

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
34,2529	37,2302	1,0861	8.794	2999,6

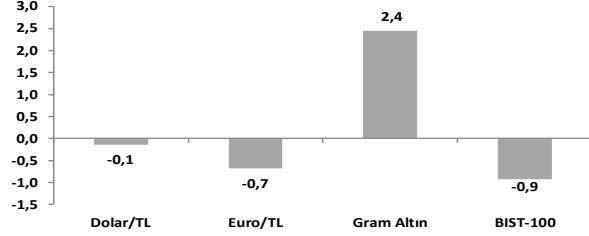
## Altın ons bazında yeni rekor seviyede

- ABD'de konut başlangıçları eylülde bir önceki aya göre %0,5 azaldı
- İngiltere'de perakende satışlar eylülde aylık %0,3 arttı
- Çin Merkez Bankası, borç verme faiz oranlarını 25 bps indirdi

**ABD hisse senedi piyasaları** eylül ayı konut başlangıç ve inşaat izni verilerindeki olumsuz görünüme rağmen özellikle Apple'ın Çin'e yaptığı satışların artması ve Netflix'in güçlü bilançosuyla günü pozitif bitirdi. Atlanta Fed Başkanı Bostic'in doğal faiz oranının %3-3,5 olduğunu, resesyon riskini hiç düşünmediğini ve enflasyonda yükseliş eğilimi görüldüğü taktirde gereken adımların atılacağını belirtmesi gün içinde kısa süreli satışlara sebep oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,4 ve %0,6 kazançlarla sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endekslerinde** EB ağustos cari dengesindeki güç kaybıyla görülen kısa süreli satışlar, ECB Profesyonel Tahminçiler Anketi'nde enflasyon, büyüme ve işsizlik beklentilerinde genel olarak değişiklik olmamasının etkisiyle hızlı toparlandı. Toparlanmada Çin'den beklenen teşviklerin otomotiv, madencilik ve lüks tüketim sektörleri üzerindeki olumlu etkisi de önem kazandı. Endeksler günü genel olarak %0,2 ilâ %0,8 getirilerle noktalandı. **ABD tahvil piyasasında** konut verilerindeki güç kaybının faiz indirim beklentilerini artırması sonrası alıcılı seyr hakimdi. 2 yıllık tahvil getirisi %3,95'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,08'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 12bps'ten 13bps'e gelirken, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -55bps'te yatay seyretti. **Dolar endeksi** %0,3 düşüşle 103,5 seviyesinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** jeopolitik risklere dair seyr ve Baker Hughes petrol sondaj kule sayısındaki artışla günü %1,9 düşüşle 73,1\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** DXY ve tahvil getirilerindeki geri çekilmeyle günü %1,1 artışla yeni rekordan (2721\$/ons) kapattı.

- ABD'de konut başlangıçları** eylülde bir önceki aya göre %0,5 azalarak yıllıklandırılmış olarak 1,35 milyona geriledi (ağustos: %7,8 artış). İnşaat izinleri ise eylülde aylık %2,9 azalışla yıllıklandırılmış olarak 1,43 milyon olarak gerçekleşti (ağustos: %4,6 artış).
- İngiltere'de perakende satışlar** ağustostaki aylık %1,0 artışın ardından eylülde de %0,3 arttı. Yıllık bazda ise satışlar %3,9 artarak 2022 başından bu yana en yüksek büyüme oranına ulaştı. Çeyrek bazda bakıldığında; satışlar üçüncü çeyrekte %1,9 arttı. Satışlardaki aylık bazda artış, büyük mağazalar ile bilgisayar ve telekomünikasyon mağazalarında yapılan harcamaların artmasından kaynaklandı. **Çin Merkez Bankası**, 1 yıllık borç verme faiz oranını (LPR) %3,35'ten %3,1'e, beş yıllık LPR de %3,85'ten %3,6'ya indirdi.
- ECB Profesyonel Tahminçiler Anketi'nde** manşet enflasyon beklentileri 2024 için %2,4, 2025 ve 2026 yılları için %1,9 olarak yayınlandı. Bu oranlar, 2025 yılı için 0,1 puanlık aşağı yönlü revizyon haricinde diğer yıllarda sabit kaldı. Katılımcılar 2024 yılında %0,7, 2025 yılında %1,2 ve 2026 yılında %1,4 reel büyüme bekliyor. Bir önceki anket ile karşılaştırıldığında, 2025 yılı beklentileri 0,1 puan aşağı yönlü revize edildi. Katılımcılar, işsizlik oranının 2024 ve 2025 yıllarında ortalama %6,5 olmasını, 2026 yılında %6,4'e düşmesini ve daha uzun vadede %6,4'te kalmasını beklemeye devam etti.
- Yurt dışında bugün Almanya'da** eylül ayı üretici fiyat enflasyonu, ABD'de Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi verileri açıklanacak. Almanya'da üretici fiyatları ağustosta aylık %0,2 artarken, yıllık %0,8 gerilemişti; ÜFE Temmuz 2023'ten bu yana yıllık bazda azalıyor. Enerji fiyatlarındaki düşüş, ÜFE'deki azalışın temel nedeni olmaya devam ediyor. Almanya'da üretici fiyatlarının eylülde aylık bazda %0,2 azalması, yıllık olarak da %1,1 ile azalış eğilimini sürdürmesi bekleniyor.
- Yurt dışında bu hafta IMF, Worldbank toplantıları takip edilecek.** IMF, Yarı Küresel Ekonomik Raporu yayınlanacak. IMF Küresel Ekonomik Görünüm Temmuz raporunda küresel büyüme tahminini 2024 yılı için %3,2'de sabit bırakırken, 2025 yılı için 0,1 puan artışla %3,3'e yükseltmişti. **Bu hafta ayrıca** Perşembe günü ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat sanayi ve hizmet sektörü ekim ayı öncü PMI verileri açıklanacak. **Yurt içinde** Çarşamba günü Tüketici Güven Endeksi, Cuma reel kesim ve sektörler güven endeksleri takip edilecek.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (eylül, yıllık % değişim)	-0,8	-1,1
ABD Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (eylül, %)	-0,2	-0,3

