

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

14 Ekim Pazartesi

Hazine ihaleleri (2y sabit kuponlu, 7y değişken faizli)

15 Ekim Salı

Hazine ihaleleri ve doğrudan satışı (3y TÜFE'ye endeksli & 5y sabit kuponlu tahvil ihalesi, 2y kira sert. doğrudan satışı)

- Hazine bu hafta 14 Ekim Pazartesi günü 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 7 yıl vadeli değişken faizli iki tahvil ihalesi ve 15 Ekim Salı günü 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu iki tahvil ihalesi ile 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı düzenleyecek ve ekim ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.
- Hazine geçtiğimiz hafta düzenlediği tahvil ihaleleri ve doğrudan satışlar ile birlikte şimdiye kadar toplam 135,2 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın üç aylık (Ekim – Aralık 2024) iç borçlanma stratejisine göre Hazine ekim ayında 147,2 milyar TL'lik itfasi karşılığında toplam 212,8 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor – geri çevirme rasyosu %145 olarak planlanıyor.

11:00 Eylül Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Hazine nakit dengesi eylül ayında 201 milyar TL açık verirken, Ocak – Eylül döneminde dokuz aylık açık 1,5 trilyon TL oldu. Eylül ayında faiz dışı denge 60,8 milyar TL verirken, ocak – Eylül dönemi dokuz aylık faiz dışı ise 692,6 milyar TL'ye yükseldi. Hazine nakit dengesi verileri, 15 Ekim Salı günü açıklanacak olan eylül ayı merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde. Hatırlanacağı üzere merkezi yönetim bütçesi ağustos ayında 129,6 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 32,5 milyar TL olarak gerçekleşmişti. Ocak – Ağustos döneminde bütçe açığı 973,6 milyar TL olurken, 12 aylık bütçe açığı ise ağustos ayında 1,97 trilyon TL'ye yükselmmişti. Kurum olarak yıl sonu bütçe açığı tahminimiz 1,86 trilyon TL (GSYİH'nın %4,3'ü) düzeyinde bulunuyor.

16 Ekim Çarşamba

10:00 Eylül Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi (KFE) ağustos ayında aylık %3,6 ve yıllık %34,3 oranında artış kaydederek 146,4 seviyesinde oluşurken, fiyatlarda reel bazda yıllık %11,6 oranında düşüş kaydedildi. Konut fiyat artışının ocak ayından bu yana yıllık enflasyon artışının altında kaldığı dikkat çekiyor.

17 Ekim Perşembe

10:00 Eylül Konut Satış İstatistikleri

- Konut satışları ağustos ayında 134.155 adet ile bu yılın en yüksek düzeyine ulaşırken, yıllık bazda %9,9 artış gösterdi. İpotekli konut satışları ağustosta yıllık %17,1 düşüşle 13.574 adet olurken, ağustos verisinin son bir yılın en yüksek satış düzeyini yansıtması dikkat çekti. Konut kredi faizlerindeki görünümüne baktığımızda ağustos ayında bir önceki aya kıyasla faizlerde sınırlı bir geri çekilme yaşandığı izlenirken, faiz seviyesinin geçen yılın aynı dönemine göre ise halen yüksek seviyelerde bulunduğu takip ediliyor. Bu çerçevede geçtiğimiz yılın ağustos ayında aylık ortalama %36,22 olan konut kredi faizi Ağustos 2024'te ortalama %43,53 olarak gerçekleşti. Konut kredi faizi geçtiğimiz ayda (Temmuz 2024) ise ortalama %44,10 seviyesindeydi. Ağustos ayında yabancılara ise 2.257 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada yıllık %26,2 oranında bir gerileme yaşandı. Toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı ise %1,7 oldu.

