

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

12 Ağustos Pazartesi

Hazine ihalesi (2y sabit kuponlu)

10:00 Haziran İşgücü İstatistikleri

- Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı Mayıs ayında %8,5 seviyesinden %8,4 seviyesine geriledi. İşgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtil işgücü oranı ise önceki aya göre 2 puan azalarak %25,2'ye indi. Mayıs ayı itibariyle zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünlük oranı %19,6'dan %17,4'e inerken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünlük oranı ise %17,1 seviyesinde sabit kaldı.

13 Ağustos Salı

Hazine ihaleleri ve doğrudan satışı (4y TLREF'e endeksli & 4y sabit kuponlu ihale ve 2y kira sert. doğrudan satışı)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta düzenlediği 1 yıl vadeli dolar cinsi tahvilin doğrudan satışında 52 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. Hazine ve Maliye Bakanlığının 3 aylık (Ağustos – Ekim 2024) iç borçlanma stratejisine göre Hazine bu ay içerisinde 123,2 milyar TL'lik itfasi karşılığında toplam iki doğrudan satış ve yedi tahvil ihalesi ile birlikte 182,3 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.
- Geçen haftaki doğrudan satışın ardından Hazine bu hafta içerisinde 12 Ağustos Pazartesi günü 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi, 13 Ağustos Salı günü ise 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli & 4 yıl vadeli sabit kuponlu iki tahvil ihalesi ile 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı düzenleyecek.

10:00 Haziran Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Dış ticaret açığındaki gerilemenin haziran ayında da devam etmesi ile birlikte cari işlemler dengesinin haziran ayında 1,3 milyar dolar fazla vermesini bekliyoruz. Dış ticaret açığındaki iyileşmenin sunduğu katkının yanında hizmetler dengesindeki olumlu seyrin ve turizm sezonunda seyahat gelirlerinde gözlemlenen artışın da haziran ayı cari dengesini olumlu etkileyeceğini değerlendiriyoruz.
- Yıllık cari açığındaki düşüşün son çeyreğe kadar kademeli bir şekilde devamını bekliyoruz. Yılın son çeyreğinde devreden çıkacak olan olumlu baz etkisi ise son aylarda yıllık açığı bir miktar yukarı taşıyacak. Yıl sonu cari işlemler açığı tahminimizi 33 milyar dolar seviyesinde korumakla birlikte, tahminimize yönelik risklerin aşağı yönlü olduğu kanaatindeyiz.

10:00 Temmuz Konut Satış İstatistikleri

- Konut satışları haziran ayında yıllık bazda %5,2 düşüş kaydederek 79.313 adet oldu. Faizlerdeki yükselişe paralel olarak ipotekli konut satışlarındaki yıllık gerilemenin devam ettiği ve satışların haziran ayında 6.813 adet ile yıllık bazda %49,4'lük bir düşüşü işaret ettiği takip edildi.
- Konut kredi faizlerindeki görünümüne baktığımızda haziran ayında bir önceki aya kıyasla faizlerde sınırlı bir geri çekilme yaşandığı izlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise önemli bir yükselişin olduğu dikkat çekiyor. Bu çerçevede geçtiğimiz yılın haziran ayında aylık ortalama %21,3 olan konut kredi faizi Haziran 2024'te ortalama %44,5 olarak gerçekleşti. Konut kredi faizi geçtiğimiz ayda (Mayıs 2024) ise ortalama %44,7 seviyesindeydi.
- Haziran ayında yabancılara ise 1.440 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada da yıllık bazda %45,1 oranında bir gerileme yaşandı. Haziran ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %1,8 oldu.

15 Ağustos Perşembe

11:00 Temmuz Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Haziran ayında ise 430,9 milyar TL açık veren Hazine nakit dengesi, temmuz ayında ise 136,5 milyar TL açık kaydetti. Aynı dönemde faiz dışı denge ise 47,6 milyar TL açık verdi. Böylelikle Hazine nakit dengesi Ocak – Temmuz döneminde toplam 1,14 trilyon TL açık vermiş oldu. Temmuz ayına ilişkin Hazine nakit dengesi verileri, 15 Ağustos'ta açıklanacak olan temmuza merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde.

