

## Ağustos'ta merkezi yönetim bütçesi 12,9 milyar TL fazla verdi.

### Bugün FED toplantı kararı yakından takip edilecek.

Ortadoğu'daki çatışmalar, yükselen enerji maliyetleri ve Fed'in faiz kararına ilişkin beklentilerle dün küresel piyasalarda risk iştahının azaldığı gözlemlendi. Suudi Arabistan, İran yanlısı savaşıların son bir haftada düzenlediği saldırıların ardından Mekke ve Cidde'nin de aralarında bulunduğu geniş bir bölgede güvenlik önlemleri yayınladı. Dün günü %2,90 artışla 108,8 seviyesinden kapatan Brent türü ham petrolün varil fiyatı, Amerikan Petrol Enstitüsü verilerinin ülkede ham petrol, benzin ve damıtılmış ürün stoklarının geçen hafta arttığını göstermesiyle bugüne bir miktar düşüşle başladı. ABD'nin 10 yıl vadeli Hazine tahvil faizi %5 civarındaki yüksek seyrini sürdürüyor. Fed kararı öncesi altının ons fiyatı günü %0,11 düşüşle 4.294 USD seviyesinden kapattı.

ABD'de New York Fed imalat endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 13 puan azalışla 7,60 seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi olan 15,0 seviyesinin altında kalan endeks, imalat sanayisinde büyümenin yavaşladığına işaret etti. Anketi yanıtlayan firmalar yeni siparişlerin hafif bir artış gösterirken, sevkiyatların bir miktar azaldığını, bununla birlikte bekleyen siparişlerin arttığını ve teslimat sürelerinin önemli ölçüde uzadığını belirtti.

Almanya'da dün açıklanan ZEW ekonomik güven endeksi Mayıs ayından beri devam eden artışını Eylül'de sınırlı da olsa sürdürerek 34,70 seviyesine yükseldi. Endeksteeki artışın devam etmesi Almanya ekonomisinin büyümesinin kalıcılığına dair umutları artırdı. ZEW Başkanı Wambach veri sonrası yaptığı konuşmada jeopolitik gerginliklerin yarattığı risk ekonomi üzerinde bir yük oluştursa da büyümenin kamu harcamalarının ve ihracat teşviklerinin desteklediğini söyledi.

TÜİK verilerine göre yurt içinde hizmet üretim endeksi Temmuz'da aylık bazda bir miktar ivmelenerek %1,0, yıllık bazda da %3,0 artış kaydetti. Alt sektörler incelendiğinde üretimi aylık bazda %3,1 artan mesleki, bilimsel ve teknik hizmetler ile %2,3 artan konaklama ve yiyecek hizmetleri ana endeksteeki aylık artışa en çok katkı sağlayan sektörler oldu. Öte yandan, Temmuz ayında inşaat üretim endeksi aylık bazda %1,1 artış gösterse de yıllık %4,7 düşüşle gerileme eğilimine devam etti. Dün ayrıca gıda enflasyonunun seyri açısından önem arz eden tarım ürünleri ÜFE verisi takip edildi. Tarım ÜFE Ağustos'ta aylık bazda %0,93 azalırken, yıllık bazda %21,91 artış kaydetti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Ağustos ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri yıllık bazda %28,5 artarak 1.655 milyar TL, bütçe harcamaları %37,8 yükselerek 1.642 milyar TL oldu. Böylece Ağustos'ta merkezi yönetim bütçesi 12,9 milyar TL, faiz dışı denge de 209,9 milyar TL fazla verdi. Ocak-Ağustos döneminde bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre %44,1 artarak 1,3 trilyon TL, faiz dışı fazla ise %31,2 artışla 680 milyar TL düzeyinde gerçekleşti ([Bütçe Dengesi raporumuz](#)).

Dün BIST-100 endeksi %2,41 düşüşle günü 13.892 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan düşerek günü 230 baz puan düzeyinde kapattı. 2 yıl vadeli gösterge tahvil faizi 6 baz puan artarak %40,34 olurken, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 13 baz puan artarak kapanışta %34,71'ten işlem gördü.

