

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,1954	EUR/TRY 38,1400	EUR/USD 1,1142	BIST-100 9.666	Gram Altın 2903,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Küresel çapta imalat sanayi PMI verileri açıklanacak

- Yurt içinde açıklık sınırı eylülde aylık %2,9 artışla 19.830 TL oldu
- İngiltere'de ekonomi yılın 2. çeyreğinde çeyrek bazda %0,5 büyüdü
- Almanya'da TÜFE eylülde öncü veriye göre yıllık bazda %1,6 arttı

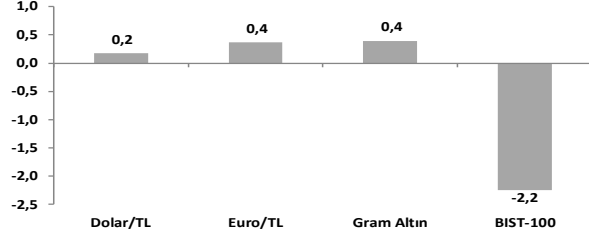
ABD hisse senedi piyasaları Chicago PMI verisindeki yükselişin istihdam endeksi ile birlikte gelmesinin ardından güne satıcılı başladı. Dallas Fed imalat aktivite endeksinin geçen aydan ve beklentilerden iyi gelmesine rağmen alt kalemlerin geneline yayılan düşüşün ekonomik aktiviteye dair riskleri canlı tutması da faiz indirim beklentilerini destekledi. Fed PPK üyelerinin söylemleri piyasalarda risk iştahını bozdu. Fed Başkanı Powell'ın Ulusal İşletme Ekonomisi Derneği (NABE) yıllık toplantısında **i**) son büyüme verilerindeki revizyonun aşağı yönlü riskleri sınırladığı, **ii**) işgücü piyasasının güçlü ancak soğumakta olduğu, **iii**) mal ve hizmet enflasyonlarının genel olarak pandemi öncesi seviyelere geldiği, **iv**) Fed'in faiz indirim sürecinde acelesi olmadığı ve **v**) süreçle ilgili önceden belirlenmiş bir yol haritalarının bulunmadığını ifade etmesi hisse senetlerinde satışların sürmesine yol açtı. Gün içi dipten gelen alımlar sonrası S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,42 ve %0,38 getirilerle tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** İspanya ve İrlanda'da perakende satışlardaki düşüş ile Almanya'da öncü TÜFE verisinin hız kaybına devam etmesinin bölgenin ekonomik aktivitesine ilişkin yarattığı endişeler satışlara sebep oldu. Endeksler günü genel olarak %0,5 ilâ %2,0 düşüşlerle sonlandırı. **ABD tahvil piyasasında** özellikle Fed PPK üyelerinin söylemlerinin etkisiyle satış hakimdi. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %3,64'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,78'e yükseldi. **Dolar endeksi** %0,4 artışla 100,8 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Libya'da petrol üretiminin arttığına dair haberlerin Ortadoğu'daki jeopolitik riskleri dengelemesinin etkisiyle günü %0,3 düşüşle 71,8\$/bbl'den noktalandı. **Altının ons fiyatı** DXY ve tahvil getirilerindeki artış sonrası %0,9 değer kaybıyla günü 2635\$/ons seviyesinden kapattı.

