

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
34,2022	37,8631	1,1058	9.351	2910,2

Piyasalarda jeopolitik gelişmelerin neden olduğu satış baskısı etkili oldu

- İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) eylülde 44,3'e geriledi
- İTO fiyat endeksi eylülde aylık %3,9 arttı, yıllık artış %59,18 oldu
- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi eylülde 47,2 ile yatay seyretti

ABD hisse senedi piyasalarında makro ekonomik veriler sonrası yumuşak iniş senaryosu desteklendi. Ancak, Ortadoğu'daki gelişmeler endekslerde satış baskısına neden oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,9 ve %1,5 kayıplarla noktalandı. VIX endeksi 16,7'den 10 Eylül'den beri en yüksek seviye olan 19,3'e yükseldi. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, öncü veriye kıyasla iyileşmesine rağmen imalat sanayi PMI endeksinin son 9 ayın en düşük seviyesine gelmesi ve enflasyonun Haziran 2021 sonrası ilk kez yıllık %2'nin altına inmesinin faiz indirim olasılığını artırmasıyla pozitif eğilimliydi. Akşam seansında ise jeopolitik gelişmelerle satıcılar seyretti. Endeksler günü genel olarak %0,6 ilâ %1,7 kayıpla tamamladı. ABD tahvil piyasasında riskten kaçış saikiyle alımlar görüldü. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %3,60'a, 10 yıllık tahvil getirisi %3,73'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 14bps'ten 13bps'e gelirken, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -84bps'te yatay kaldı. Dolar endeksi %0,4 artışla 101,2 seviyesinde. Brent petrol aktif vadeli kontratı Ortadoğu'daki gelişmelerin etkisiyle günü %2,5 artışla 73,6\$/bbl'den sonlandırdı. Altının ons fiyatı aynı sebeple %1,1 yükselişle günü 2663\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de ISM imalat sanayi endeksi eylülde 47,2 ile yatay seyretti. Endeks son 6 aydır daralma bölgesinde bulunuyor. Alt endekslerden yeni siparişler endeksi aylık bazda 1,5 puan artsa da 46,1 ile daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Üretim endeksi de 44,8'den 49,8'e yükseldi. Fiyatlar endeksi 5,7 puan azalışla 48,3 olarak gerçekleşti. Buna karşın istihdam endeksi ağustos ayındaki 46,0 seviyesinden 43,9'a geriledi.

- ABD'de S&P Global imalat sanayi PMI eylülde 47,3 ile öncü verinin (47,0) hafif üzerinde gerçekleşti. İnşaat harcamaları ağustosta (m.a.) aylık %0,2 artış beklentilerine karşın %0,1 azalışla yıllıklandırılmış olarak 2,13 trilyon \$ oldu. Konut harcamaları %0,3 azaldı. JOLTS açık iş pozisyonları ağustosta 7,71 milyondan (revizyon öncesi: 7,67 milyon) 8,04 milyona yükseldi (beklenti: 7,69 milyon). Açık iş pozisyonu oranı %4,6'dan %4,8'e yükseldi.

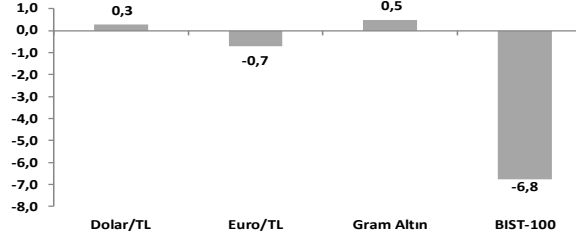
- Euro Bölgesi'nde imalat sanayinde zayıf görünüm devam ediyor. İmalat sanayi PMI eylülde nihai veriye göre 45,8'den 45,0'e geriledi (öncü veri: 44,8); yıl sonundan bu yana en düşük seviye. Yeni siparişler sert düştü. Satın alma faaliyetleri aralık ayından bu yana en hızlı şekilde daraldı. Girdi maliyetleri ise mayıs ayından bu yana ilk kez geriledi.

- Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları eylülde öncü veriye göre aylık bazda %0,1 azalışla (beklenti: %0,0), yıllık artış oranı %2,2'den %1,8'e geriledi. Yıllık enflasyon Temmuz 2021'den bu yana %2'nin üzerindeydi. Gıda, içecek ve tütün yıllık enflasyonu %2,3'ten %2,4'e yükseldi. Enerji fiyatları ise eylülde yıllık bazda %6 azaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon eylülde %2,7'ye geriledi (ağustos: %2,8). Enerji dışı mal yıllık enflasyonu %0,4 ile sabit kalırken, hizmet yıllık enflasyonu 0,1 puan azalışla %4,0 olarak gerçekleşti.

- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) eylülde aylık 3,5 puan azalarak 44,3 değerini aldı ve imalat sanayi için salgın döneminde bu yana en zayıf aktiviteye işaret etti. Bu sert daralma sinyalinin temel nedeni toplam talep koşullarındaki zayıflama olurken, geçtiğimiz aya göre ihracat talebi daha olumsuz bir görünüm ortaya koydu. Talepteki zayıflama, üretim, mal alımı ve istihdama olumsuz yansımaya, girdi ve nihai ürün stoklarını da azaltmaya devam ediyor. (Makro: İmalat sanayinde salgından beri en sert daralma sinyali).

- İstanbul Ticaret Odası (İTO), İstanbul Ücretli Geçinme Endeksi verilerine göre, İstanbul Ücretli Geçinme Endeksi eylülde aylık %3,9 arttı, yıllık enflasyon ise %61,57'den %59,18'e geriledi. Bu artış mevsimsellikten arındırılmış olarak %3,5 ile geçtiğimiz iki aya göre hızlanmaya işaret ediyor. Yurt içinde bugün temmuz ayı finansal kesim dışındaki firmaların net döviz açık pozisyonu ve eylül ayı geçici dış ticaret verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Fin. Kesim Dış. Firm. Döviz Var. ve Yük. (temmuz, milyar \$)	-118,9	-
ABD ADP İstihdam Değişimi (eylül, bin kişi)	99	123

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	01/10	30/09	2023
TLREF	49,61	50,57	43,63
TR 10 yıllık	28,92	28,40	25,06
ABD 10 yıllık	3,73	3,78	3,88
Almanya 10 yıllık	2,04	2,12	2,02

Döviz Kurları

	01/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,2118	0,0	0,3	15,9
€/TL	37,9000	-0,5	-0,7	16,5
€/£	1,1068	-0,6	-1,0	0,3
\$/Yen	143,57	0,0	0,2	1,8
GBP/\$	1,3286	-0,7	-0,9	4,4

Hisse Senedi Endeksleri

	01/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.351	-3,3	-6,8	25,2
S&P 500	5.709	-0,9	-0,4	19,7
FTSE-100	8.277	0,5	-0,1	7,0
DAX	19.213	-0,6	1,1	14,7
SMI	12.087	-0,7	0,3	8,5
Nikkei 225	38.652	1,9	1,9	15,5
MSCI EM	1.173	0,1	3,6	14,5
Şangay	3.336	0,0	16,5	12,2
Bovespa	132.495	0,5	0,3	-1,3

