

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

19 Ağustos Pazartesi

10:00 Haziran Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku mayıs ayında 2023 yıl sonuna göre %3,6 oranında artışla 182,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Kısa vadeli dış borç verilerinde özellikle "kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku" verisini, diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçları yakından takip ediyoruz. Söz konusu borç stoku Mayıs 2024 itibariyle 235,3 milyar dolar seviyesinde. Bu veriden şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 212,9 milyar dolar olduğu görülüyor. Bu veriye önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz ve böylelikle Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 240 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

Hazine ihaleleri (13 ay vadeli kuponsuz, 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli)

20 Ağustos Salı

14:00 Para Politikası Kurulu (PPK) Toplantı Kararı

- PPK'nın bu ayki toplantısında politika faizini %50 düzeyinde sabit bırakmasını beklemekteyiz. Piyasa beklentisinin de kurum beklentimiz paralelinde olduğu görülüyor.
- TCMB'den yılın geri kalanında ek faiz artırımını beklememekle birlikte, gelecek ilk adımın faiz indirimi yönünde olmasını bekliyoruz. Ancak, temmuz ayında elektrik zammı ile birlikte gördüğümüz aylık %3,2'lik artışı takiben ağustos ayında da doğalgaz zammı ile birlikte yine %3 civarında bir aylık gerçekleşme bekliyoruz. Dolayısı ile TCMB'nin faiz indirimi için öne çıkardığı koşulların başında yer alan "aylık enflasyon eğilimlerinde kalıcı ve belirgin düşüş" temasını yılın son çeyreğinden önce gözlemlene fırsatımız olmayacak. Bu çerçevede son dönemde eylül-ekim aylarında kümelenen faiz indirim beklentilerinin en erken yılın son aylarını işaret edecek şekilde ötelenebileceği görüşündeyiz. Eylül itibariyle aylık enflasyon eğilimlerinin %2'nin altında kalıcı bir düşüş sergilememesi durumunda ise beklentileri 2025 yılının ilk çeyreğine ertelenebileceğini değerlendiriyoruz.

Hazine ihaleleri (7 yıl vadeli değişken faizli, 9 yıl vadeli sabit kuponlu)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı 19 Ağustos Pazartesi günü 13 ay vadeli kuponsuz ve 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli, 20 Ağustos Salı günü ise 7 yıl vadeli değişken faizli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu ihale düzenleyecek ve ağustos ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.
- Hazine ay başından bu yana düzenlediği ihaleler ve doğrudan satışlar ile birlikte şimdiye kadar toplam 130,5 milyar TL'lik 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.

22 Ağustos Perşembe

10:00 Ağustos Tüketici Güven Endeksi

- Tüketici güven endeksi haziran ayında %2,7'lik düşüşle 78,3 seviyesine geriledi. Verinin alt kalemlerini incelediğimizde mevcut dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin alt endeks haziran ayında 65,3 seviyesinden 63,8 seviyesine gerilerken, yakından takip ettiğimiz ve iç talebe yönelik önemli göstergelerden biri olan gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine ilişkin alt endeks ise haziran ayında 95,6 seviyesinden 94 seviyesine geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisine ilişkin endeks 82,8'den 79,2'ye, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisine ilişkin endeks ise 78,3 seviyesinden 76,1'e indi.

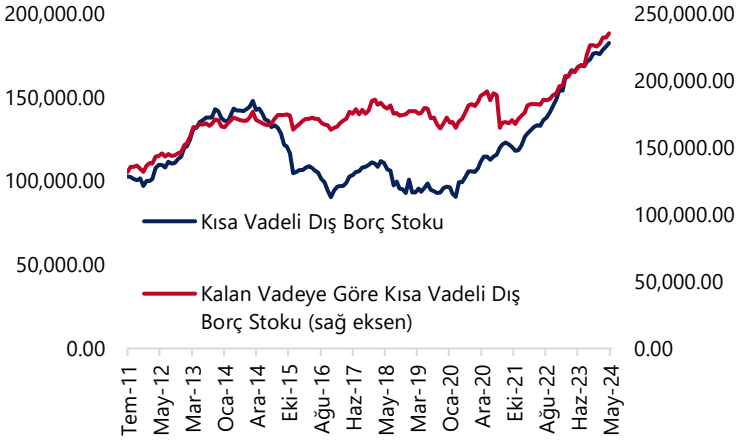
14:30 Haftalık TCMB verileri (9 – 16 Ağustos)