- Almanya'da tüketici fiyatları** eylülde öncü veriye göre aylık bazda yatay seyrederken, yıllık artış %1,9'dan %1,6'ya geriledi (beklenti: %1,7). Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyondaki yıllık artış ise %2,7 oldu (ağustos: %2,8).
- İngiltere'de ekonomi yılın ikinci çeyreğinde nihai son açıklanan veriye göre çeyrek bazda %0,5 büyüdü (öncü veri: %0,6).** Büyüme, tüketim ve sabit yatırımlardaki toparlanmanın devam etmesinden ve kamu tüketimindeki güçlü artıştan kaynaklandı. Tüketim ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,2, kamu tüketimi %1,1 arttı. Sabit yatırımlar da çeyreklik bazda %0,6 artış kaydetti. Net ihracat ise ihracatın bir önceki çeyreğe göre %0,3 düşmesi, ithalatın %6,3 artması nedeniyle negatif katkıda bulundu.
- ABD'de Dallas Fed İmalat Sanayi Endeksi** ağustosta -9,7 iken eylülde -9,0 olarak gerçekleşti. Üretim endeksi eylül ayında 4,8 puanlık düşüşle -3,2'ye, sevkiyat endeksi 0,8 puanlık düşüşle -7'ye geriledi. Yeni siparişler ve kapasite kullanımı endeksleri negatif kalmaya devam etti. **Yurt dışında bugün** imalat sanayi PMI verileri açıklanacak. ABD ve Euro Bölgesi'nde endeksler öncü veriye göre daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Bugün ayrıca Euro Bölgesi'nde öncü tüketici fiyatları, ABD'de inşaat harcamaları ve ISM imalat sanayi endeksi açıklanacak.
- Yurt içinde Türk-İş'in Açlık ve Yoksulluk Sınırı Araştırması'na göre** eylülde açıklık sınırı aylık %2,9 artışla 19.830 TL oldu. Yıllık artış ise %58,0'den %48,7'ye geriledi.

- Hazine Ekim-Aralık dönemi iç borçlanma programını açıkladı.** Ekim ayında toplam 147,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 212,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta.

- Yurt içinde bugün ISO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi** eylül verisi yayınlanacak. Endeks ağustosta 47,8 ile bir miktar toparlansa da imalat sanayi faaliyetindeki zayıflığın sürdüğüne işaret etmişti. Eylül ayına ilişkin öncü göstergelerden; reel kesim, sektörel güven endeksleri verileri son aylarda süregelen ve sektörler geneline yayılan zayıflama eğiliminin eylülde durakladığına işaret etti. Benzer eğilimi PMI endeksinde de görmemiz olası.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (eylül)	47,8	-
ABD ISM İmalat Sanayi Endeksi (eylül)	47,2	47,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	30/09	27/09	2023
TLREF	50,57	48,40	43,63
TR 10 yıllık	28,40	28,50	25,06
ABD 10 yıllık	3,78	3,75	3,88
Almanya 10 yıllık	2,12	2,13	2,02

Döviz Kurları

	30/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,1977	0,1	0,2	15,8
€/TL	38,1080	-0,1	0,4	17,1
€/€	1,1135	-0,2	0,2	0,9
\$/Yen	143,63	1,0	0,0	1,8
GBP/€	1,3375	0,0	0,2	5,1

Hisse Senedi Endeksleri

	30/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.666	-1,1	-2,2	29,4
S&P 500	5.762	0,4	0,8	20,8
FTSE-100	8.237	-1,0	-0,3	6,5
DAX	19.325	-0,8	2,5	15,4
SMI	12.169	-0,5	1,7	9,3
Nikkei 225	37.920	-4,8	0,5	13,3
MSCI EM	1.171	-0,3	5,4	14,4
Şangay	3.336	8,1	21,4	12,2
Bovespa	131.816	-0,7	1,0	-1,8