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	18/10	17/10	2023
TLREF	49,10	48,94	43,63
TR 10 yıllık	29,70	29,48	25,06
ABD 10 yıllık	4,08	4,09	3,88
Almanya 10 yıllık	2,18	2,21	2,02

## Döviz Kurları

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	34,2321	0,3	-0,1	15,9
€/TL	37,2288	0,5	-0,7	14,4
€/€	1,0867	0,3	-0,6	-1,6
\$/Yen	149,53	-0,5	0,3	6,0
GBP/€	1,3052	0,3	-0,1	2,5

## Hisse Senedi Endeksleri

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	8.794	-2,3	-0,9	17,7
S&P 500	5.865	0,4	0,9	23,0
FTSE-100	8.358	-0,3	1,3	8,1
DAX	19.657	0,4	1,5	17,3
SMI	12.327	0,2	1,4	10,7
Nikkei 225	38.982	0,2	-1,6	16,5
MSCI EM	1.155	1,8	-0,4	12,8
Şangay	3.262	2,9	1,4	9,6
Bovespa	130.499	-0,2	0,4	-2,7

## Emtia Fiyatları

	18/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,1	-1,87	-7,6	-5,2
Altın (\$/ons)	2.721	1,1	2,4	31,9
Gram Altın (TL)	2.993,7	1,2	2,4	53,7
Bakır (\$/libre)	438,5	1,4	-2,4	12,7

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- Özellikle Cuma günü sert satış gözlediğimiz bankacılık endeksinin haftalık kaybı %5,7 ve ay başına göre kaybı %15,4 oldu. Bankalardaki satış bu hafta açıklanmaya başlanacak 3Ç24 sonuçlarına ilişkin zayıf tahminler ve enflasyon görünümü nedeniyle marjda toparlanmanın ötelenmesinden kaynaklanıyor. Geçtiğimiz hafta bankaların aksine havacılık, otomotiv, telekom, savunma sanayi hisseleri değer kazandı ve BIST-100 endeksindeki haftalık düşüş %1'in altında gerçekleşti. Yeni haftada 3Ç24 bilanço açıklamaları Ereğli, Arçelik, Akbank, Tav ile devam edecek. Banka kârlarında genel olarak düşüş beklemekle birlikte Garanti, Vakıfbank ve TSKB'nin sonuçlarının ortalamadan olumlu yönde ayrışmasını bekliyoruz. Haftanın ekonomik veri takviminde Perşembe günü TCMB PPK toplantı özeti ve Cuma günü reel kesim, sektörel güven endeksleri ile kapasite kullanım verileri öne çıkıyor. BIST'in yeni haftaya yatay eğilimle başlamasını bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başındaki sınırlı yükseliş denemesiyle test ettiği 9070 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 8794 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te sınırlı kalan yükseliş denemeleri sonrasında satış baskısı yeniden etkin durumda. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik gelişebilmesi için 9216-9435 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan günlük periyotta takip ettiğimiz tüm ortalamaların yanı sıra 50 haftalık ortalama altındaki 3. hafta kapanışı zayıf seyrin devam ettiğine işaret ediyor. Endekste 8754/8680 bandını yakın destek bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bandın altı daha belirgin zayıflama bölgesi olarak düşünülebilir. 8464-8340 bandı ise alt destek olarak belirtilebilir. BIST100 için 8754-8680-8500-8464-8340 destek, 9032/70-9216-9435-9678-9833 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	-2.3	-0.9	-10.0	17.7
BIST-30	-2.7	-1.2	-9.6	21.8
Banka Endeksi	-4.7	-5.7	-10.6	39.7
Sınai Endeks	-1.2	0.1	-8.8	3.2
Hizmetler Endeksi	-1.7	0.7	-11.6	26.0

