

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

4 Ağustos Pazartesi

10:00 Temmuz Enflasyon Verileri

- Temmuz ayında TÜFE'nin aylık bazda %2,4 artmasını bekliyoruz. ForInvest tarafından düzenlenen anket sonuçlarına göre, piyasa medyan tahmini de kurum beklentimizle paralel şekilde aylık %2,4'lük artışa işaret ediyor. Beklentimize paralel bir gerçekleşme, yıllık TÜFE'yi %35 seviyesinden %34'e indirecek.
- Temmuz enflasyonunda aylık bazda beklediğimiz belirgin artışta (i) BOTAS'ın mesken abone grubuna yönelik yaptığı %24,6 oranındaki doğalgaz fiyat artışının yaklaşık 0,5 puan, (ii) sigara zammının 0,2 puan ve (iii) akaryakıt fiyat artışlarının yaklaşık 0,3 puan etkili olmasını bekliyoruz. Bu tek seferlik fiyat ve vergi ayarlamalarının etkisinin ortadan kalkmasıyla birlikte, ağustos ayında aylık TÜFE'nin yeniden %2'nin bir miktar altına gerileyebileceğini düşünüyoruz. Ancak, haziranda kaydedilen %1,37 seviyesindeki düşük oranlara yılın son aylarından önce dönülmesini beklemiyoruz.

5 Ağustos Salı

14:30 Temmuz Reel Efektif Döviz Kuru

- Temmuz ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon beklentimizi göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak, TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunun temmuz ayında 69,97 seviyesinden 69,78 seviyesine sınırlı bir gerileme kaydedebileceğini ve TL'de yaklaşık %0,3'lük bir reel değer kaybına işaret edeceğini tahmin ediyoruz.

16:00 Temmuz Ayı Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Verileri

18:00 TCMB Temmuz Ayı Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu

- Söz konusu rapor teknik nitelikte olup politika mesajı içermez. Ancak TCMB'nin temel enflasyon eğilimi yolundaki değerlendirmeleri ve kısa vade enflasyon dinamikleri konusundaki analizleri yakından takip edilecek.

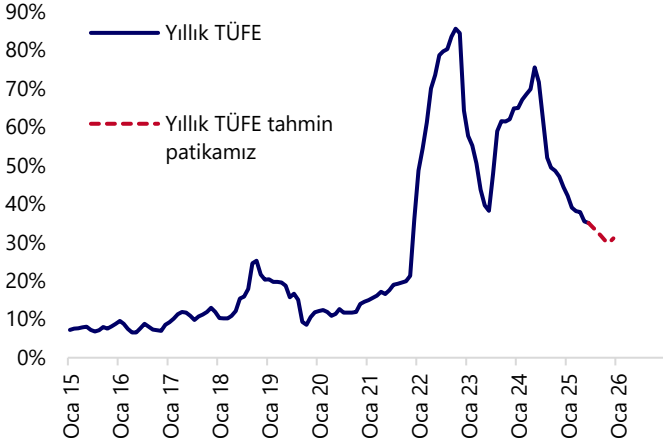
7 Temmuz Perşembe

14:30 Haftalık TCMB Verileri (25 Temmuz – 1 Ağustos)

- 18 – 25 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 205,2 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 271 milyon dolarlık net yabancı girişi yaşandı. Yabancı yatırımcının tahvil stoku içerisinde payı ise %66,3 seviyesinden %6,4 seviyesine çıktı. Bu dönemde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,1 milyar dolar, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,2 milyar dolar yükseldi. 18 – 25 Temmuz haftasında TCMB net döviz rezervi 1,6 milyar dolar artarak 64,4 milyar dolara, brüt döviz rezervi 3,3 milyar dolar yükselerek 172 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 2,3 milyar dolar yükselerek 46,6 milyar dolara ulaştı. 19 Mart dönemi öncesinde swap hariç net rezerv düzeyi 65 milyar dolar seviyesindeydi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

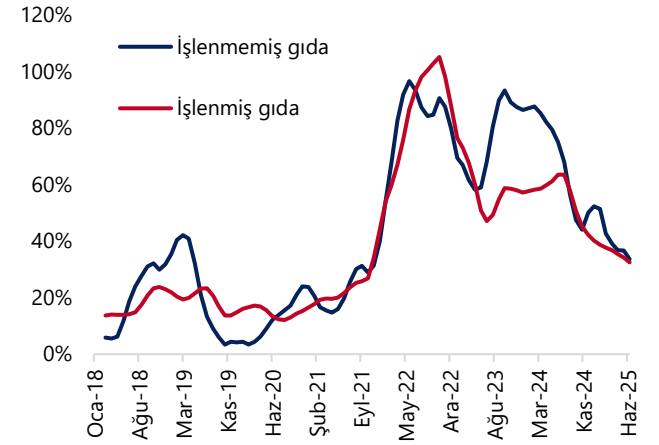
Grafikler

Yıllık TÜFE Tahmin Patikamız (%)



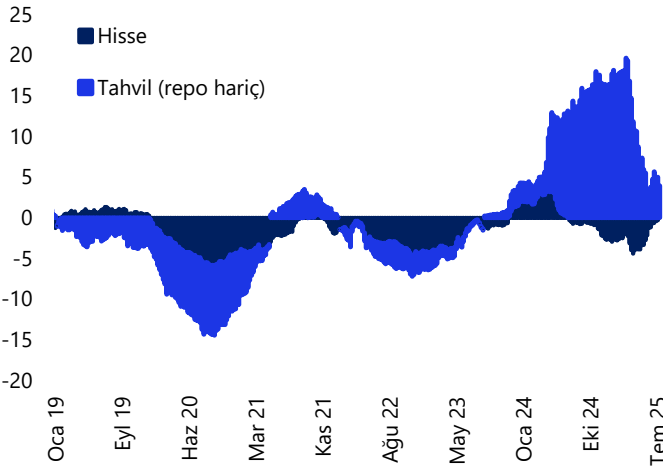
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Gıda Fiyat Artışı (%), yıllık, 3-aylık ortalama



