

## Yurt İçi Veri Takvimi

*Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.*

### 24 Eylül Salı

#### 10:00 Eylül Reel Kesim Güven Endeksi & Kapasite Kullanım Oranı

- Arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE) ağustos ayında 100,3 seviyesinden 98,5 seviyesine inerek bu yılın en düşük düzeyine gerilerken, aynı zamanda Aralık 2023'ten bu yana ilk defa 100 değerinin altına gerileyerek anketin kapsadığı reel kesim temsilcilerinin ekonomik faaliyetlere ilişkin güveninin azaldığı kötümser bir görünüme işaret etti. Mevsim etkilerinden arındırılmış endeks ise 98,7 seviyesinden 98 seviyesine geriledi. Diğer yandan kapasite kullanım oranı (KKO) ağustos ayında %75,9 seviyesinden %75,4 seviyesine inerken, mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise %75,9 seviyesinden %75,7 seviyesine geriledi. Reel kesim güven endeksindeki zayıflamanın ve diğer öncü göstergelerdeki yavaşlama sinyallerinin eylül ayında da devamını bekliyoruz. Ekonomik aktivitedeki soğumanın üçüncü çeyrekte çok daha belirgin düzeyde gerçekleşeceğine ilişkin beklentimizi sürdürüyoruz. Yılı sonu büyüme tahminimiz %3 düzeyinde.

### 25 Eylül Çarşamba

#### 10:00 Eylül Sektörel Enflasyon Beklentileri

- TCMB'nin faiz indirimleri için öne çıkardığı iki koşuldan biri olan "enflasyon beklentilerinin öngörülen tahmin aralığına yakınsaması" sürecini Sektörel Enflasyon Beklentileri anketinden takip ediyoruz. Sektörel Enflasyon Beklentileri; Piyasa Katılımcıları Anketi ile derlenen finansal ve reel sektörden katılımcıların, İktisadi Yönelim Anketi ile derlenen imalat sanayinde faaliyet gösteren firmaların ve Tüketici Eğilim Anketi ile derlenen tüketicilerin 12 ay sonrası tüketici enflasyonu beklentilerinin izlenmesini amaçlamaktadır. En son ağustos ayında yayınlanan ankette 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları için 1,3 puan azalarak %28,7'ye, reel sektör için 1,2 puan azalarak %53,8 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 1,1 puan artarak %73,1'e yükseldi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, 2024 – 3. Çeyrek Enflasyon Raporu sunumunda piyasa katılımcıları, reel sektör ve hanehalkı beklentileri arasındaki ayrışmanın gelecek dönemde azalmasını ve beklentilerin çapalanmasını hedeflediklerini belirtirken, burada seviye değil seyir gözettiklerini ve beklentilerdeki gerileme eğilimine odaklandıklarını vurgulamıştı.

### 26 Eylül Perşembe

#### 14:30 Haftalık TCMB verileri (13 – 20 Eylül)

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

- 6 – 13 Eylül döneminde yabancı yatırımcılar hisse piyasasında 320,6 milyon dolar satış, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,6 milyar dolarlık alış gerçekleştirdi. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 2,4 milyar dolar gerilerken, altın dahil toplam DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,7 milyar dolar yükseliş kaydedildi. Tahvile olan yabancı girişinin arttığı bu dönemde TCMB net döviz rezervi 9 milyar dolar artışla 48,7 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi ise 6,8 milyar dolar yükselerek 153,6 milyar dolara tırmandı. Bu dönemde swap hariç net rezerv ise 9 milyar dolar artışla 26,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

