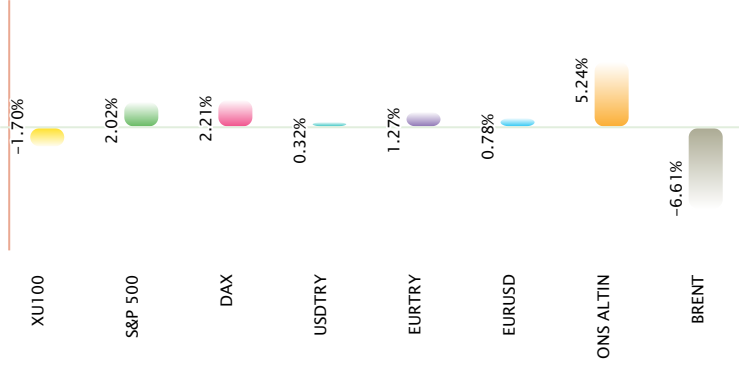


Yatırım Araçları Aylık Performansları



Dünya Borsaları

	Aylık Kapanış	Ay En Düşük	Ay En Yüksek	Ay ORT	Ay Değişim
ABD					
S&P 500	5,762.5	5,402.6	5,767.4	0.22	2.02
Dow Jones 30	42,330.2	39,993.1	42,628.3	0.18	1.85
NASDAQ	18,189.2	16,668.6	18,327.3	0.32	2.68
Avrupa					
DAX	19,324.9	18,208.8	19,491.9	0.11	2.21
FTSE 100	8,237.0	8,168.4	8,381.0	-0.07	-1.67
CAC 40	7,748.1	7,341.9	7,804.6	0.07	1.53
EURONEXT 100	1,504.8	1,438.2	1,506.8	0.02	0.43
Hang Seng	21,133.7	16,964.3	21,488.8	0.90	17.48
Asya					
Shangai Comp.	3,336.5	2,689.7	3,358.6	0.88	17.39
Nikkei 225	37,919.6	35,247.9	39,829.6	-0.08	-1.88
Sensex	84,299.8	80,895.1	85,978.3	0.11	2.35

Tahvil Piyasaları

	Aylık Kapanış	Ay En Düşük	Ay En Yüksek	Ay ORT	Ay Değişim (bp)
Türkiye					
Aktif Tahvil	39.52	39.49	42.05	-0.28	-258.00
180 Gün. Bono	49.98	38.82	51.29	0.09	28.07
1 Yıllık Tahvil	43.96	38.82	47.37	-0.09	-93.62
2 Yıllık Tahvil	37.14	36.48	40.06	-0.03	-163.12
5 Yıllık Tahvil	28.24	27.41	31.91	-0.07	-15.04
10 Yıllık Tahvil	24.57	21.58	26.21	0.22	55.06
ABD					
2 Yıllık Tahvil	3.65	3.51	3.95	-0.38	-28.20
10 Yıllık Tahvil	3.79	3.60	3.94	-0.17	-12.70
Almanya					
2 Yıllık Tahvil	2.08	2.05	2.45	-0.88	-31.20
10 Yıllık Tahvil	2.12	2.09	2.35	-0.59	-16.60

Global Bakış

Geride bıraktığımız Eylül ayında, Fed'in faiz indirimlerine 50 baz puan ile başlaması, devamı için güçlü sinyaller vermesi ve Çin'de son dönemin en güçlü teşvik paketinin açıklanması gibi gelişmeler küresel risk iştahını desteklerken, uzun vadeli tahvil faizleri düşük seyrini korudu.

Küresel öncü veriler, dünya genelinde büyüme eğiliminin yılın üçüncü çeyreği sonunda güç kaybını sürdürdüğünü yansıtırken, enflasyonda yıllık bazda düşüş eğilimi devam ediyor görünüyor. Aktivite öncü göstergesi flash PMI bileşik endeksleri Eylül ayında Euro Bölgesi'nde 48.9 ve ABD'de ise 54.4 ile gerilemeye işaret etti. Euro Bölgesi'nde enflasyon Eylül'de yıllık %1.8'e, çekirdek enflasyon ise %2.7'ye yavaşlama gösterdi. ABD'de ise manşet enflasyon %2.5'e gerilerken, çekirdek enflasyon %3.2 ile yatay seyrretti. Üretici fiyatları ise %1.7 artışa yavaşlarken, Fed'in favori enflasyon göstergesi çekirdek PCE endeksi yıllık artışı ise %2.7'ye yükseldi.