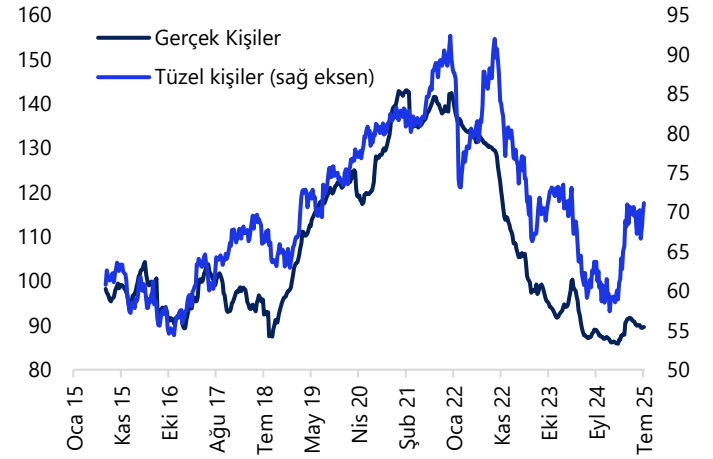
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



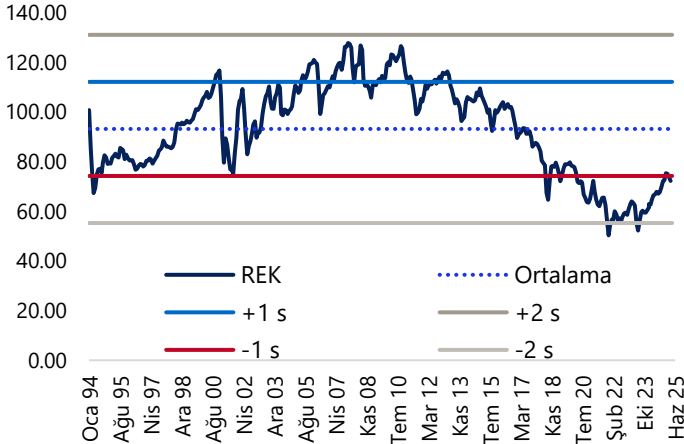
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



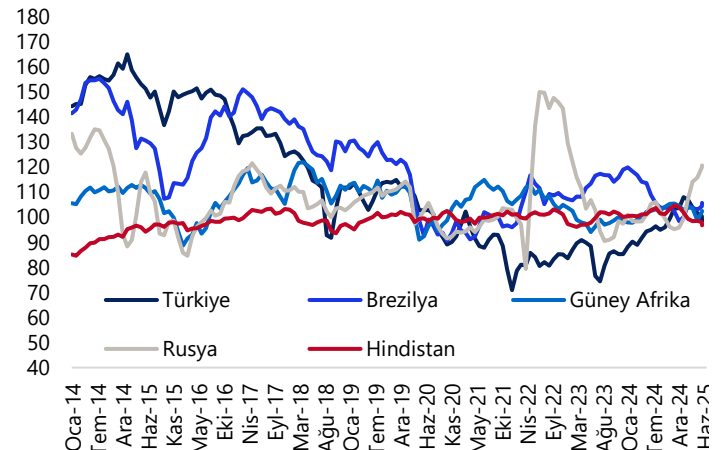
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Döviz Kuru (2003=100)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

BIS Reel Efektif Kur Endeksleri (2020=100)



Kaynak: BIS, Bloomberg, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
4 Ağustos	AB	11:30	Ağustos	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	8	4.5
4 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	Fabrika Siparişleri (%)	-5	8.2
4 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	Çekirdek Fabrika Siparişleri (%)	-	0.2
4 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-9.3	-9.3
4 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0.2
5 Ağustos	Japonya	03:30	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.5
5 Ağustos	Japonya	03:30	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.5
5 Ağustos	Çin	04:45	Temmuz	Hizmet PMI Endeksi		51.3
5 Ağustos	Çin	04:45	Temmuz	Bileşik PMI Endeksi	50.3	50.6
5 Ağustos	Almanya	10:55	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	50.1	50.1
5 Ağustos	Almanya	10:55	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	50.3	50.3
5 Ağustos	AB	11:00	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	51.2	51.2
5 Ağustos	AB	11:00	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	51	51
5 Ağustos	İngiltere	11:30	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.2
5 Ağustos	İngiltere	11:30	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	51
5 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Haziran	-	-0.6
5 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Haziran	-	0.3
5 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	55.2
5 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	54.6
5 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	ISM Hizmet Endeksi	-	47.2
6 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	1.5	-1.4
6 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	2.1	5.3
6 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.4	-0.7
6 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.6	1.8
6 Ağustos	ABD	21:00	Boston Fed Başkanı Collins ve Fed YK Üyesi Cook'un Konuşması			
7 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.5	1.2
7 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-1.5	1
7 Ağustos	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	4	4.25
7 Ağustos	İngiltere	14:30		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
7 Ağustos	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	218
7 Ağustos	ABD	17:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
8 Ağustos	Japonya	02:50	Haziran	Cari İşlemler Dengesi (milyar ¥)	1803.7	3436.4
8 Ağustos	ABD	17:20		St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		

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.altiay@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.