

Uygar Yolcu
uyyolcu@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 1018

Duygu Altınsoy
dakkoca@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3028

Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3138

Dr. Sezgin Keskin Gündoğdu
sekeskin@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3357

DEĞERLENDİRME

ÖZET:

Merkez bankalarının faiz kararlarının yakından izleneceği bir haftaya başlangıç yapıyoruz. **Fed faiz kararı haftanın en önemli gelişmesi** olsa da BOJ ve BoE de yakından takip edilecek diğer önde gelen gelişmiş ülke merkez bankalarından. Fed'den faiz indirim beklentisi yeni haftaya başlarken de küresel risk iştahını destekliyor ve ABD vadelieleri bugün hafif artıda seyrediyor. Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle bugün kapalı.

Çin'de ağustos ayına ilişkin açıklanan veriler zayıf bir görünüm sergileyerek **Çin hükümetinin %5 büyümeye hedefine ulaşması için ek teşviklere ihtiyacı olduğunu** işaret etti. Siyasi ve mali gelişmelerin gölgesinde Fitch, Fransa'nın kredi notunu AA'dan A+'ya indirdi, ülkenin notu İngiltere'nin altında, Belçika ile aynı seviyede bulunuyor. Rusya Merkez Bankası, 100 baz puan indirime politika faizini %17 seviyesine çekti.

Bu hafta ABD ve Kanada merkez bankalarından 25 baz puanlık indirim beklenirken, Japonya, İngiltere ve Brezilya merkez bankalarının ise faizlerini sabit tutması beklenmekte. Bu hafta **Trump'ın İngiltere'ye** ikinci resmi ziyarette bulunması bekleniyor. **Trump ve Xi Jinping'in ekimdeki olası görüşmesi öncesi dün ABD ve Çinli yetkililerin** bugün de sürecekle yeni bir müzakereye başladıkları görülüyor. Bu arada **TikTok yasağı** için son tarih 17 Eylül. Trump'ın popüler video uygulamasına dördüncü kez erteleme verip vermeyeceği izlenecek. **Cuma günü AB maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının** gayriresmî toplantısı başlıyor.

Yurt içinde temmuz ayında aylık bazda cari denge, piyasa beklentilerinin (1,5 milyar USD fazla) üzerinde **1,8 milyar USD fazla** verdi.

Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde anket katılımcılarının **2025 yıl sonu TÜFE beklentisi %30 seviyesinin hemen** altında seyrederken, bu yıla ilişkin büyümenin ise %3'ün üzerinde gerçekleşeceği düşünülmekte.

Bu hafta özelinde makroekonomik veri açısından başta **ABD perakende satışlar, sanayi üretimi, konut verileri ile işsizlik maaş başvuruları** izlenecek. Ayrıca Euro Bölgesi'nde **ZEW endeksleri ile TÜFE rakamları** önemli.

Yurt içinde ağustos ayı bütçe dengesi ve konut fiyat endeksi ile konut satışları verileri, PPK toplantı tutanakları ile temmuz kısa vadeli dış borç istatistikleri ve özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verileri bu hafta takip edilecek. Geçen haftaya göre önemli veri akışı daha sınırlı.

Çin'de üretim ve tüketime ilişkin verilerin yılın en zayıf performansını göstererek ekonominin genele yayılan bir yavaşlama içerisinde olabileceğine dair sinyal verdi.

- Özel tüketiminin bir göstergesi niteliğindeki perakende satışlar yıllık %3,8 artış beklentisine karşılık %3,4 arttı. Sabit sermaye yatırımları %1,5 artış beklentisine karşılık %0,5 artış sergiledi. Sanayi üretimi de yıllık %5,6 artış öngörüsüne karşılık %5,2 artış gösterdi.

