

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 34,2242	EUR/TRY 37,1332	EUR/USD 1,0842	BIST-100 9.002	Gram Altın 2980,7
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

TCMB beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmede

- ECB kısa vadeli faiz oranlarını 25 baz puan indirdi; mevduat faizini %3,25'e çekti
- ABD'de perakende satışlar Eylülde aylık %0,4 arttı
- Çin'de ekonomi 3. çeyrekte yıllık %4,6 büyüdü

ABD hisse senedi piyasaları öncü Eylül ayı perakende satış verilerinin beklentilerin üzerinde, haftalık işsizlik maası başvurularının ise beklentilerin altında kalmasının resesyon endişelerini yatıştırmasıyla güne güçlü başladı. Sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranının beklentiden zayıf gelmesi ve geçmiş verilerinin aşağı yönlü revize olması ise risk iştahını bozdu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü yataya yakın seyirlerle noktalandı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde** EB Eylül ayı yıllık enflasyonunun öncü veriden daha düşük açıklanması ve ECB'nin politika faizlerini 25bps indirmesi risk iştahını destekledi. Endeksler günü genel olarak %-0,8 ilâ %1,2 değişimlerle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** makro ekonomik verilerin faiz indirim beklentilerini düşmesiyle satıcı seyr hakimdi. 2 yıllık tahvil getirisi %3,97'ye, 10 yıllık tahvil getirisi %4,09'a yükseldi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** EIA'nın haftalık ham petrol stoklarında görülen 2,2mn varillik düşüş (beklenti: +1,5mn varil) sonrası günü %0,3 artışla 74,5\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** Ortadoğu'daki jeopolitik gelişmelerin etkisiyle günü %0,7 artışla yeni rekor seviyede (2693\$/ons) bitirdi.

- ECB beklentilere paralel olarak kısa vadeli faiz oranlarını 25 baz puan indirdi. Böylece mevduat faizini %3,25'e çekti. Enflasyonun önümüzdeki aylarda yükselmesinin ardından gelecek yıl hedeflenen seviyeye gerilemesi bekleniyor. ECB, enflasyonun %2'lik hedefe zamanında dönmesini sağlamak için kararlı olduklarını ve bu amaca ulaşmak için gerektiği sürece politika faizlerini yeterince kısıtlayıcı tutacaklarını belirtti. Verilere bağlı ve toplantıdan toplantıya bir yaklaşım izlemeye devam edeceklerinin de altı çizildi. Ekonomik faaliyetin beklenenden biraz daha zayıf olduğu, ekonomik büyümeye yönelik risklerin aşağı yönlü olmaya devam ettiği belirtildi.

- Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Eylülde aylık %0,1 azalırken, yıllık artışı %2,2'den %1,7'ye geriledi** (öncü veri: %1,8); Nisan 2021'dan bu yana en düşük seviye. Gıda, içecek ve tütün yıllık enflasyonu %2,3'ten %2,4'e yükseldi. Enerji fiyatları yıllık bazda %6,1 geriledi. Hizmet yıllık enflasyonu %4,1'den %3,9'a geriledi.

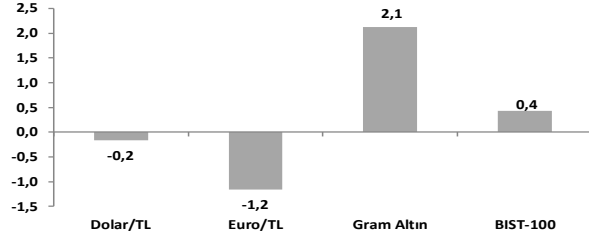
- ABD'de perakende satışlar** mevsimsellikten arındırılmış olarak Eylülde aylık %0,4 arttı. Otomobil ile benzin istasyonları hariç satışlardaki artış ise %0,7 oldu. **Sanayi üretimi** Ağustostaki aylık %0,3 artışın ardından Eylülde %0,3 geriledi. **Haftalık işsizlik maası başvuruları** 12 Ekim'de sona eren haftada 241 bin ile beklentilerin (259 bin) ve bir önceki haftanın (260 bin) altında gerçekleşti. Dört haftalık hareketli ortalama 4750 kişi artışla 236.250'ye yükseldi. Devam eden başvurular 5 Ekim'de sona eren haftada 9 bin kişi artışla 1,87 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı.

