

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
41,2740	48,6304	1,1776	10.449	4849,0

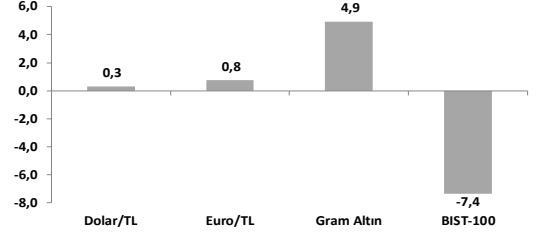
Kritik ABD enflasyonu verisi öncesinde küresel risk iştahı ılımlı seyrediyor

- İSO Türkiye İhracat İklim Endeksi ağustosta 0,6 puan arttı; 51,9
- Almanya'da sanayi üretimi (m.a.) temmuzda bir önceki aya göre %1,3 arttı
- NY Fed Tüketici Beklenti Anketi'nde bir yıllık enflasyon beklentileri yükseldi

Zayıf gelen ABD istihdam verileri sonrasında piyasalar Fed'e yönelik yıl sonuna kadar 3 faiz indirimi fiyatlar, küresel borsalarda ılımlı yükselişler kaydedilse de Perşembe günü açıklanacak kritik ABD TÜFE verisi öncesinde piyasaların risk toleransı temkinli iyimser bölgede seyrediyor. Dolar endeksi ve tahvil getirileri faiz indirim beklentileri ile uyumlu şekilde gerilerken, altın fiyatı rekor tazelemeye devam ediyor. **MSCI dünya endeksi** haftanın ilk işlem gününde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke borsalarındaki genele yayılan yükselişle %0,3 değerlendi. **ABD** tarafında işgücü piyasasında soğumaya işaret eden istihdam verileriyle güçlenen faiz indirim beklentilerinden destek bulan **S&P 500** ve teknoloji borsası **Nasdaq** risk hassasiyeti yüksek hisseler öncülüğünde günü sırasıyla %0,2 ve %0,5 yükselişle tamamladı. Sektörel detayda, ılımlı artış kaydeden S&P 500'de teknoloji (%+0,67) ve sanayi (%+0,21) endeks üstü getiri sunarken, iletişim (%-0,32), zorunlu tüketim (%-0,17), enerji (%-0,15) ve sağlık (%-0,11) sektörlerindeki satışlar risk alma iştahının Perşembe günü açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesinde geniş tabana yayılmadığına işaret ediyor. Geçtiğimiz iki hafta boyunca Ukrayna ve Fransa kaynaklı belirsizliklerin fiyatlandığı **Avrupa'da Eurostoxx-600** dün tepki alışlarıyla %0,5 yükseldi. Fransa'da dün yapılan güven oylamasında yeterli desteği bulamayan Başbakan François Bayrou hükümeti düşerken, Cumhurbaşkanı Macron'un yeni başbakan ataması bekleniyor. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in 12 Eylül'deki Fransa değerlendirmesi yakından takip edilecek. Avrupa vadeli işlemler piyasası yeni günde negatif açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise bu sabah Çin ve maliye bakanının görevden alındığı **Endonezya** haricinde alıcılı görünüm hakim. Faiz tarafında, işgücü piyasasında belirgin soğumaya işaret eden istihdam verileri sonrasında Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı dün 3 baz puan (bp) artışla 72 bp'ye yükselirken, yıl sonuna kadar yapılacak 3 toplantı için 25'er baz puanlık faiz indirimlerine atfedilen olasılıklar tüm vadelere yükselmeye devam etti. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 3 bp azalışla %4,04'e, 2 yıllık getiri ise 2 bp azalışla son 1 yılın en düşük seviyesi olan %3,49'a geriledi. Faiz indirim beklentilerinden etkilenen **Dolar endeksi (DXY)** ilk işlem gününde %0,3'lük düşüşle 97,5'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %0,4 değerlenerek 1,176'ya yükseldi. Hafta sonu yapılan OPEC+ toplantısı sonrası **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %0,8 artışla 66,0\$/bbl'e yükselse de 9 aylık ortalaması olan 70,1\$/bbl ortalamasının altında kalmaya devam ediyor. Faiz indirim beklentilerindeki ve büyüme endişelerindeki artışla güvenli liman ilgisinin arttığı dönemde **altın fiyatı** dün de %1,4 yükselerek 3636\$/ons ile rekor tazeledi.

