

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
41,0121	47,5488	1,1586	11.314	4388,6

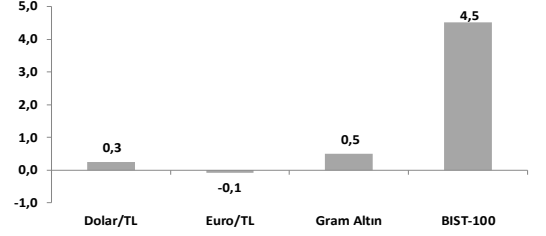
## Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'da vereceği mesajlar takip edilecek

- Yurt içinde tüketici güven endeksi ağustosta aylık 0,7 puan artışla 84,3'e yükseldi
- Euro Bölgesi'nde imalat PMI'ı ağustosta öncü veriye göre 0,7 puan arttı; 50,5
- ABD'de imalat PMI'ı ağustosta aylık 3,5 puan artışla 53,3'e yükseldi

Küresel piyasalarda risk iştahı Jackson Hole öncesinde gerilemeye devam ederken, Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın verdiği şahin mesajlar ve güçlü gelen ABD PMI verisi sonrasında tahvil getirileri ve dolar endeksi yükseldi. Aralıksız dört gündür gerilemekte olan MSCI dünya endeksi dün de ABD borsalarında devam eden düzeltme süreci öncülüğünde %0,4 değer kaybederek bu haftaki düşüşünü %1'e taşıdı. **Gelişmekte olan piyasalar endeksi** ise Asya piyasalarındaki sınırlı pozitif kapanışın desteğiyle dün %0,1 yükseldi. **ABD'de** hafta genelinde riskli varlıklardan defansif varlıklara geçiş görünümünün hakim olduğu **S&P 500** dün sektörlerin geneline yayılan kayıplarla %0,4 geriledi. Haftalık bazda bakıldığında, risk iştahına duyarlı teknoloji (%-3,61) ve iletişim hizmetleri (%-2,22) endeksleri gerilerken, sağlık (%+2,28) ve temel tüketim (%+0,75) endeksleri ön plana çıktı. Teknoloji borsası **Nasdaq'da** (%-0,3) Jackson Hole öncesinde risk iştahındaki azalışa bağlı olarak geniş tabanlı düzeltme hareketine dün de devam etti. Borsalardaki haftalık kapanışta bugün Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'da (TSİ 17:00) vereceği mesajlar belirleyici olacak. **Avrupa tarafında** hafta boyunca Rusya-Ukrayna hattındaki kalıcı barış görüşmelerine yükseliş ivmesi yakalayan **Eurostoxx-600** dün yatay kapanış yaparak son 5 ayın zirvesindeki yerini korudu. Yeni günde Avrupa vadeli işlemleri sınırlı negatif açılışa işaret ederken, **Asya piyasalarında Japonya ve Hindistan** haricinde alıcılı görünüm hakim. Faiz cephesinde, Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın 'yarın bir toplantı yapılsa faiz indirimini desteklemedim' şeklindeki şahin çıkışı ve faaliyete dair olumlu sinyaller veren PMI verisi sonrasında Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı 49bps'e, eylül ayında 25bps'lik indirim için atfedilen olasılık ise %74'e geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık **ABD tahvil getirileri** dün 4bps artışla sırasıyla %4,33 ve %3,79'a yükseldi. Faiz getirilerindeki artışa bağlı olarak **Dolar endeksi (DXY)** %0,4 güçlenerek 98,6'ya yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,4'lik düşüşle 1,161'e geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün %1,2 artarak son 2 haftanın en yüksek seviyesi olan 67,7\$/bbl'e yükseldi. **Altın fiyatı** ise %0,3'lik düşüşle 3339\$/ons'a gerileyerek yılın ikinci yarısında oluşturduğu dar bantta kalmaya devam ediyor.

