

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,2379	EUR/TRY 37,8015	EUR/USD 1,1031	BIST-100 8.898	Gram Altın 2933,2
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

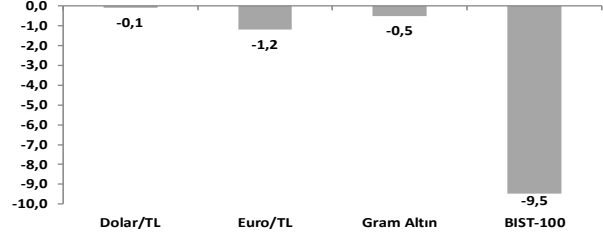
Piyasalarda bugün ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek

- Yurt içinde TÜFE aylık %2,97 ile beklentilerin üzerinde arttı
- Bugün Eylül ayı reel efektif döviz kuru verisi açıklanacak
- ABD'de ISM hizmet sektörü endeksi Eylülde 51,5'ten 54,9'a yükseldi

ABD hisse senedi piyasalarında haftalık işsizlik maaşı başvurularının yıl ortalaması olan 222 bin kişiye yakın gerçekleşmesi ve hem PMI hem de ISM hizmet sektörü verilerinde görülen güçlü seyrin 3Ç24 ekonomik aktivitesinin artış hızındaki ivme kaybını sınırlaması, bugün açıklanacak tarım dışı istihdam (TDİ) verisi öncesi piyasalarda risk iştahını bozdu. Ortadoğu'daki gelişmeler konusunda yapılan açıklamalar da jeopolitik risk unsurunun güçlenmesine neden oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,2 ve %0,04 kayıplarla tamamladı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri 7 ayın en düşük seviyesine gelen PMI hizmet ve bileşik endekslerinde öncü veriye göre toparlanma sonrası alıcılı seyrederken, jeopolitik gelişmeler satışları tetikledi. Endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %1,5 kayıplarla sonlandırdı. ABD tahvil piyasasında makro ekonomik verilerdeki güçlü seyrin satışlara neden oldu. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %3,71'e, 10 yıllık tahvil getirisi %3,85'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 14bps'te yatay seyretti. Dolar endeksi %0,3 artışla yükseliş eğilimini 4 güne çıkardı: 102,0. Brent petrol aktif vadeli kontratı jeopolitik gelişmelerin etkisiyle günü %5,0 artışla Eylül başından beri en yüksek seviye olan 77,6\$/bbl'den noktalandı. Altının ons fiyatı %0,1'lik sınırlı düşüşle günü 2656\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de hizmet sektöründe güçlü görünüm devam ediyor.** ISM hizmet sektörü endeksi Eylülde 54,9'a yükseldi (Ağustos: 51,5, beklenti: 51,7); Şubat 2023'ten bu yana en yüksek seviyede. İş aktivitesi endeksi 6,6 puan artarak 59,9'a yükseldi. Yeni siparişler Ağustosta 53,0 iken Eylülde 59,4 oldu. İstihdam endeksi 2,1 puan azalarak 48,1'e gerileyerek daralma bölgesine geçti. Tedarikçilerin teslimat süresi endeksi 49,6'dan 52,1'e yükseldi; endeksin 50'nin üzerinde olması teslimatların yavaşladığını göstermekte.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 28 Eylül'de sona eren haftada 225 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti (önceki hafta 219 bin, beklenti 221 bin). Dört haftalık hareketli ortalama 750 azalışla 224.250'ye geriledi. Devam eden başvurular 21 Eylül'de sona eren haftada hafif düşüşle 1,83 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı.
- ABD'de fabrika siparişleri** temmuzdaki aylık %4,9 artışın ardından Ağustosta aylık %0,2 düştü. Ulaşım hariç tutulduğunda, siparişler %0,3'lük artışın ardından %0,1 geriledi. Dayanıklı mal siparişleri ise Ağustosta öncü veriye paralel olarak aylık bazda yatay seyretti. ABD'de bugün Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Tarım dışı istihdamın Eylülde aylık 150 bin artması, işsizlik oranının %4,2 ile yatay seyretmesi bekleniyor.
- Euro Bölgesi'nde bileşik PMI** Eylülde öncü verinin üzerinde 49,6 olarak gerçekleşti (öncü: 48,9). Bunda hizmet endeksinin 50,5'ten 51,4'e güncellenmesi etkili oldu. İmalat sanayinde ise zayıf görünüm devam ediyor.
- Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları** Ağustosta aylık %0,6 artarken, yıllık bazda %2,3 azaldı; Mayıs 2023'ten bu yana yıllık bazda negatif gerçekleşiyor. Aylık bazdaki artışta enerji fiyatları (%1,9) etkili olmaya devam etti.
- Yurt içinde tüketici enflasyonu** Eylülde aylık %2,97 oranında artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon baz etkisiyle %52,0'den %49,4'e geriledi. Enflasyon eğilimi, yönetilen fiyat ayarlamalarının doğrudan etkisinin (≈1 puan) ortadan kalkmasına rağmen yüksek seyretmeye devam etti. Çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonları da yükselen eğilime rağmen baz etkisiyle geriledi. B endeksi yıllık enflasyonu 2,7 puan gerileyerek %48,2, C endeksi yıllık enflasyonu ise 2,5 puan azalarak %49,1 oldu. (Makro: Enflasyon eğilimindeki katılık devam ediyor ve yıl içerisinde faiz indirim ihtimali zayıflıyor). Yurt içinde bugün reel efektif döviz kuru, mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE ve Özel Kapsamlı TÜFE göstergeleri ile Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (Eylül)	62,34	-
ABD Tarım dışı İstihdam Değişimi (Eylül, bin kişi)	142	150

