

1. Bir Önceki Haftanın Piyasa Kapanış Bilgileri

BIST 100	7.716,67
BIST 30	8.265,47
USD/TRY	26,5335
EUR/TRY	28,6126
EUR/USD	1,0796
GBP/USD	1,2580
TR 2 YIL	%21,56
TR 5 YIL	%18,64
TR 10 YIL	%19,29

2. Haftalık Seçilmiş Veri Takvimi

TARİH	VERİ
28.08.2023	EU-Hanehalkına Sağlanan Krediler (Temmuz 2023)
28.08.2023	EU- Şirketlere Sağlanan Krediler (Temmuz 2023)
28.08.2023	EU- M3 Para Arzı (Temmuz 2023)
28.08.2023	DE- Bundesbank Başkanı Nagel'in Konuşması
29.08.2023	TR- Dış Ticaret İstatistikleri (Temmuz 2023)
29.08.2023	TR- Ekonomik Güven Endeksi (Ağustos 2023)
29.08.2023	JP- İşsizlik Oranı (Temmuz 2023)
29.08.2023	DE-GfK Tüketici Güveni (Eylül 2023)
29.08.2023	ES- Perakende Satışlar (Ağustos 2023)
29.08.2023	US- S&P/Case Shiller Konut Fiyatları (Temmuz 2023)
29.08.2023	US- Konut Fiyat Endeksi (Haziran 2023)
29.08.2023	US- JOLTs İş Açılışları (Temmuz 2023)
29.08.2023	US- CB Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
29.08.2023	US- JOLTs İş Bırakmalar (Temmuz 2023)
29.08.2023	US- Dallas Fed Hizmetler Endeksi (Ağustos 2023)
29.08.2023	MX- GDP Büyümesi (Son Okuma-Q2 2023)
30.08.2023	AU- İnşaat İzinleri (Temmuz 2023)
30.08.2023	AU- Özel Konut Başvuruları (Temmuz 2023)
30.08.2023	JP- BOJ Tamura Konuşması
30.08.2023	JP- Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
30.08.2023	EU- Yeni Otomobil Kayıtları (Temmuz 2023)
30.08.2023	DE- İthalat Fiyatları / İhracat Fiyatları (Temmuz 2023)
30.08.2023	ES- Enflasyon Oranı (Ağustos 2023)
30.08.2023	IT- Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
30.08.2023	EU- Economic His Endeksi (Ağustos 2023)
30.08.2023	EU- Tüketici Güveni (Son Okuma/Ağustos 2023)
30.08.2023	EU- Tüketici Enflasyonu Beklentileri (Ağustos 2023)
30.08.2023	IT- Sanayi Ürünleri Satışları (Haziran 2023)
30.08.2023	DE- Almanya Enflasyon Oranı (Ön Okuma/Ağustos 2023)

