

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	İhracat - Aylık	Temmuz	-1,50%	0,40%
09:00	Almanya	İthalat - Aylık	Temmuz	0,50%	-3,20%
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık	Ağustos	6,50%	9,49%
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık	Ağustos	55,90%	47,83%
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Ağustos	61,70%	56,09%
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık	Ağustos	8,23%	8,23%
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık	Ağustos	44,50%	44,50%
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güveni	Eylül	-20	-18,9

**FX Market** ile  
 avantajlı kurlarla  
 döviz, altın,  
 gümüş ve platin  
 alım satım  
 işlemleri  
 Finansal  
 Market'tel

Fibabanka Mobil'i indirmek için



**Nazlı Dilcu Dağ**

[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**

[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin'de konut sektörünü canlandırmak adına atılan adımlar sonrasında Çin'in en büyük şehirlerinde konut satışlarının hızla artması atılan adımların işe yaradığını göstererek pozitif bir algı yarattı. Hong Kong'da piyasalar Cuma günü tayfun nedeni ile kapalı olmasının ardından haftaya pozitif başlangıç yaptı. Bu gelişmelerle Asya piyasalarında pozitif bir görünüm takip ediyoruz. ABD'de spot endeksler Cuma günü karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,33, S&P500 %0,18 değer kazanırken, Nasdaq %0,02 değer kaybıyla günü yatay tamamladı. Bugün ABD'de piyasalar resmi tatil nedeniyle kapalı olacak. Vadeli endekslerde ise yatay bir görünüm takip ediyoruz. Avrupa'da vadeli pozitif seyreliyor.

Cuma günü açıklanan verilere göre ABD'de tarım dışı istihdam ağustos ayında beklentilerin üzerinde 187 bin kişilik artış gösterdi. Ağustos ayında istihdam artışına ek olarak iş gücüne katılım oranının da %62,8'e yükselmesi ile işsizlik oranı sabit kalma beklentilerinin aksine %3,5'ten %3,8'e yükseldi. Önceki iki aya ilişkin verilerde toplamda 110 bin kişilik aşağı yönde revizyon yapıldı. Verilerin istihdam piyasasında bir miktar soğumaya işaret etmesinin yanında ISM imalat PMI ağustosta bir önceki aya kıyasla 1,2 puan artışla 47,6'ya yükselmesine rağmen imalat sanayisinde daralmanın sürdüğünü gösterdi. Verilere ilk etapta aşağı yönde tepki vermelerinin ardından Dolar endeksi 104, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,17 seviyelerinin üzerine yükseldi. Cuma günü Avrupa'da önemli bir veri takip edilmedi. Avrupa Merkez Bankası üyelerinden Vujcic beklentilerden daha hızlı yavaşlayan ekonominin enflasyonun daha hızlı gerilemesine destek olacağını belirtirken, Villeroy faizleri uzun süre yüksek tutmanın faiz seviyesinden daha önemli olduğunu ve faizlerde zirveye yakın olursa da indirim yapılacak noktadan çok uzak olduğunu söyledi. EURUSD 1,0800 seviyesinin altına gerilemesinin ardından bu sabah 1,0788 seviyelerinde bulunuyor. Bugün Euro Bölgesinde Sentix yatırımcı güven endeksi takip edilecek.

Yurt içinde imalat PMI ağustos ayında 49,9'dan 49,0'a gerileyerek imalat sektöründe daralmanın devam ettiğini gösterirken, güçlü fiyat baskıları yeni siparişler üzerinde baskı kuran temel faktör olmaya devam etti. BIST100 endeksindeki yükseliş haftanın son işlem gününde de devam etti ve endeks haftayı 8.056 seviyesinden tamamlayarak kapanış rekorunu kırdı. BIST100 endeksinde toplam işlem hacmi 146,1 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 26,69, 5 yıllık CDS primi ise 378,9 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde ağustos ayı enflasyon verileri takip edilecek. Enflasyonun aylık bazda %6,5 artış göstermesi bekleniyor. Cuma günü açıklanan verilere göre İstanbul'da enflasyon göstergesi olan İTO İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi, ağustosta bir önceki aya göre %8,80, yıllık bazda ise %74,17 artış kaydetmişti. Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Rusya Devlet Başkanı Putin ile tahl koridoru anlaşmasını görüşmek üzere Soçi'ye gitmesi bekleniyor.

