

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
34,2659	37,6105	1,0971	9.109	2913,8

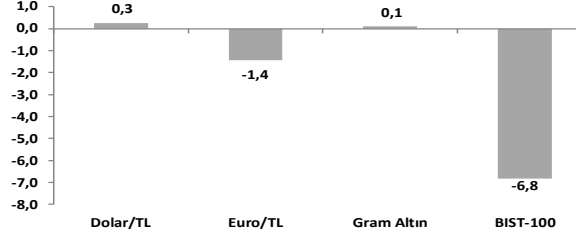
## ABD'de tahvil getirileri ağustos sonlarından beri en yüksek seviyelerde

- Yurt içinde reel efektif döviz kuru eylülde 62,3'ten 62,8'e yükseldi
- Bugün eylül ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak
- ABD'de tarım dışı istihdam eylülde aylık 254 bin arttı

**ABD hisse senedi piyasaları** tarım dışı istihdam (TDİ) ve işsizlik oranı verilerindeki pozitif gelişmeler sonrası işgücü piyasasına dair güçlenme emarelerinin resesyon endişelerini yatıştırmasıyla güne pozitif başladı. Fed'in faiz indirim ihtimallerindeki düşüşün yarattığı satış baskısı ise dipten gelen alışlarla sınırlı kaldı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,9 ve %1,2 getirilerle noktaladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** Fransa sanayi üretiminin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesiyle yakaladığı pozitif ivmeyi ABD verilerinin de etkisiyle gün boyunca sürdürdü. Endeksler günü genel olarak %0,4 ilâ %1,3 kazanımlarla tamamladı. Negatif kapanış yapan FTSE100 endeksinde, BoE Baş Ekonomisti Pill'in kısıtlayıcı para politikasının kademeli bir şekilde gevşemesi gerektiğine yönelik söylemleri etkili oldu. **ABD tahvil piyasasında** işgücü piyasasına yönelik güçlü seyrin faiz indirim ihtimallerini baskılamasıyla satışlar vardı. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi ağustos sonundan beri en yüksek seviye olan %3,92'ye, 10 yıllık tahvil getirisi %3,97'ye yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 14bps'ten 5bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -73bps'ten -65bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,5 artışla 102,5 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** jeopolitik gelişmeler ve Baker Hughes verilerine göre petrol sondaj kule sayısının 5 adet düşüşle 479'a gelmesinin etkisiyle günü %0,6 artışla 78,1\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı DXY** ve tahvil getirilerindeki yükselişler sonrası %0,1'lik düşüşle günü 2654\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD'de tarım dışı istihdam** eylülde mart ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. İstihdam aylık 254 bin ile piyasa beklentilerinin (150 bin) ve önceki ayın (159 bin) üzerinde gerçekleşti. Temmuz ve Ağustos aylarındaki istihdam artışları toplam 72 bin yukarı revize edildi. İşsizlik oranı %4,2'den %4,1'e geriledi. İstihdam gıda, sağlık, kamu hizmetleri, sosyal hizmetler ve inşaat sektörlerinde arttı. Eylül ayında işgücüne katılım oranı üst üste üçüncü kez %62,7 olarak gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar eylülde aylık %0,4 artarken, yıllık artış ise %3,9'dan %4,0'e yükseldi.
- Yurt dışında bu hafta takip edilecek önemli veriler arasında;** Çarşamba günü Fed toplantı tutanakları, Perşembe ABD'de tüketici enflasyonu, Cuma günü ABD'de üretici fiyat enflasyonu ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi yer alıyor.
- Yurt içinde reel efektif döviz kuru TÜFE bazlı olarak eylülde 62,33'ten 62,78'e yükseldi.** ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ise 92,78'den 91,74'e geriledi. Endeks, geçtiğimiz yılın eylül ayının (89,4) %2,6 üzerinde bulunuyor.
- Yurt içinde bugün eylül ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak.** Hazine nakit dengesi ağustos ayında 194,6 milyar TL, faiz dışı olarak ise 108,3 milyar TL açık vermişti. **Hazine bugün** 2 yıl vadeli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışı ile 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi, yarın 11 ay vadeli hazine bonusu ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.
- Yurt içinde bu hafta** Perşembe günü ağustos ayı işsizlik oranı ve sanayi üretim endeksi (SÜE), Cuma günü ağustos ayı ödemeler dengesi ile ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (eylül, milyar TL)	-194,6	-
Almanya Fabrika Siparişleri (ağustos, aylık % değişim)	2,9	-2,0