Emtia Fiyatları

	01/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,6	2,49	-2,1	-4,5
Altın (\$/ons)	2.663	1,1	0,2	29,1
Gram Altın (TL)	2.925,9	1,1	0,5	50,3
Bakır (\$/libre)	458,9	0,8	3,6	18,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Güne zayıf başlayan BIST-100 endeksi Ortadoğu'daki gelişmelerin etkisiyle günü %3'ün üzerinde kayıpla tamamladı. Endeks 16 ayın ardından ilk kez 200 günlük hareketli ortalamasının altında kapattı. Endeksin dolar bazlı seviyesi de dolar bazlı zirvesinden %20'nin üzerinde geri çekilmeyle son altı ayın en düşük seviyesine geldi. Bu sabah itibarıyla da yurt dışı borsalarda genelde hafif satıcı açılışlar görüyoruz. Piyasa bugün yurt dışı gelişmeleri yarın enflasyon verisini takip edecek. Dünkü sert satış sonrası bugün endeksin daha sınırlı bir geri çekilme yaşamasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki zayıf seyrin ardından gün sonuna doğru artan satış baskısıyla aşağı hareketini sürdürdü. Kapanış 9351 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9678 seviyesi altına sarkma sonrasında satış baskısı güçlenmiş durumda. Kapanış, nispeten güçlü olduğunu düşündüğümüz bir önceki dip bölgesi de olan 9332 bölgesi civarında. Diğer taraftan 200 günlük ortalama bölgesi olan 9450 seviyesi altına sarkma yaşanıyor. Dolayısıyla zayıf seyrin belirgin şekilde devam ettiğini belirtebiliriz. Endekste 9332-9216 yakın destek. Altına yaşanacak sarkma daha belirgin bir zayıflamaya neden olabilir. 8754 alt destek. BIST100 için 9332-9216-8754-8183 destek, 9419-9678-9833-9926-10055-10250 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, Otocar, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-3.3	-6.8	-4.9	25.2
BIST-30	-3.2	-6.8	-3.7	30.1
Banka Endeksi	-4.6	-6.4	0.2	57.6
Sınai Endeks	-3.2	-5.8	-6.8	7.6
Hizmetler Endeksi	-2.6	-7.5	-7.1	31.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,106,574
Bankalar Piy. Değ.	1,823,118
Holdingle Piy. Değ.	1,486,965
Sanayi Piy. Değ.	3,636,782
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	129,656
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Alfa Solar Enerji	5.13	96.8
Enka İnşaat	1.63	1214.0
Enerya Enerji	0.47	155.0
İş Yatırım	0.17	177.8
Tüpraş	0.00	4365.5

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

Mia Teknoloji	-5.66	434.1
Yeo Teknoloji Enerji \	-0.87	446.0
Europen Endüstri İnş	-5.65	124.6
Karsan Otomotiv	-9.97	944.8
Yapı Ve Kredi Bankas	-5.76	6457.7

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

Türk Hava Yolları	-2.54	9764.3
İş Bankası (C)	-4.20	6805.2
Yapı Ve Kredi Bankas	-5.76	6457.7
Akbank	-6.41	4653.9
Ereğli Demir Çelik	-1.50	4544.9

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

F_XU0301024	10766.0	-3.4	313,920
F_XU0301224	11524.0	-3.2	5,521
F_USDTRY1024	35.35	0.0	106,295
F_EURTRY1024	39.23	-0.6	1,931

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	487,006	19,323
F_USDTRY1024	1,125,058	51,483

Şirket Haberleri

- SPK, Logo'nun (LOGO TI; E.Ü.G.; 12A HF: 157TL) ödenmiş sermayesinin %5'ine tekabül eden daha önce geri alınmış payların itfasına ilişkin başvurusunu onayladı. SPK ayrıca Logo'nun mevcut kayıtlı sermaye tavanını 125 milyon TL'den 500 milyon TL'ye yükseltme başvurusunu da onayladı. Hafif olumlu piyasa tepkisi bekliyoruz.
- Lokman Hekim (LKMNH; Nötr; 12A HF: 18.5 TL) Irak'ta görüntüleme ve tanı merkezi olarak faaliyet gösteren Engürüsağ Genel Ticaret iştirakinin %5'ini 10 bin ABD doları tutarına satın aldı. Bu işlemle birlikte Lokman Hekim'in iştirakteki sahiplik oranı %100'e yükseldi. 2024 net satışlar tahminimizin 86 milyon ABD doları olduğunu ve söz konusu iştirakin halihazırda Lokman Hekim finansallarına konsolide olduğunu düşünerek bu satın almanın Lokman Hekim'in finansallarında önemli bir değişiklik yaratmayacağını düşünüyoruz. Nötr.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Mackolik İnternet Hizmetleri	MACKO	1.8000	2.3%	-	-	-	74.80	76.60
Bim Birlesik Magazalar	BIMAS	4.0000	0.8%	-	-	-	479.50	483.50