10:00 Ağustos Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku temmuzda 2023 yıl sonuna göre önemli bir değişim göstermeyerek 176,1 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 Temmuz 2024 itibariyle 232,8 milyar dolar seviyesinde. Bu veriden şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 211,4 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 235 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

14:00 Para Politikası Kurulu (PPK) Toplantı Kararı

- Para Politikası Kurulu'nun (PPK) ekim ayında politika faizini değiştirmeyerek %50 düzeyinde sabit tutmasını bekliyoruz. Beklentilerin üzerinde gelen eylül enflasyon verileri sonrasında 21 Kasım'da 250 baz puan ile başlanmasını beklediğimiz faiz indirimlerinin ertelenme riskinin yüksek olduğunu değerlendiriyoruz. Yılın geri kalanında ekim ve kasım olmak üzere iki ayın enflasyon verisini alacağız. Eylül ayında beklentilerin üzerinde gelen aylık artış sonrasında TCMB'nin salt ekim ayı gerçekleşmesi ile kasım ayında faiz indirimlerine başlama motivasyonu bulamayacağı görüşündeyiz. Bu çerçevede 21 Kasım'daki PPK toplantısı öncesinde 8 Kasım'da gerçekleşecek olan TCMB 2024 – 4. Çeyrek Enflasyon Raporu sunumunda gelecek olan mesajlar takip edilecek.

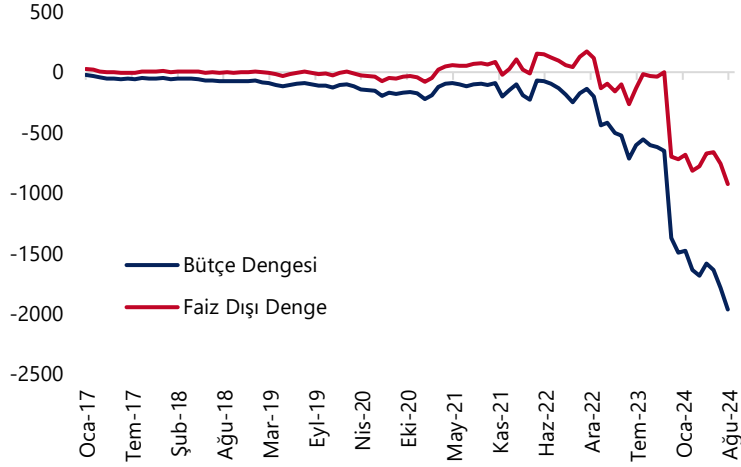
14:30 Haftalık TCMB verileri (4 – 11 Ekim)

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

- 27 Eylül – 4 Ekim haftasında yabancı yatırımcılar hisse piyasasında 291,1 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 124,4 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %7,6 seviyesinden %7,5 seviyesine indi. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 534 milyon dolar artarken, altın dahil toplam DTH hesapları fiyat etkisinden arındırılmış olarak 50 milyon dolarlık sınırlı bir artış gösterdi. 27 Eylül – 4 Ekim döneminde TCMB net döviz rezervi 2 milyar dolar artışla 56 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi ise 1 milyar dolar gerileyerek 156,5 milyar dolara indi. Swap hariç net rezerv ise 1,8 milyar dolar artışla 34,6 milyar dolara çıktı.

GRAFİKLER

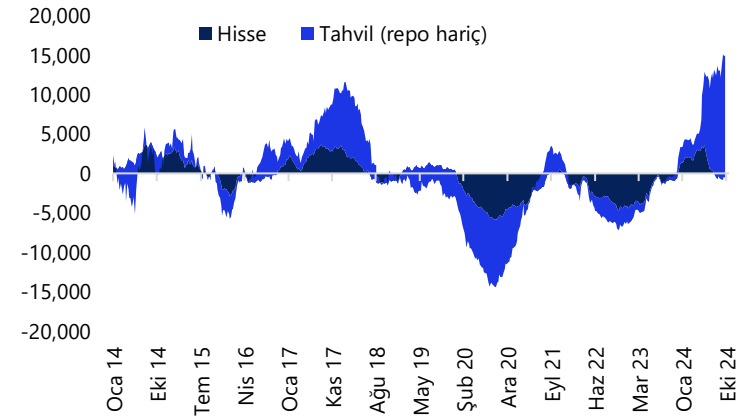
Bütçe göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

