

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

15 Ağustos Pazartesi

Hazine ihaleleri (10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi)

- Hazine geçen hafta gerçekleştirdiği tahvil ihaleleri ve doğrudan satış ile piyasadan toplam 50,4 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.
- Hazine Ağustos ayında 80,9 milyar TL kadar yüklü iç borç itfası karşılığı 69,2 milyar TL borçlanma öngörüyor. Bu çerçevede ay içerisinde beş ihaleden toplam 32,9 milyar TL; biri ABD Doları cinsinden tahvil olmak üzere iki doğrudan satış ile 30,2 milyar TL borçlanmayı planlıyor.

11:00 Temmuz Merkezi Yönetim Bütçe gerçekleştirmeleri

- Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta Temmuz ayı nakit bütçe verilerini açıklamıştı. Buna göre Hazine nakit bütçe dengesi Temmuz'da 92,8 milyar TL açık verirken, Ocak-Temmuz dönemi nakit bütçe açığı 37 milyar TL oldu.. Faiz dışı denge ise 77,4 milyar TL açık verdi.
- Temmuz nakit bütçe verileri, merkezi bütçe verileri için öncü niteliğinde.

16 Ağustos Salı

Hazine ihalesi ve doğrudan satış (10y vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi ile 10y vadeli kira sertifikası doğrudan satışı)

10:00 Temmuz Konut Satış İstatistikleri

17 Ağustos Çarşamba

10:00 Haziran Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Mayıs Kısa Vadeli Dış Borç Stoku 134,5 milyar dolar olarak açıklandı.2021 sonu itibariyle kısa vadeli dış borç stoku 121,6 milyar dolar olarak açıklanmıştı. Dolayısıyla 2021 yılsonu değerine göre 13 milyar dolar artış takip edildi. Söz konusu stok rakamının GSYİH'ya oranı ise %16,8 civarında.
- Ancak burada özellikle yakından takip ettiğimiz rakam "kalan vadeye göre Kısa Vadeli Dış Borç Stoku". Diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlar. Söz konusu rakam Mayıs 2022 itibariyle 182,2 milyar dolar. Bu rakamdan şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 164,7 milyar dolar olduğu görülüyor. (Söz konusu rakamın 47 milyar dolar gibi önemli bir kısmını da ticari krediler oluşturuyor)
- Vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlara, önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz. Cari işlemler açığının genişlemeye devam etmesi dış finansman ihtiyacı rakamının da yükselmesini beraberinde getiriyor. Böylece Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 205 milyar dolar civarında hesaplıyoruz. Türkiye'nin yıllık dış finansman ihtiyacının GSYİH'ye oranını Mayıs sonu itibariyle %27 hesaplıyoruz.

18 Ağustos Perşembe

14:00 Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

- Politika faizinin sabit kalmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz.

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (29 Temmuz – 5 Ağustos)

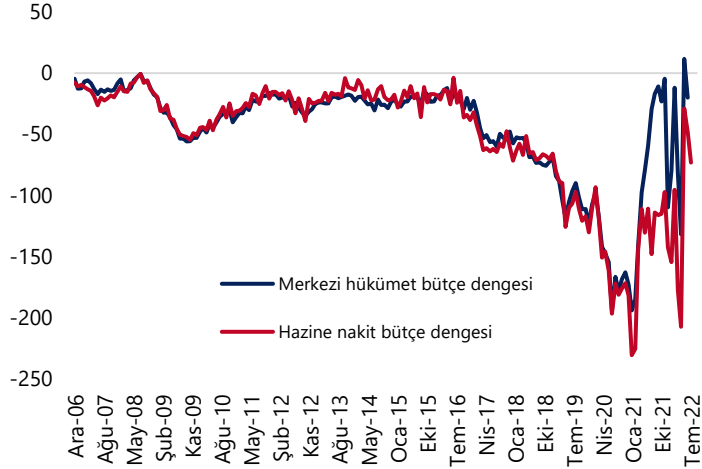
- Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 3,5 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,9 milyar dolarlık bir yabancı satışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 3,2 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,5 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşti.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (29 Temmuz – 5 Ağustos)

- 29 Temmuz – 5 Ağustos Temmuz haftası içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 3,7 milyar dolarlık bir artış takip edildi.

GRAFİKLER

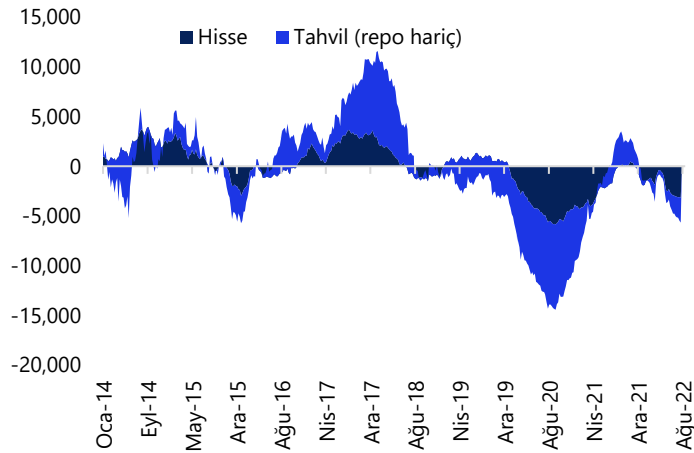
Bütçe Dengesi (12ay kümülatif, milyar TL)



