

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

7 Ekim Pazartesi

Hazine doğrudan satışları ve ihalesi (altın tahvili & altına dayalı kira. sert. doğ. satışı ve 4y TLREF'e endeksli tahvil ihalesi)

17:30 Eylül Ayı Hazine Nakit Gerçekleşmeleri

- Temmuz ayında 136,5 milyar lira açık veren nakit dengesi ağustos ayında ise 194,6 milyar lira açık verdi. Böylelikle Ocak – Ağustos dönemi sekiz aylık açık 1,33 trilyon lira oldu. Ağustos ayında faiz dışı denge ise 108,3 milyar lira açık verirken, Ocak – Ağustos dönemi sekiz aylık faiz dışı açık 631,5 milyon lira oldu. 7 Ekim Pazartesi günü açıklanacak olan eylül nakit bütçe verileri, 15 Ekim Salı günü açıklanacak olan eylül ayı merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde. 2024 bütçe açığının 1,86 trilyon TL (GSYİH'nın %4,3'ü) düzeyinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

8 Ekim Salı

Hazine ihaleleri (11 ay vadeli kuponsuz, 10 yıl vadeli sabit kuponlu)

- Hazine ve Maliye Bakanlığının 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. Hazine bu hafta 7 Ekim Pazartesi günü 2 yıl vadeli altın tahvili ve 1 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikası doğrudan satışı ile 4 yıl vadeli TLREF'e endeksi tahvil ihalesi düzenleyecek. 8 Ekim Salı günü ise 11 ay vadeli kuponsuz ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu iki ihale düzenleyecek.

10 Ekim Perşembe

10:00 Ağustos Sanayi Üretimi

- Temmuz ayında köprü günü etkisinden kaynaklanan teknik toparlanma ile sınırlı bir artış gösteren sanayi üretimi performansının, öncü göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda ağustos ayında zayıf bir resmi işaret etmesini bekliyoruz.
- Ağustos ayına ilişkin öncü göstergelere bakacak olursak: İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI ağustos ayında 47,2 seviyesinden 47,8 seviyesine yükselirken, üst üste beşinci ayında da 50 değerinin altında kalmaya devam etti. Ağustos ayında PMI verisinde yükseliş görülse de bunu bir iyileşme olarak algılamıyoruz, zira seviye hem PMI verileri için genel eşik değer olarak kabul edilen 50 seviyesinin, hem de TCMB'nin son çalışmasında öne çıkardığı 48,6 eşik değerinin altında bulunuyor. Öte yandan Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) verileri de ağustos ayında ekonomik faaliyetteki zayıflamanın sürdüğünü ortaya koydu. Arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE) ağustos ayında 100,3 seviyesinden 98,50 seviyesine inerek 100 eşik değerinin altına gerilerken, Aralık 2022'den bu yana en düşük düzeyinde oluştu. Mevsim etkilerinden arındırılmış endeks ise 98 seviyesinde oluşarak önceki aya göre önemli bir değişim göstermedi.

10:00 Ağustos İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı temmuz ayında %9,2 seviyesinden %8,8 seviyesine geriledi. İşgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtil işgücü oranı ise önceki aya göre 2,7 puan azalarak %26,5 oldu. Temmuz ayı itibarıyla mevsim etkisinden arındırılmış zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %17,5 seviyesinde %17,9'a çıkarken, buradaki artış 15 ve daha yukarı yaştaki nüfus içerisinde tam zamanlı bir işte çalışabilecekken bu doğrultuda bir iş bulamayan yarı zamanlı bir işte çalışmak durumunda kalan kişi sayısındaki yükselişi işaret ediyor. İşsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %19,5 seviyesinden %18,5 seviyesine geriledi. İkinci yarı itibarıyla ekonomik aktivitede derinleşmesini beklediğimiz soğuma çerçevesinde işgücü göstergelerindeki bozulmanın devam edebileceği beklentisindeyiz.

