

## Yurt İçi Veri Takvimi

16 Ekim Pazartesi

### Hazine ihaleleri (12 ay kuponsuz, 5y sabit kuponlu)

#### 10:00 Eylül Konut Satış İstatistikleri

- Konut satışları ağustos ayında yıllık bazda %1'lik sınırlı bir düşüş kaydederek toplam 122.091 adet oldu. Bir önceki yılın aynı döneminde toplam 123.491 adet konut satılmıştı. İpotekli konut satışları ağustos ayında 14.533'ten 16.375'e yükselirken, yıllık bazda ise %26 oranında gerilemeye işaret etti. Geçtiğimiz yılın ağustos ayında aylık ortalama %18,61 olan konut kredi faizi Ağustos 2023'te ortalama %36,22 oldu. Konut kredi faizi bir önceki ayda (Temmuz 2023) ise ortalama %32,24 seviyesindeydi. Yabancılara ağustos ayında toplam 3.058 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada ise yıllık %42 düşüş yaşandığı dikkat çektir.

#### 11:00 Eylül Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri

- Bütçe dengesinde temmuz ayında görülen iyileşme ağustos ayında da devam etti ve temmuzda 48,6 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçesi ağustos ayında da 51,3 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı fazla da 138,4 milyar TL oldu. Geçen yılın aynı ayı kaydedilen 3,58 milyar TL bütçe fazlası ve 26,2 milyar TL faiz dışı fazlaya göre önemli bir artış görülüyor. Ağustos verileri ile birlikte Ocak – Ağustos dönemi bütçe açığı 383,4 milyar dolara gerilerken, aynı döneme ilişkin faiz dışı dengenin ise artıya geçerek 16,7 milyar TL olduğu takip edildi. 12 aylık kümülatif verilere baktığımızda ise bütçe açığı 559 milyar TL seviyesinde bulunuyor.
- Ay başında açıklanan eylül nakit bütçe verileri merkezi bütçe için öncü niteliğinde. Buna göre eylül ayında nakit denge 69,05 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge ise 22 milyar 477 milyon lira açık verdi. Nakit bütçe verileri eylül ayında bütçe dengesinin yeniden açığa dönebileceğinin altını çiziyor.

17 Ekim Salı

### Hazine ihaleleri ve doğrudan satışı (4y TLREF'e endeksli & 10y sabit kuponlu ihale ve 5y kira sertifikası doğrudan satışı)

- Hazine Ekim ayında 66,5 milyar TL'lik iç borç servisi karşılığında toplam yedi ihale ve bir kira sertifikası doğrudan satışı ile birlikte 68 milyar TL'lik bir iç borçlanma gerçekleştirilmeyi planlıyor – geri çevirme rasyosu 102% olarak planlanıyor.
- İç borçlanma takvimine baktığımızda Hazine'nin ilk ihalesinin 16 Ekim'de gerçekleştireceğini görüyoruz. 16 Ekim'de 12 ay vadeli kuponsuz ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu iki tahvil ihalesi düzenlenecek. 17 Eylül'de 5 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu iki ihale düzenlenecek.
- Bu haftaki ihalelerin ardından Hazine 23 Ekim'de 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi, 24 Ekim'de ise 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 7 yıl vadeli değişken faizli iki ihale düzenleyecek ve ekim ayı iç borçlanmasını tamamlayacak.

### Saat 10:00'da Ağustos Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri Açıklanacak

- Temmuz Kısa Vadeli Dış Borç Stoku 2022 yıl sonuna göre %11,2 oranında artışla 165,8 milyar dolar olarak açıklandı. 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 Temmuz 2023 itibarıyla 210 milyar dolar seviyesinde. Vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlardan, Türkiye'de yerleşik bankaların ve özel sektörün yurt dışı şubeleri ile iştiraklere olan borçlarını çıkararak baktığımızda borç stokunun 193,3 milyar dolar olduğu görülüyor. Bu rakama önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekleyerek Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 215 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

### 14:30 Ağustos Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi temmuz ayında aylık %7 ve yıllık %95 oranında yükselerek 988,5 seviyesinde gerçekleşirken, konut fiyatlarındaki aylık artışın uzun zamandan beri ilk defa enflasyonun altında kaldığı dikkat çektir.

## 19 Ekim Perşembe

### 14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (6 – 13 Ekim)

- 29 Eylül – 6 Ekim haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi ve tahvil piyasasında net satıcı konumunda yer aldı. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 238 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 36,3 milyon dolarlık bir yabancı satışı gerçekleşti. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 400 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 488 milyon dolarlık bir yabancı girişi olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 958 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 424 milyon dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

### 14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (6 – 13 Ekim)

- Ekim ayının ilk haftasında yerleşiklerin DTH'larında toplam 0,28 milyar dolarlık sınırlı bir yükseliş yaşanırken (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar), artışın tamamen kurumlar kaynaklı olduğu ve hane halkı DTH'larındaki gerilemenin sürdüğü izlendi. Bu çerçevede parite etkisinden arındırılmış olarak baktığımızda kurumlar DTH'ları 1,1 milyar dolar artarken, hane halkı DTH'larında ise 0,81 milyar dolarlık bir gerileme kaydedildi. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında 0,27 milyar dolarlık bir artış izlenirken, yükselişin tamamı hane halkı kıymetli maden hesaplarındaki artıştan kaynaklandı. Özetle, 29 Eylül – 6 Ekim haftası içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 0,55 milyar dolarlık bir artış yaşandığı takip edildi.