### 27 Eylül Cuma

#### 10:00 Ağustos Dış Ticaret İstatistikleri

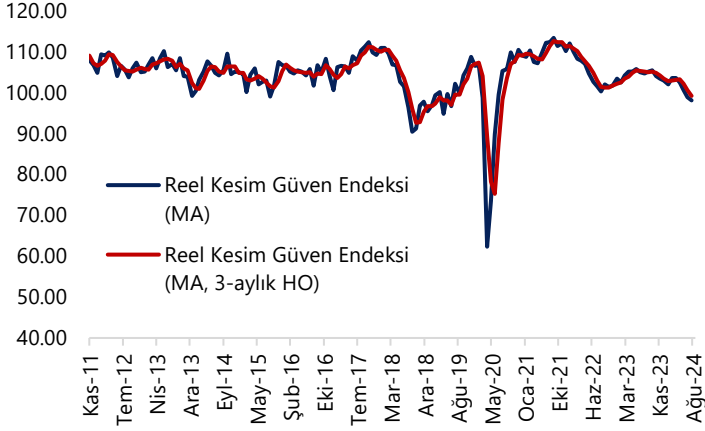
- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü veriler dış ticaret açığında ağustosta düşüşe işaret ediyor. Ağustos ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre ihracat yıllık bazda %2,4 artışla 22,1 milyar dolar olurken, ithalat ise yıllık %10,8 düşüşle 27 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı ağustos ayında önceki ayki 7,3 milyar dolar düzeyinden 4,9 milyar dolara gerilerken, yıllık açık ise 82,4 milyar dolardan 78,6 milyar dolara indi.

**10:00 Eylül Ekonomik Güven Endeksi**

- Ekonomik güven endeksi ağustos ayında 94,4 seviyesinden 93,1 seviyesine geriledi ve Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviyesine indi. Endeksin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği gösterirken, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği ön plana çıkarıyor. Endeksin nisan ayından bu yana 100 seviyesi altında bulunduğu dikkat çekiyor. Ekonomideki soğumanın üçüncü çeyrekte çok daha belirgin bir düzeyde gerçekleşeceğine ilişkin beklentimiz çerçevesinde güven endeksleri ve diğer öncü göstergelerdeki yavaşlamanın devamını bekliyoruz. Ağustos verisinin alt kalemlerini incelediğimizde; tüketici güven endeksi aylık bazda %0,6 oranında artarak 76,4 değerini, reel kesim güven endeksi %0,7 oranında düşüşle 98 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %2 oranında yükselerek 111,8 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,8 oranında artarak 107,9 değerini ve inşaat sektörü güven endeksi %1,1 oranında artarak 88 değerini aldı.

## GRAFİKLER

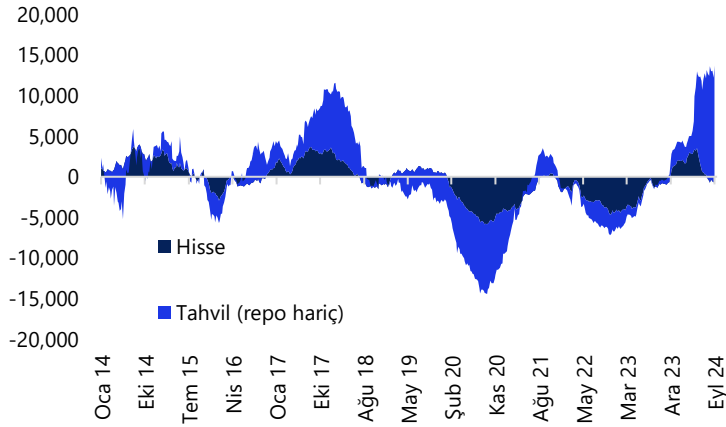
## Reel Kesim Güven Endeksi (MA)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