14:30 Haftalık TCMB verileri (27 Eylül – 4 Ekim)

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

- 20 – 27 Eylül döneminde yabancı yatırımcılar hisse piyasasında 206,2 milyon dolar alış yaparken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 444 milyon dolarlık satış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %7,9 seviyesinden %7,6 seviyesine indi. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları yaklaşık 2,8 milyar dolar azalırken altın dahil toplam DTH hesapları fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2 milyar dolar geriledi. 20 – 27 Eylül haftasında TCMB rezervleri rekor tazelemeye devam etti. Bu dönemde TCMB net döviz rezervi 2,3 milyar dolar artışla 54 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi ise 1 milyar dolar yükselerek 157,5 milyar dolara tırmandı.

11 Ekim Cuma**10:00 Ağustos Ödemeler Dengesi İstatistikleri**

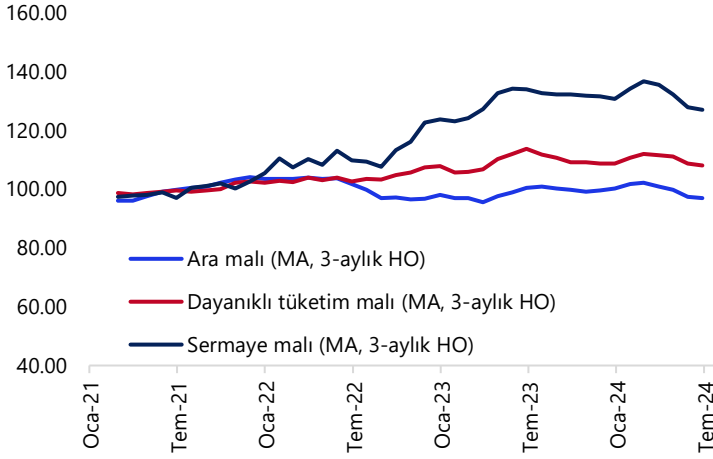
- Cari işlemler dengesinin ağustos ayında 4,2 milyar dolar fazla vermesini ve yıllık cari açığın bu dönemde 19 milyar dolardan 15 milyar dolara gerilemesini bekliyoruz.
- Yurt dışı talepteki iyileşmenin ve altın ithalatındaki düşük seviyelerin devam edeceği ve enerji tarafında bir artış yaşanmayacağı öngörümüz çerçevesinde cari işlemler dengesi performansındaki olumlu seyrin sürmesini bekliyoruz. Yıl sonuna ilişkin cari açık tahminimizi 25 milyar dolar seviyesinde korumakla birlikte (GSYİH'nın %2'si), tahminimize yönelik risklerin aşağı yönlü olduğu kanaatindeyiz.

10:00 Ekim Piyasa Katılımcıları Anketi

- Bir önceki anket sonuçlarını hatırlayacak olursak: Ağustos anketinde %43 seviyesinden %43,3 seviyesine yükselen 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi eylül anket sonuçlarında %43,1 olarak gerçekleşti. 12 ve 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminlerinde ise düşüş sürerken; 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi eylül ayında %28,7 seviyesinden %27,5'e, 24 ay sonrasında yönelik enflasyon beklentisi ise %19,3 seviyesinden %18,4'e geriledi. Kurum olarak 2024 yıl sonu enflasyon tahminimiz %43 düzeyinde.
- Ekim ayı anket sonuçlarında katılımcıların 17 Ekim Perşembe günü gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Kurum olarak politika faizinde ekim ayında bir değişiklik beklemiyoruz.