- ABD'de New York Fed ağustos ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**, hanehalkının enflasyon beklentileri kısa vadede yükselirken, orta ve uzun vadede değişmedi. Bir yıllık enflasyon beklentileri 0,1 puan artışla %3,2'ye yükseldi. Üç yıllık (%3,0) ve beş yıllık (%2,9) enflasyon beklentileri ise sabit kaldı. Medyan konut fiyatı artış beklentileri üçüncü ayda da %3,0 ile sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 0,1 puan artışla %14,5'e yükseldi; serinin 12 aylık ortalaması olan %14,0'ın üzerinde.
- Almanya'da sanayi üretimi yılın üçüncü çeyreğine olumlu bir başlangıç yaptı.** Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak temmuz ayında bir önceki aya göre %1,3 artış gösterdi. İkinci çeyrekte üretim daralma göstermişti. Mayıs-Temmuz döneminde üretim önceki üç aya göre ise %0,1 geriledi. Takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise üretim yıllık %1,5 arttı. Temmuzda aylık üretim artışında sektörel bazda makine ve teçhizat imalatı öne çıkarken, otomotiv ve sektörleri de üretim artışına olumlu katkıda bulundu. Buna karşılık, enerji üretiminde düşüş görüldü. Mal grupları bazında ise; sermaye malları üretimi %3,0, tüketim malları üretimi %2,1 ve ara mallar üretimi %0,8 arttı.
- Almanya'da mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak ihracat** temmuzda aylık bazda %0,6, ithalat %0,1 azaldı. Böylece dış ticaret fazlası 15,4 milyar €'dan 14,7 milyar €'ya geriledi. AB ülkelerine yapılan ihracat %2,5, bu ülkelerden yapılan ithalat ise %1,1 arttı. AB dışında ülkelere yapılan ihracat %4,5, ithalat ise %1,3 azaldı. ABD'ye yapılan ihracat son dört aydır azalıyor; temmuzda aylık azalış %7,9 oldu.
- Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksinde** bozulma görüldü. Endeks 5,5 puan düşüşle -9,2'ye geriledi (beklenti: -2,0). Hem mevcut durum hem de gelecek beklentileri belirgin şekilde kötüleşti. Almanya ekonomik endeks 9,4 puan düşüşle -22,1 puana geriledi
- Yurt içinde İSO Türkiye İhracat İklim Endeksi dış talep koşullarında iyileşmenin devam ettiğine işaret etti.** Endeks, ağustosta 0,6 puan artışla 51,9 ile Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Ana ihracat pazarlarımızdan Almanya'da ekonomik aktivite üst üste üçüncü ay sınırlı, diğer ülkelerde ve ABD'de daha güçlü daha güçlü büyüme kaydedildi.
- Hazine dün gerçekleştirdiği 9 ay vadeli hazine bonusu ihalesinde ROT dahil toplam 67,0 milyar TL borçlandı.** 9 ay vadeli Hazine bonusu ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %40,51 seviyesinde gerçekleşti. Hazine ayrıca 80,07 milyar TL tutarında 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikası ihraç etti. Hazine bugün 2 yıl ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Uluslararası Hizmet Ticareti İstatistikleri (2024)

ABD NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi (ağustos)

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	08/09	05/09	2024
TLREF	42,68	42,83	48,80
TR 10 yıllık	33,10	32,65	29,04
ABD 10 yıllık	4,04	4,07	4,57
Almanya 10 yıllık	2,64	2,66	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	08/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,2371	0,0	0,3	16,6
€/TL	48,5574	0,4	0,8	32,5
€/\$/	1,1763	0,4	0,4	13,6
\$/Yen	147,50	0,0	0,2	-6,2
GBP/\$	1,3545	0,3	0,0	8,2

Bitcoin 111.987 0,6 2,9 19,5

Hisse Senedi Endeksleri

	08/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.449	-2,6	-7,4	6,3
S&P 500	6.495	0,2	0,5	10,4
FTSE-100	9.221	0,1	0,3	12,8
DAX	23.807	0,9	-1,0	19,6
SMI	12.313	-0,5	1,1	6,1
Nikkei 225	43.644	1,5	3,4	9,4
MSCI EM	1.282	0,5	1,2	19,2
Şangay	3.827	0,4	-1,3	14,2
Bovespa	141.792	-0,6	0,4	17,9

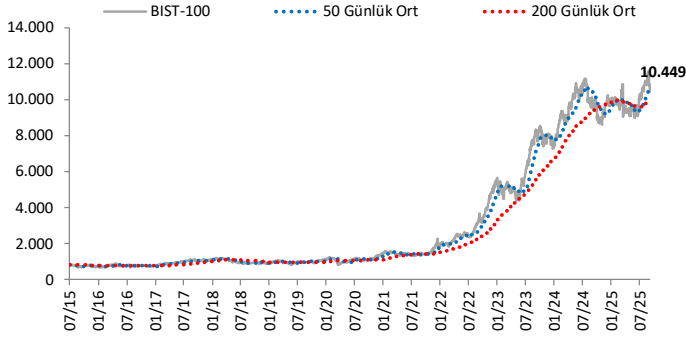
Emtia Fiyatları

	08/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	66,0	0,8	-3,1	-11,5
Altın (\$/ons)	3.636	1,4	4,6	39,4
Gram Altın (TL)	4.816,7	1,4	4,9	61,6
Bakır (\$/libre)	449,1	0,2	-0,6	11,5

