

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

18 Ağustos Pazartesi

Hazine İhalesi

(7 yıl vadeli değişken faizli)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, bu hafta 18 Ağustos Pazartesi günü 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesi, 19 Ağustos Salı günü 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri, 21 Ağustos Perşembe günü ise 1 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ile 1 yıl vadeli dolar cinsi kira sertifikası doğrudan satışlarını düzenleyerek ağustos ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.
- Geçtiğimiz hafta gerçekleşen ihaleler ve doğrudan satış ile birlikte Hazine'nin bu ayki toplam iç borçlanması 136,1 milyar TL'ye ulaştı. Hazine'nin yayımladığı üç aylık (Ağustos – Ekim 2025) iç borçlanma stratejisine göre, bu ay içerisinde 339 milyar TL'lik yüksek itfa karşılığında, 5 ihale ve 3 doğrudan satış ile toplam 440,8 milyar TL tutarında iç borçlanma yapılması hedefleniyor. İç borçlanma stratejisi çerçevesinde Hazine'nin bu hafta içerisinde yaklaşık 305 milyar TL'lik iç borçlanmaya gitmesi beklenebilir.

10:00 Haziran Kıs Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku mayıs ayında aylık bazda %1,2 artarak 170,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Kısa vadeli dış borç verilerinde özellikle "kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku" verisini, diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl ve daha kısa kalan dış borçları yakından takip ediyoruz. Söz konusu borç stoku Mayıs 2025 itibariyle 222,3 milyar dolar seviyesinde oluşmuş durumda. Bu veriden, Türkiye'de yerleşik bankaların ve özel sektörün yurt dışı şubeleri ile iştiraklere olan borçlarını (25,6 milyar TL) çıkararak baktığımızda, borç stokunun 196,7 milyar dolar olduğu görülüyor. Bu veriye önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz ve böylelikle Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını Mart 2025 itibariyle yaklaşık olarak 220 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

10:00 Temmuz Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi (KFE) haziran ayında aylık %2 ve yıllık %32,8 oranında artış kaydederek 186 olurken, fiyatlarda reel bazda ise yıllık %1,6 düşüş kaydedildi. Konut fiyatlarında yıllık bazdaki reel değer kaybı Şubat 2024'ten bu yana aralıksız devam etse de, söz konusu kaybın ekimden bu yana azalmakta olduğu görülüyor. Öyle ki, haziran ayında yıllık bazda reel olarak kaydedilen %1,6 oranındaki düşüş, fiyatlarda Şubat 2024'ten bu yana görülen en sınırlı değer kaybını yansıtıyor. İpotekli konut satışlarında yıllık bazda izlenen yükselişte de, bir süredir reel olarak gerilemekte olan ancak son dönemde reel değer kaybının sınırlandığı konut fiyatlarında, gelecek dönemde artış yaşanacağı beklentisinin etkili olduğunu değerlendiriyoruz. Yakın vadede konut fiyatlarındaki yıllık değişimin reel olarak pozitif bölgeye geçmesini bekliyoruz.

19 Ağustos Salı

Hazine İhaleleri

(4 yıl vadeli TLREF'e endeksli, 5 yıl vadeli sabit kuponlu)

21 Ağustos Perşembe

Hazine Doğrudan Satışları

(1 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ve 1 yıl vadeli dolar cinsi kira sertifikası doğrudan satışı)

Yurt İçi Veri takvimi

10:00 Ağustos Tüketici Güven Endeksi

- Tüketici güven endeksi temmuz ayında 85,1 seviyesinden 83,5'e gerilerken, şubat ayından bu yana en düşük düzeyine indi. Üç aylık ortalamalara baktığımızda ise endeks seviyesinin temmuzda 84,6'dan 84,5'e gerilediği takip ediliyor. Bu noktada, 0 ile 200 arasında değer alabilen tüketici güven endeksinin 100'den küçük olmasının tüketici güveninde kötümser durumu, 100'den büyük olmasının ise tüketici güveninde iyimser durumu yansıttığının altını çizmek isteriz. Temmuz verisinin alt kalemlerine baktığımızda: Mevcut dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin endeks temmuzda 69,3'ten 68,2'ye, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisine ilişkin alt endeks 85,8'den 84,6'ya, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi 82,4'ten 79'a ve iç talep görünümüne yönelik önemli bir kalem olan gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi ise 102,6'dan 102,3'e geriledi.

