

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,4225	EUR/TRY 48,9202	EUR/USD 1,1802	BIST-100 11.468	Gram Altın 4987,7
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

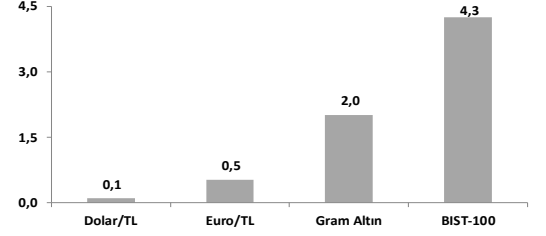
Yurt dışında öncü PMI verileri takip edilecek

- Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi (m.a.) aylık 0,4 puan azaldı; 83,9
- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksinde yıllık artış %30,1'den %28,0'e geriledi
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre, yabancı turist sayısı %2,05 arttı

Dar tabanlı ABD rallisi küresel risk iştahının ılımlı seyrettiğine işaret ederken, Fed yetkililerinden gelen temkinli mesajlarla ABD tahvil getirileri yükseliyor; altın güvenli liman talebiyle rekor kapanışlarına devam ediyor. Dün %0,4 değerlenen **MSCI dünya endeksi** Fed kararı sonrası aralaksız yükselişini üçüncü işlem gününe taşıyarak yeni rekor seviyeye ulaştı. **ABD** endeksleri Nvidia (+%3,97) ve Apple (+%4,31) gibi az sayıda büyük ölçekli teknoloji şirketleri öncülüğünde yükseldi. **S&P 500** %0,4'lük artışla bu yılki 28. rekorunu kırarken, teknoloji borsası **Nasdaq'ta** (+%0,70) Nvidia'nın OpenAI ile kurduğu stratejik ortaklık kapsamında 100 milyar dolarlık yatırım yapacağını açıklamasıyla yarı iletkenler ve yapay zeka bağlantılı hisselerde güçlü alımlar görüldü. **Avrupa'da**, jeopolitik risklerin ve siyasi belirsizliklerin gölgesinde satış baskısında kalan **Eurostoxx-600** otomotiv (%-2,1) sektörüne yönelik zayıf talep kaynaklı üreticilerin kar beklentilerini düşürmesiyle dün de %0,1 geriledi. **Avrupa vadeli işlemleri** yeni günde yatay açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise bu sabah satıcı görünüm hakim. Faizler tarafında, Fed yetkililerinden gelen «temkinli» mesajlar fiyatlamalarda etkili oldu; Cleveland Fed Başkanı Hammack enflasyonun hala hedefin üzerinde olduğunu, para politikasının gevşetilmeden önce dikkatli olunması gerektiğini açıkladı. Musalem ve Bostic gibi yetkililer de benzer şekilde geçen haftaki 25 baz puanlık indirimin istihdamı desteklemeyi amaçladığını, ancak enflasyonun kontrol edilmesinin öncelikli olduğunu vurguladı. Diğer yandan, Başkan Trump tarafından yeni atanan Stephan Miran para politikasının mevcut duruşunun daha gevşek olması gerektiğini ve bu yıl kalan iki FOMC toplantısında faiz oranlarının 1,25 puan daha düşürülmesi gerektiğini savunuyor. Açıklamalar ardından dün yıl sonuna kadar beklenen birikimli faiz indirim miktarı 45 baz puan (bp) seviyesinde sabit kalsa da, ekim ayı faiz indirimine atfedilen olasılık %92'den %85,6'ya geriledi. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 2 bp artışla %4,15'e, 2 yıllık getiri 3 bp artışla %3,60'a yükseldi. Geçtiğimiz hafta 3,5 yılın en düşük seviyesine geriledikten sonra Fed kararı ardından tahvil getirilerindeki artış öncülüğünde yükselişe geçen **Dolar Endeksi (DXY)** dün %0,3 değer kaybederek 97,3'e geriledi. **Euro/dolar paritesi** ise %0,5 güçlenerek tekrar 1,180 seviyesi ile eylül ayı ortalamasının üzerine yükseldi. Aralaksız 5 gündür gerileyen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** bu sabah 66,2\$/bbl seviyesinde işlem görüyor. Fed'den beklenen faiz indirim fiyatlamalarıyla ay başından bu yana rekor kapanışlar yapan **altın fiyatı** ise dün %1,7 artarak 3747\$/ons ile rekor kapanış yapmaya devam etti.

- ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi temmuz ayındaki -0,28 seviyesinden ağustosta -0,12'ye yükseldi.** Endeksi oluşturmak için kullanılan dört geniş gösterge kategorisinden üçü temmuz ayına göre artış gösterdi, ancak üç kategori ağustos ayında negatif katkı yaptı. Endeksin üç aylık hareketli ortalaması temmuz ayındaki -0,20 seviyesinden ağustosta -0,18 değerini aldı.
- Yurt dışında bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de eylül ayı öncü PMI verileri yayınlanacak.** Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI ağustosta 50,7 ile eşik seviyenin de üzerinde gerçekleşmişti; son 38 ayın en yüksek seviyesi. İmalat ve hizmet sektörü PMI'nın eylülde sırasıyla 50,7 ve 50,5 seviyelerinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. ABD'de de imalat sanayinde ivmelenme görüldü ve endeks 53,0 ile Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmişti. İmalat ve hizmet sektörü PMI'nın eylülde sırasıyla 52,2 ve 54,0 seviyelerinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.
- Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak eylülde aylık 0,4 puan azalışla 83,9'a geriledi. Endeks, uzun dönem ortalamasının (2012-2019 ortalama: 89,4) altında kalmaya devam etti. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirmesi aylık bazda 2,2 puan azaldı. Gelecek dönem maddi durum beklentisi iki aylık düşüşün ardından 0,2 puan ile sınırlı arttı. Genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem değerlendirmesi 0,3 puan artarken, gelecek dönem beklentileri son üç aydır azalış gösteriyor.
- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE)** ağustosta aylık %1,32 arttı. Böylece yıllık artış %30,1'den %28,0'e geriledi. Enerji grubunda aylık %1,23 azalış görüldü. Mal grupları bazında ise ara malı, dayanıklı, dayanıksız tüketim ve yatırım mallarında üretici fiyat artışları temmuz ayına kıyasla yavaşladı.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre, yabancı turist sayısı ağustosta yıllık %2,05 artarken, yılın ilk sekiz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,9 azalarak 35,5 milyon kişi oldu.** Milliyet kırımında ilk beşte yer alan ülkelere göre; ağustosta Almanya'dan gelen ziyaretçi sayısında yıllık artış %12,1, Rusya'dan gelen ziyaretçi sayısında artış ise %5,5 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI (eylül, öncü)	50,7	50,7
ABD İmalat Sanayi PMI (eylül, öncü)	53,0	52,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	22/09	19/09	2024
TLREF	40,16	40,07	48,80
TR 10 yıllık	31,38	31,60	29,04
ABD 10 yıllık	4,15	4,13	4,57
Almanya 10 yıllık	2,75	2,75	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	22/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,3660	0,0	0,1	17,0
€/TL	48,8592	0,4	0,5	33,3
€/§	1,1803	0,5	0,4	14,0
\$/Yen	147,72	-0,2	0,2	-6,0
GBP/§	1,3514	0,3	-0,6	8,0
Bitcoin	112.849	-2,2	-2,2	20,4

Hisse Senedi Endeksleri

	22/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.468	1,5	4,3	16,7
S&P 500	6.694	0,4	1,2	13,8
FTSE-100	9.227	0,1	-0,5	12,9
DAX	23.527	-0,5	-0,9	18,2
SMI	12.126	0,1	-0,1	4,5
Nikkei 225	45.494	1,0	1,6	14,0
MSCI EM	1.344	0,2	1,1	24,9
Şangay	3.829	0,2	-0,8	14,2
Bovespa	145.109	-0,5	1,1	20,6