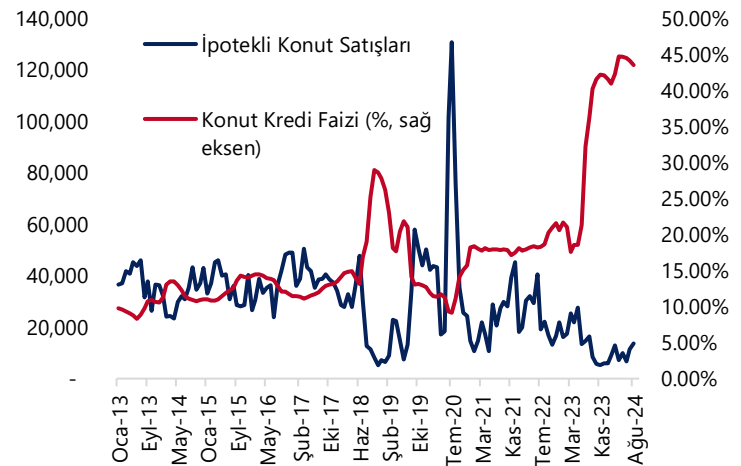
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



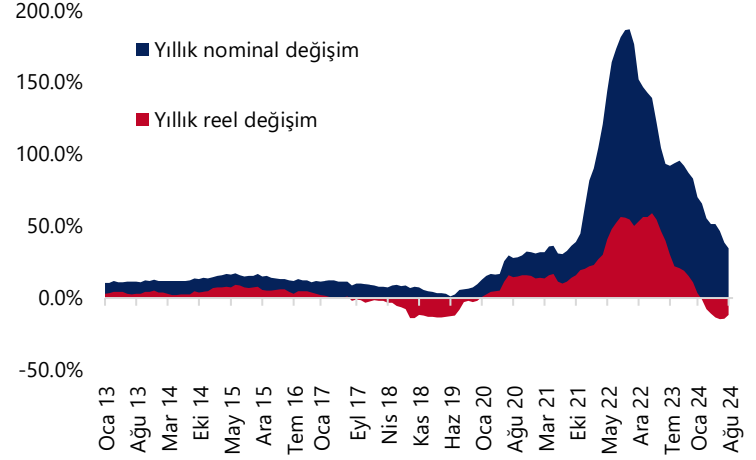
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İpotekli konut satışları & Konut Kredi Faizi



Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

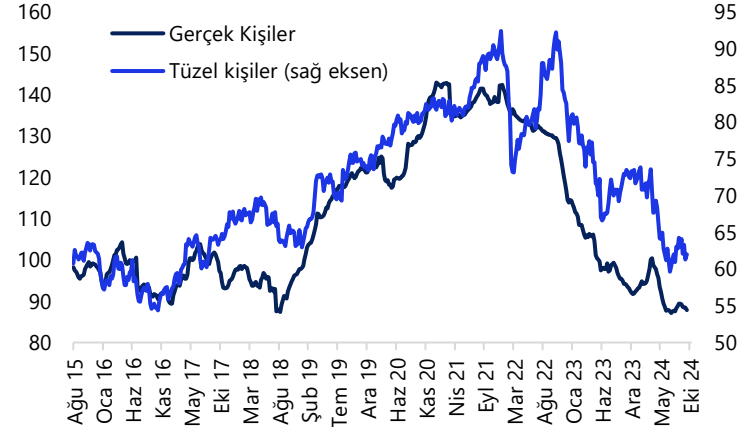
Konut Fiyat Endeksi (yıllık değişim, %)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

