

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 33,9999	EUR/TRY 37,8716	EUR/USD 1,1126	BIST-100 9.577	Gram Altın 2813,4
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

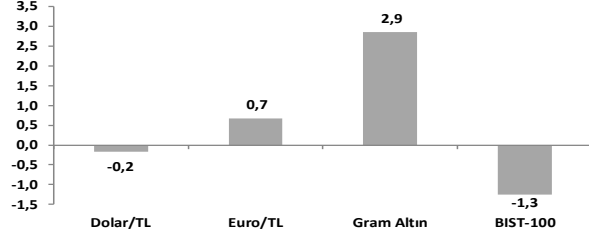
## Fed'in yarınki faiz kararı öncesinde altın tarihi zirvede

- Yurt içinde bütçe dengesi ağustosta 129,6 milyar TL açık verdi
- Bugün konut satış istatistikleri ve konut fiyat endeksi yayınlanacak
- ABD'de üretim ve perakende satışlar verileri açıklanacak

**ABD hisse senedi piyasaları** Fed'in yarınki faiz kararı öncesinde Empire State İmalat Sanayi Anketi'ndeki güçlü seyre rağmen güne satıcılı başladı ve gün boyunca oynak bir seyir izledi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,1 artış ve %0,5 düşükle sonlandırdı. Dow Jones Sanayi endeksi ise %0,6 artışla yeni tarihi zirvesine gördü: 41622. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** daralan dış ticaret fazlası ve işgücü maliyeti yıllık değişimindeki ivme kaybının etkisiyle satırlı başladığı günde karışık seyrini sürdürdü. Endeksler günü -%0,4 ilâ %0,4 değişimlerle noktalandı. **ABD tahvil piyasası** alıcılı seyrini sürdürdü. 2 yıllık tahvil getirisi %3,55'e, 10 yıllık tahvil getirisi Haziran 2023 başlarından beri en düşük seviye olan %3,62'ye geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 7bps'te yatay seyretti. **Dolar endeksi** %0,3 daha gerileyerek son 3 haftanın en düşük seviyesi olan 100,8 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Francine Kasırgası'nın 10-16 Eylül tarihleri arasında Meksika Körfezi'nde 3,6mn varil petrol üretim kaybına neden olduğuna yönelik [haberler](#) sonrası %1,6 artışla günü 72,8\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** günlük %0,2 artışla yeni rekor seviyede: 2582\$/ons.

- Euro Bölgesi'nde** dış ticaret temmuz ayında 21,2 milyar euro fazla verdi; bir önceki yılın aynı ayında 6,7 milyar euro idi. İthalat hazirandaki yıllık %8,4'lük düşüşün ardından temmuzda %4 arttı. İhracat ise aynı dönemde %6,3'lük azalışın ardından %10,2 arttı. **Mevsimsellikten arındırılmış olarak** ise dış ticaret fazlası hazirandaki 17 milyar eurodan 15,5 milyar euroya geriledi. İthalat aylık bazda %1,6, ihracat %0,8 arttı.
- ABD'de New York Eylül ayı Empire State İmalat Anketi'ne göre;** New York Eyaleti'nde iş faaliyetleri yaklaşık bir yıldır ilk kez büyüdü. Genel iş koşulları endeksi 16 puan artarak 11,5'e yükseldi. Yeni siparişler yükseldi ve sevkiyatlar önemli ölçüde arttı. Firmalar önümüzdeki aylarda koşulların iyileşeceği konusunda daha iyimser hale geldi. Altı ay sonraki genel iş koşulları endeksi 22,9'dan 30,6'ya yükseldi. **ABD'de bugün** sanayi üretimi, perakende satışlar, Almanya'da ZEW beklenti endeksi verileri açıklanacak.
- Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi** ağustos ayında 129,6 milyar TL, faiz dışı olarak ise 32,5 milyar TL ile nakit dengesinin (194,6 milyar TL) altında açık verdi. Böylece Ocak-Ağustos döneminde bütçe açığı 974 milyar TL'ye, 12 aylık birikimli olarak 1,97 trilyon TL'ye yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış olarak, faiz dışı bütçe dengesinde bir önceki aya göre bir miktar bozulma görüldü. ([Makro: Nakit bazlı açık daha genişletici bir mali duruşa işaret ediyor](#)).
- Hizmet Üretim Endeksi** temmuzda mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda %0,2 gerilerken, yıllık olarak %2,9 arttı. **Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi** eylülde aylık bazda %0,1 artarak 63,98 seviyesinde gerçekleşti.
- Hazine bugün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 54,8 milyar TL borçlandı.** 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %40,93 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ile 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.
- Yurt içinde bugün ağustos ayı konut satışları ve fiyat endeksleri ile temmuz ayı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu** verileri açıklanacak. Konut satışları temmuzda yıllık bazda %16,0 artarken, Ocak-Temmuz döneminde yıllık %0,5 azalmıştı. TCMB'nin yeni hesaplama yöntemi ile yayınlamaya başladığı konut fiyat endeksi ise yıllık %38,7 artarken, reel olarak ise %14,3 azalmıştı.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Konut Satışları (ağustos, yıllık % değişim)	16,0	-
Türkiye Konut Fiyat Endeksi (ağustos, yıllık % değişim)	38,7	-