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

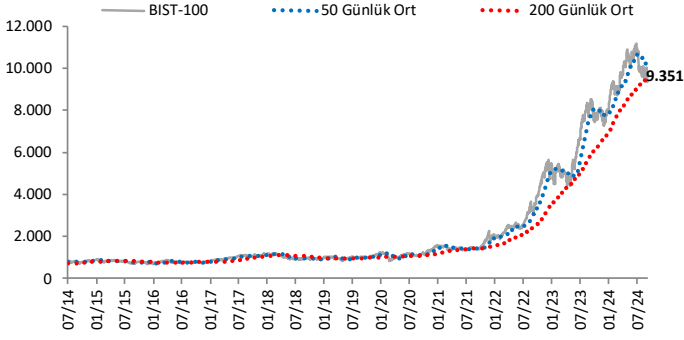
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Bulbuloglu Vinc Sanayi	BVSAN	0.7680	0.9%	86.00	21.10.2024
Aciselsan Acipayam Seluloz	ACSEL	0.2000	0.2%	107.70	-
Verusaturk Girişim Srm. Y.O.	VERTU	0.2000	0.5%	40.82	-
Pamel Elektrik	PAMEL	-	-	95.40	-
Verusa Holding		0.2500	0.1%	-	-
Investco Holding		-	-	-	-

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

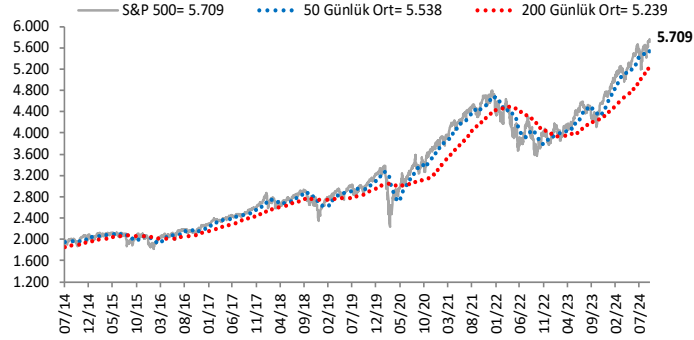
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Oba Makarnacılık	OBAMS	450,000	32.41	14.6	0.82%
Izmir Demir Celik	IZMDC	2,000,000	5.47	10.9	3.79%
Gedik Yatırım	GEDIK	200,000	6.97	1.4	1.92%
Oylum Sinaı Yatirimlar	OYLUM	75,000	7.62	0.6	0.53%
Mhr Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	MHRGY	1,100,000	4.75	5.2	2.28%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	900,000	2.17	1.9	1.03%
Verusa Holding	VERUS	21,000	302.73	6.4	4.618%
Lokman Hekim	LKMNH	92,007	16.90	1.6	1.66%
Avrupakent Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	AVPGY	200,000	50.33	10.1	0.60%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	100,000	7.30	0.7	0.01%
Toplam				53.4	

Göstergeler

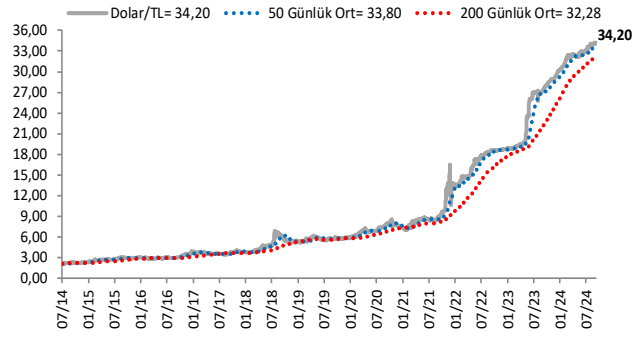
BIST-100 (bin)