Tahvil Piyasalarına Bakış

ABD Merkez Bankası (Fed), piyasalar tarafından fiyatlandığı gibi Eylül toplantısında faizlerde 50 baz puan indirimine giderken, baz senaryo yıl sonuna kadar 50 baz puan ve 2025 yılında 100 baz puan daha indirim olarak güncellendi. Avrupa Merkez Bankası ise 25 baz puan indirim yaparken, sıradaki Ekim toplantısı için net bir sinyal verilmemişti. Bu gelişme sonrası piyasalar Fed'in kalan iki toplantıda toplamda 75 baz puan indirimine gitmesini, ECB'nin ise Ekim ve Aralık'ta toplam 50 baz puan indirim gerçekleştirmesini bekliyor.

Yurtiçinde ise, TCMB Eylül ayı toplantısında politika faizini %50.0 seviyesinde sabit tutarken, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı korunduğu mesajı verilse de hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesinin beklendiği mesajı şahin duruşu yumuşatan bir vurgu olmuştu. ABD Doları ise, Eylül ayını 34.2 civarında kapatmış, ortalama kur sepeti aylık artışı ise %1.75 olmuştur. Tahvil piyasasında ise getiriler iki yıl vadede %41.1 ve on yıl vadede ise %28.6 ile önceki aya benzer seyrretti. Enflasyonda ise, Eylül'de aylık %2.2 artış beklenirken, yıllık TÜFE'nin %48.3 civarına gerilemesi bekleniyor. Bu ay, gelişmiş ülke merkez bankalarından Avrupa Merkez Bankası'nın 17 Ekim'de ve Japonya Merkez Bankası'nın 31 Ekim'de toplantısı bulunuyor. TCMB'nin toplantısı ise 17 Ekim'de olacak.

Nitelikli Yatırımcılar için Öneriler

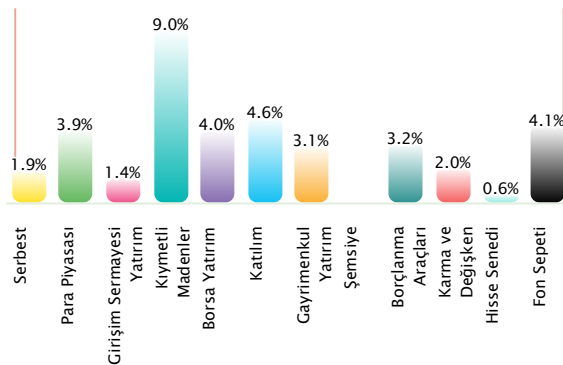
Nitelikli yatırımcılar için önerimiz; Orta ve uzun vadede yatırım yapmayı düşünenler için faiz ve döviz dalgalanmalarından korunma sağlayacak aşağıdaki özel sektör tahvillerini öneriyoruz.

İhraççı Adı	Kıymet Kodu	Türü Baz Endeks	Kupon Ödeme İfta Tarihi Sıklığı
Enerjisa	TRSENSA72617	D BİST TLREF+1,00	3 AY 24.07.2025
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş")	TRSTPRS72614	D BİST TLREF+1,00	3 AY 20.07.2026
HEDEF ARAÇ KİRALAMA VE SERVİS A.Ş.	TRSHDAK72519	D BİST TLREF +4,75	3 AY 31.07.2025

