

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ağustos ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faiz oranını beklentilerin üzerinde sürpriz bir şekilde 750 baz puan artırarak %25'e yükseltti. Beklentiler faiz oranının %20'ye yükseltileceği yönündeydi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün iki ihale düzenledi. 2 yıl (728 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli ABD doları cinsi devlet tahvilinin doğrudan satışının yapıldığı ilk ihalede, nominal satış 14 milyar 61 milyon lira, net satış 25 milyar 366.5 milyon lira olarak gerçekleşti. İhalede reel basit faiz eksi %11.23, reel bileşik faiz ise eksi %10.91 oldu. Piyasa yapımcılarından 74 milyar 882 milyon liralık teklif alındı ve bu kesime 20 milyar liralık satış yapıldı. 2 yıl (728 gün) vadeli, 6 ayda bir kira ödemeli ABD doları cinsi kira sertifikası doğrudan satışının gerçekleştiği ikinci ihalede, nominal satış 9 milyar 113 milyon lira, net satış 7 milyar 980.5 milyon lira olarak gerçekleşti. İhalede basit faiz %21.07, bileşik faiz ise %22.18 oldu. Kamudan gelen 1 milyar liralık teklifin tamamının karşılandığı ihalede, piyasa yapımcılarından 12 milyar 133 milyon liralık teklif alındı ve bu kesime 7 milyar 500 milyon liralık satış yapıldı. Hazine böylece, 2 ihalede toplam 61 milyar 847 milyon lira borçlandı.

## ABD

- Dayanıklı mal siparişleri Temmuz ayında bir önceki aya göre %4 düşüş beklentilerinin üstünde %5.2 geriledi. Veri, Haziran ayında %4.4 artış göstermişti.
- Chicago Fed ulusal aktivite endeksi Haziran ayındaki -0.33'ten Temmuz ayında 0.12 seviyesine yükseldi.
- Haftalık işsizlik maaş başvuruları 240 bin olan beklentilerin altında 230 bin kişi oldu.
- Kansas Fed imalat endeksi Temmuz ayındaki -20 seviyesinden Ağustos ayında 12 seviyesine yükseldi.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, ABD Merkez Bankası (Fed)'nin yeniden faiz artırımına gerek kalmayacak bir konumda olabileceğini ve daha fazla eylem seçeneğini açık tutabileceğini söyledi.

## Euro Bölgesi

- Almanya ekonomisi 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre beklentilere paralel %0.2 daraldı.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Joachim Nagel, Euro Bölgesi'ndeki çekirdek enflasyonun yapışkan olmaya devam ettiğini ve para politikasının fiyat artışından daha inatçı olması gerektiğini söyledi.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Ağustos ayında -30'dan -25 seviyesine yükseldi.

## Piyasalar

ABD'de endeksler dün satıcı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya borsalarında dün teknoloji hisseleri öncülüğünde dün satış baskısı hakimdi. Avrupa endekslerinde ise karışık bir görünüm hakimdi. Küresel piyasalar bugün ise Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole'de yapacağı konuşmaya odaklandı.

Yükselişini koruyamayan EUR/USD paritesi dün 1.0809 ile 13 Haziran'dan bu yana ki en düşük seviyeden kapandı. Bu sabah da düşüşün devam ettiği parite 1.08 seviyesinin altında hareket ediyor.

Fed Başkanı Powell'in faizlerin gelecek seyrine yönelik konuşması öncesinde altın fiyatları yükselişini sürdürdü. Günlük bazda ise %0.16 artışla 1,917 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,911 dolar/ons seviyelerinde satıcı seyreliyor. Ham petrol stoklarındaki azalışın etkisiyle petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.77 artışla 79.52 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük yükseliş %0.18 oldu.

