

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,2217	EUR/TRY 37,2994	EUR/USD 1,0890	BIST-100 8.860	Gram Altın 2933,8
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

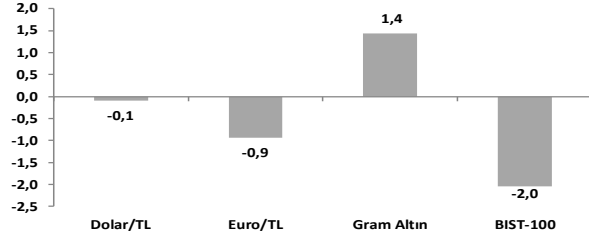
Brent petrol fiyatı Ortadoğu'daki gelişmeler sonrası sert geriledi

- Yurt içinde bütçe dengesi eylülde 100,5 milyar TL açık verdi
- Hizmet Üretim Endeksi ağustosta aylık bazda %0,2 geriledi
- İngiltere'de eylül ayı tüketici enflasyonu açıklanacak

ABD hisse senedi piyasaları, Empire State İmalat Sanayi Endeksi ve NY Fed Tüketici Beklenti Anketi verilerinin ekonomik aktiviteye ilişkin yarattığı endişeyle satış baskısı altında kaldı. Özellikle, Hollandalı çip üreticisi ASML Holding'in geleceğe dair beklentilerini düşürmesi ve ABD'li yetkililerin, Amerikan firmalarının gelişmiş yapay zeka çiplerinin satışını ülke bazında sınırlandırmayı tartıştığına yönelik haberler teknoloji şirketleri üzerindeki baskıyı artırdı. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,8 ve %1,0 kayıplarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde**, yarınki ECB PPK toplantısı öncesinde Almanya Toptan Eşya Fiyat Endeksi ve Fransa yıllık TÜFE verilerindeki aşağı yönlü seyrin indirim ihtimallerini güçlendirmesi alışları destekledi. Ancak, EB Sanayi Üretimi ve ZEW beklenti endekslerindeki toparlanmaya rağmen mevcut koşullarda görülün bozulma ve ABD borsalarındaki satışlar endeksler üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu. Endeksler günü genel olarak %0,1 ilâ %1,9 düşüşlerle noktalandı. **ABD tahvil piyasasında** makro ekonomik verilerin Fed'in faiz indirim ihtimalini kuvvetlendirmesi alış yönlü baskı yarattı. 2 yıllık tahvil getirisi %3,95'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,03'e geriledi. **Dolar endeksi** yatay seyrile 103,3 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Ortadoğu'daki jeopolitik gelişmelerin etkisiyle günü %4,1 düşüşle 74,3\$/bb'nden tamamladı ve son iki haftanın en düşük seviyesine geriledi. **Altının ons fiyatı** DXY'deki güçlenmenin yatışmasıyla günü %0,5 artışla 2663\$/ons seviyesinde bitirdi.