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	04/10	03/10	2023
TLREF	49,99	49,73	43,63
TR 10 yıllık	29,71	29,49	25,06
ABD 10 yıllık	3,97	3,85	3,88
Almanya 10 yıllık	2,21	2,14	2,02

## Döviz Kurları

	04/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,2575	0,4	0,3	16,0
€/TL	37,6145	-0,5	-1,4	15,6
€/\$/	1,0974	-0,5	-1,7	-0,6
\$/Yen	148,70	1,2	4,6	5,4
GBP/\$	1,3122	0,0	-1,9	3,1

## Hisse Senedi Endeksleri

	04/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.109	2,4	-6,8	21,9
S&P 500	5.751	0,9	0,2	20,6
FTSE-100	8.281	0,0	-0,5	7,1
DAX	19.121	0,6	-1,8	14,1
SMI	11.997	-0,1	-1,9	7,7
Nikkei 225	38.636	0,2	-3,0	15,5
MSCI EM	1.179	0,5	0,4	15,2
Şangay	3.336	0,0	8,1	12,2
Bovespa	131.792	0,1	-0,7	-1,8

## Emtia Fiyatları

	04/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,1	0,55	8,4	1,3
Altın (\$/ons)	2.654	-0,1	-0,2	28,6
Gram Altın (TL)	2.920,1	0,0	0,1	50,0
Bakır (\$/libre)	457,4	0,5	-0,6	17,6

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Geçtiğimiz hafta boyunca enflasyon ve PMI verileri, zayıf banka kârları ile jeopolitik gelişmelerin etkisiyle satış eğilimi gösteren BIST-100 endeksi Cuma öğleden sonra gelen alımlarla günü %2,4 artış ve 9.000 seviyesinin üzerinde kapattı. Yeni haftanın ilk gününde Cuma günü gördüğümüz tepki alımlarının bir miktar yavaşlamayla devam etmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde 8850 seviyesine geri çekilme sonrasında tepki yaşadı. Kapanış 9109 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8878-8754 bandından tepki yaşanıyor. Hareket şimdilik olağan tepki çerçevesinde. Diğer taraftan endekste günlük periyottaki ortalamaların yanı sıra haftalık periyotta da 50 haftalık ortalama bölgesi altında kapanış görüyoruz. Endekste 50 haftalık ortalama 9237 seviyesinde bulunuyor. 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 belirtiriz. 9216-9419 ilk aşama direnç. BIST100 için 8878-8754/10-8500-8464-8340 destek, 9216-9419-9678-9833-9926-10089 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	2.4	-6.8	-8.8	21.9
BIST-30	2.4	-7.0	-8.1	26.3
Banka Endeksi	4.3	-10.7	-9.0	49.1
Sınai Endeks	1.7	-5.9	-8.5	5.4
Hizmetler Endeksi	1.3	-5.7	-10.6	28.4

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,916,387
Bankalar Piy. Değ.	1,745,614
Holdingle Piy. Değ.	1,439,933
Sanayi Piy. Değ.	3,571,635
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	101,401
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Oba Makarnacılık	10.00	1134.1
Anadolu Sigorta	7.26	225.4
Gübre Fabrikaları	7.06	1919.9
T. Vakıflar Bankası	6.75	641.9
Ülker	6.03	525.3

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

Papillon Savunma Tek	-3.00	65.8
Turkcell	-2.99	3546.8
Altınay Savunma Tekr	-2.20	778.8
Ard Grup Bilişim Tekn	-1.83	60.9
Fenerbahçe	-1.29	161.8

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

Türk Hava Yolları	1.86	6958.8
Yapı Ve Kredi Bankası	3.88	5819.2
İş Bankası (C)	4.20	5779.5
Ereğli Demir Çelik	0.30	4891.3
Akbank	5.43	4158.3

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

F_XU0301024	10379.0	2.5	275,335
F_XU0301224	11096.5	2.1	3,888
F_USDTRY1024	35.18	0.0	17,734
F_EURTRY1024	38.65	-0.5	949

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0301024	491,359	9,218
F_USDTRY1024	1,118,685	1,600