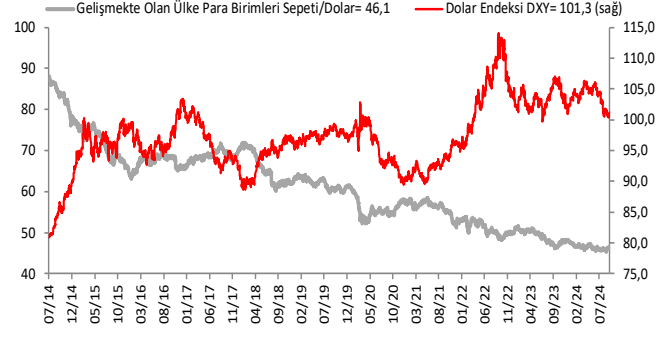
S&P 500



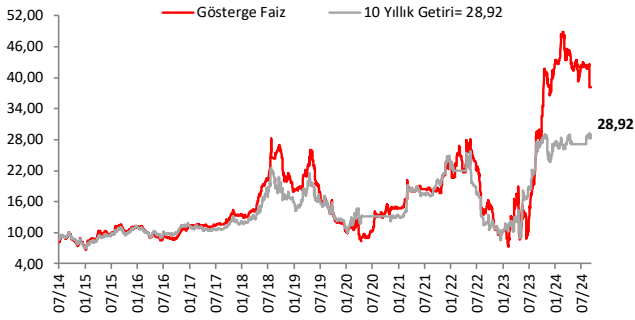
\$/TL



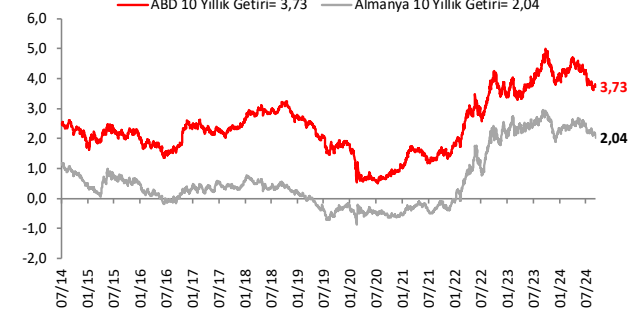
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



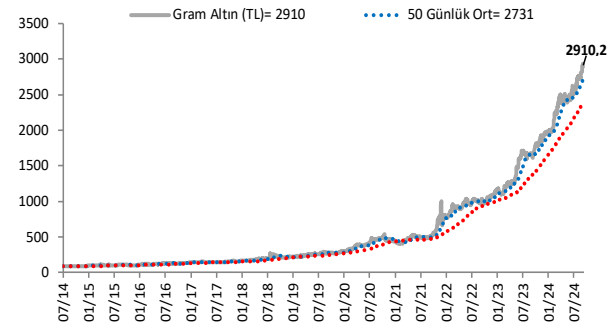
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



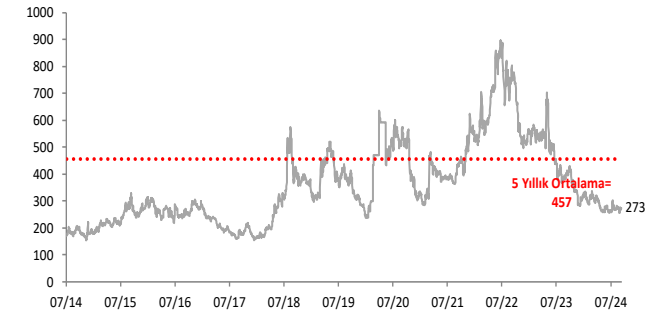
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 ihtarla 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