- ABD'de New York Fed Eylül ayı Tüketici Beklenti Anketi**, enflasyon beklentilerinin kısa vadede değişmediğini, orta ve uzun vadede ise bir miktar arttığını gösteriyor. Buna göre medyan enflasyon beklentisi 1 yıl için %3,0'te sabit kalırken, 3 yıl sonrası için %2,5'ten %2,7'ye, 5 yıl sonrası için %2,8'den %2,9'a yükseldi. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti %13,3'te sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay içinde kendi isteğiyle işten ayrılma olasılığı %19,1'den %20,4'e yükseldi. Medyan kazanç ile hanehalkı gelir beklenti endeksleri geriledi.
- ABD'de New York Ekim ayı Empire State İmalat Anketi'ne göre**; genel iş koşulları endeksi +11,5'ten -11,9'a sert geriledi. Yeni siparişler ve sevkiyatlar azaldı. Altı ay sonraki genel iş koşulları endeksi ise 30,6'dan 38,7'ye yükselerek son üç yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi** temmuz ayındaki aylık %0,5'lik düşüşün ardından ağustosta beklentilere paralel olarak %1,8 arttı. En yüksek artış bir önceki ay %6,9'luk düşüşün ardından %15,2 ile güçlü artış gösteren otomobil sektöründe gerçekleşti. Sermaye malları üretimi aylık %3,7, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malları üretimi sırasıyla %1,7 ve %0,2 arttı. Ara malları üretimi ise %0,3 azaldı. Bölgede öncü göstergelerden imalat sanayi PMI sektörde zayıf görünümün eylül ayında da devam ettiğine işaret ediyor.
- Almanya'da ZEW beklenti endeksi** ekimde aylık 9,5 puan artışla 13,1 seviyesinde gerçekleşti. Buna karşın, mevcut ekonomik durum değerlendirmesi kötüleşmeye devam etti; 2,4 puanlık düşüşle -86,9 puana geriledi. **Yurt dışında bugün** İngiltere'de TÜFE, ABD'de konut kredisi başvuruları verileri takip edilecek.
- Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi** eylül ayında 100,5 milyar TL ile Hazine nakit dengesinin (201,0 milyar TL) altında açık verdi. Faiz dışı denge ise eylülde 48,2 milyar TL fazla verdi; 2023 yılı aynı döneminde ise 58,5 milyar TL açık vermişti. Böylelikle 12 aylık birikimli bütçe açığı 1.942 milyar TL, faiz dışı açık ise 825 milyar TL'ye geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak, faiz dışı bütçe dengesi geçen aya kıyasla bir miktar iyileşti. **(Makro: Bütçe görünümü eylül itibarıyla OVP hedefleriyle uyumlu seyrediyor).**
- Hizmet Üretim Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak son üç aydır düşüş eğiliminde. Endeks, ağustosta aylık bazda %0,2 gerilerken, yıllık olarak da %0,7 azaldı. **Yurt içinde bugün** Konut Fiyat Endeksi ve özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verileri açıklanacak.
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam** 27,2 milyar TL borçlandı. 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %34,08 seviyesinde gerçekleşti. Hazine ayrıca 12,5 milyar TL tutarında 2 yıl vadeli kira sertifikası ihraç etti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Konut Fiyat Endeksi (eylül, yıllık % değişim)	34,4	-
İngiltere Tüketici Enflasyon (eylül, yıllık % değişim)	2,2	1,9

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/10	14/10	2023
TLREF	48,42	48,41	43,63
TR 10 yıllık	29,68	29,81	25,06
ABD 10 yıllık	4,03	4,10	3,88
Almanya 10 yıllık	2,22	2,27	2,02

Döviz Kurları

	15/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,2221	-0,1	-0,1	15,9
€/TL	37,2985	-0,3	-0,9	14,6
€//\$	1,0893	-0,1	-0,8	-1,3
\$/Yen	149,20	-0,4	0,7	5,8
GBP/\$	1,3074	0,1	-0,2	2,7

Hisse Senedi Endeksleri

	15/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.860	1,9	-2,0	18,6
S&P 500	5.815	-0,8	1,1	21,9
FTSE-100	8.249	-0,5	0,7	6,7
DAX	19.486	-0,1	2,2	16,3
SMI	12.219	-0,3	1,7	9,7
Nikkei 225	39.911	0,8	2,5	19,3
MSCI EM	1.150	-0,9	-0,6	12,3
Şangay	3.201	-2,5	-8,3	7,6
Bovespa	131.043	0,0	-0,4	-2,3

