

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, para politikası duruşunun, enflasyon görünümüne yönelik risklerin kaynağına, kalıcılığına ve para politikası ile ne ölçüde kontrol altına alınabileceğine dair değerlendirmeler dikkate alınarak, temkinli bir yaklaşımla sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefine ulaşılması odağında belirleneceği ifade edildi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Türkiye ekonomisinin bu yıla ilişkin büyüme tahmininin %5.2'ye, gelecek yıla ilişkin büyüme tahmininin ise %2.8'e yükseltildiğini bildirdi.
- Şirketlerin kur korumalı mevduata dahil edilebilecek hesaplarında tarih sınırı Eylül sonuna kadar genişletildi.

## ABD

- ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde nihai verilere göre çeyreklik bazda %0.6 daraldı.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında gerçekleşerek 193 bin kişi oldu.
- St Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD'de enflasyonun 2023 yılında düşmeye başlayacağını, ancak bunun ne kadar hızlı olacağını henüz belirsiz olduğunu söyledi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in enflasyonu kontrol altına almak için faiz oranının bu yıl sonuna kadar %4-4.5 ve gelecek yıl %4.50-5.00 aralığına yükselteceğine ve 2023 sonuna kadar o seviyede tutacağını inandığını söyledi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Eylül ayında öncül verilere göre -28.8 seviyesine gerileyerek beklentilere paralel gerçekleşti.
- Almanya'da Eylül ayı enflasyonu öncül verilere göre yıllık bazda %10 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İtalya'da ÜFE Ağustos ayında yıllık bazda %40.1, aylık bazda %2.8 artış gösterdi.
- İngiltere ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %4.4 ile beklentilerin üzerinde büyüdü.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) baş ekonomisti Huw Pill, Banka'nın devlet tahvil alımı için başlattığı yeni programın amacının piyasanın yeniden düzgün şekilde çalışmasını sağlamak olduğunu, uzun vadeli tahvil getirilerini sınırlamayı veya hükümete, finansal kuruluşlara ucuz kredi sunmayı amaçlamadıklarını söyledi.
- İspanya'da çekirdek enflasyon Ağustos'ta %6.4 iken, Eylül'de ise %6.2'ye geriledi.

## Asya

- Japonya'da işsizlik oranı Ağustos ayında beklentilere paralel %2.5 oldu.
- Japonya'da sanayi üretim endeksi Ağustos'ta öncül verilere göre yıllık bazda %5.1 artış gösterdi.
- Japonya'da perakende satışlar Ağustos ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşerek yıllık bazda %4.1 artış gösterdi.
- Japonya'da tüketici güven endeksi Eylül ayında 30.8 seviyesine geriledi.
- Japonya'da Başbakan Fumio Kishida, enflasyonun etkilerinin hafifletilmesine yardım için hükümet üyelerine Ekim ayı sonuna kadar yeni bir ekonomik teşvik paketi hazırlamaları talimatı verdi.
- Çin'de resmî imalat PMI verisi Eylül ayında 50.1 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Hizmet sektörü PMI ise Eylül ayında 50.6 seviyesine geriledi.
- Çin'de Caixin imalat PMI Eylül'de 48.1 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.

## Diğer

- Rusya Merkez Bankası yurt dışına para transferine uygulamakta olduğu sınırlamaları 31 Mart 2023'e kadar uzattı.
- Meksika Merkez Bankası, politika faizini beklentilere paralel olarak üçüncü kez 75 baz puan artırarak %9.25 seviyesine çıkardı.
- Hindistan Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel 50 baz puan artışla %5.90 seviyesine çıkardı.

## Piyasalar

ABD'de dün açıklanan son büyüme revizyon rakamların küçülmeye işaret ederken, endeksler satıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı 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 da borsalar satıcılı kapandı. Avrupa'da ise bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesinde aşağı yönlü hareketler hakimdi.