30.08.2023	US- ADP İşsizlik Oranı 30.08.2023
30.08.2023	US- Toptan Eşya Stokları (Ön Okuma /Ağustos 2023)
30.08.2023	US- GDP Büyümesi (Q2/2023)
30.08.2023	US- Kurumsal Karlar (Q2/2023)
30.08.2023	US- Core PCE (İkinci Tahmin Q2/2023)
30.08.2023	US- Bekleyen Konut Satışları (Temmuz 2023)
30.08.2023	RU- İşsizlik Oranı (Temmuz 2023)
30.08.2023	RU- Perakende Satışlar (Temmuz 2023)
31.08.2023	TR- Elektrik Enerjisi Üretim-İletim İstatistikleri (Temmuz 2023)
31.08.2023	TR- Dönemsel GSYH (Q2-2023)
31.08.2023	TR- Yıllık GSYH (2022)
31.08.2023	TR- Hizmet ÜFE (Temmuz 2023)
31.08.2023	TR- SGK Aylık İstatistik Bülteni (Haziran 2023)
31.08.2023	KR- Sanayi Üretimi (Temmuz 2023)
31.08.2023	KR- Perakende Satışlar (Temmuz 2023)
31.08.2023	GB- Otomobil Üretimi (Temmuz 2023)
31.08.2023	JP- Sanayi Üretimi (Temmuz 2023)
31.08.2023	JP- Perakende Satışlar (Temmuz 2023)
31.08.2023	CN- NBS İmalat PMI (Ağustos 2023)
31.08.2023	DE- Perakende Satışlar (Temmuz 2023)
31.08.2023	FR- Enflasyon Oranı (İlk Okuma/Ağustos 2023)
31.08.2023	FR- GDP Büyümesi (Son Okuma/Q2 2023)
31.08.2023	DE- İşsizlik Oranı (Ağustos 2023)
31.08.2023	EU- Enflasyon Oranı (Ağustos 2023)
31.08.2023	EU- ECB Para Politikası Toplantısı
31.08.2023	US- Core PCE Endeksi (Temmuz 2023)
31.08.2023	US- Kişisel Gelir (Temmuz 2023)
31.08.2023	US- İşsizlik Maaşı Başvuruları 4 Haftalık Ortalama (Ağustos 2023)
31.08.2023	Fed Collins Konuşması
31.08.2023	AR- Tüketici Güveni (Ağustos 2023)
31.08.2023	RU- M2 Para Arzı (Temmuz 2023)
1.09.2023	AU- Judo Bank İmalat PMI (Son Okuma/Ağustos 2023)
1.09.2023	KR- Dış Ticaret Dengesi (Ağustos 2023)
1.09.2023	RU- S&P Global İmalat PMI (Ağustos 2023)
1.09.2023	IN- S&P Global İmalat PMI (Ağustos 2023)
1.09.2023	EU- HCOB İmalat PMI (Ağustos 2023)
1.09.2023	DE- HCOB İmalat PMI (Ağustos 2023)
1.09.2023	FR- HCOB İmalat PMI (Ağustos 2023)
1.09.2023	IT- GDP Büyümesi (Q2/2023)
1.09.2023	US- Tarım Dışı İstihdam (Ağustos 2023)
1.09.2023	US- Ortalama Saatlik Kazançlar (Ağustos 2023)
1.09.2023	US- Ortalama Haftalık Kazançlar (Ağustos 2023)
1.09.2023	US- ISM İmalat PMI (Ağustos 2023)

1.09.2023

ES- Yeni Otomobil Satışları (Ağustos 2023)

3. Geçen Haftanın Önemli Olayları

3.1. Türkiye’den Gelişmeler

- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini % 25 seviyesine çıkardı. Piyasa beklentisi politika faizinin % 20 seviyesine çıkarılması yönündeydi.** TCMB'de yeni yönetim göreve geldiğinde politika faizi % 8,50 seviyesindeydi. Alınan faiz artış kararı TCMB'nin gerçekleştirdiği en yüksek faiz artışı olarak kayıtlara geçti.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Temmuz itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı.** Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, Temmuz sonu itibarıyla 5 trilyon 823 milyar lira oldu. Borç stokunun 1 trilyon 917,4 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 3 trilyon 905,5 milyar lira tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- **Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan Tüketici Güven Endeksi açıklandı.** Endeks Temmuz ayında 80,1 iken Ağustos ayında % 15,1 oranında azalarak 68,0 oldu.
- **Türkiye İstatistik Kurumu, Ağustos ayına ilişkin hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endekslerini açıkladı.** Buna göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe % 1,7, perakende ticaret sektöründe % 0,4, inşaat sektöründe % 0,7 azaldı. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet sektörü güven endeksi Temmuz'da 117,3 iken Ağustos ayında 115,3 değerine geriledi. Hizmet sektöründe geçen aya göre, son üç aylık dönemde iş durumu % 1,2, gelecek üç aylık dönemde hizmetlere olan talep beklentisi % 1,2 ve son üç aylık dönemde hizmetlere olan talep % 2,7 azaldı. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi Temmuzda 114,7 iken bu ay 114,3'e geriledi. Perakende ticaret sektöründe, son üç aylık dönemde iş hacmi-satışlar % 3,3, mevcut mal stok seviyesi % 0,1 azalırken, gelecek üç aylık dönemde iş hacmi-satışlar beklentisi % 2,6 artış gösterdi. Mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi ise geçen ay 88,1 iken bu ay 87,4'e düştü. İnşaat sektöründe geçen aya göre, alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyinde % 0,2, gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi alt endeksinde % 1,3 azalış gerçekleşti.
- **Bankalararası Kart Merkezi (BKM) Temmuz ayına ilişkin istatistikleri yayınladı.** Buna göre, Temmuz ayı itibarıyla Türkiye'de kredi kartı sayısı 109,8 milyon, banka kartı sayısı 181,1 milyon ve ön ödemeli kart sayısı 81 milyon adet oldu. 2022 yılının Temmuz ayı ile kıyaslandığında kredi kartı adedinde % 19'luk, banka kartı adedinde % 14'lük, ön ödemeli kart adedinde ise % 24'lük artış yaşandı. Toplam kart sayısı ise 371,9 milyon adede ulaşarak geçen yılın aynı dönemine göre % 18 artış gösterdi. Kredi kartları, banka kartları ve ön ödemeli kartlar ile Temmuz ayında yapılan toplam ödeme tutarı bir önceki yılın aynı dönemine göre % 138 artarak 752,5 milyar TL oldu.
- **Tarım-Girdi Fiyat Endeksi (GFE), Haziran'da aylık bazda % 3,46 artarken, yıllık bazda % 27,70 yükseldi.** Endekste, bir önceki yılın Aralık ayına göre % 13,82 ve on iki aylık ortalamalara göre % 77,36 artış gerçekleşti. Ana gruplarda bir önceki aya göre tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde % 3,24, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde % 4,85 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde % 23,06, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde % 67,65 artış gerçekleşti. Aylık Tarım-GFE'ye göre 6 alt grup daha düşük, 5 alt grup daha yüksek değişim gösterdi.