- Japonya'da taze gıda hariç yıllık tüketici enflasyonu** Eylülde puan azalarak %2,4'e, manşet enflasyon ise %3'ten %2,5'e geriledi. **Çin'de ekonomi 3. çeyrekte yıllık %4,6 büyüdü** (2. çeyrek: %4,7). Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre çeyreklik büyüme %0,9 oldu (önceki çeyrek: %0,5). Eylül ayında perakende satışlar, sabit varlık yatırımları ve sanayi üretiminde büyümenin hızlandığı görüldü. İşsizlik oranı da Ağustos ayındaki %5,3 seviyesinden %5,1'e geriledi.

- Yurt içinde TCMB politika faizini beklentilere paralel olarak %50,0'de sabit tuttu.** Karar metninde politika duruşuna, likidite yönetimine ve makroihtiyati adımlara yönelik ifadeler değişmezken, en belirgin değişiklik ilk paragrafta "enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizliğin arttığına" dair eklenen cümle oldu. Bu değişikliğe rağmen, tercih edilen iletişimin tonunu yumuşak (şahin olmayan) olarak değerlendiriyoruz. (**Makro: TCMB enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizliğin arttığına vurgu yaptı, faizi sabit bıraktı**).

- Konut satışları Eylülde** yıllık %37,3, Ocak-Eylül döneminde %5,2 artarak 947 bin olarak gerçekleşti. **Kısa vadeli dış borç stoku** Ağustosta yıl sonuna göre %1,4 azalışla 173,7 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankaların kısa vadeli dış borç stoku aynı dönemde %11,5 artışla 76,3 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin borç stoku %3,4 azalarak 59,3 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Ağustos sonu itibarıyla, vadesine 1 yıl veya daha az kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku 231,2 milyar \$ oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Konut Başlangıçları (Eylül, aylık % değişim)	9,6	-0,4
İngiltere Perakende Satışlar (Eylül, aylık % değişim)	1,0	-0,4

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	17/10	16/10	2023
TLREF	48,94	48,51	43,63
TR 10 yıllık	29,48	29,57	25,06
ABD 10 yıllık	4,09	4,01	3,88
Almanya 10 yıllık	2,21	2,18	2,02

Döviz Kurları

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,1309	-0,1	-0,2	15,6
€/TL	37,0451	-0,3	-1,2	13,8
€/Ş	1,0831	-0,3	-0,9	-1,9
\$/Yen	150,21	0,4	1,1	6,5
GBP/Ş	1,3011	0,2	-0,4	2,2

Hisse Senedi Endeksleri

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.002	0,5	0,4	20,5
S&P 500	5.841	0,0	1,1	22,5
FTSE-100	8.385	0,7	1,8	8,4
DAX	19.583	0,8	1,9	16,9
SMI	12.304	0,9	1,9	10,5
Nikkei 225	38.911	-0,7	-1,2	16,3
MSCI EM	1.135	-0,8	-1,9	10,9
Şangay	3.169	-1,0	-4,0	6,5
Bovespa	130.793	-0,7	0,3	-2,5

Emtia Fiyatları

	17/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,5	0,31	-6,2	-3,4
Altın (\$/ons)	2.693	0,7	2,4	30,5
Gram Altın (TL)	2.957,3	0,8	2,1	51,9
Bakır (\$/libre)	432,5	-1,0	-2,3	11,2

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün günü %0,5 yükselişle kapattı. TCMB politika faizini beklentilere paralel olarak %50,0'de sabit tuttu. Endeksin haftanın son gününde de sıkışık seyrini sürdürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelinde 9000 seviyesi civarındaki hareketini korumayı başardı. Kapanış 9002 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yükseliş denemeleri halen sınırlı olsa da 8700/8650 bölgesinden gelişen tepki çabası geçerli durumda. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için 9216-9435 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bununla birlikte 8898 üzerindeki kapanışın yukarı hareketi bir miktar daha destekleyebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. 9216-9435 bandı yakın direnç. Diğer taraftan da 8700/8650 bandı altını belirgin zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. 8464-8340 bandı ise alt destek olarak belirtilebilir. BIST100 için 8898-8700-8650-8500-8464-8340 destek, 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	0.5	0.4	-7.7	20.5
BIST-30	0.2	0.8	-6.7	25.1
Banka Endeksi	-1.4	-1.4	-5.2	46.6
Sınai Endeks	1.4	0.2	-8.5	4.4
Hizmetler Endeksi	0.8	1.7	-9.7	28.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,856,365
Bankalar Piy. Değ.	1,720,798
Holdingle Piy. Değ.	1,445,829
Sanayi Piy. Değ.	3,556,792
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	104,677
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Tekfen Holding	7.84	1313.6
Borusan Boru Sanayi	7.43	1228.7
Ford Otosan	5.73	1382.9
Enerya Enerji	5.70	297.0
Enka İnşaat	4.36	916.6