Emtia Fiyatları

	15/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,3	-4,14	-3,8	-3,6
Altın (\$/ons)	2.663	0,5	1,6	29,1
Gram Altın (TL)	2.926,8	0,4	1,4	50,3
Bakır (\$/libre)	433,8	-1,6	-2,7	11,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün günü %1,9 yukarıda kapattı. Yapı Kredi ve Koç Holding'in piyasadan ayrışması yükselişi destekledi. Jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarındaki sert düşüşle ulaştırma sektörü dün günü %3,90 yukarıda kapattı. Limiti 100 bin TL üzeri olan kredi kartlarından yıllık 750 TL vergi alınmasına yönelik düzenleme ertelendi.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün genelinde 8700-8650 bandı üzerindeki hareketini korumayı başardı. Kapanış 8860 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 8700/8650 bandından gelişen tepki çabası geçerli durumda. Hareket bu aşamada sınırlı ve olağan tepki çabası çerçevesinde değerlendirilebilir. Bu bant 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. 8898 üzerinde yukarı hareketin bir miktar hız kazanması beklenebilir. Diğer taraftan endekste günlük periyottaki ortalamaların yanı sıra haftalık periyotta da 50 haftalık ortalama bölgesi altında kapanış geçerli. Endekste 50 haftalık ortalama 9209 seviyesinde bulunuyor. Ortalama bölgesi altındaki kapanışa da bağlı olarak genel zayıf seyrin devam ettiğini belirtebiliriz. BIST100 için 8700/8650-8500-8464-8340 destek, 8898-9216-9435-9678 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	1.9	-2.0	-8.5	18.6
BIST-30	1.9	-1.3	-7.0	23.6
Banka Endeksi	1.8	-1.0	-3.3	48.1
Sınai Endeks	1.5	-2.5	-10.4	2.0
Hizmetler Endeksi	2.1	-1.6	-10.5	25.6

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,711,280
Bankalar Piy. Değ.	1,732,575
Holdingle Piy. Değ.	1,414,883
Sanayi Piy. Değ.	3,459,952
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	106,390
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Reeder Teknoloji	9.99	361.5
Tümosan Motor Ve Tı	6.88	130.2
Kontrolmatik Teknolo	5.77	648.3
Agrotech Yüksek Tekr	5.62	403.1
Gırsım Elektrik Sanay	5.49	126.4

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

Coca Cola İçecek	-2.35	688.9
Koza Anadolu Metal	-2.31	534.4
Enerya Enerji	-2.21	94.7
Tab Gıda Sanayi	-1.47	177.3
Oyak Çimento Fabrika	-0.78	243.2

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

Türk Hava Yolları	3.98	8079.8
Yapı Ve Kredi Bankası	5.19	7775.8
İş Bankası (C)	1.05	6733.8
Ereğli Demir Çelik	0.33	5262.8
Akbank	0.83	4787.9

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

F_XU0301024	10058.3	2.1	298,133
F_XU0301224	10722.8	1.8	9,297
F_USDTRY1024	34.77	-0.3	21,088
F_EURTRY1024	38.04	-0.2	933

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	507,309	-21,659
F_USDTRY1024	1,078,414	-5,866

