

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

16 Eylül Pazartesi

Hazine ihaleleri (2 yıl vadeli sabit kuponlu, 3 yıl vadeli TÜFE'ye endekli)

11:00 Ağustos Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Merkezi yönetim bütçesi temmuzda 96,8 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 4,2 milyar TL oldu. Geçen yılın aynı ayında 48,6 milyar TL bütçe fazlası ve 86,3 milyar TL faiz dışı fazla kaydedilmişti. Temmuz verileri ile birlikte 12 aylık bütçe açığı 1,8 trilyon TL'ye yükselirken, 12 aylık faiz dışı açık ise 755,6 milyar TL'ye yükseldi. Ocak – Temmuz döneminde bütçe açığı 844 milyar TL, faiz dışı açık ise 177 milyar TL oldu. Ağustos ayına ilişkin öncü göstergelere baktığımızda temmuzda ayında 136,5 milyar lira açık veren nakit dengesi ağustos ayında da 194,6 milyar lira açık verdi. Faiz dışı dengesi ise bu dönemde 108,3 milyar lira açık verdi. Yakın zamanda bu yıl için 2 trilyon TL olan bütçe açığı tahminimizi 1,86 trilyon TL'ye indirdik. 2025 yılı için ise 1,6 trilyon TL'lik bir bütçe açığı tahmini ile çalışıyoruz.

17 Eylül Salı

Hazine ihalesi ve doğrudan satışı (2 yıl vadeli sabit kuponlu ihale & 2y kira sertifikası doğrudan satışı)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı bu hafta 16 Eylül'de 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 3 yıl vadeli TÜFE'ye endekli iki tahvil ihalesi, 17 Eylül'de ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı düzenleyecek ve eylül ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. Hazine bu ay şimdiki kadar 75,8 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi.
- Eylül – Kasım 2024 dönemine ilişkin üç aylık iç borçlanma stratejisine göre Hazine eylül ayında 126,8 milyar TL'lik itfasi karşılığında yedi ihale ve bir doğrudan satış ile birlikte toplam 177,6 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Eylül ayı için geri çevirme rasyosu %140 olarak planlanıyor.

10:00 Ağustos Konut Satış İstatistikleri

- Konut satışları temmuz ayında yıllık bazda %16 yükseliş kaydederek 127.088 adet oldu. İpotekli konut satışlarının ise temmuz ayında 6.813'ten 11.496'ye yükseldiği takip edildi. İpotekli satışlarda yıllık bazda %20 düşüş yaşansa da, temmuz ayı verisinin son birkaç ayın en yüksek satış verisini yansıtması dikkat çekti. Konut kredi faizlerindeki görünüme baktığımızda temmuz 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 temmuz ayında aylık ortalama %32,24 olan konut kredi faizi Temmuz 2024'te ortalama %44,1 olarak gerçekleşti. Konut kredi faizi geçtiğimiz ayda (Haziran 2024) ise ortalama %44,48 seviyesindeydi. Temmuz ayında yabancılara ise 2.350 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada da yıllık bazda %16,1 oranında bir gerileme yaşandı. Temmuz ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %1,8 oldu.

10:00 Ağustos Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi (KFE) temmuz ayında aylık %0,9 ve yıllık %38,7 oranında artış kaydederek 141,32 seviyesinde oluşurken, yıllık artış Ağustos 2021'den bu yana kaydedilen en yavaş artış olarak kayda geçti. Öte yandan aylık konut fiyat artışının temmuz ayında üst üste sekizinci ayında da enflasyon seviyesinin altında gerçekleştiği dikkat çekti.
- Hatırlanacağı üzere TCMB geçtiğimiz ay KFE hesaplama yönteminde revizyona gidildiğini duyurmuştu. Revizyon kapsamında KFE serilerinin 2010 yılı Ocak ayından itibaren yeni yöntem ile hesaplandığı belirtilirken, yeni serilerin zamanlılığın artırılması amacıyla üç aylık veri seti yerine aylık veri seti kullanılarak hesaplanmaya başlandığı ve yayın süresinin t+45 yerine t+15 olarak güncellendiği belirtildi. Ek olarak kullanılan modellerde ve ağırlıklandırma yönteminde de değişiklikler yapıldığı ve ayrıca serilerin baz yılının 2023 olarak değiştirildiği ifade edildi.

