

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

8 Ağustos Pazartesi

Hazine ihaleleri (5 yıl vadeli sabit kuponlu)

- Hazine Ağustos ayında 80,9 milyar TL kadar yüklü iç borç itfasi karşılığı 69,2 milyar TL borçlanma öngörüyor. Bu çerçevede ay içerisindeki beş ihaleden toplam 32,9 milyar TL; biri ABD Doları cinsinden tahvil olmak üzere iki doğrudan satış ile 30,2 milyar TL borçlanmayı planlıyor.

9 Ağustos Salı

Hazine ihaleleri (2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ve 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil)

10 Ağustos Çarşamba

10:00 Haziran İşgücü istatistikleri

- Mayıs ayı işgücü istatistiklerine bakıldığında; mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranının bir önceki ayki seviyesine göre bir gerileme kaydederek %11,2 seviyesinden %10,9'a geldi. İşsizlik oranındaki geri çekilmenin işgücüne katılım oranındaki belirgin yükselişe göre yaşanması da dikkat çekici bir unsur olarak öne çıkıyor. Buna göre işgücüne katılım oranı %53,2 seviyesinden Mayıs ayında %53,6 seviyesine yükseliş kaydetti. Böylece pandemi öncesi seviyelere gelindiği görülüyor. Daha geniş tanımlı işsizlik göstergelerine bakıldığında ise bir kötüleşme olduğunu izliyoruz. Buna göre Nisan ayında %21,6 olan atıl işgücü oranının Mayıs ayında %22,4'e yükseldiği takip ediliyor.
- Öncü göstergelerden takiple Reel Sektör Güven Endeksi alt kalemlerinden toplam istihdam (gelecek 3 ay) endeksinde 2022 yılı ilk çeyreğinde ortalama 116 iken, endeksin yılın ikinci çeyreğinde 114,4 seviyesine gerilediği izleniyor. 2021 yılı içerisinde %11'e varan reel büyüme ile söz konusu endeks, endeks başlangıcından beri (2007) en yüksek seviyesine yükselerek 2021 sonunda 118,3 seviyesini görmüştü. Diğer bir deyişle GSYİH reel büyüme hızının çift hanelerde olduğu 2021 ile pandemi döneminde yaşanan istihdam kayıplarının kapandığını ve önemli oranda üzerinde bir istihdam artışı olduğunu takip etmiştik. Ancak yıl başından beri bakıldığında halen güçlü bir seviyede kalmaya devam etse de istihdam endeksinin ılımlı bir gerileme içinde olduğunu izliyoruz. Yine İSO/S&P Global PMI verilerine baktığımızda, firmaların personel sayılarını artırmaya devam ettiği belirtilse de, istihdam ki artışın 25 aydır devam eden yükseliş döneminin ikinci en düşük hızını kaydettiği belirtildi.
- 2022 yılında büyüme aktivitesinde enflasyonun satın alma gücü üzerinde yarattığı baskı ile iç talep, Ukrayna-Rusya savaşı nedeniyle de dış talep üzerinde artan risklerle beraber önemli bir gerileme çekilme bekliyoruz. Yılın ilk çeyreğinden yaklaşık %6,5 civarında yıllık bir GSYİH büyüme beklentimize rağmen, ikinci çeyrek ile beraber daha belirgin bir gerileme içerisinde olunabileceğini söz konusu çerçevenin de işgücü piyasası üzerinde baskı nedeni olabileceğini düşünüyoruz. Diğer yandan içinde bulunduğumuz yıl içerisinde %5'lere varan bir büyümenin desteklerle sağlanabileceğini değerlendirirken, potansiyel üzeri bir büyüme dinamiğinin de gerek enflasyon gerek cari işlemler üzerinde ek yan etkilerinin gözardı edilmemesi gerektiğini düşünüyoruz.

11 Ağustos Perşembe

10:00 Haziran Ödemeler Dengesi verileri

- Haziran ayında cari işlemler dengesinin 3,9 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz. Beklentilerimiz doğrultusunda bir gerçekleşme durumunda yıllık cari işlemler açığı 29,4 milyar dolar'dan 32,2 milyar dolar'a (GSYİH'nın %4,1'i) yükselecek.

