

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

29 Eylül Salı

10:00 Eylül Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik güven endeksi ağustos ayında 99,8 seviyesinden %0,8 artışla 100,6'ya yükselerek Şubat 2026'dan bu yana ilk kez 100 eşik değerinin üzerine çıktı. Alt endeksler incelendiğinde, tüketici güven endeksi %1 artışla 90,8'e, reel kesim güven endeksi ise %1,2 yükselişle 102,4'e ulaştı. Buna karşılık hizmet sektörü güven endeksi %0,1 düşüşle 111,9'a, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,8 gerileyerek 110,1'e, inşaat sektörü güven endeksi ise %0,4 düşüşle 83,1'e indi. Ekonomik güven endeksinin yeniden 100 eşik değerinin üzerine çıkması genel ekonomik görünüme ilişkin iyimser algının güçlendiğine işaret ederken, artışın tüketici ve reel kesim güvenindeki toparlanmadan kaynaklandığı, sektörel güven göstergelerinin ise ağustos ayında gerilediği görülüyor. Bu nedenle manşet endekste ki iyileşmeyi ekonomik aktivitede genele yayılan bir güçlenmeden ziyade sınırlı bir toparlanma olarak değerlendiriyoruz. Sıkı finansal koşullar ve iç talepteki soğuma sinyalleri çerçevesinde orta vadeli büyüme görünümüne ilişkin temkinli görüşümüzü ve 2026 yılı için %3,2 büyüme tahminimizi koruyoruz.

30 Eylül Çarşamba

10:00 Ağustos İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı temmuzda %7,6'dan %8,1'e yükselirken, işgücü piyasasına ilişkin daha geniş kapsamlı bir gösterge olan atıl işgücü oranı (zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan geniş tanımlı işsizlik oranı) da bu dönemde %28,8'den %30,6'ya tırmadı. Alt kırılımlara baktığımızda; zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %18,6'dan %20,8'e, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %19,2'den %19,5'e yükseldi. Temmuz verileri, haziran ayında işgücü piyasasında gözlenen iyileşmenin kalıcı olmadığını ve işgücü piyasasındaki zayıflığın yeniden belirginleştiğini gösteriyor. Özellikle atıl işgücü oranının %30'un üzerine çıkması ve zamana bağlı eksik istihdamdaki belirgin artış, manşet işsizlik oranının ima ettiğinden daha yüksek bir atıl kapasitenin devam ettiğini gösteriyor.

10:00 Ağustos Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı ağustos öncü verileri, dış ticaret açığında düşüşe işaret ediyor. Ağustos öncü verilerine göre ihracat yıllık bazda %8,1 artarak 23,5 milyar dolara, ithalat ise yıllık %10,5 yükselişle 28,7 milyar dolara çıktı. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı ağustos ayında, temmuz ayındaki 7,3 milyar dolar düzeyinden 5,2 milyar dolara gerilerken, yıllık açık ise 96,5 milyar dolardan 97,5 milyar dolara yükseldi. Cari işlemler dengesinin ağustos ayında 4,4 milyar dolar fazla vermesini bekliyoruz. Ağustos ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 2 milyar dolara gerileyeceğini, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirin 7 milyar doların üzerine çıkacağını ve hizmetler dengesi fazlasının ise 9,5 milyar dolar civarında oluşacağını tahmin ediyoruz. Yıl sonu cari işlemler açığı tahminimizi 54 milyar dolar (GSYİH'nın %3'ü) seviyesinde koruyoruz.