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

Akbank	-2.29	4624.7
Kardemir (D)	-2.12	1513.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.07	4317.2
Enerjisa Enerji	-1.80	218.3
Garanti Bankası	-1.80	2686.7

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

Türk Hava Yolları	1.58	6804.8
İş Bankası (C)	-1.28	4946.3
Ereğli Demir Çelik	-0.85	4899.9
Akbank	-2.29	4624.7
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.07	4317.2

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

F_XU0301024	10152.8	-0.3	276,445
F_XU0301224	10827.0	-0.3	9,933
F_USDTRY1024	34.58	-0.3	69,894
F_EURTRY1024	37.53	-0.7	1,464

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301024	533,206	14,025
F_USDTRY1024	1,051,682	-21,156

Şirket Haberleri

- Ford Otosan (FROTO; EÜG; 12A HF: 1505 TL)** %1,5 temettü verimine işaret eden brüt 14,25 TL/hisse temettü ödemeye karar verdi. Teklif edilen hak kullanım tarihi 22 Kasım 2024. Bloomberg analist tahmini brüt 40,6 TL/hisse idi. **Yorum:** Yüksek yatırım döneminde olan şirketin bilançosunu korumak için beklentilerin altında bir temettü açıkladığını düşünüyoruz. Şirketin önümüzdeki yıllar için henüz fiyatlanmamış büyüme potansiyelini göz önünde bulundurarak söz konusu haber sebebiyle yaşanabilecek potansiyel satış baskısının alım fırsatı olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz.
- Savunma Sanayi:** Türkiye'nin 2025 yılı savunma ve güvenlik bütçesi yaklaşık 1,6 trilyon TL olarak açıklandı. 2024 yılının güçlü bütçe bazına rağmen, savunma ve güvenlik bütçesindeki yıllık artış ortalama kur tahminlerimiz ile 2025 yılında dolar bazında %14'e karşılık geliyor. 2024 yılında savunma ve güvenlik bütçesindeki artış %100'ü aşmıştı. Savunma ve güvenlik bütçesinin GSYH tahminlerimize oranı ~%2,6 seviyesindedir. Bu oran ile NATO'nun %2 hedefinin üzerinde seyredeceğini öngörüyoruz.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Ford Otosan	FROTO	14.2500	1.5%	968.00	22.11.2024

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Frigo Pak Gıda	FRIGO	44,620	7.50	0.3	0.01%
Verusa Holding	VERUS	6,000	292.00	1.8	4.71%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	39,797	29.97	1.2	n.a.
Doğan Holding	DOHOL	510,000	13.11	6.7	1.529%
Tekfen Holding	TKFEN	288,310	68.70	19.8	1.00%
Lokman Hekim	LKMNH	40,250	15.61	0.6	1.95%
Gedik Yatırım	GEDIK	143,714	6.89	1.0	2.03%
Toplam				31.4	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Tureks Turizm	TUREX	108,000,000	900.0%	972,000,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Bosch Fren Sistemleri	BFREN	30,636,683	300.0%	91,910,049

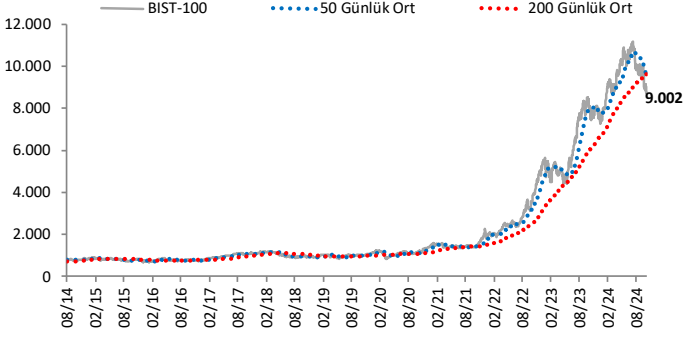
Finansal Takvim

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						
THYAO	5-Kas	3Q24						
FROTO	5-Kas	3Q24						
SAHOL	6-Nov	3Q24						
TTKOM	6-Nov	3Q24						
KCHOL	7-Kas	3Q24						