Emtia Fiyatları

	30/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	71,8	-0,29	-2,9	-6,8
Altın (\$/ons)	2.635	-0,9	0,2	27,7
Gram Altın (TL)	2.893,6	-0,8	0,4	48,6
Bakır (\$/libre)	455,3	-1,0	6,2	17,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün satıcı seyrin devam etti. Piyasada satış baskısının sürmesinde dün açıklanan bankacılık sektör verisinin iki ay üst üste zayıf kâr rakamları ortaya koymasının da etkisi vardı. Bunun haricinde güçlü katalizör eksikliğinin, jeopolitik gelişmelerin ve görece yüksek faiz imkanının da BIST'e olan ilgiyi zayıflattığı söylenebilir. Eylül ayı getirilerinde GYO, demir/çelik, banka ve sigorta sektörlerinin olumlu; buna karşılık perakende ticaret, gıda/içecek, yapı/çimento ve bilişim hisseleri olumsuz ayrıştı. Bugünkü açılış öncesi yurt dışı hisse senetlerinde karışık bir seyrin gözlüyoruz. BIST'de 10 bin seviyesinin altında sıkışık seyrin süreceğini tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başından itibaren satış baskısı altındaydı. Kapanış 9666 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9678 seviyesi altına sarkma yaşanıyor. Bu bölge altındaki kapanışın devamı yeni bir zayıf seyre işaret olabilir. 9629-9516 bir alt destek bölgesi, 9332 ise bir önceki dip olarak nispeten kuvvetli olduğunu düşündüğümüz destek. Bu aşamada endekste zayıf seyrin sürdüğünü belirtebiliriz. 9721-9833 ilk aşama direnç bölgesi. 10250-10415 bandı üzeri ise yukarı yönlü hareketin teyit bölgesi olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 9629-9516-9419-9332 destek, 9833-9926-10055-10250/415-10500 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	-1.1	-2.2	-1.7	29.4
BIST-30	-1.0	-1.8	-0.6	34.4
Banka Endeksi	-1.1	1.9	5.0	65.2
Sınai Endeks	-0.8	-2.3	-3.7	11.2
Hizmetler Endeksi	-1.3	-5.1	-4.7	34.4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,229,386
Bankalar Piy. Değ.	1,888,282
Holdingle Piy. Değ.	1,540,437
Sanayi Piy. Değ.	3,763,961
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	102,574
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Eczacıbaşı Yatırım	4.25	108.0
Hektaş	3.71	1328.9
Konya Çimento	3.03	351.9
Enerya Enerji	2.63	105.8
Eczacıbaşı İlaç	2.49	112.4

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

Agrotech Yüksek Tek	-7.37	499.3
Tekfen Holding	-5.20	330.1
Ag Anadolu Grubu T	-4.95	223.8
Odaş Elektrik	-4.56	356.2
Coca Cola İçecek	-3.72	386.3

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

Türk Hava Yolları	-2.48	6128.8
Ereğli Demir Çelik	1.71	5528.4
İş Bankası (C)	-0.57	4714.3
Bim Birleşik Mağaza	-0.35	3843.2
Akbank	-3.07	3174.4

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

F_XU0301024	11149.5	-1.0	141,376
F_XU0301224	11909.5	-1.0	4,489
F_USDTRY1024	35.36	-0.1	100,468
F_EURTRY1024	39.45	-0.3	2,216

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	467,683	12,962
F_USDTRY1024	1,073,575	82,895