Aylık Getirisi En Yüksek 10 Borçlanma Araçları Fonu

Fon Adı	Aylık Getiri %	Yılbaşı Getiri %	Yıllık Getiri %
GTF - Azimut Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	8.38	41.16	53.82
IFV - ICBC Turkey Portföy Bir.Kısa Vad.Borç.Araç.(TL)Fonu	4.45	40.25	53.14
NJR - Nurol Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	4.13	42.97	56.96
GA1 - Garanti Portföy Borç. Araç. Fonu	4.05	36.60	51.11
HVK - Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	4.03	42.51	57.09
DBK - Deniz Port. Kısa Vad. Borç. Araç. (TL) Fonu	3.95	39.47	51.12
OSD - Osmanlı Portföy Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	3.89	41.41	56.46
AHU - Atlas Portföy Bir. Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	3.89	42.21	56.64
DBZ - Deniz Port. Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	3.88	39.38	52.41
IBK - İş Portföy Maximum Kart Kıs.Vad.Borç.Araç.(TL) Fonu	3.87	39.63	51.92

Fon Kategorilerine Göre Aylık Getiri



Tahvil Piyasalarına Bakış

Özel sektör şirket bonoları kısa vadede %60-65 bileşik seviyelerinden alınabilir.

Banka ve iştirakleri kısa vadede %58-60 bileşik seviyelerinden alınabilir.

Aylık Getirisi En Yüksek 10 Özel Sektör Tahvil Fonu

Fon Adı	Aylık Getiri %	Yılbaşı Getiri %	Yıllık Getiri %
OSD - Osmanlı Portföy Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	3.89	41.41	56.46
AHU - Atlas Portföy Bir. Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	3.89	42.21	56.64
DBZ - Deniz Port. Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	3.88	39.38	52.41
OGF - Oyak Portföy Oyak Üye.Çalışan.Yön. Brç. Arç.Öz.Fonu	3.80	41.12	55.01
TPO - İş Portföy PY Özel Sek. Borç. Araç. (TL) Özel Fon	3.79	39.79	54.50
AZF - Ak Portföy PY Özel Sek. Borç. Araç. (TL) Özel Fonu	3.76	41.68	56.67
FYO - QNB Finans Portföy Özel Sek. Borç. Araç. Fonu	3.69	38.24	50.19
TBV - İş Portföy Özel Sek. Borç. Araç. (TL) Fonu	3.67	39.12	52.43
GUB - Garanti Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	3.66		
AYR - Ak Portföy Özel Sek. Borç. Araç. (TL) Fonu	3.62	38.34	51.70

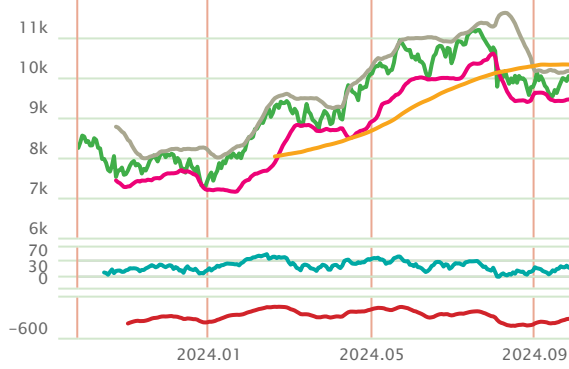
Aylık Hacmi En Yüksek 10 Borsa Yatırım Fonunun Getirileri

Fon Adı	Aylık Getiri %	Yılbaşı Getiri %	Yıllık Getiri %
ZGD - Ziraat Portföy Altın Katılım BYF	4.65	39.79	75.83
ZBB - Ziraat Port. BIST 30 End. His. Sen. Yoğun BYF	-0.13	37.76	25.96
FGS - QNB Finans Portföy Gümüş Katılım BYF	5.53	50.45	69.94
ZBP - Ziraat Port. BIST Likit Bank. End.His.Sen. Yğ. BYF	5.03	71.83	71.34
FGA - QNB Finans Portföy Altın Katılım BYF	4.88	47.02	75.08
ZKP - Ziraat Portföy Katılım 30 Endeksi His.Sen.Y.BYF	-2.48	22.85	5.17
ZPP - Ziraat Port. BIST Bank. Dışı L.10 End. H.S. Yğ. BYF	0.13	21.72	8.94
ZKE - Ziraat Portföy Katılım30 Eşit Ağr. En. His.Sn.Y.BYF	-3.22	15.54	-9.01
ZEA - Ziraat Port. BIST 30 Eşit A. End. His.Sen.Yoğun BYF	0.74	29.02	11.03
ZTM - Ziraat Port. BIST Tem. 25 End. His.Sen.Y.BYF	-0.59	57.19	54.74