1 Ekim Perşembe

10:00 ISO Türkiye Eylül İmalat PMI Endeksi

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI ağustos ayında 47,7'den 48,1'e yükselerek mayıs ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Diğer yandan, endeksin 50 eşik değerinin altında kalmaya devam etmesiyle birlikte imalat sanayindeki kesintisiz yavaşlama eğilimi 29. aya ulaştı. ISO tarafından yayımlanan notta Orta Doğu'daki savaşın zayıf talep koşulları ve piyasa belirsizlikleri üzerinden imalat sektörünü baskılamaya devam ettiği, yakıt ve petrol fiyatlarındaki yükselişin satış fiyatlarına yansırken girdi maliyetleri enflasyonunu son üç ayın en yüksek seviyesine taşıdığı belirtildi. Toplam ve ihracat siparişlerindeki düşüş temmuza göre hız keserek devam ederken, firmaların siparişleri mevcut stoklardan karşılama eğilimine bağlı olarak girdi ve nihai ürün stokları da gerilemeyi sürdürdü. Yüksek frekanslı veriler, yıllık büyümede üçüncü çeyrekte %3 üzerinde bir performansa işaret ediyor. İkinci yarıda finansal koşullardaki gevşeme ve jeopolitik belirsizliklerin sınırlanması senaryosuyla aktivitedeki ivme kaybının hafiflemesini bekliyoruz. 2026 yılı büyüme tahminimizi %3,2 seviyesinde koruyoruz.

Yurt İçi Veri Takvimi

14:30 Haftalık TCMB Verileri (18 – 25 Eylül)

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

- Yabancı yatırımcılar, 11 – 18 Eylül haftasında hisse senedi piyasasında 109,8 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 116,9 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının tahvil stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %7,2'den %6,9'a geriledi. Bu dönemde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 2,7 milyar dolar, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 3 milyar dolar yükseliş kaydetti. 11 – 18 Eylül haftasında TCMB brüt döviz rezervi 4,3 milyar dolar azalarak 174,4 milyar dolara, net döviz rezervi 6,4 milyar dolar düşüşle 55,7 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 6,8 milyar dolar gerileyerek 43 milyar dolara indi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

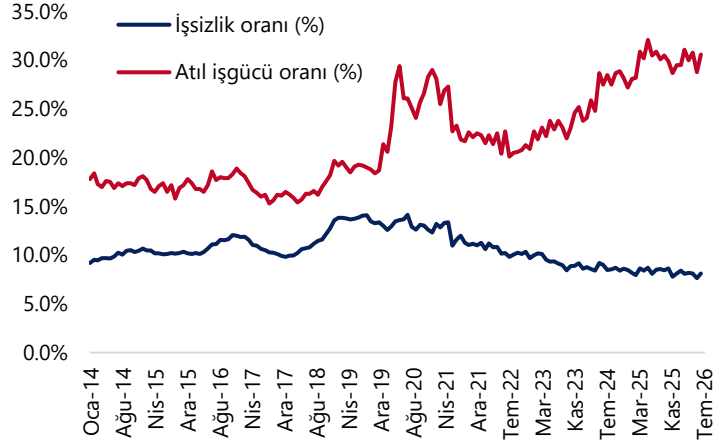
Grafikler

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



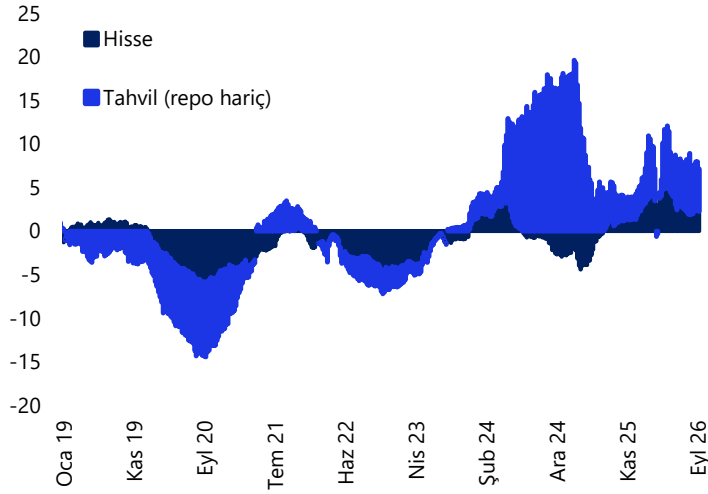
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İşsizlik Oranı & Atıl İşgücü Oranı (MA, %)