Almanya'da ağustos ayına ilişkin nihai TÜFE verileri takip edildi. **Almanya'da manşet TÜFE**, aylık bazda temmuz ayında görülen %0,3 oranında artışın ardından, ağustos ayında öncü verilerle uyumlu olarak **%0,1 artış** kaydetti. Yıllık bazda manşet TÜFE ise temmuzda %2 artış göstermişti, ağustos ayı nihai verilere göre ise **%2,2 seviyesinde** kaydedildi, bununla birlikte ECB'nin hedefinin üzerine çıkmış oldu. Gıda ve enerjiyi hariç tutan çekirdek enflasyon ise ağustosta **%2,7 seviyesinde** yatay seyrederken son dört ayın en düşük seviyesindeki seyrini devam ettirdi.

İngiltere'de temmuz ayına ilişkin aylık GSYH büyüme verisi takip edildi. İngiltere ekonomisi aylık bazda haziranda %0,4 oranında büyümenin ardından, temmuzda beklentilerle uyumlu bir biçimde yatay seyr (0% değişim) izledi. Yıllık bazda GSYH, haziran ayındaki büyüme hızıyla aynı oranda, **%1,4 oranında** büyüdü ve %1,5'lik büyüme beklentilerinin biraz altında gerçekleşti. Temmuz ayında GSYH değişiminin detaylara bakıldığında, imalat sanayi üretimi %0,9 oranında daralırken, inşaat sektörü %0,2 oranında ve hizmet sektörü ise %0,1 oranında sınırlı büyüme kaydetti. Son GSYH verileri, İngiltere ekonomisinin 2025 yıl sonundaki büyüme oranına ilişkin **%0,2 oranında büyüyeceği** yönündeki tahminleri destekler nitelikte geldi.

Rusya Merkez Bankası, politika faiz oranında haziran ayı toplantısında 100 baz puan, temmuz ayı toplantısında 200 baz puanlık indirim yapmıştı, ağustos ayı toplantısında ise **100 baz puan indirime %17** seviyesine çekti, beklentiler ise 200 baz puan indirim yapılması yönündeydi. Ayrıca Banka, parasal koşulların iki yıldan fazla süredir **%4'lük hedefin** üzerinde kalan yüksek enflasyon seviyeleriyle mücadele noktasında yeterince sıkılaştığını belirtti. Son veriler, yıllık enflasyonun son bir yılın en düşük seviyesi olan **%8,1'e düştüğünü** göstermişti. Bununla birlikte politika yapıları, artan enflasyon beklentileri ve ticaret şartlarındaki bozulma nedeniyle enflasyonist risklerin devam ettiğini ve iç tüketimin hafifçe hızlandığını vurguladı.

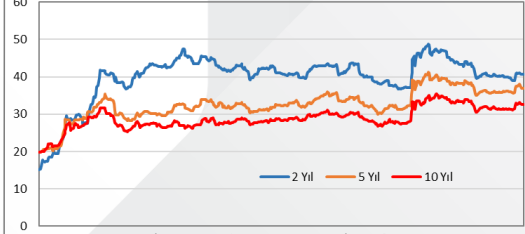


	05.09.2025	12.09.2025	Değişim
BIST 100 Endeksi	10.729	10.372	-3,33%
TR 5 Yıllık CDS Primi	266	265	-2 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	40,78%	40,66%	-12 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	32,65%	32,66%	1 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	3,51%	3,56%	5 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,07%	4,06%	-1 bps

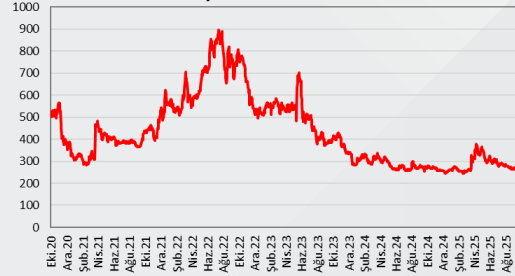
	05.09.2025	12.09.2025	Değişim
USD/TL	41,2362	41,3560	0,29%
EUR/TL	48,3687	48,5860	0,45%
EUR/USD	1,1717	1,1734	0,15%
Dolar Endeksi (DXY)	97,8	97,6	-0,22%
Altın (USD / Ons)	3.587	3.643	1,57%
Brent Petrol (USD / Varil)	65,50	66,99	2,27%