BİST Endeksleri

	Aylık Kapanış	Ay En Düşük	Ay En Yüksek	Ay ORT	Ay Değişim
BİST 100	9,665.78	9,274.55	10,159.21	-0.22	-1.70
BİST 30	10,780.36	10,199.34	11,300.10	-0.16	-0.58
BİST TUM	11,053.06	10,665.48	11,602.68	-0.21	-1.73

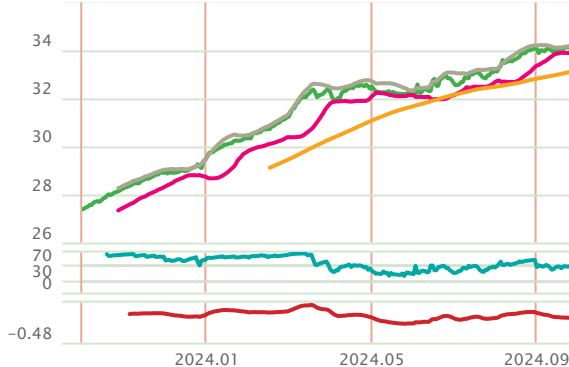
BİST 100 Teknik Görünüm



Döviz Piyasaları

DÖVİZ	Aylık Kapanış	Ay En Düşük	Ay En Yüksek	Ay ORT	Ay Değişim
Dolar Endeksi	100.77	100.16	101.92	-0.04	-0.94
TRY	USDTRY 34.1906	33.8656	34.2085	0.05	0.32
	EURTRY 38.1194	37.3690	38.3460	0.08	1.27
	GBPTRY 45.8038	44.2003	46.0103	0.14	2.34
Birincil Para Birimleri	EURUSD 1.1134	1.1002	1.1214	0.03	0.78
	GBPUSD 1.3375	1.3001	1.3435	0.09	1.92
	USDYEN 143.65	139.58	147.21	-0.11	-1.68
	USDCAD 1.3527	1.3420	1.3649	0.01	0.29
	USDCHF 0.8456	0.8375	0.8551	-0.03	-0.52
	NZDUSD 0.6349	0.6107	0.6379	0.09	1.61
	AUDUSD 0.6913	0.6622	0.6942	0.09	2.22
İkincil Para Birimleri	AUDCAD 0.9351	0.9017	0.9378	0.10	2.45
	EURCHF 0.9417	0.9307	0.9512	-0.01	0.26
	EURAUD 1.6101	1.5989	1.6634	-0.05	-1.42
	EURCAD 1.5060	1.4876	1.5164	0.04	1.02
	GBPCHE 1.1311	1.1025	1.1371	0.05	1.37
	GBPJPY 192.12	183.72	195.97	-0.02	0.11

USDTRY Teknik Görünüm



Hisse Senedi Piyasası

BIST100 Endeksi Eylül ayını 9665,78 seviyesinden kapattı. Aynı ayda endekste ay boyunca volatil bir seyir izlendi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Eylül ayı Para Piyasası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini yüzde 50 'de sabit bıraktı.

ABD Merkez Bankası Fed faizi yüzde 5.5 seviyesinden 50 baz puan indirerek yüzde 5'e çekti.

Eylül ayında gayrimenkul ve metal sektörleri en iyi performansı gösterdi.

Bu gelişmeler ışığında BIST 100 endeksinde 10000 seviyesinin üstünde fiyatlanıp ve bu seviyenin üstünde tutunması önemli. Destek olarak 9500 seviyesini takip edebiliriz. Kuvvetli direnç olarak 10150-10200 seviyeleri belirleyici.