Emtia Fiyatları

	22/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,6	-0,2	-1,3	-10,8
Altın (\$/ons)	3.747	1,7	1,8	42,9
Gram Altın (TL)	4.976,7	1,6	2,0	66,9
Bakır (\$/libre)	457,3	0,1	-1,8	13,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST yeni haftaya beklentimiz paralelinde yükselişle başladı. Endekse katkı açısından öne çıkan sektörler; savunma, havacılık ve banka hisseleri oldu. Piyasada, BM toplantıları kapsamında ABD’de başlayan ziyaretler ve 25 Eylül’de ABD yönetimi ile yapılacak ikili görüşmeler takip edilecek. Yurt dışı tarafta eylül ayı öncü PMI verileri açıklanacak. Endeks dünkü yükselişle birlikte ağustos sonundaki 11.600 zirvesine oldukça yaklaştı. Yurt içi gelişmeler ve ABD’deki toplantılardan gelecek haber akışlarına bağlı olarak endeksin bu seviyelerde bir miktar dengelenme arayışında olabileceğini düşünüyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışla test ettiği 11540 seviyesinden sınırlı geri çekilme yaşadı. Kapanış 11468 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te kapanış günlük ve haftalık grafikler açısından önemli olduğunu düşündüğümüz 11156-11372 bandının hemen üzerinde. Bu bölgeyi yukarı yönlü hareketin devamı için geçiş bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bandın aşılması endekste yeni yükselişi destekleyici olabilecektir. Bu durumda ara dirençler olmakla birlikte 13500 seviyesine yönelik yeni bir hareket gelişebilir. BIST’te 11156-10862 seviyesi altını zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. BIST100 için 11156-10991-10862-10600-10583 destek, 11372-11529-11620-12000 direnç.
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Entra, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Torunlar GYO, Tüpraş, Turkcell. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.5	4.3	1.6	16.7
BIST-30	1.7	4.2	2.3	18.1
Banka Endeksi	1.8	4.0	2.3	14.0
Sınai Endeks	1.1	4.6	2.5	15.4
Hizmetler Endeksi	1.3	2.1	0.3	17.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,656,107
Bankalar Piy. Değ.	2,265,610
Holdingler Piy. Değ.	2,019,847
Sanayi Piy. Değ.	4,399,804
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	251,023
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Cw Enerji Mühendisli	10.00	829.0
Kontrolmatik Teknolo	10.00	3536.3
Halk Bankası	9.38	3863.7
Reeder Teknoloji	7.77	897.9
Gübre Fabrikaları	6.98	1216.8

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

Batisöke Çimento	-6.81	590.3
Destek Finans Faktori	-5.84	1503.9
Fenerbahçe	-3.54	1000.3
Batı Çimento	-2.93	1363.5
Ral Yatırım Holding	-2.35	189.8

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

Aselsan	4.50	14532.5
Türk Hava Yolları	1.95	14355.1
Sasa	2.95	10658.2
İş Bankası (C)	0.86	7325.2
Akbank	1.58	7106.4

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

F_XU0301025	13147.0	1.8	171,257
F_XU0301225	13822.0	1.9	2,598
F_USDTRY0925	41.61	-0.1	45,234
F_EURTRY0925	48.97	-0.1	932

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301025	479,127	1,327
F_USDTRY0925	1,347,290	-13,806