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	7,696,063
Bankalar Piy. Değ.	1,647,945
Holdingle Piy. Değ.	1,408,469
Sanayi Piy. Değ.	3,523,645
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	97,785
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Borusan Yat. Paz.	3.68	335.5
Mlp Sağlık Hizmetleri	2.65	194.7
Arçelik	2.65	564.7
Papillon Savunma Tek	2.32	275.3
Aselsan	1.89	2082.9

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

Akbank	-5.82	4387.9
Sabancı Holding	-5.49	2765.5
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.43	3607.1
Türk Telekom	-4.83	1053.9
İş Bankası (C)	-4.78	6693.5

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

İş Bankası (C)	-4.78	6693.5
Türk Hava Yolları	-2.01	5615.4
Ereğli Demir Çelik	-1.96	4780.4
Akbank	-5.82	4387.9
Yapı Ve Kredi Bankası	-5.43	3607.1

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

F_XU0301024	9856.3	-2.9	284,113
F_XU0301224	10499.8	-3.0	13,406
F_USDTRY1024	34.58	0.0	47,701
F_EURTRY1024	37.64	0.3	235

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0301024	555,729	22,523
F_USDTRY1024	1,032,586	-19,096

## Şirket Haberleri

- Kardemir (KRDMD; EÜG; 12A HF: 34 TL), demir cevheri, bakır, altın ve polimetal potansiyeli olan 11.939 hektarlık 11 maden sahasında rezerv çalışmalarına başladı.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ								
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Bulbuloglu Vinc	BVSAN	0.7680	0.9%	-	-	-	81.13	81.90
Gur-Sel Turizm	GRSEL	0.1961	0.2%	-	-	-	116.40	116.60

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ						
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı	
Tekfen Holding	TKFEN	250,000	70.46	17.6	1.07%	
Lokman Hekim	LKMNH	43,500	15.09	0.7	1.97%	
Frigo Pak Gıda	FRIGO	56,970	7.60	0.4	0.01%	
Verusa Holding	VERUS	832	291.99	0.2	4.716%	
Investco Holding	INVES	500	306.25	0.2	0.47%	
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	50,000	2.15	0.1	1.16%	
Gedik Yatırım	GEDIK	200,000	6.90	1.4	2.05%	
<b>Toplam</b>				<b>20.6</b>		

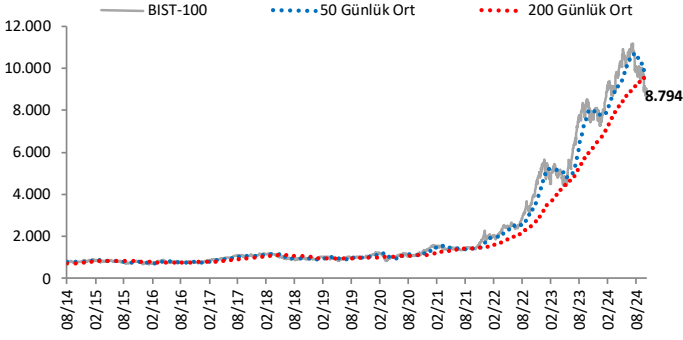
BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ				
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Escort Computer	ESCOM	49,992,100	1309.9%	654,850,085

Finansal Takvim								
Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
EREGL	22-Oct	3Ç24	46,523	4,269	(85)			
TAVHL	23-Eki	3Ç24	18,038	7,151	3,929			
TURSG	23-Eki	3Ç24						
AKBNK	24-Eki	3Ç24						
EBEBK	24-Eki	3Ç24						
TTRAK	24-Eki	3Ç24	13,381	2,288	1,363			
ARCLK	25-Eki	3Ç24						
ANSGR	25-Eki	3Ç24						
AKGRT	30-Eki	3Ç24						
YKBNK	31-Eki	3Ç24						
TOASO	4-Kas	3Ç24						
AYGAZ	5-Kas	3Ç24						
MGROS	5-Kas	3Ç24						
TUPRS	5-Kas	3Ç24						
THYAO	5-Kas	3Ç24						
FROTO	5-Kas	3Ç24						
SAHOL	6-Kas	3Ç24						
TTKOM	6-Kas	3Ç24						
KCHOL	7-Kas	3Ç24						

