

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,4707	EUR/TRY 48,7551	EUR/USD 1,1742	BIST-100 11.367	Gram Altın 4986,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

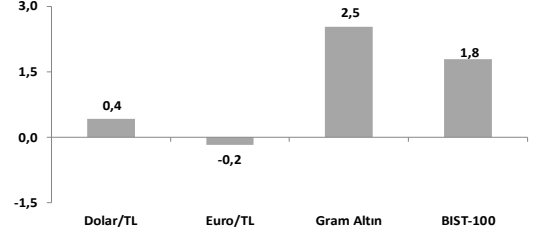
Powell'in yüksek değerlendirme uyarısı ABD borsalarını baskılıyor

- Yurt içinde reel kesim güven endeksi (m.a) eylülde aylık 0,2 puan arttı; 100,8
- Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) eylülde aylık 0,2 puan artarak %73,8 oldu
- Perakende, inşaat güven endeksi artarken, hizmet endeksi sınırlı geriledi

Başkan Powell'in Salı günü «hisse senetlerinde değerlemelerin yüksek olduğu» yönündeki uyarısının ardından **S&P 500** ve teknoloji borsası **Nasdaq** defansif sektörlerdeki kısmi alımlara rağmen teknoloji hisselerindeki kar realizasyonu eşliğinde %0,3 gerileyerek kayıplarını ikinci güne taşıdı. **Avrupa'da**, ABD Başkanı Trump'ın NATO ülkelerine Ukrayna'ya daha aktif destek çağrısı ve özellikle Ukrayna'nın işgal edilen topraklarını geri alabileceği açıklamasıyla Avrupalı savunma hisselerindeki %1,5'lik yükseldi. Öten yandan jeopolitik risk algısının diğer sektörlerde oluşturduğu satış baskısının daha ağır basmasıyla son 7 aylık dönemde getiri sunamayan **Eurostoxx-600** dün de %0,2 geriledi. **Avrupa vadeli işlemleri** yeni günde yatay açılışa işaret ediyor. Bu hafta ABD ve AB borsalarında pozitif ayrıştan **Asya piyasalarında** ise Güney Kore, Endonezya ve Filipinler haricinde alıcılı görünüm hakim. Son 7 yılın en yıkıcı tayfununu yaşayan Hong Kong borsası ilk işlem gününde %11,2 yükselen otomobil üreticisi Chery'nin halka arzından destek bularak bugün de pozitif seyrine devam ediyor. Faizler tarafında, yıl sonuna kadar 1,25 puanlık faiz indirimi beklediğini açıklayan Fed Yönetim Kurulunun yeni üyesi Miran haricinde başta Başkan Powell olmak üzere diğer üyelerden gelen «temkinli» mesajlarla piyasaların ekim ayı için atfettiği faiz indirim olasılığı %92'de, yıl sonuna birikimli indirim beklentisi ise 43 baz puanda (bp) dengelenmiş durumda. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 4 bp artışla %4,15'e, 2 yıllık getiri 2 bp artışla %3,60'a yükseldi. Tahvil getirilerindeki yükselişe paralel olarak **Dolar Endeksi (DXY)** %0,6 güçlenerek 97,9'a yükselirken, **Euro/dolar paritesi** ise %0,7 değer kaybederek 1,174 ile eylül ayı ortalamasına geriledi. Liderlerin Birleşmiş Milletler'deki Rusya-Ukrayna ve Ortadoğu odaklı şahin tondaki konuşmaların ardından yükselişe geçen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %1,5'lik artışla 69,3\$/bbl'e yükseldi. **Altın fiyatı** ise kar satışlarıyla %0,7 gerileyerek bu sabah 3737\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları 19 Eylül ile biten haftada yavaşlama gösterdi ve %0,6 ile ılımlı arttı.** 30 yıl vadeli mortgage ortalama faizi 5 baz puan düşerken %6,34 ile yaklaşık son bir yılın en düşük seviyesine geriledi. Başvurular bir yıl öncesine göre %31,1 daha yüksek gerçekleşti.
- ABD'de yeni konut satışları** ağustosta aylık %20,5 ile beklentilerin üzerinde güçlü artış gösterdi (beklenti: %0,3). Satışlar yıllıklandırılmış olarak 800 bin adet olarak gerçekleşti; Ocak 2022'den bu yana en yüksek seviye. Bir yıl öncesine göre yeni konut satışları %15,4 arttı. Yeni konutların medyan fiyatı bir önceki yıla göre yaklaşık %2 yükseldi. Aylık artışta mortgage oranlarında görülen düşüş etkili olurken, düşük satın alınabilirlik ve artan ekonomik belirsizlik konut satışları üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.
- Almanya'da IFO İş Dünyası İklım Endeksi** eylülde aylık 1,2 puan azalarak 87,7'ye geriledi. İmalat sektörlerinde şirketler mevcut durumlarını biraz daha kötü olarak değerlendirdi. Hizmet sektöründe iş ortamı belirgin şekilde bozuldu. Beklentiler şubat ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- Yurt içinde reel kesim güven endeksi (RKGE)** mevsimsellikten arındırılmış (m.a) olarak son iki aydır eşik seviye üzerinde; endeks eylülde aylık 0,2 puan ile sınırlı artarak 100,8 değerini aldı. Bununla birlikte endeks halen tarihsel ortalamasının altındaki seyrini sürdürdü. Hizmet sektörü güven endeksi aylık bazda sınırlı geriledi. Perakende sektörü güven endeksi son iki aydır artış gösteriyor; endeks mayıstan bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. İnşaat sektörü güven endeksi ise eylülde 3,1 puan arttı. Hizmet, perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri tarihsel ortalamalarının altında kalmaya devam etti.
- Kapasite Kullanım Oranı (KKO)** (m.a.) art arda üç aylık düşüşün ardından eylülde aylık 0,2 puan artarak %73,8 değerini aldı. KKO, tarihsel ortalamasının ise 2,5 puan altında kalarak imalat sanayi ana eğilimindeki zayıflığın sürdüğüne işaret etti. Mal grupları bazında ise ara malları dışında tüm mal gruplarında KKO geriledi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD GSYH (2Ç25, yıllıklandırılmış % değişim, üçüncü)	3,3	3,3
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (20 Eylül haftası, bin kişi)	231	233

