

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

25 Temmuz Pazartesi

10:00 Temmuz Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı

- Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) Haziran ayında 109,4'den 106,4'e gerileme kaydederken, mevsim etkilerinden arındırılmış endeksin de düşüş sergilemeye devam ettiği (107 seviyesinden 104,6'ya) ve aktivitedeki geri çekilişin hızlandığı izlendi. Haziran endeks değeri 2020 Temmuz ayından beri en düşük yeri işaret ediyor. Arındırılmış RKGE Ocak ayındaki 111,9 seviyesi sonrasında her ay düşüş sergiliyor.2022 ilk çeyreğinde ortalama 110 seviyesinde olan endeks, 2Ç22 ortalamaları itibariyle 106,4 seviyesine gerileyerek, çeyreklik olarak ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı işaret ediyor. Ancak endeks halen eşik değer üzerinde kalmaya devam ederken, aktivite için de pozitif düzlemin sürdüğünü belirtiyor.
- Haziran ayında Kapasite Kullanım Oranı'nın (KKO) %78 seviyesinden %77,6'ya gerilediği gözlenirken, mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise %78,1 seviyesinden %77,5'e gerileme kaydetti. Ancak mevcut seviyeler halen yüksek seviyeleri işaret ederken ek yatırım ihtiyacı resmi çizmeyi de sürdürüyor.

26 Temmuz Salı

14:30 Mayıs Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi Nisan ayında 383,1 seviyesi ile aylık bazda %10,2, yıllık bazda ise %127 oranında güçlü bir artışı işaret etti. Böylelikle konut fiyatlarındaki artışın enflasyon oldukça üzerindeki seyrine devam ettiği takip edildi.

28 Temmuz Perşembe

10:00 Temmuz Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik Güven Endeksi Haziran ayında 96,7 seviyesinden 93,6 seviyesine geriledi. Endeksin alt kalemlerine bakıldığında inşaat sektörü güven endeksi alt kalemi haricinde tüm alt kalemlerde gerileme yaşandığı izlenirken, reel kesin güven endeksindeki 6,2 puan ve tüketici güvenindeki 3,3 puanlık düşüşün endeksteeki gerilemeni temel nedenlerini oluşturduğu takip edildi.
- Alt kalemlerin detaylarına bakacak olursak: Haziran ayında tüketici güven endeksi aylık bazda %6,2 oranında azalarak 63,4 değerini, reel kesim güven endeksi %2,2 düşerek 104,6 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %1,7'lik düşüşle 119,6 değerini ve perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,3 oranında gerileyerek 118,7 değerini aldı. Öte yandan inşaat sektörü güven endeksi %1,7 oranında artarak 83,0 değerini aldı.

10:30 TCMB Çeyrek dönemli Enflasyon Raporu

- 28 Temmuz'da TCMB'nin çeyrek dönemli Enflasyon Raporu'nu açıkladığını, bu rapor çerçevesinde varsayımlarını güncelleyip güncellemediğini takip ediyor olacağız. "Liralaşma" stratejisi düzleminde ek sinyallerin gelip gelmeyeceği de takip edilen bir diğer konu olacak.

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (15 – 22 Temmuz)

- 8 – 15 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 37,4 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 42 milyon dolarlık bir çıkış yaşandı. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 3,35 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,86 milyar dolarlık bir yabancı satışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 3,06 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,07 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşti.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (15 – 22 Temmuz)

- 8 – 15 Temmuz haftasında yerleşiklerin DTH'larında toplam 2,04 milyar dolarlık bir artış görüldü (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar). Parite etkisinden arındırılmış olarak baktığımızda kurumlar DTH'larının 1,79 milyar dolar, hanehalkı DTH'larının ise 0,24 milyar dolar yükseldiğini görmekteyiz. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında 0,04 milyar dolarlık oldukça sınırlı bir yükseliş görülürken, söz konusu artışın tamamına yakını hane halkı kıymetli maden hesaplarındaki yükselişten kaynaklandı. Özetle, 8 – 15 Temmuz haftası içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,08 milyar dolarlık bir artış takip edildi.