	05.09.2025	12.09.2025	Değişim
Dünya Borsaları			
NASDAQ Endeksi	21.700	22.141	2,03%
Dow Jones Endeksi	45.401	45.834	0,95%
S&P 500	6.482	6.584	1,59%
Nikkei	43.019	44.768	4,07%
Shanghai	3.813	3.871	1,52%
Hang Seng Endeksi	25.418	26.388	3,82%

Gösterge Hazine Tahvil Faizleri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS Primi



DEĞERLENDİRME

Yurt içinde ise temmuz ayı ödemeler dengesi takip edildi. Temmuz ayında aylık bazda cari denge, piyasa beklentilerinin (1,5 milyar USD fazla) üzerinde **1,8 milyar USD fazla** verdi. Geçen sene temmuz ayında cari denge 1,4 milyar USD fazla vermişti. Temmuz ayında cari fazlanın geçen seneye göre artış göstermesinde, birincil ve ikincil gelir dengesinin zayıf seyrine karşın, dış ticaret ve hizmetler dengesinin daha olumlu seyretmesi etkili oldu.

Temmuzda altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi 6 milyar USD fazla verirken, **12 aylık kümülatif altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası** ise bir önceki ayki 46,8 milyar USD seviyesinden 47,2 milyar USD'ye yükseldi.

12 aylık kümülatif cari açık temmuz ayında 18,8 milyar USD ile geçen yıl hazirandan bu yana en yüksek seviyelere yakın seyretti, **cari açık/GSYH oranı ise %1,3 seviyesinde** yatay seyretti. (Kümülatif GSYH verisi olarak 2. çeyrek gerçekleşme baz alındı).

• **12 aylık kümülatif bazda enerji ithalatı** Aralık 2022'de 96,5 milyar USD ile rekor seviyede gerçekleştikten sonra görece düşük seviyelerdeki seyrini sürdürmekte ve temmuz ayında 65 milyar USD ile 2024 yılı ortalamasının altında kaydedilmekle birlikte Şubat 2022'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. (Aylık bazda enerji ithalatı temmuz ayında, önceki senenin aynı ayına göre düşüş kaydederek 5,3 milyar USD'den 5,2 milyar USD seviyesine geldi.)

• **12 aylık kümülatif bazda altın ithalatı da** Ağustos 2023'te 33,8 milyar USD ile rekor seviyeye ulaşmasının ardından bu seviyenin altında kalmayı sürdürse de Eylül 2024'ten bu yana kademeli bir artış gözleniyor, haziran ayında 20,6 milyar USD seviyesinde kaydedilmesinin ardından temmuz ayı itibarıyla kısmi azalışla 20,5 milyar USD seviyesine gerilediği görülüyor. (Aylık bazda bakıldığında ise altın ithalatı haziran ayındaki 1,6 milyar USD'den temmuz ayında 0,9 milyar USD'ye geriledi).

Temmuz ayında rezervlerin artışa geçtiği görülüyor. Hazirandaki 4,5 milyar USD'lik azalış sonrası temmuzda **rezervler 18,6 milyar USD artış** gösterdi. Hem cari fazla hem de finansman hesabının olumlu seyretmesi rezervlerde yükseliş sağladı. Finans hesabının detaylarına bakıldığında **doğrudan yatırımlara 1,2 milyar USD, portföy yatırımlarına 5,1 milyar USD ve efektif ve mevduatlar ağırlıklı olmak üzere diğer yatırımlara 11,2 milyar USD giriş gerçekleştiği** gözlemlendi. Net hata ve noksan kaleminde ise 582 milyon USD ile çıkış kaydedildi.