Bu sabah ons altın 1.945\$, ons gümüş ise 24,26\$ seviyelerinde buluyor. Brent petrol hızlı yükselişinin ardından bu sabah 88,4\$ seviyesinde, Bitcoin ise 25.900\$ çevresinde işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0835- 1,0878 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0743 ve 1,0668 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 1.967\$ ve 1.985\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.934\$ ve 1.920\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 24,80\$ ve 25,30\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 24,16\$ ve 23,82\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde MOST indikatörü 26,9474 direncine işaret ediyor. Aşağı yönde ise 26,6000 seviyesi takip edilebilir.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.911 – 7.829 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 8.200 – 8.360 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2600 ve 1,2545 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2646 ve 1,2690 dirençleri öne çıkıyor.

\* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini bir bütündür.

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ◆ Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen imalat PMI, ağustos ayında 49,9'dan 49,0'a geriledi. Veriler imalat sektöründeki ivme kaybının sürdüğünü gösterdi. Firmalar yeni sipariş almakta zorluk yaşadıklarını ve yeni alınan işlerdeki düşüşün bir önceki aya göre hızlandığını bildirdi. Müşterileri yeni sipariş vermekten caydıran temel faktör, güçlü fiyat baskıları oldu.
- ◆ BDDK tarafından açıklanan verilere göre 25 Ağustos ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %56,15 artış gösterdi.
- ◆ TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 25 Ağustos ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 341,1 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 20,2 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 20,2 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 0,2 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 25 Ağustos haftasında toplam net çıkış 361,4 milyon dolar oldu.
- ◆ TCMB verilerine göre 25 Ağustos haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 3,3 milyar dolar artarak 106,1 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,4 milyar dolar artarak 72,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 4,7 milyar dolar artarak 178,6 milyar dolar oldu.
- ◆ Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 25 Ağustos ile biten haftada 224 milyar dolar artarak 117,3 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 561 milyon dolar artarak 41,3 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 337 milyar dolar azalarak 76 milyar dolara geriledi.
- ◆ TCMB haftalık verilerine göre 25 Ağustos haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 18 Ağustos haftasına kıyasla %2,49 artarak 176,2 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %122,7 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %125,5 seviyesine geriledi.
- ◆ TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 27 Ağustos itibarıyla yıllık bazda %7 arttı.
- ◆ BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 25 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 39,3 milyar TL azalış ile 3.369 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 127,6 milyar \$)
- ◆ Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Bankalar Direktörü Ahmet Kılınc, halen risklerin devam ediyor olmasına karşın faaliyet ortamı baskılarının azaltılmasının ve makro ve piyasa istikrarına yönelik risklerin azaltılmasının, bankaların kredi profillerini destekleyici olacağını söyledi.
- ◆ İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Ücretli Geçiş İndeksi, ağustosta bir önceki aya göre %8,80 artış kaydetti. Yıllık bazda artış %74,17 oldu. Böylelikle yıllık perakende enflasyonu altı ayın zirvesine çıktı.
- ◆ Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre ağustos ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %21,2 azalarak 8,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 2022 yılı Ağustos ayında dış ticaret açığı 11,2 milyar dolar seviyesinde bulunuyordu. Böylece 8 aylık dış ticaret açığı 82,4 milyar dolar oldu. Ağustos ayında ihracat %1,6 artarak 21,6 milyar dolar, ithalat %6,3 oranında azalarak 30,5 milyar dolar, dış ticaret hacmi ise %3,2 oranında azalarak 52,1 milyar dolar oldu.

