

## Gündem

## Türkiye

- Şirketlerin yurt içi ve yurt dışından sağladığı toplam nakdi kredi bakiyesine göre döviz pozisyonlarını TCMB'ye bildirim yükümlülüğüne ilişkin sınır ve kapsam 2024 yılında uygulanmak üzere değiştirildi. Buna göre; 10 milyon lira üzeri kredisi bulunan firmaların Özet Döviz Pozisyon Raporlaması uygulamasına son verildi. Reel sektörün döviz pozisyonundaki değişimlerin izlenmesi ve etki analizleri için kurulan Sistemik Risk Veri Takip Sistemi (SRVTS)'nin kapsamında güncellemeye gidildi. Toplam nakdi kredileri ilgili aylık hesap döneminin son iş günü itibarıyla 100 milyon TL ve üzerinde olan firmalar ile geçmiş bir yıllık hesap dönemindeki net satış hasılatı veya aktif büyüklüğü 500 milyon TL ve üzerinde olan firmalar, veri formu ile talep edilen bilgileri Merkez Bankası'na takip eden aydan itibaren bildirmekle yükümlü olacaklar.
- Hazine nakit dengesi Ekim'de 82.247 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde faiz dışı açık 25.782 milyar TL oldu.

## ABD

- Dış ticaret dengesi Eylül ayında beklentilerin altında gerçekleşerek 61.5 milyar dolar açık verdi.
- Fed Yönetim Kurulu üyesi Michelle Bowman, Fed'in enflasyonu kontrol altına almak için faiz oranlarını daha da yükseltmesi gerektiğini düşündüğünü söyledi.
- Fed Yönetim Kurulu üyesi Christopher Waller, son haftalarda ABD getirilerinde yaşanan artışın tahvil piyasası için bir depremden başka bir şey olmadığını ifade etti.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, finansal koşulların enflasyonu düşürmek için yeterince sıkı olup olmadığını değerlendirmek üzere geçen hafta Fed'in politika faizini sabit tutmasını desteklediğini belirtirken, mücadelenin henüz kazanılmadığına dair sinyallerin olduğunu ifade etti.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ÜFE Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12.4 geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel, ECB'nin tetikte olması gerektiğini, çünkü Euro Bölgesi'nde enflasyonun, ücret artışı ve daralan işgücü arzının etkisiyle beklenenden daha yüksek gelebileceğini söyledi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), Euro Bölgesi'ndeki hızlı ücret artışının enflasyonu daha uzun süre yüksek tutabileceğini ve ECB'nin fiyat baskılarını ortadan kaldırmak için faiz oranlarını önümüzdeki yıl boyunca rekor seviyelerde ya da bu seviyelere yakın tutması gerektiğini söyledi.
- Almanya'da sanayi üretim endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %1.4 ile beklentilerin üstünde geriledi.

## Asya

- Japonya'da öncül göstergeler endeksi Eylül ayında 108.7 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, Banka'nın ultra gevşek para politikasını sona erdirmeden önce enflasyona göre düzeltilmiş ücret artışının pozitif dönmelerini beklemesine gerek olmadığını söyledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Japonya'nın kredi notunu "A1" olarak teyit etti ve görünümünü "durağan" olarak devam ettirdi.
- Çin Merkez Bankası (PBoC) Başkanı Pahn Gongsheng, Çin'in bu yıl GSYH büyüme hedefi olan %5'e ulaşmasının beklendiğini ve reel ekonomik büyümeyi canlandırmak için ihtiyatlı para politikasını sürdüreceklerini söyledi.
- IMF, hükümetin güçlü politika desteği nedeniyle Çin'in 2023 büyüme beklentisini %5'ten %5.4'e, 2024 büyüme beklentisini %4.2'den %4.6'ya çıkardı.

## Piyasalar

ABD'de endeksler dün günü alıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta euro ve yen olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve dolar endeksi yükseldi. Asya borsalarındaki satış baskısı dün de devam etti. Avrupa borsalarında da dün aşağı yönlü hareketler hâkimdi.

EUR/USD paritesindeki gerileme dün de sürdü ve parite düşüşle 1.0699'dan kapandı. Bu sabah da düşüşle açılan parite 1.0690 seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolardaki yükseliş ve güvenli limanlara olan talebin azalmasıyla altın fiyatları geriledi. Günlük bazda %0.47 düşüşle 1,968 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,965 dolar/varil seviyelerinde satıcılı seyreliyor.

