

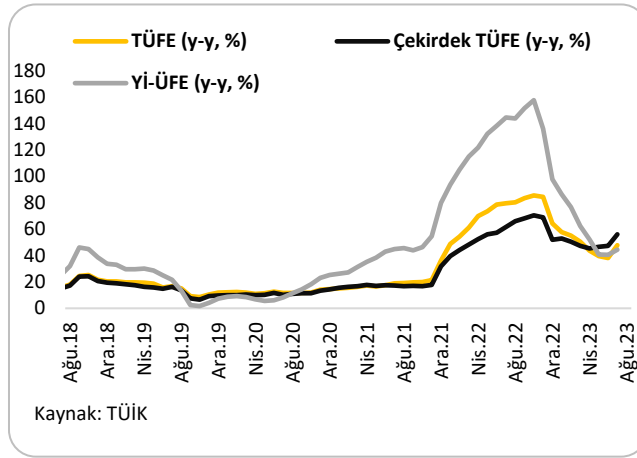
Gelişmiş ülke merkez bankası toplantıları piyasalara yön verdi.

Eylül ayında başta ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) olmak üzere piyasalar tarafından yakından takip edilen gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankası para politikası toplantıları gerçekleştirildi. FED, politika faizini beklentilere paralel şekilde %5.25-%5.50 seviyesinde sabit tuttu. ECB, faizleri 25 baz puan artırdı ve politika faizi %4.50'ye, mevduat faizi %4'e, gecelik borç verme faizi %4.75'e yükseltildi. Öte yandan, ABD ve Avrupa'da 2023 yılı ikinci çeyrek büyüme oranlarının nihaî verileri izlendi. Revize edilen verilere göre yılın ikinci çeyreğinde ABD ekonomisi yıllık bazda %2.1 büyürken; Euro Bölgesi ekonomisi yıllık bazda %0.5 büyüdü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini bu yıl için %2.4'ten %2.5'e çıkarırken, gelecek yıl için %2.1'den %1.9'a düşürdü. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Haziran'da 2023 yılı için %2.7 olarak açıkladığı küresel ekonomide büyüme tahminini %3'e revize etti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Eylül ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faiz oranını beklentilere paralel 500 baz puan artırarak %30'a yükseltti. Enflasyon Ağustos'ta %58.94'e yükseldi ve son 8 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Piyasa Katılımcıları Anketi'nde enflasyon, büyüme ve cari açık beklentisi yükseldi. 2024-2026 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) açıklandı. Uluslararası kuruluşlar, Türkiye'ye yönelik büyüme tahminlerini güncellerken; kredi notu ve not görünümünü de revize etti.

Eylül ayında Türkiye'de açıklanan veriler

Enflasyon Ağustos'ta %58.9'a yükseldi.



Ağustos ayı enflasyon verileri 4 Eylül'de açıklandı.

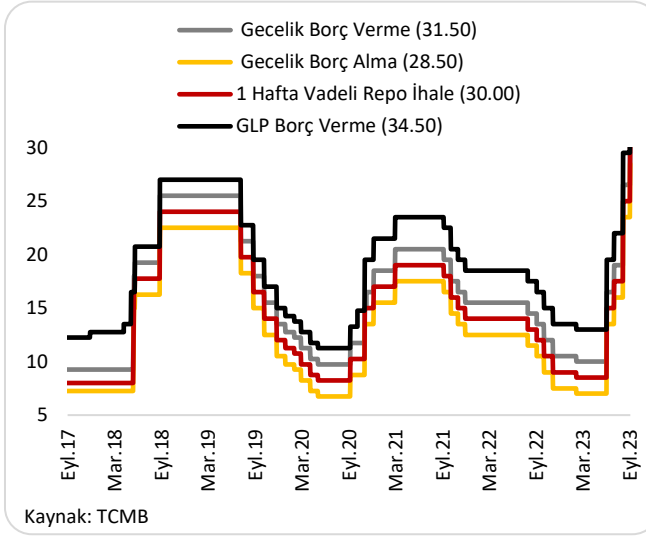
Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta beklentilerin üzerinde aylık bazda %9.09 (Piyasa beklentisi: %7.08) arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Temmuz'daki %47.83'ten Ağustos'ta %58.94'e yükseldi. Böylece enflasyon son 8 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Ağustos'ta enflasyondaki yükselişte ana belirleyiciler ulaştırma, gıda ve alkolsüz içecekler ile konut grupları oldu.

Çekirdek enflasyon (C endeksi) Ağustos'ta bir önceki aya göre %8.89 arttı ve yıllık bazda

Temmuz'daki %56.09'dan %64.85'e yükseldi.

Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Ağustos'ta bir önceki aya göre %5.89 arttı ve yıllık bazda Temmuz'daki %44.50'den %49.41'e yükseldi. Ana sanayi gruplarına göre bakıldığında Ağustos'ta en yüksek aylık bazdaki artışın %14.3 ile enerji grubunda yaşandığı görülüyor.

TCMB, politika faiz oranını beklentiler doğrultusunda %30'a çıkardı.



TCMB Eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısı 21 Eylül'de yapıldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Eylül ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faiz oranını beklentilere paralel 500 baz puan artırarak %30'a yükseltti.

Enflasyonun Temmuz ve Ağustos aylarında öngörülenin üzerinde gerçekleştiği belirtilirken, bunun sebebi; bir önceki toplantı notunda olduğu gibi yurt içi talepteki güçlü seyir, hizmet fiyatlarındaki katılık, petrol fiyatlarındaki artış ve enflasyon beklentilerinde süregelen bozulmanın enflasyonda ilave yukarı yönlü baskı oluşturmaları

olarak belirtildi.

Bu unsurlar nedeniyle enflasyonun yıl sonunda Enflasyon Raporu'ndaki tahmin aralığının üst sınırına (%62) yakın gerçekleşebileceği tekrarlandı.