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/09	23/09	2024
TLREF	40,36	40,22	48,80
TR 10 yıllık	31,62	31,58	29,04
ABD 10 yıllık	4,15	4,11	4,57
Almanya 10 yıllık	2,75	2,75	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,4403	0,1	0,4	17,2
€/TL	48,6826	-0,6	-0,2	32,9
€//\$	1,1738	-0,7	-0,6	13,4
\$/Yen	148,90	0,9	1,3	-5,3
GBP/\$	1,3447	-0,6	-1,3	7,4

Bitcoin	113.571	1,4	-1,8	21,2
---------	---------	-----	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.367	0,3	1,8	15,6
S&P 500	6.638	-0,3	0,6	12,9
FTSE-100	9.250	0,3	0,5	13,2
DAX	23.667	0,2	1,3	18,9
SMI	11.979	-1,0	-0,2	3,3
Nikkei 225	45.630	0,3	1,9	14,4
MSCI EM	1.352	0,4	0,3	25,7
Şangay	3.854	0,8	-0,6	15,0
Bovespa	146.492	0,0	0,6	21,8

Emtia Fiyatları

	24/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	69,3	2,5	2,0	-7,1
Altın (\$/ons)	3.736	-0,7	2,1	42,5
Gram Altın (TL)	4.972,3	-0,6	2,5	66,8
Bakır (\$/libre)	475,3	3,7	4,0	18,0

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi dün yurt içi gelişmelerle gün içerisinde 11.150 seviyesinin altına geriledi ve günü sınırlı bir kazançla yataya yakın seviyelerden tamamladı. Bugün piyasa ABD ve Türkiye heyetleri arasında ticaret, sanayi ve savunma konularının öne çıkacağı ikili görüşmelere odaklanacak. Dünkü verilerde eylül ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranında hafif artışlar dikkat çekti. BIST’de bugün yatay eğilimin korunmasını bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki geri çekilmeyle test ettiği 11133 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 11367 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te kapanış günlük ve haftalık grafikler açısından önemli olduğunu düşündüğümüz 11156-11372 bandının üst sınırına yakın. Bu bölgeyi yukarı yönlü hareketin devamı için geçiş bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Dolayısıyla bu banttaki kapanışı iyimserliğin devam ettiğine yönelik sinyal olarak görüyoruz. 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](#)**