29 Temmuz Cuma**10:00 Haziran Dış Ticaret İstatistikleri**

- Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan dış ticaret verilerine göre 2022 yılı Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre; ihracat, %15,2 artarak 19 milyar dolar, ithalat ise %43,8 artarak 29,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Sonuç olarak Mayıs ayında dış ticaret açığının %157 oranında bir bozulma kaydederek 10,7 milyar dolar olduğu izlendi. 12 aylık kümülatif verilere bakıldığında ihracat 242,6 milyar dolar (%25,6 yıllık artış), ithalat ise 312,5 milyar dolar (%30 yıllık artış) kaydetmiş oldu. Ukrayna-Rusya savaşının olası olumsuz etkileri açısından ihracat verilerinin Mayıs ayı itibarıyla bir miktar olumsuz etkilerini göstermeye başladığı gözleniyor. Euro Bölgesine ilişkin artan resesyon beklentilerinin gelecek dönemde artan risk olarak kalmaya devam ettiğini belirtmek gerekir. Savaşın özellikle emtia fiyatları üzerindeki etkisi ithalat tarafında cereyan etmeye devam ediyor. Mayıs ayında da 7 milyar dolar kadar yüksek aylık bir enerji ithalatının öne çıktığını görüyoruz. Geçene yılın aynı döneminde enerji ithalatı 3 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.
- Dış ticaret verileri mayıs ayında yıllık cari işlemler açığının 30 milyar dolar'a yükselebileceğini işaret ediyor.
- Gerek enerji maliyetlerinin yüksek kalmaya devam etmesi, gerek para/maliye politikalarının gevşek kalarak büyüme ivmesinin desteklenmeye devam edeceğinin işaret edilmesi gerekse olası ek kredi genişleme adımları çerçevesinde cari işlemler tarafında tahminlerimizin daha üstünde bir açık oluşabilme riskini bir süredir iletıyoruz. Buna ek olarak son dönemde jeopolitik risklerin oldukça sert fiyatlamalara neden olması dolayısıyla (i) enerji ithalatına önemli ek bir yük gelmesi, (ii) turizm sektörünün de gelişmelerden negatif etkilenip önemli gelir kayıplarıyla karşılaşabilme olasılığı (3-4 milyar dolar kayıp senaryosu ile çalışıyoruz), (iii) dünya ekonomisinde büyüme oranlarında aşağı yönlü baskının ihracat performansımız üzerinde yaratabileceği olası olumsuz etkiler nedeniyle yılsonu cari işlemler açığı tahminimiz 35 milyar dolar aralığında olurken, risklerin de yukarı yönlü olduğunu belirtmek gerekir.

11:00 Haziran ayı yabancı ziyaretçi verileri

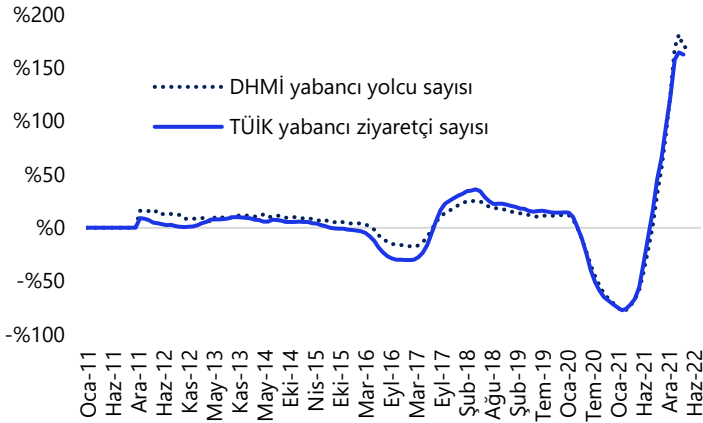
- Devlet Hava Meydanları İşletmeleri'nin (DHMI) yurtdışı yolcu sayısı ile Turizm Bakanlığı tarafından açıklanan yabancı ziyaretçi sayıları arasında önemli bir korelasyon mevcut. En son olarak Haziran ayına ilişkin açıklanan DHMI yolcu istatistikleri turizm sektöründeki güçlü toparlanmanın devamını işaret etti. Buna göre Haziran ayında dış hat yolcu sayısı 10,6 milyon olurken, yıllık bazda %148 oranında güçlü bir artış kaydetti. Diğer yandan 2019 seviyesine göre ise %7 oranında düşüş izlendi.

17:30 Hazine 3 aylık (Ağustos – Eylül – Ekim) iç borçlanma stratejisi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, bir önceki iç borçlanma programında (Temmuz – Ağustos – Eylül) Ağustos ayına ilişkin 79 milyar TL'lik yüksek iç borç servisi karşılığında 43 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüsü paylaşmıştı.

