

	18-Ağu	25-Ağu	Değişim		18-Ağu	25-Ağu	Değişim
BIST-100 Endeksi	7.513	7.717	% 2,7 ▲	EUR/USD	1,0865	1,0800	-% 0,6 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 18,58	% 19,56	98 bp ▲	USD/TL	27,0307	26,5465	-% 1,8 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	425	383	-42 bp ▼	EUR/TL	29,2661	28,4495	-% 2,8 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	964	971	% 0,7 ▲	Altın (USD/ons)	1.888	1.915	% 1,4 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 4,25	% 4,24	-1 bp ▼	Petrol (USD/varil)	84,8	84,5	-% 0,4 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizini beklentilerin üzerinde bir artışla %25 seviyesine yükseltti. Ağustos ayına ilişkin güven endeksleri iktisadi faaliyetin baskı altında kaldığına yönelik sinyaller verirken, yabancı ziyaretçi sayısındaki artışın sürmesi turizm gelirlerine ve cari dengeye ilişkin iyimserliği destekledi. Küresel gündemde BRICS zirvesi ve Jackson Hole sempozyumu ile PMI verileri ön plana çıktı. ABD’de açıklanan verilerin iktisadi faaliyette ivme kaybına işaret etmesine karşın Jackson Hole sempozyumunda para politikasındaki sıkı duruşun korunacağı mesajı öne çıktı. Euro Alanı’nda öncü PMI verileri hizmetler sektörünün de ivme kaybettiğine işaret etti. Bu hafta yurt içinde ikinci çeyrek büyüme verisi, ABD’de Ağustos ayı tarımdışı istihdam ve revize büyüme verileri ile Euro Alanı’nda Ağustos öncü TÜFE enflasyonu açıklanacak.

TCMB politika faizini %25’e yükseltti.

TCMB, geçtiğimiz haftaki toplantısında politika faizini 750 baz puan arttırarak %25’e yükseltti. Karar metninde yılsonu TÜFE enflasyonunun, Enflasyon Raporu’ndaki tahmin aralığının üst sınırına (%62) yakın gerçekleşeceği tahminine yer verildi. Dezenflasyon süreci için 2024 yılına işaret edilirken, Türk lirası mevduatın payının artırılmasına yönelik düzenlemelerin parasal aktarım mekanizmasını güçlendireceği, seçici kredi ile miktarsal sıkılaştırma kararlarının süreceği ifade edildi.

BDDK’dan konut kredilerine ilişkin düzenleme...

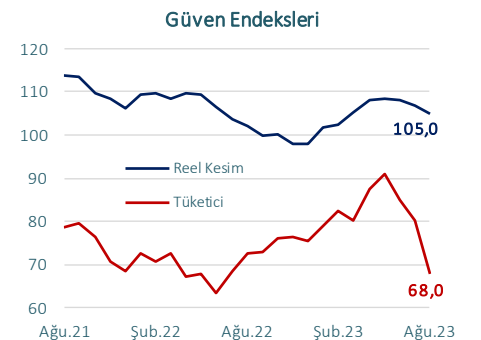
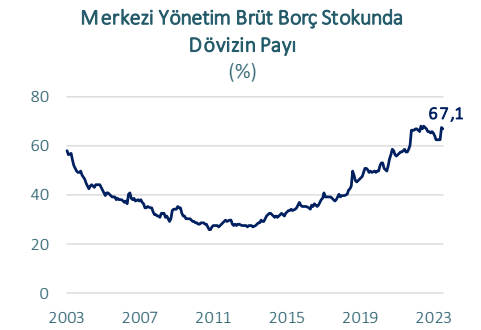
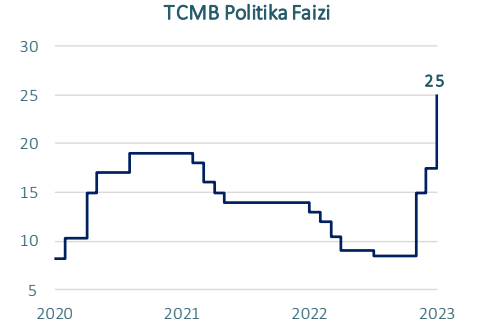
BDDK, konut edinmeleri amacıyla tüketicilere kullanılacak kredilerde ve taşıt kredileri hariç konut teminatlı kredilerde azami kredi tutarına ilişkin değişiklik yaptı. Bu çerçevede, kredi tutarının teminat olarak alınan konutun değerine oranının, tüketicinin kendisinin, eşinin veya 18 yaş altındaki çocuklarının malik olduğu en az bir konutunun bulunması halinde %75 azaltılarak uygulanmasına karar verildi.

