

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 41,2843	EUR/TRY 48,3444	EUR/USD 1,1695	BIST-100 10.586	Gram Altın 4820,6
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

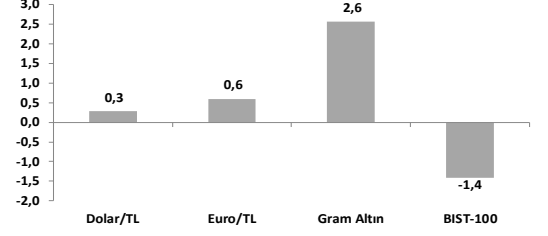
Piyasalarda bugün TCMB ve ECB faiz kararları ile ABD TÜFE verisi takip edilecek

- Yurt içinde sanayi üretimi mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık %1,8 azaldı
- ABD'de ÜFE artış beklentilerinin aksine ağustosta aylık bazda %0,1 daraldı
- ABD'de TÜFE'nin ağustosta aylık %0,3, yıllık %2,9 artacağı tahmin ediliyor

Küresel borsalar bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi öncesinde yapay zeka ve yarı iletken gibi tematik hisselerle «dar katımlı» yükseliş kaydederken, Polonya, Katar ve Yemen kaynaklı jeopolitik gelişmeler petrol ve altın fiyatlarını yukarı taşıyor. **MSCI dünya endeksi** gelişmiş ülke borsalarındaki yatay harekete karşılık gelişmekte olan ülkeler öncülüğünde %0,3 değerlendi. **ABD** tarafında **S&P 500** ve teknoloji borsası **Nasdaq** sınırlı yükselişlerle tarihi seviyelerde kapanışlar yapsa da her iki endeksin de dar bir hisse grubuna bağlı yükseldiği ve diğer hisselerde satışlarla ABD enflasyon verisi öncesinde piyasaların genel anlamda «temkinli duruş» sergilediği görülüyor. Sektörel detayda, temel tüketim (%-1,06), sağlık (%-0,91), iletişim hizmetleri (%-0,87) ve finans (%-0,33) endekslerindeki satış baskısına karşılık özellikle yarı iletken ve yapay zeka bağlantılı hisselerdeki güçlü yükselişler ana endeksi %0,3 yukarı taşıdı. **Avrupa'da** güne enflasyonla başlayan **Eurostoxx-600** Polonya hava sahasının Rus insansız hava araçları tarafından ihlal edilmesinin ardından günü yatay tamamladı. Varşova'dan yapılan açıklamaya göre 19 Rus aracının bir kısmı Polonya ve NATO güçleri tarafından vuruldu. Böylece Rusya'nın 2022'de Ukrayna savaşını başlatmasından bu yana ilk kez bir NATO üyesi ile Rusya'ya ait unsurlar arasında doğrudan çatışma yaşanmış oldu. Avrupa vadeli işlemler piyasası bu sabah sınırlı negatif açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise bugünkü seansta Hong Kong haricinde genele yayılan alıcılı görünüm hakim. Faiz tarafında, Fed'in eylül ayı faiz indirimine kesin gözüyle bakılırken, yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı 68 baz puan (bp) seviyesinde bulunuyor. Bugün TSİ 15:30'da açıklanacak ABD TÜFE verisi tahvil getirilerinin, ABD dolar endeksinin ve borsaların kısa vadeli seyri açısından yakından takip edilecek. Dün beklentilerin altında açıklanan ağustos ayı ABD ÜFE verisi sonrasında 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** 4 bp azalışla %4,05'e, 2 yıllık getiri ise 1 bp azalışla %3,54'e geriledi. Faiz indirim beklentilerinden etkilenen **Dolar endeksi (DXY)** 97,8 seviyesinde sabit kalırken, **Euro/dolar paritesi** %0,1'lik düşüşle 1,170'e geriledi. Jeopolitik gündemin yoğun olduğu günde **Brent petrol aktif vadeli kontratı** %1,7 artarak 67,5\$/bbl düzeyine yükseldi. **Altın fiyatı** ise dün %0,4 artarak 3641\$/ons ile yeni rekor seviyeye ulaştı.