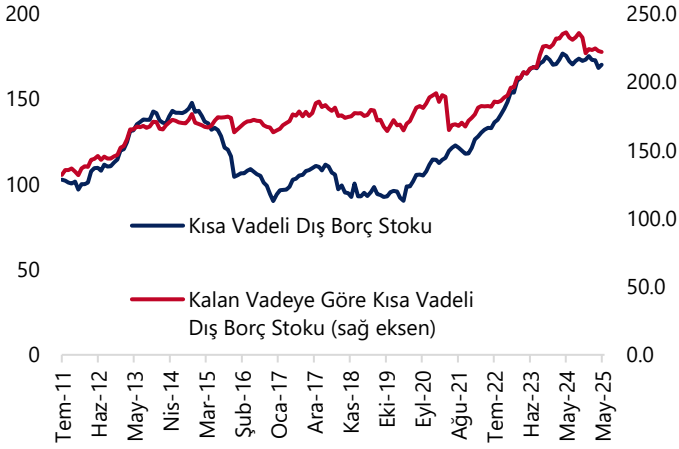
14:30 Haftalık TCMB Verileri (8 – 15 Ağustos)

(Menkul Kıymet İstatistikleri, Para & Banka İstatistikleri, Uluslararası Rezervler)

- 1 – 8 Ağustos haftasında hisse senedi piyasasında 78 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı alımı görülürken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 417 milyon dolarlık çıkış yaşandı. Yabancı yatırımcının tahvil stoku içerisinde payı ise bu dönemde %6,3 oldu. Aynı hafta içerisinde yurt içi yerleşiklerin altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,5 milyar dolar arttı. 1 – 8 Ağustos haftasında TCMB net döviz rezervi 4,4 milyar dolar artarak 67,5 milyar dolara tırmanırken, brüt döviz rezervi ise 5,4 milyar dolar yükselerek 174,5 milyar dolara çıkarak rekor kırdı. Swap hariç net rezerv ise 5,9 milyar dolar yükselerek 49,7 milyar dolar oldu. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

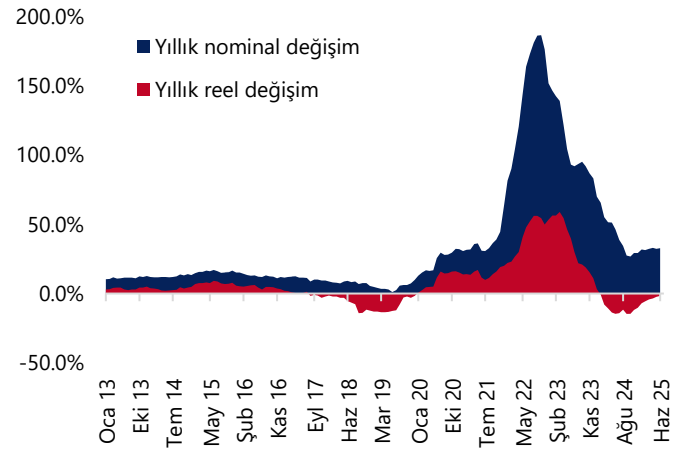
Grafikler

Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (aylık, milyar US\$)



