

## Gündem

## Türkiye

- Hazine nakit dengesi, Eylül ayında 69 milyar 53 milyon TL açık verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 486 milyar 262 milyon TL, nakit giderleri ise 555 milyar 315 milyon TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı giderler 508 milyar 739 milyon TL, faiz ödemeleri 46 milyar 577 milyon TL olurken; faiz dışı denge 22 milyar 477 milyon TL açık verdi.
- IMF heyeti tarafından 25-29 Ekim'de gerçekleştirilen olağan yıllık çalışma ziyaretinin ardından yayımlanan raporda, Türkiye'de ekonomik büyümenin bu yıl %4 olarak gerçekleşeceği, 2024'te %3.25'e gerileyeceği tahmin edildi. Raporda 2023 sonunda enflasyonun %69, 2024 sonunda %46, cari açığın gayri safi yurtiçi hasılaya (GSYH) oranının ise %3 olacağı öngörüldü. Raporda ayrıca, politika faizinin yükseltilmesi, vergilerin artırılması ve finansal sektöre ilişkin bazı kısıtların serbestleştirilmesi yönündeki adımların riskleri azalttığı ve yatırımcı güvenini artırdığı ifade edildi.

## ABD

- ABD'de tarım dışı istihdam Eylül'de 170 bin artış beklentisinin oldukça üzerinde 336 bin kişi arttı. Ağustos ayı verisi 187 bin kişiden 227 bin kişiye revize edildi.
- İşsizlik oranı Eylül'de beklentilerin üzerinde gerçekleşerek %3.8 seviyesinde gerçekleşti ve bir önceki aya göre değişmedi.
- Ortalama saatlik kazançlar Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4.3 olan beklentilerin altında %4.2; aylık bazda beklentilere paralel %0.2 arttı.
- ABD Merkez Bankası (FED) Yönetim Kurulu üyesi Michelle Bowman, kaydedilen ilerlemeye rağmen enflasyonun çok yüksek seyretmeye devam ettiği ve Fed'in para politikasını daha da sıkılaştırmasına ihtiyaç duyulmasının muhtemel olduğu görüşünü yineledi.
- Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, Eylül ayı istihdam artışı rakamlarının istihdam sektörünün durumuna ilişkin görüşünü değiştirmedini; gelecek verilerin Fed'in faizleri yeniden artırması gerekip gerekmediğine ilişkin görüşlerini yönlendireceğini söyledi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, %2 enflasyon hedefine ulaşacaklarına güvendiğini söyledi.
- Almanya'da sanayi üretim endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %0.2 geriledi.
- Fransa'da dış ticaret dengesi Ağustos ayında 8.2 milyar euro açık verdi.
- İtalya'da perakende satışlar Ağustos'ta bir önceki aya göre %0.4 geriledi.

## Piyasalar

Küresel piyasalarda Fed'in sıkılaştırma politikası açısından başta istihdam verileri olmak üzere ABD verileri yakından takip edilmeye devam ediliyor. ABD'de endeksler güçlü istihdam verilerinin ardından haftayı alıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde hafif yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar haftanın son işlem gününde başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti. Dolar endeksi haftayı düşüşle tamamladı. Asya borsaları ABD istihdam verileri öncesinde Cuma günü karışık kapandı. Avrupa borsalarında ise alıcılı bir seyir hakimdi.

EUR/USD paritesi Cuma günü günlük bazda %0.36, haftalık bazda ise %0.15 yükselerek 1.0586'dan kapandı. Ortaya çıkan siyasi gelişmeler dolara güvenli liman alımlarını desteklerken, parite bu sabah düşüşle açıldı ve 1.0550'li seviyelerde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününde yükseldi. Günlük bazda %0.67 artışla 1,832 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,851 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Dolardaki düşüşün etkisiyle petrol fiyatları Cuma günü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.64 artışla 82.83 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde günlük yükseliş %0.61 oldu.

Geçen hafta kurlarda yukarı yönlü hareket yaşandı. TL, dolar karşısında haftalık %0.62 değer kaybederken, euro karşısında haftalık %0.65 değer kaybetti. Cuma günü ise kurlarda hafif yükseliş yaşandı. USD/TL kuru haftanın son iş gününü 27.5405'ten sonlandırırken, EUR/TL kuru ise 29.1344'ten sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) Cuma gününü 28.3375'ten sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününü endeksler satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse

endeksinin %1.32 değer kaybettiği günde sınai endeksi %0.07, BIST 100 endeksi %0.28 düşüş kaydetti. BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %1.56 değer kazanarak 8,464 seviyesinden günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında da veri akışı açısından sakin bir gün. Almanya'da Ağustos ayı sanayi üretim endeksi verisi takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
09:00	Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Ağustos, a-a)	Düşük	-%0.8	-%0.3

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY	27.5405		0.12	0.62	47.18
	EUR/TRY	29.1344		0.13	0.65	45.94
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.3375		0.13	0.64	46.54
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	17.7080		-8.84	-7.29	47.05
	USD/TRY Future	28.1541		-0.09	2.75	47.29
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	27.79		-0.15	-0.04	18.71
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.90		0.07	0.33	0.54
	5Y CDS	406.92		-0.33	2.54	-19.65
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi	106.04		-0.27	-0.17	2.44
	EUR/USD	1.06		0.36	0.15	-0.71
	USD/JPY	149.32		0.55	-0.02	14.22
	GBP/USD	1.22		0.39	0.34	1.60
	USD/CHF	0.91		-0.24	-0.55	-1.63
	EUR/JPY	158.04		0.88	0.10	13.33
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	5.08		0.05	0.03	0.68
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.78		0.07	0.21	0.95
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.13		-0.02	-0.08	0.44
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.89		0.01	0.05	0.20
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover	454.61		-1.43	6.68	-2.73
	ABD 5Y CDS	42.25		0.40	-6.95	53.69
	Endonezya 5Y CDS	98.48		-1.27	7.06	0.47
	Çin 5Y CDS	89.08		-0.01	9.07	16.14
	İngiltere 5Y CDS	30.55		2.41	8.54	10.01
	Almanya 5Y CDS	22.00		-0.05	4.71	15.73
	İspanya 5Y CDS	53.82		1.79	5.18	-2.79
	Portekiz 5Y CDS	51.24		-0.25	1.79	-7.44
	İrlanda 5Y CDS	26.11		-0.76	-0.57	-5.98
	Çekya 5Y CDS	32.07		-0.56	-0.43	-29.49
	İtalya 5Y CDS	114.81		2.23	8.40	-13.04
	Güney Afrika 5Y CDS	283.04		-3.00	1.90	13.04
	Macaristan 5Y CDS	154.36		0.09	0.07	-23.50
	Brezilya 5Y CDS	190.10		-1.89	2.15	-24.09
	Polonya 5Y CDS	73.13		-0.10	5.66	-36.35
	Romanya 5Y CDS	168.98		0.11	3.09	-40.11
	<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1832.26		0.67	-0.87	0.47	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	82.83		0.64	-8.75	3.33	
Brent Petrol (\$/varil)	84.58		0.61	-11.26	-1.55	
Bloomberg Emtia Endeksi	102.57		0.91	-2.16	-9.07	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1929.00		5.58	13.40	54.32	

\*: 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.