Döviz Piyasalarına Bakış

USDTRY

Ay içerisinde en düşük 33.8656, en yüksek 34.2085 seviyesini gören Dolar TL, ayı %0.3 yükselişle tamamlamıştır. Pivot noktası 34.1673 seviyesinden geçmekte olup, aşağıda birinci önemli destek 34.1283 ikinci destek ise 34.0660 seviyesinden geçmektedir. Yukarıda ise önemli dirençler sırasıyla 34.2296 ve 34.2685 seviyelerinden geçmektedir. Bu aşamada Dolar TL için 5 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında bu seviyenin %0.2 üstünde, 20 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında ise bu seviyenin %0.4 üstünde hareket ettiği söylenebilir.

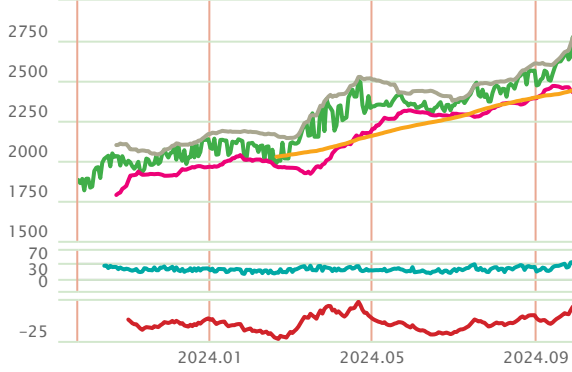
EURTRY

Ay içerisinde en düşük 37.3690, en yüksek 38.3460 seviyesini gören Euro TL, ayı %1.3 yükselişle tamamlamıştır. Pivot noktası 38.1689 seviyesinden geçmekte olup, aşağıda birinci önemli destek 37.9917 ikinci destek ise 37.8640 seviyesinden geçmektedir. Yukarıda ise önemli dirençler sırasıyla 38.2965 ve 38.4737 seviyelerinden geçmektedir. Bu aşamada Euro TL için 5 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında bu seviyenin %0.1 üstünde, 20 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında ise bu seviyenin %0.7 üstünde hareket ettiği söylenebilir.

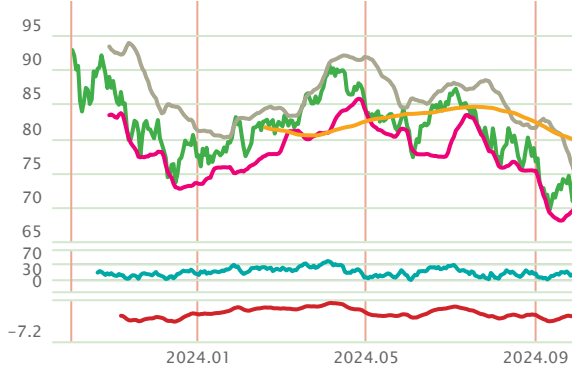
Değerli Metal ve Emtia Piyasaları

	Aylık Kapanış	Ay En Düşük	Ay En Yüksek	Ay ORT	Ay Değişim
Değerli Metal					
Altın Ons	2,634.70	2,471.93	2,685.61	0.27	5.24
XAU/TRY	3,019.03	2,764.15	3,067.24	0.41	7.74
Gümüş Ons	31.16	27.69	32.71	0.46	7.96
TL Gram Gümüş	34.26	30.26	35.93	0.50	8.36
Emtia					
Brent Future (IPE)	71.83	68.51	77.47	-0.34	-6.61
Batı Teksas Petrol	68.15	64.77	73.88	-0.36	-6.87
Bakır Future	4.54	4.01	4.75	0.46	8.59
Pamuk No.2 Fut.	73.61	67.51	74.55	0.24	5.17

ONS Altın Teknik Görünüm



BRENT Petrol Teknik Görünüm



Değerli Metal ve Emtia Piyasalarına Bakış

Ons Altın (XAUUSD)

Ay içerisinde en düşük 2,471.9310, en yüksek 2685.6050 seviyesini gören Ons Altın, ayı %5.2 yükselişle tamamlamıştır. Pivot noktası 2,641.8440 seviyesinden geçmekte olup, aşağıda birinci önemli destek 2,617.6470 ikinci destek ise 2,600.5940 seviyesinden geçmektedir. Yukarıda ise önemli dirençler sırasıyla 2,658.8970 ve 2,683.0940 seviyelerinden geçmektedir. Bu aşamada Ons Altın için 5 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında bu seviyenin %0.4 üstünde, 20 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında ise bu seviyenin %2.3 üstünde hareket ettiği söylenebilir.