## Şirket Haberleri

- Ford Otosan (FROTO; EÜG; 12A HF: 1505 TL)** ihracat satış hacmi Eylül 2024'te yıllık %24 artarak 33,2 bin adet oldu. 9A24'te Ford'un ihracatı %5 artarak 240 bin adet oldu. Ford 2023'te 312 bin adet araç ihraç etmişti. Şirketin 2024 öngörüsü 350-380 bin adet seviyesindedir. Haberin etkisinin olumlu olacağını düşünüyoruz.
- Otokar (OTKAR Tİ; E.Ü.G.; 12A HF: 830TL)**, Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın 1059 adet 4x4 Hafif Zırhlı Taktik Tekerlekli Araç ve bazı entegre lojistik destek hizmetleri alımına ilişkin sözleşme görüşmeleri için resmi davet mektubunu aldı. İhale tutarı KDV hariç 4,3 milyar RON (güncel kur ile 32 milyar TL) olup, UMS29 sonrası 2023 gelirlerinin %118'ine tekabül etmektedir. İhale tutarı dolar bazında şirketin son 5 yıldaki toplam Zırhlı Araç Satış gelirlerine yakındır. Teslimatlara ilişkin detaylar duyurulduktan sonra modelimizi güncelleyeceğiz. Otokar'ı model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.
- Türk Traktör (TTRAK; EÜG; 12A HF: 1230 TL) Aylık Satışları** - Eylül ayında zayıf sonuçlar. Türk Traktör'ün Eylül 2024'te yurt içi satışları yıllık %19 daralırken, ihracat satış hacmi yıllık %32 daraldı. Eylül 2024'te Türk Traktör, yurt içi pazarda 2,6 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 2,4 bin adet). Eylül 2024'te şirket, 0,9 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 1,4 bin adet). Bu haberin hisse fiyatı üzerinde etkisinin "Olumsuz" olacağını düşünüyoruz.

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

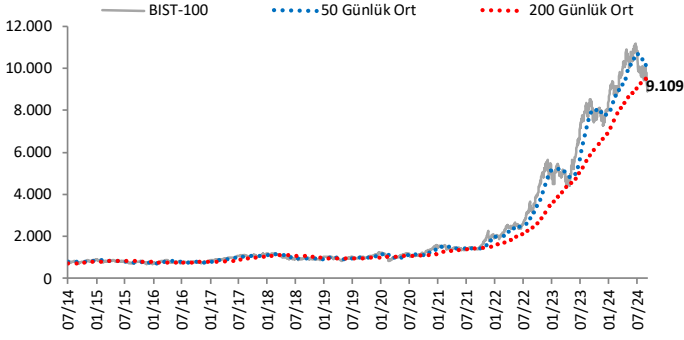
Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen
		Temettü	Verim	Kapanış	Tarih
		(TL)	(%)	(TL)	
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret		0,3750	1,9%		7.10.2024
Sun Tekstil		0,4312	2,3%		7.10.2024

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

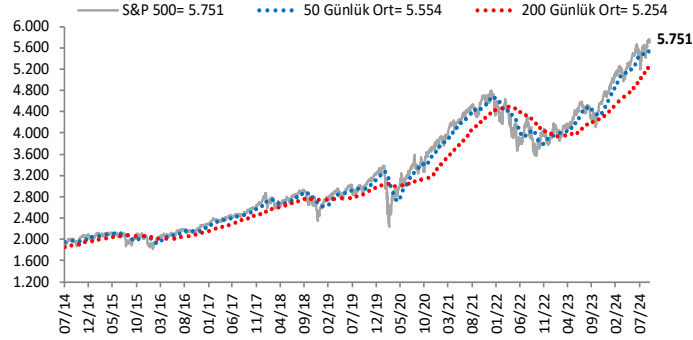
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam
			Bandı	(milyon TL)	Alımların
			(TL)		Özsermayeye
					Oranı
Oba Makarnacılık	OBAMS	4.604.028	35,35	162,8	1,82%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	375.000	2,13	0,8	1,09%
Verusa Holding	VERUS	5.000	296,75	1,5	4,668%
Alarko Holding	ALARK	178.800	83,85	15,0	1,75%
Gedik Yatırım	GEDIK	81.452	6,54	0,5	1,96%
Lokman Hekim	LKMNH	43.500	17,07	0,7	1,75%
<b>Toplam</b>				<b>181,3</b>	