Bu ayki toplantı notuna eklenen ifade ise son dönemde etkili olan ücret ve kur kaynaklı maliyet yönlü baskılar ile vergi düzenlemelerinin enflasyona önemli ölçüde yansıdığı ve aylık enflasyonun ana eğiliminde düşüşün başlayacağını değerlendirildiği oldu. Ayrıca bir önceki ay notta yer alan "Kurul, parasal sıkılaştırma adımlarının etkisiyle, dezenflasyonun 2024 yılında Rapor ile uyumlu şekilde tesis edileceğini öngörmektedir." ifadesi bu ay "Kurul, parasal sıkılaştırma adımlarının etkisiyle, dezenflasyonu 2024 yılında Rapor'daki patika ile uyumlu şekilde tesis etmekte kararlıdır." ifadesi ile değiştirildi.

Bu ayki notta ayrıca Türk lirası varlıklara yurt içi ve yurt dışı talebin artmaya başlamasının fiyat istikrarına güçlü katkıda bulunacağı belirtildi.

Cari işlemler dengesi Temmuz'da 5.5 milyar dolar açık verdi.

2023 yılı Temmuz ayı ödemeler dengesi verileri 11 Eylül'de açıklandı.

ÖDEMELER DENGESİ BİLANÇOSU (Milyon Dolar)						
	Tem.23	Ocak-Temmuz 2022	Ocak-Temmuz 2023	Değişim (%)	12 Aylık Kümülatif Toplam	OVP
I-Cari İşlemler Dengesi	-5,466	-32,178	-42,286	31	-58,517	-42,500
A-Dış Ticaret Dengesi	-10,477	-50,165	-61,261	22	-100,617	-112,000
B-Hizmetler Dengesi	5,999	24,132	25,730	7	51,667	--
B1-Turizm	4,795	18,523	20,760	12	39,554	55,600
B2-Taşımacılık	1,676	9,108	9,689	6	19,425	--
C-Birincil Gelir Dengesi	-903	-5,498	-6,881	25	-9,969	--
D-İkincil Gelir Dengesi	-85	-647	126	--	402.0	--
II-Sermaye Hesabı	-25	-30.0	-110.0	266.7	-115.0	--
III-Finans Hesabı	-1,078	-16,030	-43,107	169	-50,033	--
A-Doğrudan Yatırımlar	-392	-4,771	-2,514	-47	-6,180	--
B-Portföy Yatırımları	-1,160	12,169	-49	--	1,310	--
C-Diğer Yatırımlar	-2,304	-15,503	-16,789	8	-41,644	--
D-Rezerv Varlıklar	2,778	-7,925	-23,755	200	-3,519	--
IV-Net Hata Noksan	4,413	16,178	-711	--	8,599	--

Haziran ayında cari işlemler dengesi 20 ayın ardından ilk defa fazla vermesinin akabinde Temmuz ayında 5.5 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde açık verdi. (piyasa beklentisi: 4.4 milyar dolar). Temmuz'da ihracat yıllık bazda %6.5, ithalat ise enerjinin yıllık bazda %35 gerilemesine karşın altın ithalatının %59 artmasıyla %8.7 yükseldi. Dış ticaret açığının yıllık bazda %13 arttığı, net hizmet gelirlerinin ise 2021 yılı Mayıs ayından sonra %4 oranında sınırlı da olsa ilk defa gerilediği ortamda cari işlemler açığı geçen yılın aynı ayına göre %58 genişlemiş oldu.

9 ay sonra ilk defa Haziran'da fazla veren altın hariç cari işlemler dengesi bu ay yeniden açığa döndü. Çekirdek olarak bilinen enerji ve altın hariç cari denge Haziran'da 2 ayın ardından ilk defa fazla vermesinin akabinde ise bu ay görünümünü korudu ancak Haziran'daki 5.5 milyar dolarlık fazlanın ardından ivme kaybederek 717 milyon dolar fazla verdi.

5.5 milyar dolar cari işlemler açığının yaşandığı Temmuz ayında doğrudan, portföy ve diğer yatırımlardan net 3.85 milyar dolar girişin olması, net hata noksan kaleminde 4.4 milyar dolarlık döviz girişi yaşanmasıyla rezerv varlıklar 2.8 milyar dolar artış gösterdi.

Ağustos ayında merkezî yönetim bütçesi 51.3 milyar TL fazla verdi.

2023 yılı Ağustos ayı merkezî yönetim bütçe dengesi verileri 15 Eylül'de açıklandı.

Merkezî Yönetim Bütçesi (milyar TL)								
	Ağustos			Ocak-Ağustos			2023 Bütçe Hedefi**	Gerçekleşen/Hedef (%)
	2022	2023	% Değişim	2022	2023	% Değişim		
Giderler	302.3	562.7	86.1	1,735.2	3,382.1	94.9	5,589.1	60.5
Faiz Hariç Giderler	279.7	475.5	70.0	1,561.2	2,982.0	91.0	4,942.9	60.3
Faiz Giderleri	22.6	87.1	284.8	174.0	400.1	130.0	646.1	61.9
Gelirler	305.9	614	100.7	1,768.3	2,998.7	69.6	4,929.7	60.8
Vergi Gelirleri	271.9	543.2	99.8	1,474.5	2,595.8	76.0	4,270.7	60.8
Diğer Gelirler	34.0	60.8	78.8	293.8	402.9	37.1	659.0	61.1
Bütçe Dengesi	3.6	51.3	1,329.6	33.1	-383.4	-1,257.3	-659.4	58.1
Faiz Dışı Denge	26.2	138.4	427.6	207.1	16.7	-91.9	-13.3	-125.8

Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

*Rakamlar yukarı yuvarlanmıştır.

**Ödenek ve gelir tahminleri dâhildir.

2022 yılı Ağustos ayında 3.6 milyar TL fazla veren merkezî yönetim bütçe dengesi 2023 yılının Ağustos ayında bir önceki yıla göre güçlü bir şekilde artarak 51.3 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı denge 2022 yılı Ağustos ayında 26.2 milyar TL fazla verirken, 2023 yılı Ağustos ayında 138.4 milyar TL fazla verdi.

Ağustos ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %100.7 artarak 614 milyar TL olurken, bütçe giderleri %86.1 artarak 562.7 milyar TL oldu.

