

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

21 Eylül Pazartesi

10:00 Eylül Reel Kesim Güven Endeksi & Kapasite Kullanım Oranı

- Arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE) ağustos ayında 0,6 puan artışla 102,8'e, mevsim etkilerinden arındırılmış (MA) RKGE ise 1,2 puan yükselerek 102,4 seviyesine çıktı. Alt kalemlerde gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, gelecek üç aydaki üretim hacmi, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, mevcut mamul mal stoku, sabit sermaye yatırım harcaması, mevcut toplam sipariş miktarı ve gelecek üç aydaki toplam istihdama ilişkin değerlendirmeler endeksi artış yönünde etkilerken, genel gidişata ilişkin değerlendirmeler endeksi düşüş yönünde etkiledi. Diğer yandan Kapasite Kullanım Oranı (KKO) %73,9'dan %73,5'e, arındırılmış KKO ise %73,8'den %73,5'e geriledi. RKGE'deki yükseliş, özellikle üretim ve ihracata ilişkin ileriye dönük beklentilerde iyileşmeye işaret ederken, kapasite kullanım oranındaki gerileme imalat sanayiinde mevcut faaliyet koşullarının zayıf seyrini koruduğunu gösteriyor. Bu çerçevede, orta vadeli büyüme görünümüne ilişkin temkinli görüşümüzü ve 2026 yılı için %3,2 büyüme tahminimizi koruyoruz.

22 Eylül Salı

10:00 Eylül Tüketici Güven Endeksi

- Tüketici güven endeksi ağustos ayında 89,8 seviyesinden 90,8'e yükselirken, 3 aylık ortalama endeks seviyesi 87,8'en 89,5'e çıktı. Ağustos verisinin alt kalemlerinde hanenin mevcut ve gelecek döneme ilişkin maddi durum değerlendirmeleri ile genel ekonomik durum beklentisi iyileşirken, dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi yatay seyretti. Dayanıklı tüketim mallarına yönelik harcama eğilimindeki yatay seyri iç talepteki soğuma sinyalleri ile uyumlu görünürken, hanelerin gerek kendi mali durumlarına gerekse genel ekonomik görünüme ilişkin değerlendirmelerindeki iyileşme manşet endeksi destekledi.

23 Eylül Çarşamba

10:00 Eylül Sektörel Enflasyon Beklentileri

- Ağustos ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi sonuçlarına göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi bir önceki aya göre piyasa katılımcılarında 0,26 puan azalarak %23,69'a gerilerken, reel sektörde 0,30 puan artışla %32,80'e, hanehalkında ise 0,64 puan artışla %45,58'e yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı da 0,78 puan azalarak %16,85'e geriledi. TCMB'nin eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %23,7 ile değişim göstermedi. Eylül ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'nde de piyasa katılımcıları ile reel sektör ve hanehalkı beklentileri arasındaki belirgin ayrışmanın devam edebileceğini değerlendiriyoruz.

24 Eylül Perşembe

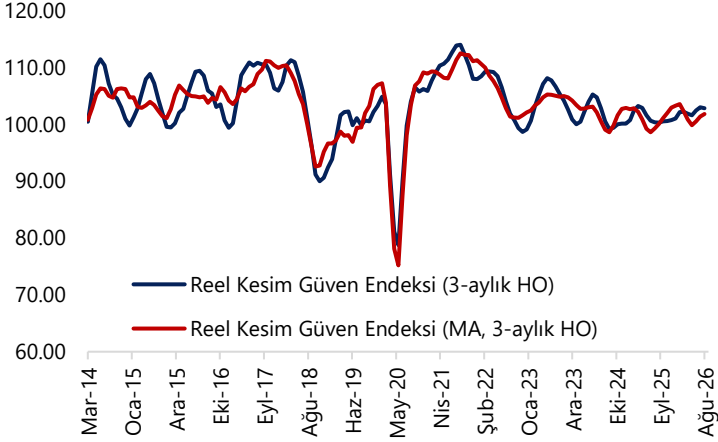
14:30 Haftalık TCMB Verileri (11 – 18 Eylül)

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

- Yabancı yatırımcılar, 4 – 11 Eylül haftasında hisse senedi piyasasında 277,7 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 151,2 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının tahvil stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %7,2 seviyesinde sabit kaldı. Bu dönemde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları, kurumların DTH'larındaki artışın etkisiyle 1,1 milyar dolar artış gösterirken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,8 milyar dolar yükseldi. 4 – 11 Eylül haftasında brüt döviz rezervi 5,5 milyar dolar azalarak 178,7 milyar dolara, net döviz rezervi 3,4 milyar dolar düşüşle 62,1 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 3,4 milyar dolar gerileyerek 49,9 milyar dolara indi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

