

## DEĞERLENDİRME

Eylül ayına ilişkin küresel imalat ve hizmet PMI verileri ile Fed Başkanı ve Fed bölgesel başkanlarının konuşmaları ağırlıklı bir güne başlıyoruz. Dolar endeksi güçlenirken, Fed Başkanı Powell'in ABD ekonomisindeki toparlanmanın uzun süreceğini yinelemesiyle Asya borsaları karışık bir görünüm sergiliyor. ABD ve Avrupa vadeli ise hafif artıda seyretmekte.

Cumhurbaşkanımız Recep Tayyip Erdoğan, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ile bir görüşme gerçekleştirdi. Yunanistan, Türkiye ile Yunanistan arasında 2016 yılında askıya alınan görüşmelerin "yakında" başlayacağını bildirdi. Doğu Akdeniz'e dair gelişmelerin ele alınacağı AB Liderler Zirvesi 1-2 Ekim'e ertelendi.

ABD borsaları teknoloji hisselerinin katkısıyla dün alıcılı bir şekilde kapanırken, Asya borsaları bugün bu görüntüyü sürdürmekte zorlanıyor. Tatilden dönen Japonya eksi, Çin borsaları ise hafif artıda seyrediyor.

Hem Euro Bölgesi'nde koronavirüs vaka sayılarındaki artışın dolara karşı Euro'yu baskılaması hem de Chicago Fed Başkanı'nın **enflasyonun ortalama %2'ye ulaşmadan faizlerin artırılmasını ihtimal dışı bırakmadığını belirtmesi ile dolar yukarı yönlü bir eğilim sergilemekte**. Dolar endeksi, saat 8.30 civarı %0,2 artıda 94,1 seviyesinde. Doların değer kazanması ve İngiltere'nin koronavirüse karşı ek tedbirler açıklamasıyla GBP/USD paritesi, temmuz ayından bu yana en düşük seviyelere yakın. EUR/USD paritesi, 1,17 seviyesinin altına gevşemiş durumda ve %0,2 eksi 1,1685 seviyesinde. Petrol stoklarındaki beklentilerden fazla artışla birlikte Brent petrolün varil fiyatı, %0,8 eksi 41,3 USD seviyesinde. Değer kazanan dolar sonrası altın, %0,6 eksi ons başına 1.888 USD seviyesinde bulunuyor. GOÜ para birimlerinin geneli dolara karşı sınırlı değer kaybetme eğiliminde, TL ise dolar karşısında yatay ve 7,66 seviyelerinde işlem görmekte. Yurt içinde Doğu Akdeniz ile ilgili haber akışı yekenden izlenirken, **diplomatik görüşmelerde ilerleme sağlandığı gözleniyor**. Risk primi göstergemiz 5 yıllık CDS, değişim göstermeyerek 568 baz puan seviyesinde bulunuyor.

Bugün **eylül ayına ilişkin imalat ve hizmet PMI öncü verileri** ağırlıklı bir gün olacak. **Fed Başkanı Jerome Powell**, TSi 17'de Temsilciler Meclisi'nin Koronavirüs Krizi Seçilmiş Alt Komitesi'nde Fed'in koronavirüs salgınına verdiği yanıtlar konusunda **sunum yapacak ve soruları yanıtlayacak**. Ayrıca **Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester'in ve Chicago Fed Başkanı Charles Evans'in konuşmaları** izlenecek.

