

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
34,2288	37,8937	1,1033	9.013	2926,2

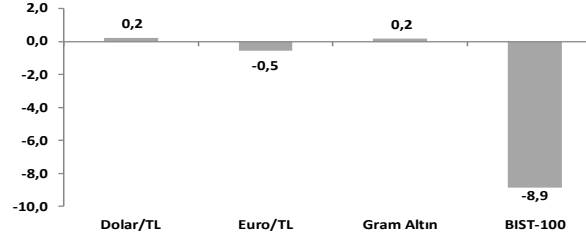
Yurt içinde Eylül ayı enflasyon verileri takip edilecek

- Geçici verilere göre eylülde dış ticaret açığı 5,1 milyar \$ oldu
- Reel sektörün net döviz açık pozisyonu temmuzda aylık 8,0 milyar \$ arttı
- ABD'de ADP özel sektör istihdamı eylül aylık 143 bin arttı

ABD hisse senedi piyasalarında Ortadoğu'daki jeopolitik gelişmeler ile beklentilerin ve önceki ayın üzerinde gelen ADP istihdam verisinin faiz indirim ihtimalleri üzerinde aşağı yönlü baskı yaratması satışları tetikledi. Gün içerisinde dip seviyelerden ağırlıklı olarak teknoloji hisselerine gelen alımlar sonrası endeksler dengelenmeyi başardı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,01 ve %0,08 getirilerle sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** EB işsizlik oranının yatay seyretmesinin yanında ECB PPK üyelerinden De Guindos ve Schnabel'in konuşmalarında **i) enflasyonun kalıcı olarak %2 hedefine uygun seyreteceği ancak hizmet enflasyonunun yüksek kaldığı, ii) güçlü ücret artışlarının görülmesi ile iii) Bölge içerisindeki büyümenin dengesiz dağılımı ve hız kestiğine dair ifadeleriyle indirim ihtimallerini fiyatladı. Karşık seyreden endeksler günü genel olarak %-0,6 ilâ %0,4 değişimlerle noktalandı. ABD tahvil piyasasında** Richmond Fed Başkanı Barkin'in **i) enflasyonda geline seviye itibarıyla zafer ilan etmenin erken olduğu, ii) çekirdek enflasyonda 2025'e kadar yıllık bazda fazla düşüş olmayacağı, iii) işgücü piyasasında iki yönlü risklerin devam ettiği ve iv) ABD borç seviyesinin uzun vadeli faizler için kaygı kaynağı olduğunu belirtmesi satışlara neden oldu. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %3,64'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,78'e yükseldi. Dolar endeksi %0,5 artışla eylül ortalarından beri en yüksek seviyesinde: 101,7. Brent petrol aktif vadeli kontratı Ortadoğu'daki gelişmelerin devam etmesiyle günü %0,5 artışla 73,9\$/bbl'den tamamladı. Altının ons fiyatı DXY ve tahvil getirilerindeki ivmelenmenin etkisiyle %0,2 düşerek günü 2659\$/ons seviyesinden kapattı.**

