

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

30 Temmuz Perşembe

10:00 Haziran İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı mayıs ayında %8,2 ile önceki aya göre değişim göstermezken, işgücü piyasasına ilişkin daha geniş kapsamlı bir gösterge olarak yakından izlediğimiz atıl işgücü oranı (zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan geniş tanımlı işsizlik oranı) ise bu dönemde %30,1 seviyesinden %31'e yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde, zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %19,3'ten %20,2'ye çıkarken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %20,5'te sabit kaldı. Geniş tanımlı işsizlik oranının %30 üzerinde seyretmeye devam etmesi işgücü piyasasında kırılğan görünümün sürdüğüne işaret ediyor. Manşet işsizlik oranındaki görece düşük seyir, dar tanımlı işsizlik göstergesinin işgücü piyasasındaki zayıflığı tam olarak yansıtmadığına işaret ederken, potansiyel işgücünün yüksek seyri işgücü piyasasında atıl kapasitenin halen güçlü olduğuna işaret ediyor. Bu görünüm çerçevesinde, işgücü piyasasının manşet işsizlik oranının (%8,2) ima ettiğinden daha zayıf bir tablo ortaya koyduğunu değerlendiriyoruz.

10:00 Temmuz Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik güven endeksi haziran ayında 97,2 seviyesinden 98,9'a yükselirken, üç aylık ortalamalar bazında ise 97,2'den 97,5'e sınırlı bir artış kaydetti. Endeksin 100 seviyesinin üzerinde gerçekleşmesi genel ekonomik görünüme ilişkin iyimser algıya işaret ederken, mevcut seviyeler bu eşğin altında kalmaya devam ederek ekonomik aktiviteye ilişkin temkinli görünümün sürdüğünü ortaya koyuyor. Haziran ayı alt endeksleri incelendiğinde, tüketici güven endeksi %2,5 artışla 87,9'a, reel kesim güven endeksi %1 yükselişle 102'ye ulaştı. Hizmet sektörü güven endeksi %1,4 artarak 110,5'e, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,3 yükselişle 112,8'e, inşaat sektörü güven endeksi ise %1,1 artışla 83 seviyesine çıktı. Alt endekslerin tamamında kaydedilen yükseliş, güven göstergelerinde haziran ayında genele yayılan bir iyileşmeye işaret etse de, ekonomik güven endeksinin 100 eşik değerinin altında kalmayı sürdürmesi ve sıkı finansal koşulların iktisadi faaliyet üzerindeki baskısının devam etmesi nedeniyle kısa vadede güçlü ve yaygın tabanlı bir ivmelenme öngörmüyoruz. Bununla birlikte, tüketici ve reel kesim güvenindeki toparlanmanın yanı sıra son dönemde öncü göstergelerde gözlenen iyileşme, yılın ikinci çeyreğinde büyümenin ilk çeyreğe kıyasla bir miktar daha dirençli seyredebileceğine işaret ediyor.

14:30 Haftalık TCMB Verileri (17 – 24 Temmuz)

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

- 10 – 17 Temmuz haftasında yabancı yatırımcıların hisse senedi alımları 37,5 milyon dolar ile sınırlı kalırken, tahvil piyasasında repo işlemleri hariç 196,6 milyon dolarlık yabancı girişi gerçekleşti. Yabancı yatırımcıların toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %6,8'de sabit kaldı. Bu dönemde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 4,8 milyar dolar, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 5,2 milyar dolar arttı. Aynı hafta içerisinde TCMB brüt döviz rezervi 2,8 milyar dolar düşüşle 160,5 milyar dolara, net döviz rezervi 5,1 milyar dolar gerileyerek 51,1 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 4,8 milyar dolar azalarak 37,6 milyar dolara indi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