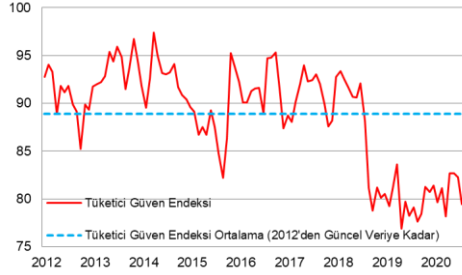
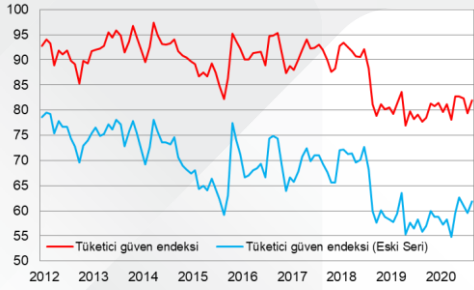
- **Fed Başkanı Jerome Powell, toparlanma konusunun son derece belirsiz olduğunu yinelerken, daha fazla yardıma ihtiyaç olduğunu vurguladı.**
- Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Kongre'nin mali canlandırma paketi üzerinde anlaşamaması halinde ABD ekonomisinin daha uzun sürecek bir toparlanma ve "ekonomik durgunluk belirtileriyle" karşı karşıya kalabileceğini söyledi.
- ABD'de ağustos ayı PMI dataları genişleme bölgesinde gelmişti. Fed son toplantısında ekonomik projeksiyonlarında bu sene için daralma tahminini azalttı. Her ne kadar Fed ekonomik toparlanmadaki belirsizliğe vurgu yapsa da bu seneye ilişkin beklentilerinde kısa vadede keskin bir değişim beklemiyor. Dolayısıyla ABD'de PMI verilerinin eylülde genişleme bölgesinde kalması beklenebilir. **Fakat bundan sonraki süreçte vaka sayılarının gelişimi, seçimlerin seyri gibi faktörler PMI verilerinin ve ekonomik toparlanmanın seyri açısından kritik olacak.**
- Euro Bölgesi'nde geçen ayki **imalat PMI verileri, hizmet PMI verilerinden daha olumlu** gelmişti. Euro Bölgesi ağustos imalat PMI verisi hızında yavaşlama olmasına rağmen 51,7 gelmişti fakat istihdam alt endeksi daralma bölgesinde kalmıştı. Hizmet PMI ise ağustosta 54,7'den 50,5 seviyesine gelerek durağanlık bölgesine yaklaşmıştı. İmalat PMI'deki duruma benzer şekilde istihdam alt endeksi daralma bölgesinde kalmıştı. Bölgede Fransa ve İspanya'nın PMI verileri ise ağustos ayında daralma bölgesinde kalmıştı, eylülde nasıl seyrettiği izlenecek.

İngiltere Başbakanı Johnson salgında ikinci dalgayla mücadele etmek için insanlara mümkün olduğu takdirde evden çalışmalarını söyledi ve barlara ve restoranlara erken kapanmaları talimatı verdi. Bu arada İngiltere Merkez Bankası, yeniden artışa geçen koronavirüs vaka sayısı ve anlaşmaz Brexit ihtimaline karşın negatif faizle ilgili teknik çalışmaların zaman alacağını ifade ederek negatif faiz uygulamasına yakın olunmadığına dair sinyal verdi.






























Duygu Altınsoy  
[dakkoca@ziraatbank.com.tr](mailto:dakkoca@ziraatbank.com.tr)  
+90 212 363 1134  
Gürol Atay  
[gatay@ziraatbank.com.tr](mailto:gatay@ziraatbank.com.tr)  
+90 212 363 1137  
Sercan Koyunlu, FRM  
[skoyunlu@ziraatbank.com.tr](mailto:skoyunlu@ziraatbank.com.tr)  
+90 212 363 1135

## DEĞERLENDİRME

Dün yurt içinde **eylül ayı tüketici güven endeksi** açıklandı. Endeksin uluslararası karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla tüketici güven endeksi hesaplama metodolojisi değişti. Gelecek 12 aylık dönemde işsiz sayısı beklentisi endeksi ve gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali endeksleri çıkarılarak, geçen 12 aylık döneme göre mevcut dönemde hanenin maddi durumu ve gelecek 12 aylık dönemde tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksleri eklendi. TÜİK, eski seri ile yeni seriyi bir arada yayınlarken, eski yöntemle hesaplanan tüketici güven endeksi bu ay 59,6 seviyesinden 61,8 seviyesine yükseldi. **Yeni yöntemle hesaplanan tüketici güven endeksi ise 79,4'ten 82 seviyesine yükseldi.** Anket soruları ve alt endeksler incelendiğinde neredeyse bütün kalemlerde artış dikkat çekti. Mevcut dönemde hanenin maddi durumundaki aylık %5,8'lik artış ve gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisindeki %4,8'lik artış endeksi yukarı çeken ana kalemler oldu.



## HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

| Tarih        | Ülke  | Bayrak  | Saat (TSl)  | Veri  | Gerçekleşme  | Beklenti                              | Önceki |       |
|--------------|---|---|---|---|--|---------------------------------------|--------|-------|
| 21 Eyl       | Türkiye   |    | 10:00   | YD-ÜFE (Yıllık, Ağustos)  | 30,23%   |                                       | 19,49% |       |
|              |   |   | 04:30   | 1 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı (Eylül)   | 3,85%  | 3,85%                                 | 3,85%  |       |
|              | Çin   |    | 04:30   | 5 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı (Eylül)   | 4,65%  | 4,65%                                 | 4,65%  |       |
|              |   |   | 15:30   | Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Ağustos)   | 0,79   | 1,19                                  | 2,54   |       |
| Japonya      |    |   |   | Japonya Piyasaları Yaşlılara Saygı Günü Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak                            |  |                                       |        |       |
| AB           |   |   |   | AB Dışişleri Bakanlarının, Çin, Türkiye ve Rusya ile İlgili Gelişmeleri Görüşmek Üzere Toplanması |  |                                       |        |       |
| 22 Eyl       | Türkiye   |    | 10:00   | Tüketici Güven Endeksi (Mevsim Etkilerinden Arındırılmış, Eylül)                                  | 61,8   |                                       | 59,6   |       |
|              |   |   | 11:00   | Fitch Solutions'ın, Türkiye'nin Makroekonomik Görünümünün Tartışılacağı Web Semineri Düzenlemesi  |  |                                       |        |       |
|              | Euro Bölgesi  |    | 17:00   | Tüketici Güveni (Öncü Veri, Eylül)  | -13,9  | -14,7                                 | -14,7  |       |
|              |   |   | 17:00   | ECB Başekonomisti Philip Lane'nin Konuşması   |  |                                       |        |       |
|              | ABD   |    | 17:00   | Mevcut Konut Satışları (Aylık, Ağustos)   | 2,4%   | 2,4%                                  | 24,7%  |       |
|              |   |   | 17:00   | Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi (Eylül)  | 21   | 12                                    | 18     |       |
|              |   |   |   | 01:00   | New York Fed Başkanı John Williams'ın Konuşması  |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 01:00   | Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın Konuşması  |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 17:00   | Chicago Fed Başkanı Charles Evans'ın Konuşması   |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 17:30   | Fed Başkanı Jerome Powell'in, Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'nde Sunumu                                   |                                       |        |       |
| Japonya      |    |   |   | Japonya Piyasaları Sonbahar Başlangıcı Tatili Nedeniyle Kapalı Olacak                             |  |                                       |        |       |
| İngiltere    |    | 10:30   | BoE Başkanı Andrew Bailey'in Konuşması  |   |  |                                       |        |       |
| İsveç        |    | 10:30   | Merkez Bankası Faiz Kararı  | 0,00%   | 0,00%  | 0,00%                                 |        |       |
| 23 Eyl       | Japonya   |    | 03:30   | İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   | 47,3   | 48,0                                  | 47,2   |       |
|              |   |   | 03:30   | Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   | 45,6   | 47,0                                  | 45,0   |       |
|              |   |   |   | 08:30   | BOJ Başkanı Haruhiko Kuroda'nın Konuşması  |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 11:30   | İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)  |                                       | 54,0   | 55,2  |
|              | İngiltere   |    | 11:30   | Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   |  | 56,0                                  | 58,8   |       |
|              |   |   | Almanya   |                  | 10:30  | İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül) |        | 52,5  |
|              | 10:30   | Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   |   |   |  | 53,0                                  | 52,5   |       |
|              | Fransa  |    | 09:00   | GfK Tüketici Güveni (Ekim)  |  | -0,8                                  | -1,8   |       |
|              |   |   | 10:15   | İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   |  | 50,6                                  | 49,8   |       |
|              | Euro Bölgesi  |   | 10:15   | Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   |  | 51,5                                  | 51,5   |       |
|              |   |   | 11:00   | İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   |  | 51,9                                  | 51,7   |       |
|              | ABD   |  | 11:00   | Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   |  | 50,6                                  | 50,5   |       |
|              |   |   | 16:45   | İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)   |  | 53,5                                  | 53,1   |       |
