

## Gündem

## Türkiye

- 2022 yılı Ağustos ayında 3.6 milyar TL fazla veren merkezî yönetim bütçe dengesi 2023 yılının Ağustos ayında bir önceki yıla göre güçlü bir şekilde artarak 51.3 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı denge 2022 yılı Ağustos ayında 26.2 milyar TL fazla verirken, 2023 yılı Ağustos ayında 138.4 milyar TL fazla verdi. Bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %100.7 artarak 614 milyar TL olurken, bütçe giderleri %86.1 artarak 562.7 milyar TL oldu.
- TCMB Eylül ayı piyasa katılımcıları anketinde, yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anketteki %59.46'dan %67.22'ye yükseldi. 2023 yılı büyüme beklentisi %3.7'den %3.9'a, cari açık beklentisi 43.6 milyar dolardan 44.3 milyar dolara yükseldi.
- Temmuz sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku 2022 yıl sonuna göre %11.2 oranında artışla 165.8 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Döviz ve altın hesaplarından TL mevduat ve katılma hesaplarına dönüşümde yurt içi yerleşiklere dönük kapsam değişikliği yapıldı. Buna göre; yurt içi yerleşik gerçek kişilerin bankalarda 31 Ağustos tarihi itibarıyla, tüzel kişilerin ise 30 Haziran itibarıyla mevcut olan dolar, euro ve sterlin cinsinden döviz tevdiat hesabı ve döviz cinsinden katılım fonu hesabı bakiyeleri, hesap sahibinin talep etmesi halinde dönüşüm kuru üzerinden TL'ye çevrilebilecek. Aynı düzenleme söz konusu kişilerin 31 Ağustos tarihi itibarıyla bankalarda mevcut olan altın hesapları için de geçerli olacak. Tüzel kişiler için gerekli tarih ise 31 Aralık 2021 olarak belirlendi.
- Türkiye genelinde konut satışları Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1.1 azalarak 122 bin 91 adet oldu.

## ABD

- New York Fed imalat endeksi Ağustos ayındaki -10 seviyesinden Eylül ayında -10 olan beklentilere karşın 1.9 gerçekleşti.
- Sanayi üretim endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %0.4 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Eylül ayında öncül verilere göre 67.7 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi Temmuz ayında 6.5 milyar euro fazla verdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Yannis Stournaras, borçlanma maliyetlerinin tepe noktası olabilecek bir seviyeye ulaşmasının ardından hükümetlerin tüketici fiyatlarını dizginlemek için üzerlerine düşeni yapmaları gerektiğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, faiz oranlarını indirmenin gündemlerinde olmadığını söyledi.
- Fransa'da enflasyon Ağustos ayında bir önceki aya göre beklentilere paralel %1 artarken; yıllık bazda beklentilerin üzerinde %4.9 artış gösterdi.
- İtalya'da enflasyon Ağustos'ta bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilerin altında %5.4 artış gösterdi.
- İtalya'da dış ticaret dengesi Temmuz ayında 6.4 milyar euro fazla verdi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Yunanistan'ın kredi notunu iki kademe birden yükselterek "Ba3"ten "Ba1'e çıkardı. Kredi notunun görünümü "pozitif"ten "durağan"a revize edildi.

## Diğer

- Rusya Merkez Bankası rubledeki baskı nedeniyle politika faizini %12'den %13'e yükseltti.

## Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın son gününü satıcılı tamamladı. Nasdaq 100 endeksindeki geri çekilme %1.56 olurken, S&P 500 endeksindeki geri çekilme ise %1.22 oldu. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirisinde Cuma günü hafif yükseliş yaşandı. 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 günü düşüşle tamamladı. Avrupa borsaları Cuma günü işlemlerde günü yükselişle tamamladı. Asya'da ise endeksler karışık bir görünüm sergiledi.

