi ise bir önceki aya göre %0,1 arttı. Temmuz ayında imalat sanayi üretimi %1 düştü.
- Yurt dışında bugün Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı takip edilecek.** ECB'nin kısa vadeli faiz oranlarını indirmesi bekleniyor. ECB ayrıca makro projeksiyonlarını da açıklayacak. **Bugün ayrıca ABD'de üretici fiyat enflasyonu ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri** açıklanacak.
- Yurt içinde perakende satış hacmi temmuzda takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık %5,4 arttı.** Mevsimsellikten arındırılmış olarak ise son iki aydır artış gösteriyor; temmuzda aylık artış %0,8 oldu. Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi haziranda yıllık %39,8 arttı. **İnşaat maliyet endeksi,** temmuzda aylık %1,91 arttı, bir önceki yıla göre artış %46,35 oldu.
- Yurt içinde bugün temmuz ayı ödemeler dengesi verisi açıklanacak.** Cari işlemler dengesi haziran ayında 0,4 milyar \$ fazla vermişti. Temmuz ayında ihracat yıllık bazda %13,8 artarken, ithalat ise %7,8 azaldı. Böylece dış ticaret dengesi 7,3 milyar \$ açık verdi. Temmuzda cari dengenin 0,5 milyar \$ fazla vereceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (temmuz, milyar \$)	0,41	0,5
ECB Faiz Kararı (mevduat faizi, %)	3,75	3,50

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/09	10/09	2023
TLREF	52,21	52,53	43,63
TR 10 yıllık	28,66	28,88	25,06
ABD 10 yıllık	3,65	3,64	3,88
Almanya 10 yıllık	2,11	2,13	2,02

Döviz Kurları

	11/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	33,9889	-0,1	-0,1	15,1
€/TL	37,4674	-0,2	-0,7	15,1
€/£	1,1012	-0,1	-0,6	-0,2
\$/Yen	142,36	-0,1	-1,0	0,9
GBP/\$	1,3043	-0,3	-0,8	2,5

Hisse Senedi Endeksleri

	11/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.420	-2,1	-5,7	26,1
S&P 500	5.554	1,1	0,6	16,4
FTSE-100	8.194	-0,1	-0,9	6,0
DAX	18.330	0,4	-1,4	9,4
SMI	11.923	-0,3	-2,1	7,0
Nikkei 225	35.620	-1,5	-3,9	6,4
MSCI EM	1.059	-0,4	-1,4	3,4
Şangay	2.722	-0,8	-2,2	-8,5
Bovespa	134.677	0,3	-1,1	0,4

Emtia Fiyatları

	11/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	70,6	2,05	-2,9	-8,3
Altın (\$/ons)	2.512	-0,2	0,6	21,8
Gram Altın (TL)	2.741,7	-0,4	0,5	40,8
Bakır (\$/libre)	408,3	1,1	1,6	4,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BİST’de satıcılar seyrin dün de devam etti. BİST-100’e dahil hisselerden sadece beşi günü artıda kapattı. Özellikle banka ve holding hisselerindeki satışlar endeksi nisan ortasından bu yana en dip seviyelerine taşırken, demir/çelik ve telekom hisselerinde ve kısmen perakende ticaret sektöründe daha dirençli bir seyrin vardı. Beş günlük satışın ardından bugün endekste hafif bir toparlanma çabası görmeyi bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BİST100 dün gün başından itibaren satış baskısı altındaydı. Kapanış 9420 seviyesinde gerçekleşti. BİST’te kapanış yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9565-9520 bandı altında. Bir önceki dip bölgesi de olan bu bant altına yaşanan sarkma zayıf seyrin devamına işaret ediyor. Bandın altını belirgin zayıflama bölgesi olarak değerlendirdiğimizi yineliyoruz. Bu bant altında 9216 desteğine yönelik yeni bir hareketin de gelişebileceğini düşünüyoruz. 8755 ise bir alt destek. Bu aşamada tepki çabaları zayıf ve sınırlı. Endekste 9945-10250 bandı üzeri ancak kısa periyot için iyimserlik bölgesi olarak değerlendirilebilir. BİST100 için 9400-9300-9216-8755 destek, 9565-9678-9945-10180-10250 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
BİST-100	-2.1	-5.7	-4.9	26.1
BİST-30	-1.8	-6.0	-3.8	29.0
Banka Endeksi	-1.4	-8.6	2.0	49.8
Sınai Endeks	-2.6	-4.4	-6.8	10.1
Hizmetler Endeksi	-1.3	-4.3	-5.0	37.6