Bugün piyasaların odağında Fed toplantısı ve toplantının ardından Başkan Warsh'un yapacağı açıklamalar yer alıyor. Ayrıca, ABD'de perakende satışlar, Euro Alanı'nda sanayi üretimi ve yurt içinde Ağustos ayına ilişkin konut fiyat endeksi verileri açıklanacak.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Özdemir

[esra.ozdemir2@isbank.com.tr](mailto:esra.ozdemir2@isbank.com.tr)

| Dünya Borsaları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları     | 4.887   | 0,47 ↓   |
| MSCI GOÜ                 | 1.681   | 1,00 ↓   |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 868     | 0,05 ↑   |
| Dow Jones                | 52.093  | 0,63 ↓   |
| S&P 500                  | 7.586   | 0,45 ↓   |
| Euro Stoxx 50            | 6.236   | 0,38 ↓   |
| Shanghai*                | 3.884   | 0,47 ↑   |
| Nikkei*                  | 63.639  | 0,24 ↓   |

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD   | 1,1543  | 0,03 ↓   |
| USD/JPY   | 155,08  | 0,23 ↑   |

| Emtia Fiyatları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 108,8   | 2,90 ↑   |
| Altın (USD/ons)          | 4.294   | 0,11 ↓   |

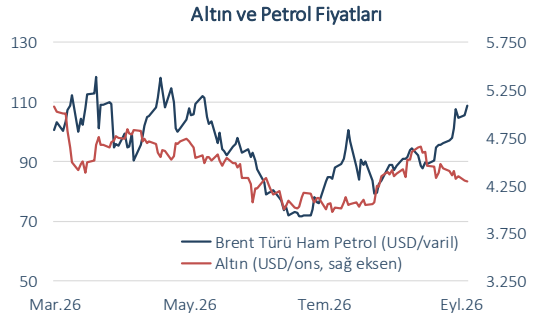
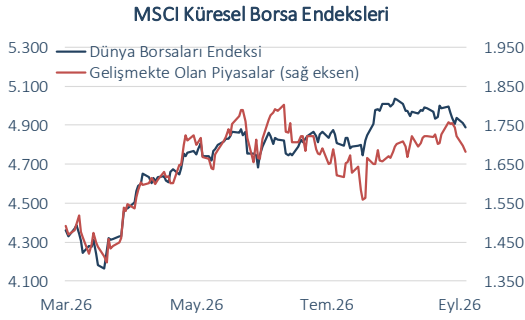
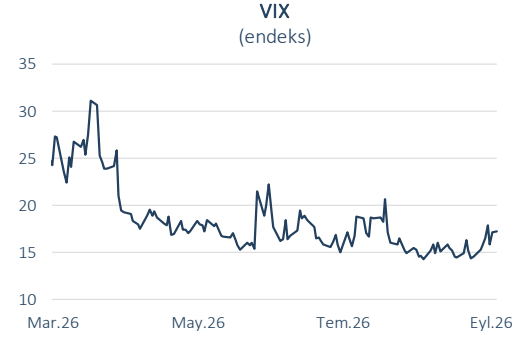
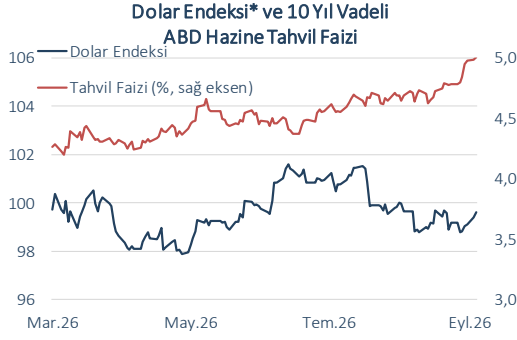
| Risk Göstergeleri        | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %5,00   | 4 bp ↑  |
| VIX                      | 17,20   | 0,1 p ↑ |
| CDS-TR (5-Y)             | 230     | 1 bp ↓  |