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/10	02/10	2023
TLREF	49,73	49,78	43,63
TR 10 yıllık	29,49	29,03	25,06
ABD 10 yıllık	3,85	3,78	3,88
Almanya 10 yıllık	2,14	2,09	2,02

Döviz Kurları

	03/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,1231	-0,3	-0,1	15,6
€/TL	37,7881	-0,1	-1,2	16,1
€/Ş	1,1031	-0,1	-1,3	-0,1
\$/Yen	146,93	0,3	1,5	4,2
GBP/Ş	1,3124	-1,1	-2,2	3,1

Hisse Senedi Endeksleri

	03/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.898	-1,3	-9,5	19,1
S&P 500	5.700	-0,2	-0,8	19,5
FTSE-100	8.283	-0,1	0,0	7,1
DAX	19.015	-0,8	-1,2	13,5
SMI	12.012	-0,9	-1,6	7,9
Nikkei 225	38.552	2,0	-1,0	15,2
MSCI EM	1.173	-1,3	0,8	14,6
Şangay	3.336	0,0	11,2	12,2
Bovespa	131.672	-1,4	-1,0	-1,9

Emtia Fiyatları

	03/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,6	5,03	8,4	0,8
Altın (\$/ons)	2.656	-0,1	-0,6	28,7
Gram Altın (TL)	2.920,5	0,1	-0,5	50,0
Bakır (\$/libre)	455,3	-2,1	-0,6	17,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Endeks dün günü %1,27 kayıpla 8.900 seviyesinin altında kapattı. Bankalar başta olmak üzere, holdingler ve GYO'lar negatif ayrışırken sigorta şirketleri en belirgin pozitif ayrışan sektör oldu. Dünkü kayıplar sonrası son 7 işlem gününde endekste kayıplar %11'e ulaşırken, BIST 100 endeksi kayıplarını temmuz zirvesinden %21'e taşıdı. Bankacılık endeksindeki kayıplar son 7 işlem gününde %15'e, temmuz zirvesinden bu yana %24'e ulaştı. Haftanın son işlem gününde son dönemdeki sert düşüş sonrası dengelenme ve dipten dönüş çabalarını görebiliriz. Ancak diğer taraftan jeopolitik riskler nedeni ile hafta sonu risk almak istemeyen yatırımcıların olası satışları endekste baskı yaratabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükseliş denemesiyle test ettiği 9159 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8898 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te zayıf seyir geçerli durumda. Gün içi yukarı hareket oldukça sınırlı tepki olarak kalırken, destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9419-9216 bandı altındaki hareket geçerli durumda. Diğer taraftan endekste 50 haftalık ortalama bölgesi de olan 9232 seviyesi altına da sarkma yaşanıyor. 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 8878-8754/10-8500-8464-8340 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	-1.3	-9.5	-11.2	19.1
BIST-30	-1.6	-9.9	-10.5	23.3
Banka Endeksi	-2.9	-14.7	-12.3	43.0
Sınai Endeks	-1.0	-7.8	-10.9	3.7
Hizmetler Endeksi	-0.6	-7.8	-11.9	26.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,719,607
Bankalar Piy. Değ.	1,675,597
Holdingler Piy. Değ.	1,407,561
Sanayi Piy. Değ.	3,509,685
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	107,079
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Europower Enerji Ve	4.82	270.2
Türkiye Sigorta	3.66	153.4
Papillon Savunma Tek	3.09	117.1
Aselsan	2.85	2430.8
Bim Birleşik Mağazal:	2.47	4012.5