TCMB'nin dün beklentilerin oldukça üzerinde bir faiz artırımını yapmasının ardından TL'de hızlı bir değer kazancı yaşandı. USD/TL kuru kararın ardından 25.3 seviyesine kadar geri çekildikten sonra günün 25.7824'ten sonlandırdı. EUR/TL kurunun da geri çekilmeye 27.7337'den kapandığı günde sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da düşüşle 26.7580'den kapandı. USD/TL kuru bu sabah 25.90 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. TCMB kararının ardından bankacılık hisse endeksi günlük bazda %8.45 değer kazanırken, sınıai endeksi %3.27 değer kaybetti. Bankacılık hisselerine gelen alımların faiz aonrasında hızlanmasına rağmen BIST 100 endeksi karşılaştığı satışlar sonucunda %1.46 gerileyerek 7,491 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Karar sonrasında, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 3.18 puan yükselişle %21.94'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 9 baz puan yükselişle %19.04'ten kapandı.

Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Yurt dışında ise Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşma yakından takip edilecekken, Almanya'da ikinci çeyrek büyüme verisi ve iş dünyası güven endeksi verileri öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Ağustos)	Düşük	106.8	--
10:00		İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos)	Düşük	%77.1	--
03:00	ABD	Jackson Hole Sempozyumu	Yüksek	--	--
17:00		Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	Yüksek	71.6	71.2
17:05		Fed Başkanı Powell'in Konuşması	Yüksek	--	--
22:00	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde'nin Konuşması	Yüksek	--	--
09:00	Almanya	GSYH (2.çeyrek, y-y)	Yüksek	-%0.2	-%0.2 (Açıklandı)
11:00		IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Ağustos)	Yüksek	87.3	86.7
02:01	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	Orta	-30	-25 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	25.7824		-5.14	-4.62	37.79
	EUR/TRY	27.7337		-5.87	-5.70	38.92
	Sepet (0.5\$+0.5€)	26.7581		-5.52	-5.18	38.37
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	20.6050		12.31	5.75	71.11
	USD/TRY Future	26.0628		-5.06	-4.79	36.35
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	20.82		2.12	2.94	11.74
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.26		-0.23	-0.28	-0.10
	5Y CDS	380.17		-6.65	-8.74	-24.93
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	103.98		0.54	0.40	0.44
	EUR/USD	1.08		-0.46	-0.57	1.38
	USD/JPY	145.87		0.72	0.03	11.58
	GBP/USD	1.26		-1.00	-1.15	4.60
	USD/CHF	0.88		0.76	0.71	-4.39
	EUR/JPY	157.64		0.20	-0.56	13.04
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	5.02		0.07	0.06	0.62
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.24		0.04	-0.07	0.40
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.97		0.00	-0.13	0.28
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.52		0.00	-0.18	-0.17
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	414.89		0.28	-2.19	-12.74
	ABD 5Y CDS	44.00		2.93	7.34	60.05
	Endonezya 5Y CDS	84.92		6.15	-1.83	-13.37
	Çin 5Y CDS	81.12		1.21	2.48	5.76
	İngiltere 5Y CDS	29.62		-0.77	1.44	6.66
	Almanya 5Y CDS	16.50		-0.18	9.93	-13.20
	İspanya 5Y CDS	48.21		-0.35	-4.12	-12.92
	Portekiz 5Y CDS	45.21		-0.40	-2.31	-18.33
	İrlanda 5Y CDS	25.12		-0.99	1.70	-9.54
	Çekya 5Y CDS	33.15		-0.72	-0.27	-27.11
	İtalya 5Y CDS	87.12		-0.05	-3.31	-34.01
	Güney Afrika 5Y CDS	249.75		-0.80	-4.33	-0.25
	Macaristan 5Y CDS	147.51		-1.21	-6.24	-26.90
	Brezilya 5Y CDS	178.60		1.27	-4.14	-28.69
	Polonya 5Y CDS	63.17		-1.74	-7.40	-45.02
	Romanya 5Y CDS	161.21		-1.68	-2.92	-42.87
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1917.43		0.16	1.51	5.14	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	79.52		0.77	-1.13	-0.80	
Brent Petrol (\$/varil)	83.36		0.18	-0.90	-2.97	
Bloomberg Emtia Endeksi	104.89		0.24	1.08	-7.02	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1110.00		-3.56	-10.99	-11.20	

\*: 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.