TCMB tarafından eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı. Anket katılımcılarının bu yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentileri hafif yükseliş sergilerken, 12 ve 24 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentilerinde düşüş devam etmekte. **2025 yıl sonu TÜFE beklentisi %30'un** altında seyretmekte ve eylül ayı itibarıyla %29,69'dan %29,86 seviyesine hafif yükselişle birlikte, TCMB tarafından paylaşılan Enflasyon Raporu'ndaki enflasyon tahmin aralığının (%25-%29) üst bandı olan %29 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor. **2026 yıl sonuna ilişkin TÜFE beklentisi** 0,35 puan artışla %20,75 seviyesine yükseldi. **12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi** ise %22,84 seviyesinden %22,25'e aşağı yönlü revize edildi. **Orta vadeli TÜFE beklentilerinden** 24 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi ise %16,92'den %16,78 seviyesine aşağı yönlü revize edildi.

• Katılımcıların politika faizi beklentilerine bakıldığında ise, **TCMB'nin eylül ayı toplantısında politika faizini yaklaşık 250 baz puanlık indirimle %43'ten %40,56** seviyesine çekeceği beklentisi TCMB'nin 11 Eylül'de yaptığı son faiz indirim miktarıyla tutarlı bir görünüm sergiledi. Eylül ayından sonraki ikinci toplantıda (ekimde) ortalama %38,34 seviyesi ile 216 baz puanlık indirim ve üçüncü toplantıda (aralıkta) ortalama %36,17 seviyesi ile 217 baz puanlık indirim beklenmekte. Böylece yıl sonunda politika faizinin ortalama %36,17 seviyelerine kadar gerilemesi öngörülmekte. 12 ay sonrasında %27,32 seviyesine, gelecek yıl sonunda %24,55 seviyesine ve 24 ay sonrasında ise %19,54 seviyesine gerilemesi bekleniyor.

Merkez bankalarının faiz kararlarının yakından izleneceği bir haftaya başlangıç yapıyoruz. Fed faiz kararı haftanın en önemli gelişmesi olsa da BOJ ve BoE de yakından takip edilecek diğer önde gelen gelişmiş ülke merkez bankalarından. ABD ve Kanada merkez bankalarından 25 baz puanlık indirim beklenirken, Japonya, İngiltere ve Brezilya merkez bankalarının ise faizlerini sabit tutması beklenmekte. Bu hafta Trump'ın İngiltere'ye ikinci resmi ziyarette bulunması bekleniyor. TikTok yasağı için son tarih 17 Eylül. Piyasalar Trump'ın popüler video uygulamasına dördüncü kez erteleme verip vermeyeceğini izleyecek. AB maliye bakanları ve merkez bankası başkanlarının gayriresmi toplantısı Kopenhag'da başlayacak.

Fed'den bu haftaki toplantısında her ne kadar 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi ağırlık kazansa da zayıf istihdam verileri nedeniyle 50 baz puan ihtimalini de göz ardı etmemek gerekiyor. Bu hafta Fed'in güncel makroekonomik tahminleri de takip edilecek. Büyüme ve enflasyon tahminlerinin yanısıra Fed içerisindeki muhalefetleri görmek adına **güncellenmiş nokta grafik bu yılın geri kalanı ve gelecek sene için toplam faiz indirim beklentilerini yansıtmaları açısından yakından takip edilecektir.**

• **2024 yılında** toplam 100 baz puanlık faiz indiriminin ardından **Fed** bu yılki toplantılarında **federal fonlama faiz aralığını %4,25-%4,50 bandında sabit tuttu. Son toplantısı olan temmuz ayının sonundaki toplantısında** Fed üyelerinden Michelle Bowman ve Christopher Waller 25 baz puanlık faiz indiriminden yana oy kullanmıştı. Böylece 1993 yılından bu yana ilk kez 2 Fed üyesi karara muhalefet etmişti. Bu arada Fed'in haziranda yayımlanan son makroekonomik projeksiyonlarına göre, 2025 yılında 50 baz puanlık faiz indirim beklentisi korunmuş, 2026 yılında 50 baz puanlık faiz indirim beklentisi 25 baz puana indirilmişti, 2027 yılında ise 25 baz puanlık faiz indirimi öngörüsü sürdürülmüştü.