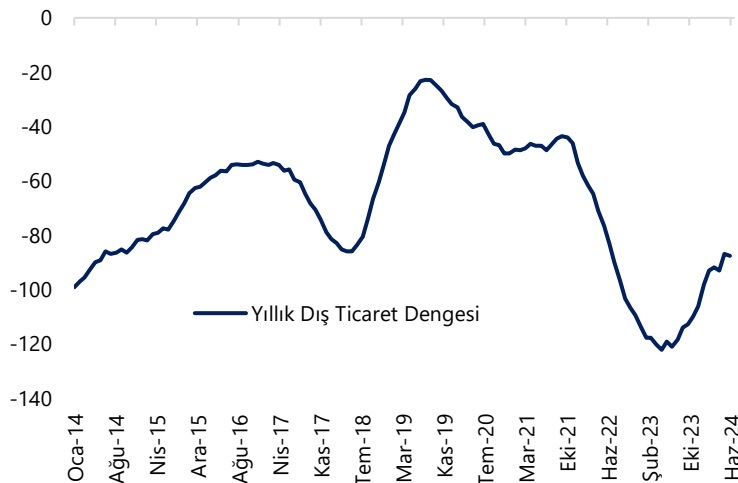
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Dış Ticaret Dengesi (milyar \$, yıllık)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

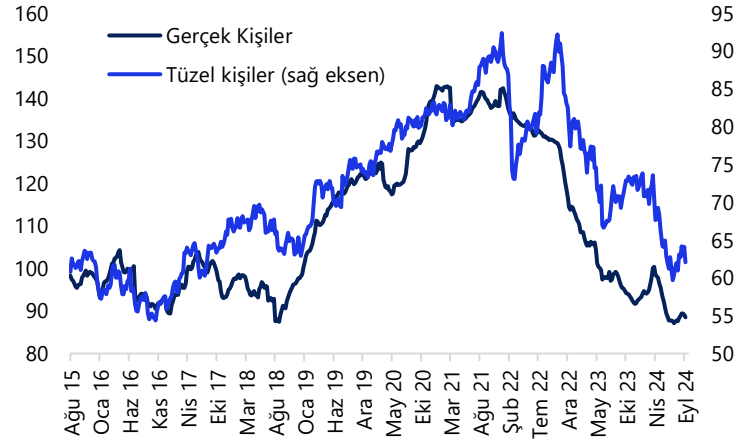
## Sektörel Enflasyon Beklentileri (gelecek 12 ay, %)



Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

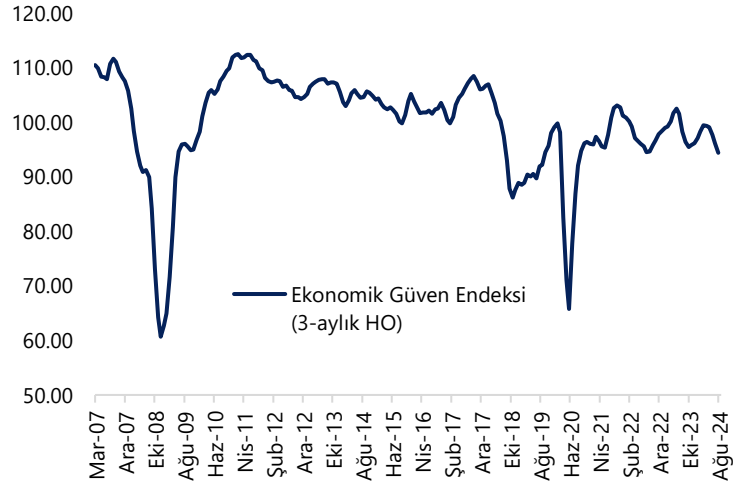
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
23 Eylül	Almanya	10:30	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	42.4
23 Eylül	Almanya	10:30	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.2
23 Eylül	Almanya	10:30	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.4
23 Eylül	AB	11:00	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	45.8
23 Eylül	AB	11:00	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.9
23 Eylül	AB	11:00	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	51
23 Eylül	İngiltere	11:30	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	52.5
23 Eylül	İngiltere	11:30	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.7
23 Eylül	İngiltere	11:30	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	53.8
23 Eylül	ABD	15:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
23 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-0.2	-0.34
23 Eylül	ABD	16:45	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	48.5	47.9
23 Eylül	ABD	16:45	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	55.2	55.7
23 Eylül	ABD	16:45	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	54.6
23 Eylül	ABD	17:15		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
23 Eylül	ABD	20:00		Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		
24 Eylül	Japonya	03:30	Eylül (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	52.9
24 Eylül	Japonya	03:30	Eylül (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	49.8
24 Eylül	Japonya	03:30	Eylül (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	53.7
24 Eylül	Almanya	11:00	Eylül	IFO İş Güveni Endeksi	-	86.8
24 Eylül	ABD	16:00	Temmuz	FHFA Aylık Konut Fiyat Endeksi (%)	-	-0.1
24 Eylül	ABD	17:00	Eylül	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	102.8	103.3
24 Eylül	ABD	17:00	Eylül	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	-	-19
25 Eylül	AB	12:00		OECD Ekonomik Görünüm Raporu		
25 Eylül	ABD	17:00	Ağustos	Yeni Konut Satışları (bin adet)	690	739
25 Eylül	ABD	17:00	Ağustos	Yeni Konut Satışları Aylık Değişim (%)	-6.6	10.6
26 Eylül	AB	11:00		Avrupa Merkez Bankası Ekonomi Bülteni		
26 Eylül	ABD	15:30	2Ç24 (Öncü)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	2.9	3
26 Eylül	ABD	15:30	2Ç24 (Öncü)	Tüketici Harcamaları (%)	-	2.9
26 Eylül	ABD	15:30	2Ç24 (Öncü)	Çeyreklik Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (%)	-	2.8
26 Eylül	ABD	15:30	Ağustos (Öncü)	Dayanıklı MaL Siparişleri (%)	-2.8	9.8
26 Eylül	ABD	15:30	Ağustos (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.1	-0.2
26 Eylül	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	219
26 Eylül	ABD	16:20		Fed Başkanı Powell'ın Yıllık Piyasa Konferansı Açılış Konuşması		
26 Eylül	ABD	16:25		NY Fed Başkanı Williams'ın Yıllık Piyasa Konferansı Konuşması		
26 Eylül	AB	16:30		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
26 Eylül	ABD	17:00	Ağustos	Aylık Bekleyen Konut Satışları (%)	-	-5.5
26 Eylül	ABD	17:30		Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması		
27 Eylül	Japonya	02:30	Eylül	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	2.2	2.6
27 Eylül	Japonya	02:30	Eylül	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2	2.4
27 Eylül	AB	11:00	Ağustos	Avrupa Merkez Bankası Enflasyon Beklentileri Anketi		
27 Eylül	AB	12:00	Eylül (Nihai)	Tüketici Güven Endeksi		
27 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Kişisel Gelir (%)	0.4	0.3
27 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Kişisel Harcamalar (%)	0.3	0.5
27 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık PCE Enflasyon (%)	0.1	0.2
27 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.2	0.2
27 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Yıllık PCE Enflasyon (%)	2.3	2.5
27 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	2.7	2.6
27 Eylül	ABD	17:00	Eylül (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	-	69

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

<b>Adana</b>	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
<b>Akatlar İrtibat Bürosu</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Ankara</b>	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
<b>Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu</b>	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
<b>Antalya</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
<b>Bakırköy</b>	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
<b>Bodrum İrtibat Bürosu</b>	Konaklı Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
<b>Bursa</b>	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
<b>Çankaya İrtibat Bürosu</b>	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
<b>Denizli</b>	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
<b>Erenköy</b>	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
<b>Gaziantep</b>	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
<b>Girne</b>	Ziya Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
<b>İzmir</b>	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
<b>İzmir Karşıyaka Şube</b>	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
<b>İzmir İrtibat Bürosu</b>	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
<b>İzmit</b>	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
<b>İzmit İrtibat Bürosu</b>	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
<b>Karadeniz Ereğli</b>	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
<b>Kartal</b>	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
<b>Kayseri</b>	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
<b>Marmaris İrtibat Bürosu</b>	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
<b>Merkez Şube</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Mersin</b>	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
<b>Trabzon İrtibat Bürosu</b>	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.