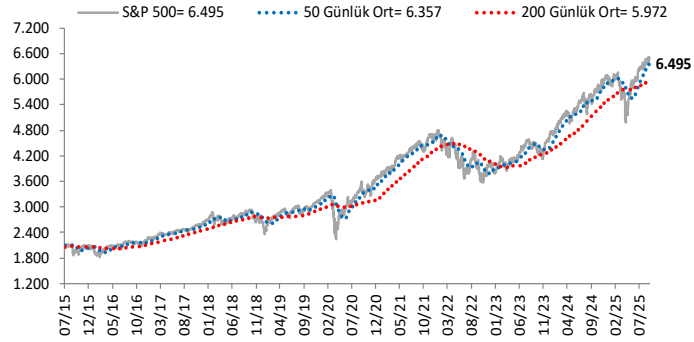
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

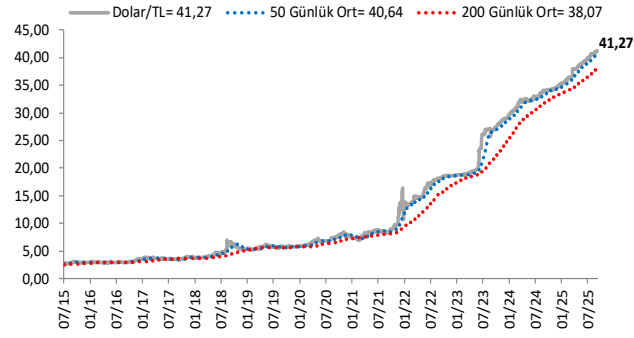
BIST-100 (bin)



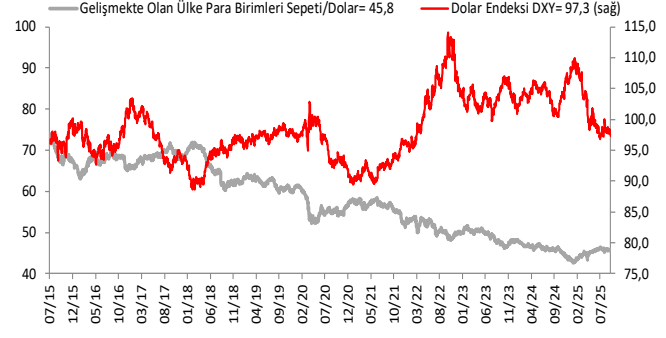
S&P 500



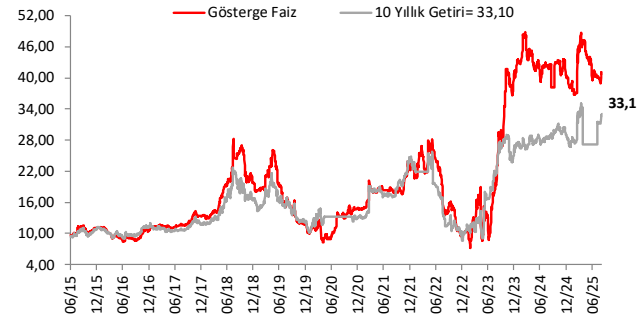
\$/TL



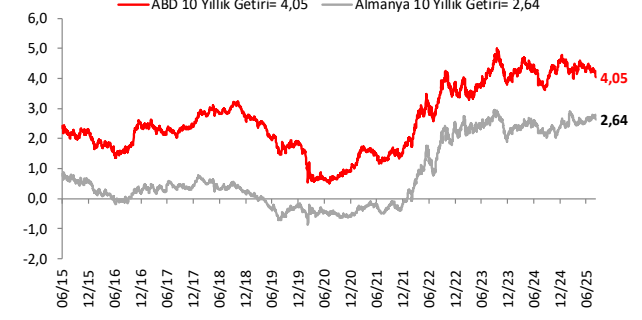
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



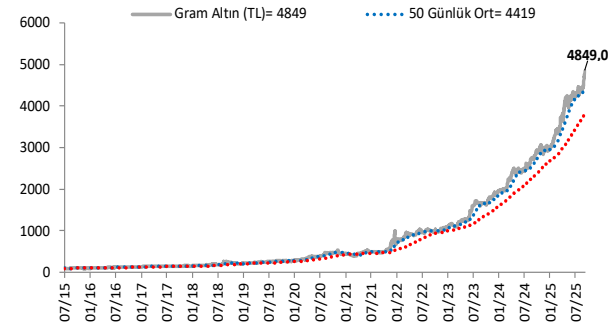
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř 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 kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 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, iř 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 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