Şirket Haberleri

- **İndeks Bilgisayar (İNDES TI, Nötr, 12A HF: 10.3TL)** finansal sonuçlarını IAS29 düzeltmelerine göre açıkladı; dolayısıyla, tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. İndeks için UMS29 sonrası konsensüs tahmini bulunmamaktadır. Şirket 2Ç24'te UMS29 sonrası 92 milyon TL net kar açıkladı. Net kar, parasal sıkılaştırma nedeniyle azalan talep ve yüksek baz oluşturan öne çekilmiş talep nedeniyle yeniden düzeltilmiş 2Ç23 finansallarına kıyasla yaklaşık %45 oranında azaldı. Talep görünümündeki değişiklik nedeniyle, satış gelirleri 2Ç24'te yıllık bazda %14 daralarak 12,1 milyar TL olarak gerçekleşti. FAVÖK ise yeniden düzeltilmiş 2Ç23 FAVÖK'ünün %41 altında, 313 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı, cirodaki düşüş nedeniyle yıllık bazda 120 baz puan daralarak %2,6 olarak gerçekleşti. Net nakit stok seviyesindeki artış nedeniyle 1Ç24'teki 928 milyon TL'den 2Ç24'te 433 milyon TL'ye geriledi. **Yorum:** 2Ç24 finansallarını hafif negatif olarak değerlendiriyoruz. Modellerimizi güncelleme ihtiyacını yorumlamak için 3Ç24'ü görmeyi tercih ediyoruz. 12A HF'mizi 10.3 TL ve tavsiyemizi "Nötr" olarak koruyoruz..
- **Selçuk Ecza (SELEC; EÜG; 12A HF: 84 TL):** Eylül ayında referans Euro kuruna %20 zam bekliyorduk. Söz konusu zammın gerçekleşmemesi tahminlerimiz ve hedef fiyatımıza aşağı yönlü risk yarattı. Hafif olumsuz.
- **Bankacılık Sektörü:** BDDK verilerine göre bankaların ağustos ayı toplam net kârı önceki aya göre %2 azalarak 34 milyar TL'de kaldı. Veriye göre ağustos ayı net kârı kalkınma bankaları hariç tüm banka gruplarında %3-%8 aralığında azaldı. Diğer taraftan önceki ay (temmuz) net kârları yerli özel ve kamu bankalarında daha sert daralmalar gösterdiği ve yabancı bankalar daha dirençli bir sonuç açıkladığı için yabancı bankaların 3Ç24 sonuçları baz alındığında görece avantajlı durumu korunmuş oldu. Aylık veri net faiz geliri tarafındaki daralmanın ağustos ayında yerli özel bankalarda sürdüğünü, kamu ve yabancı bankalarda ise önceki aya göre daha güçlü sonuç elde edildiğini gösteriyor. Net komisyonlar ağustos ayında önceki aya göre kamu, yerli özel ve yabancı özel banka gruplarında yatay/düşük tek haneli artış düzeyinde değişim gösterdi. Ayrıca net karşılık gideri de yerli ve yabancı özel bankalarda önceki aya göre hafif arttı. Faaliyet giderleri ise ağustos ayında kamu bankalarında aylık %6 azaldı; yabancı özel bankalarda %5 ve yerli özel bankalarda %14 arttı. Buna karşılık yerli özel bankaların kur farkı ve hazine işlem geliri önceki aya göre belirgin toparlanma gösterdiğinden net kârdaki aylık azalma düşük tek haneli seviyede kaldı (kamu ve yabancı bankalarda yüksek tek haneli aylık azalma var). Bu verilere göre 3Ç24 net kârı önceki çeyreğe göre yerli özel mevduat ve kamu mevduat bankalarında %30 üzerinde daralabilir. Yabancı mevduat bankalarında ise net kârın yatay düzeyde kalması ihtimali güçlenmiş görünüyor. BDDK verileri, Garanti'nin 3Ç24 sonuçlarında pozitif farklılaşma ihtimalini destekliyor.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

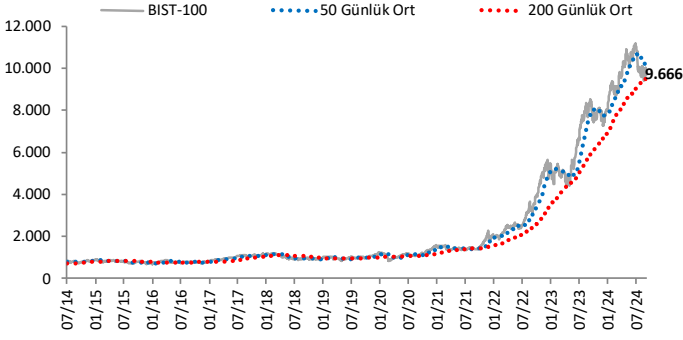
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>	<u>Teorik/Ref. Fiyat (TL)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>
Ozerden Ambalaj	OZRDN	-	-	250.0%	-	-	8.78	30.74
Escar Filo	ESCAR	1.1500	0.3%	-	-	-	353.35	354.50
Sok Marketler Ticaret	SOKM	0.8428	1.7%	-	-	-	47.40	48.24

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

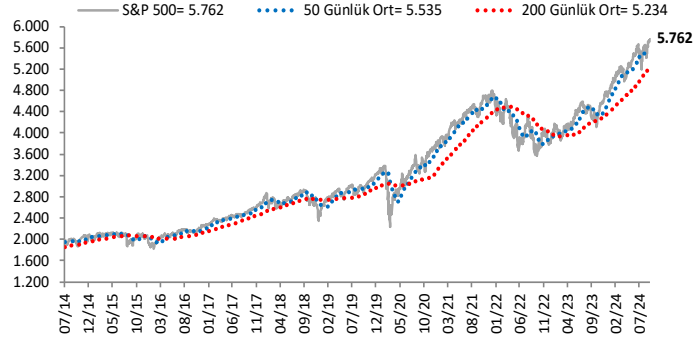
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Gedik Yatırım	GEDIK	200,000	6.99	1.4	1.90%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	1,140,000	4.76	5.4	2.15%
Lokman Hekim	LKMNH	40,000	17.35	0.7	1.62%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	450,000	2.24	1.0	0.98%
Verusa Holding	VERUS	12,461	309.33	3.9	4.59%
Investco Holding	INVES	1,000	320.00	0.3	0.455%
Oba Makarnacılık	OBAMS	100,000	32.40	3.2	0.73%
Frijo Pak Gıda	FRIGO	100,000	7.80	0.8	0.01%
Tekfen Holding	TKFEN	10,000	51.43	0.5	0.29%
Toplam				17.2	