14:30 Haftalık TCMB verileri (2 – 9 Ağustos)

(Menkul Kıymet İstatistikleri – Para & Banka İstatistikleri – Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi)

- 26 Temmuz – 2 Ağustos döneminde hisse piyasasında 169,2 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 162 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı görüldü. Aynı dönemde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 939 milyon dolar gerilerken, altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,14 milyar dolar düşüş gerçekleşti. 26 Temmuz – 2 Ağustos haftasında TCMB net döviz rezervi 3,9 milyar dolar artarak 51,4 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi ise 2,4 milyar dolar yükselişle 150,5 milyar dolar oldu. Swap hariç net rezerv ise 3,9 milyar dolar artışla 28,3 milyar dolara yükseldi.

16 Ağustos Cuma

10:00 Haziran Konut Fiyat Endeksi

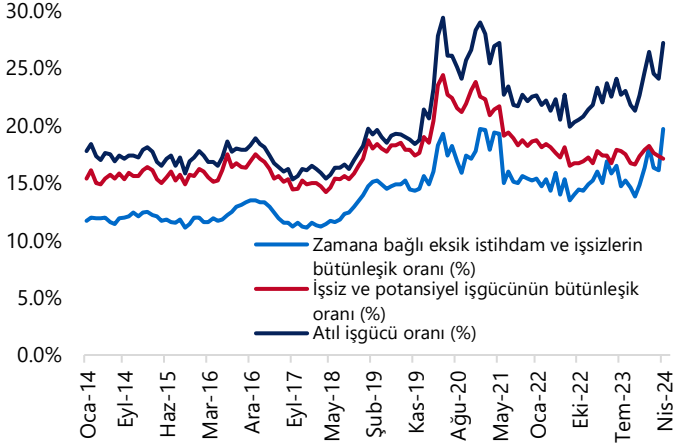
- Konut Fiyat Endeksi (KFE) mayıs ayında aylık %1,3 ve yıllık %45 oranında artış kaydederek 1.273,5 seviyesinde oluşurken, yıllık artış Ekim 2021'den bu yana kaydedilen en yavaş artış olarak kayda geçti. Öte yandan aylık konut fiyat artışının mayıs ayında üst üste yedinci ayında da enflasyon seviyesinin altında gerçekleştiği dikkat çekti.

10:00 TCMB Ağustos Piyasa Katılımcıları Anketi

- Haziran anketinde %43,7'den %43,5'e inen 2024 yıl sonu enflasyon beklentisinin temmuz anket sonuçlarında %42,95'e gerilediğini takip ettik. 12 ve 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminlerinde de düşüş sürerken; 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi temmuz ayında %31,8 seviyesinden %30'a, 24 ay sonrasında yönelik enflasyon beklentisi ise %20,3 seviyesinden %19,3'e geriledi. Kurum olarak 2024 yıl sonu enflasyon tahminiz %43 düzeyinde.
- Ağustos ayı anket sonuçlarında katılımcıların 20 Ağustos Salı günü gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Kurum olarak politika faizinde bir değişiklik beklemiyoruz.

GRAFİKLER

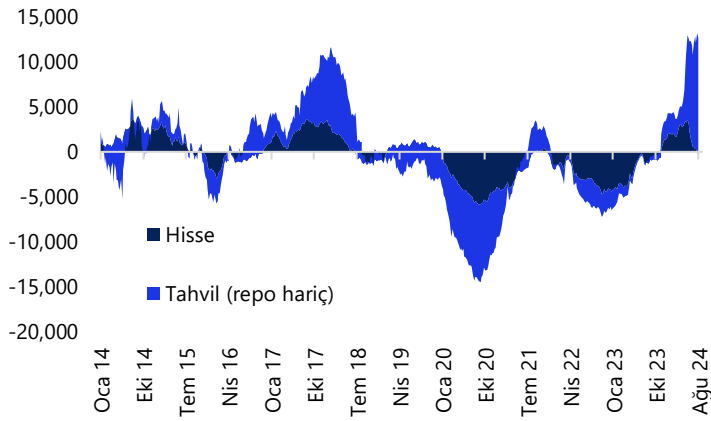
İşgücüne İlişkin Tamamlayıcı Göstergeler (MA, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