Şirket Haberleri

- Aselsan (ASELS TI, E.Ü.G., HF: TRY81) 3Ç24'te piyasa tahminlerine paralel UMS29 sonrası 2,0 milyar TL net kar açıkladı.** Satış gelirleri ve FAVÖK piyasa tahminlerini hafifçe aşarak 21,8 milyar TL ve 5,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Tahminlerimizden pozitif sapma teslimatlardaki hızlanmadan kaynaklandı. Önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla FAVÖK'teki %20 artışa ve 3 milyar TL daha fazla ertelenmiş vergi gelirine rağmen, daha fazla kur farkı gideri sebebiyle net kar yıllık bazda %22 azaldı. Şirket 3Ç24'te 0,6 milyar USD değerinde yeni proje aldı. Satış gelirleri yıllık bazda %27, çeyreklik bazda ise %4 reel büyüme kaydetti. FAVÖK yıllık bazda %20 artarken, çeyreklik bazda reel olarak %8 azaldı. **Yönetim 2024 yılı için beklentilerini korudu:** Yönetim 2024 yılı beklentilerini değiştirmedir. Yönetim, 2024 yılında UMS29 sonrası %10 ciro büyümesi, %22 FAVÖK marjı ve 14 milyar TL yatırım harcaması bekliyor. 9A24 sonuçları %14 reel büyüme ve %23,7 FAVÖK marjına işaret ediyor. **Bakiye siparişler rekor seviyeye ulaştı:** 3Ç24'te yaklaşık 0,6 milyar USD değerinde proje ilavesi ile bakiye siparişler ç/ç yaklaşık %2 artışla 12,6 milyar USD'e yükseldi. Şirketin 2024 yılı sözlü öngörülerinin orta noktasına yakın 1,5x Yeni Sipariş / Satışlar oranına yakın 4.3 milyar USD değerinde yeni proje kazanımı varsayıyoruz. **AselsaneXt 2030 Vizyonu...** Şirket, aselsaneXt 2030 vizyonu kapsamında 2030 yılında savunma sanayinde dünya çapında ilk 30 şirket arasında yer almayı hedefliyor. Defense News Top100 listesine göre 30. şirket 2023 yılında 4,3 milyar USD savunma gelirine sahipti. İlk 30 savunma sanayi için 2023 ve 2030 yılları arasında %3 YBBO varsayarak zarf arkası bir hesaplama ile, modelimizdeki 2023 ve 2030 yılları arasındaki %9,2'ye kıyasla Aselsan için vizyonu %11,4 YBBO hedefi olarak yorumluyoruz. **Yorum:** Modelimizi yeni makro varsayımlar ve finansallar ile güncelledik. 12A HF'mizi 78 TL'den 81 TL'ye yükseltiyoruz. ASELS, global benzerlerine %24 iskonto işaret eden 2024T 0.66x FD/Bakiye Siparişler çarpanı ile işlem görmektedir. Yıl sonu tahminlerimiz, güçlü proje ilaveleri bazı nedenle yönetimin %10'luk reel büyüme beklentisinin altında, yaklaşık %8'lik reel büyümeye işaret ediyor. FY24 FAVÖK marjının şirket beklentilerinin hafif altında gerçekleşmesini bekliyoruz.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son	
		Temettü	Verim	Oranı	Bedelli			
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	Fiyat (TL)	Kapanış (TL)	
Başkent Doğalgaz	BASGZ	0.8000	2.8%	-	-	-	27.40	28.20

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam
			Bandı	(milyon TL)	Alımların
			(TL)		Özsermayeye
Oba Makarnacılık	OBAMS	60,130	37.18	2.2	Oranı
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	39,713	30.00	1.2	n.a.
Şişe Cam	SISE	1,000,000	38.20	38.2	2.310%
Tekfen Holding	TKFEN	300,000	64.21	19.3	0.84%
Lokman Hekim	LKMNH	37,750	15.27	0.6	1.91%
İzmir Demir Çelik	IZMDC	220,953	5.21	1.2	4.24%
Toplam				62.6	

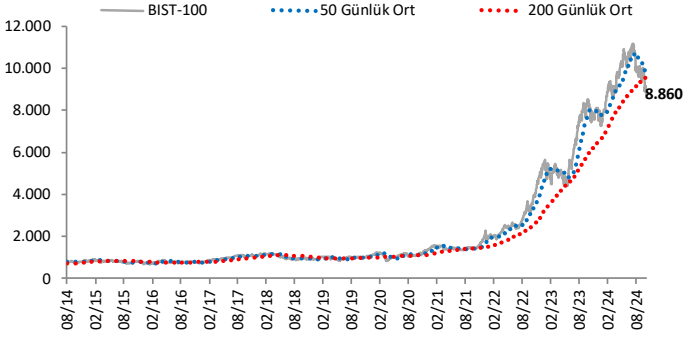
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TAVHL	23-Eki	3Q24						
EBEBK	24-Eki	3Q24						
ARCLK	25-Eki	3Q24						
YKBNK	31-Eki	3Q24						
AYGAZ	5-Kas	3Q24						
MGROS	5-Kas	3Q24						
TUPRS	5-Kas	3Q24						
SAHOL	6-Nov	3Q24						
TTKOM	6-Nov	3Q24						
KCHOL	7-Kas	3Q24						

