

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,2939	EUR/TRY 37,4838	EUR/USD 1,0926	BIST-100 8.876	Gram Altın 2927,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

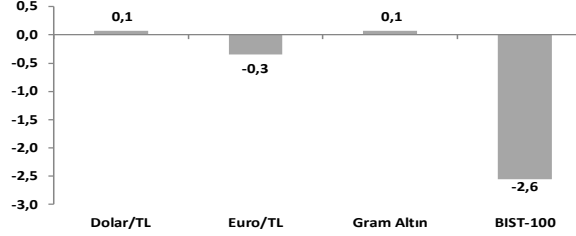
ABD'de S&P500 endeksi yeni rekor seviyede

- Yurt içinde cari işlemler dengesi ağustosta 4,3 milyar \$ fazla verdi
- Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yılsonu enflasyon beklentisi %44,1'e yükseldi
- ABD'de üretici fiyatları eylülde aylık bazda yatay seyretti

ABD hisse senedi piyasaları ÜFE ve çekirdek ÜFE yıllık artışlarının beklentilerin üzerinde kalmasıyla güne satıcıyla başladı. Michigan Üniversitesi (MU) Tüketici Beklentisi Anketi'nde mevcut koşul ve geleceğe dair beklentilerdeki bozulmanın yanında 1 yıllık enflasyon beklentilerindeki artışa rağmen konut, taşıt ve dayanıklı mal alım beklentileri ile hisse senedi piyasalarındaki yatırım miktarında görülen artış alışırdı destekledi. Ayrıca JP Morgan ve Wells Fargo'nun bilançolarının analist beklentilerinin üzerinde gelmesi, ABD ekonomisine dair olumsuz endişeleri yatıştırdı. Fed PPK üyelerinin maksimum istihdam - fiyat istikrarı sorumluluklarına dair dengeli para politikası yaklaşımı, kademeli faiz indirim patikası beklentileri ve faiz indirimlerine rağmen enflasyonun gerilemeye devam edeceğini vurgulamaları da piyasaları destekledi. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,6 ve %0,3 getirilerle tamamladı. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, Almanya'da yıllık tüketici enflasyonunun öncü veriye paralel olarak Şubat 2021'den bu yana en düşük seviyeye inmesinin ECB'nin faiz indirim ihtimallerini canlı tutması ve ABD piyasalarının etkisiyle günü %0,2 ilâ %0,9 kazançlarla sonlandırdı. ABD tahvil piyasasında ÜFE ve MU kısa vadeli enflasyon beklentilerindeki bozulma tahvillerde satışlara sebep oldu. 2 yıllık tahvil getirisi %3,96'da sabit kalırken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,10'a yükseldi. Brent petrol aktif vadeli kontratı Baker Hughes petrol sondaj kulelerinin 2 adet artması sonrası günü %0,5 düşüşle 79,0\$/bbl'den noktaladı. Altının ons fiyatı jeopolitik gelişmelerle %1,0 artışla günü 2657\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de üretici fiyatları eylülde aylık bazda yataya yakın seyrederken** (beklenti: %0,1, ağustos: %0,2), yıllık bazda %1,8 arttı. Gıda, enerji ve ticaret hariç çekirdek ÜFE artışı ise aylık %0,1, yıllık %3,2 olarak gerçekleşti. Nihai talep hizmetlerine ilişkin ÜFE, ağustostaki %0,4 artışın ardından eylülde %0,2 arttı. Enerji fiyatları %2,7 düşerken, mal fiyatları da %0,2 geriledi.
- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi** ekim ayında öncü veriye göre aylık 1,2 puan azalırken 68,9 ile piyasa beklentilerinin (71,0) altında gerçekleşti. Tüketicilerin mevcut koşullara ilişkin değerlendirmelerini gösteren endeks eylül ayında 63,3 seviyesinde iken ekimde 62,7 oldu. Beklentiler endeksi de 74,4'den 72,9'a geriledi. Medyan 12 aylık enflasyon beklentisi %2,7'den %2,9'a yükseldi. Uzun vadeli beklentiler ise %3,1'den %3,0'e geriledi.
- Almanya'da tüketici fiyatları eylülde** öncü veriye paralel olarak aylık bazda yatay seyrederken, yıllık artış %1,9'dan %1,6'ya geriledi. Enerji fiyatlarındaki düşüş (yıllık %7,6) manşet yıllık enflasyonun gerilemesinde etkili olmaya devam etti. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon %2,8'den %2,7'ye sınırlı geriledi. İngiltere'de ekonomi ağustosta aylık bazda %0,2 büyüdü. Ağustos dahil üç aylık dönem bir önceki üç aylık dönemle karşılaştırıldığında büyüme %0,2 oldu. Ağustosta hizmetler sektöründe üretim %0,1, sanayide %0,5 ve inşaatla %0,4 arttı.
- Yurt içinde cari işlemler dengesi** ağustos ayında mevsimsel etkilerle 4,3 milyar \$ fazla vererek bizim tahminimiz ve piyasa tahminlerinin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Güncellenmiş verilere göre ağustos ayında cari açık 12 aylık birikimli olarak 15,1 milyar \$'dan 11,3 milyar \$'a gerilerken, altın ve enerji hariç cari fazla 47,4 milyar \$'dan 49,2 milyar \$'a yükseldi. (Makro: Hizmetler dengesindeki revizyonla cari açığın seviyesinde belirgin düşüş)
- TCMB Piyasa Katılımcıları Ekim ayı Anketi'ne göre**, 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi %43,1'den %44,1'e, 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi %25,3'ten %25,6'ya, 5 yıl sonrası için beklenti ise %11,2'den %11,3'e yükseldi. Katılımcılar ekim ayında politika faizinde değişiklik beklemiyor. 3 ay içinde faiz indirim beklentisi ise 375 baz puan oldu. (Makro: Eylül ayındaki sürpriz enflasyon sonrası beklentilerde kısmi bozulma). Perakende satış hacmi ağustosta takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık %13,3 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık artış %2,2 oldu. Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi ağustosta yıllık %41,8 arttı. Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli, yarın 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri ile 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Çin ihracat (dolar bazında, eylül, yıllık % değişim)	8,7	6,0
--	-----	-----