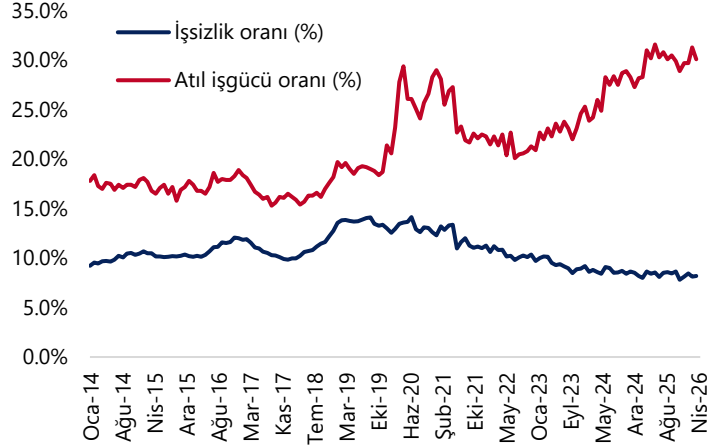
31 Temmuz Cuma

10:00 Haziran Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan haziran öncü verileri, dış ticaret açığında bir önceki aya göre belirgin bir yükselişe işaret ediyor. Haziran öncü verilerine göre ihracat yıllık bazda %21,9 artışla 24,9 milyar dolar, ithalat ise yıllık %23,1 yükselişle 35,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı haziran ayında, mayıs ayındaki 5,6 milyar dolar düzeyinden 10,4 milyar dolara yükselirken, yıllık açık ise 93,5 milyar dolardan 95,7 milyar dolara çıktı. Dış ticaret dengesinde haziranda yeniden bozulmanın ö plana çıkmasıyla birlikte cari işlemler açığının da mayıstaki 1,5 milyar dolar seviyesine gerilemesinin ardından haziranda 5 milyar doların üzerinde çıkacağını tahmin ediyoruz.

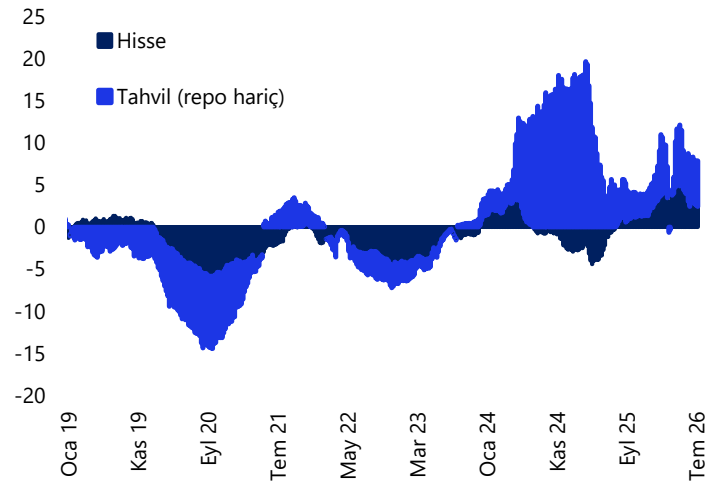
Grafikler

İşsizlik Oranı & Atıl İşgücü Oranı (MA, %)



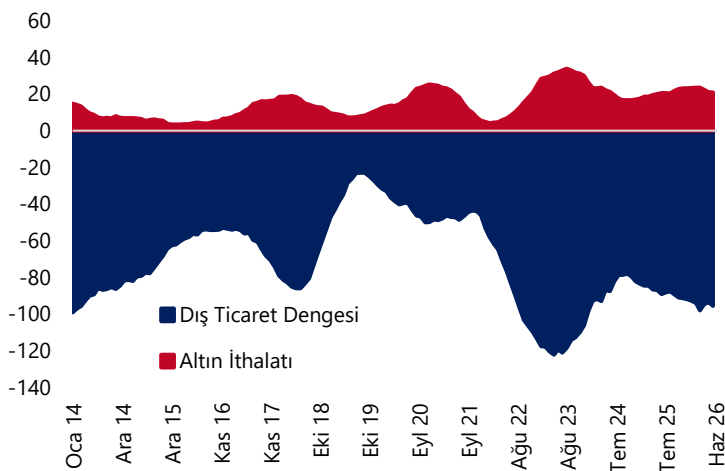
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



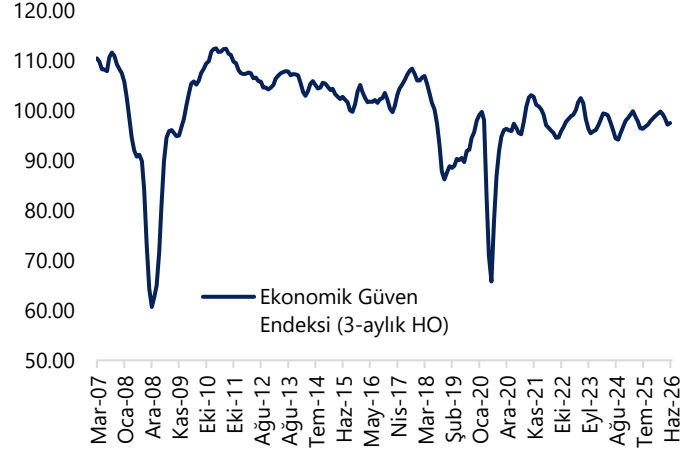
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