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	16/09	13/09	2023
TLREF	47,80	49,18	43,63
TR 10 yıllık	29,27	28,78	25,06
ABD 10 yıllık	3,62	3,65	3,88
Almanya 10 yıllık	2,12	2,15	2,02

## Döviz Kurları

	16/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,0103	0,3	-0,2	15,2
€/TL	37,8839	0,8	0,7	16,4
€//\$	1,1133	0,5	0,9	0,9
\$/Yen	140,62	-0,2	-1,8	-0,3
GBP/\$	1,3216	0,7	1,1	3,8

## Hisse Senedi Endeksleri

	16/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.577	-1,1	-1,3	28,2
S&P 500	5.633	0,1	3,0	18,1
FTSE-100	8.278	0,1	0,1	7,1
DAX	18.633	-0,4	1,0	11,2
SMI	12.005	-0,3	0,2	7,8
Nikkei 225	36.582	0,0	1,0	9,3
MSCI EM	1.086	0,3	2,1	6,1
Şangay	2.704	0,0	-1,2	-9,1
Bovespa	135.118	0,2	0,3	0,7

## Emtia Fiyatları

	16/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,8	1,59	1,3	-5,6
Altın (\$/ons)	2.582	0,2	3,0	25,2
Gram Altın (TL)	2.820,1	0,4	2,9	44,8
Bakır (\$/libre)	421,3	0,9	3,1	8,3

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST haftanın ilk gününü özellikle havacılık, banka, telekom ve holding hisselerine gelen satışlarla %1 civarı kayıpla tamamladı.. Piyasaların fiyatlamasında yarınki FED faiz kararı ve Perşembe günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı önemli yer tutacak. Dünkü satıcı seyrin ardından BİST’de bugün bir miktar alım tepkisi görülebileceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki sınırlı yükselişle test ettiği 9720 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9577 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9721 seviyesinden gelişen düzeltme görüyoruz. Bununla birlikte 9565-9516 seviyesi üzerindeki kapanışa bağlı olarak geri çekilmenin çok sınırlı kaldığını ve 9400-9216 bandından gelişen yukarı tepkinin geçerli olduğunu belirtmemiz mümkün. 9565-9516 bandı altına yaşanacak sarkma ancak yeni bir zayıflamayı beraberinde getirebilecektir. Bu aşamada tepki çabasının geçerli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. 9721-9813 ilk aşama direnç olarak gündemde kalmaya devam ediyor. BIST100 için 9565/9516-9400-9332-9275-9216 destek, 9721-9813-9945/55-10180-10250-10415 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	-1.1	-1.3	-2.5	28.2
BIST-30	-1.2	-0.9	-1.4	31.3
Banka Endeksi	-1.0	-1.9	-0.2	51.8
Sınai Endeks	-0.5	-0.9	-2.9	13.3
Hizmetler Endeksi	-1.2	-0.7	-3.0	38.7

