

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
41,2524	48,2051	1,1669	10.829	4713,3

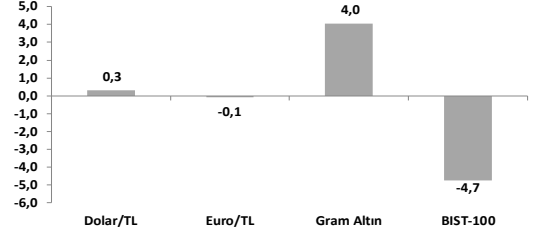
Piyasalarda ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek

- TÜİK verisine göre mevsimsellikten arındırılmış TÜFE ağustosta aylık %2,5 arttı
- Reel efektif döviz kuru ağustosta aylık %0,8 artışla 69,8'e yükseldi
- ABD ISM hizmet endeksi ağustosta aylık 1,9 puan arttı; 52,0 değerini aldı

Küresel piyasalarda risk iştahının zayıf gelen istihdam verileriyle güçlü seyrettiği günde, Fed'e yönelik artan faiz indirim beklentileriyle ABD 10 yıllık tahvil getirisi son 5 ayın en düşük seviyesine geriledi. Emtia tarafında, Brent petrol hafta sonu yapılacak OPEC+ toplantısı öncesinde düşüşüne devam ediyor. Aralıklı 10 gündür yükselen altın fiyatı ise bu sabah 3558\$/ons seviyesinden işlem görüyor. **MSCI dünya endeksi** dün gelişmiş ülke borsalarındaki genele yayılan yükselişlerle %0,7 değerlenirken, Asya piyasalarında alıcılı görünümün hakim olduğu günde **gelişmekte olan ülkeler endeksi** Çin borsalarındaki düşüş kaynaklı %0,4 geriledi. Bu hafta zayıf gelen istihdam verileri ve faiz indirim beklentilerindeki artış ABD piyasalarındaki risk hassasiyeti yüksek hisseleri desteklemeye devam ediyor. **S&P 500** ve teknoloji borsası **Nasdaq** sırasıyla %0,8 ve %1,0 yükselerek tarihi zirvelerine geri dönerken, iletişim hizmetleri (%+1,12), sanayi (%+1,09), finans (%+1,0), enerji (%0,6) ve teknoloji (%0,55) endekslerindeki yükselişler sektörel bazda risk iştahının genele yayıldığı bir görünüm ortaya koydu. Ancak haftalık kapanışta bugün TSİ 15:30'da açıklanacak tarım dışı istihdam verisi belirleyici olacak. Jeopolitik tarafta, Avrupalı liderler savaş bittiğinde Ukrayna'da kara, deniz ve hava sahalarında konuşlandırılacak çok boyutlu güvenlik taahhüdünde bulunurken, ABD'nin bu planlardaki rolüne ilişkin belirsizlik sürüyor. **Avrupa'da** geçtiğimiz hafta boyunca jeopolitik ve siyasi belirsizliklerle gerileyen **Eurostoxx-600** dün bankacılık (%+1,4) ve teknoloji (%+1,6) öncülüğünde %0,6 yükseldi. Yeni günde Avrupa vadeli işlemleri güçlü pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya piyasalarında** ise bu sabah **Hindistan** ve **Endonezya** haricinde alıcılı görünüm hakim. Faiz cephesinde, bu hafta istihdam piyasasındaki zayıf görünüme işaret eden ADP Özel Sektör İstihdam Raporu, JOLTS açık iş pozisyonları ve haftalık işsizlik maaşı başvurusu verilerinin ardından Fed'den yıl sonuna kadar beklenen faiz indirim miktarı 2 baz puan (bp) artışla 60 bp'ye yükselirken, eylül ayında 25 bp'lik indirim için atfedilen olasılık bu sabah itibarıyla %98 seviyesinde fiyatlanıyor. 10 yıllık **ABD tahvil getirisi** dün 6 bp azalışla %4,16'ya, 2 yıllık getirisi 3 bp azalışla %3,59'a geriledi. **Dolar endeksi (DXY)** %0,2 değerlenerek 98,3 seviyesine yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,1'lik düşüşle 1,165'e geriledi. Hafta sonu yapılacak OPEC+ toplantısı öncesinde, önceki iki günde %3,1 gerileyen **Brent petrol aktif vadeli kontratı** bu sabah da %0,1 düşüşle 66,9\$/bbl seviyesinde işlem görüyor. Güvenli liman arayışının hakim olduğu dönemde **altın fiyatı** son 10 günlük aralıklı yükselişine ara vererek dün %0,4'lük düşüşle 3546\$/ons'a geriledi.