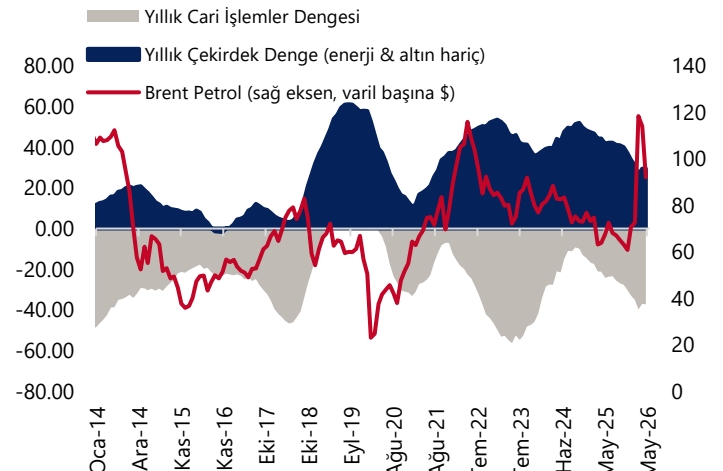
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Bloomberg, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
27 Temmuz	Almanya	11:00	Temmuz	IFO İş Güveni Endeksi	86	85.6
27 Temmuz	ABD	15:30	Haziran (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	1.5	-4.5
27 Temmuz	ABD	15:30	Haziran (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.9	1.4
27 Temmuz	ABD	17:30	Temmuz	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-	0
28 Temmuz	ABD	17:00	Temmuz	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	4
28 Temmuz	ABD	17:00	Temmuz	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	92	91.2
29 Temmuz	ABD	21:00		Fed Faiz Kararı (%)	3.50 - 3.75	3.50 - 3.75
29 Temmuz	ABD	21:30		Fed Başkanı Warsh'un Konuşması		
30 Temmuz	Almanya	11:00	2Ç26 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0	0.3
30 Temmuz	Almanya	11:00	2Ç26 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.4
30 Temmuz	AB	12:00	Temmuz	Tüketici Güven Endeksi	-	-15.9
30 Temmuz	AB	12:00	2Ç26 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0
30 Temmuz	AB	12:00	2Ç26 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	0.5	0.5
30 Temmuz	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	3.75	3.75
30 Temmuz	İngiltere	14:30		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
30 Temmuz	Almanya	15:00	Temmuz (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.5	-0.3
30 Temmuz	Almanya	15:00	Temmuz (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.6	2.3
30 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Kişisel Gelir (%)	0.3	0.7
30 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Kişisel Harcamalar (%)	0.4	0.7
30 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık PCE Enflasyon (%)	-0.1	0.4
30 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.1	0.3
30 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık PCE Enflasyon (%)	3.6	4.1
30 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	3.3	3.4
30 Temmuz	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	187
30 Temmuz	ABD	15:30	2Ç26 (Öncü)	Tüketici Harcamaları (%)	2.3	0.5
30 Temmuz	ABD	15:30	2Ç26 (Öncü)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	2.3	2.1
31 Temmuz	Japonya	02:30	Temmuz	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	1.8	1.7
31 Temmuz	Japonya	02:30	Temmuz	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	1.7	1.6
31 Temmuz	Japonya	02:30	Haziran	İşsizlik Oranı (%)	2.5	2.5
31 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran	Aylık Perakende Satışlar (%)	-1.6	1.7
31 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.7	5
31 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran (Öncü)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.6	0.1
31 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran (Öncü)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	3.1	-2.1
31 Temmuz	Çin	04:30	Temmuz	İmalat PMI Endeksi	49.9	50.3
31 Temmuz	Çin	04:30	Temmuz	Hizmet PMI Endeksi	50	50.2
31 Temmuz	Çin	04:30	Temmuz	Bileşik PMI Endeksi	-	50.6
31 Temmuz	AB	12:00	Temmuz (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.2	-0.1
31 Temmuz	AB	12:00	Temmuz (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.9	2.8
31 Temmuz	AB	12:00	Temmuz (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.4	2.4
31 Temmuz	ABD	17:00	Temmuz (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	-	54.4

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

Özgür Tosun

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

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Deniz Altıay

İletişim, sağlık ve ilaç, sigorta &
Küresel piyasalar

deniz.altiyay@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 ziyana talep etme hakkını saklı tutar.