3.2. AB'den Gelişmeler

- **Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), Temmuz ayına ilişkin Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) sonuçlarını açıkladı.** Buna göre, ülkede ÜFE, Temmuz'da bir önceki aya kıyasla % 1,1 ve yıllık bazda % 6 geriledi. Böylece sütten otomobile kadar birçok alanda üretici fiyatları Kasım 2020'de yaşanan % 0,5'lik gerilemenin ardından yıllık bazda ilk kez düştü. Destatis açıklamasında "geçen yılın aynı ayına göre buna benzer en son düşüş, Ekim 2009'daki küresel finansal kriz nedeniyle olmuştu" hatırlatması yapıldı. Ülkede ÜFE, Ekim 2009'da % 7,6 düzeyinde gerilemişti. Haziranda % 0,1'lik küçük bir artış yaşanan ÜFE'de Temmuz ayına ilişkin piyasalardaki beklenti % 5,1'lik düşüş yönündeydi.
- **Avrupa'da gaz fiyatlarında grev endişesiyle başlayan yükseliş devam ediyor.** Avrupa'nın gösterge kontratı olan Hollanda'nın gelecek ay için gaz fiyatı megavat saat başına % 18 artışla 42,90 Euro oldu. Avustralya'daki LNG tesislerinde çalışanların daha iyi çalışma ve ücret koşulları için grev olasılığının, arz kesintisi yaşanabileceğine ilişkin endişelerin artırması fiyatlardaki yükselişte etkili oldu.
- **Euro Bölgesi'nde özel sektör faaliyetlerindeki daralma, hizmetler tarafında olumlu rakamların gerilemesi ve sanayi sektörünün bir gerileme sürecine girmesiyle Ağustos ayında yoğunlaştı.**
- **Bölgenin Satın Alma Yöneticileri (PMI) Endeksi büyümeye işaret eden 50 eşliğinin altına düşerek 47'ye geriledi.** Bu sonuç analist tahminlerinin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde Hizmet PMI 48,3 olurken beklenti 50,5 olması yönündeydi. İmalat PMI ise 42,7'lik beklentileri aşarak 43,7 oldu. Hizmetler faaliyeti tarafında geçen yılın sonundan bu yana ilk kez daralırken beklenti, yakın zamana kadar talebin güçlü olduğu sektörde büyümenin devam edeceği yönündeydi.
- **IFO, Alman makine ve ekipman üreticilerinin rekabet gücüne yönelik Almanya İş Anketi sonuçlarını yayımladı.** Buna göre, nisanda eksi 7,3 puan olan rekabetçilik anketi puanı Temmuzda eksi 14,3 puana geriledi. Böylece, söz konusu anket puanı, Temmuz 1994'te kayıtların tutulmaya başlamasından bu yana en düşük seviyeye geriledi. Anketin puanı benzer şekilde düşük bir seviyeye eksi 10,6 puan ile Ocak 2009'deki küresel finansal krizinde inmişti. Anket verilerine göre, Alman makine ve ekipman üreticilerinin AB pazarlarında rekabet gücü eksi 8,5 puana düşerken, Almanya pazarında eksi 4,1'e geriledi.
- **Almanya'da ikinci çeyrek GSYH büyümesi dönemsel % 0,0 ile ilk okumaya paralel gerçekleşti. Öte yandan, Almanya'da ikinci çeyrek GSYH büyümesi yıllık olarak % 0,6 daralmaya ile ilk okumaya paralel geldi.** Açıklanan büyüme verilerinin de Avrupa'nın en büyük ekonomisine ilişkin endişeleri gidermesi pek mümkün görünmüyor. Üretim, Haziran ayına kadar olan üç ayda, ilk tahminle ve Bloomberg anketindeki medyan tahminle eşleşerek aynı seviyede kaldı. Duraklamanın nedenleri arasında, Almanya'nın ihracatında düşüşe neden olan yavaşlayan küresel büyüme, üretimdeki keskin düşüş, tüketicilerin yükselen enflasyonla baş etme çabası ve enflasyonu % 2 seviyesine düşürmek için uygulanan agresif faiz artışları gösterildi.