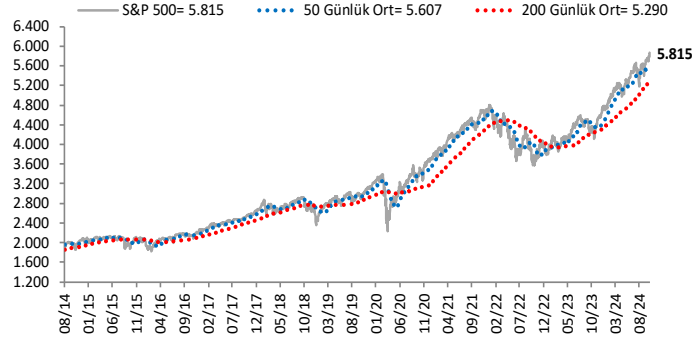
3Ç24 için son tarih 11 Kasım

Göstergeler

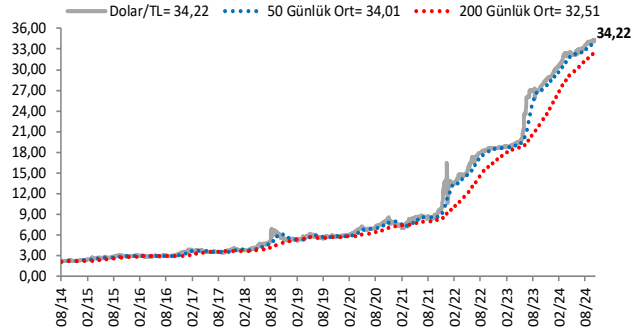
BIST-100 (bin)



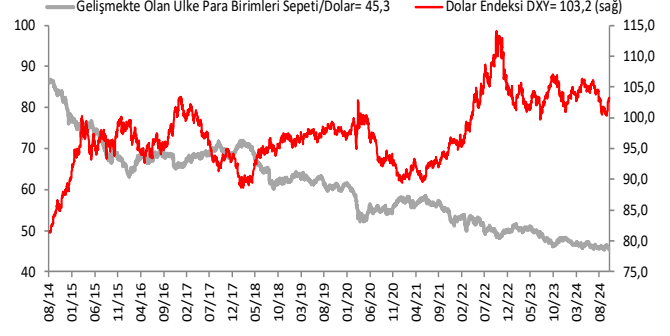
S&P 500



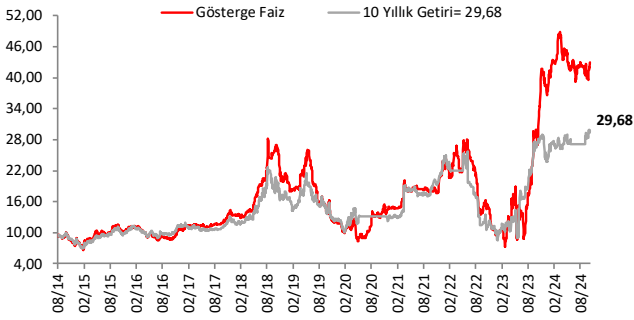
\$/TL



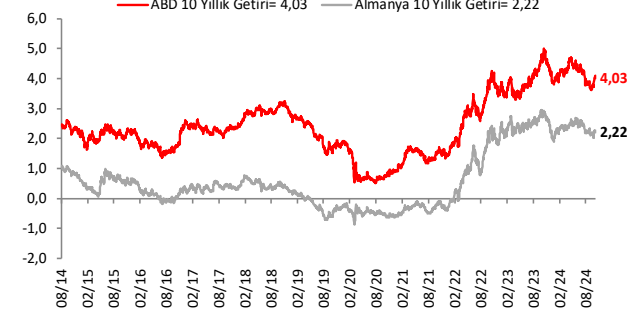
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



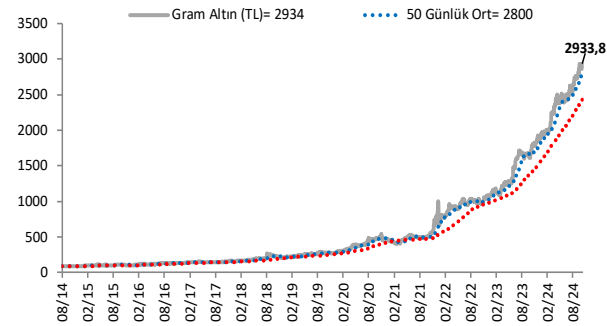
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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 Şirketleri, 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