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,098,383
Bankalar Piy. Değ.	1,738,762
Holdingle Piy. Değ.	1,497,157
Sanayi Piy. Değ.	3,794,472
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	100,397
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Koza Anadolu Metal	7.36	1047.1
Tümosan Motor Ve Tı	7.21	477.6
Gübre Fabrikaları	3.34	1735.3
Kocaer Çelik	2.98	160.2
Göлтаş Çimento	2.39	400.5

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

Borusan Boru Sanayi	-4.61	1043.1
Türk Telekom	-3.72	778.0
Enka İnşaat	-3.61	518.0
Turkcell	-3.59	2034.8
Mavi Giyim	-3.55	301.6

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

Ereğli Demir Çelik	0.38	5090.6
Türk Hava Yolları	-2.05	4962.8
Akbank	-0.71	3161.0
İş Bankası (C)	-1.24	3001.1
Koza Altın İşletmeleri	1.87	2957.9

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

F_XU0301024	10954.5	-1.5	167,158
F_XU0301224	11718.3	-1.1	2,247
F_USDTRY0924	34.54	0.2	67,163
F_EURTRY0924	38.46	0.5	188

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0301024	481,614	9,024
F_USDTRY0924	933,296	-42,953

## Şirket Haberleri

- **Otomotiv Sektör Notu - Toplam araç ihracatı yıllık %17 daraldı.** Ağustos ayında binek araç ihracat satış hacmi yıllık %37 daralırken, hafif ticari araç ihracat satış hacmi yıllık %46 arttı. Ağustos 2024'te hafif araç ihracat satış hacmi %16 daraldı. Ağır ticari araç ihracatı ise yıllık %48 daraldı. Ağustos 2024'te hafif araç üretimi yıllık %25 daraldı. Binek araç üretimi yıllık %40 daralırken, hafif ticari araç üretimi yıllık %15 arttı. Ağır ticari araç üretimi ise yıllık %47 daraldı.
- **Türk Telekom (TTKOM Tİ; Tavsiye Yok)** finansal sonuçlarını UMS29 düzeltmelerine göre açıkladı; dolayısıyla tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. Şirket 2Ç23'te 3.623 milyon TL olan UMS29 sonrası net zararından toparlanarak 2Ç24'te 1.419 milyon TL net kar açıkladı. Net Satışlar ve FAVÖK'ün piyasa tahminlerinden sırasıyla %3 ve %5 daha iyi gerçekleşmesine rağmen net kar beklentilerin üzerindeki finansman giderleri nedeniyle piyasa tahmini olan 1.516 milyon TL'nin hafif altında gerçekleşti. Daha iyi operasyonel sonuçlar ve daha düşük finansman giderleri sayesinde net kar toparlandı. Yıllık bazda %2,8 artan mobil abone sayısı (TCELL'in %2,4'üne kıyasla) ve %14,8 artan mobil ARPU (TCELL'in %5,3'üne kıyasla), konsolide gelirlerdeki %4'lük (TCELL'in %0'ına kıyasla) büyümenin ana etkenleri oldu. Konsolide FAVÖK yıllık %22 artışla 12.795mn TL'ye yükselirken, düzeltilmiş FAVÖK marjı yaklaşık 548 baz puan artarak %38,8'e ulaştı. FAVÖK marjındaki artış, satış gelirlerindeki büyüme ve MTR'deki (Mobil Sonlandırma Oranı) düşüşten kaynaklandı. **Beklentiler:** Yönetim, UMS29 sonrası %11-13'lük ciro büyümesi (23 mali yılda %10 ve TCELL'in düşük çift haneli rakamına kıyasla), %42'lik yılsonu enflasyon beklentisinin (TCELL'in %37'sine kıyasla), %36-38'lik FAVÖK marjının (23 mali yılda %32,6 ve TCELL'in %42'sine kıyasla) ve %27-28'lik Yatırım Harcamaları/Satışlar oranının (2023'teki %25,7 ve TCELL'in %23'üne kıyasla) üzerinde büyüme beklentisini korudu. **Yorum:** İkinci çeyrekte enflasyonun yukarı yönlü seyri ve ana faaliyetleri dışındaki operasyonlardaki küçülme ciro büyümesini sınırladı. Parasal sıkılaşma teması reel büyümenin önünü açacak ve telekomünikasyon şirketlerini ön plana çıkaracaktır. Daha uzun Sabit Genişbant sözleşme süreleri ve daha rekabetçi tarife fiyatları nedeniyle, TTKOM için diğer telekom şirketlerine göre daha fazla büyüme alanı olduğuna inanıyoruz. TTKOM'un abone bazında pazar payını artırmayı başardıktan sonra rekabetçi fiyatlandırma stratejisini değiştireceğine inanıyoruz.