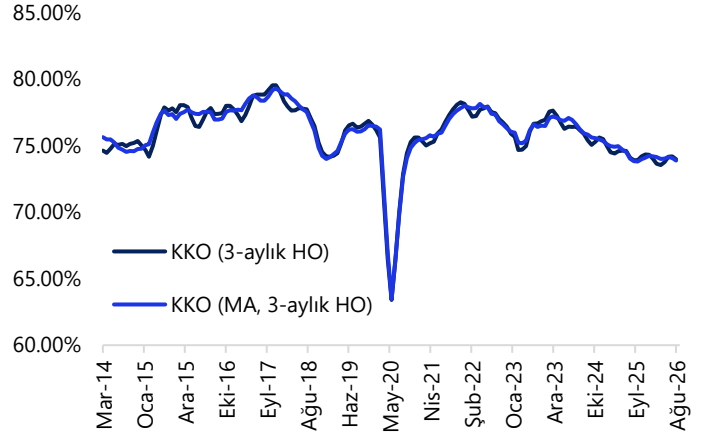
Grafikler

Reel Kesim Güven Endeksi (3-aylık HO)



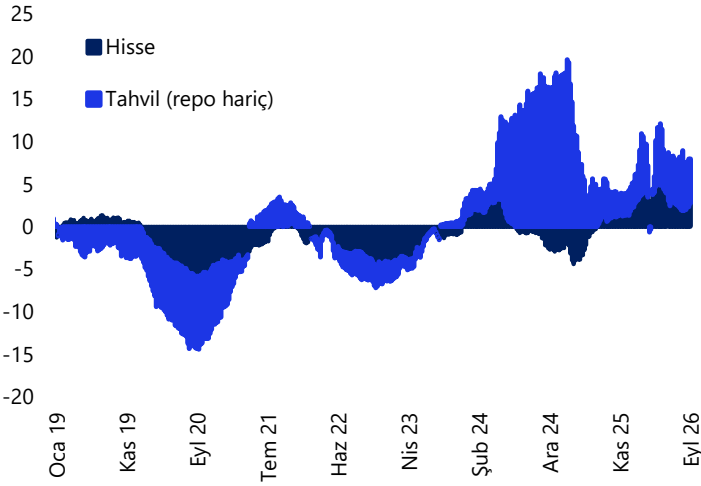
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Kapasite Kullanım Oranı (% 3-aylık HO)



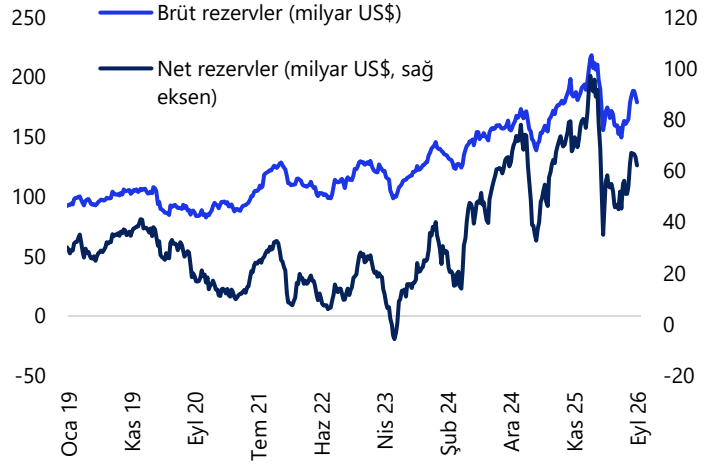
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



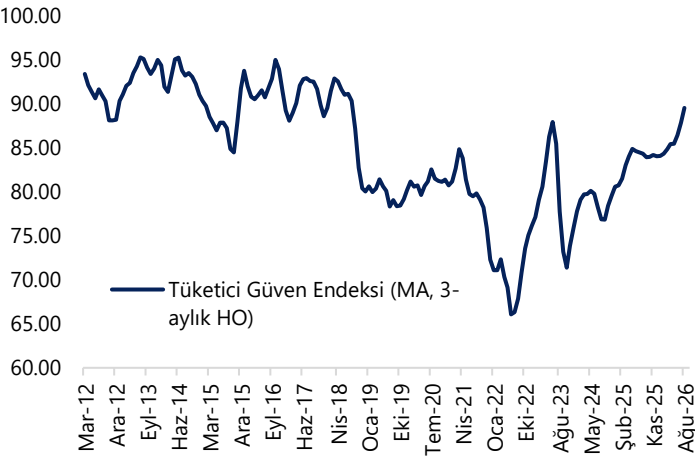
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