- ABD'de ADP özel sektör istihdamı beklentilerin üzerinde arttı.** İstihdam artışı eylülde 143 bin ile beklentiler (125 bin) ve revize edilen önceki ay verisinin (103 bin) üzerinde gerçekleşti. İmalat sektöründe nisan ayından bu yana ilk kez istihdam arttı. Ölçek bazında; küçük ölçekli firmalarda 8 bin azalırken, orta ve büyük ölçekli firmalarda toplam 150 bin arttı.
- ABD'de önceki beş haftada art arda artan MBA haftalık konut kredisi başvuruları** 27 Eylül'de sona eren haftada %1,3 azaldı. 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı çok sınırlı artışla %6,14 seviyesinde gerçekleşti. **ABD'de bugün** ISM hizmet sektörü endeksi, fabrika siparişleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri açıklanacak.
- Yurt içinde Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı eylül ayına ilişkin geçici dış ticaret verilerine göre,** ihracat yıllık bazda %1,8 azalışla 22,0 milyar \$, ithalat ise yıllık %1,4 azalışla 27,1 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret dengesi eylülde 5,1 milyar \$ açık verirken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 78,6 milyar \$ ile yatay seyretti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre dış ticaret dengesi çekirdek ithalattaki artış kaynaklı aylık bazda bir miktar bozuldu. (**Makro: Çekirdek dış dengede kısmi bozulma**).
- Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu** temmuzda aylık 8,0 milyar \$ artarak 121,4 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti; Eylül 2021'den bu yana en yüksek seviye. Bunda döviz yükümlülüklerinin aylık 8,0 milyar \$ artması etkili oldu. Yükümlülükler tarafında; yurt içi bankaların sağladığı döviz kredilerinde 4,1 milyar \$, yurt dışından sağlanan kredilerde ise 2,7 milyar \$ artış öne çıktı. Varlıklar kısmı yatay seyretti. Kısa vadeli net döviz fazlası aylık 5,3 milyar \$ azalarak 34,3 milyar \$'a geriledi.
- Yurt içinde bugün eylül ayı enflasyon verileri** açıklanacak. Tüketici fiyatları ağustosta %2,47 artarken, yıllık enflasyon %61,8'den %52,0'ye gerilemişti. TÜFE'nin eylülde aylık bazda %2,25 artacağını ve yıllık enflasyonun %48,3'e gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Diğer taraftan, TÜİK, bu aydan itibaren TÜFE ve Özel Kapsamlı TÜFE göstergelerinin mevsimsellikten arındırılmış değerlerini yayımlamaya başlayacağını duyurdu. Buna göre, ilgili veriler her ay TÜFE haber bülteninin yayımlanmasından bir iş günü sonra, saat 16.00'da yayımlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Enflasyonu (eylül, yıllık % değişim)	51,97	48,3
ABD ISM Hizmet Sektörü Endeksi (eylül)	51,5	51,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/10	01/10	2023
TLREF	49,78	49,61	43,63
TR 10 yıllık	29,03	28,92	25,06
ABD 10 yıllık	3,78	3,73	3,88
Almanya 10 yıllık	2,09	2,04	2,02

Döviz Kurları

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,2160	0,0	0,2	15,9
€/TL	37,8319	-0,2	-0,5	16,2
€/§	1,1045	-0,2	-0,8	0,1
\$/Yen	146,47	2,0	1,2	3,8
GBP/§	1,3268	-0,1	-0,4	4,2

Hisse Senedi Endeksleri

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.013	-3,6	-8,9	20,7
S&P 500	5.710	0,0	-0,2	19,7
FTSE-100	8.291	0,2	0,3	7,2
DAX	19.165	-0,3	1,3	14,4
SMI	12.122	0,3	-0,2	8,8
Nikkei 225	37.809	-2,2	-0,2	13,0
MSCI EM	1.188	1,3	4,5	16,0
Şangay	3.336	0,0	15,2	12,2
Bovespa	133.515	0,8	1,5	-0,5