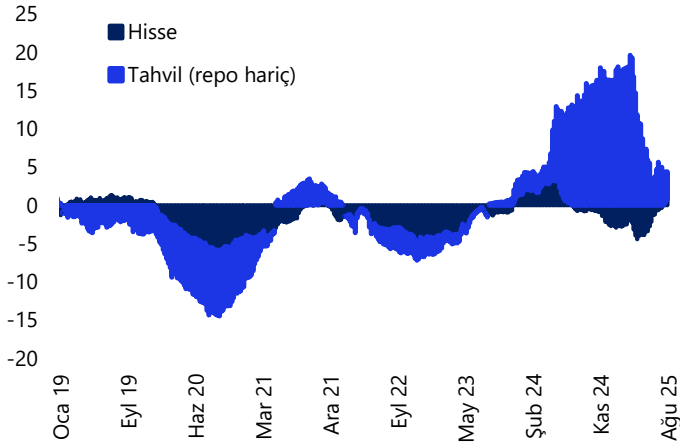
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Konut Fiyat Endeksi (yıllık değişim, %)



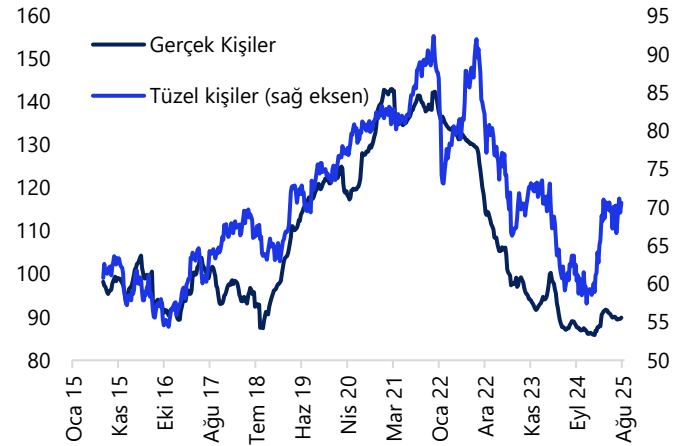
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



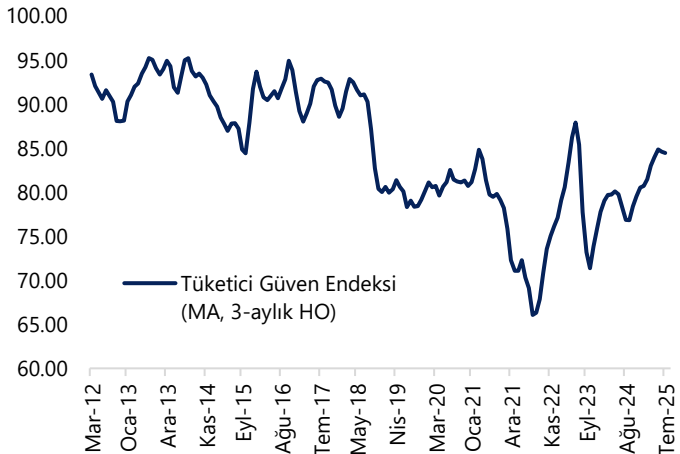
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt İçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları (milyar dolar, altın dahil, parite etkisinden arındır.)



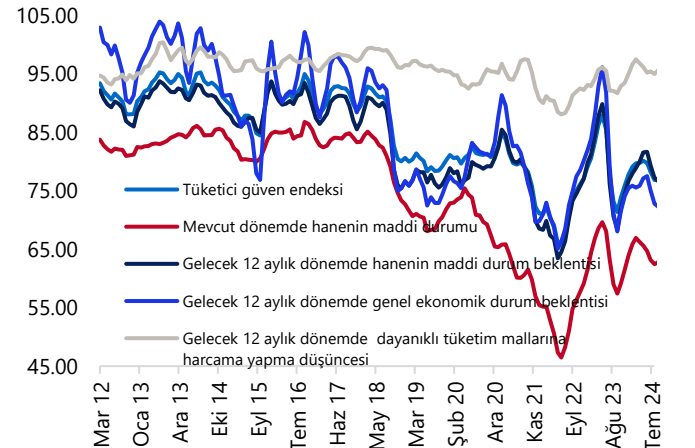
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Tüketici Güven Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Tüketici Eğilimine İlişkin Endeksler (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Haftalık Veri takvimi

