

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verileri biraz karışık geldi. İstihdam verileri karışık gelmekle birlikte nette USD aleyhine algılandı. Verilerden sonra USD değer kaybetti, A.B.D. tahvil faizleri geriledi ve ons altın yükseldi. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bu hafta A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak TÜFE verileri etkili olacak. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %4.82 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de öne çıkan bir veri bulunmuyor. Fed'den Bostic ve Bowman, BoE'den Pill konuşacak. Euro Bölgesi'nde Sentix Güven Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0915 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.1000, 1.1030 ve 1.1060 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.
- Bugün yurt içinde Hazine ihaleleri ve Kabine toplantısı takip edilecek. USD/TRY kurunda 26.96, 26.93 ve 26.89 seviyeleri destek; 27.05, 27.10 ve 27.15 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,366, 7,306 ve 7,257 puan destek; 7,427, 7,500 ve 7,576 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,936 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,925 ve US\$ 1,913 seviyeleri destek; US\$ 1,944 ve US\$ 1,950 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	26.9371	-0.11
EUR/TRY	29.6501	0.41
EUR/USD	1.1010	0.60
MB O/N borçlanma faizi (%)		16.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.50
MB O/N borç verme faizi (%)		19.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,400.57	2.48	34.33
BIST-30	8,022.92	2.74	34.96
BIST Bankacılık	6,615.98	3.34	31.59
FTSE 100 EOD	7,564.37	0.47	1.51
XETRA DAX	15,951.86	0.37	14.57
Dow Jones	35,065.62	-0.43	5.79
S&P 500	4,478.03	-0.53	16.63
Altın	1,941.62	0.41	6.43

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.21 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.31 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 1 Ekim 2025 ve 19 Temmuz 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11:30	Ağustos ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-24.5	-22.5
A.B.D.	15:30	Fed'den Bostic ve Bowman konuşacak.			
İngiltere	19:00	BoE'den Pill konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verileri biraz karışık geldi. Temmuz'da tarım dışı istihdam 187 bin kişi ile 209 bin kişi olan ortalama beklentinin altında arttı. Bir önceki ayın verisi 24 bin kişi aşağı yönde revize edildi. Enflasyon açısından yakından izlenen ortalama saatlik ücretlerdeki artış %0.4 ile %0.3 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ortalama ücretlerdeki yıllık artış %4.4 ile değişmedi (%4.2'ye gerilemesi bekleniyordu). İşsizlik oranı %3.5 ile %3.6 olan ortalama beklentinin altında kaldı.

İstihdam verileri biraz karışık gelmekle birlikte nette USD aleyhine algılandı. Verilerden sonra USD değer kaybetti, A.B.D. tahvil faizleri geriledi ve ons altın yükseldi. İstihdam verileri öncesinde %4.9274 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, haftayı %4.76 seviyesinden tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.82 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bu hafta A.B.D.'de Perşembe günü yayımlanacak TÜFE verileri etkili olacak.

Yurt içinde Hazine bugün, 1 Ekim 2025 ve 19 Temmuz 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine, Ağustos'ta toplam 152.8 milyar TL'lik itfasına karşılık düzenleyeceği 9 ihale ile toplam 136 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0980, USD/TRY kuru 26.9995, sepet ise 28.3210 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de karışık gelen istihdam verileri sonrasında USD değer kaybetti. Piyasaların bu hafta açıklanacak TÜFE verilerine daha fazla önem verdiği anlaşılırken, USD'nin Cuma günkü kayıplarının bir kısmını geri aldığı görülüyor.

Bugün A.B.D.'de öne çıkan bir veri bulunmuyor. Fed'den Bostic ve Bowman, BoE'den Pill konuşacak. Euro Bölgesi'nde Sentix Güven Endeksi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0915 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.1000, 1.1030 ve 1.1060 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Bugün yurt içinde Hazine ihaleleri ve Kabin toplantısı takip edilecek.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 394 baz puanda. USD/TRY kurunda 26.96, 26.93 ve 26.89 seviyeleri destek; 27.05, 27.10 ve 27.15 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.9600-26.9300-26.8900 Direnç: 27.0500-27.1000-27.1500

EURUSD için Destek: 1.0950-1.0915-1.0850 Direnç: 1.1000-1.1030-1.1060



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %2.5 artan BIST-100 endeksinde, 7,366, 7,306 ve 7,257 puan destek; 7,427, 7,500 ve 7,576 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de karışık gelen istihdam verileri sonrasında altının ons fiyatı bir miktar toparladı. Bu sabah US\$ 1,936 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,925 ve US\$ 1,913 seviyeleri destek; US\$ 1,944 ve US\$ 1,950 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	4 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	7.21
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.31
Zar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.36
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.80
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	33.76
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Ağustos Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 1 Ekim 2025 ve 19 Temmuz 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11:30	Ağustos ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-24.5	-22.5
A.B.D.	15:30	Fed'den Bostic ve Bowman konuşacak.			
İngiltere	19:00	BoE'den Pill konuşacak.			

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”.