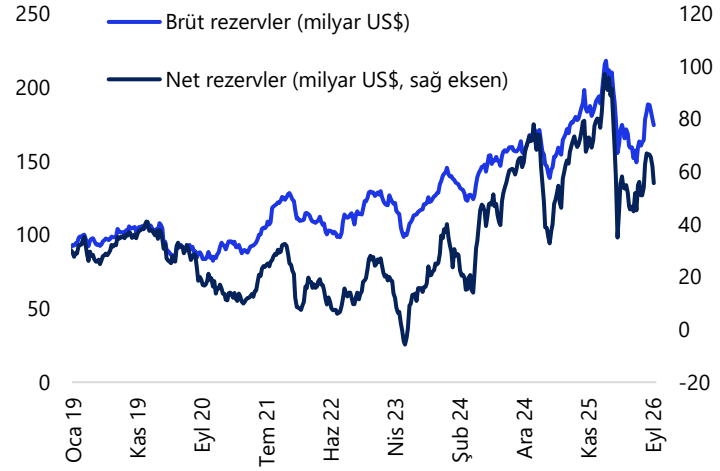
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



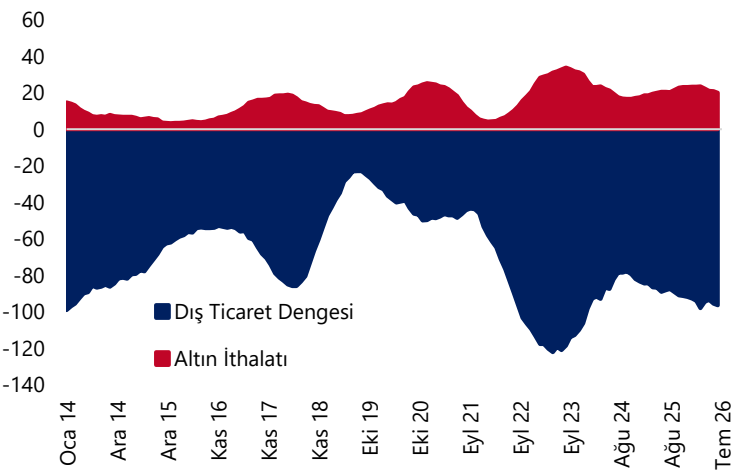
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



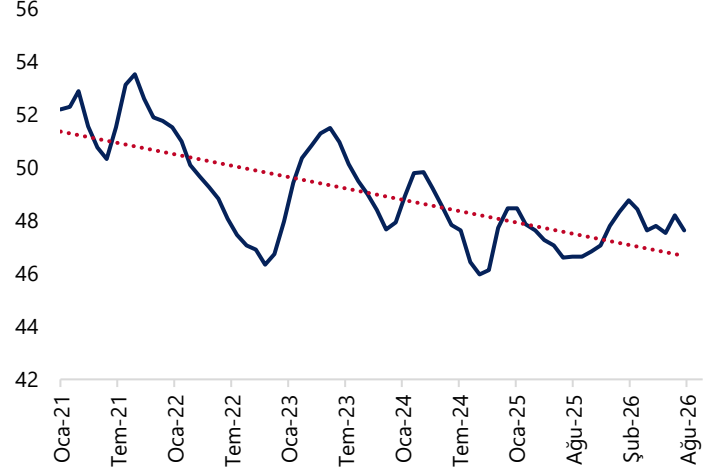
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İSO Türkiye İmalat PMI Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