### Avrupa

- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başekonomisti Pili, BoE'nin enflasyonda kalıcılığın yerleşmesine izin vermemesi gerektiğini ve çekirdek enflasyonda henüz BoE'yi rahatlatacak bir düşüş görülmediğini belirtti.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Vujic ekonominin beklentilerinden daha hızlı yavaşladığını ve zayıf ekonomik büyümenin Euro Bölgesi enflasyonunu daha hızlı düşürebileceğini ancak dirençli işgücü piyasasının hızlı ücret artışı sağlamaya devam ettiğini ve bu durumun fiyatlar için yukarı yönlü risk yarattığını söyledi.
- ◆ ECB üyelerinden Villeroy, manşet enflasyonun zirveyi görmesinin ardından çekirdek enflasyonun da nisan ayında gördüğü zirve seviyeden gerilemeye başladığını ancak cesaret verici işaretlerin hala yeterli olmaktan çok uzak olduğunu söyledi. Faizleri uzun süre yeterince yüksek tutmanın faizlerin seviyesinden daha önemli olduğunu söyleyen Villeroy faizlerde zirveye yakın olduklarını ancak indirim düşünülecek noktadan çok uzak olduklarını belirtti.
- ◆ Final verilere göre İngiltere'de imalat PMI ağustos ayında 42,5 seviyesinden 43,0 seviyesine revize edildi.
- ◆ Final verilere göre Euro Bölgesinde imalat PMI ağustos ayında 43,7 seviyesinden 43,5 seviyesine revize edildi.
- ◆ Final verilere göre Almanya'da imalat PMI ağustos ayında revize edilmeyerek 39,1 seviyesinde açıklandı.
- ◆ ECB üyelerinden Wunsch, faiz artırımı döngüsüne ara vermeden önce ECB'nin faiz oranlarını daha da yükseltmesi gerekebileceğini söyledi. Wunsch, gerçek bir duraklamadan bahsetmek için henüz çok erken olduğunu belirterek "çok ısrarcı" enflasyona işaret etti. Fiyat baskıları azalırken, Wunsch enflasyonun 2025'ten önce ECB'nin hedefi olan %2'ye ulaşmasını beklemediğini söyledi.

### ABD

- ◆ ABD'de ağustos ayında tarım dışı istihdam 170 bin olan piyasa beklentilerinin hafif üzerinde 187 bin kişilik artış kaydetti. Ağustos ayında %3,5 seviyesinde sabit kalması beklenen işsizlik oranı %3,8 seviyesine yükseldi. İş gücüne katılım oranı 0,2 puan artışla %62,8 seviyesine yükseldi. Ağustos ayında özel sektör istihdamında 179 bin kişi, kamu sektöründe ise 8 bin kişilik artış yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 36 bin kişi artarken, hizmet sektörü istihdamı 143 bin kişi artış kaydetti. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin hafif altında %0,2 artarken, yıllık bazda artış hızı %4,4'ten %4,3'e geriledi.
- ◆ Cleveland Fed Başkanı Mester, enflasyonun hala çok yüksek olduğunu ancak fiyat baskılarının gerileyeme devam ettiğini belirtti. İstihdam piyasasında yeniden dengelenme sinyallerinin hala güçlü olduğunu belirten Mester, istihdam artışının yavaşlamasına rağmen %3,8'lik işsizlik oranının hala düşük

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



olduğunu söyledi. Mester, Fed'in ana tartışma konusunun politikanın ne kadar kısıtlayıcı olması gerektiği ve ne kadar süre bu kısıtlayıcı seviyelerde kalacağı olduğunu ifade etti.

- ◆ ABD Ticaret Bakanlığı verilerine göre inşaat harcamaları, temmuzda piyasa beklentilerinin üzerinde %0,7 artarak 1 trilyon 973 milyar dolar oldu.
- ◆ Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat endeksi ağustosta bir önceki aya kıyasla 1,2 puan artışla 47,6'ya yükselmesine rağmen imalat sanayisinde daralmanın sürdüğünü gösterdi. Üretim endeksi ağustosta aylık bazda 1,7 puan artarak 50'ye çıkarken, yeni siparişlere ilişkin endeks 0,5 puan düşerek 46,8'e geriledi. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 4,1 puan artışla 48,5'e yükseldi.
- ◆ Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's 2023 yılı ABD ekonomik büyüme tahminini yükseltirken, ABD'de resesyon riskinin düştüğünü belirtti. Moody's ABD ekonomisi için büyüme tahminlerini temel güçlü ekonomik ivmeyi kabul ederek, 2023 yılı için %1,1'den %1,9'a yükselttiklerini açıkladı.

## Dünyadan

- ◆ Uluslararası Para Fonu (IMF) Birinci Başkan Yardımcısı Gita Gopinath, enflasyonu hedeflenen seviyeye döndürme mücadelesi sürerken küresel faiz oranlarının uzun bir süre yüksek kalmasını beklediklerini ifade etti. Gopinath, artan jeoekonomik ayrışma ve iklim değişikliğinin artan maliyetleri nedeniyle gelişmekte olan piyasalar için dış koşulların değiştiğini aktardı. Bu değişikliklerin ekonomik ortamı dönüştürdüğüne işaret eden Gopinath, bunların dünyayı daha değişken ve belirsiz hale getirdiğini vurguladı.

*\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*