

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de BLS'nin yayımladığı öncü veriler, A.B.D.'de istihdamın Mart sonuna kadar geçen bir yılda önceden açıklanana göre 818 bin daha az olabileceğini işaret etti. Dolayısıyla, Mart 2024'e kadar olan 12 aylık dönemde 2.9 milyon yeni istihdam yaratılması gerekirken, 2.1 milyon yeni istihdam yaratıldığı anlaşılıyor. Dünkü revizyon ve Fed tutanakları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

## Döviz:

- Yarın Fed Başkanı Powell'ın konuşması ve 6 Eylül'deki istihdam raporu, Eylül toplantısında kaç baz puanlık indirim yapılacağına dair beklentiler üzerinde etkili olacak. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, PMI ve ikinci el konut verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1130, 1.1108 ve 1.1081 seviyeleri destek; 1.1174, 1.1200 ve 1.1240 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.92, 33.87 ve 33.84 seviyeleri destek; 33.98, 34.02 ve 34.05 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,867, 9,746 ve 9,708 seviyeleri destek; 10,005, 10,167 ve 10,294 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,504 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,494, US\$ 2,488, US\$ 2,482 seviyeleri destek; US\$ 2,512, US\$ 2,520, US\$ 2,535 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.8313	-0.08
EUR/TRY	37.7747	0.18
EUR/USD	1.1150	0.18
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	9,904.79	-0.78	32.59
BIST-30	10,866.50	-0.64	35.48
BIST Bankacılık	13,737.33	-0.57	57.59
FTSE 100 EOD	8,283.43	0.12	7.11
XETRA DAX	18,448.95	0.50	10.13
Dow Jones	40,890.49	0.14	8.49
S&P 500	5,620.85	0.42	17.84
Altın	2,511.95	-0.07	21.79

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.19 (2023 sonu değeri 5.79).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.41 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Jackson Hole Sempozyumu başlıyor.			
	15.30	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.03	0.05
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	235	232	227
	16.45	Ağustos ayı PMI imalat	-	49.5	49.6
	17.00	Temmuz ayı ikinci el konut satışları (milyon)	3.92	3.93	3.89
Euro Bölgesi	14.00	ECB toplantı tutanakları yayımlanacak.			

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de BLS'nin (Çalışma İstatistikleri Bürosu) yayımladığı öncü veriler, A.B.D.'de istihdamın Mart sonuna kadar geçen bir yılda önceden açıklanana göre 818 bin daha az olabileceğini işaret etti (tahminler 1 milyona kadar uzandığı için piyasa için sürpriz olmadı). Dolayısıyla, Mart 2024'e kadar olan 12 aylık dönemde 2.9 milyon yeni istihdam yaratılması gerekirken, 2.1 milyon yeni istihdam yaratıldığı anlaşılıyor (yani aylık ortalama 246.000 istihdam artışı yerine sadece 178.000 istihdam artışı gerçekleşmiş). Bu da, işgücü piyasasındaki ivmenin başlangıçta düşünülenlerden daha zayıf bir pozisyondan kaybedildiği anlamına geliyor. 6 Eylül'de açıklanacak Ağustos ayı istihdam verileri, Fed'in Eylül toplantısında 25 bp'lik mi, yoksa 50 bp'lik mi indirim yapacağı kararında belirleyici olacak gibi görünüyor. Dün BLS verileri açıklanmadan önce piyasalarda hareketlilik yaşanmaya başlamıştı. Dün %3.98 ile güne başlayan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, gün içinde %3.89'a kadar geriledikten sonra %3.93'ten kapandı. Bu sabah da vadeli işlemlerde aynı seviyede bulunuyor. Bugünkü A.B.D. verileri arasında haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkabilir. Bugün A.B.D.'de başlayacak olan Jackson Hole Sempozyumu'nda yarın Fed Başkanı Powell'in konuşması merakla bekleniyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, bu yıl Fed'den toplamda 103 baz puanlık faiz indirimi bekliyor. Eylül'de 25 bp'lik indirim olacağına verilen olasılık %67.5; 50 bp'lik indirim yapılacağına verilen olasılık ise %32.5.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1137, USD/TRY kuru 33.9530, sepet ise 35.8945 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de BLS, Mart 2024'e kadar olan yıldaki istihdam artışı için daha doğru vergi kayıtlarını kullanarak aşağı yönlü 818 binlik revizyon yaptı. Akşam yayımlanan Fed tutanakları da yetkililerin "büyük çoğunluğu"nun verilerin beklendiği gibi gelmesi durumunda Eylül'de faiz indirimine gitmenin uygun olacağını belirtti. Her iki gündem maddesi de Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceği görüşünü güçlendirdi. Yarın Fed Başkanı Powell'in konuşması ve 6 Eylül'deki istihdam raporu, Eylül toplantısında kaç baz puanlık indirim yapılacağına dair beklentiler üzerinde etkili olacak. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, PMI ve ikinci el konut verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1130, 1.1108 ve 1.1081 seviyeleri destek; 1.1174, 1.1200 ve 1.1240 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 270 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 33.92, 33.87 ve 33.84 seviyeleri destek; 33.98, 34.02 ve 34.05 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.9200-33.8700-33.8400 Direnç: 33.9800-34.0200-34.0500

EURUSD için Destek: 1.1130-1.1108-1.1081 Direnç: 1.1174-1.1200-1.1240



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.78 gerileyen BIST100 endeksinde, 9,867, 9,746 ve 9,708 seviyeleri destek; 10,005, 10,167 ve 10,294 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,504 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,494, US\$ 2,488, US\$ 2,482 seviyeleri destek; US\$ 2,512, US\$ 2,520, US\$ 2,535 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 76.1 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 75.1 ve US\$ 74 seviyeleri destek; US\$ 77 ve US\$ 78.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	21 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.19
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.41
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.67
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.50
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	20.52

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>22 Ağustos Perşembe</b>					
A.B.D.	-	Jackson Hole Sempozyumu başlıyor.			
	15.30	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.03	0.05
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	235	232	227
	16.45	Ağustos ayı PMI imalat	-	49.5	49.6
	16.45	Ağustos ayı PMI hizmetler	-	54.0	55.0
	17.00	Temmuz ayı ikinci el konut satışları (milyon)	3.92	3.93	3.89
Euro Bölgesi	11.00	Ağustos ayı PMI imalat	-	45.8	45.8
	14.00	ECB toplantı tutanakları yayımlanacak.			
	17.00	Ağustos ayı tüketici güveni	-	-12.6	-13.0
İngiltere	11.30	Ağustos ayı PMI imalat	52.0	52.2	52.1

## 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”.