

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

24 Ağustos Pazartesi

10:00 Ağustos Sektörel Enflasyon Beklentileri

- Temmuzda 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcıları için 0,14 puan artışla %23,95'e yükselirken, reel sektör için 0,60 puan düşüşle %32,5'e, hanehalkı için 1,19 puan gerilemeyle %44,94'e indi. Geçtiğimiz hafta yayımlanan ağustos Piyasa Katılımcıları Anketi'nde ise piyasa katılımcılarının 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %24'ten %23,7'ye geriledi. Temmuz enflasyonunun beklentilerin hafif altında kalmasının ardından piyasa katılımcılarının beklentilerinde görülen sınırlı iyileşmenin, ağustosta reel sektör ve hanehalkı beklentilerine de yansiyabileceğini değerlendiriyoruz.

27 Ağustos Perşembe

14:30 Haftalık TCMB Verileri (14 – 21 Ağustos)

(Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri, Haftalık Para & Banka İstatistikleri, Merkez Bankası Rezervleri)

- Yabancı yatırımcılar, 7 – 14 Ağustos hisse senedi piyasasında 176,1 milyon dolarlık net alım yaparken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 306,2 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi. Böylelikle tahvil piyasasında üst üste dokuz haftadır devam eden yabancı alımı sona ererken, yabancı yatırımcının tahvil stoku içerisindeki payı ise %7,3'ten %7,2'ye geriledi. Bu dönemde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 90 milyon dolar gerilerken, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 297 milyon dolar düşüş kaydetti. Aynı hafta içerisinde TCMB brüt döviz rezervi 5,1 milyar dolar artarak 183,5 milyar dolara, net döviz rezervi 4,1 milyar dolar yükselerek 67 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 3,7 milyar dolarlık artışla 54,2 milyar dolara ulaştı. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

28 Ağustos Cuma

10:00 Ağustos Ekonomik Güven Endeksi

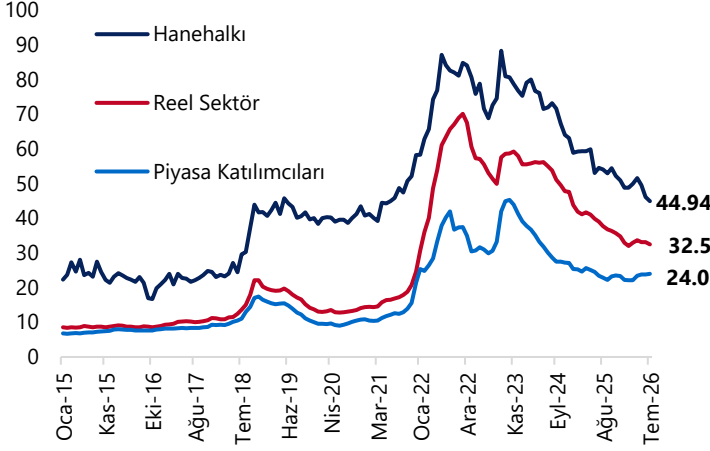
- Ekonomik güven endeksi temmuzda 98,9'dan 99,8'e yükselerek şubattan bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, üç aylık ortalaması 97,5'ten 98,6'ya yükseldi. Endeksin 100 seviyesinin üzerinde gerçekleşmesi genel ekonomik görünüme ilişkin iyimser algıya işaret ederken, mevcut seviye bu eşğin altında kalarak ekonomik aktiviteye ilişkin temkinli görünümün sürdüğünü gösteriyor. Temmuz verisinin alt endeksleri incelendiğinde; tüketici güven endeksi %2,2 artışla 89,8'e, hizmet sektörü güven endeksi %1,4 artışla 112'ye ve inşaat sektörü güven endeksi %0,6 artışla 83,5'e yükselirken, reel kesim güven endeksi %0,8 düşüşle 101,2'ye ve perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,6 düşüşle 111'e geriledi. Alt endekslerdeki ayrışma, toparlanmanın sektörler geneline henüz yayılmadığına işaret ediyor. Yüksek frekanslı göstergeler ikinci çeyrekte ilk çeyreğe kıyasla daha dirençli bir büyüme görünümüne işaret etse de, sıkı finansal koşullar nedeniyle kısa vadede güçlü ve tabana yayılan bir ivmelenme beklemiyoruz. 2026 büyüme tahminimizi %3,2'de koruyoruz.

