

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 41,6731	EUR/TRY 48,8577	EUR/USD 1,1717	BIST-100 11.083	Gram Altın 5159,3
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

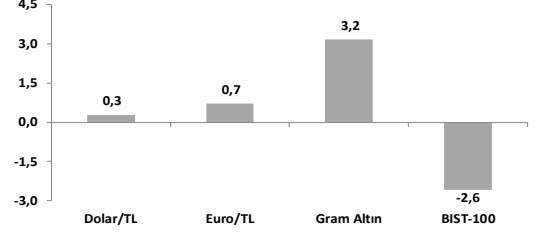
Yurt içinde bugün enflasyon verisi takip edilecek

- TÜFE'nin eylülde aylık bazda %2,6 artacağını tahmin ediyoruz
- Ticaret Bakanlığı'nın geçici verilerine göre dış açık 6,9 milyar \$ oldu
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı (m.a.) ağustosta %6,3 olarak gerçekleşti

ABD'de Beyaz Saray, Demokratlar üzerindeki hükümet kapanmasını sona erdirmeye baskısını artırmaya çalışırken, Başkan Trump bütçe direktörü Russell Vought ile yapacağı toplantı öncesinde "binlerce" federal istihdamı azaltmayı değerlendiriyor. Kapanmanın uzun sürmesinin Fed kararlarında yol açabileceği karışıklık her ne kadar piyasalar nezdinde dikkatle takip edilse de bu hafta açıklanan ADP özel sektör istihdam verisi sonrasında piyasalar ekim toplantısına ilişkin faiz indirimine kesin gözüyle bakıyor. **MSCI dünya endeksi** ve **gelişmekte olan ülkeler endeksi** dün sırasıyla %0,1 ve %1,1 yükselerek risk iştahındaki artışın genele yayıldığına işaret etti. **S&P 500** ve **Nasdaq** endeksleri ise teknoloji hisselerinin güçlü katkısı ve faiz indirimi umutlarının güçlenmesiyle sırasıyla %0,1 ve %0,4 değerlenerek rekor kapanışlar yaptı. Sektörel detayda, teknoloji (%+0,49), iletişim (%+0,26) ve sanayi (%+0,24) endeks üstü getiriler sunarken, **Nasdaq'ta** yüksek betali büyüme hisselerindeki güçlü yükselişler ön plana çıktı. **Avrupa** tarafında, küresel risk iştahından olumlu etkilenecek dün %0,5 yükselen **Eurostoxx-600** bu sabah **vadeli işlemler piyasasının** ima ettiği pozitif açılışa tüm zamanların en yüksek haftalık kapanışına hazırlanıyor. **Asya piyasalarında** ise bugünkü işlemlerde, yeni Başbakanı belirleyecek iktidar partisinin iç seçimi öncesinde %1,62 yukarıda işlem gören **Japonya borsası Nikkei 225** haricinde hafif kar realizasyonları görülüyor. Faiz tarafında, normal şartlarda piyasalar üzerinde etki oluşturmasını beklediğimiz ABD tarım dışı istihdam verisi bugün hükümet kapanması nedeniyle açıklanamayacak. Öte yandan piyasa fiyatlamalarında zayıf gelen ADP istihdam verisi ile birlikte Fed'den ekim ve aralık kararlarına dair beklentilerde kısa vadeli bozulma olmasa da kapanma süresinin uzaması durumunda Fed yetkililerinden gelebilecek belirsizlik mesajları önümüzdeki günlerde fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. Bu sabah itibarıyla, piyasalar ekim ayında 25 baz puanlı (bp) faiz indirimine kesin gözüyle bakıyor. Yıl sonuna kadar beklenen birikimli faiz indirim miktarı ise 47 bp seviyesinde korunuyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 2 bp düşüşle %4,08'e gerilerken, 2 yıllık getiri %3,54'te sabit kaldı. **Dolar Endeksi (DXY)** %0,1 güçlenerek 97,8'e yükseldi. **Euro/dolar paritesi** ise bu sabah 1,173 seviyesinde işlem görüyor. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** (64,5\$/bbl) OPEC+'a yönelik üretim planlama beklentileriyle bu haftaki birikimli kayıplarını çünkü kapanışa göre %8,6'ya taşıdı. Önceki 1 haftada rekor kapanış serisi oluşturan **altın fiyatı** ise dün kar satışlarıyla %0,2 değer kaybederek 3857\$/ons'a geriledi.

- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı** mevsimsellikten arındırılmış olarak ağustosta %6,3 olarak gerçekleşti (temmuz: %6,2). İşsizlik oranları İspanya'da azalırken, İtalya ve Hollanda'da arttı. Diğer ülkelerde ise sabit kaldı.
- Yurt içinde Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre**, eylül ayında ihracat yıllık bazda %3,0 artışla 22,6 milyar \$, ithalat ise yıllık bazda %8,8 artışla 29,5 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece eylül ayı dış ticaret açığı bir önceki yıla göre 1,7 milyar \$ artarak 6,9 milyar \$ oldu. Dış ticaret açığı yılın ilk dokuz ayında 67,0 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli olarak 87,6 milyar \$'dan 89,3 milyar \$'a yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre aylık dış açığı bozulmada enerji hariç ithalattaki güçlenme belirleyici oldu. Bunun haricinde ihracat tarafındaki yavaşlama da dış dengedeki bozulmaya katkı yaptı. ([Makro: Dış ticaret dengesi üçüncü çeyrekte iyileşti](#))
- TCMB**, Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası ile Türk lirası (TRY)-BAE dirhemi (AED) ikili para takası (swap) anlaşması imzaladıklarını duyurdu. Swap anlaşmasının nominal tutarı karşılıklı olarak 198 milyar TRY ve 18 milyar AED olarak belirlendi. TCMB, bu anlaşmanın yanı sıra, biri sınır ötesi işlemlerde yerel para birimlerinin (TRY-AED) kullanımını teşvik etmeye yönelik, diğeri de ödeme ve mesajlaşma sistemlerinin birbirine bağlanmasını amaçlayan iki mutabakat zaptı imzaladıklarını açıkladı.
- Yurt içinde bugün eylül ayı enflasyon verileri açıklanacak.** Tüketici enflasyonu ağustosta aylık %2,04, yıllık %33,0 artmıştı. TÜFE'nin eylülde aylık bazda %2,6 artacağını, yıllık artışın %32,4 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Tahminimiz üzerinde bir miktar yukarı yönlü risk olduğunu da değerlendiriyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye TÜFE (eylül, yıllık % değişim)	32,95	32,4
Euro Bölgesi Hizmet Sektörü PMI (eylül, final)	51,4	51,4

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/10	01/10	2024
TLREF	40,24	40,17	48,80
TR 10 yıllık	30,87	31,22	29,04
ABD 10 yıllık	4,08	4,10	4,57
Almanya 10 yıllık	2,70	2,71	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,6111	0,2	0,3	17,7
€/TL	48,8037	0,0	0,7	33,2
€/">\$	1,1715	-0,1	0,4	13,1
\$/Yen	147,26	0,1	-1,7	-6,3
GBP/\$	1,3440	-0,3	0,7	7,4

Bitcoin	120.711	2,7	10,5	28,8
---------	---------	-----	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.083	-1,2	-2,6	12,7
S&P 500	6.715	0,1	1,7	14,2
FTSE-100	9.428	-0,2	2,3	15,4
DAX	24.423	1,3	3,8	22,7
SMI	12.427	0,5	4,6	7,1
Nikkei 225	44.937	0,9	-1,8	12,6
MSCI EM	1.368	1,1	1,8	27,2
Şangay	3.883	0,0	0,8	15,8
Bovespa	143.950	-1,1	-0,9	19,7

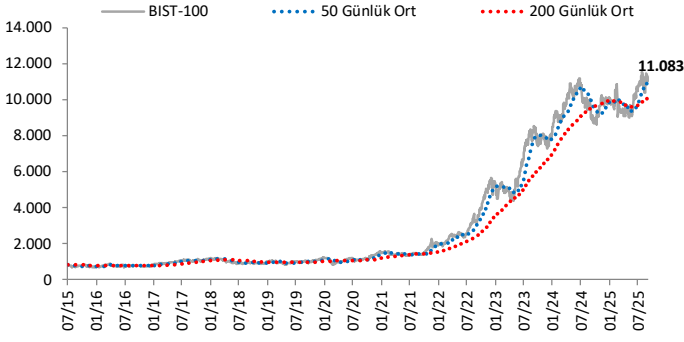
Emtia Fiyatları

	02/10	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	64,1	-1,9	-7,6	-14,1
Altın (\$/ons)	3.857	-0,2	2,9	46,9
Gram Altın (TL)	5.159,7	0,0	3,2	73,1
Bakır (\$/libre)	495,0	1,4	5,3	22,9

