

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

5 Ağustos Pazartesi

10:00 Temmuz TÜFE verileri

- Temmuz ayı TÜFE aylık artışının %2,8 seviyesinde olmasını bekliyoruz. Beklentilerimiz çerçevesinde bir gerçekleşme durumunda yıllık enflasyon %71,6 seviyesinden %61,1 seviyesine gerileyecek. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre temmuz TÜFE aylık artışına ilişkin piyasa medyan tahmini %3,4 ile kurum beklentimizin üzerinde bir yeri işaret ediyor.
- Temmuz ayında uygulanan yönetilen-yönlendirilen fiyat ve vergi ayarlamalarının etkisi ile aylık enflasyonda hazirana göre bir yükselişin ön planda olmasını bekliyoruz. Elektrik perakende satış fiyatlarında mesken abone grubu için yapılan %38'lik zammın manşet enflasyona %0,67 puan etki etmesini bekliyoruz. Temmuz ayında aylık enflasyon beklediğimiz yükselişe rağmen baz etkisi ile birlikte yıllık TÜFE'nin %60 - %62 aralığına gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Söz konusu baz etkisi ağustos ayında da devrede olacak. Tahmin patikamız çerçevesinde yıllık TÜFE'nin ağustos ayında %50'ye yakınsayacağını, eylül ayında %50 altına gerileyeceğini ve 2024 yılını %43 seviyesinde tamamlayacağını öngörüyoruz.

6 Ağustos Salı

10:00 TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu

- Söz konusu rapor teknik nitelikte olup politika mesajı içermez. Ancak TCMB'nin temel enflasyon eğilimi yolundaki değerlendirmeleri ve kısa vade enflasyon dinamikleri konusundaki analizleri yakından takip edilecek.

14:30 Temmuz Reel Efektif Döviz Kuru (REK)

- Temmuz ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon beklentimizi göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak TÜFE bazlı REK'in temmuz ayında 61,9 seviyesinden 63 seviyesine doğru yükselebileceğini tahmin ediyoruz.

7 Ağustos Çarşamba

17:30 Hazine Temmuz Ayı Nakit Gerçekleşmeleri

- Mayıs ayında 234,7 milyar TL fazla veren Hazine nakit dengesi, haziran ayında ise 430,9 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde faiz dışı denge ise 334,5 milyar TL açık kaydetti. Merkezi yönetim bütçesi ise haziranda 275,3 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 176 milyar TL oldu. Haziran verileri ile 12 aylık bütçe açığı 1,64 trilyon TL'ye yükselirken, 12 aylık faiz dışı açık ise 665,1 milyar TL'ye geriledi.
- 7 Ağustos Çarşamba günü açıklanacak olan temmuz nakit bütçe verileri, 15 Ağustos Perşembe günü açıklanacak olan temmuz ayı merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde. 2024 bütçe açığının OVP tahmininin altında, 2 trilyon TL (GSYİH'nin %5,2'si) düzeyinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

8 Ağustos Perşembe

10:30 TCMB 2024 – 3. Çeyrek Enflasyon Raporu

- 8 Ağustos Perşembe günü 10:30'da TCMB Başkanı Karahan tarafından gerçekleştirilecek olan 2024 yılı üçüncü çeyrek Enflasyon Raporu sunumu yakından takip edilecek. Merkez Bankası'nın enflasyon hedeflerinde bir revizyona gidip gitmeyeceğinin yanı sıra, Başkan'ın piyasalara vereceği mesajlar ve sunumun ardından düzenlenecek olan soru-cevap kısmı önemli olacak. Merkez Bankası'nın bu haftaki rapor sunumunda enflasyon tahminlerinde bir revizyona gitmesini beklememekle birlikte, 31 Ekim 2024 tarihinde gerçekleşecek olan bu yılın son çeyreklik dönemli enflasyon raporu sunumunda %14 seviyesinde bulunan 2025 yıl sonu enflasyon hedefinde bir revizyon gelebileceğini değerlendiriyoruz.