- Artan enerji ve altın ithalatının yanısıra ihracattaki yıllık artışlarda bir miktar yavaşlama belirtileri cari işlemler açığı üzerinde olumsuz etkiler yaratıyor.
- Yılsonuna ilişkin cari işlemler açığı tahminimizi ise 40 milyar dolar (GSYİH'nın %5,1'i) olarak koruyoruz.

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

- 22-29 Temmuz haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi ve tahvil piyasasında net satıcı konumunda yer almaya devam etti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 26,9 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 21,1 milyon dolarlık sınırlı bir çıkış yaşandı. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 3,57 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,89 milyar dolarlık bir yabancı satışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 3,1 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,37 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşti.

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

- 22-29 Temmuz haftasında yerleşiklerin DTH'larında toplam 2 milyar dolarlık bir artış izlendi (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar). Artışın kurumların DTH'ı kaynaklı olduğu görülüyor. Hanehalkı tarafında ise sınırlı da olsa (0,2 milyar dolar) düşüş takip ediliyor. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise kayda değer bir değişim yaşanmadığı izleniyor.

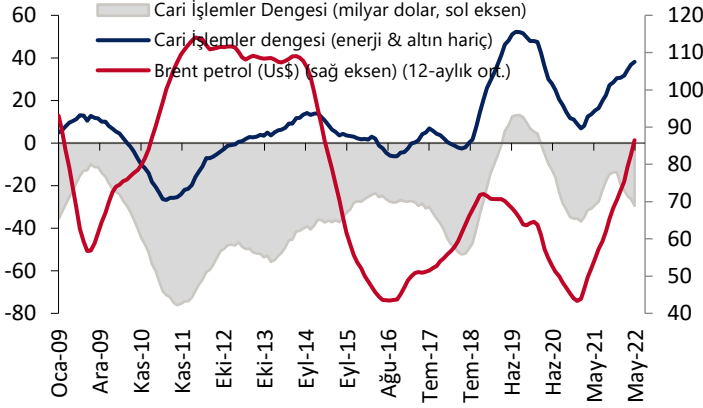
12 Ağustos Cuma

10:00 Haziran Sanayi Üretimi verileri

- Mayıs ayında arındırılmamış sanayi üretimi %13,3 oranında yıllık artış gösterirken, Mayıs 2022'de işgünü sayısı fazlalığı nedeniyle yapılan arındırma sonrası yıllık artış %9,1 olarak kendini göstermişti. Takvim ve mevsim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise %0,5 oranında aylık sınırlı bir artış kaydetmişti.
- Öncü göstereleler özellikle imalat sanayi üretimine ilişkin belirgin bir zayıflamayı işaret ediyor.

GRAFİKLER

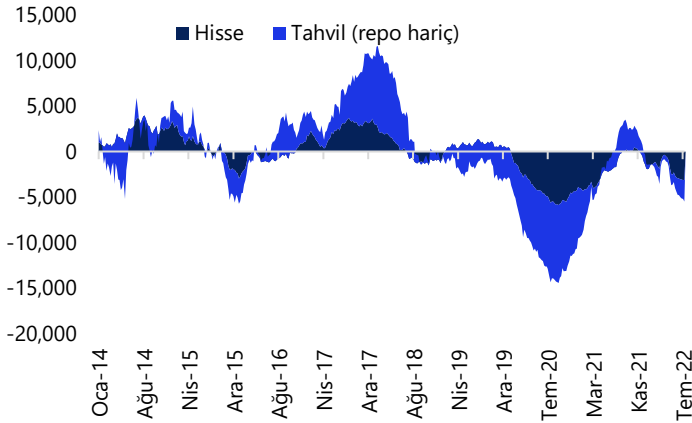
Cari İşlemler Dengesi (milyar dolar, yıllık)



