

## Gündem

## Türkiye

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye ekonomisine yönelik büyüme beklentisini 2023 yılı için %3.6'dan %4.3'e yükseltirken; 2024 yılı büyüme beklentisini ise %3.7'den %2.6'ya düşürdü.

## ABD

- İnşaat izinleri Ağustos ayında öncü verilere göre 1.5 milyon ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Konut başlangıçları Ağustos'ta bir önceki aya göre %11.3 geriledi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi Temmuz ayında 26.9 milyar euro fazla verdi.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %5.2 ile beklentilerin altında artış gösterirken; bir önceki aya göre %0.5 oldu. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %5.3 ile beklentilere paralel gerçekleşti.
- Almanya'da ÜFE Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilere paralel %12.6 gerilerken; aylık bazda %0.3 artış ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İngiltere'de Ağustos ayı enflasyonu yıllık bazda %6.7, aylık bazda %0.3 ile beklentilerin altında artarken; çekirdek enflasyon ise bir önceki yılın aynı ayına göre %6.2 ile beklentilerin altında artış gösterdi.

## Asya

- Japonya'da dış ticaret dengesi Ağustos ayında 930.5 milyar yen ile beklentilerin üzerinde açık verdi.
- Japonya'nın uluslararası işlerden sorumlu Maliye Bakan Yardımcısı Masato Kanda, Japon yetkililerin kur hareketleri konusunda ABD'li mevkidaşlarıyla her zaman yakın iletişim içinde olduklarını ve aşırı oynaklığın istenmeyen bir durum olduğu konusunda ortak bir anlayışa sahip olduklarını ifade etti.
- Çin Merkez Bankası (PBoC) Para Politikası departmanı başkanı Zou Lan, yuanın sepet para birimi karşısındaki değerine daha fazla dikkat edilmesi gerektiğini söyledi.
- PBoC, ekonomik istikrara yönelik yeni işaretler ve zayıflayan yuanın acil parasal gevşeme ihtiyacını azaltmasına bağlı olarak, beklentilere paralel şekilde gösterge borç verme faiz oranlarını sabit tuttu ve bir yıl vadeli ana kredi faiz oranı (LPR) %3.45, beş yıllık LPR %4.20 olarak kaldı.

## Diğer

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Haziran'da 2023 yılı için %2.7 olarak açıkladığı küresel ekonomide büyüme tahminini %3'e revize etti.

## Piyasalar

Bu hafta küresel piyasalarda büyük merkez bankalarının faiz kararlarına ilişkin beklentiler izleniyor. ABD'de endeksler Fed toplantısı öncesi dün satıcılı seyretti. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Fed'in faiz oranlarını uzun süre daha yüksek seviyelerde tutmaya devam edeceği yönündeki beklentiler piyasalarda etkili oluyor. Dolar yatırımcıların temkinli olduğu günde gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yatay seyretti. Asya borsaları çoğunlukla satıcılı kapandı. Avrupa borsalarında ise dün Almanya hariç yukarı yönlü hareketler hâkimdi.

EUR/USD paritesi dün 1.0677'den düşüşle kapandı. Bu sabah ise yükselişle açılan parite 1.0680 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün Fed toplantısından çıkacak kararlar paritenin hareketinde belirleyici olabilecektir.

ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları hafif geriledi. Günlük bazda %0.11 düşüşle 1,930 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,929 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcılı seyreliyor. Yatırımcıların faiz oranlarında zirve seviyenin ne zaman görüleceği ve bu durumun enerji talebi üzerinde ne kadar etkili olacağı konusunda kararsız kalmasının etkisiyle petrol fiyatları dünkü işlemlerde yatay seyretti. ABD ham petrolü günlük bazda değişim göstermezken; Brent petrolde günlük düşüş %0.10 oldu.

Dünkü işlemlerde USD/TL kuru günü geri çekilmeye 26.9440'tan sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü yükselişle 28.8568'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 27.9004'ten yataya yakın sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının ve 27'nin üzerinde hareket ediyor.

Borsa İstanbul'da endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.88, sınai endeksinin %1.92 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.35 oldu ve BIST 100 endeksi 7,784 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 74 baz puan düşüşle %26.93'ten kapandı.

Bugün yurt içinde borç stoku verisi açıklanacak. ABD tarafında Fed toplantısı küresel piyasaların takibinde yer alıyor. Makroekonomik tahminlerin de açıklanacağı toplantıda, Fed'in faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor.

#### Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke      | Açıklanacak Veriler                   | Önemi  | Önceki         | Beklenti                    |
|------------|-----------|---------------------------------------|--------|----------------|-----------------------------|
| 17:30      | Türkiye   | Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ağustos)  | Orta   | 5,823 milyar ₺ | --                          |
| 21:00      | ABD       | Fed Toplantısı ve Faiz Kararı (Eylül) | Yüksek | %5.5           | %5.5                        |
| 09:00      | Almanya   | ÜFE (Ağustos, y-y)                    | Düşük  | -%6            | -%12.6 (Açıklandı)          |
| 09:00      | İngiltere | TÜFE (Ağustos, y-y)                   | Yüksek | %6.8           | %6.7 (Açıklandı)            |
| 09:00      |           | Çekirdek TÜFE (Ağustos, y-y)          | Yüksek | %6.9           | %6.2 (Açıklandı)            |
| 02:50      | Japonya   | Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)         | Orta   | -78.7 milyar ¥ | -930.5 milyar ¥ (Açıklandı) |

## FİNANSAL GÖSTERGELER

|                            | VERİ                               | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |        |
|----------------------------|------------------------------------|---------|-------|-------|--------|--------|
| YURT İÇİ                   | <b>DÖVİZ</b>                       |         |       |       |        |        |
|                            | USD/TRY                            | 26.9440 |       | -0.25 | 0.35   | 43.99  |
|                            | EUR/TRY                            | 28.8568 |       | 0.15  | 0.06   | 44.55  |
|                            | Sepet (0.5\$+0.5€)                 | 27.9004 |       | -0.04 | 0.20   | 44.28  |
|                            | USD/TRY 3M Imp. Vol.               | 19.5320 |       | 2.46  | 18.47  | 62.20  |
|                            | USD/TRY Future                     | 27.1422 |       | -0.23 | -0.22  | 41.99  |
|                            | <b>FAİZ</b>                        |         |       |       |        |        |
|                            | Gösterge Tahvil Getirisi*          | 27.19   |       | -0.18 | 2.28   | 18.11  |
|                            | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*  | 8.61    |       | -0.03 | 0.17   | 0.25   |
|                            | 5Y CDS                             | 384.88  |       | -1.48 | -0.34  | -24.00 |
| YURT DIŞI                  | <b>DÖVİZ</b>                       |         |       |       |        |        |
|                            | Dolar Endeksi                      | 105.20  |       | 0.00  | 0.47   | 1.62   |
|                            | EUR/USD                            | 1.07    |       | -0.12 | -0.70  | 0.14   |
|                            | USD/JPY                            | 147.86  |       | 0.18  | 0.53   | 13.10  |
|                            | GBP/USD                            | 1.24    |       | 0.06  | -0.75  | 2.86   |
|                            | USD/CHF                            | 0.90    |       | 0.07  | 0.72   | -2.97  |
|                            | EUR/JPY                            | 157.89  |       | 0.05  | -0.16  | 13.22  |
|                            | <b>FAİZ*</b>                       |         |       |       |        |        |
|                            | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi      | 5.11    |       | 0.04  | 0.10   | 0.71   |
|                            | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi     | 4.37    |       | 0.05  | 0.10   | 0.54   |
|                            | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi  | 3.29    |       | 0.02  | 0.16   | 0.60   |
|                            | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 2.74    |       | 0.02  | 0.10   | 0.05   |
|                            | <b>KREDİ</b>                       |         |       |       |        |        |
|                            | iTraxx Crossover                   | 390.33  |       | 0.03  | -2.25  | -17.70 |
|                            | ABD 5Y CDS                         | 46.00   |       | 0.00  | 0.55   | 67.33  |
|                            | Endonezya 5Y CDS                   | 78.99   |       | -0.54 | 2.22   | -19.41 |
|                            | Çin 5Y CDS                         | 69.70   |       | -0.68 | -2.08  | -9.13  |
|                            | İngiltere 5Y CDS                   | 28.13   |       | -0.07 | -0.14  | 1.30   |
|                            | Almanya 5Y CDS                     | 17.50   |       | 0.00  | 6.06   | -7.94  |
|                            | İspanya 5Y CDS                     | 47.23   |       | -0.02 | -1.07  | -14.69 |
|                            | Portekiz 5Y CDS                    | 45.24   |       | -0.02 | -0.04  | -18.28 |
|                            | İrlanda 5Y CDS                     | 22.63   |       | -0.13 | -0.13  | -18.51 |
|                            | Çekya 5Y CDS                       | 30.15   |       | -0.07 | -0.03  | -33.71 |
|                            | İtalya 5Y CDS                      | 88.60   |       | 0.56  | 2.87   | -32.89 |
|                            | Güney Afrika 5Y CDS                | 243.38  |       | -0.78 | -1.17  | -2.80  |
|                            | Macaristan 5Y CDS                  | 143.55  |       | 0.01  | -1.35  | -28.86 |
|                            | Brezilya 5Y CDS                    | 163.84  |       | 0.01  | -4.57  | -34.58 |
|                            | Polonya 5Y CDS                     | 63.66   |       | -0.02 | -2.32  | -44.59 |
|                            | Romanya 5Y CDS                     | 157.77  |       | 0.02  | -0.91  | -44.09 |
|                            | <b>EMTİA</b>                       |         |       |       |        |        |
| Altın (\$/ons)             | 1930.94                            |         | -0.11 | 0.92  | 5.88   |        |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 91.16                              |         | 0.00  | 2.90  | 13.72  |        |
| Brent Petrol (\$/varil)    | 94.34                              |         | -0.10 | 2.48  | 9.81   |        |
| Bloomberg Emtia Endeksi    | 107.46                             |         | 0.06  | 0.61  | -4.73  |        |
| Baltık Kuru Yük Endeksi    | 1526.00                            |         | 6.05  | 23.56 | 22.08  |        |

\*: 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.