## 20 Ekim Cuma

### 10:00 Ekim Piyasa Katılımcıları Anketi

- Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarına göre yıl sonu medyan TÜFE beklentisi %59,5 seviyesinden %67,2'ye yükseldi. Buna ek olarak 12 ve 24 aylık TÜFE beklentilerine baktığımızda da ağustos ayı anket döneminde sırasıyla %42 ve %22,5 olan tahminlerin, %44,9 ve %23,9 seviyelerine yükseltildiği görülüyor. Kurum tahminimiz TÜFE'nin 2023 yıl sonunda %70, 2024 yıl sonunda ise %43 seviyesinde oluşması yönünde.
- Diğer yandan 2023 yıl sonu cari işlemler dengesi beklentisi -43,6 milyardan -44,3 milyara çıkarken, 2023 yıl sonu büyüme beklentisinin ise %3,7 seviyesinden %3,9'a yükseldiği takip ediliyor. Kurum beklentimiz 2023 yıl sonu cari işlemler dengesinin 45 milyar dolar açık vermesi yönündeyken, 2023 yıl sonu büyümesinin ise %4 olacağını öngörüyoruz.
- Eylül ayı sonuçlarında katılımcıların 3 ay sonrasına ilişkin %34,7'lik bir politika faizi beklentisi paylaşmış olması göze çarpan bir diğer nokta olarak karşımız çıkıyor.

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16 Ekim	Japonya	07:30	Ağustos (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0
16 Ekim	Japonya	07:30	Ağustos (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-3.8
16 Ekim	AB	10:00		ECB YK Üyesi Villeroy'un Konuşması		
16 Ekim	ABD	15:30	Ekim	New York Empire State İmalat Endeksi	-5	1.9
16 Ekim	ABD	17:30		Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması		
17 Ekim	Almanya	12:00	Ekim	ZEW Beklenti Anketi	-	-11.4
17 Ekim	Almanya	12:00	Ekim	ZEW Güncel Koşullar Anketi	-	-79.4
17 Ekim	AB	12:00	Ekim	ZEW Beklenti Anketi	-	-8.9
17 Ekim	ABD	15:00		New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
17 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.3	0.6
17 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.2	0.6
17 Ekim	ABD	16:15	Eylül	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.1	0.4
17 Ekim	ABD	16:15	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı (%)	79.5	79.7
17 Ekim	AB	16:00		ECB YK Üyesi Knot'nun Konuşması		
17 Ekim	AB	17:00		ECB YK Üyesi Centeno'nun Konuşması		
17 Ekim	ABD	17:45		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
17 Ekim	AB	20:00		ECB Başkan Yardımcısı Guindos'un Konuşması		
18 Ekim	Çin	05:00	3Ç23	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	4.5	6.3
18 Ekim	Çin	05:00	3Ç23	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	1	0.8
18 Ekim	İngiltere	09:00	Eylül	Aylık TÜFE (%)	-	0.3
18 Ekim	İngiltere	09:00	Eylül	Yıllık TÜFE (%)	-	6.7
18 Ekim	İngiltere	09:00	Eylül	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	6.2
18 Ekim	AB	12:00	Eylül (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.3
18 Ekim	AB	12:00	Eylül (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	4.3
18 Ekim	AB	12:00	Eylül (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	4.5
18 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Yapı Ruhsatları (bin adet)	1450	1541
18 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Konut Başlangıçları (bin adet)	1408	1283
18 Ekim	ABD	19:30		New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
18 Ekim	ABD	21:00		Fed Bej Kitap Raporu		
18 Ekim	ABD	22:15		Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması		
19 Ekim	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları		
19 Ekim	ABD	15:30		Philadelphia Fed İmalat Endeksi	-6.4	-13.5
19 Ekim	ABD	17:00	Eylül	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.89	4.04
19 Ekim	ABD	17:00	Eylül	Conference Board Öncü Gösterge (%)	-0.4	-0.4
19 Ekim	ABD	19:00		Fed Başkanı Powell New York Ekonomi Kulübü'nde Konuşacak		
19 Ekim	ABD	20:20		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
19 Ekim	ABD	23:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
20 Ekim	Japonya	02:30	Eylül	Yıllık Ulusal TÜFE (%)	3	3.2
20 Ekim	Japonya	02:30	Eylül	Yıllık Ulusal Çekirdek TÜFE (%)	2.7	3.1
20 Ekim	ABD	00:30		Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması		
20 Ekim	ABD	02:00		Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
20 Ekim	Almanya	09:00	Eylül	Aylık ÜFE (%)	-	0.3
20 Ekim	Almanya	09:00	Eylül	Yıllık ÜFE (%)	-	-12.6
20 Ekim	ABD	16:00		Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması		

**1 Kasım'daki Fed toplantısı öncesinde Fed yetkilileri 20 Ekim itibarıyla kamuya açık yorum yapmayacakları sessiz döneme girecekler.**

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

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

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