Merkezi yönetim brüt borç stoku 5,8 trilyon TL’ye yükseldi.

Temmuz sonu itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku 5,8 trilyon TL düzeyine ulaştı. İlgili borcun 1,9 trilyon TL’lik kısmı Türk lirası cinsi borçlardan, 3,9 trilyon TL’lik kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu. Böylece döviz borç stokunun toplam borç stokuna oranı %67,1 ile 2003 yılından bu yana en yüksek seviyesine yaklaştı.

Güven endeksleri Ağustos ayında hızlı geriledi.

TÜİK verilerine göre tüketici güven endeksi Ağustos’ta aylık bazda %15,1 ile tarihinin en hızlı aylık düşüşünü kaydetti. Söz konusu düşüşle 68,0 seviyesine gerileyen endeks, son bir yılın en zayıf tüketici güvenine işaret etti. Mevcut dönemde hanenin maddi durumunu gösteren alt endekste önemli bozulma gözlenirken, gelecek 12 aylık dönem için beklentilerdeki hızlı kötüleşme de dikkat çekti. Ağustos ayında, reel kesim güven endeksi de 1,8 puan azalışla 105,0 seviyesine indi. Reel kesimin güveninde özellikle gelecek 3 aylık döneme ilişkin beklentilerdeki bozulma öne çıktı.



Kaynak: Datastream, HMB, BDDK, TCMB, TÜİK

Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Temmuz'da %7,3 yükseldi.

Temmuz ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %7,3 artarak 7,1 milyon kişi oldu. Böylece yılın ilk yedi ayında 26,8 milyon ziyaretçi ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,2'lik artış kaydedildi. Olumlu turizm verileri, turizm gelirlerinin cari dengeye katkısına yönelik iyimser beklentileri destekledi.

Altı ülke daha BRICS'e katıldı.

Geçtiğimiz hafta Güney Afrika'da yapılan BRICS zirvesinde birliğe yeni üye kabulü ve ABD dolarına alternatif bir uluslararası parasal sistem oluşturulması konuları tartışıldı. Bu kapsamda Suudi Arabistan, İran, Mısır, BAE, Arjantin ve Etiyopya'nın 2024 başından itibaren birlik üyesi olması kararlaştırıldı.

Jackson Hole sempozyumu takip edildi.

ABD'de geçtiğimiz hafta yapılan Jackson Hole sempozyumu yakından izlendi. Fed üyeleri, düşüş eğiliminde olmasına rağmen hedeflenen seviyenin uzağında olan enflasyon ile güçlü işgücü piyasasına işaret ederken, parasal sıkılaşmada kararlılık mesajları verildi. Fed Başkanı Powell da Cuma günü yaptığı konuşmada sıkı duruşun korunacağını söyledi. Lagarde ise yaptığı konuşmada temel amaçlarının istikrarlı bir politika oluşturmak olduğunu ve politika yapımında açıklık ile esnekliğin en önemli iki araç olduğunu belirtti.

ABD'de geçtiğimiz hafta açıklanan veriler ise iktisadi faaliyete dair olumsuz bir tablo çizdi. Ağustos ayında öncü verilere göre imalat PMI 2,3 puanlık düşüşle 47'ye, hizmetler PMI da 1,3 puan azalışla 51'e geriledi. Böylece imalat PMI'daki daralma dördüncü aya taşınırken, hizmetler sektörü görece sağlam duruşunu sürdürdü. Öte yandan, Temmuz ayına ilişkin konut piyasası verileri ülkede konut piyasasında kalıcı bir toparlanmanın henüz uzak olduğunu gösterdi.

Euro Alanı'nda ekonomik aktiviteye ilişkin yavaşlama sinyalleri devam ediyor.

Euro Alanı'nda Ağustos ayı öncü PMI göstergeleri ekonomik aktivitede daralma sinyali verdi. Bu dönemde imalat PMI 1 puan artışla 43,7 seviyesine yükselmekle beraber eşik değerine oldukça altında kalmaya devam ederken, hizmetler PMI endeksi beklentilerin üzerinde bir kayıpla 48,3 seviyesine gerileyerek sene başından bu yana ilk defa eşik seviyenin altına geriledi. Bölgede tüketici güveni de Ağustos ayında iyileşeceği beklentilerine karşın kötüleşerek -16,0 değerini aldı.