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.3	1.8	0.7	15.6
BIST-30	0.1	2.1	1.2	16.9
Banka Endeksi	-0.9	-1.3	-0.8	10.5
Sınai Endeks	0.0	1.7	1.8	14.7
Hizmetler Endeksi	-0.2	0.6	-0.9	15.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10,533,685
Bankalar Piy. Değ.	2,200,887
Holdingler Piy. Değ.	1,991,560
Sanayi Piy. Değ.	4,346,748
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	243,324
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ral Yatırım Holding	9.96	341.6
Destek Finans Faktori	9.94	1081.0
Işıklar Enerji Ve Yapı	5.17	1284.4
Grainturk Holding	4.48	201.9
Mavi Giyim	3.89	975.8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gülermak Ağır Sanayi	-7.00	916.0
Doğan Holding	-2.53	429.3
Şişe Cam	-2.46	3305.6
Enerya Enerji	-2.07	419.0
İş Yatırım	-2.03	296.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.23	13820.2
Ereğli Demir Çelik	-0.69	11018.2
İş Bankası (C)	-1.14	10446.2
Sasa	-0.50	9015.8
Yapı Ve Kredi Bankas	-1.20	8996.2

Portföy Seçimleri

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

Şirket Haberleri

- Torunlar GYO'nun (TRGYO; EÜG; 12A HF: 107 TL)** YK Başkanı ve Genel Müdürü Aziz Torun, 23 Eylül'de 72,83 TL fiyattan gerçekleştirdiği ~80,6 bin pay alımıyla kümülatif alımını ~1,2 milyon pay seviyesine yükseltti. Mehmet Torun'un daha önce 59,35 TL ortalama fiyattan yaptığı 195 bin pay alımıyla birlikte, kardeşler toplamda ~1,39 milyon pay (3A OİH'nin ~%75'i) biriktirmiş oldu. Ortalama maliyetleri 69,03 TL ile 24 Eylül kapanışının ~%9 altında bulunuyor.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 19 Eylül haftasında YP mevduat 2,1 milyar dolar artışla 231,5 milyar dolar ve TL mevduat 99,0 milyar TL artarak 15,2 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler yatay kalırken, dolar bazında YP krediler %0,3 artış gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 3,8 milyar TL artışla 484,8 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,28 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 3,9 milyar TL artış olduğunu ortaya koyuyor.
- Türk Telekom'un (TTKOM Tİ; E.Ü.G.; 12A HF: 86TL)** bağlı ortaklığı TT Mobil, GSM imtiyaz sözleşmesini 30 Nisan 2029'a kadar uzattığını duyurdu. BTK, uzatma bedelini KDV hariç EUR67mn olarak belirlemiş; bunun EUR34mn'u peşin, kalan tutar ise 2 eşit taksitte 2026 ve 2027'de ödenecektir. Bu uzatma, TT Mobil'in 900 MHz ve 1800 MHz frekans bantlarını (2G) kullanmaya devam etmesini sağlıyor. Söz konusu tutar, şirketin bilançosu açısından çok küçük ve yönetilebilir düzeyde olup, nakit akışına taksitlendirme yoluyla esneklik kazandırıyor. (Nötr)

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Desa	DESA	0.0721	0.5%	-	-	-	15.57	15.64

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Tuğçelik Alüminyum Metal	TUCLK	-	0.00%	10.32	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

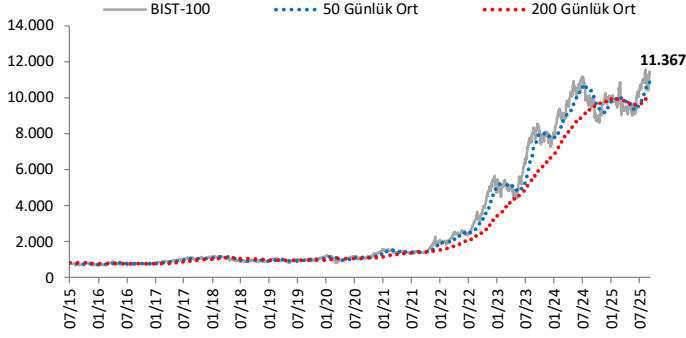
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	15,000	34.47	0.5	3.36%
Panelşan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	500	45.06	0.0	1.15%
Mavi Giyim	MAVI	125,000	38.80	4.9	0.52%
Lokman Hekim	LKMNH	27,000	18.79	0.5	4.66%
Enerya Enerji	ENERY	1,650,000	10.52	17.4	2.83%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	222,367	31.63	7.0	1.65%
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	280,000	17.74	5.0	0.98%
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	800,000	2.61	2.1	0.77%
Panelşan Çatı Cephe Sistemleri	PNLSN	6,749	44.75	0.3	1.15%
Toplam				37.6	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