BOJ'un bu haftaki toplantısında politika faizini %0,5'te sabit tutması beklense de ekimdeki toplantısında 25 baz puanlık artış olasılığı yüksek gözükmemekte. Bu arada Japonya'da siyasi gelişmelerde bir yandan izlenmekte, ülkede yeni başbakan gevşek para politikasından yana olursa bankanın daha uzun süre bekleme riski olabileceğini de göz önünde bulundurmak gerekiyor.

• **BOJ** temmuz ayı toplantısında politika faizini oybirliğiyle %0,50 seviyesinde sabit tutmuş, enflasyon tahminini beklentilerden fazla yükselterek faiz artırımına yaklaşabileceğinin sinyalini vermişti.

DEĞERLENDİRME

BoE'nin bu haftaki toplantısında politika faizinde değişiklik yapmaması bununla birlikte tahvil piyasasındaki gelişmelerle bilanço küçültme hızını azaltabileceği öngörülmüyor. Önceki toplantıda uzun vadeli tahvil satışlarının tahvil piyasasının belirli bir bölümündeki gerilimi artırma riski taşıdığı konusunda uyarıda bulunması bilançosunu küçültme hızını yavaşlatması gerekebileceğinin bir işareti olarak algılanmıştır.

- Hatırlamak gerekirse BoE, ağustos ayı toplantısında ise politika faiz oranını 25 baz puan indirimle %4,25'ten %4 seviyesine çekmiş ve son iki yılın en düşük seviyesine getirmişti. Üyelerin 4'ünün politika faizinin 25 baz puan indirilmesi, 4'ünün sabit bırakılması ve 1 üyenin ise 50 baz puan indirilmesi yönünde görüş bildirdiği belirtilmişti. BoE, bu yılın ilk toplantısı olan şubat ayı toplantısında politika faiz oranını 25 baz puan indirmesinin ardından mart ayında %4,50 seviyesinde sabit tutarken, mayıs ayında 25 baz puan indirimle %4,25 seviyesine çekmiş ve haziran ayı toplantısında ise %4,25 seviyesinde sabit tutmuştu.

Makroekonomik veri açısından başta ABD perakende satışlar, sanayi üretimi, konut verileri ile işsizlik maaş başvuruları izlenecektir. Ayrıca Euro Bölgesi'nde ZEW endeksleri ile TÜFE rakamları önemli.

- ABD'de ağustos ayında otomobil satışlarındaki yavaşlama ile birlikte perakende satışların aylık %0,2 artması öngörülmüyor. Haziran ve temmuz ayında perakende satışlarda ortalama %0,7 ile güçlü artış gözlenmişti. Önümüzdeki süreçte tüketim eğiliminin gümrük tarifeleri nedeniyle baskı altında kalıp kalmayacağı izlenecek.
- ABD'de **6 Eylül haftasına ilişkin haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları**, 235 bin kişi beklentisine karşılık 263 bin kişi seviyesine çıkarak 2021 yılından bu yana en yüksek seviyeleri işaret etmiş ve iş gücü piyasasında yavaşlama endişelerini artırmıştı, ancak o haftaya denk gelen İşçi Bayramı nedeniyle bir sonraki verileri izlemek daha sağlıklı olacaktır.
- Euro Bölgesi'nde manşet TÜFE**, aylık bazda temmuz ayındaki yatay seyrin (%0 değişim) ardından, ağustos ayında öncü veriye göre %0,2 oranında artış göstermiş ve beklentilerin (%0,1) üzerinde kaydedilmişti. Ağustosta manşet TÜFE, yıllık bazda %2 seviyesinden %2,1 seviyesine hafif yükselmiş ve ECB'nin enflasyon hedefi ile uyumlu seyreden iki aylık dönemin ardından tekrar hedefin üzerine çıkmıştı. **Çekirdek enflasyon** ise önceki iki aya benzer şekilde %2,3 seviyesinde gerçekleşmiş ve Ocak 2022'den bu yana en düşük seviyelerdeki seyrini sürdürmüştü.
- Almanya'da** ağustos ayında **ZEW cari koşullar endeksi** -59,5'ten -68,6 seviyesine gerileyerek beklentilerin (-67) üzerinde zayıflama kaydetmişti. **ZEW beklentiler endeksi** ise ağustos ayında 52,7'den 34,7 seviyesine gerileyerek beklentilerin (39,5) üzerinde düşüş kaydetmekle birlikte pozitif bölgedeki seyrini son dört ayda sürdürmüştü. Özellikle ağustosta beklentiler endeksindeki sert düşüşte anket katılımcılarının, AB ve ABD arasındaki ticaret anlaşmasının beklentilerini karşılamaması ve Almanya ekonomisinin 2025'in ikinci çeyreğindeki zayıf performansı belirleyici olmuştu.