15 Ağustos 2025

TACİRLER YATIRIM

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
18 Ağustos	Japonya	07:30	Haziran	Aylık Üçüncül Sanayi Aktivite Endeksi (%)	0.2	0.6
19 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Konut Başlangıçları (bin adet)	1290	1321
19 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz (Öncü)	Yapı Ruhsatları (nin adet)	1390	1393
20 Ağustos	Japonya	02:50	Haziran	Aylık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	-0.6	-0.6
20 Ağustos	Japonya	02:50	Haziran	Yıllık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	4.6	4.4
20 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Aylık TÜFE (%)	-	0.3
20 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık TÜFE (%)	-	3.6
20 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.7
20 Ağustos	Almanya	09:00	Temmuz	Aylık ÜFE (%)	-	0.1
20 Ağustos	Almanya	09:00	Temmuz	Yıllık ÜFE (%)	-	-1.3
20 Ağustos	AB	12:00	Temmuz	Aylık TÜFE (%)	-	0
20 Ağustos	AB	12:00	Temmuz	Yıllık TÜFE (%)	-	2
20 Ağustos	AB	12:00	Temmuz	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	2.3
20 Ağustos	ABD	18:00		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
20 Ağustos	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		
20 Ağustos	ABD	22:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
21 Ağustos	Japonya	03:30	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	48.9
21 Ağustos	Japonya	03:30	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.6
21 Ağustos	Japonya	03:30	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.6
21 Ağustos	Almanya	10:30	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.1
21 Ağustos	Almanya	10:30	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	50.6
21 Ağustos	Almanya	10:30	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.6
21 Ağustos	AB	11:00	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.8
21 Ağustos	AB	11:00	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	51
21 Ağustos	AB	11:00	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.9
21 Ağustos	İngiltere	11:30	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	48
21 Ağustos	İngiltere	11:30	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.8
21 Ağustos	İngiltere	11:30	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.5
21 Ağustos	AB	17:00	Ağustos (Öncü)	Tüketici Güven Endeksi	-	-14.7
21 Ağustos	ABD	15:30		ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	224
21 Ağustos	ABD	15:30	Ağustos	Philadelphia Fed İş Güveni Endeksi	8	15.9
21 Ağustos	ABD	16:45	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.8
21 Ağustos	ABD	16:45	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	55.7
21 Ağustos	ABD	16:45	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	55.1
21 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	Conference Board Öncü Gösterge (%)	-0.1	0.3
21 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.9	3.93
22 Ağustos	Japonya	02:30	Temmuz	Yıllık TÜFE (%)	3.1	3.3
22 Ağustos	Japonya	02:30	Temmuz	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3	3.3
22 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	0.9
22 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	0.6
22 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	1.7
22 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	1.8
22 Ağustos	Almanya	09:00	2Ç25 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	-0.1
22 Ağustos	Almanya	09:00	2Ç25 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.4

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Künye

Tacirler Yatırım Araştırma ve İçerik Yönetimi

Serhan Yenigün

Müdür

serhan.yenigun@tacirler.com.tr

Ekin Çınar

Başekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

Oğuzhan Kaymak

Tüm hisse kapsamı ve içerik yönetimi

oguzhan.kaymak@tacirler.com.tr

Ali Berk Coşkuntuna

Gıda-içecek, perakende, çimento,
GYO, demir-çelik

berk.coskuntuna@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Holding, petrokimya, tekstil ve giyim
perakende, kağıt, teknoloji

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Anıl Deniz Altıay

İletişim, madencilik

deniz.altıay@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu

omer.tarman@tacirler.com.tr

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	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
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	Konaklı Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan 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 Rızkî Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
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	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.