(\*) 10-Y

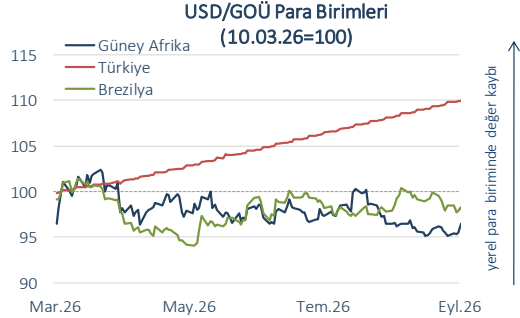
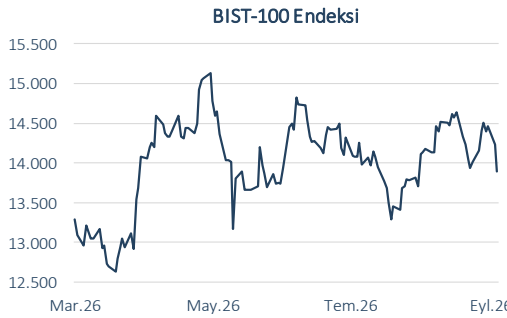
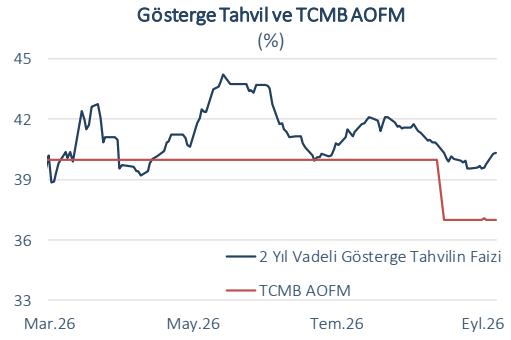
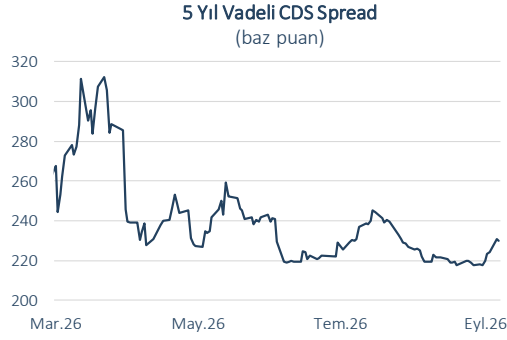
| Yurt İçi Piyasalar         | Kapanış | %Değişim |
|----------------------------|---------|----------|
| BIST-100                   | 13.892  | 2,41 ↓   |
| USD/TL                     | 48,6308 | 0,06 ↑   |
| Euro/TL                    | 56,1268 | 0,07 ↓   |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi  | %40,34  | 6 bp ↑   |
| 10-Y Gösterge Tahvil Faizi | %34,71  | 13 bp ↑  |

| Dün                                | Veri Gündemi |          |              |                                          |         |            | Bugün       |
|------------------------------------|--------------|----------|--------------|------------------------------------------|---------|------------|-------------|
| Yurt Dışı                          | Dönemi       | Beklenti | Gerçekleşme  | Yurt Dışı                                | Dönemi  | Beklenti   | Önceki      |
| ABD NY Fed İmalat Endeksi          | Eylül        | 15,0     | 7,6          | Fed Toplantısı                           | Eylül   | %3,75-%4,0 | %3,50-%3,75 |
| Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi | Eylül        | 40,0     | 34,70        | ABD Perakende Satışlar, aylık            | Ağustos | %0,8       | -%0,6       |
| -                                  | -            | -        | -            | Euro Alanı Sanayi Üretim Endeksi, yıllık | Temmuz  | -%0,1      | %0,1        |
| Yurt İçi                           | Yurt İçi     |          |              |                                          |         |            |             |
| Bütçe Dengesi                      | Ağustos      | -        | 12,9 mlyr TL | Konut Fiyat Endeksi                      | Ağustos | -          | %25,0       |
| Hizmet Üretim Endeksi,yıllık       | Temmuz       | -        | 3,00%        | -                                        | -       | -          | -           |

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters

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.