Yurt içinde ağustos ayı bütçe dengesi ve konut fiyat endeksi ile konut satışları verileri, PPK toplantı tutanakları ile temmuz kısa vadeli dış borç istatistikleri ve özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verileri bu hafta takip edilecek. Geçen haftaya göre önemli veri akışı daha sınırlı.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, gelir tarafında enflasyon muhasebesi ve büyümedeki yavaşlama nedeniyle, geçen seneki OVP'ye kıyasla aşağı yönlü bir sapma öngördüklerini buna karşın harcama tarafında ise bir sapma öngörmediklerini söylemişti. Bunun akabinde gelir performansının hedefin bir miktar altında kalmasının etkisiyle geçen hafta açıklanan güncel OVP'de bütçe açığının GSYH'ye oranı hedefinin 2025 yılı için %3,1'den %3,6'ya, 2026 yılı için ise %2,8'den %3,5'e yükseltildiği görüldü.

- Bütçe gerçekleştirmelerine baktığımızda bu yılın ilk 7 ayında bütçe açığı/GSYH oranı ortalama %4,5 seviyesinde seyretti. **Bugün de TSİ 11'de ağustos ayına ilişkin bütçe rakamlarını takip edeceğiz.** Bütçe dengesi öncesi açıklanan ve bir nevi öncü gösterge niteliğinde olan Hazine nakit dengesi, ağustos ayında 84,2 milyar TL fazla verdi, temmuz ayında 68,5 milyar TL açık vermişti, 2024 yılı Ağustos'ta ise 194,6 milyar TL açık verilmisti. 12 aylık kümülatif bazda nakit açığının GSYH'a oranı da %4,42'den %3,88 seviyesine gerilemişti. (2025 yılı ikinci çeyrek kümülatif GSYH verisi kullanıldı).

Toplam konut satışları temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12,4 oranında artış göstererek 142.858 adet seviyesinde kaydedilmiş, bununla birlikte konut satış adedi bu yılın ortalaması olan 119 bin adet üzerinde gerçekleşmişti. Toplam konut satışları temmuz ayında aylık bazda ise %32,6 yükseliş göstermiş ve yılın başından bu yana en güçlü artışın kaydedildiği görülmüştü. Konut satışlarına **satış şekline** göre bakıldığında, **ipotekli satışlar** aylık bazda temmuzda %27,2 oranında; bir önceki yılın aynı ayına göre ise düşük baz etkisi nedeniyle %60,3 oranında güçlü artış sergilemişti.

TCMB tarafından yayımlanan temmuz ayı konut fiyat endeksinin aylık artış hızı %1,99'dan %0,95 seviyesine yavaşlayarak son 1 yılın en düşük seviyesinde kaydedilirken, yıllık artış hızı ise %32,80'den %32,82 seviyesine hafif yükselmişti. Konut fiyatları reel olarak ise temmuzda yıllık %0,5 oranında gerilemiş ve böylece konut fiyatlarında nominal yıllık artış son on sekiz ayda yıllık enflasyonun altında kalmıştı.