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

- 2 – 9 Ağustos döneminde hisse piyasasında 323,5 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 17,6 milyon dolarlık oldukça sınırlı bir yabancı girişi görüldü. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 2,47 milyar dolar artarken, altın dahil DTH hesapları fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,84 milyar dolar yükseldi. Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırımının ardından risk iştahının bozulduğu ve ABD ekonomisine yönelik resesyon endişelerinin küresel piyasalarda sert satış baskıları yarattığı 2 – 9 Ağustos döneminde TCMB rezervlerinde düşüş izlendi. Bu dönemde USDTRY'de 33,10 seviyesinden 33,35 seviyesine doğru bir yükseliş yaşandığı takip edilmişti. Piyasalarda yaşanan bu çalkantılı dönemde TCMB net döviz rezervi 4,5 milyar dolar gerileyerek 46,9 milyar dolara inerken, brüt döviz rezervi ise 156 milyon dolar azalarak 150,3 milyar dolara geriledi. Bu dönemde swap hariç net rezerv ise 3,8 milyar dolar düşüşle 24,5 milyar dolara yükseldi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

GRAFİKLER

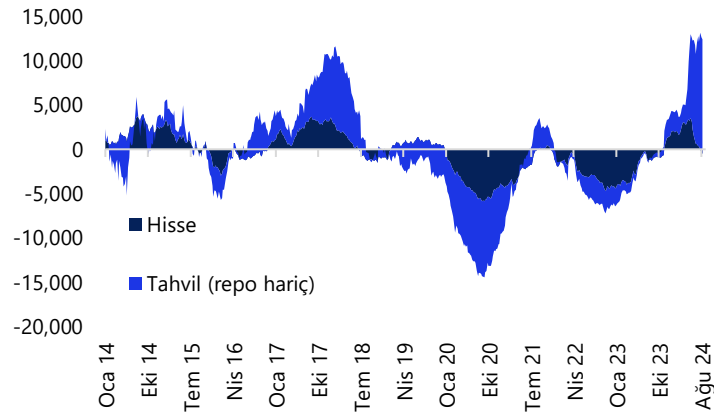
Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (aylık, milyon US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

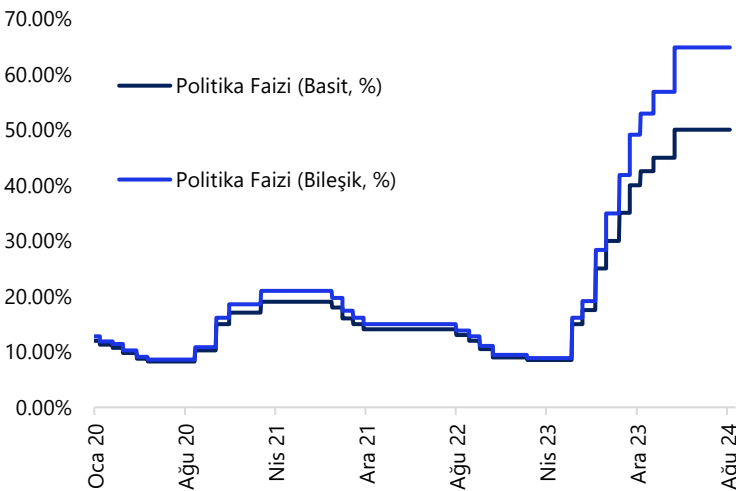
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



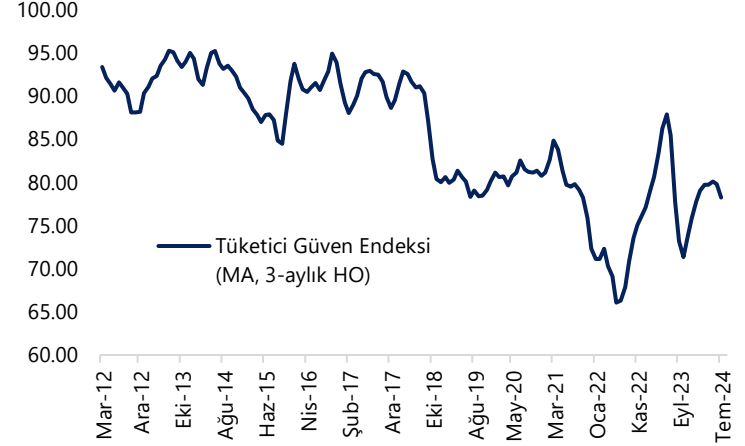
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Politika Faizi (basit & bileşik karşılaştırmalı, %)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