Vergi düzenlemeleri gelirleri artırıcı bir etki yaratsa da yılın son çeyreğinde ekonomik aktivitede görülebilecek yavaşlama, başta ÖTV olmak üzere vergi gelirlerindeki yükselişi aylık bazda sınırlayabilir. Son vergi ayarlamalarının bütçe üzerindeki etkisi takip edilmekle birlikte, Eylül 2022'de yayımlanan OVP'de %3.5 olan bütçe açığı/GSYH tahmini, Eylül 2023'te yayımlanan OVP'de %6.4'e yükseltildi. Tüm bu koşullar çerçevesinde, önümüzdeki dönemde, bütçe giderleri üzerinde baskı yaratabilecek önemli unsurlar olarak takip edilecektir.

Piyasa Katılımcıları Anketi'nde enflasyon, büyüme ve cari açık beklentisi yükseldi.

TCMB Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi 15 Eylül'de yayımlandı.

	Ağustos ayı anket dönemi	Eylül ayı anket dönemi
Dolar/TL (cari yıl sonu)	29.82	30.14
TÜFE (cari yıl sonu, %)	59.46	67.22
TÜFE (12 ay sonrası, %)	42.01	44.94
TÜFE (24 ay sonrası, %)	22.54	23.87
Büyüme (2023, %)	3.7	3.9
Cari Denge (2023, milyar \$)	-43.6	-44.3

2024 – 2026 Orta Vadeli Program Açıklandı.

2024-2026 Orta Vadeli Program 6 Eylül'de açıklandı.

	2022*	2023 (T)	2024 (P)	2025 (P)	2026 (P)
GSYH (milyar TL, cari fiyatlarla)	15,012	25,483	41,159	52,942	62,997
Eski OVP (2023-2025)	13,429	18,654	23,438	27,440	--
GSYH (milyar dolar, cari fiyatlarla)	906	1,067	1,119	1,205	1,318
Eski OVP (2023-2025)	808	867	952	1,065	--
GSYH Büyüme Oranı (%)	5.5	4.4	4.0	4.5	5.0
Eski OVP (2023-2025)	5.0	5.0	5.5	5.5	--
USD/TRY (Ortalama)	16.57	23.88	36.78	43.94	47.80
Eski OVP (2023-2025)	16.62	21.52	24.62	25.77	--
İşsizlik Oranı (%)	10.4	10.1	10.3	9.9	9.3
Eski OVP (2023-2025)	10.8	10.4	9.9	9.6	--
Enflasyon Oranı (%)	64.3	65.0	33.0	15.2	8.5
Eski OVP (2023-2025)	65.0	24.9	13.8	9.9	--
Cari Denge (milyar dolar)	-48.4	-42.5	-34.7	-31.7	-30.0
Eski OVP (2023-2025)	-47.3	-22.0	-13.7	-10.0	--
Cari Denge/GSYH (%)	-5.3	-4.0	-3.1	-2.6	-2.3
Eski OVP (2023-2025)	-5.9	-2.5	-1.4	-0.9	--
Bütçe Dengesi (milyar TL)	-139.1	-1,633.0	-2,651.9	-1,824.4	-1,827.1
Eski OVP (2023-2023)	-461.2	-659.4	-582.7	-409.0	--
Bütçe Açığı/GSYH (%)	0.93	6.4	6.4	3.4	2.9
Eski OVP (2023-2025)	3.4	3.5	2.5	1.5	--
AB Tanımlı Borç Stoku/GSYH (%)	31.7	33.3	35.2	34.6	33.2
Eski OVP (2023-2025)	36.7	35.2	33.6	32.1	--

*2022 yılı rakamları, Eski OVP (2023-2025) için tahmin rakamlarıdır.

(T): Gerçekleşme tahmini

(P): Program hedefleri

Uluslararası kuruluşlar, Türkiye'ye yönelik büyüme tahminlerinde güncellemeye giderken; kredi notu ve not görünümünü revize etti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, Türkiye'nin büyüme tahminlerini güncellerken; kredi notu ve görünümünde değişikliğe gitti. S&P Global, Türkiye ekonomisi için 2023 yılı GSYH büyüme tahminini 1.2 puan artırarak %3.5'e çıkarırken; 2024 büyüme beklentisini 0.3 puan artışla %2.3'e yükseltti. S&P, 2025 ve 2026 için büyüme tahminlerini ise 0.2'şer puan indirerek %2.9 olarak duyurdu. Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notu "B" olarak teyit etti. Türkiye'nin kredi notuna ilişkin görünümü "negatif"ten, "durağan"a revize edildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin "B" olan kredi notunu teyit etti, görünümünü "negatif"ten "durağan"a yükseltti.

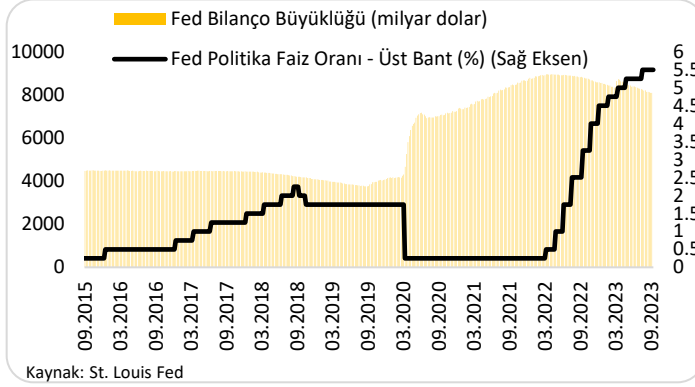
Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Mayıs ayında %2.5 olarak açıkladığı Türkiye'nin GSYH büyüme tahminini 2023 yılı için %3.5 olarak revize etti. EBRD, Türkiye ekonomisinin 2024 yılında ise %3 oranında büyümesini beklediğini açıkladı.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye ekonomisine yönelik büyüme beklentisini 2023 yılı için %3.6'dan %4.3'e yükseltirken; 2024 yılı büyüme beklentisini ise %3.7'den %2.6'ya düşürdü.

