

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,2677	EUR/TRY 37,6779	EUR/USD 1,0984	BIST-100 9.032	Gram Altın 2908,0
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

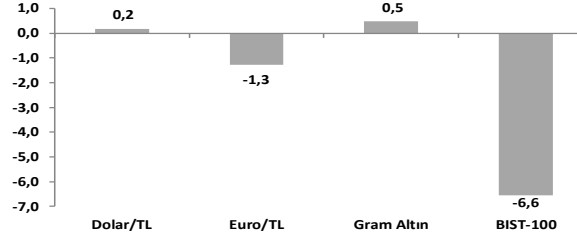
Brent Petrol kontrat fiyatı ağustos sonundan beri ilk kez 80\$/bbl'nin üzerinde

- Yurt içinde Hazine nakit dengesi eylülde 201,0 milyar TL açık verdi
- Almanya'da fabrika siparişleri (m.a.) ağustosta aylık %5,8 azaldı
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ağustosta aylık %0,2 arttı

ABD hisse senedi piyasaları işgücü verilerindeki güçlü seyrin tahvil getirilerini yükseltmesi ve hisse senedi fiyatlamaları üzerinde baskı yaratmasının etkisiyle bu haftaki TÜFE verisi ve bilanço sezonu öncesinde satıcılıydı. Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin risk dengesinin maksimum istihdama doğru kaydığını belirtmesi ve işgücü piyasasının halen güçlü olduğunu dile getirmesi de satışlarda etkiliydi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri dün günü sırasıyla %1,0 ve %1,2 kayıplarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** Almanya fabrika siparişleri verisindeki zayıf performans sonrası negatif seyrile başladığı günü, Sentix yatırımcı güven endeksindeki toparlanma ve ECB PPK üyelerinin bu ayki toplantıda faiz indirimi olacağına dair imaları sonrasında genel olarak olumlu kapamayı başardı. Endeksler günü %0,1 ilâ %0,7 değişimlerle noktalandı. **ABD tahvil piyasasında**, işgücü piyasasında beklentilerden güçlü seyrin Fed'in faiz indirim adımlarını baskılaması satışların sürmesine neden oluyor. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,00'a, 10 yıllık tahvil getirisi temmuz sonundan beri ilk defa %4,03'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 5bps'ten 3bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -65bps'ten -62bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,02'lik yataya yakın seyrile 102,5 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Ortadoğu'daki jeopolitik gelişmeler ve Milton Kasırgası'nın etkisiyle günü %3,7 artışla ağustos sonlarından beri en yüksek seviye olan 80,9\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** %0,4'lük düşüşle günü 2643\$/ons seviyesinde bitirdi.

- Almanya'da fabrika siparişleri ağustosta mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış aylık %5,8 azaldı (beklenti: %-2,0)**. Daha az oynaklık gösteren üç aylık karşılaştırmaya göre siparişler Haziran-Ağustos döneminde önceki üç ayın %3,9 üzerinde gerçekleşti. Sermaye ve ara malı sektörlerindeki siparişler aylık bazda sırasıyla %8,6 ve %2,2 azalırken, tüketim mallarına yönelik siparişler %0,9 geriledi. Euro Bölgesi dışından gelen siparişler %3,4 artarken, Euro Bölgesi'nden gelen siparişler %10,5 azaldı. Yurt içi siparişler %10,9 düştü. **Almanya'da bugün ağustos ayı sanayi üretimi** verisi açıklanacak.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar** temmuz ayında yatay seyretmesinin ardından, ağustosta aylık %0,2 arttı. Artışta, akaryakıt satışlarındaki %1,1'lik toparlanma ve gıda dışı satışlardaki %0,3'lük artış etkili oldu. Gıda, içecek ve tütün satışları temmuz ayındaki %0,1'lik artışın ardından aylık %0,2 arttı.
- Euro Bölgesi (EB) Sentix Yatırımcı Güven Endeksi** eylülde -15,4 iken ekimde -13,8 olarak gerçekleşti (beklenti: -15,4). Mevcut durum endeksi eylül ayında -22,5 seviyesindeyken ekimde -23,3 oldu; Aralık 2023'ten bu yana en düşük seviye. Buna karşın, beklentiler endeksi ekimde -3,8 seviyesinde gerçekleşti (eylül: -8,0).
- Yurt içinde Hazine nakit dengesi eylülde 201 milyar TL, faiz dışı denge ise 60,8 milyar TL açık** verdi. 2023 yılı aynı döneminde nakit dengesi 69,1 milyar TL açık vermişti. Eylül ayında gelirler yıllık bazda %60,9 ile giderlerin (%77) altında arttı. Yılın ilk dokuz ayında ise nakit dengesi birikimli olarak 1.536 milyar TL açık verdi.
- Hazine** dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ihalesinde ROT dahil toplam 33,3 milyar TL borçlandı. Hazine ayrıca 2 yıl vadeli 5.385 kilogram altın karşılığı altın tahvili ve 19.740 kilogram altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihraç etti. Hazine bugün 11 ay vadeli hazine bonusu ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya Sanayi Üretimi (m.a., ağustos, aylık % değişim)	-2,4	0,8
ABD Dış Denge (ağustos, milyar \$)	-78,8	-70,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/10	04/10	2023
TLREF	49,82	49,99	43,63
TR 10 yıllık	29,97	29,71	25,06
ABD 10 yıllık	4,03	3,97	3,88
Almanya 10 yıllık	2,25	2,21	2,02

