

## Gündem

## Türkiye

- 2023-2025 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) açıklandı. Buna göre 2022 yılı için büyüme tahmini %5, enflasyon tahmini %65 oldu. 2023 yılı için %5 büyüme, %24.9 enflasyon hedeflendi. 2023 yılı cari açık/GSYH hedefi %2.5, bütçe açığı/GSYH hedefi %3.5 oldu.
- Bankaların zorunlu karşılıklarına komisyon kararının uygulama talimatına göre; gerçek veya tüzel kişilerde TL mevduat oranını %50'nin üzerine çıkaramayan bankalar zorunlu karşılıklarına yıllık %3 komisyon ödeyecek. Mevduat oranları hesaplanırken, TL tarafında yurt içi ve yurt dışı yerleşiklerin mevduatları dikkate alınırken, yabancı para mevduatlarda sadece yurt içi yerleşiklerin mevduatı hesaplanacak.

## ABD

- ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta beklentilerin üzerinde 315 bin kişi arttı, işsizlik oranı %3.7'ye yükseldi.
- Ortalama saatlik kazançlar Ağustos ayında beklentilere yakın gerçekleşerek aylık bazda %0.3 artış gösterdi.
- ABD'de fabrika siparişleri Temmuz'da %0.2 olan beklentilere karşın aylık bazda %1 geriledi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Temmuz'da beklentilerin üzerinde aylık bazda %4 arttı, yıllık bazda %37.9 ile tarihi yüksek seviyeye çıktı.

## Asya

- Japonya'da hizmet sektörü PMI Ağustos ayında 49.5 seviyesine geriledi.
- Çin'de Caixin hizmet PMI Ağustos ayında 55 seviyesine geriledi.

## Piyasalar

Küresel piyasalarda artan resesyon endişeleriyle iştahsızlık geçen hafta da devam etti. ABD'de endeksler haftayı eksiye tamamladı. 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 Cuma günü hafif düştü. Asya'da endeksler Cuma gününü düşüyle tamamladı. Avrupa borsalarında ise haftanın son işlem gününde yukarı yönlü hareketler hakimdi. Ancak Avrupa'daki enerji krizinde Gazprom'un gaz akışını süresiz kestiğine ilişkin yaşanan gelişmeler yeni haftada piyasalarda etkili olacak.