3.3. ABD'den Gelişmeler

- **ABD'de 10 yıllık enflasyon korumalı Hazine tahvillerinin getirisi, 2009'dan bu yana ilk kez % 2'yi aşarak yılbaşından bu yana gördüğü en düşük seviyelerinden yükselişini sürdürdü.** Gösterge faiz, 6 baz puan kadar yükselerek % 2'ye yükselmesi sonrası bu eşğin biraz altına düşerken Temmuz ortasından bu yana yaklaşık % 1,5'lik yükselişini sürdürdü. 30 yıllık reel getiri de 6,6 baz puan artarak % 2,14'e ulaşırken 2011'den bu yana yeni zirvesini görmüş oldu. Daha uzun vadeli Hazine enflasyon korumalı menkul kıymet getirileri, yatırımcıların esnek bir ABD ekonomisinde daha yüksek risksiz getiri oranları talep etmesiyle on yıldan fazla bir süredir görülmeyen seviyelere yükseldi.

- **ABD'de ikinci el konut satışları, stok eksikliği ve yüksek borçlanma maliyetleri nedeniyle Temmuz ayında yıl başından bu yana en düşük seviyesine geriledi.** Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) verilerine göre, sözleşme kapanışları bir ay öncesine göre % 2,2 düşüyle yıllık 4,07 milyona geriledi. Bu oran 2010'dan bu yana en yavaş seviyeye yakın. Satışlar, enflasyondan arındırılmamış haliyle bir yıl öncesine göre % 18'den fazla düşüş gösterdi.
- **ABD'de ipotekli konut kredisi faizleri geçen hafta 2000 yılının sonlarından bu yana en yüksek seviyesine yükseldi ve konut alım talebinin önemli bir göstergesi yaklaşık otuz yılın en düşük seviyesine geriledi.** ABD'de Mortgage Bankers Association tarafından Çarşamba günü açıklanan verilere göre, 30 yıl vadeli sabit ipotek kredisi faizi 18 Ağustos'ta sona eren haftada 15 baz puan artışla % 7,31'e çıktı. Konut alım başvuruları art arda 6. haftasında geriledi ve 1995'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Bu da mortgage başvurularını genel olarak ele alan göstergeyi aşağı çekti. Borçlanma maliyetleri bu hafta artmaya devam ederken daha sık güncellenen veriler içeren Mortgage News Daily salı günü 30 yıllık sabit faiz oranını % 7,5 seviyesinde gösterdi. İpoteğe dayalı konut kredisi faizlerinde ABD tahvil getirileri referans alınıyor ve söz konusu devlet tahvillerinin getirileri, yatırımcıların güçlü ve dirençli bir ekonomik tablo görmesiyle yükselmeye devam ediyor.
- **ABD'de S&P Global verilerine göre imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI Endeksi Ağustos ayında 1,6 puan düşüyle 50,4'e gerileyerek düşüşünü sürdürdü.** Endeks için beklenti 51,5 olması yönündeydi. Böylelikle bileşik PMI Endeksi'nde 6 ayın en düşük seviyesi görülmüş oldu. İmalat PMI Endeksi sabit kalacağı beklentilerine karşılık 49'dan 47'ye gerileyerek kritik eşğin altında seyrini sürdürdü. Hizmet PMI Endeksi ise 52,3'ten 51'e geriledi. Beklenti çok az değişiklikle 52,2 olması yönündeydi.
- **ABD Ticaret Bakanlığı, Temmuz ayına ait yeni konut satış istatistiklerini açıkladı. ABD'de yeni konut satışları Temmuz'da beklentilerin üzerinde artış gösterdi.** Buna göre, ülkede yeni konut satışları, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak Temmuz'da bir önceki aya kıyasla % 4,4 artarak 714 bine çıktı. Böylelikle, yeni ev satışları inşaatçıların yeniden satış pazarındaki sınırlı arzdan yararlanmaya devam etmesiyle Temmuz ayında bir yıldan uzun bir sürenin en yüksek seviyesine yükseldi. Yeni konut satışları, Haziran'da % 2,8 düşerek 684 bine gerilemişti.