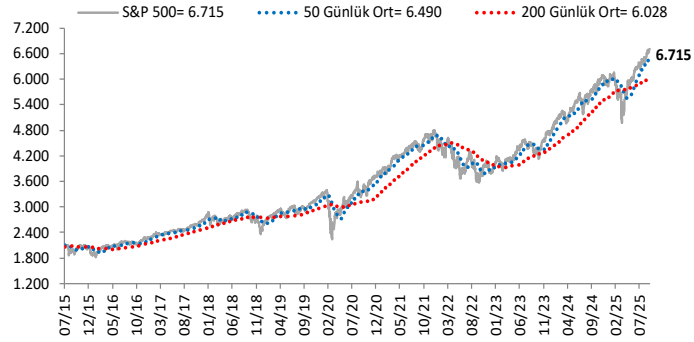
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

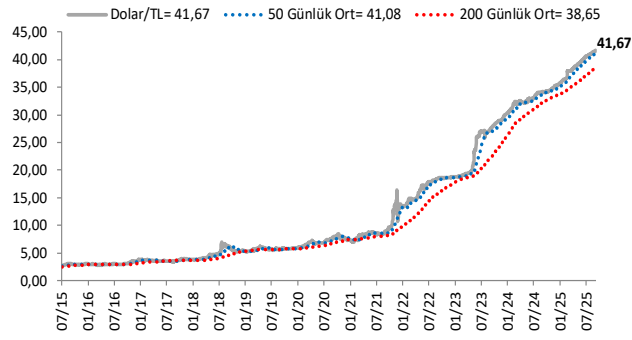
BIST-100 (bin)



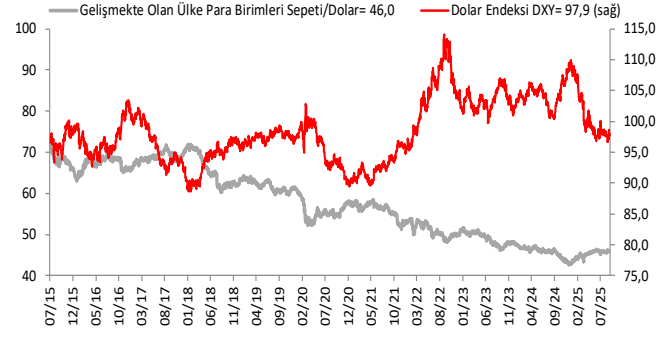
S&P 500



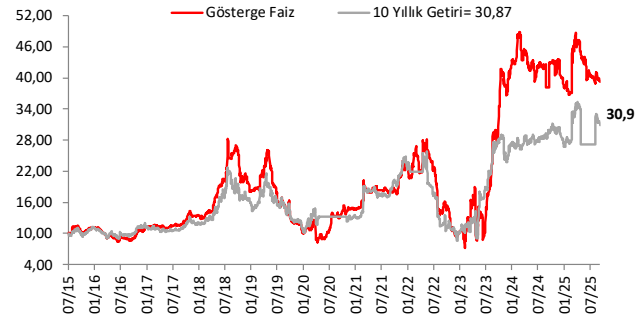
\$/TL



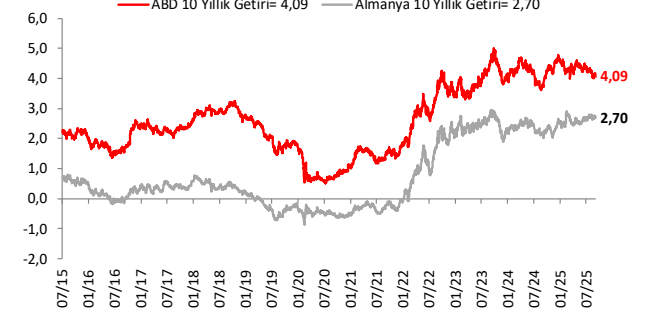
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



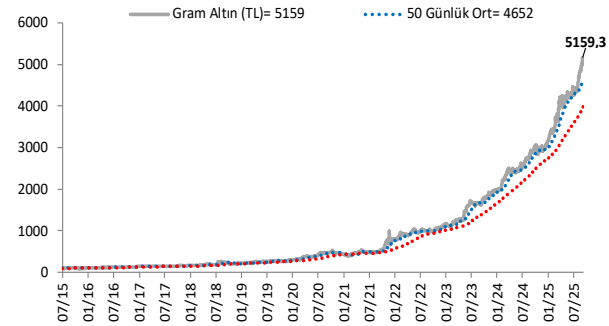
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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. Çağlar 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. İç 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, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iç bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir 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 hiçbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir 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, iç 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