Dünyanın ikinci en büyük petrol tüketicisi olan Çin'de açıklanan karmaşık veriler ve talebe ilişkin endişelerle petrol fiyatları sert geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %4.39 düşüşle 77.96 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde günlük düşüş %4.19 oldu.

Dün TL, dolar karşısında günlük %0.30 değer kaybetti, euro karşısında ise günlük %0.07 değer kazandı. USD/TL kuru günü yükselişle 28.4483'ten sonlandırırken, EUR/TL kuru ise düşüşle 30.4591'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü yükselişle 29.4537'den sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının hafif üzerinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.14 değer kaybettiği günde sınai endeksi %0.33 geriledi. BIST 100 endeksindeki değer kaybı %0.31 oldu ve 7,844 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 266 baz puan yükselişle %41.66'dan kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 18 baz puan düşüşle %28.37'den günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ise Almanya'da Ekim ayı enflasyonu açıklanacak veriler arasında öne çıkarken; Fed Başkanı Jerome Powell da dahil olmak üzere merkez bankası yetkililerinin yapacağı açıklamalar takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
17:15	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	Yüksek	--	--
13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Eylül, y-y)	Orta	-%2.1	-%3.2
10:00	Almanya	TÜFE (Ekim, y-y)	Yüksek	%4.5	%3.8
10:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	Orta	-8.2 milyar €	--
12:00	İtalya	Perakende Satışlar (Eylül, a-a)	Orta	-%0.4	--
08:00	Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Eylül)	Orta	109.2	108.7 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	28.4483	0.30	0.61	52.03
	EUR/TRY	30.4591	-0.07	1.87	52.57
	Sepet (0.5\$+0.5€)	29.4537	0.11	1.26	52.31
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.4380	-19.91	-19.90	3.29
	USD/TRY Future	29.0499	0.26	2.79	51.97
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	38.23	1.85	5.62	29.15
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.35	0.02	-0.46	-0.01
	5Y CDS	375.75	1.65	-6.04	-25.81
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	105.54	0.31	-1.05	1.95
	EUR/USD	1.07	-0.15	1.16	0.35
	USD/JPY	150.34	0.18	-0.88	15.00
	GBP/USD	1.23	-0.34	1.21	2.11
	USD/CHF	0.90	0.12	-1.14	-2.70
	EUR/JPY	160.89	0.04	0.30	15.37
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.92	-0.02	-0.15	0.52
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.57	-0.09	-0.30	0.74
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.07	-0.02	0.00	0.38
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.67	-0.07	-0.14	-0.02
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	416.77	-0.40	-7.58	-11.75
	ABD 5Y CDS	51.25	0.99	2.50	86.43
	Endonezya 5Y CDS	84.70	1.42	-12.56	-13.58
	Çin 5Y CDS	71.28	3.11	-10.86	-7.07
	İngiltere 5Y CDS	30.75	-0.54	1.28	10.73
	Almanya 5Y CDS	19.50	5.89	-4.29	2.58
	İspanya 5Y CDS	50.63	-1.14	-3.88	-8.54
	Portekiz 5Y CDS	48.23	2.08	-0.45	-12.87
	İrlanda 5Y CDS	26.08	0.80	0.80	-6.07
	Çekya 5Y CDS	32.25	0.69	0.44	-29.09
	İtalya 5Y CDS	104.90	-0.39	-4.86	-20.54
	Güney Afrika 5Y CDS	262.38	3.06	-5.32	4.79
	Macaristan 5Y CDS	146.59	0.42	-1.71	-27.35
	Brezilya 5Y CDS	165.64	-0.70	-9.13	-33.86
	Polonya 5Y CDS	58.69	-0.15	-3.39	-48.92
	Romanya 5Y CDS	157.49	0.15	-2.05	-44.19
	<b>EMTİA</b>				
Altın (\$/ons)	1968.40	-0.47	-0.72	7.94	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	77.96	-4.39	-4.51	-2.74	
Brent Petrol (\$/varil)	81.61	-4.19	-6.64	-5.01	
Bloomberg Emtia Endeksi	103.02	-1.89	-1.53	-8.68	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1559.00	2.36	6.85	24.72	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.