## Şirket Haberleri

### HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref	Son	
		Temettü	Verim	Oranı	Fiyatı	Oranı (%)		Fiyat (TL)
Gedik Yatırım	GEDIK	-	-	98.0%	-	-	6.36	12.60

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri		0.8450	4.9%		30.10.2024

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Alımların Özsermayeye Oranı
İzmir Demir Çelik	IZMDC	1,500,000	5.59	8.4	3.65%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	400,000	2.29	0.9	0.86%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	55,694	4.42	0.2	1.54%
Verusa Holding	VERUS	20,000	304.60	6.1	4.55%
<b>Toplam</b>				<b>15.6</b>	

### BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)
Hektaş	HEKTS	2,530,000,000	233.2%	5,900,000,000

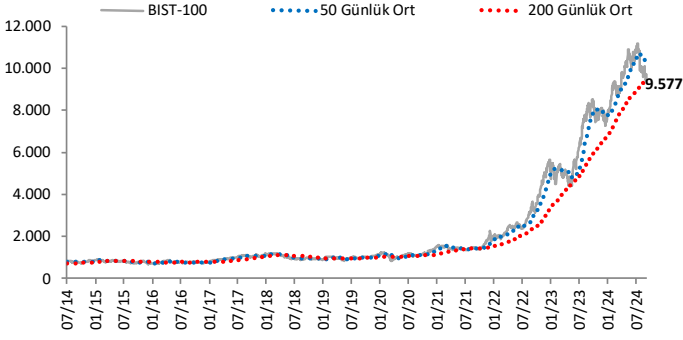
### Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
MAVI	17-Eyl	2Q24						
MEDTR	18-Eyl	2Q24						
BIMAS	26-Eyl	2Q24						
DOHOL	26-Eyl	2Q24						

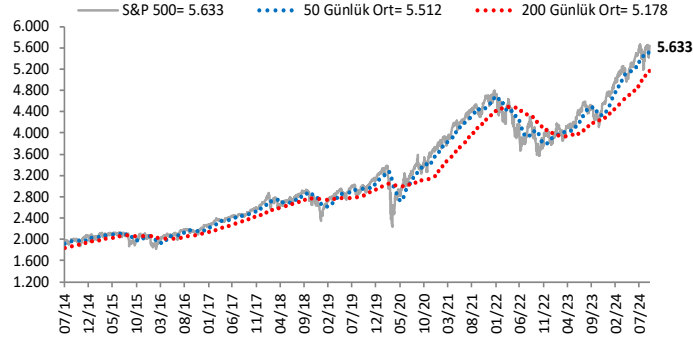
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

# Göstergeler

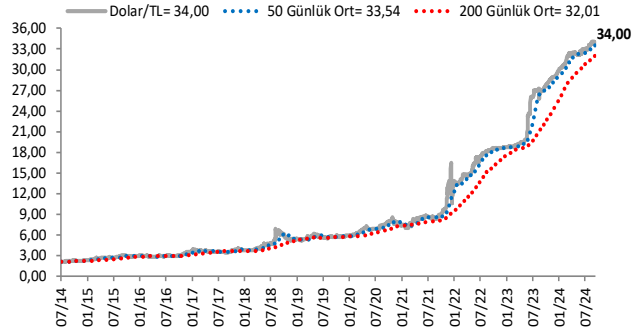
## BIST-100 (bin)



