

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 9 Eylül Pazartesi

**Hazine ihaleleri** (12 ay vadeli kuponsuz, 4 yıl vadeli TLREF'e endekli)

### 10 Eylül Salı

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

- Hazine ve Maliye Bakanlığı bu hafta 9 Eylül Eylül Pazartesi günü 12 ay vadeli kuponsuz ve 4 yıl vadeli TLREF'e endekli, 10 Eylül Salı günü ise 7 yıl vadeli değişken faizli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. 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.
- Bu haftaki ihalelerin ardından Hazine 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 olan eylül ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

### 10:00 Temmuz Sanayi Üretimi

- Zayıflamaya devam eden öncü göstergeler ve Kurban Bayramı tatili nedeniyle oluşan köprü günü etkisi ile birlikte sanayi üretimi haziran ayında aylık bazda %2,1, yıllık bazda ise %4,7 daralma kaydetmişti. Temmuz ayında ise köprü günü etkilerinin ortadan kalması ile birlikte sanayi üretimi verilerinde teknik bir toparlanmanın ön plana çıkmasını ve aylık bazda yükseliş yaşanmasını bekliyoruz. Temmuz ayında beklediğimiz toparlanma ile birlikte üçüncü çeyrek sanayi üretimi performansının ikinci çeyreğe göre daha iyi bir yerde oluşabileceğini değerlendiriyoruz.
- Ancak köprü günü etkilerinin yarattığı oynaklığın dışında ana eğilime bakıldığında genel çerçevede sanayi sektörü faaliyetinin, manşet değerlerden daha sınırlı düzeyde olmakla birlikte güç kaybetmekte olduğunu görüyor ve bu zayıflamanın ilerleyen aylarda sürmesini bekliyoruz. Talepteki zayıflama nedeniyle yeni siparişlerdeki gerilemenin daha belirgin hale gelebileceğini ve sıkı finansal koşulların sanayi sektörü üzerinde baskı yaratmaya devam edebileceğini değerlendiriyoruz. 2024 yıl sonu büyüme tahminimizi %3 düzeyinde koruyoruz.

### 10:00 Temmuz İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı haziran ayında %8,5 seviyesinden %9,2 seviyesine hızlı bir yükseliş gösterdi ve Ağustos 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Mevsim etkisinden arındırılmış işgücüne katılma oranı aynı dönemde %54,6 seviyesinden %54,4 seviyesine gerilerken, istihdam oranı ise %49,9 seviyesinden %49,3'e indi.
- İşgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranı (zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan işgücü oranı) ise önceki aya göre 3,8 puan artarak %29,2 oldu. Haziran ayı itibarıyla mevsim etkisinden arındırılmış zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %17,5'ten %20,2 seviyesine yükselirken, buradaki artış; eğitimine uygun bir iş bulamayıp daha farklı kalifikasyonlarda istihdam edilen veya tam zamanlı bir işte çalışabilecekken bu doğrultuda bir iş bulamayarak yarı zamanlı bir işte çalışmak durumunda kalan kişi sayısındaki yükselişi işaret ediyor. İşsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %17,3 seviyesinden %19,5 seviyesine çıktı. İkinci yarı itibarıyla ekonomik aktivitede beklediğimiz daha belirgin soğuma çerçevesinde işgücü göstergelerindeki bozulmanın devam edebileceği beklentisindeyiz.

## 12 Eylül Perşembe

### 10:00 Temmuz Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin temmuz ayında 1 milyar dolar fazla vermesini bekliyoruz. Yurt dışı talepteki iyileşmenin ve altın ithalatındaki düşüşün devam edeceği ve enerji tarafında bir artış yaşanmayacağı öngörümüz çerçevesinde cari işlemler dengesi performansındaki olumlu seyrin devamını bekliyoruz. Makroekonomik tahminlerimizde geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiğimiz revizyon ile birlikte yıl sonu cari açık tahminimizi 33 milyar dolar seviyesinden 25 milyar dolar seviyesine indirdik.

### 14:30 Haftalık TCMB verileri (30 Ağustos – 6 Eylül)

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

- 23 – 29 Ağustos döneminde hisse piyasasında 19,5 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 683 milyon dolarlık bir yabancı girişi görüldü. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,46 milyar dolar gerilerken, altın dahil toplam DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,15 milyar dolar düşüş gerçekleşti. 23 – 29 Ağustos haftasında TCMB net döviz rezervi 2,9 milyar dolar düşüşle 40,8 milyar dolar olurken, brüt döviz rezervi ise 1 milyar dolar gerileyerek 149,50 milyar dolara indi. Bu dönemde swap hariç net rezerv ise 2,9 milyar dolar düşüşle 18,50 milyar dolar olarak gerçekleşti. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