3.4. Diğer Gelişmeler

- **S&P Global/CIPS tarafından yapılan açıklamada, İngiltere'de imalat sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi'nin (PMI) Ağustos'ta 45 seviyesinde olan beklentinin altında kalarak 42,5 seviyesine gerilediği bildirildi.** Ülkede bir önceki ayda imalat sektörü PMI verisi, 45,3 seviyesinde gerçekleşmişti. S&P Global/CIPS tarafından yapılan açıklamada, ülkede ayrıca hizmet sektörü PMI verisinin ise Ağustos'ta 48,7 ile son 7 ayın en düşük seviyesine gerilediği bildirildi. Beklenti Ağustos'ta hizmet sektörü PMI verisinin 51,0 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Ülkede bir önceki ayda hizmet sektörü PMI verisi bir önceki ayda 51,5 seviyesinde gerçekleşmişti. PMI verilerinde 50 seviyesinin üstü büyüme, bu seviyenin altı ise daralma olarak yorumlanıyor.
- **Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin ve Güney Afrika'dan oluşan BRICS, bloğa Suudi Arabistan, İran, Mısır, Arjantin, Etiyopya ve Birleşik Arap Emirlikleri'ni davet etti.** Güney Afrika Devlet Başkanı Cyril Ramaphosa, Johannesburg'da düzenlenen zirvede BRICS liderlerinin grubu genişletmede anlaştıklarını duyurdu. Böylece 2010'dan beri BRICS ilk kez genişleyecek. Ramaphosa, topluluğa davet edilen ülkelerin tam üyeliklerinin 1 Ocak 2024'ten itibaren başlayacağını duyurdu. Alınan bu kararlar BRICS'e üye ülke sayısı, yeni yıl itibarıyla 11'e yükselecek.
- **Japonya'nın başkenti Tokyo'nun çekirdek enflasyon oranı Temmuz ayındaki % 3'ün ve ekonomistlerin beklediği % 2,9'un altında % 2,8 olarak gerçekleşti.** Bu, Tokyo'nun çekirdek

enflasyonunda Eylül 2022'den bu yana görülen en düşük büyüme oranı oldu. Çekirdek enflasyon oranı, taze gıda fiyatlarını tüketici fiyat endeksinden hariç tutuyor. Tokyo'nun genel enflasyonu Temmuz ayında görülen % 3,2'nin altında % 2,9 olarak gerçekleşti.

- **Merkezi Brüksel'de bulunan Dünya Çelik Birliği (Worldsteel), Temmuz ayı ham çelik üretim verilerini açıkladı.** Buna göre, küresel ham çelik üretimi, Temmuz 2023'te geçen yılın aynı ayına kıyasla % 6,6 artarak 158,5 milyon tona yükseldi. Söz konusu dönemde Çin'in üretimi % 11,5 artarak 90,8 milyon tona ulaşırken, Japonya'nın üretimi % 0,9 yükselerek 7,4 milyon tona çıktı. Yine aynı dönemde Almanya'nın üretimi % 0,5 düşerek 3 milyona tona gerilerken, ABD'nin üretiminin % 0,5 artarak 6,9 milyon tona ulaşması dikkati çekti. Birliğin verilerine göre, Türkiye'nin ham çelik üretimi ise Temmuz'da geçen yılın aynı dönemine göre % 6,4 artarak 2,9 milyon tona yükseldi.