- ABD'de ÜFE** ağustos ayında aylık %0,3 artış beklentilerine karşın %0,1 geriledi. Böylece yıllık artış da %3,1'den %2,6'ya geriledi. Enerji fiyatları aylık bazda %0,4 düşüş gösterdi. Gıda ve enerji hariç nihai talep malları için ÜFE %0,3 arttı. Hizmet fiyatları, nihai talep ticaret hizmetlerindeki %1,7'lik düşüşün etkisiyle %0,2 geriledi. Gıda, enerji ve ticaret hizmetleri hariç, üretici fiyatları aylık %0,3 artarken, bir önceki yıla göre ise %2,8 yükseldi.
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları** üç haftalık düşüşün ardından 5 Eylül ile biten haftada faiz oranındaki düşüşün de etkisiyle %9,2 arttı. 30 yıl vadeli mortgage ortalama faizi 15 baz puan düşüşle %6,49'a geriledi; Ekim 2024'ten bu yana ilk kez %6,5'in altında gerçekleşti.
- Brezilya'da tüketici enflasyonu** ağustosta aylık %0,1 düşerken, yıllık artış %5,23'ten %5,13'e geriledi. Enflasyon, Brezilya Merkez Bankası'nın %3 ile %4 arasındaki hedef aralığının dışında kalmaya devam etti.
- Piyasalarda bugün** ABD'de ağustos ayı TÜFE verisi takip edilecek. TÜFE'nin aylık bazda %0,3 artacağı, yıllık artışın %2,7'den %2,9'a yükseleceği tahmin ediliyor. ABD'de ayrıca haftalık işsizlik maası başvuruları açıklanacak.
- Yurt içinde Sanayi Üretim Endeksi (SÜE)**, temmuz ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak aylık bazda %1,8 azalırken, yıllık bazda %5,1 arttı. Takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık artış %5,0 olarak gerçekleşti. Temmuz ayı üretim seviyesi ikinci çeyrekteki üretim ortalamasının ise %0,3 altında. Aylık bazda düşüş sektörlerin çoğunluğuna yayılsa da, ana eğilim açısından giyim, gıda ve tekstil sektörleri öncülüğünde dayanıksız tüketim mallarındaki zayıflama öne çıktı. (**Makro: Sanayi üretiminde sektörel ayrışma ve zayıflama belirginleşiyor**)
- İnşaat maliyet endeksi** temmuzda aylık bazda %1,4, yıllık olarak ise %22,98 arttı. Aylık artış bina inşaatı maliyet endeksinde %1,2, bina dışı yapılar için inşaat maliyet endeksinde ise %2,06 oldu. Kendi hesaplamalarımıza göre inşaat maliyet endeksinin mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık artışı %2,2'den %1,5'e geriledi.
- Hazine ABD doları cinsinden 10 yıl vadeli tahvil ihracında; ihrac miktarının 2 milyar \$ olduğunu ve ihrac tutarının 16 Eylül'de hesaplara gireceğini açıkladı. Getiri oranı %7,0 olarak gerçekleşti. Bu tahvil ihracıyla birlikte, 2025 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam 10,75 milyar \$ tutarında finansman sağlandı. **Yurt içinde bugün TCMB faiz kararı** takip edilecek. Ayrıca perakende ticaret ve ciro endeksleri verileri açıklanacak.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

TCMB Faiz Kararı (%)	43,00	41,00
ECB Faiz Kararı (mevduat faizi, %)	2,00	2,00

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	10/09	09/09	2024
TLREF	42,99	42,66	48,80
TR 10 yıllık	32,86	32,91	29,04
ABD 10 yıllık	4,05	4,09	4,57
Almanya 10 yıllık	2,65	2,66	2,36

## Döviz Kurları ve Kripto

	10/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,2724	0,0	0,3	16,7
€/TL	48,3050	-0,1	0,6	31,8
€/\$/	1,1695	-0,1	0,3	13,0
\$/Yen	147,46	0,0	-0,4	-6,2
GBP/\$	1,3529	0,0	0,6	8,1
Bitcoin	113.619	1,9	1,2	21,2

## Hisse Senedi Endeksleri

	10/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.586	1,0	-1,4	7,7
S&P 500	6.532	0,3	1,3	11,1
FTSE-100	9.225	-0,2	0,5	12,9
DAX	23.633	-0,4	0,2	18,7
SMI	12.217	-0,5	0,1	5,3
Nikkei 225	43.838	0,9	4,5	9,9
MSCI EM	1.307	0,9	3,2	21,6
Şangay	3.812	0,1	0,0	13,7
Bovespa	142.349	0,5	1,8	18,3

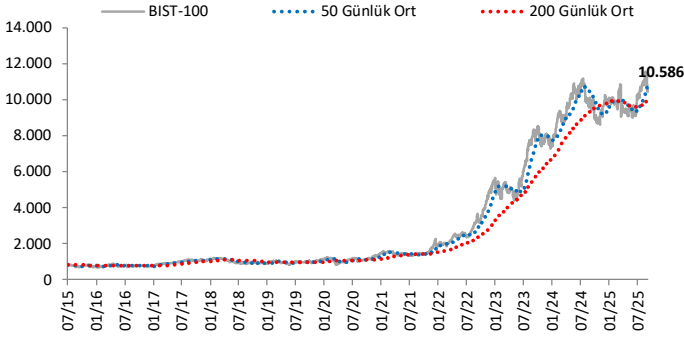
## Emtia Fiyatları

	10/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,5	1,7	-0,2	-9,6
Altın (\$/ons)	3.641	0,4	2,3	38,3
Gram Altın (TL)	4.825,1	0,4	2,6	61,8
Bakır (\$/libre)	455,0	1,1	-0,2	13,0