- Euro Bölgesi'nde imalat sanayinde toparlanma devam etti.** İmalat PMI'ı ağustos ayında öncü veriye göre 0,7 puan artışla 50,5'e yükseldi; böylece endeks eşik seviyenin üzerinde ve son 38 ayın en yüksekinde gerçekleşti. Hizmet PMI ise 0,3 puan azalışla 50,7 değerini aldı. Bunun neticesinde Bileşik PMI 50,9→51,1'e yükseldi. Üretim imalat sektöründe artmaya devam etti. Hizmet sektöründeki ticari faaliyetler üst üste üç ay arttı, ancak bu artış temmuz ayına göre daha düşük gerçekleşti. Ağustos ayında yeni siparişler yeniden büyümeye geçerek 14 aylık düşüş eğilimini sona erdirdi. Enflasyonist baskılar ağustos ayında arttı ve hem girdi maliyetleri hem de çıktı fiyatları temmuz ayına göre daha hızlı arttı.
- ABD'de Bileşik PMI ağustosta öncü veriye göre sekiz ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti;** endeks 55,1→55,4'e yükseldi. İmalat sanayinde imelenme görüldü ve endeks aylık 3,5 puan artışla 53,3 değerini aldı; Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviye. Hizmet sektöründe olumlu seyir sürdü (55,7→55,4). Tarifeler, ağustos ayında maliyet artışlarının ana nedeni olarak belirtildi. Hizmet sektörü güven endeksi temmuz ayındaki düşüşün ardından kısmen toparlandı, ancak mayıs ve haziran aylarında görülen seviyelerin altında kalmaya devam etti.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 16 Ağustos'ta biten haftada bir önceki haftaya göre 11 bin kişi artışla 235 bin olarak gerçekleşti (beklenti: 225 bin). Dört haftalık ortalama 4500 kişi artışla 226.250'ye yükseldi. Diğer yandan devam eden başvurular 9 Ağustos haftasında 30 bin artışla 1,97 milyon olarak gerçekleşti. **ABD Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (LEI)** hazirandaki aylık %0,3 düşüşün ardından temmuzda %0,1 daraldı. 10 göstergeden üçünde zayıflama görüldü. Tüketicilerin iş koşullarına ilişkin beklentileri ve ISM yeni siparişler endeksi zayıf seyrini sürdürdü.
- İngiltere'de Bileşik PMI ağustosta öncü veriye göre hizmet sektörü öncülüğünde** aylık 1,5 puan artışla 53,0'e yükseldi; ağustostan bu yana en yüksek seviye. Hizmet endeksi 1,8 puan artarak 53,6'ya ulaşırken, imalat endeksi ise 48,0→47,3'e geriledi. Yeni iş hacmi Ekim 2024'ten bu yana en hızlı artışını kaydetti. Girdi maliyet enflasyonu mayıs ayından bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içinde tüketici güven endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak ağustosta aylık 0,7 puan artışla 84,3'e yükseldi. Endeks, Haziran 2023'ten bu yana uzun dönem ortalamasının (2012-2019 ortalama: 89,4) altında kalmaya devam etti. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirilmesi aylık bazda 1,8 puan artarken, gelecek dönem maddi durum beklentisi 0,8 puan ile azalışını sürdürdü. Genel ekonomik duruma ilişkin gelecek dönem beklentilerinde azalış ivme kaybetmekle beraber devam etti. **Hazine** dün 4,0 milyar \$ tutarında 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ile 123 milyon \$ tutarında 1 yıl vadeli ABD doları cinsi kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Veri	Önceki Beklenti
Türkiye Yabancı Turist Girişleri (temmuz, yıllık % değişim)	-1,5
Almanya GSYH (2Ç25, m.a., çeyreksele % değişim, final)	-0,1

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	21/08	20/08	2024
TLREF	42,77	42,77	48,80
TR 10 yıllık	31,35	31,35	29,04
ABD 10 yıllık	4,33	4,29	4,57
Almanya 10 yıllık	2,76	2,72	2,36

## Döviz Kurları ve Kripto

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	40,9375	0,0	0,3	15,8
€/TL	47,5780	-0,3	-0,1	29,9
€/\$/	1,1606	-0,4	-0,4	12,1
\$/Yen	148,37	0,7	0,4	-5,6
GBP/\$	1,3412	-0,3	-0,9	7,2

Bitcoin	112.421	-1,7	-4,7	20,0
---------	---------	------	------	------

## Hisse Senedi Endeksleri

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.314	1,6	4,5	15,1
S&P 500	6.370	-0,4	-1,5	8,3
FTSE-100	9.309	0,2	1,4	13,9
DAX	24.293	0,1	-0,3	22,0
SMI	12.242	-0,3	2,0	5,5
Nikkei 225	42.610	-0,6	-0,1	6,8
MSCI EM	1.262	0,1	-0,8	17,3
Şangay	3.771	0,1	2,9	12,5
Bovespa	134.511	-0,1	-1,4	11,8