Döviz Kurları

	07/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,2623	0,0	0,2	16,0
€/TL	37,6269	0,0	-1,3	15,6
€/">\$	1,0976	0,0	-1,4	-0,6
\$/Yen	148,18	-0,3	3,2	5,1
GBP/\$	1,3083	-0,3	-2,2	2,8

Hisse Senedi Endeksleri

	07/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.032	-0,9	-6,6	20,9
S&P 500	5.696	-1,0	-1,2	19,4
FTSE-100	8.304	0,3	0,8	7,4
DAX	19.104	-0,1	-1,1	14,0
SMI	12.009	0,1	-1,3	7,8
Nikkei 225	39.333	1,8	3,7	17,5
MSCI EM	1.184	0,4	1,1	15,6
Şangay	3.336	0,0	0,0	12,2
Bovespa	132.018	0,2	0,2	-1,6

Emtia Fiyatları

	07/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	80,9	3,69	12,8	5,0
Altın (\$/ons)	2.643	-0,4	0,3	28,1
Gram Altın (TL)	2.907,7	-0,4	0,5	49,3
Bakır (\$/libre)	456,7	-0,2	0,3	17,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yeni haftaya yükselişle başlamasına rağmen olumlu ivme korunamadı ve endeks günü %1'e yakın kayıpla 9.000 seviyesinin az üzerinde kapattı. Piyasa bu ay sonundan itibaren açıklanacak banka kârlarına ilişkin beklenti ve analist tahminlerini takip edecek. Yeni haftaya yurt dışı piyasalar nispeten temkinli başladı. Bu çerçevede endeksin sıkışık, yatay seyrinin bugün de devam etmesini bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 9195 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9032 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8878-8754 bandından gelişen tepki sınırlı kalmış durumda. Diğer taraftan endekste günlük periyottaki ortalamaların yanı sıra haftalık periyotta da 50 haftalık ortalama bölgesi altında kapanış görmeye devam ediyoruz. Endekste 50 haftalık ortalama 9229 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 düşünüyoruz. 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, Otocar, Turkcell, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.9	-6.6	-7.6	20.9
BIST-30	-1.3	-7.3	-6.8	24.7
Banka Endeksi	-0.3	-10.0	-6.0	48.7
Sınai Endeks	-0.1	-5.3	-7.9	5.3
Hizmetler Endeksi	-1.1	-5.6	-9.6	26.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,868,984
Bankalar Piy. Değ.	1,736,185
Holdingle Piy. Değ.	1,438,036
Sanayi Piy. Değ.	3,576,690
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	91,894
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Otokar	10.00	57.2
Yeo Teknoloji Enerji \	9.95	524.9
Adel Kalemçilik	6.53	356.1
Mlp Sağlık Hizmetleri	3.88	265.2
Odaş Elektrik	3.69	621.1

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

Türk Telekom	-6.05	883.1
Beşiktaş Futbol Yat.	-4.96	123.3
Koza Anadolu Metal	-4.95	314.0
Tukaş	-4.89	114.3
Ülker	-4.72	512.4