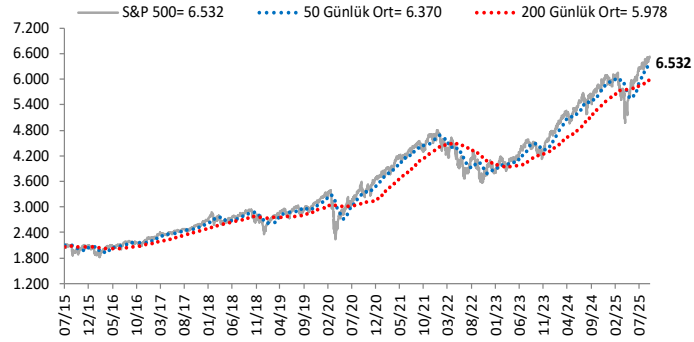
Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır

# Göstergeler

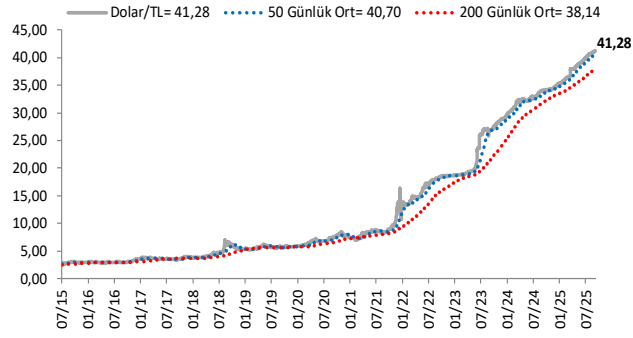
## BIST-100 (bin)



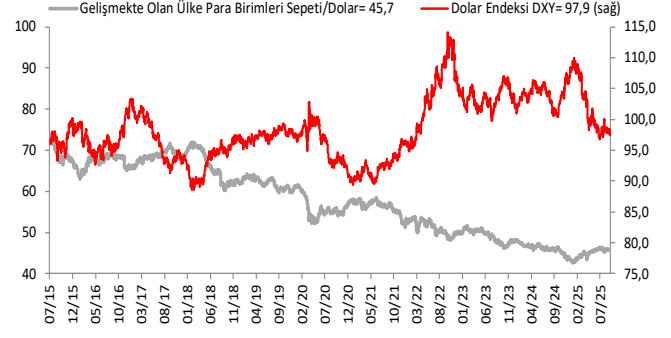
## S&P 500



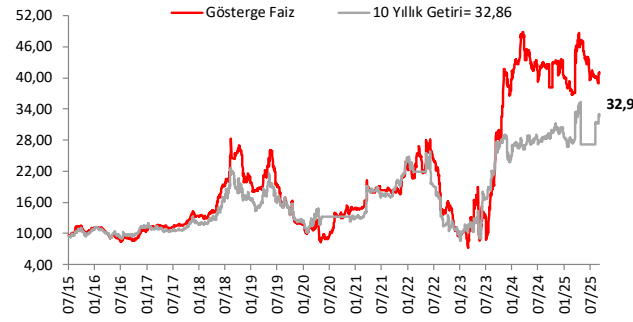
## \$/TL



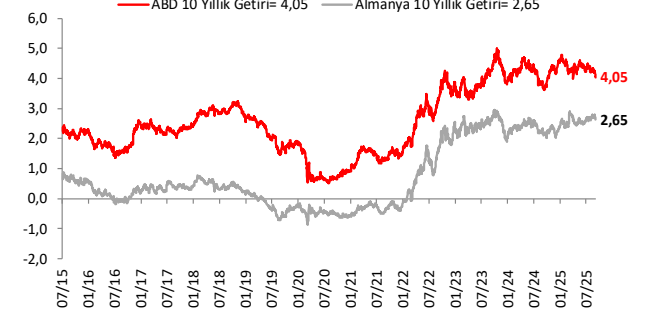
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



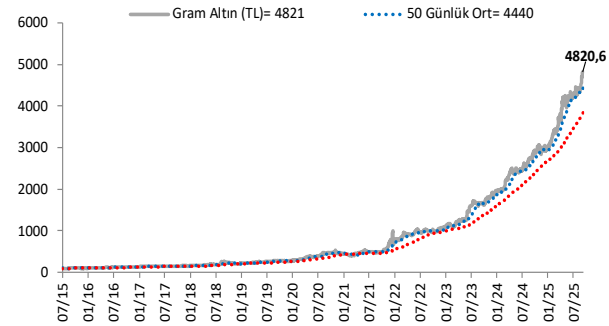
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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

Dr. 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. 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, 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 iř 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, 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