Haftanın Makro Verileri - 1

Tarih	Ülke/Bölge	Önem Düzeyi	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
28 Eylül	ABD	..	17:30	Eylül	Dallas Fed İmalat Endeksi	7.2	11.6
29 Eylül	Türkiye	..	10:00	Eylül	Ekonomik Güven Endeksi	-	100.6
29 Eylül	AB	..	12:00	Eylül	Ekonomik Güven Endeksi	-	98.4
29 Eylül	AB	..	12:00	Eylül	Tüketici Güven Endeksi	-	-16.5
29 Eylül	ABD	..	17:00	Eylül	Conferene Board Tüketici Güven Endeksi	91	89.4
29 Eylül	ABD	..	17:00	Ağustos	JOLTS Yeni İş İmkanları (bin kişi)	7225	7271
29 Eylül	ABD	..	17:30	Eylül	Dallas Fed Hizmet Endeksi	-	4.2
29 Eylül	ABD	..	20:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
29 Eylül	ABD	..	21:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
30 Eylül	Japonya	..	02:50	Ağustos	Aylık Perakende Satışlar (%)	-0.9	2.4
30 Eylül	Japonya	..	02:50	Ağustos	Yıllık Perakende Satışlar (%)	3.2	4
30 Eylül	Japonya	..	02:50	Ağustos	Aylık Sanayi Üretimi (%)	1.4	-0.2
30 Eylül	Japonya	..	02:50	Ağustos	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	7	3.9
30 Eylül	Çin	..	04:45	Eylül	İmalat PMI Endeksi	51.6	51.5
30 Eylül	Çin	..	04:45	Eylül	Hizmet PMI Endeksi	51.1	51.4
30 Eylül	Çin	..	04:45	Eylül	Bileşik PMI Endeksi	-	52.1
30 Eylül	İngiltere	..	09:00	2Ç26 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.4	0.4
30 Eylül	İngiltere	..	09:00	2Ç26 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	1.2
30 Eylül	Türkiye	..	10:00	Ağustos	İşsizlik Oranı (%)	-	8.1
30 Eylül	Türkiye	..	10:00	Ağustos	Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	-	-7.34
30 Eylül	Almanya	..	15:00	Eylül (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.5	0.2
30 Eylül	Almanya	..	15:00	Eylül (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	3.1	2.9
30 Eylül	ABD	..	15:15	Eylül	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	70	38
30 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Kişisel Gelir (%)	0.5	0.4
30 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Kişisel Harcamalar (%)	0.9	0.2
30 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Aylık PCE Enflasyon (%)	0.4	0.2
30 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.3	0.2
30 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Yıllık PCE Enflasyon (%)	3.7	3.7
30 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	3.3	3.3
30 Eylül	ABD	..	15:30	2Ç26 (Nihai)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	1.5	1.5
30 Eylül	ABD	..	15:30	2Ç26 (Nihai)	Tüketici Harcamaları (%)	-	3.4
30 Eylül	ABD	..	15:30	2Ç26 (Nihai)	Çeyreklik Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (%)	-	3.6
30 Eylül	ABD	..	20:30		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
30 Eylül	ABD	..	22:25		Fed YK Üyesi Cook'un Konuşması		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Önem Düzeyi .. Orta

.. Yüksek

Haftanın Makro Verileri - 2

Tarih	Ülke/Bölge	Önem Düzeyi	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
1 Ekim	ABD	..	00:10		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
1 Ekim	Japonya	..	03:30	Eylül (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	54.1
1 Ekim	Türkiye	..	10:00	Eylül	İSO İmalat PMI Endeksi	-	48.1
1 Ekim	Almanya	..	10:55	Eylül (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	53.8
1 Ekim	AB	..	11:00	Eylül (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	52.7
1 Ekim	İngiltere	..	11:30	Eylül (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	52
1 Ekim	AB	..	12:00	Ağustos	İşsizlik Oranı (%)	-	6.4
1 Ekim	Türkiye	..	14:30	18-25 Eyl	Haftalık TCMB Verileri		
1 Ekim	ABD	..	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	197
1 Ekim	ABD	..	16:05		Fed Başkanlarından Barkin, Collins ve Schmid'in Konuşması		
1 Ekim	AB	..	16:30		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'in Konuşması		
1 Ekim	ABD	..	16:45	Eylül (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	-
1 Ekim	ABD	..	17:00	Eylül	ISM İmalat Endeksi	55	54.6
2 Ekim	ABD	..	01:45		Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
2 Ekim	Japonya	..	02:30	Eylül	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	2.5	1.9
2 Ekim	Japonya	..	02:30	Eylül	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.4	1.8
2 Ekim	AB	..	12:00	Eylül (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.4	0.4
2 Ekim	AB	..	12:00	Eylül (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	3.5	3.2
2 Ekim	AB	..	12:00	Eylül (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.6	2.4
2 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	100	162
2 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	İşsizlik Oranı (%)	4.1	4.1
2 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.3
2 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3.2	3.1
2 Ekim	ABD	..	17:00	Ağustos	Fabrika Siparişleri (%)	-0.1	0.9
2 Ekim	ABD	..	17:00	Ağustos	Çekirdek Fabrika Siparişleri (%)	-	0.6
2 Ekim	ABD	..	17:00	Ağustos (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	-
2 Ekim	ABD	..	17:00	Ağustos (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	-

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 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.