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

Türk Hava Yolları	-1.19	5197.6
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.05	4321.4
Gübre Fabrikaları	3.47	4029.5
Akbank	2.39	3950.6
İş Bankası (C)	-1.90	3938.6

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

F_XU0301024	10215.5	-1.6	215,329
F_XU0301224	10930.0	-1.5	3,450
F_USDTRY1024	35.13	-0.2	31,775
F_EURTRY1024	38.59	-0.1	312

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	517,785	26,426
F_USDTRY1024	1,123,888	5,203

Şirket Haberleri

- Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 212 TL)**, Bangladeş'in Dakka kentinde buzdolabı, televizyon, çamaşır makinesi, klima ve diğer büyük ev aletlerini üreteceği yeni fabrikasında üretime başladı. Toplam 78 milyon USD yatırımla inşa edilen fabrika, 77 bin metrekare kapalı alan olmak üzere toplam 135 bin metrekarelik bir alanı kapsıyor. Fabrika ilk olarak yıllık 750 bin adet kapasiteli buzdolabı üretimiyle faaliyete başladı. Öncelikli olarak iç pazara hizmet verecek olan fabrikanın tam kapasite çalıştığına 4 bin kişiye istihdam yaratması bekleniyor.
- Bim** hisse fiyatının gerçek operasyonel sonuçları yansıtmadığı gerekçesi ile yeni bir hisse geri alım programı açıkladı. Gerekli izinler için SPK'ya başvuru yapılacağı açıklandı. Hisse geri alımı için üst limitin 1 milyar TL veya 2 milyon hisse olacağı belirtildi. Ayrılan maksimum miktar toplam hisse sayısının yaklaşık %0,33'üne ve halka açık hisse sayısının yaklaşık %0,48'sine denk geliyor. Programı finanse etmek için şirketin güçlü nakit pozisyonu olduğunu ve önceki hisse geri alım programlarında da hisse performansına ilişkin iyi sonuçlar elde edildiğini hatırlatmak isteriz. Hisse geri alım programını, operasyonlara ilişkin olumlu sinyal etkisi yaratmasından ve muhtemel hisse alımlarının hisse fiyatını destekleyecek olmasından dolayı olumlu olarak değerlendiriyoruz. 2Ç24 finansalları sonrası büyümenin ve karlılığın beklentilerin altında kalması sonrası hisse fiyatında baskı görülmüştü. Hisse fiyatı son 3 haftada %24 düşerken, endeksin %18 altında kaldı. Çarpanları zayıf hisse performansı sonrası 13,5 2024T ve 10x 2025T F/K'ya gerilerken uzun dönem tarihsel ortalamalarına iskontosu %35 seviyesine yükseldi. Şirketin zayıf finansallar sonrası değiştirmedığı 2024 öngörülerini yakalamakta sıkıntı yaşamayacağını düşünüyoruz. Sonuçlar sonrası 2024 tahminlerimizi de değiştirmedığımızı hatırlatırız. Aşağı yönlü riskleri sınırlı gördüğümüz hisse için Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi yineliyor ve hisseyi model portföyümüzde tutmaya devam ediyoruz.
- Enerji Sektörü:** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Bakanlık'ta gazetecilere, enerji alanındaki gelişmelere ilişkin değerlendirmede bulundu. Bakan Bayraktar, elektrik ve doğal gazı 3 ay zam yapılmayacağını belirtti.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt		Son	Beklenen
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	Tarih
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri		0,3704	0,4%		10.10.2024
Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmal. İth. İhr.		0,3000	1,2%		15.10.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat		Toplam Alımların	
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Özsermayeye	Oranı
Oba Makarnacılık	OBAMS	82.184	35,91	3,0	1,83%	
Frigo Pak Gıda	FRIGO	100.000	7,78	0,8	0,01%	
Lokman Hekim	LKMNH	29.512	17,18	0,5	1,760%	
Verusa Holding	VERUS	12.500	292,69	3,7	4,69%	
Gedik Yatırım	GEDIK	106.932	6,57	0,7	1,97%	
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	425.000	2,16	0,9	1,11%	
Toplam				9,5		

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut		Bedelsiz	Bedelsiz Tutarı (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)		
Selva Gıda Sanayi	SELVA	78.000.000	500,0%		390.000.000

Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ASELS	15-Eki	3Q24						
TAVHL	23-Eki	3Q24						
MGROS	5-Kas	3Q24						
SAHOL	6-Kas	3Q24						