Emtia Fiyatları

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,9	0,46	0,6	-4,1
Altın (\$/ons)	2.659	-0,2	0,1	28,9
Gram Altın (TL)	2.918,8	-0,2	0,2	49,9
Bakır (\$/libre)	464,9	1,3	5,0	19,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dünkü satışla birlikte BIST-100'ün hafta başına göre kaybı %8'e ulaştı. Dün yine düşüşte bankalar öncüydü. Endeksin böylece dolar bazında zirve seviyesinden kaybı %25'e yaklaştı. Sert düşüş sonrası aşağı yönlü riskin azaldığı ancak borsanın yeniden güç toplamasının zaman alacağını düşünüyoruz. Piyasa bugün saat 10'da TÜİK'in açıklayacağı eylül ayı enflasyon verisine odaklanacak. Aylık enflasyonun beklenti paralelinde %2,0-%2,5 aralığında gerçekleşmesi bir miktar toparlanma sağlayabilir, beklenti üzerindeki bir rakamın satış baskısının sürmesine neden olabileceğini düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başından itibaren aşağı yönlü hareketledi. Kapanış 9013 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te kısa periyot için destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9678 seviyesi ve 200 günlük ortalama bölgesi olan 9446 seviyesi altına sarkma sonrasında satış baskısı güçlü seyrediyor. Ortalama bölgesi altındaki kapanışa da bağlı olarak zayıf seyrin belirgin şekilde devam ettiğini belirtebiliriz. Endekste günlük ve haftalık grafikler için 8878-8754 bandı yakın destek, 8464-8340 bandı ise alt destek olarak belirtilebilir. BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için 9678-9833 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini belirtebiliriz. BIST100 için 8915-8754-8464-8340-8183 destek, 9216-9419-9678-9833-9926 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	-3.6	-8.9	-10.9	20.7
BIST-30	-3.8	-9.3	-10.0	25.2
Banka Endeksi	-6.6	-12.8	-10.6	47.3
Sınai Endeks	-2.7	-7.1	-10.9	4.7
Hizmetler Endeksi	-2.6	-8.2	-11.8	27.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,816,518
Bankalar Piy. Değ.	1,716,924
Holdingle Piy. Değ.	1,425,878
Sanayi Piy. Değ.	3,537,706
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	110,794
BIST Ort. Halka Açıklık	32%

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

Papillon Savunma Tek	9.99	116.6
Altınay Savunma Teki	4.45	2707.5
Koza Altın İşletmeleri	3.58	1273.1
Tab Gıda Sanayi	1.03	173.4
Ag Anadolu Grubu Hc	0.99	254.3

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

Adel Kalemcilik	-8.65	158.5
Akbank	-8.33	4913.3
Alfa Solar Enerji	-7.41	144.6
Gübre Fabrikaları	-7.27	1471.0
Coca Cola İçecek	-6.80	450.3

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

Türk Hava Yolları	-2.25	10323.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-6.79	7168.3
İş Bankası (C)	-6.01	5173.1
Akbank	-8.33	4913.3
Ereğli Demir Çelik	-2.94	4197.0

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

F_XU0301024	10393.8	-3.5	249,424
F_XU0301224	11130.8	-3.4	5,878
F_USDTRY1024	35.31	-0.1	24,388
F_EURTRY1024	39.09	-0.4	632

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	486,930	-76
F_USDTRY1024	1,127,189	2,131