Hazine doğrudan satışı (1 yıl vadeli dolar cinsi devlet tahvili doğrudan satışı)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 aylık (Ağustos – Ekim 2024) iç borçlanma stratejisine göre Hazine bu ay içerisinde 123,2 milyar TL'lik itfasi karşılığında toplam iki doğrudan satış ve yedi tahvil ihalesi ile birlikte 182,3 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Bu hafta içerisinde ise 8 Ağustos Perşembe günü 1 yıl vadeli dolar cinsi devlet tahvili doğrudan satışı gerçekleşecekken, önümüzdeki haftalarda tahvil ihaleleri düzenlenecek.

14:30 Haftalık TCMB verileri (26 Temmuz – 2 Ağustos)

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

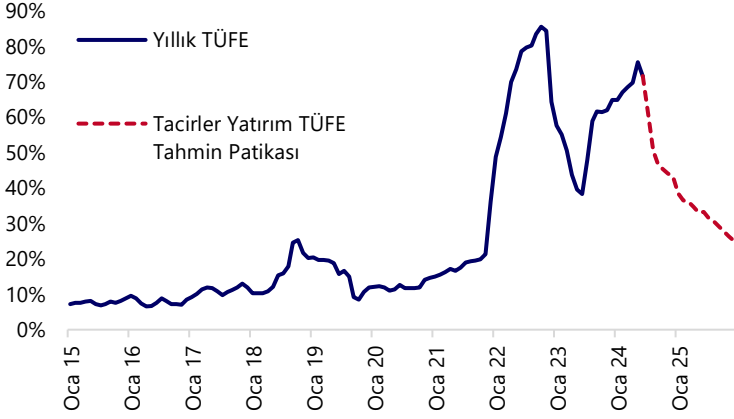
- 19 – 26 Temmuz döneminde hisse piyasasında 128,5 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,36 milyar dolarlık bir yabancı girişi görüldü. 19 – 26 Temmuz haftasında yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 310 milyon dolar artarken, altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 771 milyon dolar yükseliş gerçekleşti. Bu dönemde TCMB net döviz rezervi 600 milyon dolar gerileyerek 47,6 milyar dolara inerken, brüt döviz rezervi ise 5,9 milyar dolar azalarak 148,1 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezerv ise 1,5 milyar dolar artışla 24,4 milyar dolara yükseldi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

9 Ağustos Cuma**10:00 Haziran Sanayi Üretimi**

- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi mayıs ayında aylık bazda %1,7 artış kaydederken, takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise yıllık bazda %0,1 daraldı. Hatırlanacağı üzere mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi nisan ayında aylık bazda %5'lik önemli bir daralma göstermiş ve bu düşüşte Ramazan Bayramı ve 23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı'ndan kaynaklanan köprü günleri etkili olmuştu. Mayıs ayı verisinde aylık bazda görülen %1,7'lik artışta köprü günlerinden kaynaklanan teknik toparlanmanın etkili olduğu kanaatindeyiz.
- Haziran ayında ise, zayıflamaya devam eden öncü göstergelerin ve Kurban Bayramı tatili nedeniyle oluşan köprü günü etkisinin sanayi üretiminde nisan ayındaki benzer sert bir aylık düşüşü beraberinde getirebileceğini değerlendiriyoruz. Köprü günü etkilerinin ortadan kalması ile sanayi üretimi tarafında temmuz ayında teknik toparlanmalar görülebileceğini değerlendirmekle birlikte, genel çerçevede sanayi sektörü faaliyetindeki güç kaybının sürmesini bekliyoruz.