GRAFİKLER

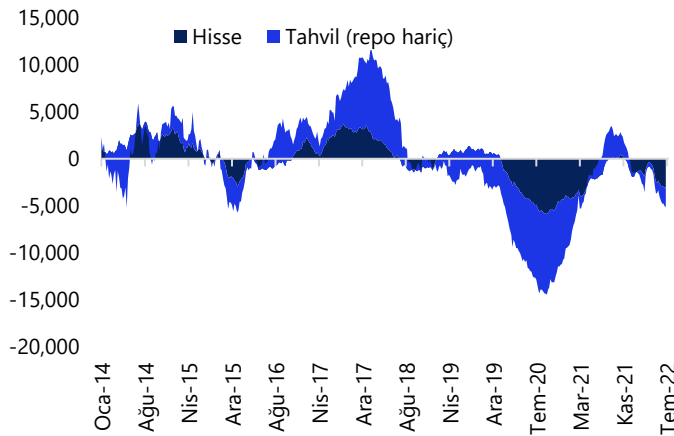
DHMİ Yolcu sayısı & Yabancı Zirateçi Sayısı (yıllık değ.)



Kaynak: DHMİ, Turizm Bakanlığı, Tacirler Yatırım

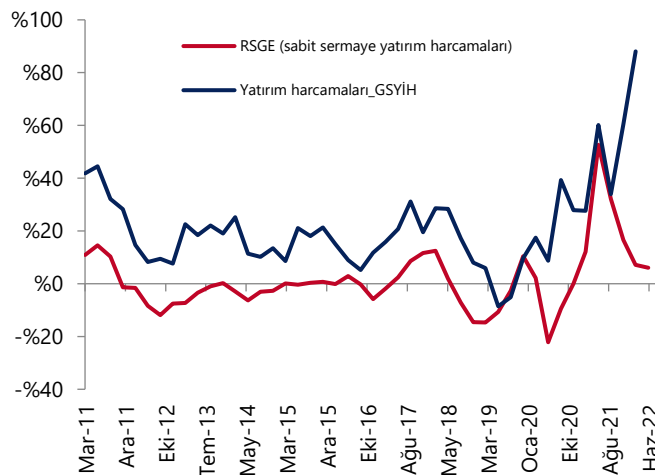
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

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



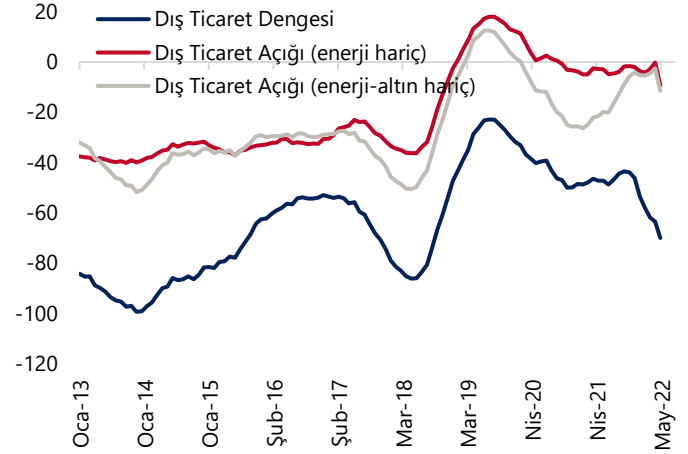
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

RSGE & Özel Sektör Yatırımları (yıllık değişim)



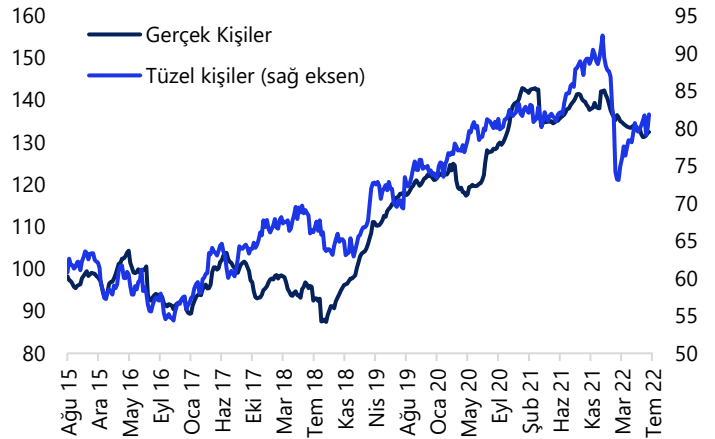
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar, yıllık)