- ABD hizmet sektöründe toparlanma görüldü.** ISM hizmet endeksi ağustosta aylık 1,9 puan artarken 52,0 ile şubattan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. İş aktivitesi endeksi 2,4 puan artışla 55'e yükseldi. Yeni siparişler endeksi de ağustos ayında büyüme devam ederek, aylık 5,7 puan artışla 56'ya ulaştı. İstihdam endeksi 0,1 puan artarak 46,5'e yükselmekle birlikte daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Tedarikçi teslimat süreleri ağustos ayında yavaşladı. Hizmet sağlayıcıların tarifelerinin işleri üzerindeki olumsuz etkilerinden bahsetmeye devam ettiği görüldü.
- ABD'nin mal ve hizmet ticaret açığı** temmuzda aylık 19,2 milyar \$ artışla 78,3 milyar \$'a yükseldi. Mal dış açığı 18,2 milyar \$ artarak 103,9 milyar \$'a yükselirken, hizmet fazlası 1,1 milyar \$ azaldı. Toplam mal ve hizmet ihracatı %0,3, toplam ithalat %5,9 arttı.
- ABD'de ağustos ayı ADP Özel Sektör İstihdam Raporu** istihdam piyasasında yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Özel sektör istihdamı aylık 54 bin artış kaydetti (beklenti: 68 bin). Ücretler yıllık bazda %4,4 arttı. Hizmet sektöründe istihdam artışı 42 bin kişi olurken, özellikle eğlence ve konaklama sektöründeki 50 bin kişilik istihdam artışı öne çıktı. Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin de zayıf olacağı tahmin ediliyor.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 30 Ağustos'ta biten haftada bir önceki haftaya göre 8 bin kişi artışla 237 bin olarak gerçekleşti (beklenti: 230 bin). Dört haftalık ortalama 2500 kişi artışla 231 bine yükseldi. Diğer yandan, devam eden başvurular 23 Ağustos haftasında 4 bin azalışla 1,94 milyon olarak gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar** haziranda aylık bazda revize edilen %0,6 artışın ardından temmuzda %0,5 geriledi. Bu durum akaryakıt ve gıda satışlarındaki sert düşüşlerden kaynaklandı. Gıda dışı satışlar ılımlı arttı.
- Yurt içinde TÜİK'in yayınladığı mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verilerine göre;** aylık enflasyon temmuzda %2,64 iken ağustosta %2,47 olarak gerçekleşti. Çekirdek B ve C endeksleri aylık enflasyonları da sırasıyla %2,20 ve %1,84'e geriledi (temmuz: %2,25 ve %2,26). Hizmetler grubundaki aylık artış %3,19'dan %2,73'e geriledi. Mal aylık enflasyonu ise %2,34 (temmuz: %2,38) olarak gerçekleşti.
- TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK)** ağustosta aylık %0,8 artarak 69,8 değerini aldı. Endeks bir önceki yıl aynı ayının %4,2 üzerinde bulunuyor. ÜFE bazlı REDK ise ağustosta aylık %1,4 artışla 93,4'e yükseldi. Bununla birlikte endeks geçtiğimiz yılın aynı döneminin %0,7 aşağısında kaldı. **Yurt içinde bugün** ise ağustos ayı Hazine nakit dengesi verisi açıklanacak. Hazine nakit dengesi temmuzda 68,5 milyar TL açık vermişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hazine Nakit Dengesi (ağustos, milyar TL)	-68,5	-
ABD Tarım dışı İstihdam Değişimi (ağustos, bin kişi)	73	75

Yatırımcı Takvimi için [tıklayın](#)

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	04/09	03/09	2024
TLREF	42,90	42,91	48,80
TR 10 yıllık	32,87	32,91	29,04
ABD 10 yıllık	4,16	4,22	4,57
Almanya 10 yıllık	2,72	2,74	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	04/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	41,1585	0,0	0,3	16,4
€/TL	48,0282	0,0	-0,1	31,1
€//\$	1,1649	-0,1	-0,3	12,5
\$/Yen	148,49	0,3	1,1	-5,5
GBP/\$	1,3434	-0,1	-0,6	7,3
Bitcoin	110.407	-1,7	-1,4	17,8

Hisse Senedi Endeksleri

	04/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.829	0,8	-4,7	10,2
S&P 500	6.502	0,8	0,0	10,5
FTSE-100	9.217	0,4	0,0	12,8
DAX	23.770	0,7	-1,1	19,4
SMI	12.383	1,5	1,3	6,7
Nikkei 225	42.580	1,5	-0,6	6,7
MSCI EM	1.262	-0,4	0,0	17,3
Şangay	3.766	-1,3	-2,0	12,4
Bovespa	140.993	0,8	0,0	17,2

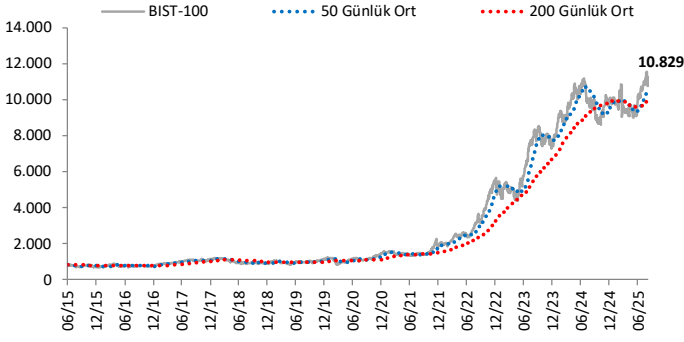
Emtia Fiyatları

	04/09	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	67,0	-0,9	-2,4	-10,2
Altın (\$/ons)	3.546	-0,4	3,8	35,6
Gram Altın (TL)	4.695,3	-0,2	4,0	57,5
Bakır (\$/libre)	448,8	-1,5	0,5	11,5