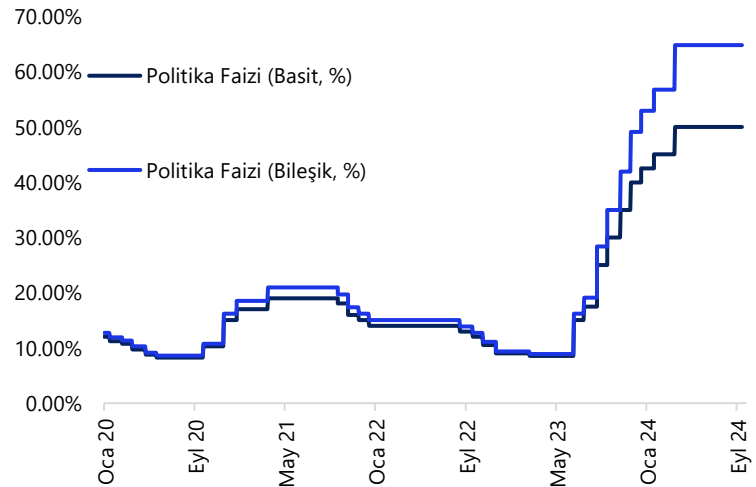
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Politika Faizi (basit & bileşik karşılaştırmalı)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
14 Ekim	ABD			ABD'de Columbus Day nedeniyle tahvil piyasası kapalı, ancak borsalar açık olacak		
14 Ekim	ABD	16:00		Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		
14 Ekim	ABD	22:00		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
15 Ekim	Japonya	07:30	Ağustos (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)		-3.3
15 Ekim	Japonya	07:30	Ağustos (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)		-4.9
15 Ekim	Almanya	12:00	Ekim	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	8	3.6
15 Ekim	AB	12:00	Ekim	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	-	9.3
15 Ekim	AB	12:00	Ağustos	Aylık Sanayi Üretimi (%)	1.3	-0.3
15 Ekim	AB	12:00	Ağustos	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-1.4	-2.2
15 Ekim	ABD	15:30	Ekim	New York Empire State İmalat Endeksi	0	11.5
15 Ekim	ABD	18:30		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		
15 Ekim	ABD	20:00		Fed YK Üyesi Kugler'ın Konuşması		
16 Ekim	Japonya	02:50	Ağustos	Aylık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	0.3	-0.1
16 Ekim	Japonya	02:50	Ağustos	Yıllık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	3.8	8.7
16 Ekim	İngiltere	09:00	Eylül	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.3
16 Ekim	İngiltere	09:00	Eylül	Yıllık TÜFE (%)	1.9	2.2
16 Ekim	İngiltere	09:00	Eylül	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.5	3.6
17 Ekim	AB	12:00	Eylül (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	1.8	2.2
17 Ekim	AB	12:00	Eylül (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-0.1	-0.1
17 Ekim	AB	12:00	Eylül (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.7	2.7
17 Ekim	AB	15:15		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı (%)	3.25 (mevduat faiz oranı)	3.50 (mevduat faiz oranı)
17 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.2	0.1
17 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Çekirdeki Perakende Satışlar (%)	0.1	0.1
17 Ekim	ABD	15:30	Ekim	Philadelphia Fed İş Güveni Endeksi	3	1.7
17 Ekim	AB	15:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
17 Ekim	ABD	16:15	Eylül	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.1	0.8
17 Ekim	ABD	16:15	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı (%)	77.9	78
17 Ekim	ABD	18:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
18 Ekim	Japonya	02:30	Eylül	Yıllık TÜFE (%)	2.5	3
18 Ekim	Japonya	02:30	Eylül	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.3	2.8
18 Ekim	Çin	05:00	3Ç24	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	1	0.7
18 Ekim	Çin	05:00	3Ç24	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	4.5	4.7
18 Ekim	Çin	05:00	Eylül	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	4.6	4.5
18 Ekim	Çin	05:00	Eylül	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.5	2.1
18 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Konut Başlangıçları (bin adet)	1350	1356
18 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1465	1475
18 Ekim	ABD	17:00		Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		
18 Ekim	ABD	19:10		Fed YK Üyesi Waller'ın 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.