Eylül ayında küresel piyasalarda öne çıkan gelişmeler

FED, beklentiler doğrultusunda faiz oranlarında değişikliğe gitmezken; ileriye dönük faiz beklentilerini güncelledi.

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin Eylül ayı toplantısı 19-20 Eylül'de gerçekleştirildi.



ABD Merkez Bankası (Fed) 19-20 Eylül tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde %5.25-%5.50 seviyesinde sabit tuttu. Fed, Eylül toplantısının politika açıklamasında çok az değişiklik yaparak sadece ekonominin Temmuz açıklamasındaki "ılımlı" yerine "sağlam" bir hızda genişlediğini belirtti.

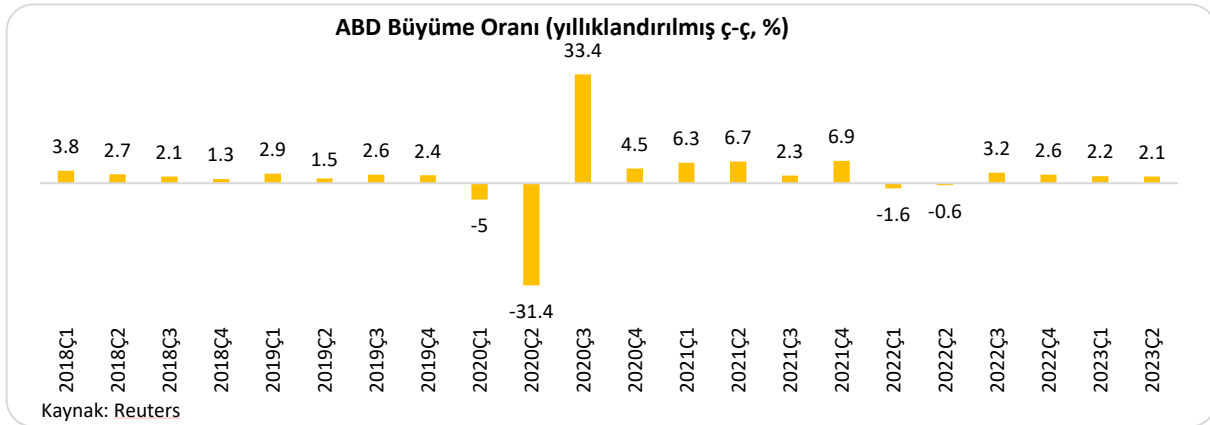
Fed, gelecekte yapacağını düşündüğü faiz indirimlerini revize etti. Piyasaların Fed

kararını beklenenden bir miktar daha şahin algılamalarının temel sebebi, Fed'in faiz tahminini 2023 yılı için sabit bırakırken; 2024 ve 2025 yılları için yukarı yönlü güncellemesi oldu.

Fed Başkanı Jerome Powell, istihdam artışının hala "güçlü" ve "sağlam" olduğunu ve Merkez Bankası'nın 2025 sonuna kadar finansal koşulları ekonomik büyüme ve istihdam üzerinde fazla bir maliyet yaratmadan sıkı tutabileceğini söyledi. Powell ayrıca, "Enflasyonu Fed'in %2 hedefine geri döndürmek için faiz oranlarının uygun seviyeye ulaştığına dair gerçekten ikna edici kanıtlar görmek istiyoruz" dedi. Powell, Fed'in federal fon oranını sabit tutma kararının, mevcut döngü için faiz artırımının zirvesinde olduğu anlamına gelmediğini de söyledi.

ABD ekonomisi nihai verilere göre ikinci çeyrekte %2.1 büyüdü.

ABD ekonomisi 2023 yılı ikinci çeyrek büyüme oranı revizyonu 29 Eylül'de açıklandı.



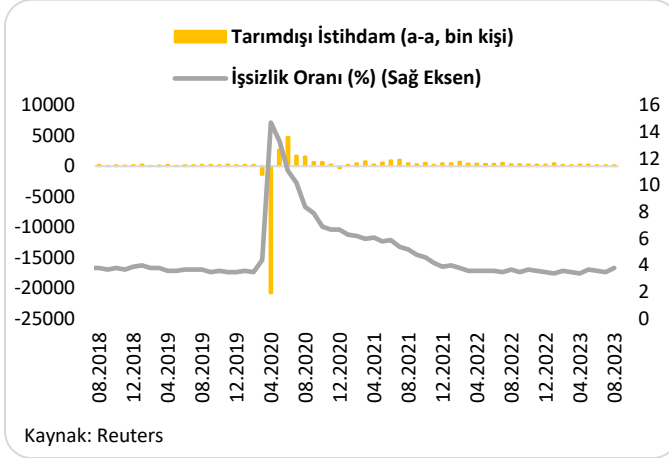
ABD ekonomisi 2023 yılı ikinci çeyrek büyüme oranı nihai verilere göre %2.1 oldu. İlk çeyrek büyüme oranı ise %2'den %2.2'ye yukarı yönlü revize edildi.

İkinci çeyrek nihai açıklamada kişisel tüketim harcamaları bir önceki açıklamaya göre aşağı yönlü revize edildi ve %0.8 arttı. Kamu harcamalarında güncelleme olmadı. Stok etkisi ve dış ticaret etkisi negatiften pozitifte revize edildi.

ABD ekonomisi 2022 yılında %2.1 büyümüştü. Fed, Eylül toplantısında ABD ekonomisine dair 2023 yılı büyüme beklentisini %1'den %2.1'e yukarı yönlü revize etmişti.

ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz ayında beklentilerin altında gerçekleşirken; işsizlik oranı geriledi.

ABD Ağustos ayı istihdam verileri 1 Eylül'de açıklandı.



ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta 170 bin artış beklentisinin üzerinde 187 bin kişi arttı. Temmuz ayı verisi 187 bin kişiden 157 bin kişiye revize edildi.

İşsizlik oranı Ağustos'ta beklentilerin üzerinde gerçekleşerek %3.8 seviyesine yükseldi.