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/10	10/10	2023
TLREF	48,95	49,71	43,63
TR 10 yıllık	29,50	29,36	25,06
ABD 10 yıllık	4,10	4,06	3,88
Almanya 10 yıllık	2,27	2,26	2,02

Döviz Kurları

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,2826	0,3	0,1	16,1
€/TL	37,4858	0,0	-0,3	15,2
€/€	1,0937	0,0	-0,3	-0,9
\$/Yen	149,13	0,4	0,3	5,7
GBP/\$	1,3067	0,1	-0,4	2,6

Hisse Senedi Endeksleri

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.876	-1,0	-2,6	18,8
S&P 500	5.815	0,6	1,1	21,9
FTSE-100	8.254	0,2	-0,3	6,7
DAX	19.374	0,8	1,3	15,7
SMI	12.154	0,6	1,3	9,1
Nikkei 225	39.606	0,6	2,5	18,4
MSCI EM	1.160	0,2	-1,7	13,3
Şangay	3.218	-2,5	-3,6	8,2
Bovespa	129.992	-0,3	-1,4	-3,1

Emtia Fiyatları

	11/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	79,0	-0,45	1,3	2,6
Altın (\$/ons)	2.657	1,0	0,1	28,8
Gram Altın (TL)	2.922,1	0,9	0,1	50,1
Bakır (\$/libre)	449,4	1,5	-1,8	15,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 Cuma günü %1 gerilerken, geçtiğimiz haftayı da %2,6 kayıpla tamamladı ve nisan ayından bu yana en düşük kapanışın gerçekleşti. Endeksin ekim başından bu yana kaybı da %8'i aştı. Haftalık bazda Tekfen, Otokar, Ford Otosan, Akbank ve Garanti getiri ve endekse katkı açısından öne çıkarken, Medical Park, THY, Tüpraş, Aselsan, BİM, Yapı Kredi ve Şişe Cam'daki satışlar dikkat çekti. Bu haftanın veri takviminde Salı günü bütçe dengesi verisi takip edilecek. Piyasa gelecek hafta açıklanmaya başlanacak ve önceki çeyreğe göre zayıflama beklenen banka 3Ç24 sonuçlarını fiyatlamaya devam edecek. Ekonomi tarafında kredi kartı harcama limitlerine ve konut alım satımlarında devir işlemlerine vergi planlaması yönünde haberler basında yer alıyor. Basında ayrıca maliye bakanlığının şirketler bazında vergi denetimlerini arttırdığı yönünde haberler yer alıyor. Kısa vadede eğilimi değiştirecek bir katalizör olmadığından yeni haftada da BIST'teki satış baskısının devam ettiğini görebiliriz.

- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki yükseliş denemesiyle test ettiği 9080 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8876 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te sınırlı yükseliş denemeleri sonrasında aşağı eğilim yeniden güç kazanıyor. 8898 seviyesi altındaki kapanışı yeni zayıflama sinyali olarak değerlendiriyoruz. 8754 yakın destek bölgesi olarak öne çıkarken bu seviye altını belirgin zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. 8464-8340 bandı ise alt destek olarak belirtilebilir. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için 9216-9435 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan endekste günlük periyottaki ortalamaların yanı sıra haftalık periyotta da 50 haftalık ortalama bölgesi altında kapanış geçerli. Endekste 50 haftalık ortalama 9223 seviyesinde bulunuyor. Ortalama bölgesi altındaki kapanışa da bağlı olarak genel zayıf seyrin devam ettiğini belirtebiliriz. BIST100 için 8754/10-8500-8464-8340 destek, 8898-9216-9435-9678-9833 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, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.0	-2.6	-5.8	18.8
BIST-30	-0.8	-2.4	-4.5	23.2
Banka Endeksi	-0.3	-0.6	-1.1	48.2
Sınai Endeks	-1.1	-2.2	-6.4	3.1
Hizmetler Endeksi	-0.8	-2.5	-9.0	25.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,733,718
Bankalar Piy. Değ.	1,732,505
Holdingle Piy. Değ.	1,406,781
Sanayi Piy. Değ.	3,500,937
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	98,627
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Tekfen Holding	8.47	1509.2
Kardemir (D)	3.43	1971.1
Ereğli Demir Çelik	2.99	7421.8
Tukaş	1.86	88.5
Aksa Enerji	1.82	104.2

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

1000 Yatırımlar Holdi	-7.58	218.7
Reeder Teknoloji	-4.82	261.1
Europower Enerji Ve	-4.57	167.3
Coca Cola İçecek	-4.42	445.8
Batı Çimento	-4.33	151.3

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

Ereğli Demir Çelik	2.99	7421.8
İş Bankası (C)	-0.80	5704.1
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.85	5052.2
Türk Hava Yolları	-0.66	4757.9
Akbank	-0.36	3616.6

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

F_XU0301024	10032.3	-1.3	294,346
F_XU0301224	10739.3	-1.2	5,009
F_USDTRY1024	34.91	0.0	14,747
F_EURTRY1024	38.24	0.0	5,584

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	520,351	-9,040
F_USDTRY1024	1,083,354	-5,148

Şirket Haberleri

- Kardemir (KRDMD; EÜG; 12A HF: 34 TL)** Cezayir'e ihraç edilmek üzere toplam değeri 10,3 milyon EUR olan bir demiryolu ihalesi kazandı. Teslimat, sözleşme tarihinden itibaren 3 aylık bir süre içinde tamamlanacaktır.
- Türk Traktör (TTRAK; EÜG; 12A HF: 1230 TL)** %3,9 temettü verimine işaret eden 26,98 TL/hisse temettü ödemeye karar verdi. Teklif edilen hak kullanım tarihi 8 Kasım 2024. Son 10 yılda şirket daha önce 2015 yılında temettüsünü iki taksit ödemişti. Şirket 2015 haricinde temettü dağıtımını tek taksit şeklinde yapıyordu. Şirketin 2024'te ikinci taksit temettü ödemesini beklemiyorduk. Piyasanın habere olumlu tepki vermesini bekliyoruz.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Türk Traktör	TTRAK	26.9820	3.9%	685.00	8.11.2024
Dct Trading Dış Ticaret	DCTTR	0.0114	0.0%	23.28	31.10.2024
Dct Trading Dış Ticaret	DCTTR	0.0114	0.0%	23.28	29.11.2024
Dct Trading Dış Ticaret	DCTTR	0.0114	0.0%	23.28	31.12.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Frigo Pak Gıda	FRIGO	50,000	7.95	0.4	0.01%
Oba Makarnacılık	OBAMS	37,000	38.95	1.4	1.96%
Atakey Patates Gıda	ATAKP	23,000	42.80	1.0	0.05%
Papilon Savunma Teknoloji Ve Ticaret	PAPIL	19,000	71.32	1.4	0.06%
Tekfen Holding	TKFEN	810,000	63.20	51.2	0.68%
Lokman Hekim	LKMNH	50,000	16.41	0.8	1.88%
Investco Holding	INVES	1,900	302.88	0.6	0.46%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	1,750,000	29.99	52.5	n.a.
Gedik Yatırım	GEDIK	150,000	6.58	1.0	2.00%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	350,000	2.16	0.8	1.150%
Ral Yatırım Holding	RALYH	5,000	209.60	1.0	1.06%
Cem Zeytin	CEMZY	1,000,000	10.41	10.4	0.25%
Tukaş	TUKAS	1,500,000	6.59	9.9	0.17%
Toplam				132.3	

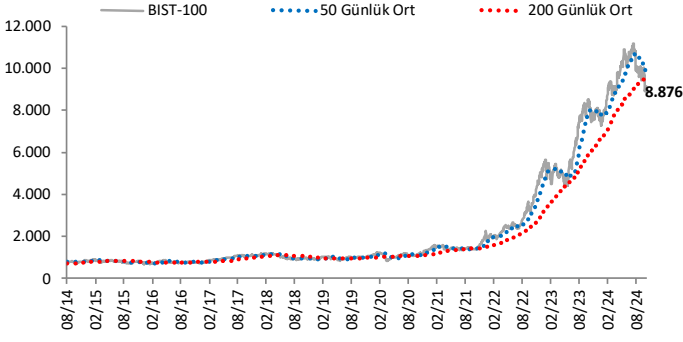
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
ASELS	15-Eki	3Q24	19,803	4,328	2,064			
TAVHL	23-Eki	3Q24						
MGROS	5-Kas	3Q24						
SAHOL	6-Kas	3Q24						