Haziran ayında kısa vadeli dış borç stoku aylık 0,7 milyar USD azalışla 168,2 milyar USD seviyesine gerilemişti, bir önceki yılın aynı ayına göre de 7,2 milyar USD düşüş sergilemişti. **Kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku** ise, haziran ayında aylık 2 milyar USD azalışla **220,3 milyar USD** seviyesine gerilemişti, bir önceki yılın aynı ayına göre ise **16,3 milyar USD** azalış göstermişti. Kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku, Haziran 2024'te rekor seviye olan 236,6 milyar USD'ye ulaşmıştı. 1 yıl vadede ödememiz gereken dış borç stokuna (orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç verisi kullanılarak hesaplanan Kalan Vadeye Göre Kısa Vadeli Dış Borç Stoku), cari açık beklentisini eklediğimizde, **toplam döviz finansman ihtiyacımız** yaklaşık olarak hesaplanmaktadır. Buna göre toplam döviz finansman ihtiyacımız, 2025 yılı sonu TCMB piyasa katılımcıları anketi cari açık beklentisi dahil yaklaşık **241 milyar USD** seviyesinde görülmektedir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSİ)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
15 Eyl	Türkiye		11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL, Ağustos)			-23,90
	ABD		15:30	New York Fed Empire State İmalat Endeksi (Eylül)		4,30	11,90
	Çin		05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Ağustos)	5,2%	5,6%	5,7%
			05:00	Perakende Satışlar (Yıllık, Ağustos)	3,4%	3,8%	3,7%
			05:00	Sabit Sermaye Yatırımları (Yıllık, Ağustos)	0,5%	1,5%	1,6%
			05:00	İşsizlik Oranı (Ağustos)	5,3%	5,2%	5,2%
16 Eyl	Türkiye		10:00	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim, Ağustos)			32,8%
			10:00	Konut Satışları (Yıllık Değişim, Ağustos)			12,4%
	Euro Bölgesi		12:00	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim, Temmuz)		0,4%	-1,3%
			12:00	ZEW Endeksi (Eylül)			25,1
	Almanya		12:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Eylül)		26,3	34,7
			12:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi (Eylül)		-74,0	-68,6
	ABD		15:30	Perakende Satışlar (Aylık Değişim, Ağustos)		0,2%	0,5%
			16:15	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim, Ağustos)		0,0%	-0,1%
			16:15	Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos)		77,4%	77,5%
							
17 Eyl	Türkiye		10:00	Özel Sektörün Yurt Dışından Sağladığı Kredi Borcu (Temmuz)			
	Euro Bölgesi		12:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Nihai, Ağustos)		2,1%	2,1%
			10:30	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması ("Bir Sonraki Finansal Kriz? Başlıklı")			
	ABD		21:00	Merkez Bankası Faiz Kararı ve Makroekonomik Tahminler		4-4,25%	4,25-4,50%
			21:30	Fed Başkanı Jerome Powell'in Konuşması			
			15:30	Konut Başlangıçları (Aylık, Ağustos)		1370	1428
			15:30	İnşaat İzinleri (Aylık, Ağustos)		1370	1362
18 Eyl	Türkiye		10:00	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (Temmuz)			
			14:00	PPK Toplantı Tutanakları			
	İngiltere		14:00	İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı		4%	4%
	ABD		15:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 13 Eylül)			263
			15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eylül)		3	-0,3
19 Eyl	Japonya		06:00	BOJ Faiz Kararı		0,5%	0,5%
			09:00	BOJ Başkanı'nın Faiz Kararı ile İlgili Konuşması			
	Euro Bölgesi		09:00	ÜFE (Yıllık Değişim, Ağustos)			-0,1%