

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)'nin son toplantısına ait özetlerde döviz piyasalarının enflasyona etkisine yönelik analiz mesajı ve hedefli kredilerin finansman maliyetlerine yönelik vurgu ön plana çıktı. Özetlerde mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğu vurgusu tekrarlandı. Toplantı özetinde, "Türkiye özelinde son haftalarda sermaye piyasaları yatırım araçlarına yabancı ilgisi belirgin bir artış gözlenmektedir" ifadeleri yer aldı.
- Reel kesim güven endeksi Ağustos'ta 1.6 puan azalarak 102.1 oldu.
- Kapasite kullanım oranı Temmuz ayındaki %78.2'den Ağustos'ta %76.7'ye geriledi.

## ABD

- ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde %0.6 daraldı. İlk açıklanan veri ülke ekonomisinin %0.9 küçüldüğü yönündeydi. Yukarı yönde revize edilen veri, ekonomideki daralmanın ılımlı olduğunu gösterdi. Tüketici harcamalarındaki güçlü seyir, verinin yukarı yönlü revize edilmesinde etkili oldu.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 20 Ağustos'ta sona eren haftada 2 bin düşüşle 243 bine geriledi.
- Kansas Fed imalat endeksi Temmuz ayındaki 7 seviyesinden Ağustos'ta -9 seviyesine geriledi.
- Kansas City Fed Başkanı Esther George, Fed'in ekonomiye baskı yapacak oranda faiz arttırmadığını savundu. George, faiz oranlarının bir süre için %4'ün üzerine yükselmesi gerekebileceğini belirtti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Eylül ayı toplantısında yapılacak faiz artışının boyutu konusunda kararsız olduğunu, gelecek veriler doğrultusunda 75 baz puanlık faiz artışı da olabileceğini ifade etti.
- St. Louis Fed Başkanı James Bullard, artan enflasyon karşısında çabuk hareket etmeleri gerektiğini, politika faizini yıl sonuna kadar %3.75-%4'e yükseltmeleri gerektiğini savundu.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Fed'in para politikasında sınırlayıcı bir duruşa gereksinim duyduğunu ve bu noktaya yıl sonuna kadar gelinmesini beklediğini ifade etti.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası'nın Temmuz ayı Yönetim Konseyi toplantısının yayınlanan tutanaklarında, enflasyon endişelerinin politika yapıcılar arasında çok yoğun olduğunu gösterdi. Politika yapıcıların yüksek enflasyonun kemikleşmekte olmasından endişe ettiklerini ortaya koydukları toplantı tutanakları, risklerin, faiz artırımının daha büyük olmasını gerektirdiği konusunda üyelerin çok büyük bölümünün görüş birliği sağladığına işaret etti. Tutanaklarda, enflasyon baskılarının yoğunlaştığı düşüncesine yer verildi. Enflasyon bekleyişlerinin kontrol altında tutulmaya devam edilmesinin, Yönetim Konseyi'nin kötüleşen enflasyon görünümü karşısında kararlı şekilde hareket etmesine bağlı olduğu da vurgulandı.
- Almanya'da IFO Enstitüsü İş Dünyası Güven Endeksi Ağustos'ta beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 88.5'e geriledi.
- Almanya'da tüketici güven endeksi Ağustos ayındaki -30.9'dan Eylül ayında -36.5 seviyesine geriledi.

## Diğer

- Meksika Merkez Bankası, enflasyondaki yükselişi dizginlemek için politika faizini 75 baz puan artışla %8.5'e yükseltti. Ülkede yıllık enflasyon Ağustos'ta %8.8 ile 22 yılın en yüksek seviyesine çıkmıştı.

## Piyasalar

ABD'de endeksler Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'de yapacağı konuşma öncesinde dün alıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün hafif düştü. Asya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. Avrupa'da ise devam eden enerji krizi ve resesyon endişeleri nedeniyle endeksler karışık kapandı.

EUR/USD paritesi dün sınırlı bir yükselişle 0.9974'ten kapandı. Bu sabah ise düşüşle açılan parite 0.9960 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün Powell'ın gelecek dönem para politikasına ilişkin vereceği sinyaller paritenin hareketinde de etkili olacaktır.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %0.43 artışla 1,758 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,757 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcılı seyrediyor. Bugün altın fiyatlarının seyri açısından Powell'ın şahin ya da güvercin açıklamaları takip edilecek. Küresel ekonomide yavaşlama endişeleriyle petrol fiyatları düşüşünü sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %2.29 düşüşle 93.33 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah kapanışa yakın seviyelerde seyrediyor.