Şirket Haberleri

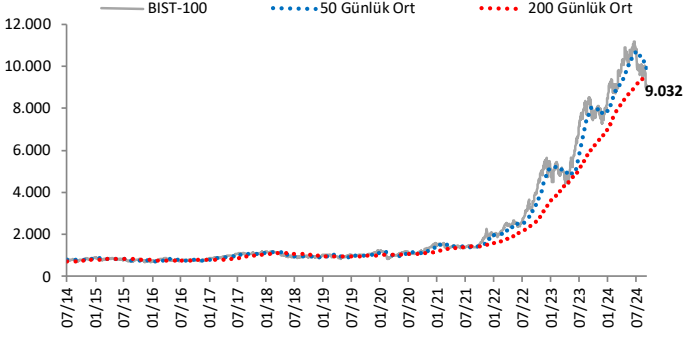
- Yurt dışı yerleşikler eylül ayında BIST'te 19 milyon USD net satış yaptı. Eylül ayındaki çıkışlar ile YBG kümülatif yabancı işlemleri 2,5 milyar USD net çıkışa ulaştı. Net yabancı çıkışı son 12 aylık dönemde 1.7 milyar USD oldu. Yabancı takas oranı ağustostaki %39,73 seviyesinden eylülde %38,19'a düştü.

En Çok Alınanlar (milyon ABD\$)		2024/9	SBB	S12A
Ereğli Demir Çelik	EREGL	68.6	-125.9	-139.6
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	54.1	52.6	18.1
Türk Telekom	TTKOM	41.7	70.9	37.4
Koza Anadolu Metal	KOZAA	23.0	9.3	0.2
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	22.4	-61.1	12.0
Tav Havalimanları	TAVHL	17.4	80.5	80.6
Batsöke Çimento	BSOKE	13.8	28.1	28.1
Türk Hava Yolları	THYAO	13.6	-479.9	-226.0
Kardemir (D)	KRDMD	12.8	25.4	16.6
Gübre Fabrikaları	GUBRF	12.6	27.0	36.4
Mavi Giyim	MAVI	10.9	64.2	93.4
Coca Cola İçecek	CCOLA	10.1	6.7	34.0
Enka İnşaat	ENKAI	9.4	21.2	36.6
Petkim	PETKM	8.9	25.6	33.2
Alarko Holding	ALARK	8.0	25.9	14.2

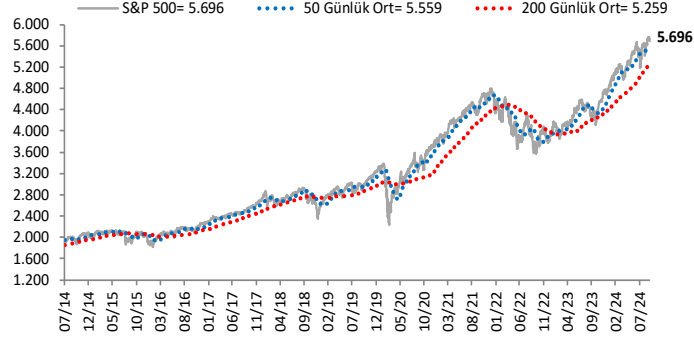
En Çok Satılanlar (milyon ABD\$)		2024/9	SBB	S12A
İş Bankası (C)	ISCTR	-86.7	-314.3	-289.4
Tüpraş	TUPRS	-84.6	-668.4	-329.9
Akbank	AKBNK	-79.6	-243.1	-122.8
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	-47.9	-130.9	-50.1
Koç Holding	KCHOL	-32.8	-333.8	-324.0
Ford Otosan	FROTO	-24.2	-86.8	-143.2
Migros	MGROS	-20.0	-8.1	-21.4
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	-20.0	-34.1	-23.0
Sabancı Holding	SAHOL	-11.9	-35.7	-32.4
Astor Enerji	ASTOR	-10.0	-46.0	-38.3
Gür-Sel Turizm Taşımacılık	GRSEL	-6.8	4.5	4.4
Ülker	ULKER	-6.6	20.3	40.3
Karsan Otomotiv	KARSN	-6.5	-2.3	-4.8
Garanti Bankası	GARAN	-4.9	-205.7	-169.4
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	-4.6	-50.9	-53.4

