

## Gündem

## Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde 918.3 milyon TL'lik satış gerçekleştirdi. İhalede reel bileşik faiz -%0.58 oldu. Bakanlık, 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir %0 reel kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracı öncesi piyasa yapıcılardan gelen 4.63 milyar liralık teklife karşılık, 1 milyar lira satış gerçekleştirmişti. Bu tahvilde ihale öncesi kamuya 50 milyon lira satış yapıldı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 10 milyar 290 milyon 430 TL tutarında 17 Ağustos 2022 valörlü, 4 Ağustos 2032 itfa tarihli ve TRD040832T16 ISIN kodlu sabit kira getirili kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- Türkiye genelinde konut satışları Temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %12.9 düşüşle 93.902 adet, ipotekli satışlar ise geçen yıl aynı döneme göre %6.8 azalışla 19.146 adet oldu. Ocak-temmuz döneminde ise toplam konut satışları %24.2 artışla 820.300 adet; ipotekli konut satışları %51.9 artışla 189.463 adet oldu.

## ABD

- Konut başlangıçları ve inşaat izinleri talepteki azalmayla Temmuz'da 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Konut başlangıçları Temmuz'da aylık %9.6 düşerken, inşaat izinleri ise aynı dönemde aylık bazda %1.3 geriledi.
- Sanayi üretimi Temmuz'da yıllık bazda %3.9, aylık bazda ise %0.6 artış gösterdi.
- Fed, kriptoparaları içeren faaliyetlerde bulunmayı değerlendiren bankalar için ek yönlendirme yayınladı. Yönlendirmede, söz konusu bankaların öncelikle Fed'i bilgilendirmeleri gerektiği ifade edilirken, gerçekleştirilecek faaliyetlerin yasal olarak izin verilmiş olduğundan emin olunması gerektiği de vurgulandı.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ZEW ekonomik beklentiler endeksi -51.1 seviyesinden Ağustos ayında -54.9'a gerileyerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde dış ticaret açığı Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşerek 24.6 milyar euro oldu.
- Almanya'da ZEW ekonomik beklentiler endeksi yüksek enerji maliyetlerinin hanehalkı ve şirketlere olumsuz etkisiyle beklentilerin altında kalarak Ağustos ayında -55.3 gerçekleşti.
- İngiltere'de Temmuz ayı enflasyonu yıllık bazda %10.1, aylık bazda %0.6 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.
- İngiltere'de çekirdek enflasyon Temmuz'da yıllık bazda %6.2 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

## Asya

- Japonya'da dış ticaret açığı Temmuz ayında 1436.8 milyar yen ile beklentilerin altında gerçekleşti.
- Japonya'da makine siparişleri Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşerek yıllık bazda %6.5 artış gösterdi.

## Diğer

- Yeni Zelanda Merkez Bankası yüksek seyreden enflasyonla mücadele için politika faizini 50 baz puan artırarak %3'e yükseltti. Böylece art arda dördüncü toplantıda da faiz artırımı kararı almış oldu.

## Piyasalar

Ekonomik aktiviteye yönelik veriler karışık bir görünüm sergilese de ABD'de bilançolardan gelen güçlü sinyallerin etkisiyle küresel piyasalarda risk alma iştahı devam etti. Dünkü işlemlerde ABD'de borsa endeksleri büyük firmaların açıkladığı güçlü satış gelirlerinin etkisiyle sınırlı hareketlerle kapandı. Dow Jones ve S&P 500 endeksleri alıcılı kapanırken, Nasdaq 100 endeksi satıcılı kapandı. Dün, doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yatay kaldı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yükseliş yaşandı. Avrupa'da borsa endeksleri dün günü yükselişle tamamladı. Asya borsaları ise bu sabah alış ağırlıklı seyrizliyor.

EUR/USD paritesi dün sınırlı bir yükseliş göstererek 1.0170'ten kapandı. Bu sabah da güne yükselişle başlayan parite, 1.0180 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün Euro Bölgesi büyüme oranı ve Fed tutanakları paritenin hareketinde etkili olabilir.