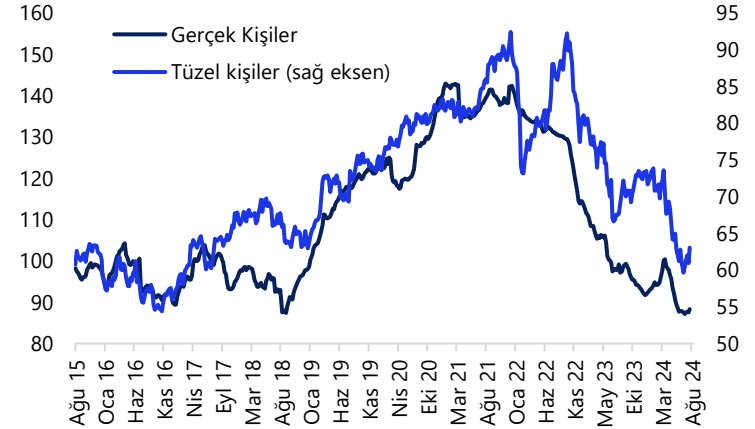
Tüketici Güven Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

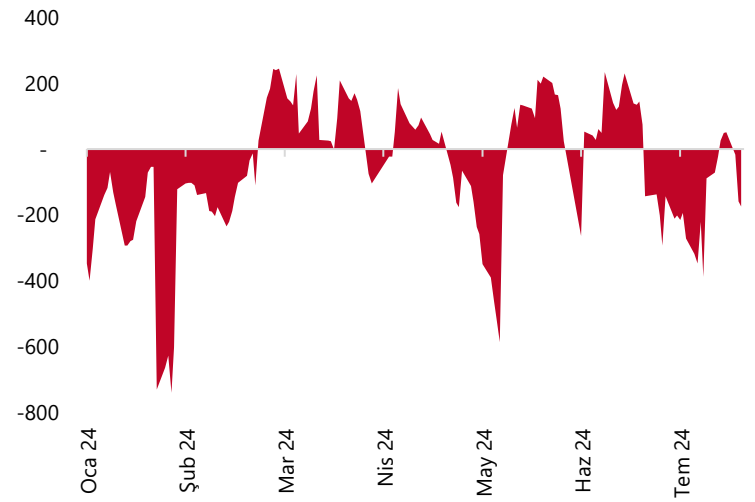
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Net Fonlaması (milyar TL)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
19 Ağustos	Japonya	02:50	Haziran	Aylık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	0.9	-3.2
19 Ağustos	Japonya	02:50	Haziran	Yıllık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	1.1	10.8
19 Ağustos	ABD	16:15		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
19 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	Conference Board Öncü Gösterde (%)	-0.3	-0.2
20 Ağustos	AB	12:00	Temmuz (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0	0
20 Ağustos	AB	12:00	Temmuz (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	2.6	2.5
20 Ağustos	AB	12:00	Temmuz (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.9	2.9
20 Ağustos	ABD	20:35		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
20 Ağustos	ABD	21:45		Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması		
21 Ağustos	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		
22 Ağustos	Almanya	10:30	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	43.2
22 Ağustos	Almanya	10:30	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.5
22 Ağustos	Almanya	10:30	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	49.1
22 Ağustos	AB	11:00	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	45.6	45.8
22 Ağustos	AB	11:00	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	51	51.9
22 Ağustos	AB	11:00	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.2
22 Ağustos	İngiltere	11:30	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	52.1
22 Ağustos	İngiltere	11:30	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.5
22 Ağustos	İngiltere	11:30	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.8
22 Ağustos	ABD	14:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları		
22 Ağustos	ABD	15:30	Temmuz	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.05
22 Ağustos	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	227
22 Ağustos	ABD	16:45	Ağustos (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.6
22 Ağustos	ABD	16:45	Ağustos (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	55
22 Ağustos	ABD	16:45	Ağustos (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	54.3
22 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	Güncel Konut Satışları (bin adet)	3.9	3.89
22 Ağustos	AB	17:00	Ağustos (Öncü)	Tüketici Güven Endeksi	-	-13
23 Ağustos	Japonya	02:30	Temmuz	Yıllık TÜFE (%)	2.7	2.8
23 Ağustos	Japonya	02:30	Temmuz	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.7	2.6
23 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	Yeni Konut Satışları (bin adet)	631	617
23 Ağustos	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu Konuşması		
23 Ağustos	İngiltere	22:00		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Jackson Hole Sempozyumu 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.