EUR/USD paritesi Cuma günü yükselişle 1.0655'ten kapandı. Böylece paritedeki haftalık değer kaybı bir miktar sınırlandı ve parite haftayı %0.41 düşüşle kapatmış oldu. Bu hafta Fed toplantısı gündemde olacak. Fed'den çıkacak kararlar paritenin hareketinde de belirleyici olabilir.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle altın fiyatları haftanın son işlem gününde yükseldi. Günlük bazda ise %0.69 artışla 1,923 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,929 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. OPEC+'nın arz kesintilerinin piyasayı sıkılaştırmasıyla petrol fiyatları Cuma günkü işlemlerde yükselişini sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %0.78 artışla 90.83 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde günlük yükseliş %0.25 oldu.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.36 değer kaybederken, euro karşısında haftalık %0.53 değer kazandı. Cuma günü USD/TL kuru günü yükselişle 26.9191'den sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü geri çekilmeyle 28.5719'dan sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) Cuma gününü 27.7455'ten yataya yakın sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Cuma günü Borsa İstanbul'da satış ağırlıklı bir gün yaşandı. Bankacılık endeksinin %0.21, sınai endeksinin %0.74 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %1.92 oldu. Endekste ki haftalık değer kaybı ise %4.3 gerçekleşti. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1.09 puan düşüşle %21.95'ten kapandı.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında takip edilecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
--	--	--	--	--	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	26.9191	0.21	0.36	43.86
	EUR/TRY	28.5719	-0.24	-0.53	43.12
	Sepet (0.5\$+0.5€)	27.7455	-0.02	-0.10	43.48
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	18.5030	5.60	16.02	53.65
	USD/TRY Future	27.2287	-0.16	0.16	42.44
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	27.27	-0.62	4.97	18.19
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.49	-0.04	0.11	0.13
	5Y CDS	389.96	0.46	3.71	-23.00
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	105.32	-0.08	0.22	1.74
	EUR/USD	1.07	0.13	-0.41	-0.07
	USD/JPY	147.82	0.24	0.01	13.07
	GBP/USD	1.24	-0.16	-0.60	2.86
	USD/CHF	0.90	0.21	0.47	-2.98
	EUR/JPY	157.60	0.42	-0.35	13.02
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	5.03	0.02	0.05	0.63
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.32	0.03	0.07	0.49
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.21	0.05	0.14	0.52
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.67	0.07	0.07	-0.02
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	387.56	0.04	-2.86	-18.30
	ABD 5Y CDS	46.00	-1.08	0.00	67.33
	Endonezya 5Y CDS	77.17	0.60	-2.32	-21.27
	Çin 5Y CDS	69.68	-0.77	-3.48	-9.15
	İngiltere 5Y CDS	28.14	-0.04	-2.22	1.33
	Almanya 5Y CDS	17.50	0.00	9.38	-7.94
	İspanya 5Y CDS	47.23	0.00	-0.02	-14.69
	Portekiz 5Y CDS	45.25	0.00	0.00	-18.26
	İrlanda 5Y CDS	22.64	0.00	7.04	-18.47
	Çekya 5Y CDS	30.16	0.00	0.00	-33.69
	İtalya 5Y CDS	88.11	0.00	1.14	-33.26
	Güney Afrika 5Y CDS	244.81	0.20	0.62	-2.22
	Macaristan 5Y CDS	143.54	-1.36	-1.36	-28.86
	Brezilya 5Y CDS	165.79	-0.02	-1.75	-33.80
	Polonya 5Y CDS	63.67	-2.29	-2.29	-44.58
	Romanya 5Y CDS	157.75	-0.93	-0.92	-44.09
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1923.58	0.69	0.30	5.48	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	90.83	0.78	3.79	13.31	
Brent Petrol (\$/varil)	93.93	0.25	3.62	9.34	
Bloomberg Emtia Endeksi	107.47	-0.22	1.31	-4.73	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1381.00	3.06	16.44	10.48	

\*: 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.