GRAFİKLER

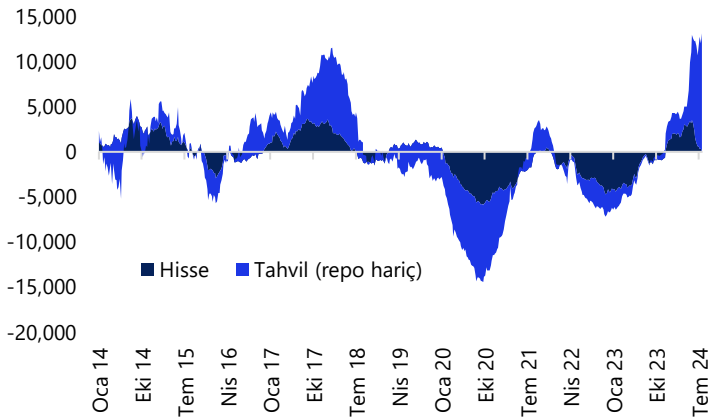
Yıllık TÜFE Tahmin Patikamız (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

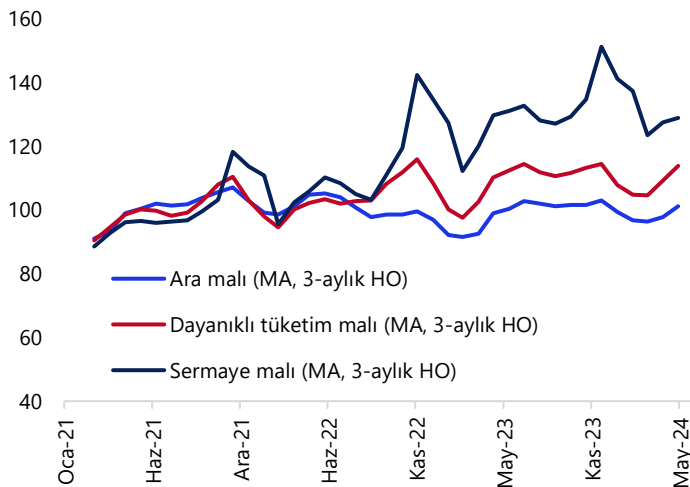
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



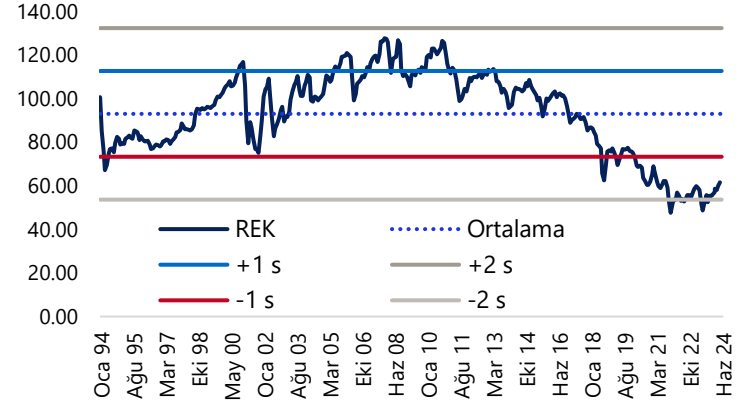
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Sanayi Üretim Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

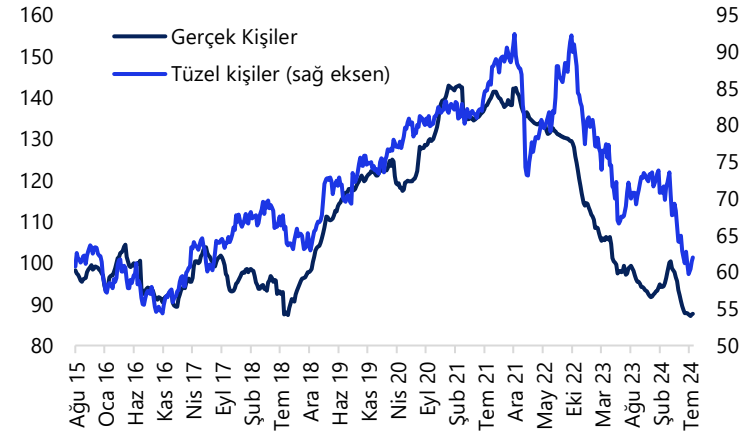
Reel Efektif Döviz Kuru (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