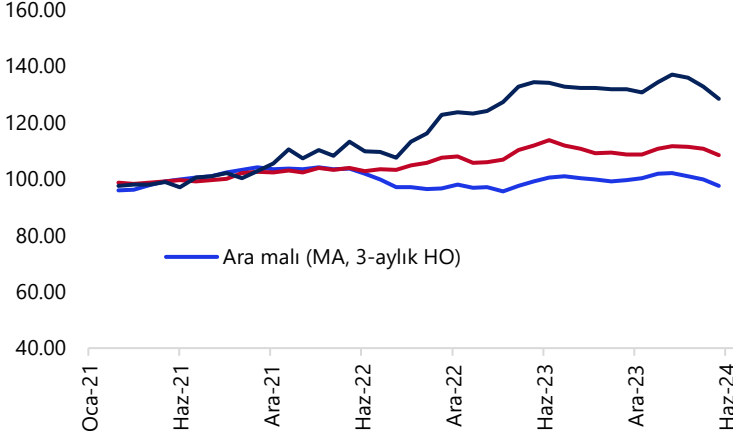
## 13 Eylül Cuma

### 10:00 TCMB Eylül Piyasa Katılımcıları Anketi

- Bir önceki anket sonuçlarını hatırlayacak olursak: Temmuz anketinde %43,5 seviyesinden %42,95'e gerileyen 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi ağustos anket sonuçlarında %43,3'e yükseldi. 12 ve 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminlerinde ise düşüş sürerken; 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi ağustos ayında %30 seviyesinden %28,7'ye, 24 ay sonrasında yönelik enflasyon beklentisi ise %19,32 seviyesinden %19,3'e geriledi. Kurum olarak 2024 yıl sonu enflasyon tahminiz %43 düzeyinde.
- Eylül ayı anket sonuçlarında katılımcıların 19 Eylül Perşembe günü gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Kurum olarak politika faizinde eylül ayında bir değişiklik beklemiyoruz.

## GRAFİKLER

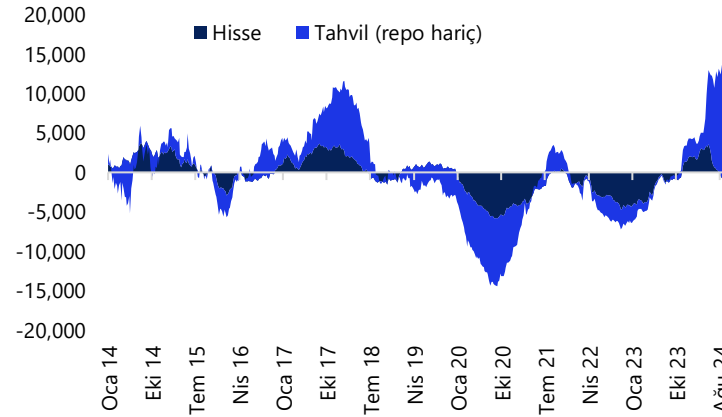
## Sanayi Üretim Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

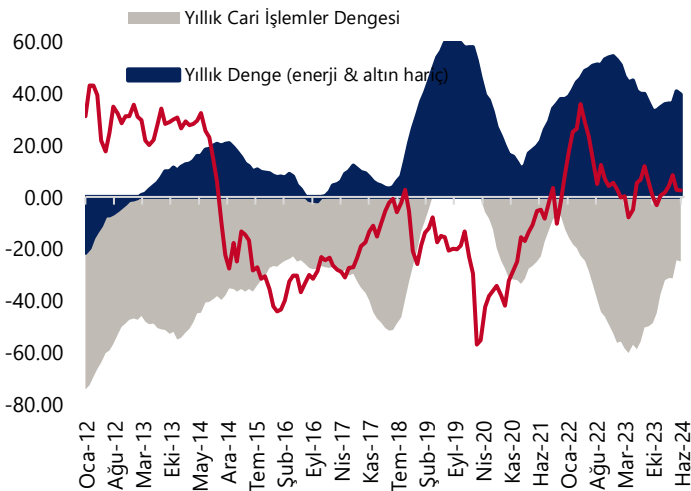
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



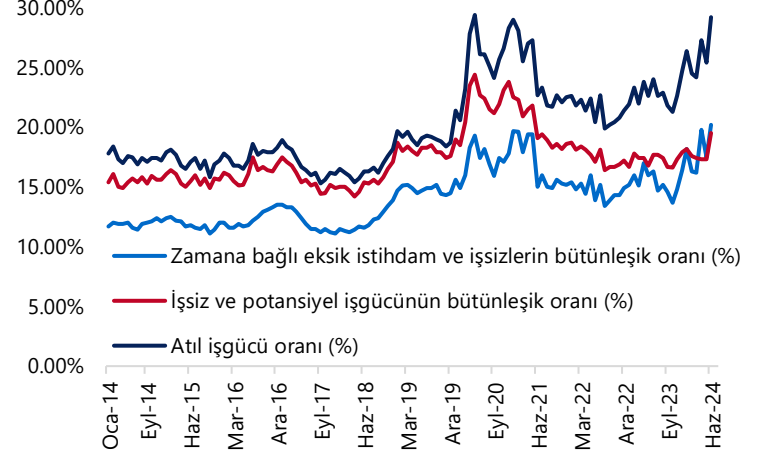
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

