

1. Bir Önceki Haftanın Piyasa Kapanış Bilgileri

BIST 100	7.513,29
BIST 30	8.081,39
USD/TRY	27,0689
EUR/TRY	29,4737
EUR/USD	1,0872
GBP/USD	1,2731
TR 2 YIL	18,07
TR 5 YIL	18,61
TR 10 YIL	19,12

2. Haftalık Seçilmiş Veri Takvimi

TARİH	VERİ
21.07.2023	TR- Yurtiçi ÜFE (Temmuz 2023)
21.07.2023	TR- Tarım İstatistikleri (Temmuz 2023)
21.07.2023	TR- Merkezi Yönetim Borç Stoku İstatistikleri (Temmuz 2023)
21.07.2023	TR- Hazine Garantilerine İlişkin İstatistikler (Temmuz 2023)
21.07.2023	TR- Bütçe Finansmanı İstatistikleri (Temmuz 2023)
21.07.2023	CN- 1 yıllık / 5 Yıllık Kredi Faiz Oranı
21.07.2023	DE- ÜFE (Temmuz 2023)
21.07.2023	ES- Tüketici Güveni (Temmuz 2023)
22.07.2023	TR- Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Haziran 2023)
22.07.2023	TR- Motorlu Kara Taşıtları (Temmuz 2023)
22.07.2023	TR- İşgücü Girdi Endeksleri (Q2-2023)
22.07.2023	KR- Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
22.07.2023	GB- Kamu Kesimi Net Borçlanması (Temmuz 2023)
22.07.2023	EU- Cari İşlemler Hesabı (Haziran 2023)
22.07.2023	Fed- Barkin Konuşması
22.07.2023	US- İkinci El Konut Satışları (Temmuz 2023)
22.07.2023	US- Richmond Fed İmalat Endeksi (Ağustos 2023)
22.07.2023	US- Richmond Fed Hizmetler Endeksi (Ağustos 2023)
22.07.2023	Fed- Bowman Konuşması
22.07.2023	Fed- Goolsbee Konuşması
22.07.2023	AR- Ticaret Dengesi (Temmuz 2023)
23.07.2023	TR- Tüketici Güven Endeksi (Ağustos 2023)
23.07.2023	KR- İş Dünyası Güveni (Ağustos 2023)
23.07.2023	JP- Jibun Bank İmalat / Hizmetler / Bileşik PMI (Ağustos 2023)
23.07.2023	FR- HCOB İmalat / Hizmetler / Bileşik PMI (Ağustos 2023)
23.07.2023	DE -HCOB İmalat / Hizmetler / Bileşik PMI (Ağustos 2023)
23.07.2023	EU- HCOB İmalat / Hizmetler / Bileşik PMI (Ağustos 2023)
23.07.2023	ZA- Enflasyon Oranı (Temmuz 2023)
23.07.2023	GB- S&P Global İmalat / Hizmetler / Bileşik PMI (Ağustos 2023)

23.07.2023	US- S&P Global İmalat / Hizmetler / Bileşik PMI (Ağustos 2023)
23.07.2023	EU- Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
23.07.2023	US- Yeni Konut Satışları (Ağustos 2023)
23.07.2023	US- İnşaat İzinleri (Son Okuma/ Temmuz 2023)
23.07.2023	ZA- BRICKS Zirvesi
23.07.2023	RU- Sanayi Üretimi (Temmuz 2023)
23.07.2023	AR- Ekonomik Aktivite (Temmuz 2023)
23.07.2023	AR- Öncü Gösterge (Temmuz 2023)
24.07.2023	TR- Finansal Hizmetler İstatistikleri / Güven Endeksi (Ağustos 2023)
24.07.2023	KR- ÜFE (Temmuz 2023)
24.07.2023	JP- Yabancıların Hisse Senedi Yatırımları (Ağustos 2023)
24.07.2023	SA- Dış Ticaret Dengesi (Haziran 2023)
24.07.2023	FR- İş İklimi Endeksi (Ağustos 2023)
24.07.2023	US- Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz 2023)
24.07.2023	US- Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi (Ağustos 2023)
24.07.2023	US- Jackson Hole Sempozyumu
24.07.2023	ZA- BRICKS Zirvesi
24.07.2023	AR- Perakende Satışlar (Haziran 2023)
25.07.2023	TR- İktisadi Yönelim İsta. ve Reel Kesim Güven Endeksi (Ağustos 2023)
25.07.2023	TR- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos 2023)
25.07.2023	TR- Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri (2022)
25.07.2023	TR- Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri (Ağustos 2023)
25.07.2023	TR- Giriş-Çıkış Yapan Yabancı ve Vatandaşlar (Temmuz 2023)
25.07.2023	GB- Gfk Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
25.07.2023	JP- TÜFE / Çekirdek ÜFE (Ağustos 2023)
25.07.2023	DE- GDP Büyüme Oranı (Q2 2023)
25.07.2023	FR- Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
25.07.2023	DE- Ifo İş Dünyası İklimi (Ağustos 2023)
25.07.2023	US- Michigan Tüketici Hisse (Son Okuma/Ağustos 2023)
25.07.2023	US- Michigan Tüketici Beklentileri (Son Okuma / Ağustos 2023)
25.07.2023	US- Michigan Enflasyon Beklentileri (Son Okuma/ Ağustos 2023)
25.07.2023	Fed- Powell Konuşması
25.07.2023	EU- ECB Başkanı Lagarde Konuşması