10:00 Temmuz Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı temmuz öncü verileri, dış ticaret açığında sınırlı bir düşüşe işaret ediyor. Temmuz öncü verilerine göre ihracat yıllık bazda %2,9 artarak 25,6 milyar dolara, ithalat ise yıllık %5,2 yükselişle 33 milyar dolara çıktı. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı temmuz ayında, haziran ayındaki 10,4 milyar dolar düzeyinden 7,4 milyar dolara gerilerken, yıllık açık ise 95,7 milyar dolardan 96,6 milyar dolara yükseldi. Yıl sonu cari işlemler açığı tahminimizi 54 milyar dolar (GSYİH'nın %3'ü) seviyesinde koruyoruz. ABD – İran savaşının iktisadi faaliyet üzerindeki baskılayıcı etkilerinin önümüzdeki dönemde kademeli olarak sınırlanmasını bekliyoruz. Yılın ikinci yarısında cari dengede güçlü bir iyileşmeden ziyade daha sınırlı bir düzeltme süreci öngörüyoruz.

Grafikler

Sektörel Enflasyon Beklentileri (gelecek 12 ay, %)



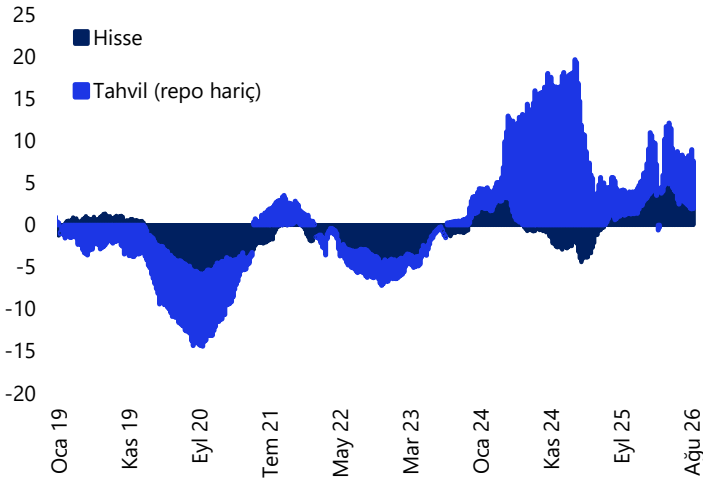
Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



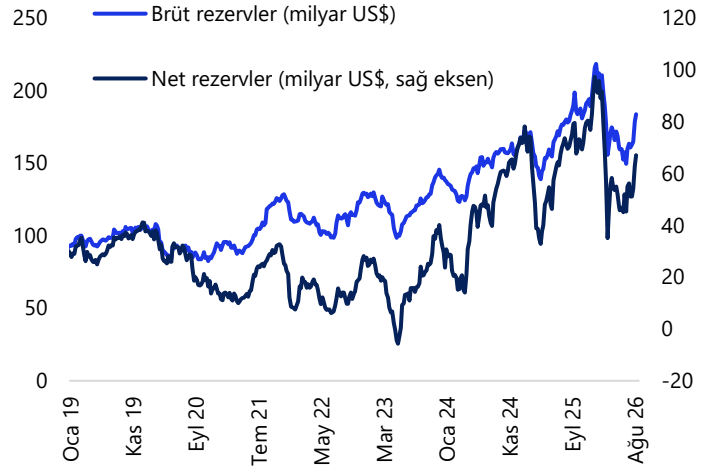
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



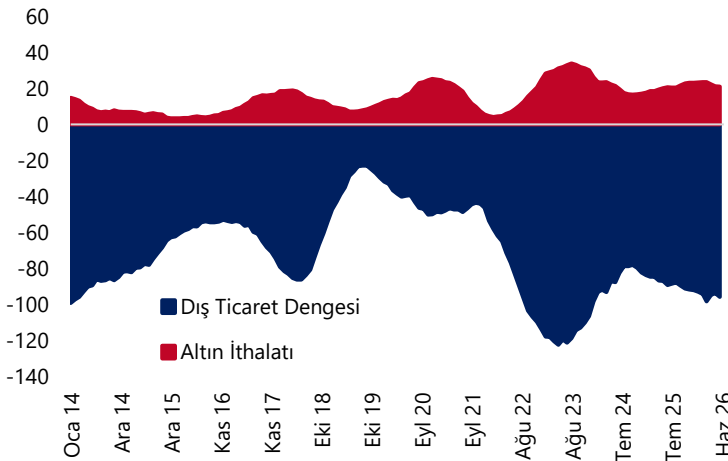
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