|              |   |   |   | 16:45   | Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Eylül)  |                                       | 54,6   | 55,0  |
|              |   |   |   | 17:00   | Fed Başkanı Jerome Powell'in, Temsilciler Meclisi'nin Koronavirüs Krizi Seçilmiş Alt Komitesi'nde Sunumu                       |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 16:00   | Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester'in Konuşması  |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 18:00   | Chicago Fed Başkanı Charles Evans'ın Konuşması   |                                       |        |       |
|              | Yeni Zelanda  |  | 05:00   | Merkez Bankası Faiz Kararı  | 0,25%  | 0,25%                                 | 0,25%  |       |
| Çekya        |  | 15:30   | Merkez Bankası Faiz Kararı  |   | 0,25%  | 0,25%                                 |        |       |
| BM           |   | 15:30   | Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin, Küresel Yönetişim Sonrası COVID-19 Temalı Sanal Zirvesi |   |  |                                       |        |       |
| 24 Eyl       | Türkiye   |  | 14:00   | TCMB Faiz Kararı (PPK Toplantısı)   |  | 8,25%                                 | 8,25%  |       |
|              |   |   | 10:00   | Reel Sektör Güven Endeksi (Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış, Eylül)                              |  |                                       | 105,2  |       |
|              |   |   |   | 10:00   | Kapasite Kullanım Oranı (Eylül)  |                                       |        | 73,3% |
|              |   |   |   | 10:00   | Sektörel Güven Endeksleri (Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Sektörleri) (Mevsim Etkilerinden Arındırılmış, Eylül)           |                                       |        |       |
| Japonya      |  | 02:50   | BOJ'un Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanağının Yayınlanması                                   |   |  |                                       |        |       |
| İsviçre      |  | 10:30   | Merkez Bankası Faiz Kararı  |   |  | -0,75%                                |        |       |
| Almanya      |  | 11:00   | IFO İş Dünyası Endeksi (Eylül)  |   | 93,8   | 92,6                                  |        |       |
| Norveç       |  | 11:00   | Merkez Bankası Faiz Kararı  |   |  | 0,00%                                 |        |       |
| ABD          |   |   | 17:00   | Yeni Konut Satışları (Aylık, Ağustos)   |  | -1,2%                                 | 13,9%  |       |
|              |   |   | 18:00   | Kansas City Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi (Eylül)  |  | 14                                    | 14     |       |
|              |   |   |   | 15:30   | Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 19 Eylül)   |                                       | 840    | 860   |
|              |   |   |   | 17:00   | Fed Başkanı Jerome Powell ve ABD Hazine Bakanı Steven Munchin'in, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi Toplantısı Öncesinde Sunumu |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 21:00   | New York Fed Başkanı John Williams'ın Konuşması  |                                       |        |       |
|              |   |   |   | 20:00   | Chicago Fed Başkanı Charles Evans'ın Konuşması   |                                       |        |       |
|              | Mısır   |  | 20:00   | Merkez Bankası Faiz Kararı  |  | 9,25%                                 | 9,25%  |       |
|              | Meksika   |  | 21:00   | Merkez Bankası Faiz Kararı  |  | 4,50%                                 | 4,50%  |       |
|              | İngiltere   |  | 17:00   | BoE Başkanı Andrew Bailey'in Konuşması  |  |                                       |        |       |
|              | Euro Bölgesi  |  | 11:00   | ECB'nin Ekonomi Bülteni'nin Yayınlanması  |  |                                       |        |       |
| 11:00        |   |   | ECB Genel Konsey Toplantısı   |   |  |                                       |        |       |
| 25 Eyl       | Türkiye   |  | 11:00   | Yabancı Turist Sayısı (Yıllık Değişim, Ağustos)   |  |                                       | -85,9% |       |
| Euro Bölgesi |  | 09:45   | ECB Üyeleri Francois Villeroy de Galhau ve Pablo Hernandez de Cos'un Konuşmaları                  |   |  |                                       |        |       |
|              |   | ABD   |                | 16:00   | New York Fed Başkanı John Williams'ın Konuşması  |                                       |        |       |
| 22:10        | New York Fed Başkanı John Williams'ın Konuşması                                     |   |   |   |  |                                       |        |       |
|              |   |   | 15:30   | Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Ağustos)   |  | 1,1%                                  | 11,4%  |       |

Kaynak: Reuters, Bloomberg

**UYARI:** Bu bülten Ziraat Bankası tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece Bankamız müşterilerini bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bültekte yer alan veriler ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler Bankamızın izni olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.