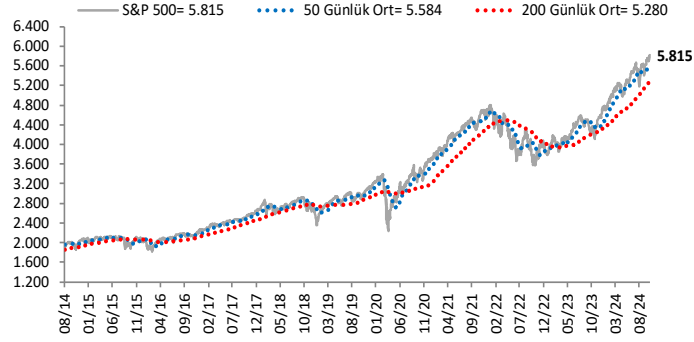
3Ç24 için son tarih 11 Kasım

Göstergeler

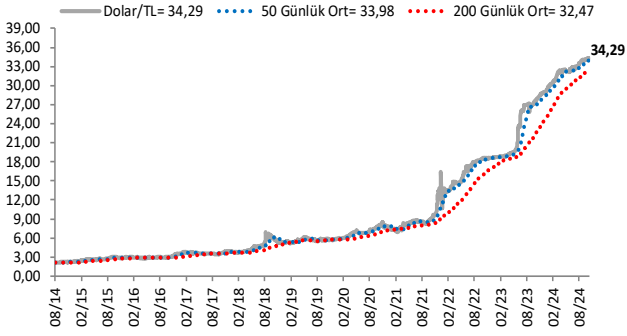
BIST-100 (bin)



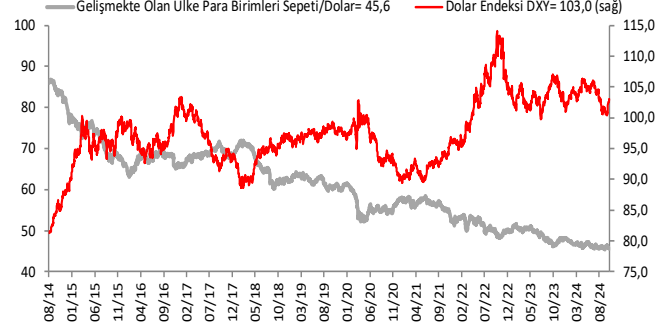
S&P 500



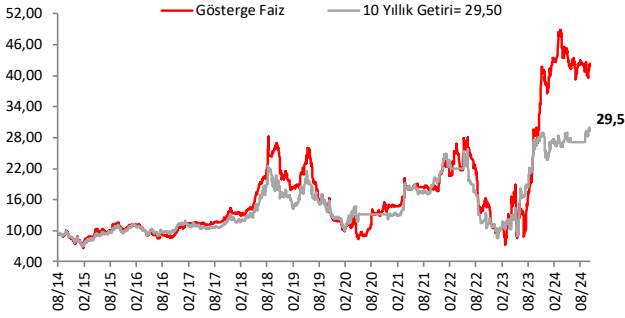
\$/TL



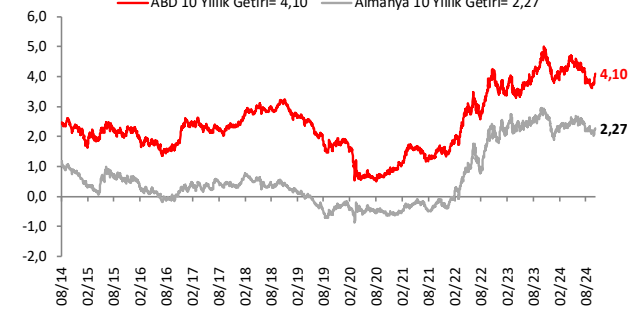
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



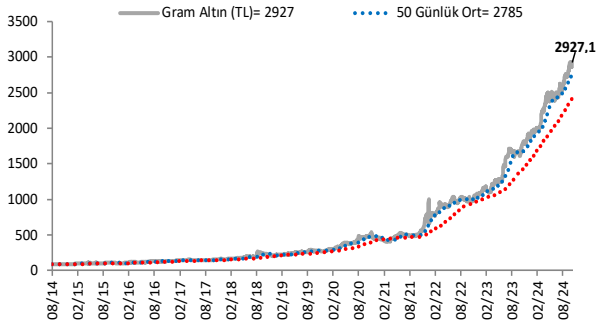
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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