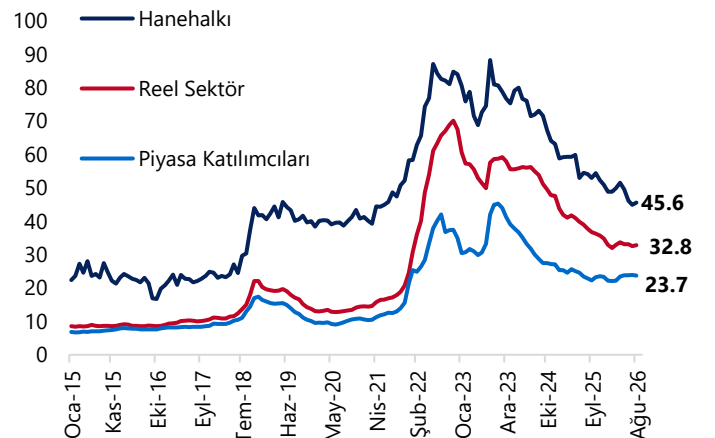
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Tüketici Güven Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Sektörel Enflasyon Beklentileri (gelecek 12 ay, %)



Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

Haftanın Makro Verileri

Tarih	Ülke/Bölge	Önem Düzeyi	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
21 Eylül	Türkiye	●●	10:00	Eylül	Reel Kesim Güven Endeksi	-	102.8
21 Eylül	Türkiye	●●	10:00	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	73.5
21 Eylül	ABD	●●●	13:30	Ağustos	Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması	-	-
21 Eylül	ABD	●●	15:30		Chicago Fed İmalat Endeksi	-	-0.08
22 Eylül	Türkiye	●●	10:00	Eylül	Tüketici Güven Endeksi	-	90.8
22 Eylül	AB	●●	17:00	Eylül (Öncü)	Tüketici Güven Endeksi	-	-15.5
22 Eylül	ABD	●●	17:00	Eylül	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	4
22 Eylül	ABD	●●●	17:05		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	-	-
23 Eylül	Türkiye	●●	10:00	Eylül	Sektörel Enflasyon Beklentileri	-	-
23 Eylül	Almanya	●●●	10:30	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	54.3
23 Eylül	Almanya	●●●	10:30	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	49.7
23 Eylül	Almanya	●●●	10:30	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.8
23 Eylül	AB	●●●	11:00	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	52.7
23 Eylül	AB	●●●	11:00	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.6
23 Eylül	AB	●●●	11:00	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	52
23 Eylül	İngiltere	●●●	11:30	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	51.7
23 Eylül	İngiltere	●●●	11:30	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.5
23 Eylül	İngiltere	●●●	11:30	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.5
23 Eylül	ABD	●●●	16:45	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	53.9
23 Eylül	ABD	●●●	16:45	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	56.5
23 Eylül	ABD	●●	16:45	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	56
24 Eylül	Japonya	●●●	03:30	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	54.9
24 Eylül	Japonya	●●●	03:30	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.5
24 Eylül	Japonya	●●●	03:30	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	53.5
24 Eylül	Almanya	●●	11:00	Eylül	İFO İş Güveni Endeksi	-	88.8
24 Eylül	AB	●●	11:00		Avrupa Merkez Bankası Ekonomi Bülteni	-	-
24 Eylül	ABD	●●●	11:10		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	-	-
24 Eylül	Türkiye	●●	14:30	11-18 Eyl	Haftalık TCMB Verileri	-	-
24 Eylül	ABD	●●	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	-
24 Eylül	ABD	●●●	15:50		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması	-	-
24 Eylül	ABD	●●	17:00	Ağustos	Yeni Konut Satışları (bin adet)	613	607
24 Eylül	ABD	●●●	17:10		Philadelphia Fed Başkanı Paulson'ın Konuşması	-	-
24 Eylül	ABD	●●	18:00	Eylül	Kansas Fed İmalat Endeksi	-	10
25 Eylül	Almanya	●●	09:00	Ekim	GfK Tüketici Güven Endeksi	-	-26.6
25 Eylül	ABD	●●●	12:15		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	-	-
25 Eylül	ABD	●●●	15:30	Ağustos (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-0.4	1.1
25 Eylül	ABD	●●●	15:30	Ağustos (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.5	0.4
25 Eylül	ABD	●●	17:00	Eylül (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	-	47.8
25 Eylül	ABD	●●	18:00	Eylül	Kansas Fed Hizmet Endeksi	-	-3
25 Eylül	ABD	●●●	21:00		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması	-	-

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 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
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 dayanarak 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.