Dün USD/TL kurundaki yükseliş devam etti ve kur 18.1653'ten kapandı. EUR/TL kurunun da yükselişe 18.1239'dan kapandığı günde sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) 18.1446'dan günü yükselişe sonlandırdı. USD/TL bu sabah 18.17 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Fed Başkanı Powell'ın konuşması bugün USD/TL kurunun seyrinde de etkili olacaktır. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %7.36, sınai endeksinin %1.37 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi bankacılık hisselerindeki sert alımların desteğiyle %2.48 değer kazandı ve endeks tarihi yüksek seviye olan 3,136 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. TCMB kararının ardından tahvil getirilerinde yaşanan düşüş dün sona erdi ve 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 45 baz puan yükselişe %14.97'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 1 baz puan yükselişe %13.22'den kapandı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD'de dün başlayan Jackson Hole toplantısı bugün devam ederken, Fed başkanı Powell'ın konuşması yakından takip edilecek. ABD'de bugün veri akışı açısından da yoğun bir gün.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
03:00	ABD	Jackson Hole Ekonomik Sempozyumu	Yüksek	--	--
17:00		Fed Başkanı Jerome Powell Konuşması	Yüksek	--	--
15:30		Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Temmuz, y-y)	Yüksek	%4.8	%4.7
15:30		Öncü Mal Ticaret Dengesi (Temmuz)	Orta	-98.2 milyar \$	--
15:30		Kişisel Gelirler (Temmuz, a-a)	Orta	%0.6	%0.6
15:30		Kişisel Harcamalar (Temmuz, a-a)	Orta	%1.1	%0.3
17:00		Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	Yüksek	51.5	55.1
09:00	Almanya	Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Yüksek	-30.6	-36.5 (Açıklandı)
09:45	Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	Orta	80	--
11:00	İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	Orta	94.8	93

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	18.1653	0.15	0.09	38.48
	EUR/TRY	18.1239	0.18	-0.54	22.16
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.1446	0.17	0.17	29.82
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	21.3230	-0.47	-5.36	-63.92
	USD/TRY Future	18.2174	0.00	-0.46	35.55
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.35	0.30	-3.69	-7.90
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.02	-1.50	-0.66	2.29
	5Y CDS	721.76	-1.58	-5.39	28.91
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	108.47	-0.19	0.92	12.74
	EUR/USD	1.00	0.09	-1.13	-11.69
	USD/JPY	136.50	-0.44	0.46	18.37
	GBP/USD	1.18	0.27	-0.85	-12.19
	USD/CHF	0.96	-0.26	0.72	4.85
	EUR/JPY	136.14	-0.37	-0.67	4.51
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.37	-0.01	0.14	2.60
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.02	-0.08	0.14	1.39
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.87	-0.04	0.12	1.46
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.33	-0.03	0.23	1.45
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	542.95	2.41	8.54	124.21
	ABD 5Y CDS	20.01	0.10	5.37	63.61
	Endonezya 5Y CDS	106.90	-6.08	-0.92	41.80
	Çin 5Y CDS	67.25	-4.23	-7.53	63.43
	İngiltere 5Y CDS	22.18	16.43	45.73	111.84
	Almanya 5Y CDS	16.02	0.12	6.66	76.43
	İspanya 5Y CDS	52.85	0.15	-0.06	50.66
	Portekiz 5Y CDS	52.86	0.17	-0.04	64.78
	İrlanda 5Y CDS	19.23	0.68	11.41	23.98
	Çekya 5Y CDS	43.20	0.23	-0.02	18.65
	İtalya 5Y CDS	144.38	-4.92	0.01	55.92
	Güney Afrika 5Y CDS	259.44	-4.71	-4.16	29.94
	Rusya 5Y CDS	12840.20	0.15	7.17	10038.33
	Macaristan 5Y CDS	184.03	-0.08	0.02	279.60
	Brezilya 5Y CDS	249.92	-0.52	-0.62	24.51
	Ukrayna 5Y CDS	25482.24	49.48	135.86	3957.75
	Polonya 5Y CDS	145.75	-0.05	12.28	259.79
Romanya 5Y CDS	282.70	-0.11	1.82	270.66	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1758.44	0.43	0.01	-2.36	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	93.33	-2.29	0.14	22.82	
Brent Petrol (\$/varil)	99.34	-1.86	2.85	25.78	
Bloomberg Emtia Endeksi	124.15	-0.48	2.20	24.82	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1123.00	-7.42	-14.92	-50.85	

\*: 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 yapılmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.