Piyasa Verileri

BİST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,941,397
Bankalar Piy. Değ.	1,700,474
Holdingler Piy. Değ.	1,489,543
Sanayi Piy. Değ.	3,705,064
BİST İşlem Hacmi (mn TL)	114,143
BİST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şekerbank	3.79	421.9
Ereğli Demir Çelik	1.89	4408.8
Turkcell	1.08	2058.6
Migros	0.91	862.1
Bim Birleşik Mağazaları	0.45	2256.7

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Şok Marketler Ticaret	-9.26	974.9
Borusan Yat. Paz.	-8.32	840.5
Bera Holding	-5.86	98.7
Eczacıbaşı Yatırım	-5.56	90.0
Emlak G.M.Y.O.	-5.53	2731.6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.41	6194.2
İş Bankası (C)	-1.89	4860.5
Ereğli Demir Çelik	1.89	4408.8
Akbank	-2.04	4235.8
Tüpraş	-2.69	3608.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy.
F_XU0301024	10789.0
F_XU0301224	11529.3
F_USDTRY0924	24.72
F_EURTRY0924	38.27

Açık Pozisyon	Adet
F_XU0301024	459,849
F_USDTRY0924	972,641

Şirket Haberleri

- **Anadolu Sigorta'nın (ANSGR; Öneri Yok)** ağustos ayı brüt prim üretimi, aylık %2 artışla (+%42 y/y) 5,13 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Yangın & doğal afetler segmentindeki prim üretimi aylık %15 artarken (+%63 y/y), sağlık segmentindeki prim üretimi aylık %9 (+%127 y/y) geriledi. Kasko ve trafik segmentlerindeki prim üretimi ise sırasıyla aylık %4 (+%22 y/y) ve %12 (+%31 y/y) düşüş gösterdi. Bu sonuçla birlikte, 8 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %67 büyümeye ile 41,7 milyar TL'ye yükseldi. **Nötr.**
- **Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 320 TL) Aylık Eğilimler:** Toplam yolcu sayısı %9 arttı. Ağustos ayında toplam yolcu sayısı yıllık %9 artarak 3,7mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %7 artarak 1,3mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %11 artarak 2,4mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Ağustos 2024'te, toplam AKK yıllık %8 artarak, 6,5mlyr seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayında toplam doluluk oranı yıllık 2,0 puan artarak %90,1 seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası doluluk oranı yıllık 3,0 puan arttı. İç hat doluluk oranı yıllık yatay kaldı. Söz konusu haberi "Olumlu" olarak yorumluyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 6 Eylül haftasında YP mevduat 1,03 milyar dolar artışla 199,3 milyar dolar ve TL mevduat 167,0 milyar TL azalarak 10,6 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL ve dolar bazında YP krediler %0,1 ve %0,5 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 4,3 milyar TL artışla 257,2 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %1,7 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 15,0 milyar TL düşüş olduğunu ortaya koyuyor.
- **THY (THYAO; EÜG; 12A HF: 515 TL)** Avustralya'nın Sidney şehrine tarifeli sefer başlatılmasına karar verdi. Hafif olumlu.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Tekfen Holding	TKFEN	20.000	50,55	1,0	0,28%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	50.000	6,95	0,3	0,005%
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	1.000.000	1,52	1,5	0,31%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	640.253	4,28	2,7	1,48%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	650.000	2,37	1,5	0,79%
İzmir Demir Çelik	İZMDC	1.500.000	5,57	8,3	3,42%
Toplam				15,5	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Satışların Özsermayeye Oranı</u>
Formet Metal Ve Cam	FORMT	1.763.816	3,95	7,0	0,33%
Toplam				7,0	