Şirket Haberleri

- Torunlar GYO'nun (TRGYO; EÜG; 12A HF: 107 TL)** YK Başkanı ve Genel Müdürü Aziz Torun, 19 Eylül'de 72,31 TL fiyattan gerçekleştirdiği 345 bin pay alımıyla kümülatif alımını ~1,1 milyon pay seviyesine yükseltti. Mehmet Torun'un daha önce 59,35 TL ortalama fiyattan yaptığı 195 bin pay alımıyla birlikte, kardeşler toplamda ~1,3 milyon pay (~3A OİH'nin %71'i) biriktirmiş oldu. Ortalama maliyetleri 68,64 TL ile 22 Eylül kapanışının %6,2 altında bulunuyor. Bu alımları, şirketin orta vadeli görünümüne güçlü bir güvenoyu olarak değerlendiriyoruz. **Olumlu.**
- Türk Traktör (TTRAK; EÜG; 12A HF: 900 TL)** Erenler ve Ankara fabrikalarında stok planlaması sebebiyle ekim ayında aralıklı olarak dokuz iş gününe kadar üretime ara verecektir. Şirket yıl sonu öngörülerine önemli bir etki olmayacağını tahmin etmektedir.

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Beşiktaş Futbol Yat.	BJKAS	-	0.00%	2.23	---
Turcas Holding	TRCAS	0.6691	1.78%	37.62	17.10.2025

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	20,000	34.77	0.7	3.31%
Panelşan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	6,000	45.38	0.3	1.14%
Mavi Giyim	MAVI	250,000	37.44	9.4	0.46%
Lokman Hekim	LKMNH	30,000	19.00	0.6	4.64%
Global Yatırım Holding	GLYHO	500,000	8.75	4.4	0.85%
Enerya Enerji	ENERY	946,404	10.78	10.2	2.78%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	120,000	33.16	4.0	1.63%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	80,000	18.25	1.5	0.94%
Sarkuysan	SARKY	400,000	14.25	5.7	0.63%
Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret	AKFIS	45,000	23.76	1.1	0.64%
Toplam				37.7	

GERİ ALINAN PAYLARIN ELDEN ÇIKARILMASI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Satışların Özsermayeye Oranı
Tukaş	TUKAS	112,500,000	3.43	385.9	2.50%
Toplam				385.9	

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- Fed, Faizi 25 Baz Puan İndirdi; 2025'te İki İndirim Daha Yolda**
- Openbank, Almanya'da Kripto İşlemlerini Başlattı**
- Ethereum'un Fusaka Güncellemesi 3 Aralık'ta Mainnet'e Geliyor**

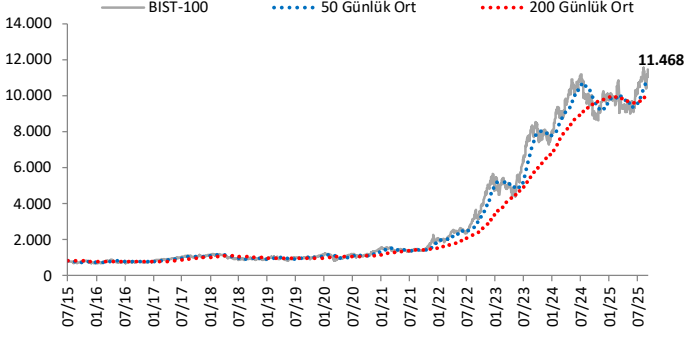
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