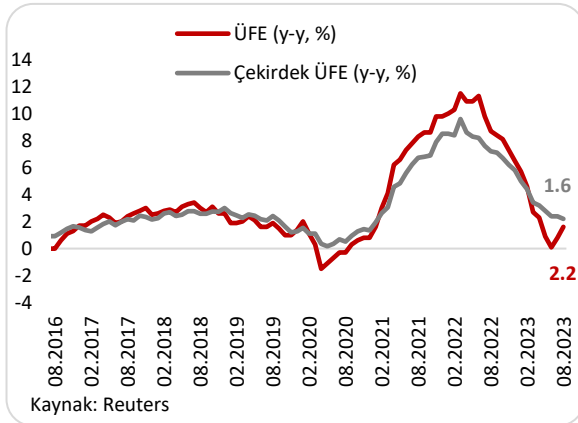
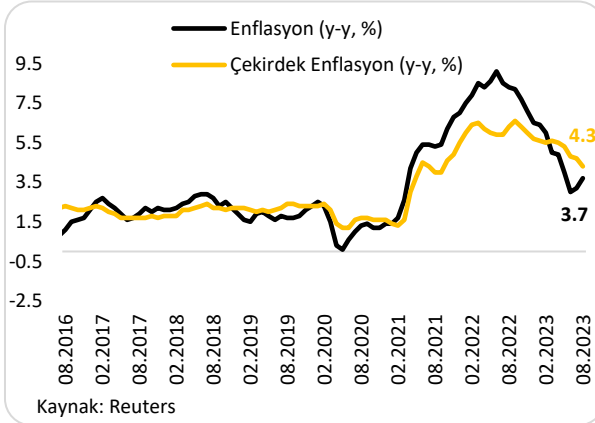
Verilere göre ortalama saatlik kazançlar Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4.4 olan beklentilerin altında %4.3; aylık bazda %0.3 olan beklentilerin altında %0.2 arttı.

İşgücüne katılım oranı Ağustos'ta %62.8 ile bir önceki aya göre 0.2 puan yükseldi. İstihdam oranı ise bir önceki aya göre değişmeyerek %60.4 oldu.

ADP özel sektör istihdam verisi 195 bin olan tahminlerin altında 177 bin kişi arttı.

ABD'de TÜFE ve ÜFE yıllık bazda beklentinin üstünde artış kaydetti.

ABD Ağustos ayı TÜFE ve ÜFE verileri sırasıyla 13-14 Eylül'de açıklandı.



ABD'de Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta aylık bazda beklentilere paralel %0.6 arttı. TÜFE yıllık bazda ise %3.2'den %3.7'ye yükseldi. Enflasyondaki artışta benzin fiyatlarındaki yükseliş etkili oldu.

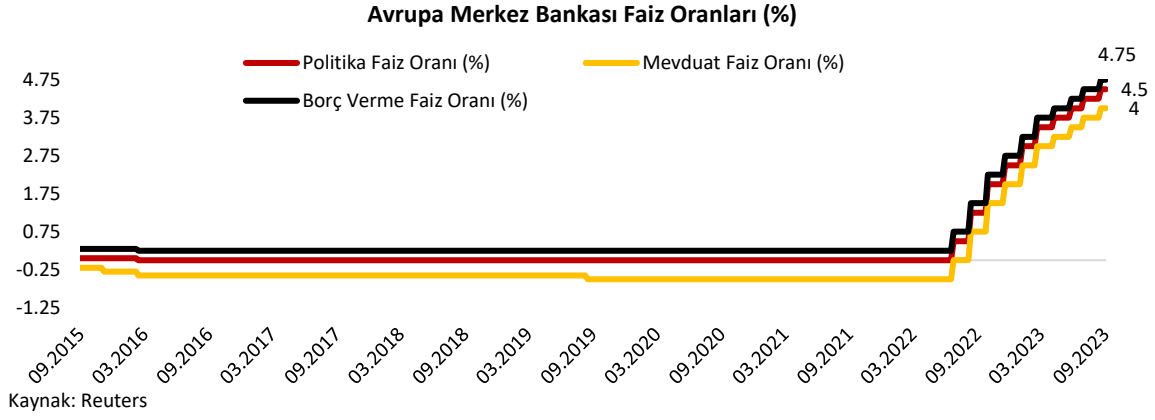
Fed'in yakından takip ettiği çekirdek enflasyon tahminlerin üzerinde aylık %0.3 arttı; böylece artış 6. ayda da devam etti. Yıllık bazda ise beklentilere paralel %4.7'den %4.3'ye geriledi.

Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Ağustos'ta aylık bazda beklentilerin üstünde %0.7 arttı. Yıllık bazda ise ÜFE %0.8'den %1.6'ya yükselerek beklentilerin üstünde artış gösterdi. Artan enerji ve ulaşım maliyetleri, ÜFE'deki artışta belirleyici oldu. Gıda ve enerji hariç üretici fiyatları (çekirdek ÜFE) aylık %0.2 artarken; yıllık bazda ise %2.2'lik artış gösterdi.

ABD'de TÜFE'nin yıl sonunda %3.2'ye; çekirdek TÜFE'nin ise %3.9'a gerilemesi bekleniyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), değişiklik olmayacağı beklentilerinin aksine faiz artırdı.

Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin Eylül ayı toplantısı 14 Eylül'de gerçekleşti.



Avrupa Merkez Bankası (ECB), Eylül ayı toplantısında beklediği gibi faiz oranlarını 25 baz puan artırdı. Artış kararıyla ana refinansman oranı %4.50; marjinal borç verme imkanı %4.75 ve mevduat faizi %4 seviyesine çıktı. Böylece Banka, üst üste 10 toplantıda faiz artırımına gitmiş oldu.