Cuma günü sınırlı bir yükselişle 0.9952'den kapanan EUR/USD paritesi bu sabah enerji arzına yönelik endişelerle düşüyle açıldı ve 0.99 seviyesinin altına geriledi. Bu hafta paritenin hareketinde enerji arzına yönelik devam eden endişeler ve Perşembe günü yapılacak Avrupa Merkez Bankası toplantısından çıkacak kararlar etkili olacak.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları Cuma günkü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %0.91 artışla 1,711 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde kapanışa yakın seviyelerde seyrediyor. Dolar endeksindeki hafif düşüşün etkisiyle petrol fiyatları geçen haftanın son işlem gününde sınırlı yükseldi. ABD ham petrol fiyatları günlük bazda %0.23 artarak 87.29 dolar/varil seviyesinden kapanırken, bu sabah 88 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor. Bugün petrol fiyatlarının seyri açısından OPEC+ toplantısı takip edilecek.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.02 ve euro karşısında ise haftalık bazda %0.11 değer kaybetti. Haftanın son işlem gününde ise dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle TL, dolar karşısında günlük bazda %0.12 değer kazandı ve USD/TL kuru günü 18.1777'den bir önceki güne göre düşüyle sonlandırdı. Cuma günü EUR/TL kuru ise günü 18.1174'ten hafif yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) Cuma gününü 18.1476'dan hafif geri çekilmeye sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler haftanın son işlem gününü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %8.03, sınai endeksinin %1.14 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı bankacılık hisselerindeki sert yükselişin desteğiyle %2.51 oldu. Tarihi yüksek seviyelerde kapanışına devam eden BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %2.42 değer kazanarak kapanışını 3,222 seviyesinden gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan yükselişle %14.52'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 15 baz puan düşüyle %12.84'ten kapandı. Bugün enflasyon verisi gösterge tahvil getirilerinin hareketinde etkili olabilir.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı enflasyon verisi açıklanacak. Yurtdışında ise hizmet PMI verileri takip edilecek. Bu haftanın önemli gündemi ise Perşembe günü yapılacak Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı olacak. Son açıklanan enflasyon verisinin ardından ECB'nin 75 baz puan faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler artıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TÜFE (Ağustos, y-y)	Yüksek	%79.6	--
10:00		Yİ-ÜFE (Ağustos, y-y)	Orta	%144.61	--
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Ağustos)	Orta	51.2	50.2
12:00		Perakende Satışlar (Temmuz, y-y)	Orta	-%3.7	-%0.3
10:55	Almanya	Hizmet PMI (Ağustos)	Orta	49.7	48.2
10:50	Fransa	Hizmet PMI (Ağustos)	Orta	53.2	51
10:45	İtalya	Hizmet PMI (Ağustos)	Orta	48.4	--
11:30	İngiltere	Hizmet PMI (Ağustos)	Yüksek	52.6	52.5
03:30	Japonya	Hizmet PMI (Ağustos)	Düşük	50.3	49.5 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY	18.1777		-0.12	0.02	38.57
	EUR/TRY	18.1174		0.08	0.11	22.11
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.1476		-0.02	0.15	29.84
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.9850		-0.28	-0.44	-66.18
	USD/TRY Future	18.6036		-0.23	2.16	38.42
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.09		0.11	-0.08	-8.16
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.33		-1.88	3.34	2.60
	5Y CDS**	781.66		1.45	8.30	39.61
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi	109.53		-0.14	0.67	13.85
	EUR/USD	1.00		0.07	-0.10	-11.89
	USD/JPY	140.20		0.00	1.95	21.57
	GBP/USD	1.15		-0.30	-2.04	-14.58
	USD/CHF	0.98		-0.16	1.46	6.67
	EUR/JPY	139.61		0.13	1.74	7.17
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.52		0.07	0.15	2.75
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.27		0.13	0.24	1.63
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.09		-0.09	0.12	1.69
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.52		-0.05	0.12	1.64
	<b>KREDJ**</b>					
	iTraxx Crossover	586.71		5.20	10.66	142.28
	ABD 5Y CDS	22.50		12.56	12.44	83.97
	Endonezya 5Y CDS	123.71		5.93	15.72	64.09
	Çin 5Y CDS	76.15		4.03	13.23	85.05
	İngiltere 5Y CDS	22.55		2.04	1.67	115.38
	Almanya 5Y CDS	16.00		-0.06	-0.12	76.21
	İspanya 5Y CDS	52.77		-0.06	-0.15	50.43
	Portekiz 5Y CDS	52.77		-0.06	-0.17	64.50
	İrlanda 5Y CDS	20.09		4.85	4.47	29.53
	Çekya 5Y CDS	43.09		-0.14	-0.25	18.35
	İtalya 5Y CDS	154.34		0.03	6.90	66.67
	Güney Afrika 5Y CDS	289.58		2.24	11.62	45.04
	Macaristan 5Y CDS	196.07		3.71	6.54	304.43
	Brezilya 5Y CDS	258.00		-0.49	3.23	28.53
	Polonya 5Y CDS	145.83		0.02	0.05	259.99
	Romanya 5Y CDS	283.04		0.05	0.12	271.10
	<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1711.44		0.91	-1.46	-4.96	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	87.29		0.23	-6.77	14.87	
Brent Petrol (\$/varil)	93.02		0.71	-7.89	17.78	
Bloomberg Emtia Endeksi	119.46		-1.79	-3.77	20.11	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1086.00		8.38	-3.29	-52.47	

\*: Puan Değişim

\*\*CDS verileri 1 Eylül kapanış seviyesini ve değişimlerini göstermektedir.

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.