

## Gündem

## Türkiye

- Sanayi üretim endeksi Ağustos ayında arındırılmamış verilerle yıllık %2.9 arttı. Takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık artış %3.1 oldu (beklenti: %3.7 artış). Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise Ağustos ayında bir önceki aya göre %0.8 azalış gösterdi (beklenti:%0.4 artış).
- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı Ağustos ayında %9.2 seviyesinde gerçekleşti.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) "Global Ekonomik Görünüm Raporu"nda Türkiye'nin 2023 yılı büyüme beklentisini Temmuz ayındaki tahmini olan %3'ten %4'e çıkardı. 2024 yılı için büyüme beklentisi ise %2.8'den %3'e yükseltildi.

## ABD

- Fed Yönetim Kurulu üyesi Christopher Waller, ABD Merkez Bankası (FED)'nin enflasyonu %2'lik hedefe indirme konusundaki kararlılığını tekrarlarken; ekonomik görünüm ya da para politikası için izlenecek en iyi yol konusundaki görüşleri hakkında yorumda bulunmadı.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, uzun vadeli Hazine tahvillerinin getirilerindeki son artışın, Fed'in normalde artırması gereken kadar faiz artırımına gerek olmadığı anlamına gelebileceğini; ancak bunu kesin olarak bilmenin zor olduğunu söyledi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD enflasyonunun zirve noktasından düşmesiyle birlikte, faiz oranlarını çok az artırma riskinin artık çok fazla artırma riskinden çok daha ağır basmadığını söyledi. Daly, nötr faiz oranının şu anda pandemi öncesine göre daha yüksek olabileceğini, ancak oranların sonsuza dek şu anda olduğu kadar yüksek kalmayacağını söyledi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, faizlerin şu aşamada doğru seviyede olduğunu belirtti.
- Almanya'da enflasyon Ağustos ayındaki %6.1'den Eylül'de %4.5'e gerileyerek beklentilere paralel gerçekleşti.
- İtalya'da sanayi üretim endeksi Ağustos ayında değişim göstermeme beklentisine karşın bir önceki aya göre %0.2 artarken; yıllık bazda %4.2 geriledi.

## Diğer

- IMF, 2023 yılı küresel büyüme tahmini değiştirmeyerek %3'te bıraktı. 2024 yılı büyüme tahminini ise %3'ten %2.9'a düşürdü.

## Piyasalar

Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler ve Fed yetkililerinin sıkılaştırma politikasına ilişkin söylemleri yakından takip edilmeye devam ederken, ABD'de endeksler günü alıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert düşüşler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti. Dolar endeksi geriledi. Asya endeksleri yükseldi. Avrupa borsalarında da yukarı yönlü hareketler hâkimdi.

Dün dolardaki gerilemeden destek bulan EUR/USD paritesi yükselişle 1.0603'ten kapandı. Bu sabah yatay açılış yapan parite 1.06 seviyelerinde hareket ediyor.

Hamas'ın İsrail'e yönelik saldırısının etkisiyle Mayıs ayından bu yana en büyük artışını gerçekleştiren altın fiyatları, haftanın ikinci işlem gününde yataya yakın geriledi. Günlük bazda %0.04 düşüşle 1,860 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,858 dolar/varil seviyelerinde satıcılı seyreliyor. İsrail ile Hamas arasındaki savaşın etkisinin yanı sıra Suudi Arabistan'ın piyasa istikrarının sağlanmasına yardımcı olma sözü vermesiyle ham petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %3.69 artışla 85.89 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük düşüş %0.57 oldu.

Dün kurlarda yükseliş yaşandı. TL, dolar karşısında günlük %0.14 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 27.7050'den yükselişle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise günlük %0.57 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü yükselişle 29.4008'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/+0.5\*€) dünkü işlemlerde günü 28.5529'dan sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %3.26, sınai endeksinin %3.10 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %3.04 oldu ve BIST 100 günü 8,442 seviyesinden tamamladı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 65 baz puan düşüşle %22.03'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 5 baz puan düşüşle %27'den günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı cari işlemler dengesi verisi takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de açıklanacak Eylül ayı ÜFE verisi ve yayımlanacak Fed toplantı tutanakları öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSl)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Ağustos)	Yüksek	-5.5 milyar \$	-0.6 milyar \$
15:30	ABD	ÜFE (Eylül, a-a)	Yüksek	%0.7	%0.3
21:00		Fed Toplantı Tutanakları	Yüksek	--	--
09:00	Almanya	TÜFE (Eylül, y-y)	Yüksek	%6.1	%4.5 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	27.7050		0.14	0.88	48.06
	EUR/TRY	29.4008		0.57	2.21	47.27
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.5529		0.36	1.56	47.65
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.5050		0.13	3.87	61.97
	USD/TRY Future	28.2628		-0.11	0.04	47.85
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	26.18		-1.10	-1.97	17.10
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.70		-0.23	-0.23	0.34
	5Y CDS	398.58		-3.86	-4.56	-21.30
<b>YURT DIŐI</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	105.83		-0.24	-1.10	2.22
	EUR/USD	1.06		0.36	1.32	-0.55
	USD/JPY	148.70		0.13	-0.21	13.75
	GBP/USD	1.23		0.40	1.74	1.99
	USD/CHF	0.90		-0.24	-1.79	-2.24
	EUR/JPY	157.71		0.50	1.14	13.09
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.98		-0.09	-0.16	0.58
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.66		-0.13	-0.15	0.82
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.07		0.04	-0.14	0.38
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.78		0.02	-0.17	0.09
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	441.56		-4.30	-2.47	-2.69
	ABD 5Y CDS	43.75		2.34	6.06	59.15
	Endonezya 5Y CDS	92.42		-7.31	-2.49	-5.72
	Çin 5Y CDS	86.15		-3.32	3.62	12.32
	İngiltere 5Y CDS	30.83		-2.12	4.52	11.03
	Almanya 5Y CDS	22.01		0.00	4.76	15.78
	İspanya 5Y CDS	53.02		-1.94	1.17	-4.23
	Portekiz 5Y CDS	52.96		-0.04	5.14	-4.34
	İrlanda 5Y CDS	27.46		-0.11	4.49	-1.12
	Çekya 5Y CDS	32.39		-0.09	0.53	-28.78
	İtalya 5Y CDS	112.28		-2.96	5.04	-14.95
	Güney Afrika 5Y CDS	267.57		-6.13	-4.31	6.87
	Macaristan 5Y CDS	154.10		0.01	-0.08	-23.63
	Brezilya 5Y CDS	180.92		-4.59	-2.21	-27.76
	Polonya 5Y CDS	73.25		-0.01	4.32	-36.24
	Romanya 5Y CDS	168.65		0.01	2.90	-40.23
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1860.09		-0.04	2.04	2.00	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	85.89		3.69	-3.29	7.15	
Brent Petrol (\$/varil)	87.65		-0.57	-3.60	2.03	
Bloomberg Emtia Endeksi	103.61		-0.15	0.14	-8.16	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1983.00		-0.40	11.40	58.64	

\*: 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.