Kaynak: TCMB, Matriks, Tacirler Yatırım

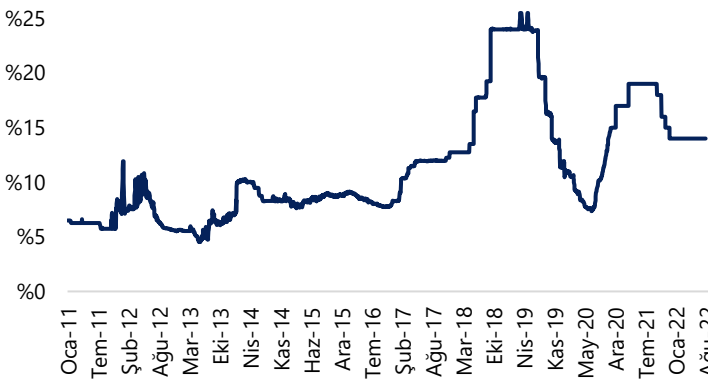
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

(yıllık kümülatif, hisse+tahvil (repo işl. hariç))



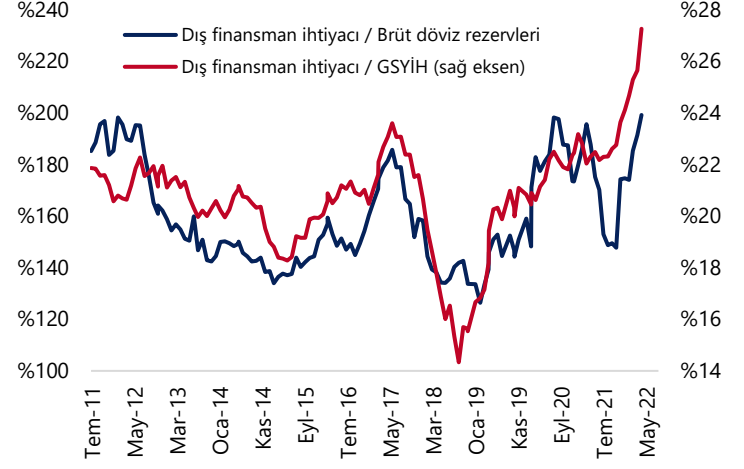
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti



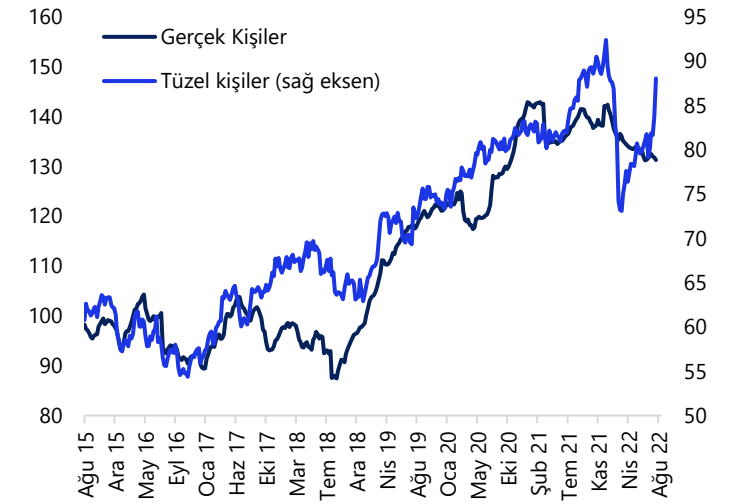
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Türkiye'nin yıllık dış finansman ihtiyacı



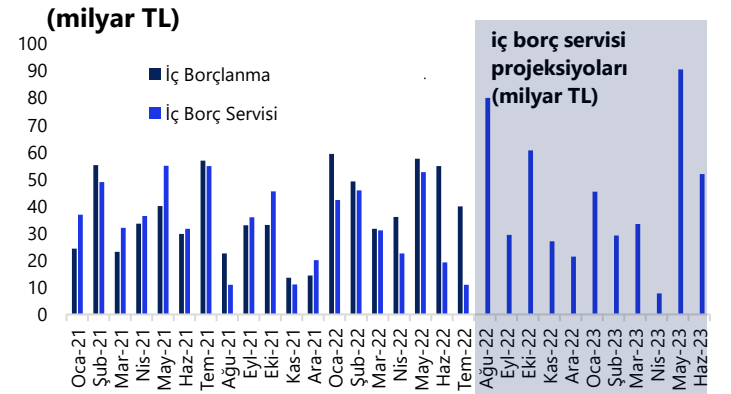
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (altın dahil)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Hazine - İç Borçlanma & İç Borç Servisi



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.