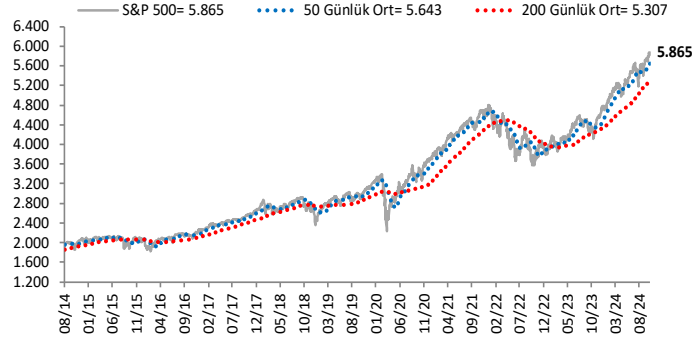
3Ç24 için son tarih 11 Kasım

# Göstergeler

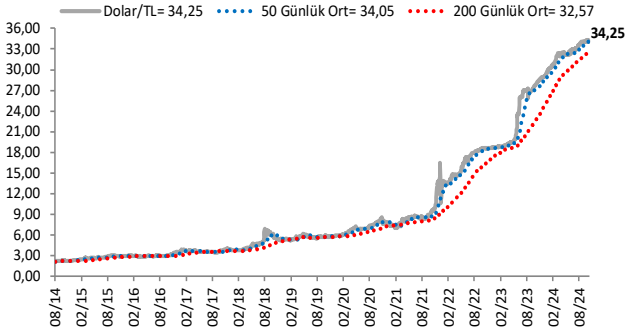
## BIST-100 (bin)



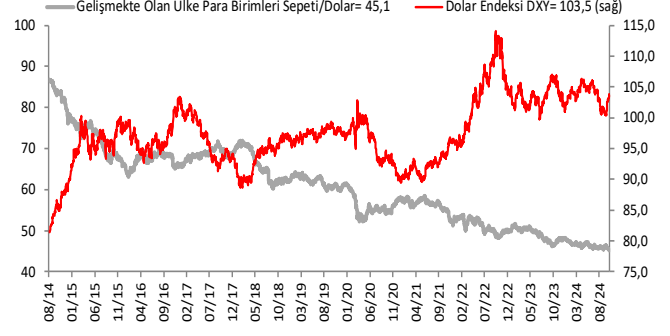
## S&P 500



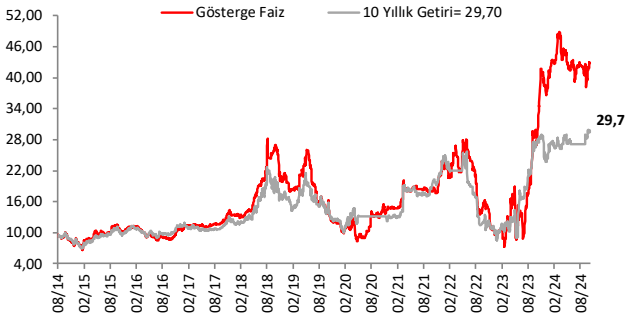
## \$/TL



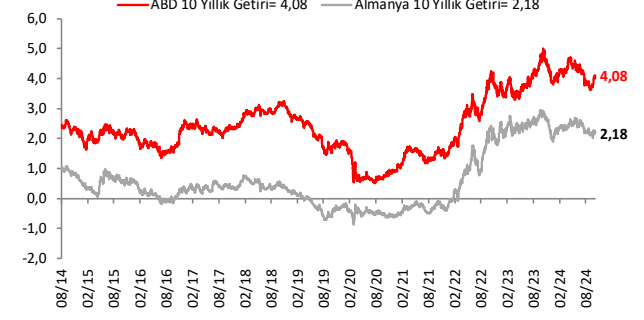
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



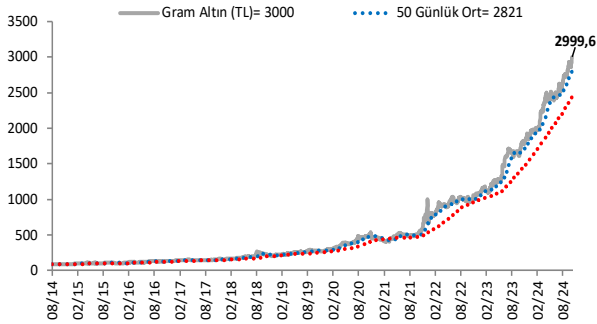
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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](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 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