# Göstergeler

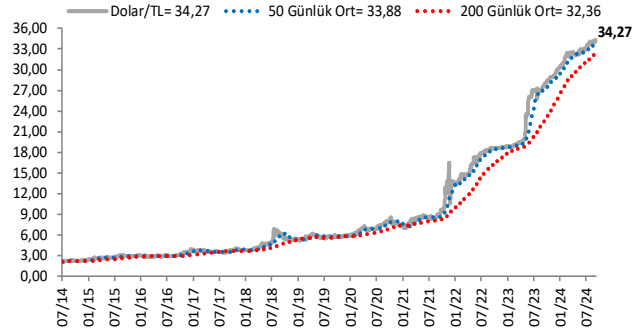
## BIST-100 (bin)



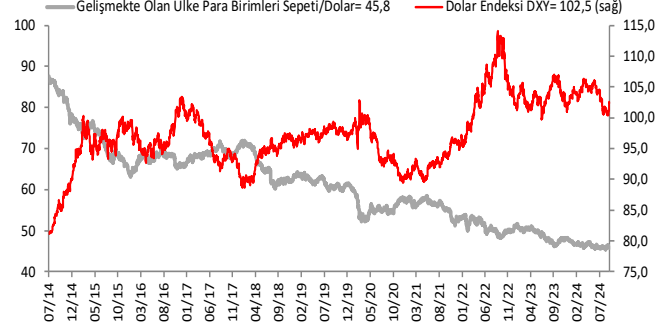
## S&P 500



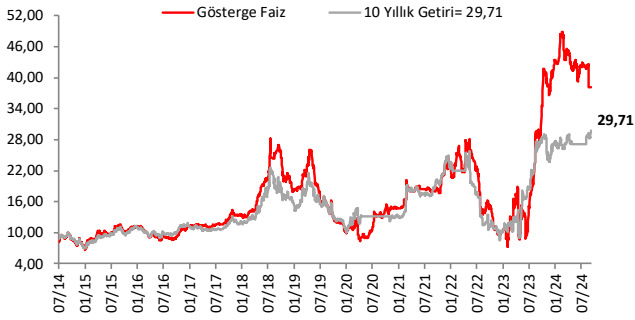
## \$/TL



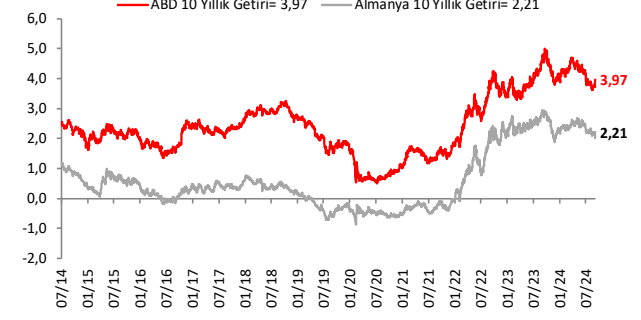
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



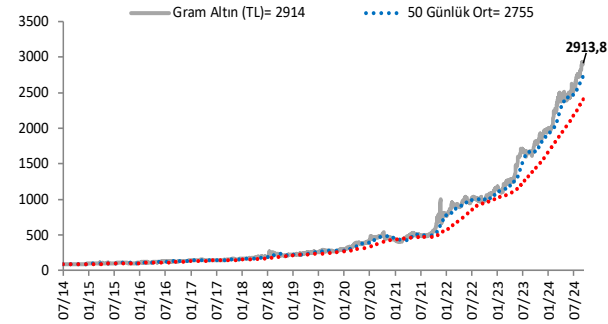
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



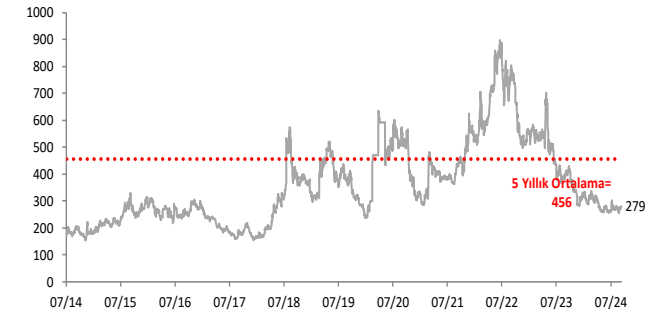
## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## 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](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 ihtara 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