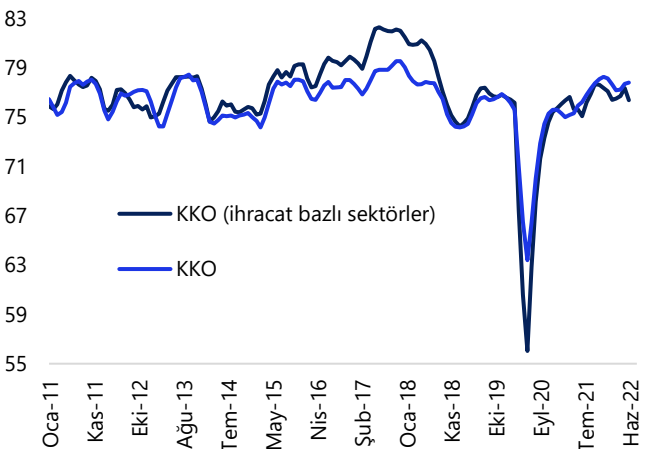
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (altın dahil)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Kapasite Kullanım Oranı (KKO, 3-ay HO)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
25 Temmuz	Almanya	11:00	Temmuz	IFO İş Güveni Endeksi	90,5	92,3
25 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0,01
25 Temmuz	ABD	17:30	Temmuz	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-22	-17,7
26 Temmuz	ABD	16:00	Mayıs	FHFA Aylık Konut Fiyat Endeksi (%)	1,6	1,6
26 Temmuz	ABD	17:00	Temmuz	Richmond Fed İmalat Endeksi	-14	-11
26 Temmuz	ABD	17:00	Temmuz	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	96,4	98,7
26 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	Yeni Konut Satışları (bin kişi)	673	696
27 Temmuz	ABD	15:30	Haziran (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-0,5	0,8
27 Temmuz	ABD	15:30	Haziran (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0,3	0,7
27 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	Aylık Bekleyen Konut Satışları (%)	-	0,7
27 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	Yıllık Bekleyen Konut Satışları (%)	-	-12
27 Temmuz	ABD	21:00		FOMC Toplantı Kararı		
27 Temmuz	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
28 Temmuz	Almanya	15:00	Haziran (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0,9	0,1
28 Temmuz	Almanya	15:00	Haziran (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	7,6	7,6
28 Temmuz	ABD	15:30	2Ç22 (Öncü)	GSYİH Büyüme Oranı (%)	0,5	-1,6
28 Temmuz	ABD	15:30	2Ç22 (Öncü)	Tüketici Harcamaları (%)	1,2	1,8
28 Temmuz	ABD	15:30	2Ç22 (Öncü)	Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (%)	4,3	5,2
28 Temmuz	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	251
28 Temmuz	ABD	18:00	Temmuz	Kansas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-	12
29 Temmuz	Japonya	02:30	Temmuz	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	2,4	2,3
29 Temmuz	Japonya	02:30	Temmuz	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2,2	2,1
29 Temmuz	Japonya	02:30	Haziran	Aylık Perakende Satışlar (%)	0,2	0,7
29 Temmuz	Japonya	02:30	Haziran	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2,9	3,7
29 Temmuz	Japonya	02:30	Haziran (Öncü)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	4	-7,5
29 Temmuz	Japonya	02:30	Haziran (Öncü)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-7,1	-3,1
29 Temmuz	Almanya	11:00	2Ç22 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0,2	0,2
29 Temmuz	Almanya	11:00	2Ç22 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1,7	3,8
29 Temmuz	AB	12:00	Temmuz (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-	0,8
29 Temmuz	AB	12:00	Temmuz (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	8,8	8,6
29 Temmuz	AB	12:00	Temmuz (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3,7
29 Temmuz	AB	12:00	2Ç22 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0,2	0,6
29 Temmuz	AB	12:00	2Ç22 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	3,4	5,4
29 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Kişisel Gelir (%)	0,5	0,5
29 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Kişisel Harcamalar (%)	0,8	0,2
29 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık PCE Enflasyon (%)	0,9	0,6
29 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0,5	0,3
29 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık PCE Enflasyon (%)	6,6	6,3
29 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	4,8	4,7
29 Temmuz	ABD	17:00	Temmuz (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	51,1	51,1

Kaynak: Bloomberg, 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 Rızki 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.