Göstergeler

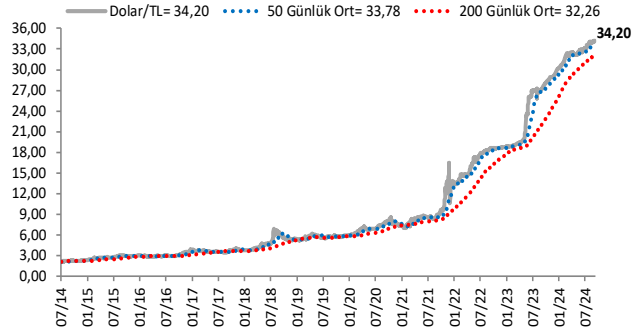
BIST-100 (bin)



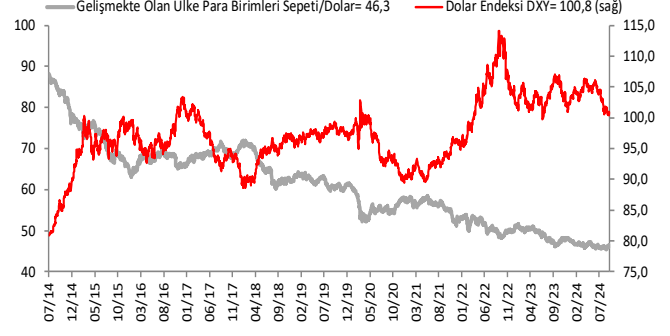
S&P 500



\$/TL



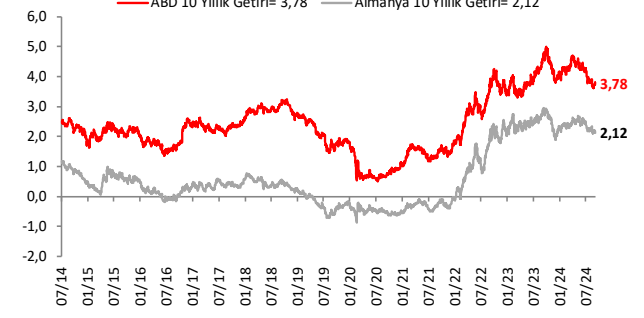
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



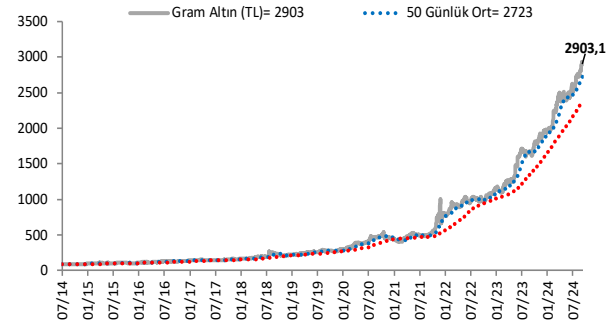
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



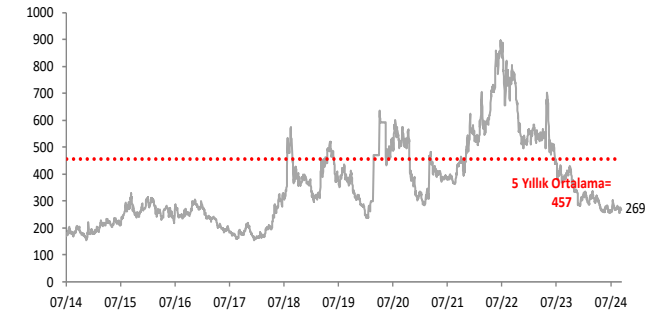
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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