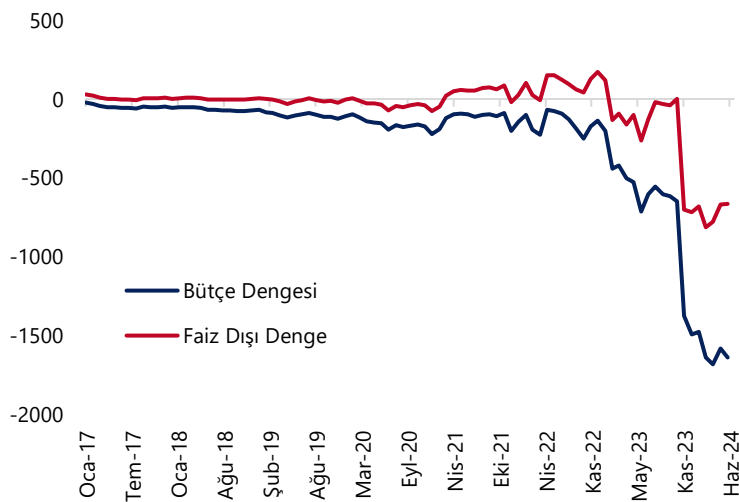
Yabancı Net Portföy Hareketleri

(yıllık kümülatif, milyon US\$ hisse+tahvil (repo işl. hariç))



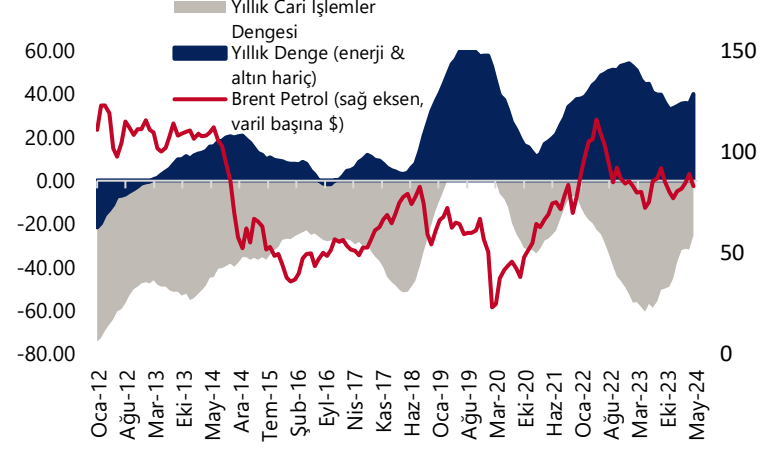
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

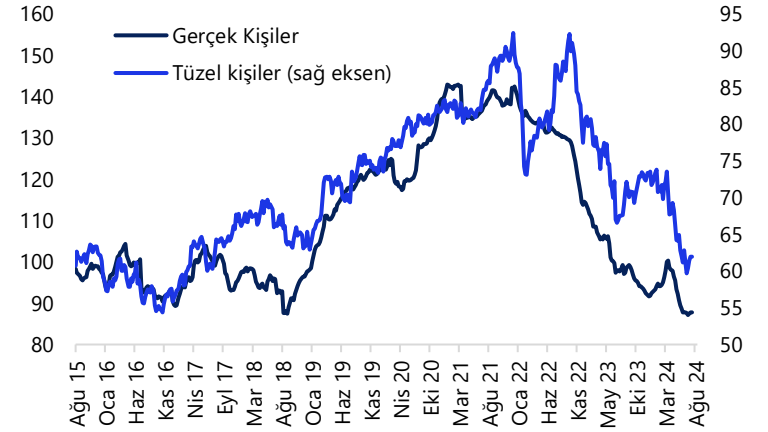
Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