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

Koza Altın İşletmeleri	-9.49	2669.7
Koza Anadolu Metal	-7.79	531.1
Emlak G.M.Y.O.	-7.32	2641.5
Şok Marketler Ticaret	-4.52	554.0
İş Bankası (C)	-4.03	6334.3

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

Türk Hava Yolları	-1.01	7367.0
İş Bankası (C)	-4.03	6334.3
Yapı Ve Kredi Bankası	-3.09	5377.0
Akbank	-2.46	4748.0
Ereğli Demir Çelik	-2.25	4164.1

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

F_XU0301024	10129.8	-2.5	302,067
F_XU0301224	10868.3	-2.4	6,140
F_USDTRY1024	35.17	-0.4	64,164
F_EURTRY1024	38.85	-0.6	594

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	482,141	-4,789
F_USDTRY1024	1,117,085	-10,104

Şirket Haberleri

- MLP Sağlık (MPARK; EÜG; 12A HF: 450 TL)** Birleşik Arap Emirlikleri, Dubai şehrinde bir hastane satın aldı. Söz konusu hastane Liv Hospital Dubai unvanıyla işletilecek. **Yorum:** Söz konusu satın alma ilişkin net satışlar, FAVÖK, net borç, yatak kapasitesi gibi veriler paylaşılmadı. Söz konusu satın alma ilişkin değerlendirme detayları paylaşılmadı. Hastanenin Dubai gibi bir şehirde yüksek segment Liv markasıyla faaliyet göstereceğini göz önünde bulundurarak bu satın alımın MLP'nin FAVÖK marjına olumlu katkı yapacağını düşünüyoruz. Haberin hisse fiyatında olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.
- Tofaş (TOASO; EÜG; 12A HF: 440 TL)** ihracat satış hacmi Eylül 2024'te yıllık %79 daralarak 1.251 adet oldu. Stellantis birleşmesinden sonra Tofaş'ın MENA bölgesine ihracatı artmıştı. Söz konusu bölgede bir ülkede yaşanan ithalat rejimi değişimi sebebiyle Egea ihracatı daraldı. Ek olarak Haziran 2024 itibarıyla Fiorino kontratı ömrünü tamamladı. 2024'ün kalan çeyreklerinde Tofaş sadece Egea üretimi yapıyor olacak. 9A24'te Tofaş'ın ihracatı %33 daralarak 28,4 bin adet oldu. Tofaş 2023'te 60 bin adet araç ihraç etmişti. Şirketin 2024 öngörüsü 40-50 bin adet seviyesindedir. Haberin etkisinin olumsuz olacağını düşünüyoruz.
- BİM (BIMAS TI, OP, TP: TRY 795)** kurulması muhtemel bir dijital katılım bankasına iştirak edilmesi konusunda araştırmalar yürüttüğünü açıkladı. Şu aşamada haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye	
					Oranı	
Izmir Demir Celik	IZMDC	2,000,000	5.35	10.7	4.05%	
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	300,000	2.09	0.6	1.08%	
Gedik Yatırım	GEDIK	135,548	6.53	0.9	1.95%	
Frigo Pak Gıda	FRIGO	100,000	7.40	0.7	0.01%	
Verusa Holding	VERUS	18,000	296.31	5.3	4.660%	
Lokman Hekim	LKMNH	39,405	16.62	0.7	1.73%	
Türk Hava Yolları	THYAO	331,000	271.00	89.7	0.37%	
Oba Makarnacılık	OBAMS	50,000	32.66	1.6	0.86%	
Toplam				110.3		

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

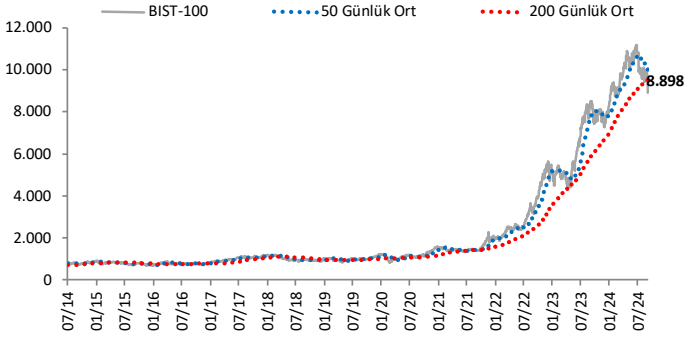
Şirket	Kodu	Mevcut		Bedelsiz	
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	Sermaye (TL)	Oranı (%)
Duran Dogan Basım Ve Ambalaj	DURDO	100,000,000	400.0%	400,000,000	400.0%
Desa	DESA	245,000,000	100.0%	245,000,000	100.0%

