

## Gündem

## Türkiye

- Konut fiyat endeksi, 2023 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre %7.3 oranında artarak 988.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)'nin uygulama talimatına göre, kur korumalı hesapların TL mevduat sayıldığı komisyon uygulaması sona erdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından düzenlenen 10 yıl ve 7 yıl vadeli iki tahvil ihalesinde toplam satış 10 milyar 978.1 milyon TL olarak gerçekleşti. İhaleler öncesi yapılan 25.5 milyar TL ROT satışla birlikte toplam satış 36 milyar 478.1 milyon TL'ye ulaştı.
- TCMB tarafından yayımlanan Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerine göre, Temmuz sonu itibarıyla, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2022 yıl sonuna göre %3.1 oranında azalışla 298.7 milyar dolar, yükümlülükleri ise %5.7 oranında azalışla 588.9 milyar dolar gerçekleşti. 2022 yıl sonunda eksi 316.1 milyar dolar olan net UYP, 2023 Temmuz sonunda eksi 290.2 milyar dolar oldu.

## ABD

- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD ekonomisinin bir gerileme sürecine girdiğine dair herhangi bir işaret görmediğini söylerken, Kongre'nin hükümeti ayakta tutacak yasaları geçirememesinin ekonomideki ivmeyi yavaşlatma riski taşıdığı uyarısında bulundu.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve Slovakya Merkez Bankası Başkanı Peter Kazimir, ECB'nin yaptığı faiz artışının son faiz artışı olmasını dilediğini; ancak daha fazla faiz artırımına gidilmesi olasılığını göz ardı etmediğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin enflasyonu kontrol altına alabilmek için mevduat faizini gerektiği süre boyunca %4'te tutabileceğini söyledi.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank)'nin ekonomiye yönelik raporunda, son ekonomik verilerin kısa vadede Alman ekonomisi için pek umut vaat etmediği belirtilirken; Temmuz-Eylül dönemini kapsayan üçüncü çeyrekte ekonomide toparlanma olmadığı ifade edildi.

## Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın ilk işlem gününde alıcılı kapandı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi bir miktar yükselirken, 10 yıllık getiride yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar yeni haftaya düşüşle başladı. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve böylece dolar endeksi geriledi. Asya'da endeksler Avustralya Merkez bankası tutanakları öncesinde haftaya düşüşle başladı. Asya borsalarının ardından Avrupa borsalarında da benzer endişelerle satış baskısı hakimdi. Bu hafta merkez bankalarından gelecek açıklamalar öncesinde yatırımcılar temkinli davranıyor.

Yeni haftaya yükselişle başlayan EUR/USD paritesi günü 1.0690 seviyesinden sonlandırdı. Bu sabah ise düşüşle açılan ve 1.0680 seviyesinin altında hareket eden paritenin gün içi hareketinde bugün açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verisi etkili olabilir.

Fed toplantısı öncesi gerileyen dolar endeksi altın fiyatlarının yükselişini destekliyor. Dünkü işlemlerde altın fiyatları günlük bazda %0.50 yükselerek 1,933 dolar/ons'tan kapanış gerçekleştirirken bu sabah altın fiyatlarının satışla karşılaştığı ve 1,930 dolar/ons seviyelerine çekildiği görülüyor. Petrol fiyatları ise arz kesintisi endişesi ile yükselişine dün de devam etti. Buna göre ABD ham petrol fiyatları %0.70 yükselerek 91.47 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petroldeki günlük yükseliş %0.53 oldu.

Haftanın ilk işlem gününde kurlarda yükseliş yaşandı. TL, dolar karşısında günlük %0.35 değer kaybederken, euro karşısında günlük %0.85 değer kaybetti. USD/TL kuru günü dün yükselişle 27.0121'den sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü yükselişle 28.8136'dan sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) haftanın ilk iş gününü 27.9129'dan sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının altında hareket ediyor. Haftanın ilk işlem gününde endeksler günü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksi %0.38 gerilerken, sınai endeksindeki günlük değer kaybı %4.09 oldu. Sınai endeksi öncülüğünde BIST 100 endeksi ise %3.54 değer kaybederek 7,680 seviyesinden kapanışını gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında açıklanacak veriler arasında ise ABD'de Ağustos ayı inşaat izinleri verisi ve Euro Bölgesi'nde Ağustos ayı enflasyon verileri öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke         | Açıklanacak Veriler                | Önemi  | Önceki            | Beklenti          |
|------------|--------------|------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| 15:30      | ABD          | İnşaat İzinleri (Ağustos, öncül)   | Yüksek | 1.443 milyon adet | 1.440 milyon adet |
| 15:30      |              | Konut Başlangıçları (Ağustos, a-a) | Orta   | %3.9              | --                |
| 11:00      | Euro Bölgesi | Cari İşlemler Dengesi (Temmuz)     | Düşük  | 36.77 milyar €    | --                |
| 12:00      |              | TÜFE (Ağustos, y-y)                | Orta   | %5.3              | %5.3              |
| 12:00      |              | Çekirdek TÜFE (Ağustos, y-y)       | Yüksek | %5.5              | %5.3              |