3. Geçen Haftanın Önemli Olayları

3.1. Türkiye'den Gelişmeler

- **TÜİK, Ücretli Çalışan İstatistikleri, Haziran 2023 verilerini yayımladı.** Buna göre, sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında **ücretli çalışan sayısı 2023 Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre % 2,2 arttı.** Ücretli çalışan sayısı bir önceki yılın aynı ayında 14 milyon 611 bin 38 kişi iken, 2023 yılı Haziran ayında 14 milyon 925 bin 783 kişi oldu. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; 2023 yılı Haziran ayında ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe % 0,4 azaldı, inşaat sektöründe % 6,9 ve ticaret-hizmet sektöründe % 2,8 arttı.

- **Merkezi yönetim bütçe dengesinde Temmuz ayında toparlanma izlendi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımladığı verilere göre, **bütçe Temmuz'da 48,6 milyar TL fazla verdi.** Aynı dönemde faiz dışı fazla ise 86,3 milyar TL olarak kaydedildi. Temmuz ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 455,8 milyar TL, bütçe gelirleri ise 504,4 milyar TL oldu. Temmuz ayı bütçe giderleri geçen yılın aynı ayına göre % 74,7 oranında arttı. Giderlerin bütçe ödeneklerine göre gerçekleşme oranı ise 2022 yılında % 9,2 iken 2023 yılında % 8,2 oldu. Faiz hariç bütçe giderleri geçen yılın aynı ayına göre % 71,2 oranında artarak 418 milyar 132 milyon TL olarak kaydedildi. Faiz hariç giderlerin bütçe ödeneklerine göre gerçekleşme oranı ise 2022 yılında % 9,8 iken 2023 yılında % 8,5 olarak gerçekleşti.
- **Kur Korumalı Mevduat gideri Temmuz ayında 34,5 milyar TL ile bu yılın en yüksek aylık seviyesine ulaştı.** KKM'nin bütçe yükü Mayıs ayında 1,63 milyar TL olmuş, Haziran'da ise 20,6 milyar TL seviyesine yükselmişti. KKM giderleri Ocak-Mayıs arasında aylık bazda 600 milyon TL-1,6 milyar TL arasında seyrederken son iki ayda ciddi yükseliş yaşandığı gözlemlendi. Merkezi bütçede cari transferler altında yer alan toplam KKM gideri de yılın ilk yedi ayında 59,5 milyar TL'ye ulaştı. KKM'nin merkezi bütçeye maliyeti geçtiğimiz yıl 92,5 milyar TL olmuştu.
- **Türkiye'nin Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) açığı 2023 Haziran sonu itibarıyla 252,9 milyar dolar olarak gerçekleşti.** Haziran sonu UYP verilerine göre, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2022 yıl sonuna göre % 4,8 oranında azalışla 293,5 milyar ABD doları, yükümlülükleri ise % 10,4 oranında azalışla 546,4 milyar ABD doları olarak gerçekleşti.
- **Temmuz ayına ilişkin kurulan-kapanan şirket istatistikleri açıklandı.** Buna göre, Temmuz ayında kurulan şirket sayısı Haziran ayına kıyasla % 1,1 azalarak 9 bin 429'dan 9 bin 326'ya düştü. Aynı dönemde kapanan şirket sayısı ise % 10,7 artarak 2 bin 67 oldu. Haziran ayında 1.867 şirket kapanmıştı. Temmuzda kurulan şirket sayısı geçen yılın aynı ayına göre % 11,7, kapanan şirket sayısı da % 30,3 artış gösterdi. Geçen ay hazirana kıyasla kurulan şirket sayısı % 1,1 düşerken gerçek kişi ticari işletme sayısı % 1,6, kooperatif sayısı % 24,2 artış gösterdi.
- **Otomotiv Sanayi Derneği'nden yapılan açıklamaya göre, 2023 yılı Ocak-Temmuz döneminde toplam üretim % 18, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre % 27 arttı.** Bu dönemde, toplam üretim 870 bin 600 adet, otomobil üretimi ise 550 bin 615 adet düzeyinde gerçekleşti. 2023 yılı Ocak-Temmuz döneminde toplam pazar geçen yılın aynı dönemine göre % 62 artarak 697 bin 726 adet düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde otomobil pazarı ise % 62 oranında arttı ve 516 bin 288 adet olarak gerçekleşti.
- **Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE), Temmuz'da aylık bazda % 8,03 yükselirken, yıllık bazda ise % 62,48 arttı.** Tarım-ÜFE'de bir önceki yılın Aralık ayına göre % 35,14 artış ve on iki aylık ortalamalara göre % 102,10 yükseliş gerçekleşti. Sektörlerde bir önceki aya göre, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde % 6,84 artış, tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde % 8,01 artış ve balık ve diğer balıkçılık ürünlerinde % 10,16 artış gerçekleşti. Ana gruplarda bir önceki aya göre canlı hayvanlar ve hayvansal ürünlerde % 3,00 artış, tek yıllık bitkisel ürünlerde % 8,04 artış ve çok yıllık bitkisel ürünlerde % 16,63 artış gerçekleşti. Çin'in Temmuz ayı sanayi üretimi ve perakende satış rakamları beklentilerin altında kaldı ve bu da ülkenin zayıf ekonomik verilerine katkıda bulundu.
- **Türkiye'de konut satışları Temmuz'da bir önceki yılın aynı dönemine göre % 16,7 artış gösterdi.** Haziran ayında konut satışları yıllık % 44,4 düşüşle iki yılın en sert yıllık düşüşünü kaydetmişti. Konut satışlarında Haziran itibarıyla 5 aydır yıllık bazda düşüş izlenmişti. Temmuz ayındaki yıllık artışla birlikte satışlardaki düşüş serisi de sonlanmış oldu. TÜİK verilerine göre, Temmuz'da konut satışları 109 bin 548 adet oldu. Konut satışlarında İstanbul 15 bin 724 konut satışı ve % 14,4 ile en yüksek paya