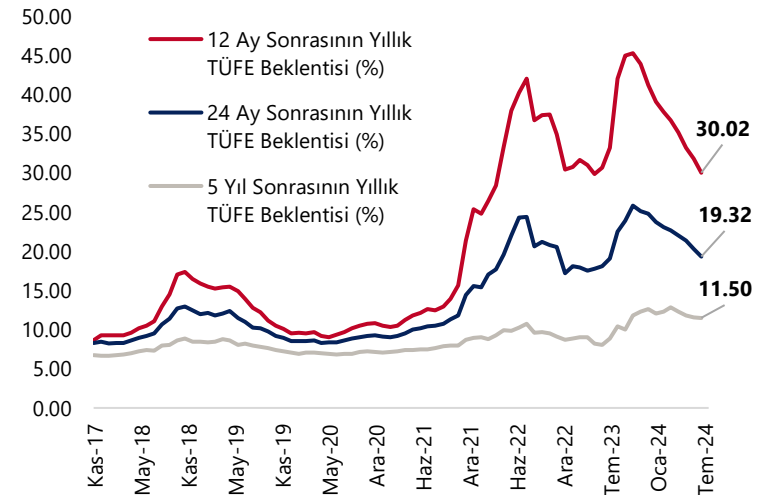
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

(altın dahil, milyar US\$, parite etkisinden arındırılmış)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Orta Vadeli Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13 Ağustos	Japonya	02:50	Temmuz	Aylık ÜFE (%)	0.3	0.2
13 Ağustos	Japonya	02:50	Temmuz	Yıllık ÜFE (%)	3	2.9
13 Ağustos	Almanya	12:00	Ağustos	ZEDW Ekonomik Beklenti Endeksi	39	41.8
13 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Aylık ÜFE (%)	0.2	0.2
13 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.2	0.4
13 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Yıllık ÜFE (%)	-	2.6
13 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	3
13 Ağustos	ABD	20:15		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
14 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Aylık TÜFE (%)	-0.2	0.1
14 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık TÜFE (%)	2.3	2
14 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.5
14 Ağustos	AB	12:00	2Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.3	0.3
14 Ağustos	AB	12:00	2Ç24 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	0.6	0.6
14 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.7	-0.6
14 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-2.5	-2.9
14 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Aylık TÜFE (%)	0.2	-0.1
14 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.1
14 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Yıllık TÜFE (%)	3	3
14 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.2	3.3
15 Ağustos	Japonya	02:50	2Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.6	-0.7
15 Ağustos	Japonya	02:50	2Ç24 (Öncü)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	2.3	-2.9
15 Ağustos	Çin	05:00	Temmuz	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	5.4	5.3
15 Ağustos	Çin	05:00	Temmuz	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.6	2
15 Ağustos	Japonya	07:30	Haziran (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-3.6
15 Ağustos	Japonya	07:30	Haziran (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-7.3
15 Ağustos	İngiltere	09:00	2Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.7
15 Ağustos	İngiltere	09:00	2Ç24 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.3
15 Ağustos	İngiltere	09:00	Haziran	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.2
15 Ağustos	İngiltere	09:00	Haziran	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0.4
15 Ağustos	ABD	15:30	Ağustos	New York Empire State İmalat Endeksi	-6	-6.6
15 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.3	0
15 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.1	0.4
15 Ağustos	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	233
15 Ağustos	ABD	16:10		St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		
15 Ağustos	ABD	16:15	Temmuz	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0	0.6
15 Ağustos	ABD	16:15	Temmuz	Kapasite Kullanım Oranı (%)	78.7	78.8
15 Ağustos	ABD	20:10		Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması		
16 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	-1.2
16 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	-1.5
16 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	-0.2
16 Ağustos	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	-0.8
16 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Konut Başlangıçları (bin adet)	1342	1353
16 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1436	1446
16 Ağustos	ABD	17:00	Ağustos (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	67.2	66.4
16 Ağustos	ABD	20:25		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

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	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
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 İrtibat Bürosu	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 İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Denizli	Urban 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 Rızkı 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
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
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
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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.