Göstergeler

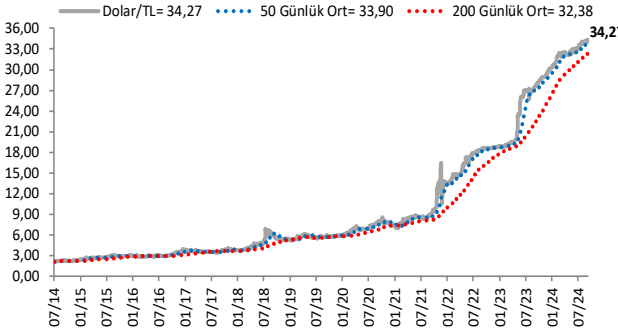
BIST-100 (bin)



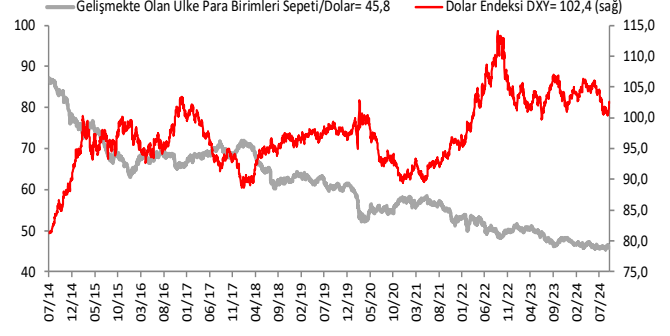
S&P 500



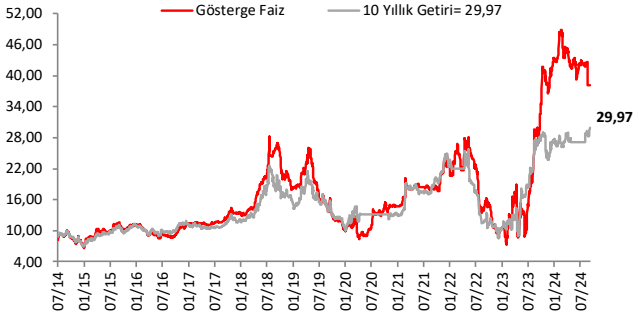
\$/TL



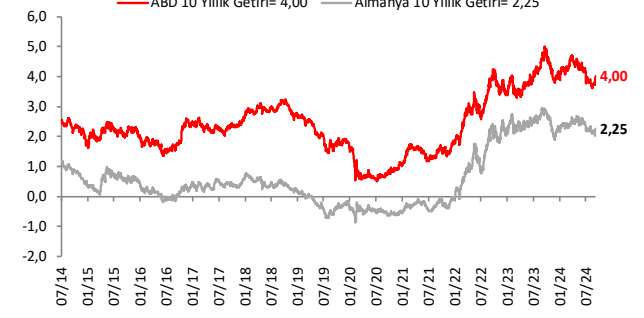
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



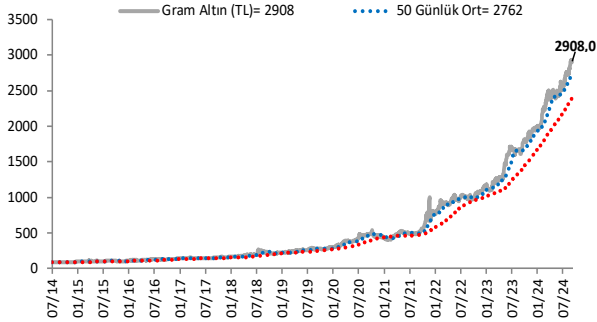
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



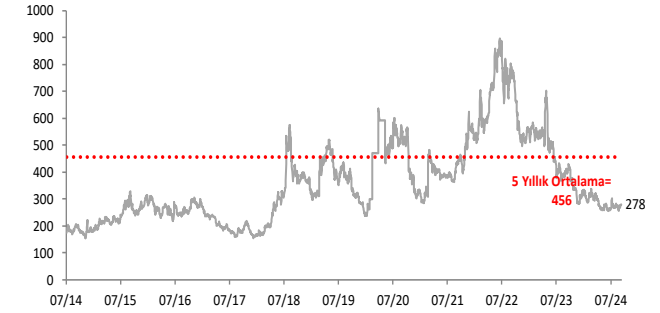
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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 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