Ons Gümüş (XAGUSD)

Ay içerisinde en düşük 27.6870, en yüksek 32.7144 seviyesini gören Ons Gümüş, ayı %8.0 yükselişle tamamlamıştır. Pivot noktası 31.3012 seviyesinden geçmekte olup, aşağıda birinci önemli destek 30.7460 ikinci destek ise 30.3312 seviyesinden geçmektedir. Yukarıda ise önemli dirençler sırasıyla 31.7160 ve 32.2712 seviyelerinden geçmektedir. Bu aşamada Ons Gümüş için 5 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında bu seviyenin %0.2 altında 20 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında ise bu seviyenin %3.5 üstünde hareket ettiği söylenebilir.

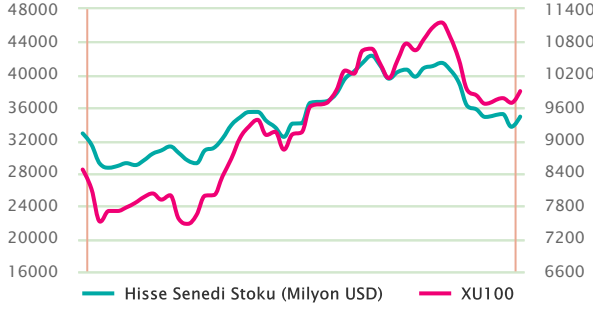
Brent Petrol

Ay içerisinde en düşük 68.5115, en yüksek 77.4725 seviyesini gören Brent Petrol, ayı %6.6 düşüşle tamamlamıştır. Pivot noktası 71.8612 seviyesinden geçmekte olup, aşağıda birinci önemli destek 70.9768 ikinci destek ise 70.1217 seviyesinden geçmektedir. Yukarıda ise önemli dirençler sırasıyla 72.7163 ve 73.6007 seviyelerinden geçmektedir. Bu aşamada Brent Petrol için 5 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında bu seviyenin %1.5 altında 20 günlük hareketli ortalama seviyesine bakıldığında ise bu seviyenin %0.8 altında hareket ettiği söylenebilir.

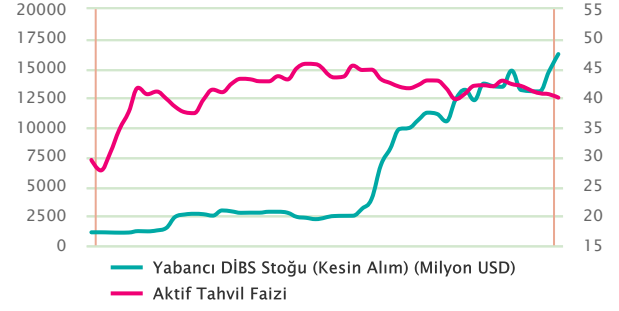
Yurtdışı Yerleşiklerin Menkul Kıymet İstatistikleri

Yabancı Stoğu (mn \$)	20.09.24	23.08.24	26.07.24	28.06.24
Hisse Senetleri	34,892	34,847	40,588	39,759
DİBS	16,200	13,153	13,696	10,500
Nominal Stok Değ. (%)	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
Hisse Senetleri		0.54	18.13	8.86
DİBS		16.86	514.26	1,302.81
30.09.2024	Son	1 ay Önce	Yılbaşı	1 Yıl Önce
BİST 100 Kapanış	9,665.78	9,833.22	7,470.18	8,334.94
BİST 100 Değişim	-1.14	-1.70	29.39	15.97
Faiz	39.52	42.10	39.68	29.74