sahip oldu. Satış sayılarına göre İstanbul'u 9 bin 688 konut satışı ve % 8,8 pay ile Ankara, 5 bin 203 konut satışı ve % 4,7 pay ile İzmir izledi.

3.2. AB'den Gelişmeler

- **Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Haziran ayı mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretim verilerini açıkladı. Buna göre, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Haziran'da Mayıs ayına kıyasla % 0,5 yükselirken, Haziran 2022'ye göre ise % 1,2 azaldı.** AB'de de sanayi üretimi, Haziran'da bir önceki aya kıyasla % 0,4 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre % 1,2 geriledi. Haziranda AB ülkeleri arasında aylık bazda sanayi üretiminde en fazla artış % 13,1 ile İrlanda'da, % 6,3 ile Danimarka'da ve % 3,2 ile Litvanya'da belirlendi. En fazla düşüş ise % 5,3 ile İsveç'te % 3,3 ile Finlandiya ve Malta'da ve % 3 ile de Belçika'da tespit edildi. Sanayi üretimi yıllık bazda ise en fazla % 12,3 ile Danimarka'da, % 8,3 ile İrlanda'da ve % 3,6 ile Slovakya'da artarken, Estonya'da % 12,7, Bulgaristan'da % 9,3, Belçika'da % 7,6 geriledi.
- **Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Temmuz ayı nihai enflasyon verilerini yayımladı. Verilere göre, Euro Bölgesi'nde Haziran'da % 5,5 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da % 5,3 olarak ölçüldü.** Euro Bölgesi'nin öncü verilerinde de Temmuz ayı enflasyonu yıllık % 5,3 olarak açıklanmıştı. Nihai veriler öncü verileri teyit etti. Euro Bölgesi'nde temmuzda enflasyon, bir önceki aya kıyasla % 0,1 geriledi. AB'de ise Haziran'da % 6,4 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da % 6,1 seviyesinde belirlendi.
- **Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Birlik üyesi ülkelerin doğalgaz depolarının doluluk oranının % 90'ı aştığını ve bunun kış döneminde enerji arz güvenliğine katkı sağlayacağını ifade etti.** Von der Leyen, Twitter hesabından, AB gaz depolarının doluluk durumuna ilişkin paylaşımında bulundu. "AB gaz depoları, planlananın çok öncesinde % 90 seviyeye ulaştı" ifadesini kullanan von der Leyen, depolanan gazın kış döneminde enerji arz güvenliğine katkı sağlayacağını belirtti. Von der Leyen, Rus gazından vazgeçtiklerine işaret ederek, enerji kaynak çeşitliliğini artırmaya yönelik çalışmaları sürdürdüklerini bildirdi.