Şirket Haberleri

- Meditera (MEDTR; EÜG; 12A HF: 65 TL)** Medical Device Single Audit Program (MDSAP) kapsamındaki denetimini başarıyla tamamlayarak Avustralya, Brezilya, Kanada, Japonya ve ABD ülkelerinin Kalite Yönetim Regülasyon gereksinimlerini karşıladığını gösteren MDSAP belgesini almaya hak kazandı. **Yorum:** Bu belge şirkete bazı denetim süreçlerinden muafiyet sağlamakta olup, zaman ve maliyet tasarrufu sağlayacaktır. Olumlu.
- Otomotiv Sektör Notu: Hafif araç satışları %12 daraldı.** Eylül ayında yurt içi hafif araç pazarı (otomobil + hafif ticari araç) yıllık %12 daralarak 86 bin adet olarak gerçekleşti. (10 yıllık ortalaması: 64 bin adet). Eylül ayında binek araç satışları yıllık %15 daralırken, hafif ticari araç satışları %2 arttı. Doğu Otomotiv Skoda dâhil hafif araç satışları yıllık %2 artarak 12 bin adet oldu (Skoda hariç -%10 daralarak 8 bin adet oldu). Doğu Otomotiv'in pazar payı aylık 119 baz puan daralarak %13,5 oldu. Eylül ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 124 bin adet Skoda hariç hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin Skoda hariç ağır ticari araç dâhil satış beklentisi 110 bin adet seviyesindedir. Ford Otosan hafif araç satışları yıllık %5 artarak 7 bin seviyesinde gerçekleşti. Ford'un pazar payı aylık 46 baz puan artarak %8,6 oldu. Eylül ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 100 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin 2024 yurt içi satış hacmi öngörüsü 100-110 bin adet (ağır ticari araç satışları dâhil) seviyesindedir. Tofaş hafif araç satışları yıllık %50 daralarak 8 bin adet oldu. Tofaş'ın pazar payı aylık 343 baz puan daralarak 9,4 oldu. Eylül ayındaki eğilimin 2024 yılının kalanında devam edeceğini varsayarsak, 2024 yılı için 137 bin adet hafif araç satışı hesaplamaktayız. 2Ç24 sunumunda şirketin 2024 yurt içi satış hacmi öngörüsü 120-140 bin adet seviyesindedir. Ford Otosan ve Doğu Otomotiv verilerine piyasa tepkisinin "Hafif Olumlu", Tofaş'ın verilerine ise "Olumsuz" olacağını düşünüyoruz.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Goltas Cimento	GOLTS	11.1200	2.8%	-	-	-	386.13	397.25

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Atakule G.M.Y.O.		0.1000	1.5%		30.10.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

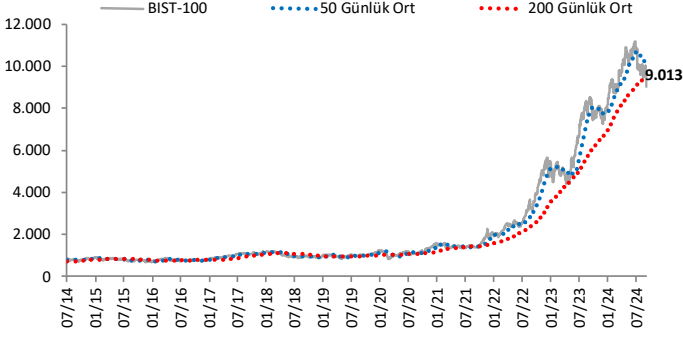
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye	
					Oranı	
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	AVPGY	200,000	50.40	10.1		0.65%
Izmir Demir Celik	IZMDC	2,000,000	5.34	10.7		3.92%
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	1,250,000	21.19	26.5		2.34%
Gedik Yatırım	GEDIK	200,000	6.62	1.3		1.94%
Park Elek. Madencilik	PRKME	25,000	17.11	0.4		0.84%
Oylum Sinai Yatırımlar	OYLUM	26,783	7.29	0.2		0.56%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	801,925	2.12	1.7		1.06%
Mhr Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	MHRGY	1,120,000	4.84	5.4		2.42%
Verusa Holding	VERUS	12,001	299.74	3.6		4.635%
Investco Holding	INVE	8,297	307.01	2.5		0.46%
Lokman Hekim	LKMNH	101,000	16.52	1.7		1.71%
Oba Makarnacılık	OBAMS	100,000	31.82	3.2		0.84%
Toplam				67.3		

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

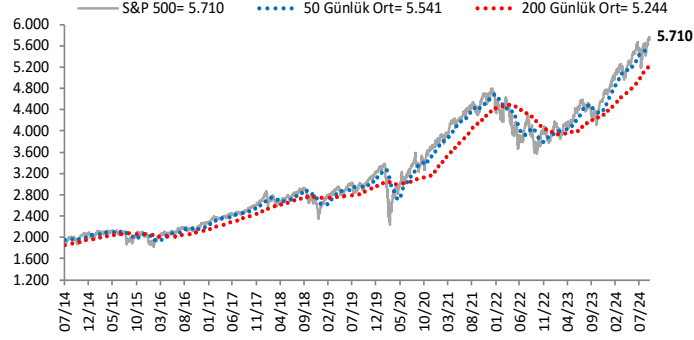
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Sanica İsi Sanayi	SNICA	600,000,000	100.0%	600,000,000

