

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de açıklanan istihdam verilerinin güçlü gelmesi, Kasım'da Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimi geleceği beklentisini masadan kaldırdı ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Yurt içinde Hazine, 6 Eylül 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil, 7 Ekim 2026 vadeli altına dayalı kira sertifikası ve altın tahvili ihracı yapacak.

## Döviz:

- A.B.D.'de güçlü gelen istihdam verileri sonrasında EUR/USD paritesi 1.1030 seviyesinden 1.0950'ye kadar geriledi. Birçok Fed üyesinin konuşma yapacağı ve Çarşamba günü Fed tutanaklarının yayımlanacağı bu haftanın kritik verisi Perşembe günü Eylül ayı TÜFE verileri olacak. Ağustos'ta %0.3 ile tahmin edilenden daha yüksek gelen çekirdek enflasyon için Eylül ayı beklentisi %0.2 (yıllık çekirdek TÜFE %3.2). A.B.D.'de Cuma günü Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de tüketicilerin harcamalar konusunda daha temkinli olup olmadığını göstermesi açısından izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0930 ve 1.0910 seviyeleri destek; 1.0980, 1.1015 ve 1.1050 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.24, 34.22 ve 34.20 seviyeleri destek; 34.29, 34.32 ve 34.35 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,013, 8,953 ve 8,850 seviyeleri destek; 9,205, 9,331 ve 9,479 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,652 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,645, US\$ 2,639, US\$ 2,625 destek; US\$ 2,662, US\$ 2,671 ve US\$ 2,686 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 34.2500 | 0.42               |
| EUR/TRY                          | 37.4801 | -0.38              |
| EUR/USD                          | 1.0976  | -0.50              |
| 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**      | 9,109.34  | 2.37               | 21.94            |
| BIST-30         | 10,126.78 | 2.42               | 26.26            |
| BIST Bankacılık | 12,999.68 | 4.25               | 49.13            |
| FTSE 100 EOD    | 8,280.63  | -0.02              | 7.08             |
| XETRA DAX       | 19,120.93 | 0.55               | 14.14            |
| Dow Jones       | 42,352.75 | 0.81               | 12.37            |
| S&P 500         | 5,751.07  | 0.90               | 20.57            |
| Altın           | 2,652.25  | -0.14              | 28.59            |

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 5.74 (2023 sonu değeri 5.79).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.30 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke         | Saat (TSİ) | Veri/gelişme  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye      | -          | Hazine, 6 Eyl 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil, 7 Eki 2026 vadeli altına dayalı kira ser. ve altın tahvili ihracı yapacak. |             |                   |             |
| A.B.D.       | 20.00      | Fed'den Bowman ve Kashkari (20.50) konuşacak.   |             |                   |             |
| Euro Bölgesi | 10.05      | ECB'den Cipollone, Lane (10.45), Escriva (14.45), Nagel (17.30) konuşacak.  |             |                   |             |
|              | 12.00      | Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)  | -           | 0.2               | 0.1         |

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, YÇ: Çeyrekten çeyreğe



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verilerinin güçlü gelmesi, Kasım toplantısında Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimi geleceği beklentisini masadan kaldırdı ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

A.B.D.'de Eylül'de tarım dışı istihdam 254 bin ile 150 bin olan ortalama beklentinin üzerinde arttı. Önceki ayın verisi de 17 bin yukarı yönde revize edildi. İşsizlik oranı %4.2'den %4.1'e geriledi (beklenti %4.2'de kalacağı yönündeydi). Ortalama saatlik ücretlerde aylık artış %0.4 (beklenti %0.3), yıllık artış %4.0 ile (beklenti %3.8) beklentinin üzerinde gerçekleşti. Önceki ay verilerinde de yukarı yönde revizyona gidildi. Veriler öncesinde swap piyasaları, Fed'den Kasım toplantısında 50 baz puanlık indirim geleceğine %35 olasılık veriyordu. Veriler sonrasında 50 baz puanlık indirim beklentisi kalkarken, 25 baz puanlık indirim geleceğine verilen olasılık %93, faizin sabit kalacağına verilen olasılık da %7. Cuma günü veri öncesinde %3.73'e yakın seyreden A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, %3.92'den haftayı tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %3.9660 seviyesinde bulunuyor. Cuma günü %3.97'ye yükselen 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %3.9945 seviyesinde.