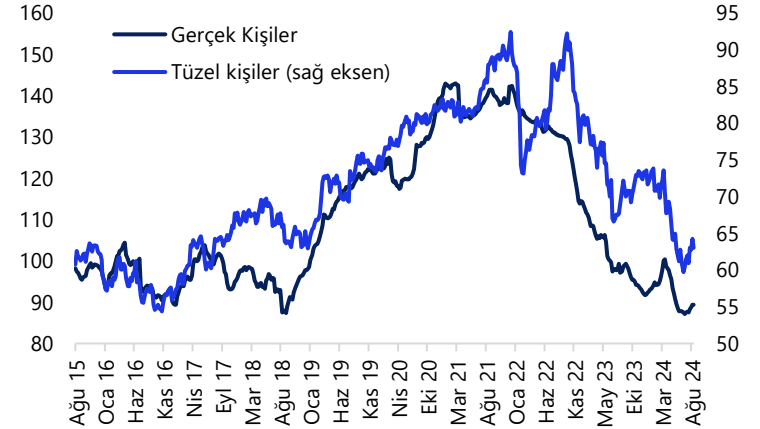
## İşgücüne İlişkin Tamamlayıcı Göstergeler (MA, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

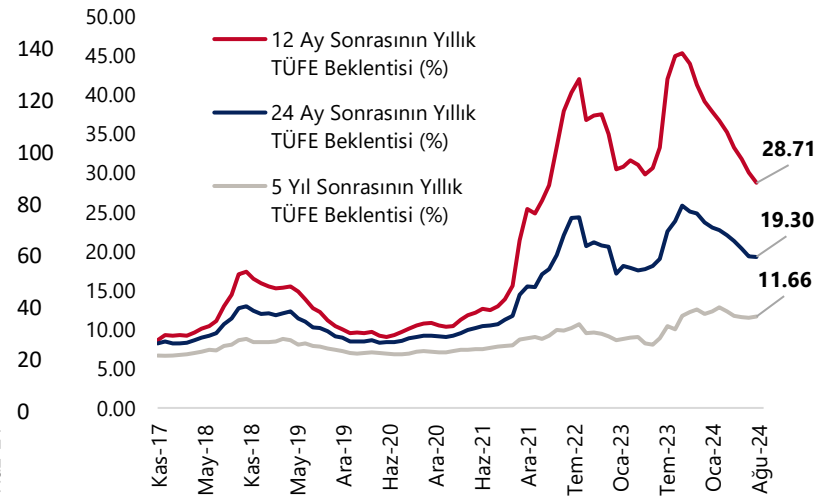
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

(altın dahil, milyar US\$, 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
<i>18 Eylül tarihli Fed toplantısı öncesinde Fed yetkilileri bu hafta itibariyle kamuya açık yorum yapmayacakları sessiz döneme girecek.</i>						
9 Eylül	Japonya	02:50	2Ç24 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.8	0.8
9 Eylül	Japonya	02:50	2Ç24 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	3.2	3.1
9 Eylül	Japonya	02:50	Temmuz	Cari İşlemler Dengesi (milyar ¥)	2.5	1.5
9 Eylül	Çin	04:30	Ağustos	Yıllık TÜFE (%)	0.8	0.5
9 Eylül	Çin	04:30	Ağustos	Yıllık ÜFE (%)	-1.5	-0.8
9 Eylül	AB	11:30	Eylül	Sentix Yatırımcı Güveni	-11	-13.9
10 Eylül	Almanya	09:00	Ağustos (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-0.1	-0.1
10 Eylül	Almanya	09:00	Ağustos (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	1.9	1.9
11 Eylül	İngiltere	09:00	Temmuz	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.8
11 Eylül	İngiltere	09:00	Temmuz	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-1.4
11 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.2
11 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.2
11 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Yıllık TÜFE (%)	2.6	2.9
11 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.2	3.2
12 Eylül	Japonya	02:50	Ağustos	Aylık ÜFE (%)	0	0.3
12 Eylül	Japonya	02:50	Ağustos	Yıllık ÜFE (%)	2.8	3
12 Eylül	AB	15:15		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı (%)	3.5 (mevduat faiz oranı)	3.75 (mevduat faiz oranı)
12 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık ÜFE (%)	0.2	0.1
12 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.2	0
12 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Yıllık ÜFE (%)	-	2.2
12 Eylül	ABD	15:30	Ağustos	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	2.4
12 Eylül	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	227
12 Eylül	AB	15:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı		
13 Eylül	Japonya	07:30	Temmuz (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	2.8
13 Eylül	Japonya	07:30	Temmuz (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	2.7
13 Eylül	AB	12:00	Temmuz	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.3	-0.1
13 Eylül	AB	12:00	Temmuz	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-2.1	-3.9
13 Eylül	ABD	17:00	Eylül (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	-	67.9

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 Rızkı 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.