Göstergeler

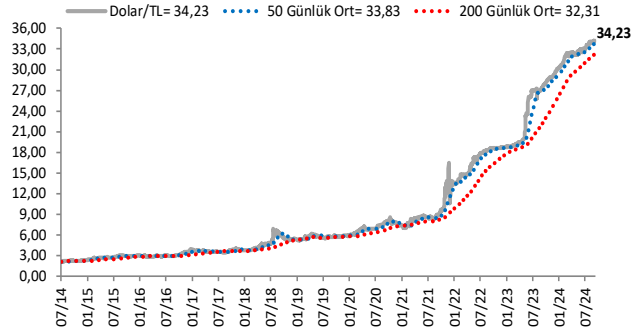
BIST-100 (bin)



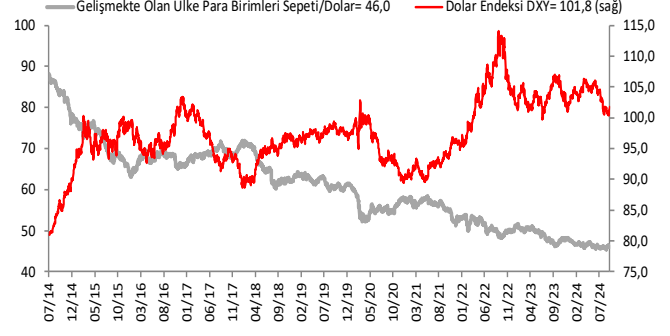
S&P 500



\$/TL



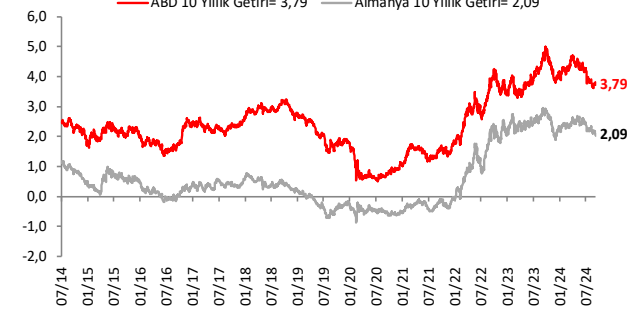
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



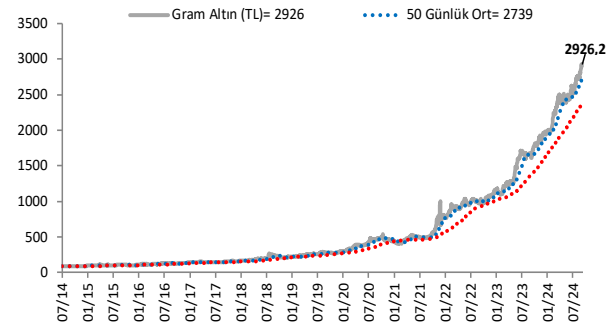
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



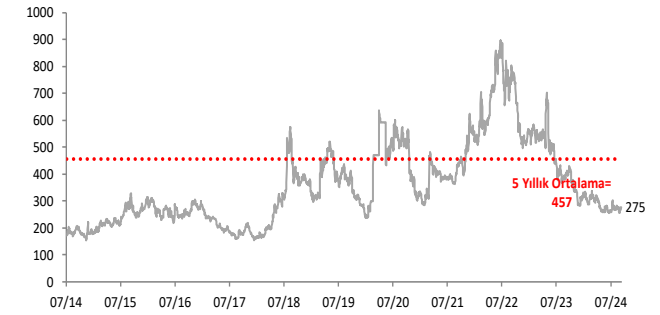
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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