Dolar endeksinde yataya yakın kapanışa rağmen ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları hafif geriledi. Günlük bazda %0.19 düşüşle 1,775 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,781 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Bugün altın fiyatlarının seyriz açısından Fed toplantı tutanakları takip edilecek. Küresel resesyon endişelerinin etkisiyle petrol fiyatları dünkü işlemlerde de düşüşünü sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %3.26 düşüşle 89.23 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 87 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dünkü işlemlerde TL, dolar karşısında günlük olarak %0.23 değer kazandı ve USD/TL kuru günü 17.9095'ten düşüşle sonlandırdı. TL, euro karşısında ise günlük bazda hafif değer kazandı ve EUR/TL kuru günü 18.2365'ten geri çekilmeyle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 18.0730'dan düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %3.69, sınai endeksinin %0.96 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.96 oldu ve endeks, tarihî yüksek seviye olan 2,913 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 11 baz puan yükselişle %19.56'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %16.90'dan kapandı.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'de perakende satışları verisi, yayımlanacak olan Fed toplantı tutanakları ve Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyüme oranı revizyon rakamı takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	Yüksek	%1	%0.1
21:00		Fed Toplantı Tutanakları	Yüksek	--	--
12:00	Euro Bölgesi	GSYH (2.çeyrek, revizyon, ç-ç)	Yüksek	%0.5	%0.7
09:00	İngiltere	TÜFE (Temmuz, y-y)	Yüksek	%9.4	%10.1 (Açıklandı)
09:00		Çekirdek TÜFE (Temmuz, y-y)	Yüksek	%5.8	%6.2 (Açıklandı)
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)	Orta	-1383.8 milyar ¥	-1436.8 milyar ¥ (Açıklandı)
02:50		Makine Siparişleri (Haziran, y-y)	Orta	%7.4	%6.5 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	17.9095		-0.23	0.01	36.53
	EUR/TRY	18.2365		-0.08	-0.29	22.92
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.0730		-0.15	-0.09	29.30
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.9600		-1.34	-30.68	-66.23
	USD/TRY Future	18.1212		0.15	-0.38	34.83
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	18.79		0.07	-1.53	-3.46
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	9.62		3.10	0.24	1.89
	5Y CDS	707.11		5.10	-0.32	26.29
<b>YURT DIŐI</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	106.50		-0.04	0.12	10.69
	EUR/USD	1.02		0.10	-0.40	-9.95
	USD/JPY	134.21		0.67	-0.68	16.38
	GBP/USD	1.21		0.32	0.11	-10.23
	USD/CHF	0.95		0.32	-0.44	3.29
	EUR/JPY	136.50		0.78	-1.09	4.78
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.25		0.05	-0.04	2.48
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.82		0.03	0.03	1.19
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.58		0.06	0.10	1.18
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.98		0.08	0.06	1.10
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	463.90		-2.21	-7.89	91.57
	ABD 5Y CDS	19.00		-0.05	-4.95	55.36
	Endonezya 5Y CDS	100.00		2.02	-14.00	32.64
	Çin 5Y CDS	70.69		-0.79	-10.11	71.79
	İngiltere 5Y CDS	15.07		-1.18	-5.87	43.94
	Almanya 5Y CDS	15.00		-0.20	-6.25	65.20
	İspanya 5Y CDS	50.30		4.94	0.06	43.39
	Portekiz 5Y CDS	50.30		4.94	0.06	56.80
	İrlanda 5Y CDS	17.11		-1.10	-5.26	10.32
	Çekya 5Y CDS	43.11		-0.30	0.09	18.40
	İtalya 5Y CDS	139.50		5.66	-1.75	50.65
	Güney Afrika 5Y CDS	257.16		6.41	0.41	28.80
	Macaristan 5Y CDS	179.20		0.11	-5.27	269.64
	Brezilya 5Y CDS	245.95		1.33	-6.76	22.53
	Polonya 5Y CDS	122.90		0.04	-5.38	203.38
	Romanya 5Y CDS	287.88		0.15	-0.03	277.45
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1775.54		-0.19	-1.03	-1.41	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	89.23		-3.26	-4.24	17.42	
Brent Petrol (\$/varil)	92.34		-2.90	-4.12	16.92	
Bloomberg Emtia Endeksi	121.54		0.13	2.43	22.20	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1387.00		-1.21	-11.32	-39.30	

\*: 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.