GRAFİKLER

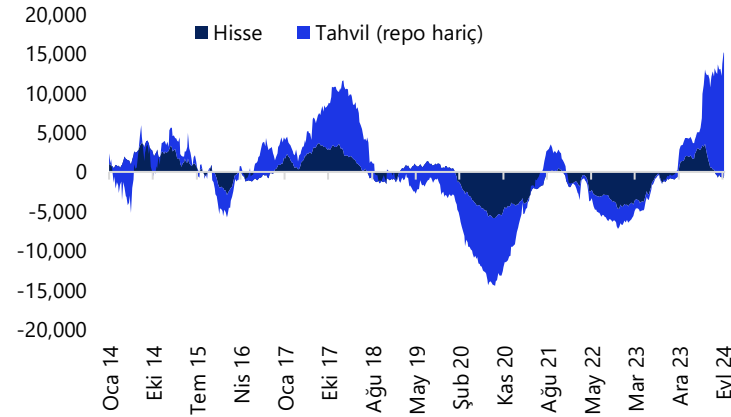
Sanayi Üretim Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

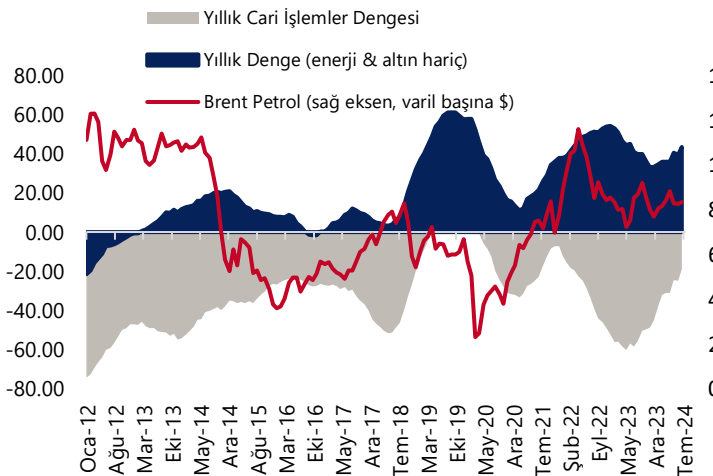
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



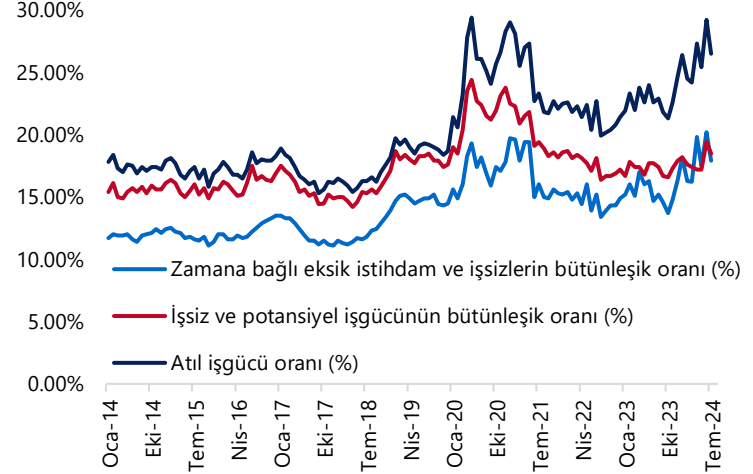
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

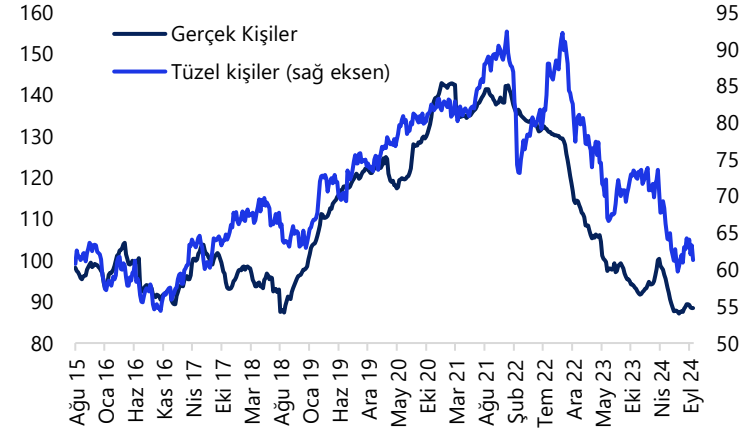
İşgücüne İlişkin Tamamlayıcı Göstergeler (MA, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

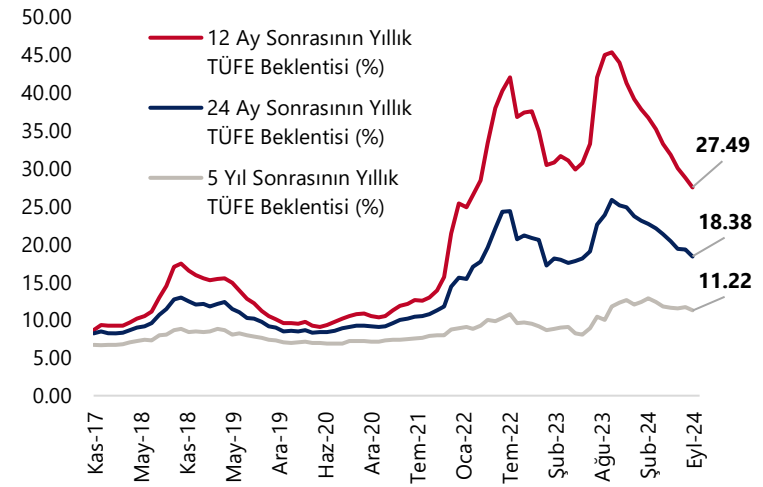
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

(altın dahil, milyar \$, 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
7 Ekim	Almanya	09:00	Ağustos	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-	2.9
7 Ekim	Almanya	09:00	Ağustos	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-	3.7
7 Ekim	AB	11:30	Ekim	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-15.4
7 Ekim	AB	12:00	Ağustos	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.2	0.1
7 Ekim	AB	12:00	Ağustos	Yıllık Perakende Satışlar (%)	1	-0.1
7 Ekim	ABD	20:50		Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		
8 Ekim	Almanya	09:00	Ağustos	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-2.4
8 Ekim	Almanya	09:00	Ağustos	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-5.3
8 Ekim	ABD	15:30	Ağustos	Ticaret Dengesi (milyar \$)	-71.3	-78.8
8 Ekim	ABD	19:45		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
8 Ekim	ABD	23:00		Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması		
9 Ekim	ABD	15:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
9 Ekim	ABD	16:15		Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
9 Ekim	ABD	17:30		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
9 Ekim	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları		
10 Ekim	Japonya	02:50	Eylül	Aylık ÜFE (%)	-0.4	-0.2
10 Ekim	Japonya	02:50	Eylül	Yıllık ÜFE (%)	2.3	2.5
10 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık TÜFE (%)	0.1	0.2
10 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.3
10 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Yıllık TÜFE (%)	2.3	2.5
10 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.2	3.2
10 Ekim	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	225
10 Ekim	ABD	17:30		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
10 Ekim	ABD	18:00		New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
11 Ekim	İngiltere	09:00	Ağustos	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.8
11 Ekim	İngiltere	09:00	Ağustos	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-1.2
11 Ekim	Almanya	09:00	Eylül (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0
11 Ekim	Almanya	09:00	Eylül (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	1.6
11 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık ÜFE (%)	0.1	0.2
11 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.2	0.3
11 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Yıllık ÜFE (%)	1.7	1.7
11 Ekim	ABD	15:30	Eylül	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	2.7	2.4
11 Ekim	ABD	16:45		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
11 Ekim	ABD	17:00	Ekim (Öncü)	Michigan Tüketici Endeksi	70	70.1
11 Ekim	ABD	17:45		Dallas Fed Başkanı Logan'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.