18 Eylül Çarşamba

10:00 Temmuz Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku haziran ayında 2023 yıl sonuna göre %2,5 oranında artışla 180,5 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 Haziran 2024 itibariyle 236,6 milyar dolar seviyesinde. Bu veriden şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 215,7 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.

19 Eylül Perşembe

14:00 Para Politikası Kurulu (PPK) Toplantı Kararı

- PPK'nın eylül toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmeyerek faizi %50 düzeyinde sabit bırakmasını bekliyoruz. Piyasa beklentisinin de kurum beklentimiz paralelinde olduğu görülüyor. TCMB'nin faiz indirimlerine kasım ayında 250 baz puanla başlamasını ve kasım ve aralık aylarında iki faiz indirimine giderek politika faizini yıl sonunda %45'e indirmesini bekliyoruz.

14:30 Haftalık TCMB verileri (6 – 13 Eylül)

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

- 29 Ağustos – 6 Eylül döneminde hisse piyasasında 50,6 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 863,7 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı görüldü. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %7,3 seviyesinden %7 seviyesine geriledi. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,09 milyar dolar yükselirken, altın dahil toplam DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 848 milyon dolar yükseliş kaydedildi. 29 Ağustos – 6 Eylül Ağustos haftasında TCMB net döviz rezervi 1,1 milyar dolar düşüşle 39,7 milyar dolara inerken, brüt döviz rezervi ise 2,6 milyar dolar gerileyerek 146,9 milyar dolara geriledi. Bu dönemde swap hariç net rezerv ise 1,1 milyar dolar düşüşle 17,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

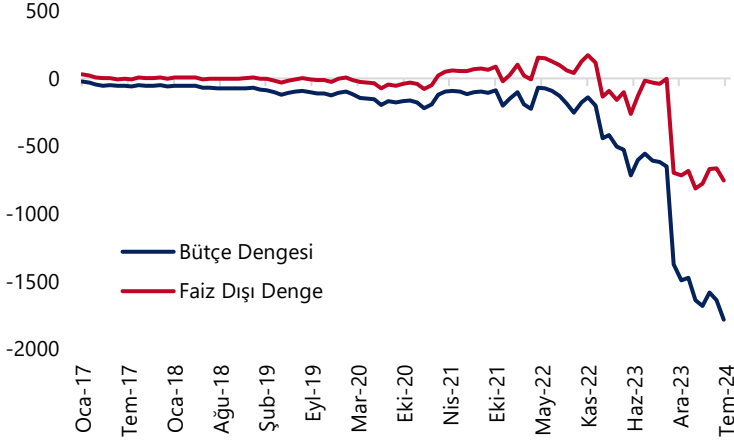
20 Eylül Cuma

10:00 Eylül Tüketici Güven Endeksi

- Tüketici güven endeksi ağustos ayında aylık %0,6 oranında artış kaydederek 76,4 seviyesine yükseldi. Verinin alt kalemlerini incelediğimizde: Mevcut dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin alt endeks ağustos ayında 60,4 seviyesinden 63,1 seviyesine yükselirken, yakından takip ettiğimiz ve iç talebe yönelik önemli göstergelerden biri olan gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine ilişkin alt endeksin ise ağustos ayında 96,5 seviyesinden 94,3 seviyesine gerilediği dikkat çekti. Diğer yandan gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisine ilişkin endeks 75,9'dan 76,6'ya, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisine ilişkin endeks ise 70,8 seviyesinden 71,5'e yükseldi.