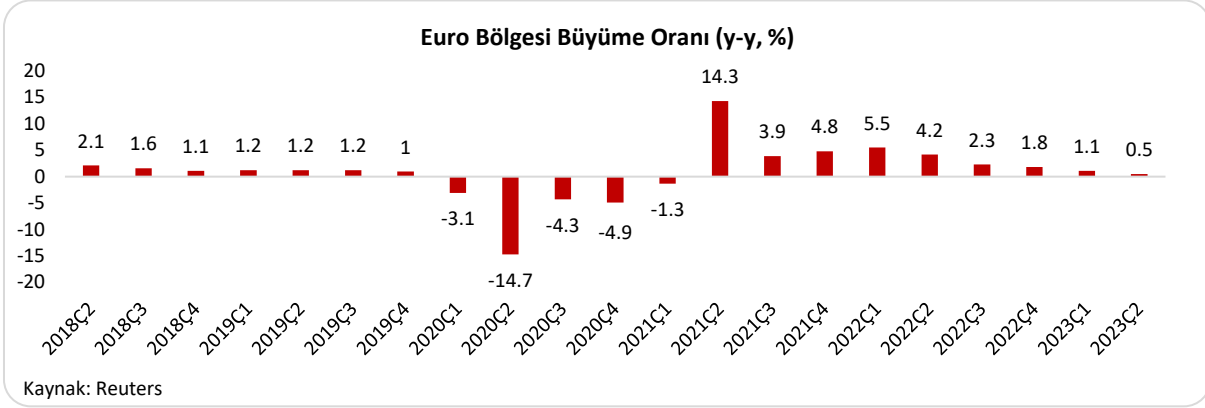
ECB'den yapılan açıklamada, enflasyonun uzun süre yüksek görünmeye devam edeceği vurgulanırken, ECB'nin faizleri gerektiği kadar sıkılaştırıcı seviyede tutmayı sürdüreceği de belirtildi. Ayrıca açıklamada "Şu anki değerlendirmemize göre, (faiz oranları) yeterli süre boyunca korunduğu takdirde enflasyon hedefimize vakitlice ulaşılmasına katkı sağlayacak" ifadelerini kullandı.

ECB bu toplantıda makro ekonomik projeksiyonlarında da değişiklik yaptı. 2023 ve 2024 yılları için enflasyon beklentisi yukarı yönlü güncellenirken, büyüme beklentisi ise aşağı yönlü güncellendi.

ECB Başkanı Lagarde, enflasyonu %2'lik hedefe indirme konusunda kararlı olduklarını, mevcut faiz oranlarının %2'lik hedef açısından yardımcı olacağını ancak ECB faizlerinin zirveye ulaştığının söylenemeyeceğini ifade etti.

ECB Tahminleri						
Yıllık % Değişim	Eylül 2023			Haziran 2023		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Büyüme Oranı	0.7	1.0	1.5	0.9	1.5	1.6
Enflasyon	5.6	3.2	2.1	5.4	3.0	2.2

Euro Bölgesi ekonomisi 2023 yılı ikinci çeyrek büyüme oranı aşağı yönlü revize edildi.



Euro Bölgesi **2023 yılı ikinci çeyrek büyüme oranı revizyonu** 7 Eylül'de açıklandı.

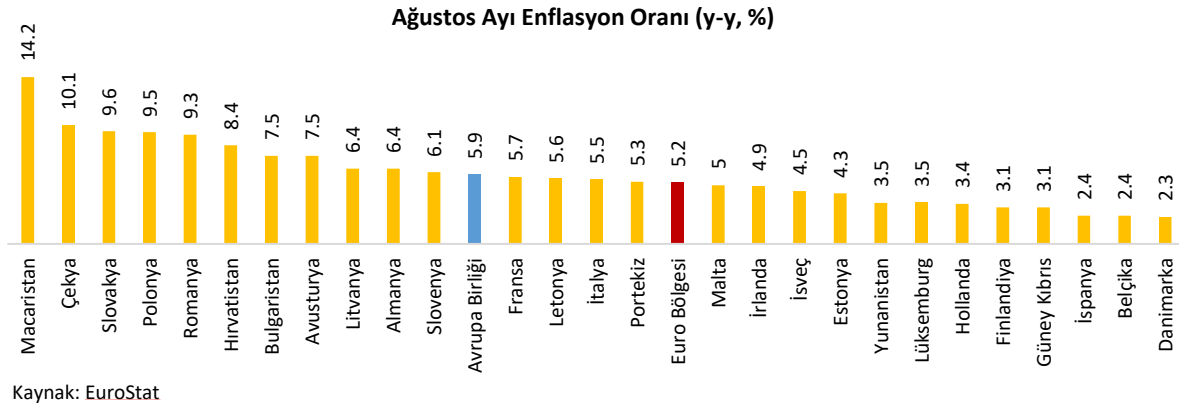
Euro Bölgesi ekonomisinin 2023 yılı ikinci çeyrek büyüme oranı yıllık bazda %0.6'dan %0.5'e aşağı yönlü revize edildi. Bölge ekonomisi ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre ise %0.1 büyüdü. Bölge ekonomisi ilk çeyrekte yıllık bazda %1.1 büyümüş; çeyreklik bazda ise büyüme kaydetmemişti.

İkinci çeyrekte Almanya yıllık bazda %0.1 küçülürken; İspanya %1.8, Fransa %1 büyüdü. İkinci çeyrekte Euro Bölgesi'nde en hızlı büyüyen ülke %3.9 ile Romanya oldu. Estonya ise %3 küçülerek en sert küçülen ülke oldu.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Euro Bölgesi'nin 2023 yılında %0.9 büyümesini bekliyor.

Euro Bölgesi'nde enflasyon Ağustos'ta nihai verilere göre %5.2'ye gerilerken; çekirdek enflasyon %5.3 oldu.

Euro Bölgesi'nde **Ağustos ayı enflasyonu** 19 Eylül'de açıklandı.



Euro Bölgesi'nde TÜFE Ağustos'ta nihai verilere göre aylık bazda %0.5 arttı. Enflasyon yıllık bazda %5.3'ten %5.2'ye geriledi. Enflasyon son 19 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu düşüşte, enerji fiyatlarındaki gerileme etkili oldu.