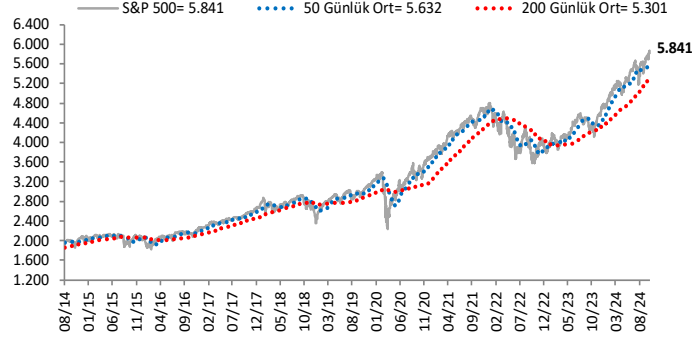
3Ç24 için son tarih 11 Kasım

Göstergeler

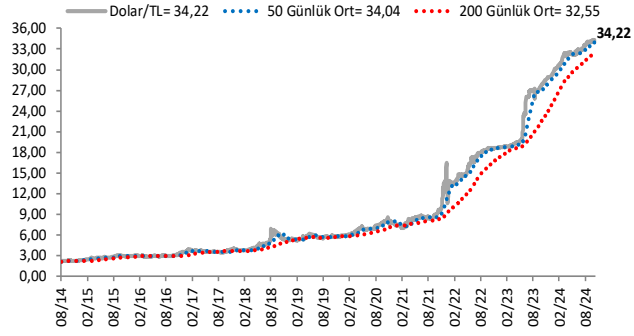
BIST-100 (bin)



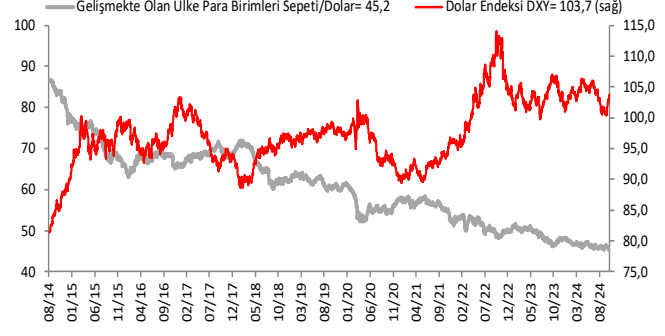
S&P 500



\$/TL



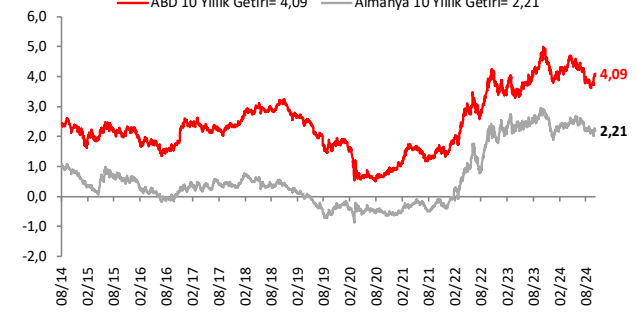
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



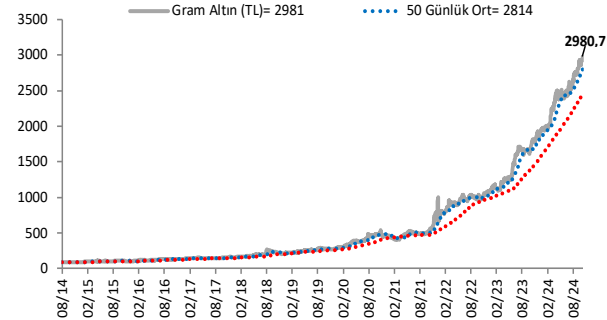
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 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