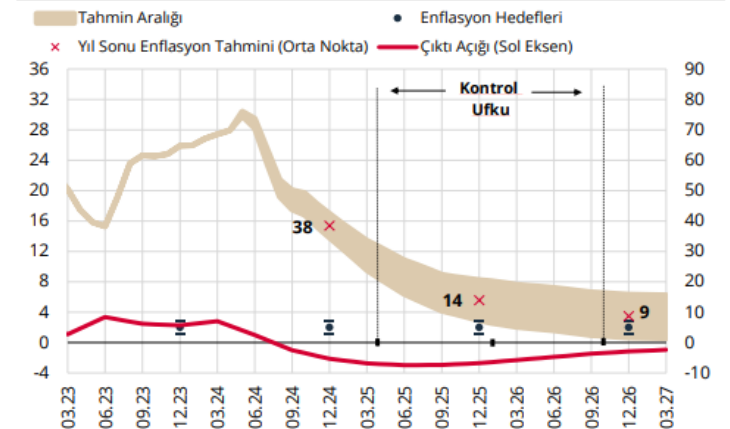
(altın dahil, milyar US\$, parite etkisinden arındırılmış)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Enflasyon ve Çıktı Açığı Tahminleri* (%)

Grafik 3.2.1: Enflasyon Tahminleri* (%)



Kaynak: TCMB, TÜİK

* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

Kaynak: TCMB

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
5 Ağustos	Japonya	03:30	Temmuz (Nihai)	Jibun Bank Hizmet PMI Endeksi	-	53.9
5 Ağustos	Japonya	03:30	Temmuz (Nihai)	Jibun Bank Bileşik PMI Endeksi	-	52.6
5 Ağustos	Çin	04:45	Temmuz	Caixin Hizmet PMI Endeksi	51.5	51.2
5 Ağustos	Çin	04:45	Temmuz	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	52.8
5 Ağustos	Almanya	10:55	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	52
5 Ağustos	Almanya	10:55	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.7
5 Ağustos	AB	11:00	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.9
5 Ağustos	AB	11:00	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.1
5 Ağustos	AB	11:30	Ağustos	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-7.3
5 Ağustos	İngiltere	11:30	Temmuz (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.4
5 Ağustos	İngiltere	11:30	Temmuz (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.7
5 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Aylık ÜFE (%)	-	-0.2
5 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Yıllık ÜFE (%)	-	-4.2
5 Ağustos	ABD	15:30		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
5 Ağustos	ABD	16:45	Temmuz Nihai	Hizmet PMI Endeksi	56	56
5 Ağustos	ABD	16:45	Temmuz Nihai	Bileşik PMI Endeksi	-	55
5 Ağustos	ABD	17:00	Temmuz	ISM Hizmet Endeksi	51.3	48.8
6 Ağustos	ABD	00:00		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		
6 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-	-1.6
6 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-	-8.6
6 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	0.1
6 Ağustos	AB	12:00	Haziran	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	0.3
6 Ağustos	ABD	15:30	Haziran	Ticaret Dengesi (milyar \$)	-72.6	-75.1
7 Ağustos	ABD	14:00		MBA Mortgage Başvuruları (%)	-	-3.9
8 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-2.5
8 Ağustos	Almanya	09:00	Haziran	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-6.7
8 Ağustos	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	249
8 Ağustos	ABD	22:00		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
9 Ağustos	Çin	04:30	Temmuz	Yıllık TÜFE (%)	0.3	0.2
9 Ağustos	Çin	04:30	Temmuz	Yıllık ÜFE (%)	-0.9	-0.8
9 Ağustos	Almanya	09:00	Temmuz (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.3
9 Ağustos	Almanya	09:00	Temmuz (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2.3

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.