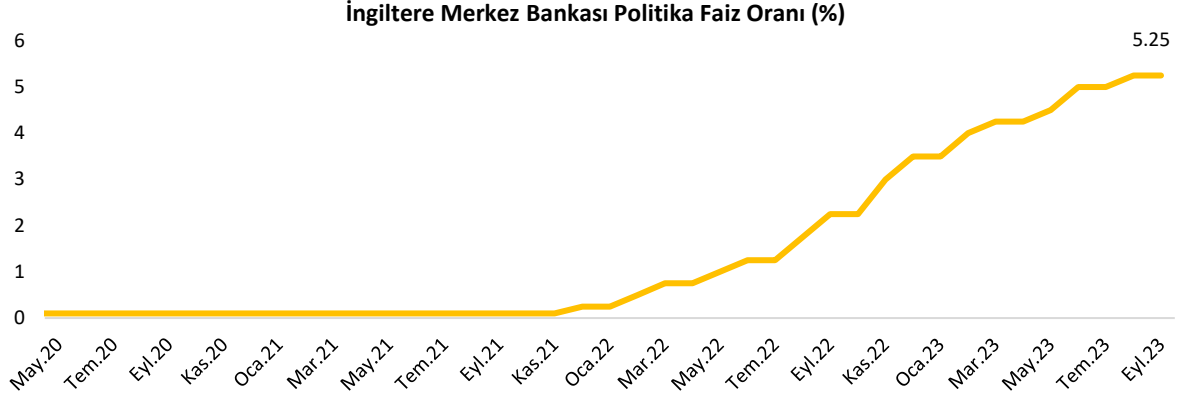
Çekirdek enflasyon aylık bazda %0.3 arttı; yıllık bazda %5.3 oldu.

Avrupa Birliği'nde Ağustos'ta enflasyonun en hızlı arttığı ülke %14.2 ile Macaristan oldu. En düşük artış ise %2.3 ile Danimarka'da yaşandı.

Euro Bölgesi'nin 2023 yılı enflasyon beklentisi %5.6 seviyesinde bulunuyor.

İngiltere Merkez Bankası beklentilerin aksine politika faiz oranını değiştirmede.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Eylül ayı toplantısı 21 Eylül'de gerçekleşti.



Kaynak: İngiltere Merkez Bankası

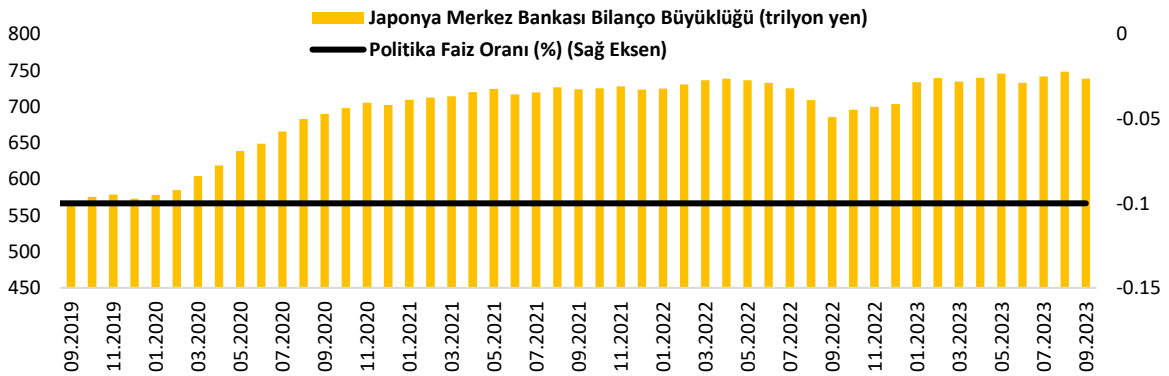
İngiltere Merkez Bankası (BoE), artırım beklentilerinin aksine politika faiz oranını değiştirmeyerek %5.25'te sabit bıraktı. Beklentiler Banka'nın faiz oranını 25 baz puan artırması yönündeydi. Böylece Aralık 2021'den bu yana devam eden ve 14 kez üst üste yapılan faiz artırımlarına ara verilmiş oldu.

BoE, politikanın sadece duraksamada olduğunu ve %2'lik hedefin oldukça üzerinde seyreden enflasyonun beklendiği gibi düşmemesi hâlinde müdahale edeceğinin sinyalini verdi. Banka, enflasyonun 2025 yılının ikinci çeyreğinde hedefe ulaşacağını tahmin ediyor.

Merkez Bankası Başkanı Bailey yaptığı açıklamada, "Enflasyon son aylarda çok düştü ve düşmeye devam edeceğini düşünüyoruz. Bu sevindirici bir haber. Ancak rehavete yer yok. Enflasyonun normale döndüğünden emin olmamız gerekiyor ve bunu yapmak için gerekli kararları almaya devam edeceğiz" ifadelerini kullandı.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), gösterge faiz oranını -%0.10 olarak bıraktı.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Eylül ayı toplantısı 22 Eylül'de gerçekleşti.



Kaynak: St. Louis Fed

Japonya Merkez Bankası (BoJ), politika faizini -%0.1'de tuttu; 10 yıllık Japon devlet tahvili getirisini sıfır civarında sınırladı.

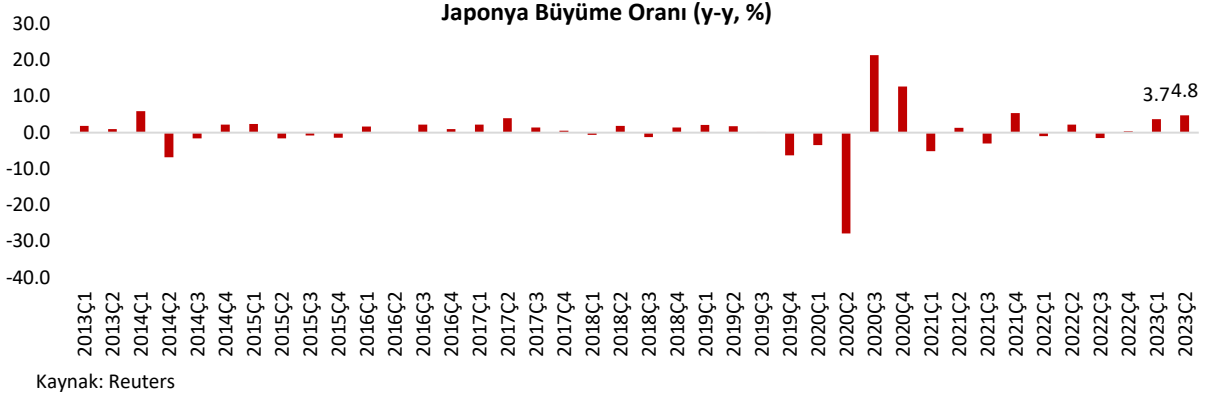
BoJ, ekonomide "ılımlı bir toparlanma" yaşandığını belirtti. Banka, açıklamasında, yurt içi ve küresel ekonomide son derece yüksek belirsizliklere dikkati çekti. Kararı oy birliğiyle alan BoJ, "tereddüt etmeden ek genişleme

önlemleri alma" taahhüdünü devam ettirerek ileriye dönük yönlendirmesinde herhangi bir değişiklik yapmadı. BoJ'un, söz konusu kararıyla ekonomiyi desteklemek amacıyla büyük teşvik programını aşamalı olarak kaldırmak için acelesi olmadığı sinyali vermesi dikkati çekti.

Japonya'da enflasyon Ağustos'ta %3.2 artarak art arda 17. ayda BoJ hedefinin üzerinde gerçekleşti.

Japonya ekonomisi ikinci çeyrek büyüme oranı aşağı yönlü revize edildi.

Japonya ekonomisi **2023 yılı ikinci çeyrek büyüme oranı revizyonu** 8 Eylül'de açıklandı.



Japonya ekonomisinin ikinci çeyrek büyüme oranı %6'dan %4.8'e aşağı yönlü güncellendi. Beklentiler ülke ekonomisinin %5.5 büyümesi yönündeydi.

Ülke ekonomisi ikinci çeyrekte çeyreklik bazda ise %1.2 büyüdü.

Japonya ekonomisinin 2023 yılında %1.3 büyümesi bekleniyor.

Ekim Ayında Takip Edilecek Veriler

Tarih	Açıklanacak veri (Yurt içi)
3 Ekim	Enflasyon (Eylül)
10 Ekim	İşsizlik Oranı (Ağustos)
10 Ekim	Sanayi Üretim Endeksi (Ağustos)
11 Ekim	Cari İşlemler Dengesi (Ağustos)
16 Ekim	Merkezî Yönetim Bütçe Dengesi (Eylül)
20 Ekim	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi
20 Ekim	Merkezî Yönetim Borç Stoku (Eylül)
26 Ekim	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı
31 Ekim	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)
Tarih	Açıklanacak veri (Yurt dışı)
6 Ekim	ABD Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Oranı (Eylül)
11 Ekim	ABD Merkez Bankası (FED) Toplantı Tutanaqları
12 Ekim	ABD Enflasyonu (Eylül)
20 Ekim	Çin Merkez Bankası (PBoC) Toplantısı ve Faiz Kararı
26 Ekim	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Toplantısı ve Faiz Kararı
31 Ekim	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Toplantısı ve Faiz Kararı

FINANSAL GÖSTERGELER

VERİ	2022 Sonu	2023 Ağustos Sonu	2023 Eylül Sonu	2022 Yılsonuna Göre Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
YURT İÇİ					
DÖVİZ					
USD/TRY	18.69	26.90	27.37	46.46	1.77
EUR/TRY	20.00	29.37	28.95	44.73	-1.45
Sepet (0.5\$+0.5€)	19.34	28.21	28.16	45.56	-0.20
USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.52	21.39	19.10	65.76	-10.70
USD/TRY Future	18.72	26.96	27.40	46.41	1.65
FAİZ					
Gösterge Tahvil Getirisi*	9.73	14.34	27.83	18.10	13.49
TL REF*	10.26	23.72	31.50	21.24	7.78
5Y CDS	505.37	376.21	396.83	-21.48	5.48
DÖVİZ					
Dolar Endeksi	103.52	103.62	106.22	2.61	2.51
EUR/USD	1.07	1.08	1.06	-1.23	-2.50
USD/JPY	131.11	145.53	149.35	13.91	2.62
GBP/USD	1.21	1.27	1.22	0.83	-3.76
USD/CHF	0.92	0.88	0.91	-1.03	3.60
EUR/JPY	142.69	157.80	157.89	10.65	0.06
FAİZ*					
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.40	4.86	5.05	0.64	0.19
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.83	4.09	4.57	0.74	0.48
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.73	2.98	3.21	0.48	0.23
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.56	2.47	2.84	0.28	0.37
KREDİ					
iTraxx Crossover	474.15	395.90	426.13	-10.13	7.64
ABD 5Y CDS	27.50	44.95	45.20	64.37	0.56
Almanya 5Y CDS	19.00	16.02	21.01	10.58	31.15
İngiltere 5Y CDS	27.64	28.75	31.73	14.80	10.37
İspanya 5Y CDS	55.28	48.30	52.81	-4.47	9.34
İtalya 5Y CDS	132.08	86.15	105.91	-19.81	22.94
İrlanda 5Y CDS	27.64	21.26	26.26	-4.99	23.52
Portekiz 5Y CDS	55.28	45.30	50.34	-8.94	11.13
Çekya 5Y CDS	45.38	30.26	32.21	-29.02	6.44
Brezilya 5Y CDS	250.54	167.67	186.10	-25.72	10.99
Güney Afrika 5Y CDS	250.51	244.53	277.77	10.88	13.59
Çin 5Y CDS	76.67	77.66	81.67	6.52	5.16
Romanya 5Y CDS	282.48	159.13	163.92	-41.97	3.01
Endonezya 5Y CDS	98.02	79.89	91.99	-6.16	15.14
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1824.40	1939.74	1848.31	1.31	-4.71
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	80.16	83.55	90.77	13.24	8.64
Brent Petrol (\$/varil)	85.91	86.86	95.31	10.94	9.73

*: Puan Değişim