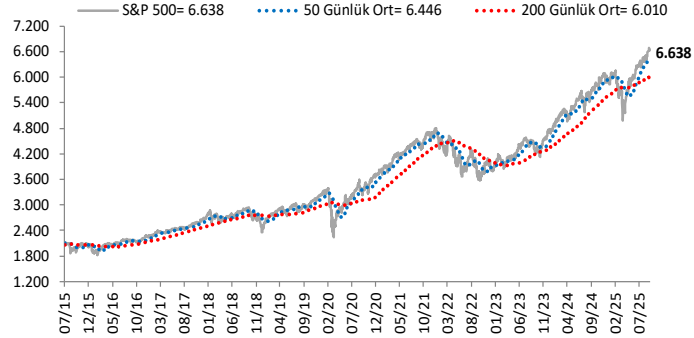
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Vbt Yazılım	VBTYZ	117,000,000	300.0%	351,000,000
Kartonsan	KARTN	75,000,000	400.0%	300,000,000
Körfez G.M.Y.O.	KRGYO	330,000,000	200.0%	660,000,000

Göstergeler

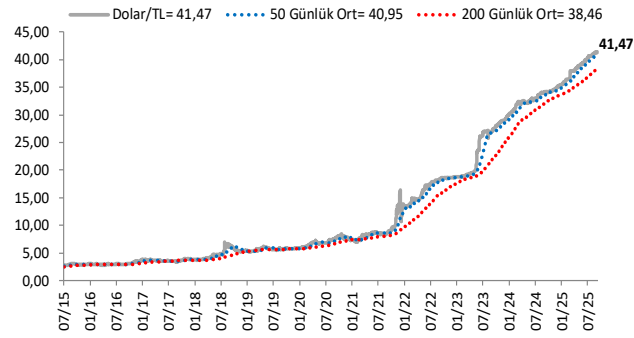
BIST-100 (bin)



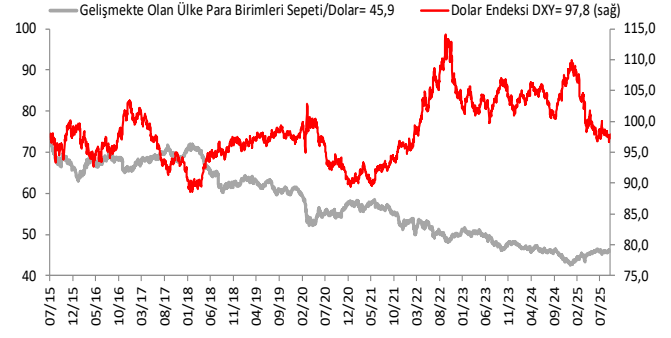
S&P 500



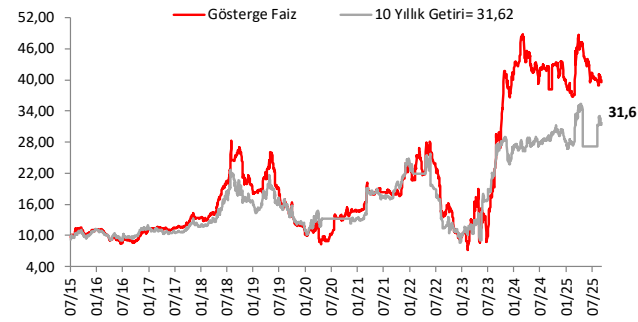
\$/TL



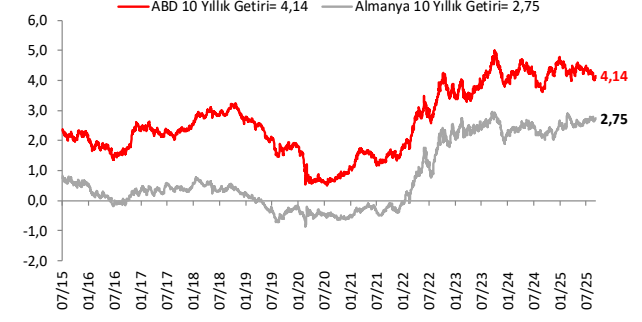
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



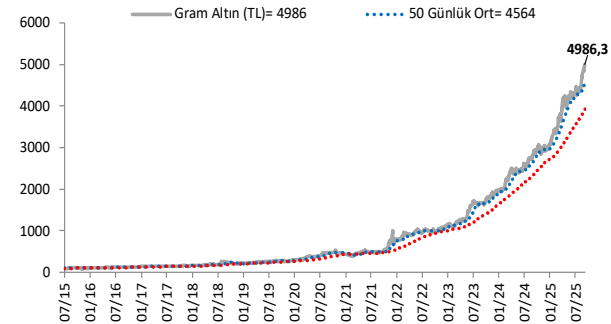
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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