

## Gündem

## Türkiye

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Eylül'de beklentilerin altında aylık bazda %3.08 (Piyasa beklentisi:%3.75) arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Ağustos'taki %80.2'den %83.45'e yükseldi. Çekirdek enflasyon (C endeksi) Eylül'de bir önceki aya göre %2.74 arttı ve yıllık bazda Ağustos'taki %66.08'den %68.09'a yükseldi.
- Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (YİÜFE), Eylül'de bir önceki aya göre %4.78 arttı ve yıllık bazda Ağustos'taki %143.75'ten %151.5'e yükseldi.
- İmalat PMI Eylül'de 46.9'a geriledi ve yavaşlamanın üçüncü çeyrek sonunda daha belirgin hâle geldiğine işaret etti.

## ABD

- ABD'de imalat sektörü PMI Eylül ayında 52 seviyesine yükseldi.
- ISM imalat PMI Eylül'de 50.9 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- New York Fed Başkanı John Williams, ABD Merkez Bankası (Fed)'nin uyguladığı sıkı para politikasının enflasyonist baskıları azaltmaya başladığını, ancak enflasyonla mücadelede işlerinin henüz bitmediğini söyledi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, ABD Merkez Bankası (Fed)'ni politikalarında son derece ihtiyatlı ve dünyanın geri kalanı üzerindeki etkisine karşı dikkatli olmaya çağırdı.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI Eylül ayında 48.4 seviyesine geriledi.
- Almanya'da imalat sektörü PMI Eylül'de 47.8 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- Fransa'da imalat PMI Eylül'de Ağustos ayındaki 50.6 seviyesinden 47.7 seviyesine geriledi.
- İtalya'da imalat sektörü PMI Eylül ayında 48.3 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İngiltere'de imalat sektörü PMI Ağustos ayındaki 47.3'ten Eylül ayında 48.4 seviyesine yükseldi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Komitesi üyesi Catherine Mann, Eylül ayında yapılan toplantısında 75 baz puan faiz artırımını için oy vermesinin zayıf kuru, yükselen enflasyon beklentilerini ve enerji fiyatına gelen sınırın hane halkı harcanabilir gelirini artıracak olmasını yansıttığını söyledi.

## Diğer

- Avustralya Merkez Bankası (RBA) politika faizini, beklentilerin altında 25 baz puan artırarak %2.60'a yükseltti. Ülkede politika faizi 2013 yılından bu yana en yüksek seviyeye yükseldi.
- İsrail Merkez Bankası (BOI), gösterge faiz oranını 75 baz puan artırdı. Böylece, %2 olan faiz oranı %2.75'e çıktı.

## Piyasalar

ABD'de endeksler Fed politikalarının daha ılımlı olacağı beklentisiyle haftanın ilk işlem gününde alıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya'da endeksler Çin ve Güney Kore piyasalarının tatil olduğu günde düşük hacimli işlemlerde karışık kapandı. Avrupa'da ise endeksler devam eden yüksek enflasyon ve faiz endişelerine rağmen, petrol ve doğalgaz hisseleri öncülüğünde yükseldi.

Yeni haftaya yükselişle başlayan EUR/USD paritesi gün içinde yükselişini korudu ve günü 0.9824'ten sonlandırdı. Bu sabah da parite 0.9850 seviyesinin üzerinde yukarı yönlü hareket ediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları haftanın ilk işlem gününde yükseldi. Günlük bazda %2.38 artışla 1,699 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,702 dolar/ons seviyelerinde seyreliyor. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC+'ın yarın gerçekleştirecek toplantısında üretimi keskin şekilde azaltacağı beklentisinin etkisiyle petrol fiyatları dünki işlemlerde sert yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %5.18 artışla 84.05 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah kapanışa yakın seviyelerde seyreliyor.

Haftanın ilk işlem gününde, TL, dolar karşısında günlük bazda %0.23 değer kaybetti ve USD/TL kuru haftanın ilk iş gününü 18.5428'den yükselişle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise günlük bazda %0.48 değer kaybetti ve EUR/TL kuru dün günü 18.2206'dan yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü 18.3817'den yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının hemen altında hareket ediyor. Borsa endeksleri haftanın ilk işlem gününü primli

tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %9.71, sınai endeksinin %4.75 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %6.70 oldu ve BIST 100 endeksi 3,392 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 15 baz puan yükselişle %15.21'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 3 baz puan düşüşle %11.96'dan kapandı.

Bugün yurt içinde Eylül ayı TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verisi açıklanacak. Yurtdışında ise ABD'de açıklanacak Ağustos ayı fabrika siparişleri verisi öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Eylül)	Düşük	52.84	--
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Ağustos, a-a)	Orta	-%1	%0
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Ağustos, y-y)	Düşük	%37.9	%43.1

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	18.5428	0.23	0.06	41.36
	EUR/TRY	18.2206	0.48	2.74	22.81
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.3817	0.36	1.65	31.51
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	20.2950	1.05	13.01	-65.66
	USD/TRY Future	19.2103	3.64	3.57	42.94
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.73	0.20	0.88	-7.52
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.70	-0.50	-1.06	2.97
	5Y CDS	759.02	-0.89	-1.17	35.56
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	111.75	-0.33	-2.07	16.14
	EUR/USD	0.98	0.26	2.27	-13.02
	USD/JPY	144.53	-0.15	-0.15	25.33
	GBP/USD	1.13	1.45	5.97	-15.95
	USD/CHF	0.99	0.53	-0.12	7.93
	EUR/JPY	142.00	0.10	2.11	9.00
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.11	-0.10	-0.21	3.33
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.65	-0.15	-0.23	2.01
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.60	-0.18	-0.35	2.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.89	-0.22	-0.20	2.02
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	639.43	2.28	0.41	164.05
	ABD 5Y CDS	27.48	0.00	9.92	124.69
	Endonezya 5Y CDS	157.73	-0.10	11.56	109.22
	Çin 5Y CDS	108.87	-0.01	12.21	164.57
	İngiltere 5Y CDS	45.45	-9.44	13.03	334.10
	Almanya 5Y CDS	22.51	0.04	25.06	147.91
	İspanya 5Y CDS	65.41	0.25	8.55	86.46
	Portekiz 5Y CDS	65.41	0.25	8.55	103.90
	İrlanda 5Y CDS	27.92	0.98	23.59	80.01
	Çekya 5Y CDS	45.61	0.48	0.55	25.27
	İtalya 5Y CDS	168.65	-2.97	6.01	82.13
	Güney Afrika 5Y CDS	332.04	-3.14	4.27	66.30
	Macaristan 5Y CDS	242.71	-0.25	19.02	400.64
	Brezilya 5Y CDS	283.37	-7.42	0.18	41.17
	Polonya 5Y CDS	139.69	-0.12	2.06	244.83
	Romanya 5Y CDS	340.33	-1.17	5.74	346.22
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1699.22	2.38	4.79	-5.64	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	84.05	5.18	8.92	10.61	
Brent Petrol (\$/varil)	88.86	1.02	5.71	12.51	
Bloomberg Emtia Endeksi	112.75	1.14	1.95	13.36	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1788.00	1.59	-1.38	-21.75	

\*: 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.