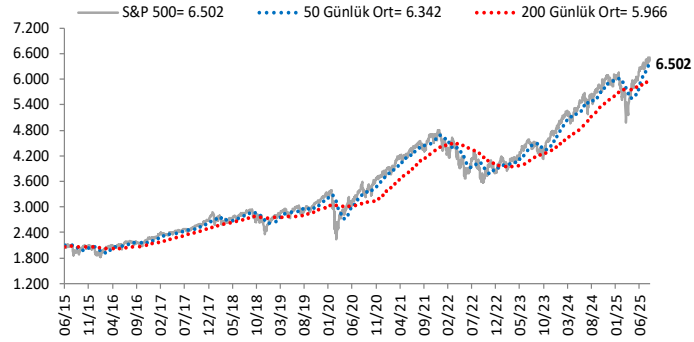
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

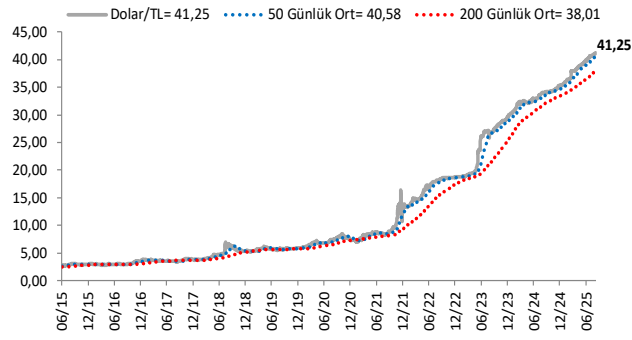
BIST-100 (bin)



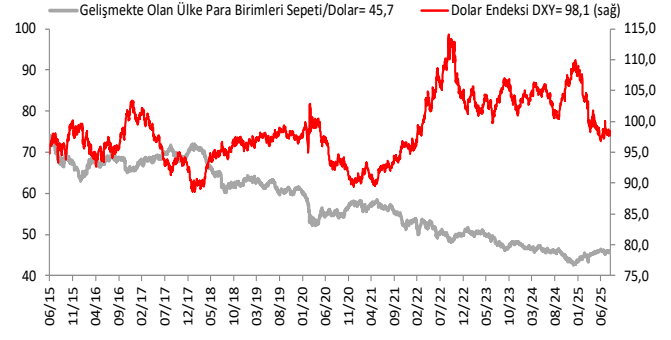
S&P 500



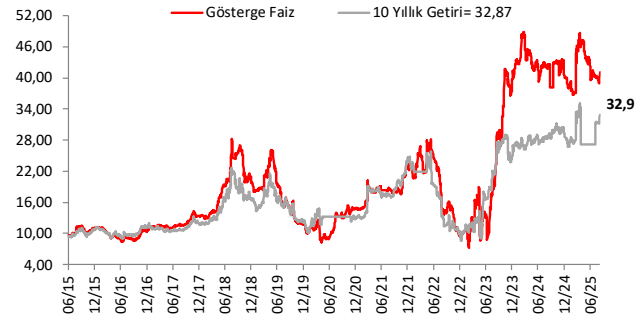
\$/TL



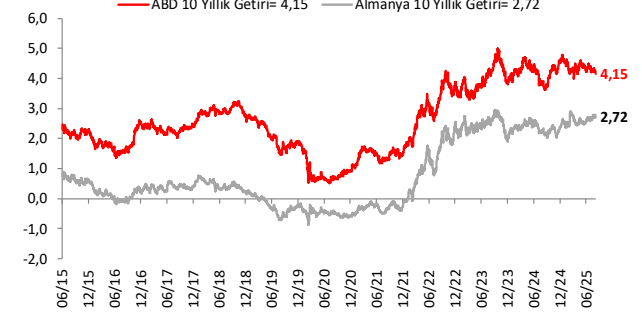
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



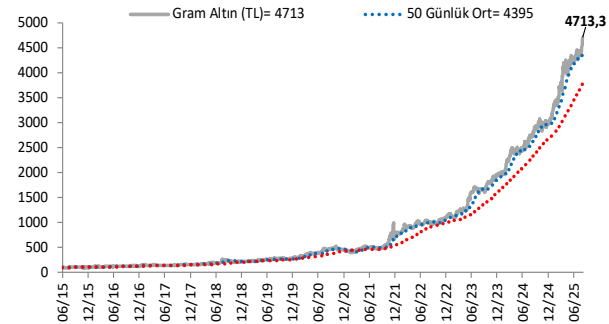
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar