

### Gündem

- Türkiye Hazine nakit dengesi Ağustos'ta 5 milyar 693 milyon lira fazla verdi. Ağustos'ta Hazinesinin nakit gelirleri 101 milyar 598 milyon lira, nakit giderleri ise 95 milyar 905 milyon lira oldu. Aynı dönemde faiz dışı denge 16 milyar 923 milyon lira fazla verdi.
- ABD'de tarımdışı istihdam Ağustos'ta 160 bin kişi olan beklentilerin altında 130 bin kişi arttı. İşsizlik oranı beklentilere paralel %3.7 gerçekleşti.
- Fed Başkanı Jerome Powell ABD ekonomisinin iyi durumda olduğunu ancak ekonomik görünüm üzerinde önemli riskler olduğunu fakat resesyon beklemediğini söyledi. Ekonomiyi tüketici harcamalarının taşımaya başladığını kaydeden Powell istihdam piyasasının da oldukça güçlü olduğunu ifade ederken, ticaret savaşlarına dair belirsizliğin işletmelerin kararlarında olumsuz etkisi olacağını ifade etti.
- Euro Bölgesi ekonomisi yılın 2. çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre beklentilere paralel %0.2 büyüdü. Ekonomi yıllık bazda ise %1.2 büyüdü.
- Almanya'nın Temmuz ayı ihracatı %0.5 düşüş beklentisine karşın aylık %0.7 arttı.
- Japonya ekonomisi ikinci çeyrekte güçlü tüketici harcamalarının büyümeyi desteklemesiyle yıllıklandırılmış bazda yüzde 1.3 büyüdü.
- Çin'de Ağustos'ta ihracat dolar bazında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1 gerilerken, ithalat yüzde 5.6 düştü ve böylece Çin'in dış ticaret fazlası 34.84 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Çin'den ABD'ye yapılan ihracat ise bir önceki yılın aynı ayına gören yüzde 16 azaldı.
- Yavaşlayan ekonomiyi desteklemek için Çin Merkez Bankası zorunlu karşılık oranlarını 0.5 puan indirdi. Banka, likiditenin makul şekilde bol seviyede tutulacağını açıkladı.
- Rusya Merkez Bankası politika faizini 0.25 puan indirerek 2014'ten bu yana ilk defa %7'ye düşürdü.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar haftanın son işlem gününde olumsuz gelen tarımdışı istihdam verisi sonrasında haftayı karışık tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde ise hafif yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar yatırımcıların büyük merkez bankaları toplantıları öncesinde temkinli davranışlarıyla, Cuma günü gelişmiş ve gelişmekte olan para birimleri karşısında karışık bir görünüm sergiledi ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü yatay tamamladı. Asya ve Avrupa borsaları ise haftayı karışık tamamladı.

Cuma günü açıklanan ABD Ağustos ayı tarımdışı istihdam verisi beklentilerin altında kaldı. Aynı gün açıklanan Almanya sanayi üretim verisi yıllık %4.2 azalırken Euro Bölgesi ikinci çeyrekte beklentilere paralel çeyreklik bazda %0.2 büyüdü. EUR/USD paritesi zayıf görünümünü sürdürerek 1.1035'ten başladığı haftanın son işlem gününü 1.1029'dan kapattı.

Küresel piyasalarda ticaret endişelerinin geçen hafta hafiflemesiyle birlikte yatırımcıların riskli varlıklara yönelimi altın fiyatlarında geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Altın fiyatları haftalık bazda %0.89 düşüş kaydederek 1,506 dolar/ons'tan kapanış gerçekleştirirken, bu sabah 1,509 dolar/ons seviyelerinde yukarı yönlü hareket ediyor. Petrol fiyatları haftanın son işlem gününde, dünyanın en büyük petrol ihracatçısı Suudi Arabistan'ın kraliyet kararnamesiyle görevden alınan Halid el-Falih yerine atanan ilk Suudi kökenli yeni Enerji Bakanı Prens Abdulaziz bin Salman döneminde OPEC politikasında bir değişiklik olmayacağı beklentileriyle yükseldi. Petrol fiyatları haftayı 56.52 dolar/varil seviyesinden tamamladı.

TL'deki değer kaybının Cuma günü de devam etmesiyle USD/TL kuru yükselişle 5.7118'den kapandı. EUR/TL kuru da Cuma günü yükselişle 6.3004'ten günü sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da yükselişle 6'den kapandı. USD/TL kurunda bu sabah sınırlı düşüş var. Kur 5.70 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da Cuma hariç hafta boyunca yukarı yönlü hareketler yaşandı. Yaklaşık 1 ayın ardından yeniden 100,000 üzerine çıkmayı başaran BIST 100 endeksi Cuma günü bankacılık hisselerindeki değer kaybı öncülüğünde %1.29 değer kaybı yaşadı ve yeniden 100,000 altına geriledi. Haftalık bazda ise %2.35 değer kazanan BIST 100 endeksindeki kapanış 98,987'den gerçekleşti. Kurdaki yükselişe paralel Cuma günü yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde de yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 18 baz puan yükselişle %15.81'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 15 baz puan yükselişle %15.64'ten kapandı.

Bugün yurtiçinde TCMB beklenti anketi takip edilecek. Bu haftanın gündeminde ise Perşembe günü yapılacak TCMB toplantısı ve yine Perşembe günü yapılacak Avrupa Merkez Bankası toplantısı var.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi (Eylül)	Orta	--	--
Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)	Orta	16.8 milyar \$	--
İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Temmuz, y-y)	Orta	-%0.6	-%1.0
	GSYH (Temmuz, a-a)	Yüksek	%0.0	%0.1

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.