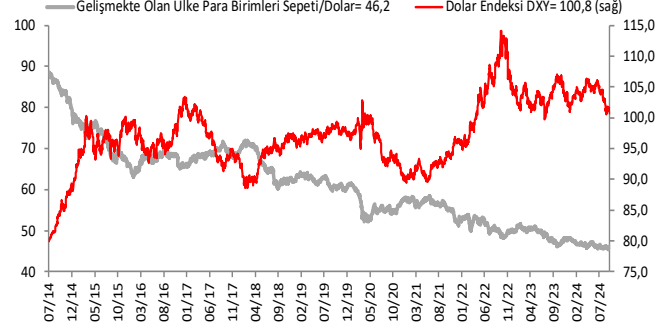
## S&P 500



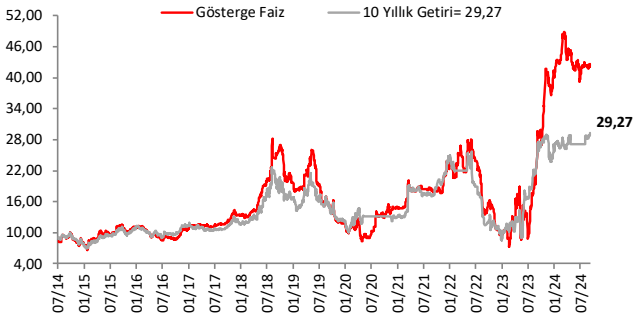
## \$/TL



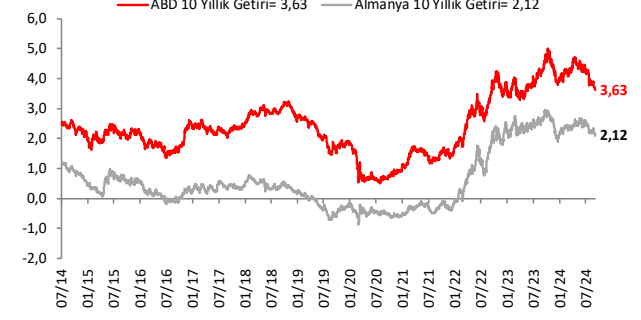
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



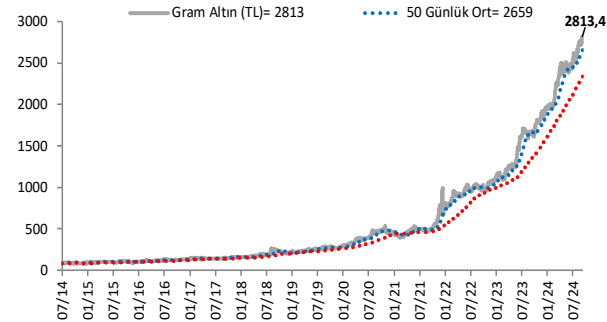
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



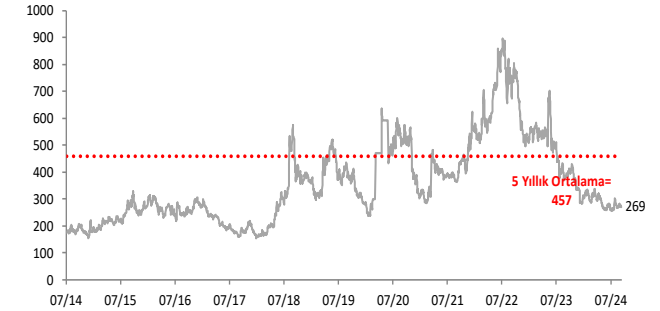
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



## 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](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 ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. 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