Yabancı Stoğu Hisse Senetleri

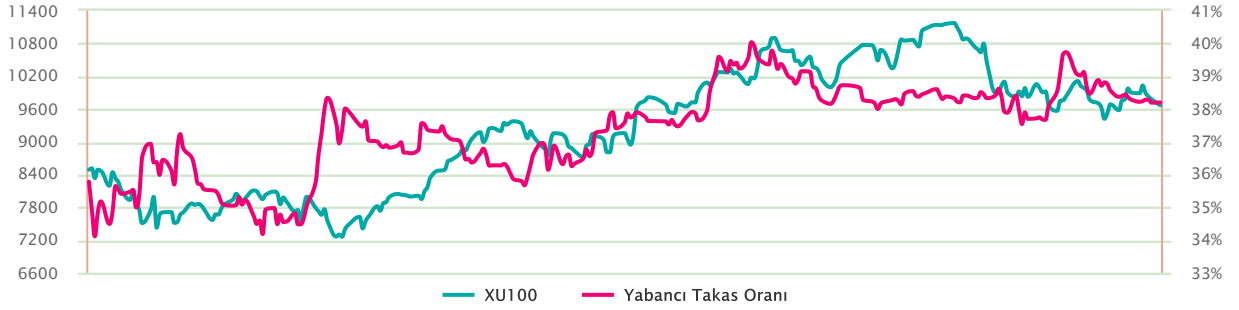


Yabancı Stoğu Dibs



BİST 100 ve Yabancı Payı

(Milyon USD)	Eyl 24	Ağu 24	Tem 24	Haz 24	May 24	Nis 24	Mar 24	Şub 24	Oca 24	Ara 23	Kas 23	Eki 23
NET YAB. İŞLEMLER	0	-591	-104	-1,023	-938	77	63	-220	237	565	726	-491



İstanbul Merkez

Maslak Mah. Büyükdere Cad. No. 255/802 Nuro Plaza 34398
Sarıyer / İstanbul
T: +90 (212) 366 88 00 F: +90 (212) 328 40 70
E-Posta: info@osmanlimenkul.com.tr

Ankara Şube

Via Twins Söğütözü Mah. 2177 Cad. N:10B İç Kapı N:173
Çankaya / ANKARA
T: +90 (312) 466 93 28 F: +90 (312) 466 93 41
E-Posta: ankara@osmanlimenkul.com.tr

Bursa Şube

Odunluk Mah. Akpınar (180) Cad. A-Blok Apt No: 15A Kat: 2 İç
Kapı No: 9 Efe Towers, Nilüfer / BURSA
T: +90 (224) 452 34 36 F: +90 (224) 453 15 44
E-Posta: bursa@osmanlimenkul.com.tr

Denizli Şube

Sümer Mah. 2482/2 Sok. No: 4/1 Kat: 1 İç Kapı No: 13 SkyCity
Merkezefendi / DENİZLİ
T: +90 (258) 262 18 88 F: +90 (258) 262 17 77
E-Posta: denizli@osmanlimenkul.com.tr

İstanbul Anadolu

Dumlupınar Mah. Yumurtacı Abdibey Cad. Nuhoğlu Yenitepe
Projesi No: 4 A Blok Daire: 203 34720 Kadıköy/ İstanbul
Türkiye
T: +90 (212) 366 88 66 F: +90 (216) 784 17 11
E-Posta: anadolu@osmanlimenkul.com.tr

İzmir Şube

Folkart Time Kazım Dirlik Mahallesi 296 Sokak No:8 İç Kapı
No:504 Bornova/İZMİR
T: +90 (232) 484 35 70 F: +90 (232) 484 35 80
E-Posta: izmir@osmanlimenkul.com.tr

Adana Şube

Döşeme Mah. Bağlar Yolu, Sabuncu Yenikent İş Merkezi K: 1/3
Seyhan / ADANA
T: +90 (322) 458 91 08 F: +90 (322) 453 39 05
E-Posta: adana@osmanlimenkul.com.tr

Burada yer alan bilgiler Osmanlı Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Osmanlı Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Osmanlı Yatırım sorumlu değildir.

T 444 1 730 - (212) 963 31 40 osmanlimenkul.com.tr