

## Gündem

## Türkiye

- Merkezi yönetim borç stoku Ağustos'ta 5,880 milyar TL oldu. Borç stokunun 2,061.6 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 3,818.4 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

## ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini beklentilere paralel şekilde %5.25-%5.50 seviyesinde sabit tuttu. Fed'in faize ilişkin 2024 yılı için tahmini %4.6'dan %5.1'e, 2025 yılı için de %3.4'ten %3.9'a yükseltildi. Fed'in 2026 yılına ilişkin faiz öngörüsü ise %2.9 oldu.
- Fed, Eylül toplantısında makro ekonomik projeksiyonlarını da revize etti. Buna göre 2023 yılı büyüme beklentisi %1'den %2.1'e, 2024 yılı büyüme beklentisi %1.1'den %1.5'e yükseltildi. 2023 yılı işsizlik beklentisi %4.1'den %3.8'e düşürüldü. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi PCE'de manşette 2023 yılı için beklenti %3.2'den %3.3'e çıkarılırken, 2024 yılı beklentisi %2.5 seviyesinde korundu.
- Fed Başkanı Jerome Powell, istihdam artışının hala "güçlü" ve "sağlam" olduğunu ve merkez bankasının 2025 sonuna kadar finansal koşulları ekonomik büyüme ve istihdam üzerinde fazla bir maliyet yaratmadan sıkı tutabileceğini söyledi. Powell ayrıca Powell, "Enflasyonu Fed'in %2 hedefine geri döndürmek için faiz oranlarının uygun seviyeye ulaştığına dair gerçekten ikna edici kanıtlar görmek istiyoruz" dedi.

## Diğer

- Brezilya Merkez Bankası gösterge faiz oranı Selic'i beklendiği gibi 50 baz puan daha düşürdü ve %12.75'e çekti. Banka, gelecek toplantılarda aynı büyüklükte daha fazla indirim gitme niyetini tekrarladı.

## Piyasalar

ABD'de endeksler dün Fed kararının ardından faiz oranlarının uzun süre daha yüksek seviyelerde tutulabileceği haberlerinin ardından sert düştü. Öte yandan riskli varlıklardaki gerilemelere karşın ABD 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil getirileri tarihi yüksek seviyelerden işlem gördü. Yatırımcıların riskli varlıklardan kaçınması dolarda ve dolayısıyla doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksinde yükselişe neden oldu. Asya borsalarında da satış baskısı hakimdi. Avrupa'da ise endeksler dün gelişmiş merkez bankaları kararları öncesinde alıcılı kapandı.

EUR/USD paritesi dün düşüşle 1.0659'dan kapandı. Fed'in dün faizleri sabit tuttuğu ancak sıkılaştırıcı duruşunu koruduğu toplantı sonrası bu sabah dolarda yaşanan yükselişin etkisiyle parite bu sabah da düşüşle açıldı ve 1.0635 seviyesinin altında hareket ediyor.

Fed'in bu yıl bir faiz artırımını daha gerçekleştirileceğine ve gelecek yıl boyunca para politikasını gevşetme ihtimalinin düşük olduğuna işaret etmesinin ardından altın fiyatları geriledi. Günlük bazda %0.07 düşüşle 1,929 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,927 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarındaki düşüşe karşın Fed'in faiz artırımına gideceğine yönelik söylemleriyle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.94 düşüşle 90.30 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük düşüş %0.86 oldu.

Dünkü işlemlerde USD/TL kuru günü hafif yükselişle 26.9806'dan sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü geri çekilmeyle 28.7256'dan sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 27.8531'den düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının altında hareket ediyor. Bankacılık hisseleri hariç endeksler günü satıcılı tamamladı. Günlük bazda bankacılık hisse endeksi %2.16 değer kazanırken, Sınai endeksi %1.52, BIST 100 endeksi ise %0.84 değer kaybetti. Böylece BIST 100 endeksi kapanışını 7,719 seviyesinden gerçekleştirmiş oldu. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 79 baz puan düşüşle %26.14'ten kapandı.

Bugün yurt içinde TCMB toplantısı ve faiz kararı yakından takip edilecek. Piyasada TCMB'nin 500 baz puan faiz artırımına gideceği yönünde beklentiler ağırlıkta bulunuyor. Yurt dışında ise İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı ve faiz kararı ile ABD'de açıklanacak öncül veriler ön plana çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı (Eylül)	Yüksek	%25	%30
10:00		Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Düşük	68	--
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	220 bin kişi	225 bin kişi
15:30		Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eylül)	Orta	12	-0.7
17:00		Öncül Göstergeler Endeksi (Ağustos, a-a)	Orta	%-0.4	-%0.5
17:00		İkinci El Konut Satışları (Ağustos, a-a)	Orta	-%2.2	--
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Eylül, öncül)	Orta	-16	-16.5
14:00	İngiltere	Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı (Eylül)	Yüksek	%5.25	%5.5

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	26.9806	0.14	0.22	44.19
	EUR/TRY	28.7256	-0.45	-0.40	43.89
	Sepet (0.5\$+0.5€)	27.8531	-0.17	-0.10	44.04
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.3230	-1.07	10.51	60.46
	USD/TRY Future	27.1143	-0.10	-0.58	41.85
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	27.21	0.02	-0.04	18.13
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.40	-0.21	-0.06	0.04
	5Y CDS	383.75	-0.29	-1.20	-24.23
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	105.16	-0.04	0.37	1.58
	EUR/USD	1.07	-0.17	-0.64	-0.03
	USD/JPY	148.33	0.32	0.60	13.46
	GBP/USD	1.23	-0.37	-1.15	2.48
	USD/CHF	0.90	0.10	0.54	-2.88
	EUR/JPY	158.12	0.15	-0.06	13.39
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	5.12	0.01	0.14	0.72
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.35	-0.02	0.10	0.52
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.26	-0.03	0.09	0.57
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.70	-0.04	0.05	0.01
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	405.52	3.91	2.97	-17.69
	ABD 5Y CDS	47.25	2.72	2.18	71.88
	Endonezya 5Y CDS	83.98	6.32	13.25	-14.32
	Çin 5Y CDS	74.72	7.20	4.99	-2.58
	İngiltere 5Y CDS	29.79	5.90	5.75	7.27
	Almanya 5Y CDS	19.02	8.69	8.62	0.05
	İspanya 5Y CDS	51.35	8.72	8.68	-7.24
	Portekiz 5Y CDS	49.38	9.15	9.08	-10.80
	İrlanda 5Y CDS	24.31	7.42	7.19	-12.46
	Çekya 5Y CDS	32.24	6.93	6.83	-29.11
	İtalya 5Y CDS	97.03	9.51	10.11	-26.50
	Güney Afrika 5Y CDS	256.16	5.25	4.67	2.31
	Macaristan 5Y CDS	149.68	4.27	2.87	-25.82
	Brezilya 5Y CDS	177.24	8.18	3.24	-29.23
	Polonya 5Y CDS	67.24	5.62	3.18	-41.47
	Romanya 5Y CDS	163.86	3.86	2.93	-41.93
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1929.68	-0.07	1.23	5.81	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	90.30	-0.94	1.93	12.65	
Brent Petrol (\$/varil)	93.53	-0.86	1.80	8.87	
Bloomberg Emtia Endeksi	107.25	-0.20	0.27	-4.93	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1584.00	3.80	22.79	26.72	

\*: 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.