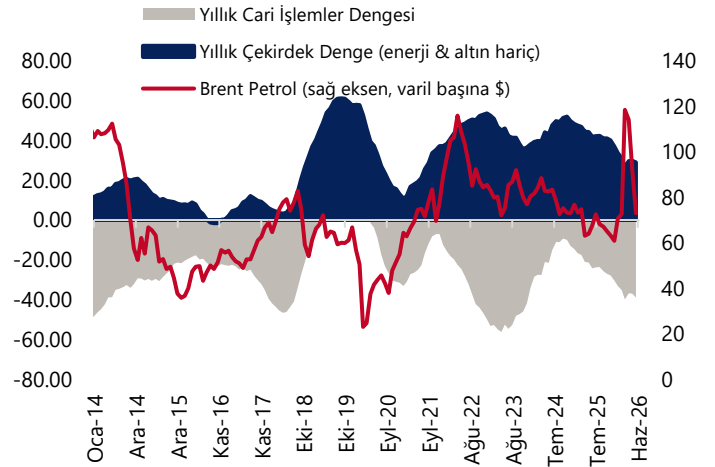
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Dış Ticaret Dengesi & Altın İthalatı (yıllık, milyar \$)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Bloomberg, Tacirler Yatırım

Haftanın Makro Verileri

Tarih	Ülke/Bölge	Önem Düzeyi	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
24 Ağustos	Türkiye	..	10:00	Ağustos	Sektörel Enflasyon Beklentileri	-	-
24 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz	Chacago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.02
25 Ağustos	Almanya	..	09:00	2Ç26 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.2
25 Ağustos	Almanya	..	09:00	2Ç26 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.9
25 Ağustos	Almanya	..	11:00	Ağustos	İFO İş Güveni Endeksi	-	86.6
25 Ağustos	ABD	..	17:00	Ağustos	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	5
25 Ağustos	ABD	..	17:00	Temmuz	Yeni Konut Satışları (bin adet)	620	628
25 Ağustos	ABD	..	17:00	Ağustos	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	90.2	90.8
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz	Kişisel Gelir (%)	0.2	0.2
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz	Kişisel Harcamalar (%)	0.2	0.3
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz	Aylık PCE Enflasyon (%)	0.1	-0.1
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.2	0.1
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz	Yıllık PCE Enflasyon (%)	3.6	3.7
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	3.3	3.3
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.5	0.5
26 Ağustos	ABD	..	15:30	Temmuz (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.4	0.7
26 Ağustos	ABD	..	15:30	2Ç26 (ikinci okuma)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	1.5	1.5
26 Ağustos	ABD	..	15:30	2Ç26 (ikinci okuma)	Tüketici Harcamaları (%)	3.2	3.2
27 Ağustos	ABD	..			Jackson Hole Sempozyumu		
27 Ağustos	Türkiye	..	14:30	14 - 21 Ağustos	Haftalık TCMB Verileri	-	-
27 Ağustos	ABD	..	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	-
27 Ağustos	ABD	..	18:00	Ağustos	Kansas Fed İmalat Endeksi	-	9
28 Ağustos	ABD	..			Jackson Hole Sempozyumu		
28 Ağustos	Japonya	..	02:30	Ağustos	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	1.9	2
28 Ağustos	Japonya	..	02:30	Ağustos	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	1.7	1.9
28 Ağustos	Türkiye	..	10:00	Ağustos	Ekonomik Güven Endeksi	-	99.8
28 Ağustos	Türkiye	..	10:00	Temmuz	Dış Ticaret İstatistikleri	-	-
28 Ağustos	ABD	..	17:00	Ağustos (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	-	51
28 Ağustos	ABD	..	18:00	Ağustos	Kansas Fed Hizmet Endeksi	-	14

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Önem Düzeyi .. Orta

.. Yüksek

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

Özgür Tosun

Holdingler, Enerji (rafineri & petrokimya),
Perakende (giyim & teknoloji)

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Deniz Altıay

İletişim, sağlık ve ilaç, sigorta &
Küresel piyasalar

deniz.altiay@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya, gıda

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu, çimento, GYO

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	Konacık 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 Necatî 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
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.