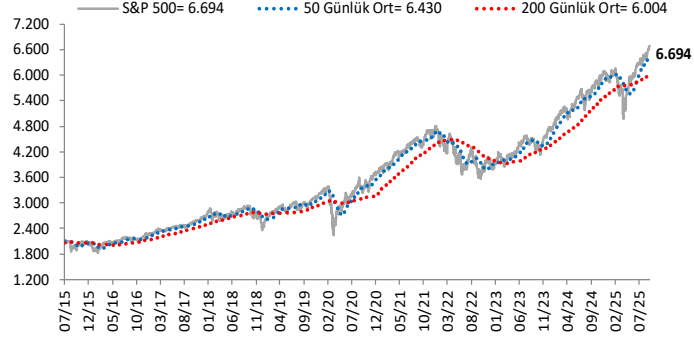
AKYatırım

Göstergeler

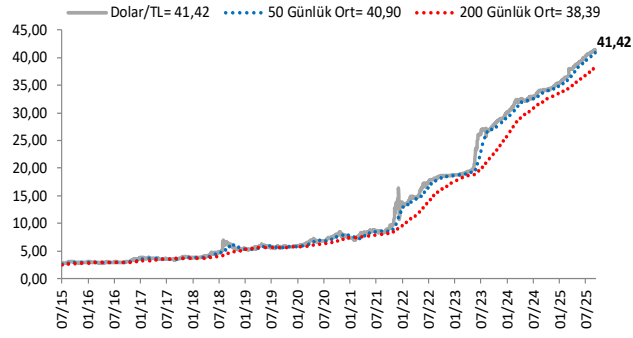
BIST-100 (bin)



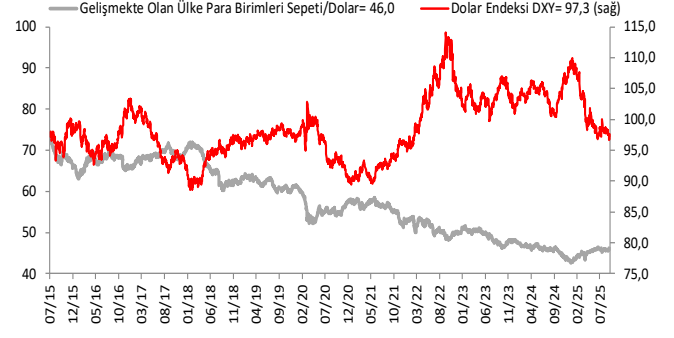
S&P 500



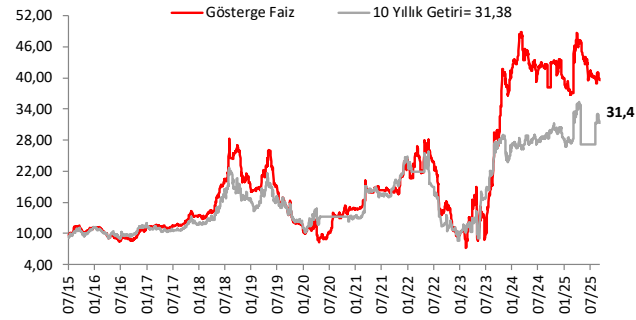
\$/TL



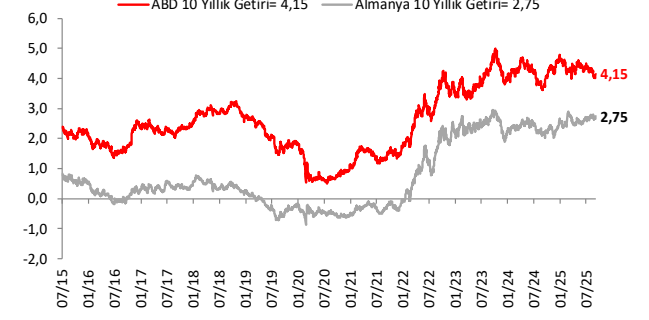
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



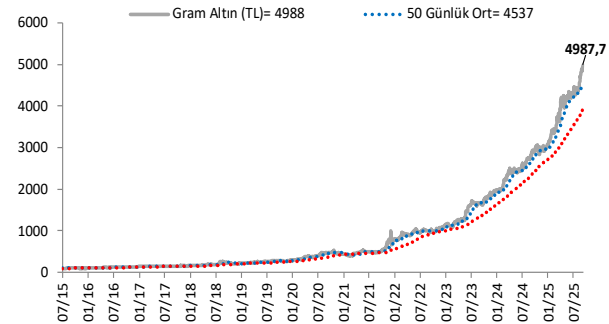
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , 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 TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek 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, gerçekleştirilecek 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 hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař 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 şirketleri, 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 içermediğinden 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