EUR/USD paritesindeki yükseliş dün de devam etti ve parite günü 0.9814'ten yükselişle kapattı. Parite bu sabah ise dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle altın fiyatları hafif yükseldi. Günlük bazda %0.05 artışla 1,660 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,668 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Resesyon endişelerinin etkisiyle petrol fiyatları yükselişine ara vererek dünkü işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %1 düşüşle 81.78 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirenken, yeni günde 81 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

USD/TL kuru tarihi yüksek seviyelerinde seyrediyor. Dün USD/TL kuru günü 18.4961'den hafif geri çekilmeyle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise günlük bazda %0.77 değer kaybetti ve EUR/TL kuru dün günü 18.1550'den yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 18.3256'dan yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.06, sınai endeksinin %1.78 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %1.63 oldu ve endeks 3,146 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Tahvil getirileri kısa vadede önceki güne göre değişim göstermezken uzun vadede yükseliş kaydetti. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi %14.83'ten, 10 yıllık tahvil getirisi 19 baz puan yükselişle %11.93'ten kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı dış ticaret dengesi açıklanacak. Yurtdışında ise oldukça yoğun bir veri akışı hakim. ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve tüketici güven endeks verileri yakından takip edilecekken, Euro Bölgesi ülkelerinde açıklanacak enflasyon verileri önemli görünüyor.

#### Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke         | Açıklanacak Veriler   | Önemi  | Önceki         | Beklenti        |
|------------|--------------|---|--------|----------------|-----------------|
| 10:00      | Türkiye      | Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)                               | Orta   | -9.6 milyar \$ | --              |
| 15:30      | ABD          | Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Ağustos, y-y) | Yüksek | %4.6           | %4.7            |
| 15:30      |              | Kişisel Gelirler (Ağustos, a-a)                             | Orta   | %0.2           | %0.3            |
| 15:30      |              | Kişisel Harcamalar (Ağustos, a-a)                           | Orta   | %0.1           | %0.2            |
| 16:45      |              | Chicago PMI (Eylül)   | Düşük  | 52.2           | 52              |
| 17:00      |              | Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Eylül)        | Yüksek | 58.2           | 59.5            |
| 12:00      | Euro Bölgesi | TÜFE (Eylül, öncül, y-y)                                    | Orta   | %9.1           | %9.7            |
| 12:00      |              | Çekirdek TÜFE (Eylül, öncül, y-y)                           | Yüksek | %4.3           | %4.7            |
| 10:55      | Almanya      | Perakende Satışlar (Ağustos, y-y)                           | Yüksek | -%2.6          | -%5.1           |
| 10:55      |              | İşsizlik Oranı (Eylül)                                      | Yüksek | %5.5           | %5.6            |
| 09:45      | Fransa       | TÜFE (Eylül, öncül, y-y)                                    | Yüksek | %5.9           | %5.9            |
| 11:00      | İtalya       | İşsizlik Oranı (Ağustos)                                    | Orta   | %7.9           | %7.9            |
| 12:00      |              | TÜFE (Eylül, öncül, y-y)                                    | Yüksek | %8.4           | %8.7            |
| 09:00      | İngiltere    | GSYH (2.çeyrek, revizyon, ç-ç)                              | Yüksek | %8.7           | %4.4(açıklandı) |
| 02:30      | Japonya      | İşsizlik Oranı (Ağustos)                                    | Orta   | %2.6           | %2.5(açıklandı) |
| 02:50      |              | Sanayi Üretim Endeksi (Ağustos, öncül, y-y)                 | Orta   | -%1.8          | %5.1(açıklandı) |
| 02:50      |              | Perakende Satışlar (Ağustos, y-y)                           | Orta   | %2.4           | %4.1(açıklandı) |
| 08:00      |              | Tüketici Güven Endeksi (Eylül)                              | Orta   | 32.5           | 30.8(açıklandı) |