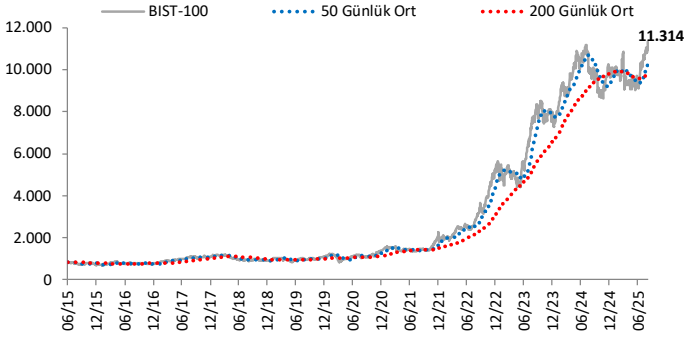
## Emtia Fiyatları

	21/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,7	1,2	1,2	-9,3
Altın (\$/ons)	3.339	-0,3	0,1	26,9
Gram Altın (TL)	4.399,1	0,0	0,5	47,6
Bakır (\$/libre)	444,4	0,1	-0,8	10,4

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

# Göstergeler

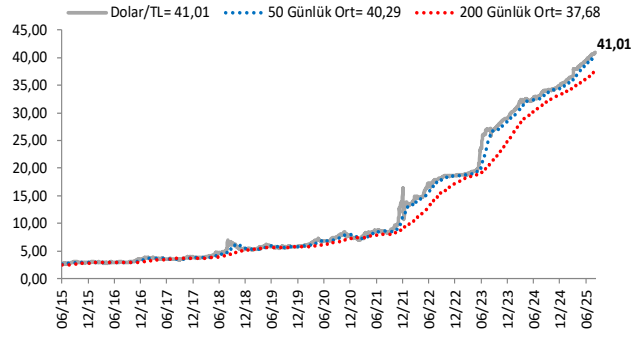
## BIST-100 (bin)



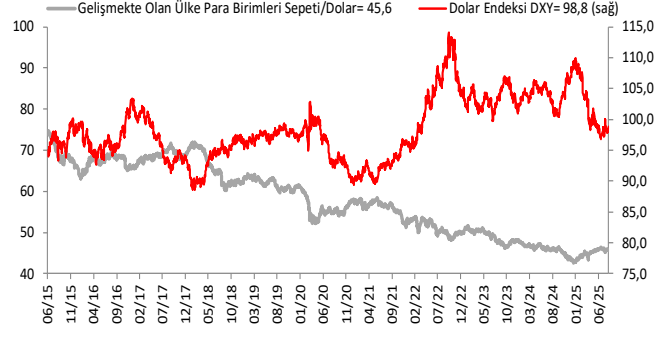
## S&P 500



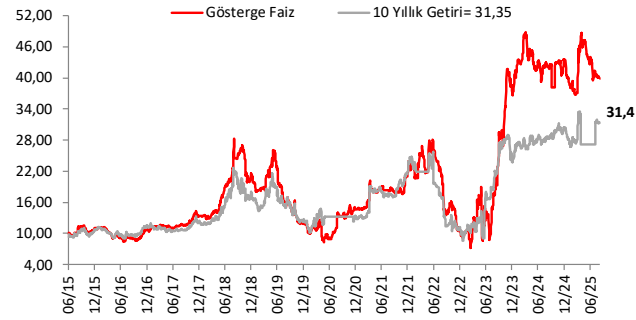
## \$/TL



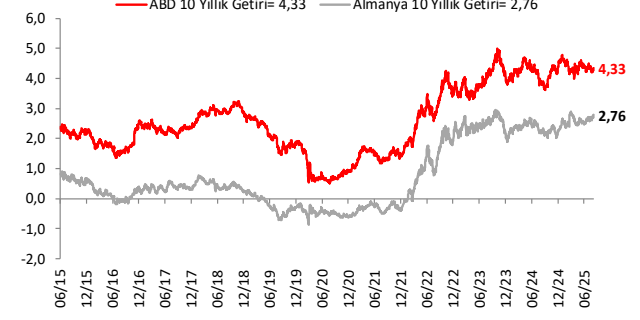
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



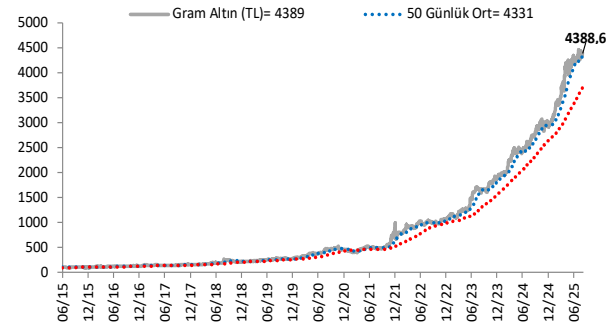
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto: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. 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 kaldıracaktır. 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