Yurt içinde Hazine, 6 Eylül 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil, 7 Ekim 2026 vadeli altına dayalı kira sertifikası ve altın tahvili ihracı yapacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0967, USD/TRY kuru 34.2630, sepet ise 35.9173 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü A.B.D.'de güçlü gelen istihdam verileri sonrasında EUR/USD paritesi 1.1030 seviyesinden 1.0950'ye kadar geriledi.

Birçok Fed üyesinin konuşma yapacağı ve Çarşamba günü Fed tutanaklarının yayımlanacağı bu haftanın kritik verisi Perşembe günü Eylül ayı TÜFE verileri olacak. Ağustos'ta %0.3 ile tahmin edilenden daha yüksek gelen çekirdek enflasyon için Eylül ayı beklentisi %0.2 (yıllık çekirdek TÜFE %3.2). Manşet enflasyonun ise yıllık bazda %2.5'ten %2.3'e gerilemesi bekleniyor. A.B.D.'de Cuma günü Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de tüketicilerin harcamalar konusunda daha temkinli olup olmadığını göstermesi açısından izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0930 ve 1.0910 seviyeleri destek; 1.0980, 1.1015 ve 1.1050 seviyeleri de direnç.

Yurt içinde bugün Hazine ihaleleri takip edilecek. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 279 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.24, 34.22 ve 34.20 seviyeleri destek; 34.29, 34.32 ve 34.35 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.2400-34.2200-34.2000 Direnç: 34.2900-34.3200-34.3500

EURUSD için Destek: 1.0950-1.0930-1.0910 Direnç: 1.0980-1.1015-1.1050



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yaklaşık %2.4 artan BIST100 endeksinde, 9,013, 8,953 ve 8,850 seviyeleri destek; 9,205, 9,331 ve 9,479 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,652 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,645, US\$ 2,639, US\$ 2,625 seviyeleri destek; US\$ 2,662, US\$ 2,671 ve US\$ 2,686 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 78.7 seviyesinde olan Brent petrolde, US\$ 77.2 ve US\$ 75.5 seviyeleri destek; US\$ 79.8 ve US\$ 81.3 seviyeleri direnç.

| BIST-100                        | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 30 Eyl |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 14.10 | 8.47  | 7.08  | 5.79  | 5.74   |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.18  | 1.30  | 2.06  | 1.79  | 1.30   |
| Kar Marjı (%)                   | 5.30  | 8.95  | 13.69 | 13.36 | 11.47  |
| Aktif Karlılık (%)              | 1.33  | 2.46  | 4.91  | 5.47  | 5.01   |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 9.07  | 16.93 | 29.87 | 32.21 | 23.48  |

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

| Ülke                    | Saat (TSİ) | Veri/gelişme  | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|-------------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>7 Ekim Pazartesi</b> |            |   |             |                   |             |
| Türkiye                 | -          | Hazine, 6 Eyl 2028 vadeli TLREF'e endeksli tahvil, 7 Eki 2026 vadeli altına dayalı kira ser. ve altın tahvili ihracı yapacak. |             |                   |             |
| A.B.D.                  | 20.00      | Fed'den Bowman ve Kashkari (20.50) konuşacak.   |             |                   |             |
| Euro Bölgesi            | 10.05      | ECB'den Cipollone, Lane (10.45), Escriva (14.45), Nagel (17.30) konuşacak.  |             |                   |             |
|                         | 12.00      | Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)  | -           | 0.2               | 0.1         |

## 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”.