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

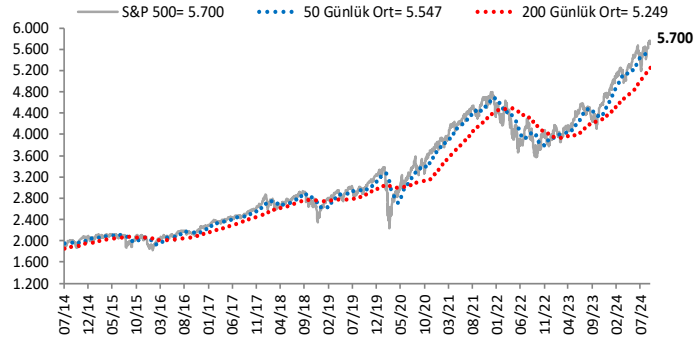
Şirket	Kodu	Mevcut		Bedelli	
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	Sermaye (TL)	Oranı (%)
Bantas Bandırma Ambalaj	BNTAS	120,937,500	100.0%	120,937,500	100.0%

Göstergeler

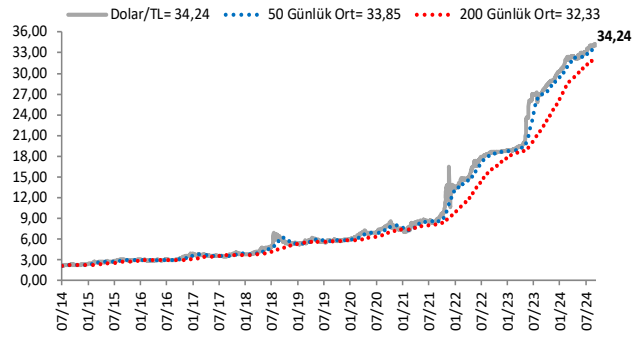
BIST-100 (bin)



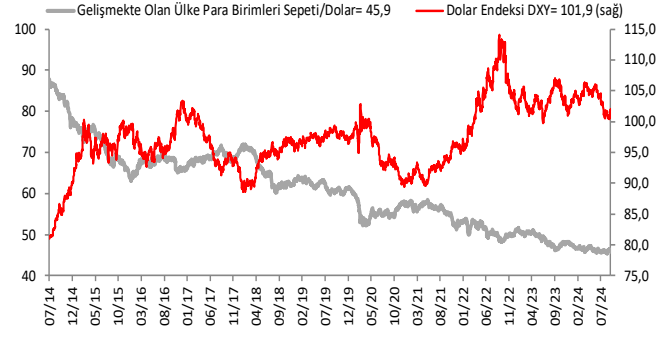
S&P 500



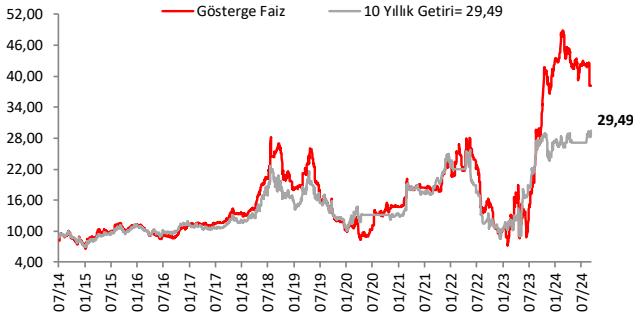
\$/TL



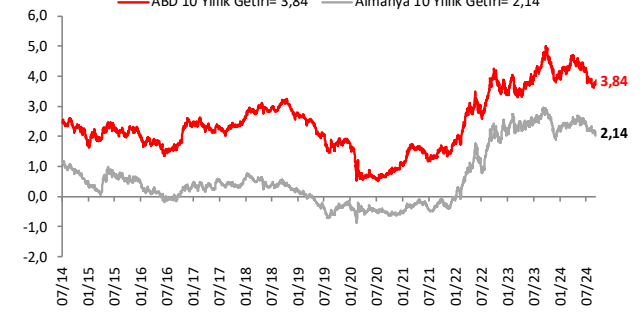
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



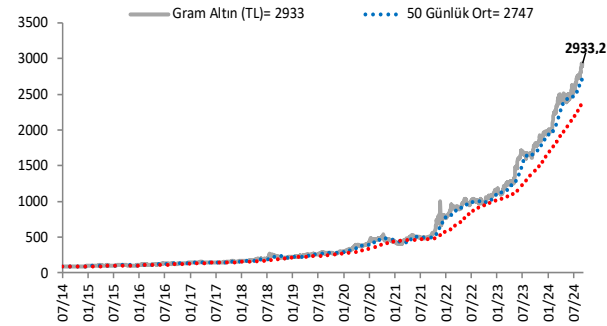
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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 TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař 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 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 Őekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil 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