Finansal piyasalar...

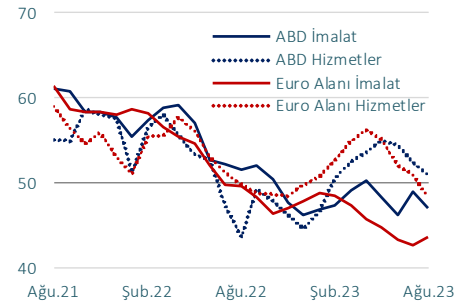
ABD'de sıkı para politikasının sürebileceği beklentisi küresel risk iştahı üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Geçtiğimiz dört hafta gerileme kaydeden altının ons fiyatı sınırlı bir toparlanma gösterirken, petrol fiyatları haftalık bazda %0,4 düşüş kaydetti.

BIST-100 endeksi dalgalı bir seyrin ardından haftayı %2,7 yükselerek tamamladı. TCMB'nin sürpriz faiz kararıyla Perşembe günü hızlı biçimde değer kazanan TL, Cuma günü bir miktar değer kaybetti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftayı 42 baz puan düşerek 383 düzeyinde tamamladı.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta, yurt içinde ikinci çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Ayrıca piyasalarda, ABD'nin ikinci çeyrek GSYH revizyonu ve tarım dışı istihdam verisi ile Euro Alanı'nda açıklanacak olan Ağustos ayı TÜFE verisi yakından takip edilecek.

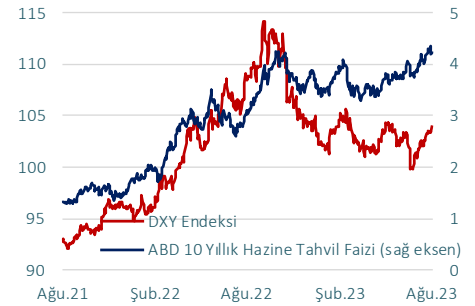
ABD ve Euro Alanı PMI Verileri



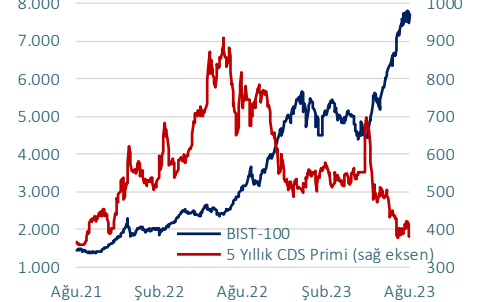
Euro Alanı Tüketici Güveni



ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi ve DXY Endeksi



BIST-100 Endeksi ve CDS Primi



Kaynak: Datastream, Kültür ve Turizm Bakanlığı

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
28 Ağustos	ABD Dallas Fed İmalat Endeksi	Ağustos	-	-20,0
29 Ağustos	TR Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	-	-5,2 milyar USD
	TR Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos	-	99,3
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	116,0	117,0
30 Ağustos	ABD GSYH Büyümesi, revizyon, yıllık	2023 Ç2	%2,4	%2,4
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Temmuz	-	%0,3
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ağustos	-16,0	-16,0
	Almanya TÜFE Enflasyonu, öncü, aylık	Ağustos	%0,3	'%0,3
31 Ağustos	TR GSYH Büyümesi	2023 Ç2	-	%4,0
	ABD Çekirdek PCE, aylık	Temmuz	%0,2	%0,2
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Ağustos	%5,1	%5,3
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Temmuz	%6,4	%6,4
	Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Ağustos	49,5	49,3
	Çin NBS Hizmetler PMI	Ağustos	-	51,5
1 Eylül	TR İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sanayi PMI	Ağustos	-	49,9
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Ağustos	170 bin	187 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Ağustos	%3,5	%3,5
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Ağustos	-	47,0
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Ağustos	47,0	46,4
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI	Ağustos	49,4	49,2

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler
Bölüm Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

İlker Şahin
Uzman
ilker.sahin@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

Caner Uygur Gündođdu
Uzman Yardımcısı
uygar.gundogdu@isbank.com.tr

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.