## FİNANSAL GÖSTERGELER

|                            | VERİ                               | Kapanış  | G.D.  | H.D.   | Y.B.D.   |
|----------------------------|------------------------------------|----------|-------|--------|----------|
| YURT İÇİ                   | <b>DÖVİZ</b>                       |          |       |        |          |
|                            | USD/TRY                            | 18.4961  | -0.04 | 0.10   | 41.00    |
|                            | EUR/TRY                            | 18.1550  | 0.77  | 0.64   | 22.37    |
|                            | Sepet (0.5\$+0.5€)                 | 18.3256  | 0.36  | 0.80   | 31.11    |
|                            | USD/TRY 3M Imp. Vol.               | 17.7500  | -0.74 | -10.33 | -69.97   |
|                            | USD/TRY Future                     | 18.5551  | -0.10 | 0.42   | 38.06    |
|                            | <b>FAİZ</b>                        |          |       |        |          |
|                            | Gösterge Tahvil Getirisi*          | 14.39    | 0.04  | 1.00   | -7.86    |
|                            | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*  | 10.85    | -1.09 | 4.04   | 3.12     |
|                            | 5Y CDS                             | 785.34   | 2.50  | 5.86   | 40.26    |
| YURT DIŐI                  | <b>DÖVİZ</b>                       |          |       |        |          |
|                            | Dolar Endeksi                      | 112.25   | -0.31 | 0.81   | 16.67    |
|                            | EUR/USD                            | 0.98     | 0.82  | -0.22  | -13.10   |
|                            | USD/JPY                            | 144.45   | 0.20  | 1.48   | 25.26    |
|                            | GBP/USD                            | 1.11     | 2.08  | -1.26  | -17.49   |
|                            | USD/CHF                            | 0.98     | -0.06 | -0.12  | 6.14     |
|                            | EUR/JPY                            | 141.74   | 1.01  | 1.24   | 8.80     |
|                            | <b>FAİZ*</b>                       |          |       |        |          |
|                            | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi      | 4.17     | 0.08  | 0.04   | 3.39     |
|                            | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi     | 3.75     | 0.04  | 0.04   | 2.11     |
|                            | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi  | 1.83     | -0.02 | -0.02  | 2.42     |
|                            | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 2.21     | 0.05  | 0.23   | 2.33     |
|                            | <b>KREDİ</b>                       |          |       |        |          |
|                            | iTraxx Crossover                   | 653.21   | -1.41 | 8.56   | 169.74   |
|                            | ABD 5Y CDS                         | 27.49    | 5.77  | 9.96   | 124.78   |
|                            | Endonezya 5Y CDS                   | 164.89   | -1.01 | 22.59  | 118.72   |
|                            | Çin 5Y CDS                         | 112.87   | 1.83  | 20.01  | 174.29   |
|                            | İngiltere 5Y CDS                   | 50.21    | 4.43  | 67.26  | 379.56   |
|                            | Almanya 5Y CDS                     | 22.50    | 6.99  | 25.07  | 147.80   |
|                            | İspanya 5Y CDS                     | 65.27    | 3.52  | 13.10  | 86.06    |
|                            | Portekiz 5Y CDS                    | 65.26    | 3.51  | 13.08  | 103.43   |
|                            | İrlanda 5Y CDS                     | 27.64    | -1.78 | 23.06  | 78.21    |
|                            | Çekya 5Y CDS                       | 45.39    | -0.81 | 0.27   | 24.66    |
|                            | İtalya 5Y CDS                      | 178.74   | 6.11  | 19.69  | 93.02    |
|                            | Güney Afrika 5Y CDS                | 350.37   | 6.26  | 20.03  | 75.48    |
|                            | Rusya 5Y CDS                       | 12840.20 | 0.15  | 7.17   | 10038.33 |
|                            | Macaristan 5Y CDS                  | 228.45   | 0.43  | 21.92  | 371.23   |
|                            | Brezilya 5Y CDS                    | 305.83   | 4.24  | 16.07  | 52.36    |
|                            | Ukrayna 5Y CDS                     | 25482.24 | 49.48 | 135.86 | 3957.75  |
|                            | Polonya 5Y CDS                     | 139.85   | 0.20  | 3.65   | 245.22   |
| Romanya 5Y CDS             | 351.13                             | 3.44     | 19.86 | 360.38 |          |
| <b>EMTİA</b>               |                                    |          |       |        |          |
| Altın (\$/ons)             | 1660.29                            | 0.05     | -0.61 | -7.81  |          |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 81.78                              | -1.00    | -2.67 | 7.62   |          |
| Brent Petrol (\$/varil)    | 88.49                              | -0.93    | -2.18 | 12.04  |          |
| Bloomberg Emtia Endeksi    | 112.57                             | -0.16    | -2.97 | 13.18  |          |
| Baltık Kuru Yük Endeksi    | 1757.00                            | -2.33    | 2.15  | -23.11 |          |

\*: 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.