Kaynak: TCMB, Matriks, Tacirler Yatırım

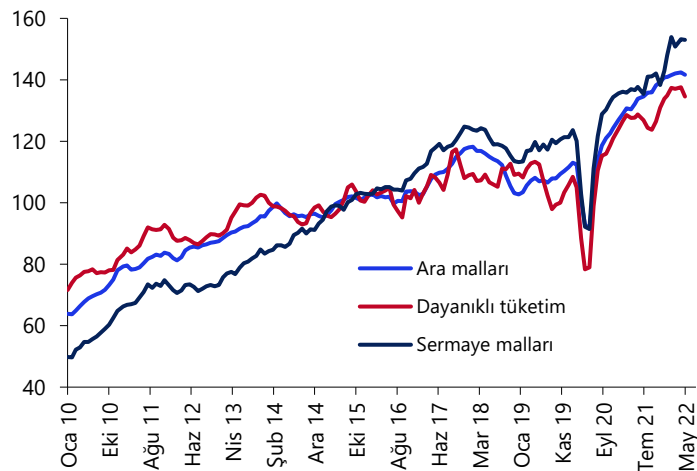
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

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



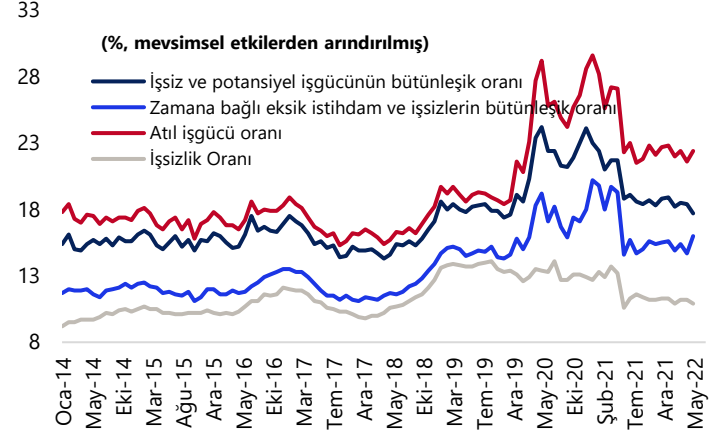
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Sanayi Üretimi Endeksi (Mevsim Etk. arındırılmış, 3-aylık HO)



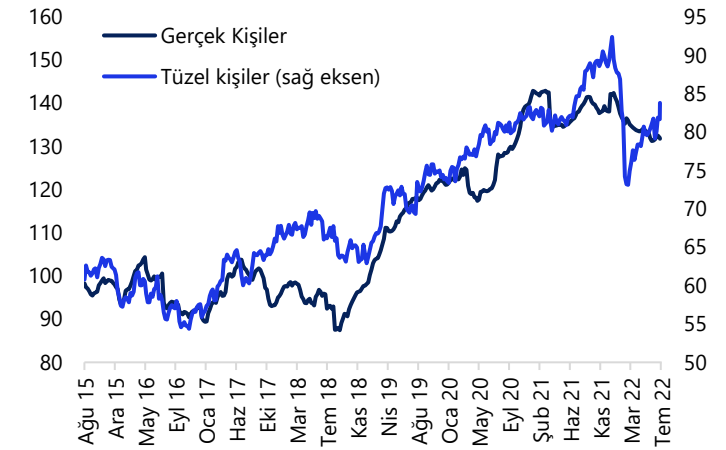
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İşsizlik Oranları (% , tamamlayıcı göstergeler)



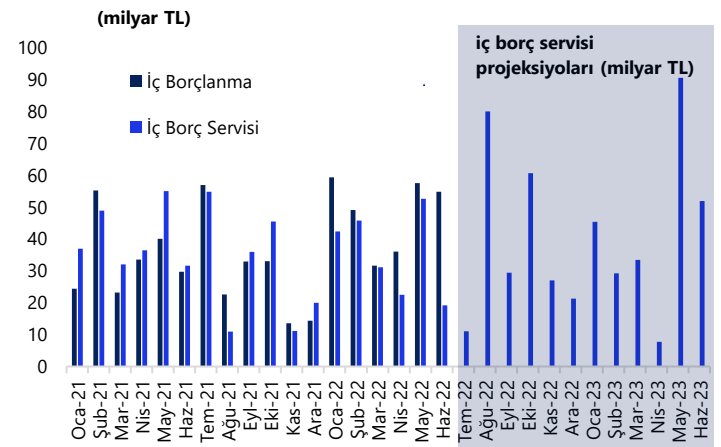
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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.