

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 16 Temmuz Salı

#### 11:00 Haziran Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- 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. Böylelikle Hazine nakit dengesi Ocak – Haziran döneminde toplam 1 trilyon TL açık vermiş oldu. Hazine nakit dengesi, 16 Temmuz'da açıklanacak olan haziran merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde.
- OVP'de 2024'e ilişkin 2,65 trilyon TL tutarında yüksek bir bütçe açığı tahmini olduğu görülüyor. Deprem harcamalarının bütçe üzerindeki yükünün büyük kısmının 2023 yılı gerçekleştirmelerinde eritilmiş olması ile birlikte 2024 bütçe açığının OVP tahminin altında gerçekleşmesini beklemekteyiz. Ayrıca, kamuda tasarruf sürecinin başlatılması ve gelecek dönemde ek paketler açıklanacağına sinyalinin verilmesinin bütçe açığının resmi tahminlerden daha iyi bir yerde oluşmasını sağlayacağı görüşüdeyiz. Bu çerçevede 2024 yılına ilişkin bütçe açığı tahminimizi 2 trilyon TL (GSYİH'nın %5,2'si) seviyesinde korumaktayız.

### 17 Temmuz Çarşamba

#### 10:00 Mayıs Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi (KFE) nisan ayında aylık %2,2 ve yıllık %48,4 oranında artış kaydederek 1.257,7 seviyesinde oluşurken, yıllık artış Ekim 2021'den bu yana kaydedilen en yavaş artış oldu. Öte yandan aylık konut fiyat artışının nisan ayında üst üste altında ayında da enflasyon seviyesinin altında gerçekleştiği dikkat çekti.

### 18 Temmuz Perşembe

#### 10:00 Mayıs Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku nisan ayında 2023 yıl sonuna göre %2,3 oranında artışla 180,1 milyar dolar olarak açıklandı. 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 Nisan 2024 itibariyle 232,1 milyar dolar seviyesinde. Bu veriden şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 211,2 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 Temmuz Cuma

#### 14:30 Haftalık TCMB verileri (5 – 12 Temmuz)

*(Menkul Kıymet İstatistikleri – Para & Banka İstatistikleri – TCMB Rezervleri)*

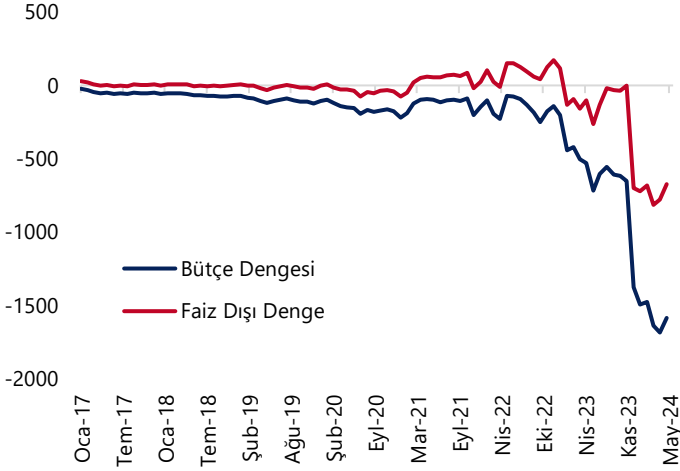
- 15 Temmuz Pazartesi'nin resmî tatil olması dolayısı ile haftalık TCMB verileri bu hafta 19 Temmuz Cuma günü açıklanacak. Bir önceki döneme, 28 Haziran – 5 Temmuz haftasına ilişkin verileri hatırlayacak olursak: Bu dönemde hisse piyasasında 156,4 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,48 milyar dolarlık bir yabancı alımı görüldü. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %5,3 seviyesinden %6,1 seviyesine yükseldi. Söz konusu dönemde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,56 milyar dolar gerilerken, altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,68 milyar dolarlık bir düşüş gerçekleşti. 28 Haziran – 5 Temmuz döneminde TCMB net döviz rezervi 4,2 milyar dolar yükselişle 43,5 milyar dolara, brüt döviz rezervi ise 5,5 milyar dolar artışla 148,5 milyar dolara tırmandı. 5 Temmuz itibariyle swap stoku 25,4 milyar dolara inerken, swaplar hariç net rezerv ise 11,5 milyar dolardan 18,1 milyar dolara çıktı.