3.3. ABD'den Gelişmeler

- **ABD Ticaret Bakanlığı, Temmuz ayına ait perakende satış verilerini açıkladı. Buna göre, perakende satışlar, Temmuz'da beklentilerin üzerinde % 0,7'e yükseldi.** Bu veriler, tüketicilerin ekonomik büyümede etkili olmaya devam ettiğini gösterdi. Piyasa beklentileri, perakende satışların bu dönemde aylık bazda % 0,4 artması yönündeydi. Perakende satışlar Haziran'da % 0,3 artmıştı. Geçen ay spor malzemeleri mağazaları, giyim mağazaları, restoranlar ve barlar dahil olmak üzere 13 perakende kategorisinden dokuzunda satışlar arttı. E-ticareti de içeren mağaza dışı perakendecilerdeki satışlar, Amazon.com Inc.'in Prime Day etkinliği sayesinde % 1,9 arttı.
- **ABD Ticaret Bakanlığı, Temmuz ayına ait konut başlangıçları ve inşaat izinleri istatistiklerini yayımladı. Buna göre, konut başlangıçları, temmuzda bir önceki aya kıyasla % 3,9 artarak 1 milyon 452 bine çıktı.** Beklenenden fazla artış kaydeden konut başlangıçlarının bu dönemde % 2,7 artışla 1 milyon 448 bin olması öngörülmüyordu. Konut başlangıçları, haziranda % 11,7 azalışla 1 milyon 398 bin seviyesinde gerçekleşmişti. Ülkede konut başlangıçları, temmuzda yıllık bazda da % 5,9 yükseldi.
- **ABD Merkez Bankası (Fed), Temmuz ayına ilişkin sanayi üretimi ve kapasite kullanım verilerini açıkladı.** Buna göre, ülkede sanayi üretimi, Temmuz'da bir önceki aya kıyasla % 1 yükseldi. Piyasa beklentileri, sanayi üretiminin bu dönemde 0,3 artması yönündeydi. Sanayi üretimi, Haziran'da ise % 0,8 gerilemişti. İmalat sanayi üretimi de Temmuz'da aylık bazda % 0,5 arttı. Beklentiler, imalat sanayi

üretimini bu dönemde yatay seyretmesi yönündeydi. İmalat sanayi üretimi, Haziran'da % 0,5 düşmüştü.