## FİNANSAL GÖSTERGELER

|                            | VERİ                               | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |
|----------------------------|------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| YURT İÇİ                   | <i>DÖVİZ</i>                       |         |       |       |        |
|                            | USD/TRY                            | 27.0121 | 0.35  | 0.77  | 44.36  |
|                            | EUR/TRY                            | 28.8136 | 0.85  | 0.05  | 44.33  |
|                            | Sepet (0.5\$+0.5€)                 | 27.9129 | 0.60  | 0.40  | 44.34  |
|                            | USD/TRY 3M Imp. Vol.               | 19.0630 | 3.03  | 12.18 | 58.30  |
|                            | USD/TRY Future                     | 27.2045 | -0.09 | 0.08  | 42.32  |
|                            | <i>FAİZ</i>                        |         |       |       |        |
|                            | Gösterge Tahvil Getirisi*          | 27.37   | 0.10  | 3.69  | 18.29  |
|                            | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*  | 8.63    | 0.10  | 0.25  | 0.27   |
|                            | 5Y CDS                             | 390.66  | 0.18  | 3.35  | -22.86 |
| YURT DIŞI                  | <i>DÖVİZ</i>                       |         |       |       |        |
|                            | Dolar Endeksi                      | 105.20  | -0.11 | 0.61  | 1.62   |
|                            | EUR/USD                            | 1.07    | 0.33  | -0.54 | 0.26   |
|                            | USD/JPY                            | 147.60  | -0.15 | 0.70  | 12.90  |
|                            | GBP/USD                            | 1.24    | -0.06 | -1.02 | 2.80   |
|                            | USD/CHF                            | 0.90    | -0.06 | 0.70  | -3.04  |
|                            | EUR/JPY                            | 157.81  | 0.13  | 0.16  | 13.17  |
|                            | <i>FAİZ*</i>                       |         |       |       |        |
|                            | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi      | 5.06    | 0.03  | 0.07  | 0.66   |
|                            | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi     | 4.30    | -0.02 | 0.01  | 0.47   |
|                            | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi  | 3.26    | 0.05  | 0.17  | 0.57   |
|                            | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 2.72    | 0.05  | 0.08  | 0.03   |
|                            | <i>KREDİ</i>                       |         |       |       |        |
|                            | iTraxx Crossover                   | 390.01  | 0.63  | -1.26 | -18.26 |
|                            | ABD 5Y CDS                         | 46.00   | 0.00  | 0.55  | 67.33  |
|                            | Endonezya 5Y CDS                   | 79.42   | 2.92  | 2.71  | -18.98 |
|                            | Çin 5Y CDS                         | 70.18   | 0.72  | -2.77 | -8.50  |
|                            | İngiltere 5Y CDS                   | 28.15   | 0.04  | -1.75 | 1.37   |
|                            | Almanya 5Y CDS                     | 17.50   | 0.00  | 6.00  | -7.94  |
|                            | İspanya 5Y CDS                     | 47.24   | 0.02  | -1.07 | -14.67 |
|                            | Portekiz 5Y CDS                    | 45.25   | 0.00  | -0.04 | -18.26 |
|                            | İrlanda 5Y CDS                     | 22.66   | 0.09  | -0.04 | -18.40 |
|                            | Çekya 5Y CDS                       | 30.17   | 0.03  | -0.03 | -33.66 |
|                            | İtalya 5Y CDS                      | 88.11   | 0.00  | 1.14  | -33.26 |
|                            | Güney Afrika 5Y CDS                | 245.29  | 0.20  | 2.49  | -2.03  |
|                            | Macaristan 5Y CDS                  | 143.54  | 0.00  | -1.35 | -28.86 |
|                            | Brezilya 5Y CDS                    | 163.83  | -1.18 | -3.46 | -34.58 |
|                            | Polonya 5Y CDS                     | 63.67   | 0.00  | -2.30 | -44.58 |
|                            | Romanya 5Y CDS                     | 157.74  | -0.01 | -0.92 | -44.10 |
|                            | <i>EMTİA</i>                       |         |       |       |        |
| Altın (\$/ons)             | 1933.14                            | 0.50    | 0.60  | 6.00  |        |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 91.47                              | 0.70    | 4.78  | 14.11 |        |
| Brent Petrol (\$/varil)    | 94.43                              | 0.53    | 4.18  | 9.92  |        |
| Bloomberg Emtia Endeksi    | 107.40                             | -0.07   | 0.67  | -4.79 |        |
| Baltık Kuru Yük Endeksi    | 1439.00                            | 4.20    | 19.02 | 15.12 |        |

\*: 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.