GRAFİKLER

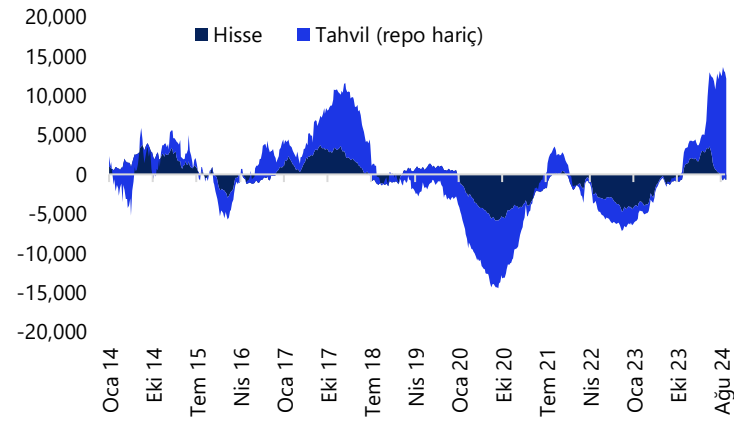
Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

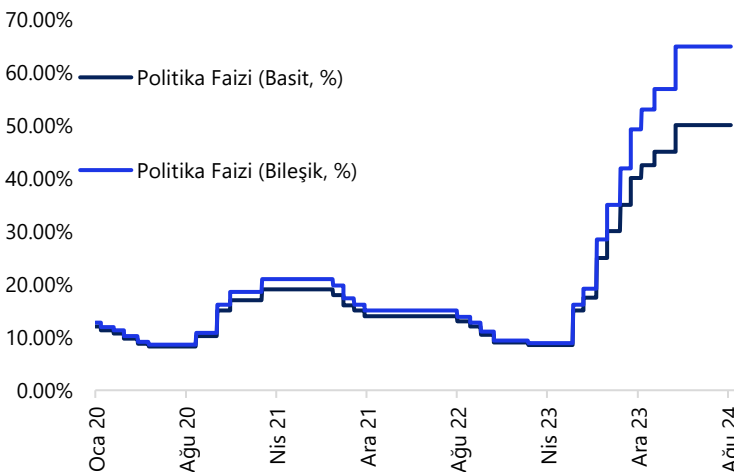
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



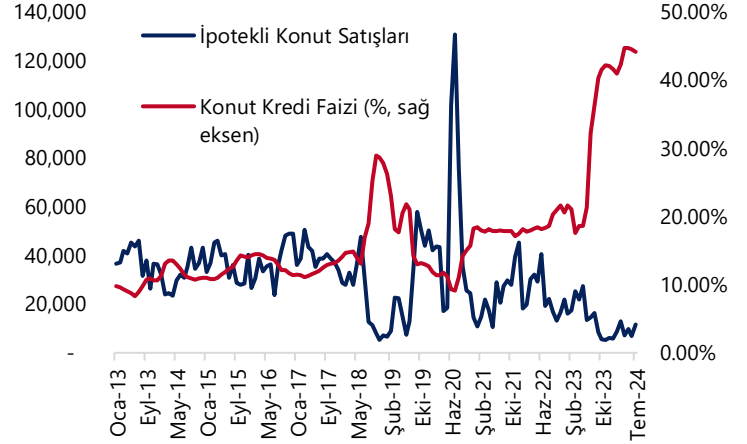
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Politika Faizi (basit & bileşik karşılaştırmalı, %)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

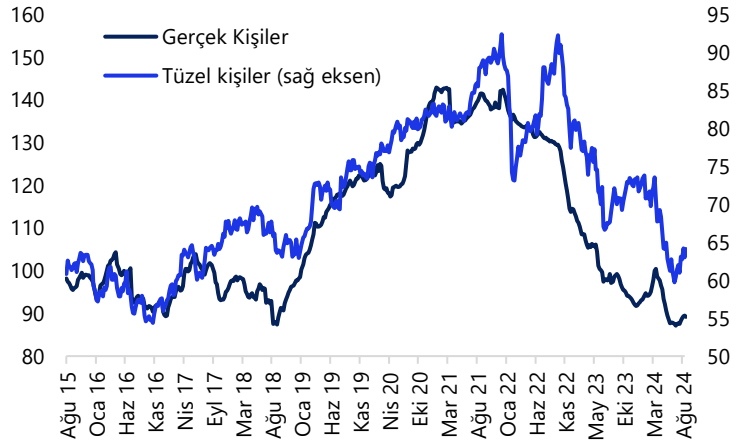
İpotekli Konut Satışları & Konut Kredi Faizi



Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

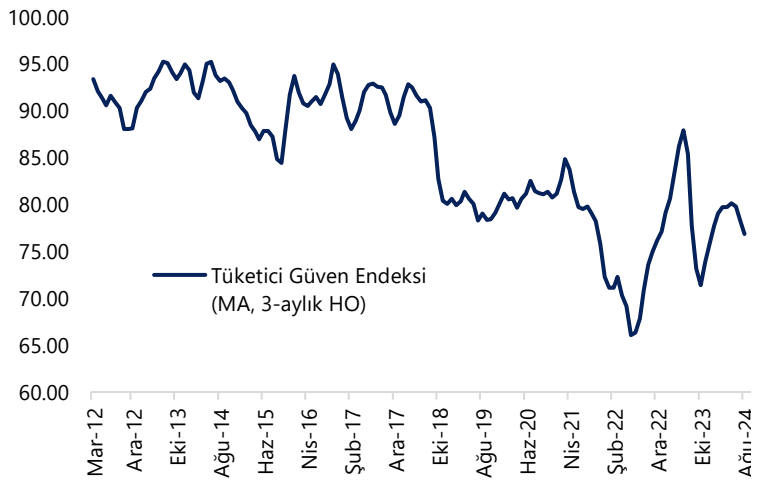
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Tüketici Güven Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16 Eylül	ABD	15:30	Eylül	New York Empire State İmalat Endeksi	-4	-4.7
17 Eylül	Almanya	12:00	Eylül	ZEW Ekonomik Beklenti Anketi	17.5	19.2
17 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık Perakende Satışlar (%)	-0.2	1
17 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.2	0.4
17 Eylül	ABD	16:15	Ağustos	Sanayi Üretimi (%)	0.1	-0.6
17 Eylül	ABD	16:15	Ağustos	Kapasite Kullanım Oranı (%)	77.9	77.8
18 Eylül	Japonya	02:50	Temmuz	Aylık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	0.7	2.1
18 Eylül	Japonya	02:50	Temmuz	Yıllık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	2.5	-1.7
18 Eylül	İngiltere	09:00	Ağustos	Aylık TÜFE (%)	0.2	-0.2
18 Eylül	İngiltere	09:00	Ağustos	Yıllık TÜFE (%)	2.2	2.2
18 Eylül	İngiltere	09:00	Ağustos	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.3
18 Eylül	AB	12:00	Ağustos (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.2
18 Eylül	AB	12:00	Ağustos (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	2.2	2.2
18 Eylül	AB	12:00	Ağustos (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.8	2.8
18 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1410	1396
18 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Konut Başlangıçları (bin adet)	1310	1238
18 Eylül	ABD	21:00		FOMC Toplantı Kararı (%)	5 - 5.25	5.25 - 5.5
19 Eylül	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı (%)	5	5
19 Eylül	İngiltere	14:30		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
19 Eylül	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	230
19 Eylül	ABD	17:00	Ağustos	Conference Board Öncü Gösterge (%)	-0.3	-0.6
19 Eylül	ABD	17:00	Ağustos	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.9	3.95
20 Eylül	Japonya	02:30	Ağustos	Yıllık TÜFE (%)	3	2.8
20 Eylül	Japonya	02:30	Ağustos	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.8	2.7
20 Eylül	AB	17:00	Eylül (Öncü)	Tüketici Güven Endeksi	-13.4	-13.5
20 Eylül	AB	18:00		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'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.