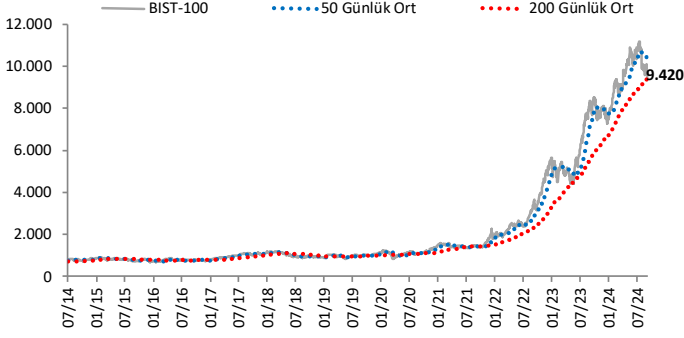
Finansal Takvim

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

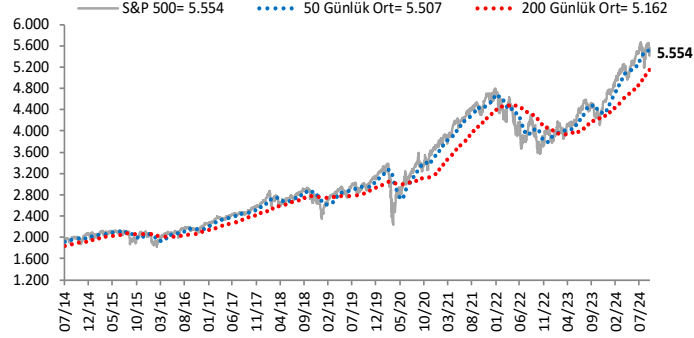
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

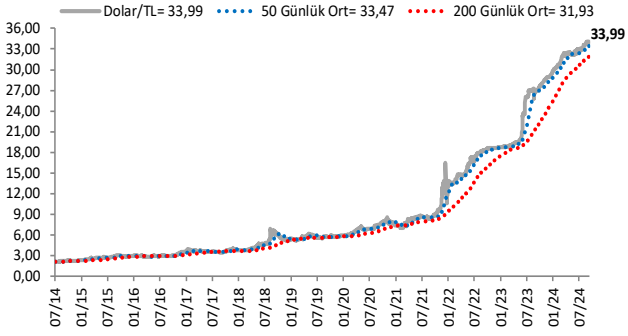
BIST-100 (bin)



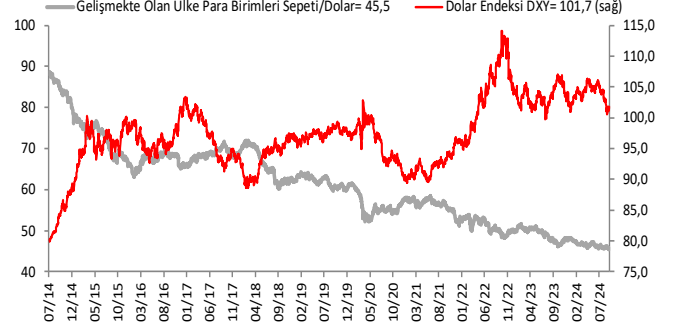
S&P 500



\$/TL



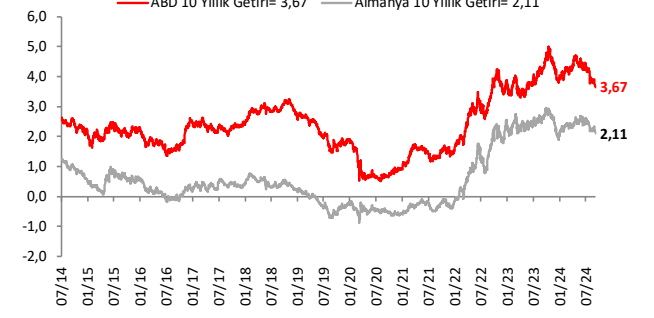
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



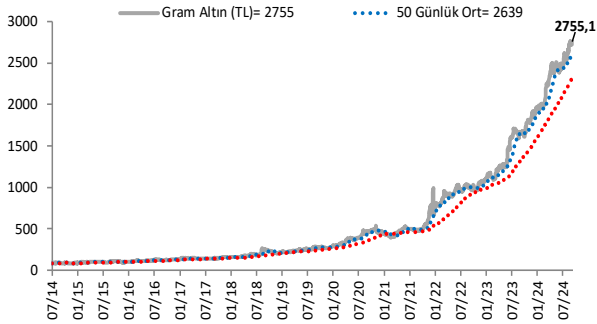
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



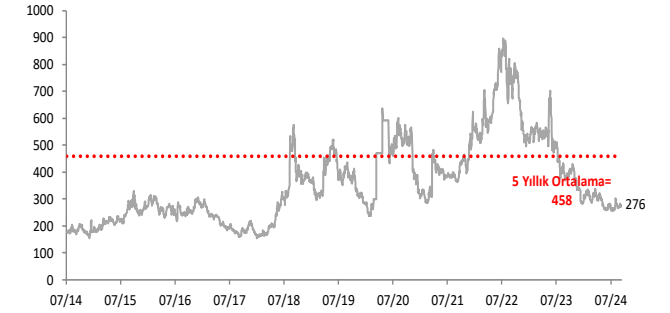
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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