

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Ağustos ayı tarım dışı istihdam verisinin hayal kırıklığı yaratmasına karşın ortalama saatlik ücretlerde beklentinin üzerindeki artışın olası enflasyonist yansımalarına odaklanan tahvil yatırımcılarının, A.B.D. tahvillerinde satışa gittiği ve faizlerin yükseldiği görüldü. Bugün A.B.D.'de İşçi Bayramı nedeniyle piyasalar kapalı olacak.
- Yurt içinde Hazine bugün, 6 Aralık 2023 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- Cuma günü A.B.D.'de tarım dışı istihdam artışının hayal kırıklığı yaratması, Fed'en Eylül toplantısında tahvil alımlarının azaltılması konusunda bir işaret gelmeyeceğini düşündürürken, USD değer kaybetti. Ancak ücretlerdeki artışın beklentinin üzerinde olması, USD'deki tepkiyi sınırlı tuttu. Hafta genelinde veri gündeminin sakin olduğu söylenebilir. EUR/USD paritesinde bugün 1.1830 ve 1.1810 seviyeleri destek, 1.1885 ve 1.1910 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.
- USD/TRY kurunda 8.2600 ve 8.2400 seviyeleri destek, 8.3100 ve 8.3300 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,458 ve 1,450 destek; 1,479 ve 1,490 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,826 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,816 ve US\$ 1,810 seviyeleri destek, US\$ 1,834 ve US\$ 1,846 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.3049	0.39
EUR/TRY	9.8856	0.55
EUR/USD	1.1882	0.08
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		20.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,468.67	-0.71	-0.55
BIST-30	1,577.79	-0.88	-3.56
BIST Bankacılık	1,347.01	-0.55	-13.53
FTSE 100 EOD	7,138.35	-0.36	10.49
XETRA DAX	15,781.20	-0.37	15.03
Dow Jones	35,369.09	-0.21	15.56
S&P 500	4,535.43	-0.03	20.75
Altın	1,826.19	0.93	-3.79

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.03 (2020 sonu değeri 13.07).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.08 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 6 Aralık 2023 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	-	İşçi Bayramı nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil.			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Ağustos ayında tarım dışı istihdam artışı 235 bin kişi ile 733 bin kişi olan ortalama beklentinin oldukça altında geldi. Bir önceki ayın verisi ise yukarı yönde revize edildi (943 bin kişiden 1,053 milyon kişiye). İşsizlik oranı beklenildiği gibi %5.4'ten %5.2'ye geriledi. İşlem yapımcılar ilk tepkinin ardından ortalama saatlik ücretlerdeki artışın beklentinin üzerinde olmasına odaklandı. Ağustos'ta ortalama saatlik ücretlerdeki artış %0.6 ile %0.3 olan beklentinin üzerinde geldi. Yıllık olarak da ücretlerdeki artış %4.3 ile %3.9 olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ücretlerde beklentinin üzerinde artış olmasının yaratacağı enflasyonist etkiyi göz önünde bulunduran tahvil yatırımcılarının, A.B.D. tahvillerinde satışa gittiği ve faizlerin yükseldiği görüldü. Veriler öncesinde %1.2970 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, gün içinde %1.3360 seviyesine kadar yükseldikten sonra haftayı %1.3260 seviyesinden tamamladı.

Bugün A.B.D.'de İşçi Bayramı nedeniyle piyasalar kapalı olacak. A.B.D. Hazine yarınki 3 yıllık ihaleyle US\$ 58 milyarlık, Çarşamba günkü 10 yıllık ihaleyle US\$ 38 milyarlık ve Perşembe günkü 30 yıllık ihaleyle de US\$ 24 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Yurt içinde ise Hazine bugün, 6 Aralık 2023 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1864, USD/TRY kuru 8.2980, sepet ise 9.0750 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de tarım dışı istihdam artışının hayal kırıklığı yaratması, Fed'en Eylül toplantısında tahvil alımlarının azaltılması konusunda bir işaret gelmeyeceğini düşündürürken, USD değer kaybetti. Ancak ücretlerdeki artışın beklentinin üzerinde olması, USD'deki değer kaybını sınırlı tuttu. Bugün A.B.D. piyasaları tatil. Hafta genelinde de veri gündeminin sakin olduğu söylenebilir. EUR/USD paritesinde bugün 1.1830 ve 1.1810 seviyeleri destek, 1.1885 ve 1.1910 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Yurt içinde Cuma günü açıklanan Ağustos ayı TÜFE verisi beklentinin üzerinde gelirken, yıllık TÜFE artışı %19.25 ile %19.00 olan politika faizinin üzerine çıktı. Normal koşullar altında verinin kötü gelmesinin TL üzerinde baskı yaratması beklenebilecekken, enflasyondaki yükseliş nedeniyle TCMB'nin çok yakın zamanda faiz indirimine gitmeyebileceği düşüncesi TL'nin olumsuz tepki vermesinin önüne geçmiş olabilir. USD/TRY kurunda 8.2600 ve 8.2400 seviyeleri destek, 8.3100 ve 8.3300 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.2600-8.2400-8.2200 Direnç: 8.3100-8.3300-8.3500

EURUSD için Destek: 1.1830-1.1810-1.1790 Direnç: 1.1885-1.1910-1.1930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.7 azalan BIST-100 endeksinde 1,458 ve 1,450 destek; 1,479 ve 1,490 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D.'de tarım dışı istihdam verisinin beklentinin altında kalması, USD'nin değer kaybetmesine yol açtı. Ücretlerdeki artışın beklentinin üzerinde olması da enflasyonist yansımaları işaret ederek altının ons fiyatını destekledi. Bu sabah US\$ 1,826 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,816 ve US\$ 1,810 seviyeleri destek, US\$ 1,834 ve US\$ 1,846 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	3 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	8.03
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.08
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.46
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	2.02
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	13.92
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Eylül Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 6 Aralık 2023 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	-	İşçi Bayramı nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil.			
Euro Bölgesi	11:30	Sentix yatırımcı güveni	-	19.7	22.2
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

8

AÇIKLAMA

“Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma ve Strateji Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK ve ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.