3.4. Diğer Gelişmeler

- **Arjantin ve Rusya para birimlerinin dolar karşısında sert bir şekilde değer kaybetmesi gözleri yeniden gelişen ülkelere çevirdi.** Ekonomiyi dolarize etmeyi vaat eden radikal sağ siyasetçisi Javier Milei'nin pazar günü merkez partileri karşısında elde ettiği ön seçim zaferi sonrası Arjantin Cumhurbaşkanı Alberto Fernandez pezonun dolar karşısında % 18 devalüe edildiğini duyurdu. Böylece bir dolar 350 pezoya yükseldi. Arjantin Merkez Bankası politika faizini % 97'den % 118'e yükseltti. Ülkedeki enflasyon oranı % 115 seviyesinde ve son devalüasyonla daha da kötüleşecek gibi gözüküyor. Ülkede elektronik perakendecilerden restoranlara kadar birçok işletmeci tedarikçilerinin bir gecede % 20 fiyat artışı yapmasına tanıklık etti. Savaş maliyetinin artması ve ihracatının hızla azalması üzerine para birimi rubledeki değer kaybının hızlanması üzerine Rusya da panik butonuna basmış durumda. Rusya'da Merkez Bankası faiz artışına gitti.
- **Çin Merkez Bankası geçtiğimiz Cuma günü, yeni kredilerin Temmuz ayında 345.9 milyar Yuan'a ulaştığını açıkladı. Geniş bir kredi ölçüsü olan toplam finansman geçen ay 528,2 milyar Yuan oldu ve yine tahminlerin oldukça altında kaldı.** Kredilerdeki düşüş, Çin'deki zayıf talebin bir başka işareti ve son zamanlarda ekonomide deflasyon, ihracatta düşüş ve imalat faaliyetlerinde düşüş gösteren bir dizi olumsuz veriye katkıda bulunuyor. Bunun da ötesinde, emlak piyasası krizi, temerrüde düşme korkusunun artmasıyla kötüleşiyor.
- **Çin sanayi üretimi, ekonomistlerin beklentisi olan % 4,4'ün altında kalarak yıllık % 3,7 arttı.** Yıllık bazda, sanayi üretimi yıllık bazda % 3,8 arttı. Çin'de perakende satışlar yıllık bazda % 2,5 arttı ve toplam perakende satışlar Temmuz ayında 3,68 trilyon Yuan'a ulaştı ve bu, ekonomistlerin % 4,5'lik büyüme oranının altında kaldı.
- **Rusya Merkez Bankası'ndan rubledeki değer kaybına karşı olağanüstü müdahale geldi. Banka politika faizini % 8,50'den % 12'ye çıkardı.** Karar metninde acil faiz artışının fiyat istikrarı risklerini sınırlama amacı taşıdığı belirtildi. Savaş maliyetinin artması ve ihracatının hızla azalması üzerine para birimi rubledeki değer kaybı hızlanmıştı. Dolar/Ruble kuru Pazartesi günü psikolojik eşik olan 100 seviyesini aşmıştı. Rusya Merkez Bankası geçtiğimiz ay faizi 100 baz puan artışla % 8,5'e yükseltmişti.
- **İngiltere'de yıllık enflasyon 1,5 yılın en düşük seviyesine geriledi. İngiltere'de Temmuz ayında yıllık enflasyon % 6,8 olarak kaydedildi.** Ekonomist beklentileri yıllık enflasyonun % 6,7 olması yönündeydi. Böylece manşet enflasyon verisi altı ay içinde beşinci kez tahminleri aştı. Aynı dönemde aylık bazda ise negatif enflasyon görüldü. Temmuz'da tüketici fiyatları bir önceki aya göre % 0,4 düştü. Bu veriye ilişkin beklenti ise % 0,5 düşüş olarak belirlenmişti. Fiyatlarda özellikle ulaştırma grubundaki yükselişin etkisi öne çıktı. Çekirdek enflasyon tarafında ise yatay seyir dikkat çekti. Enerji ve gıda hariç tüketici fiyatları Temmuz'da yıllık % 6,9 arttı. Haziran ayında da yıllık çekirdek enflasyon bu seviyedeydi..
- **İngiltere'de parasal sıkılaştırma süreci devam ederken, yıllık enflasyon da 1,5 yılın en düşük seviyesine geriledi.** Ülkede Temmuz ayında yıllık enflasyon % 6,8 olarak kaydedildi. Ekonomistlerin beklentisi yıllık enflasyonun % 6,7 olması yönündeydi. Böylece manşet enflasyon verisi altı ay içinde beşinci kez tahminleri aştı. Aynı dönemde aylık bazda ise negatif enflasyon görüldü. Temmuz'da tüketici fiyatları bir önceki aya göre % 0,4 düştü. Bu veriye ilişkin beklenti ise % 0,5 düşüş olarak belirlenmişti. Fiyatlarda özellikle ulaştırma grubundaki yükselişin etkisi öne çıktı.
- **Japonya'da Temmuz ayına ilişkin enflasyon verileri ekonomist beklentilerine paralel gerçekleşirken, ultra gevşek para politikası uygulayan merkez bankası yetkililerinin beklediğinden daha kalıcı bir**

görünüm sergiledi. Ülkede Temmuz ayında yıllık manşet enflasyon % 3,3 olarak kaydedildi. Çekirdek göstergeler kapsamında taze gıda dışındaki endekste düşüş dikkat çekti. Japonya'nın Temmuz ayı çekirdek enflasyonu, ekonomistlerin beklentileri doğrultusunda % 3,3'ten % 3,1'e geriledi.