**Moody's Türkiye kredi notu deęerlendirmesi**

- Moody's'in 19 Temmuz Cuma günü beklenen değerlendirmesinde, Türkiye'nin "B3" olan kredi notunu yukarı yönlü revize etmesini beklemekle birlikte, iki kademe birden not artırımını gelmesi ihtimalini de göz ardı etmiyoruz. Kredi derecelendirme kuruluşları Fitch ve S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında değerlendirirken, Moody's'in Türkiye'yi bu iki kurumdan daha negatif bir yerde, yatırım yapılabilir seviyenin 6 kademe altında değerlendiriyor oluşu piyasalardaki iki kademelik not artırım beklentilerinin temel nedenini oluşturuyor. Hatırlanacağı zere Moody's, en son 12 Ocak 2024 tarihinde yaptığı değerlendirmesinde Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak teyit ederken not görünümünü ise "durağan"dan "pozitif"e çevirmişti.
- Moody's'in değerlendirme takvimi içerisinde 19 Temmuz'da Türkiye için gözden geçirme yapılabilceği belirtiliyor. Söz konusu takvim referans niteliğinde olup o tarihlerde gözden geçirme yapılmadığı zamanlar da oluyor. Deęerlendirmenin gelmesi halinde raporun piyasa kapanışının ardından paylaşılması bekleniyor.

## GRAFİKLER

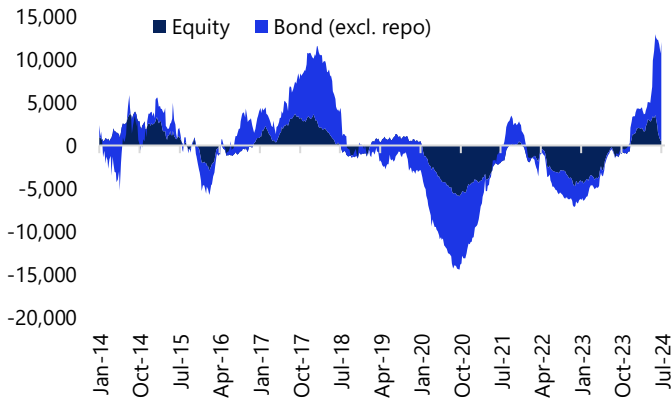
## Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

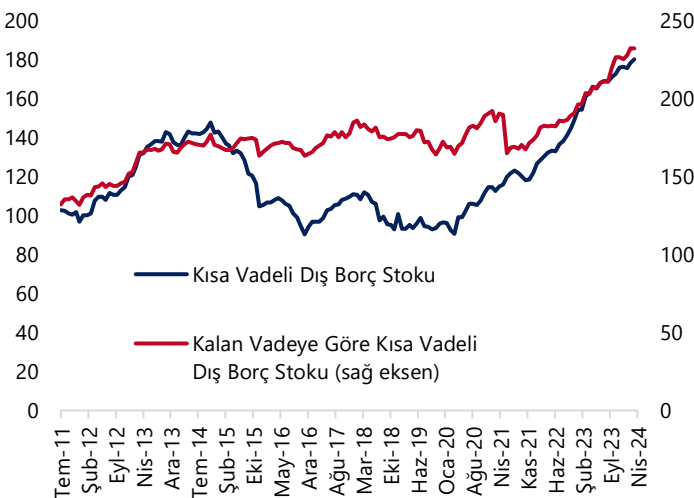
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



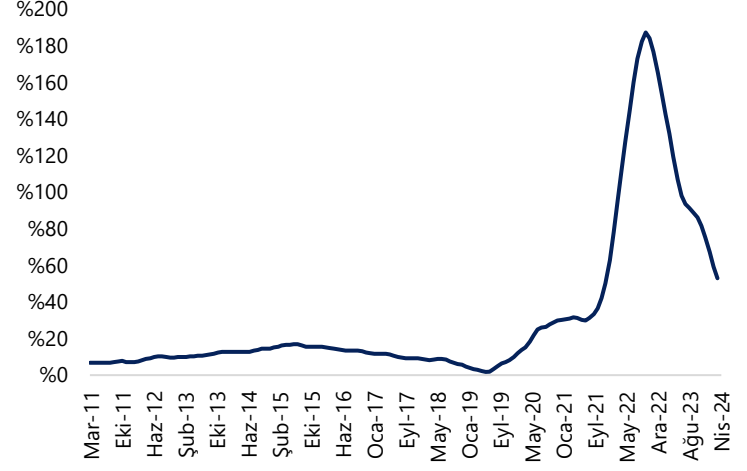
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (aylık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

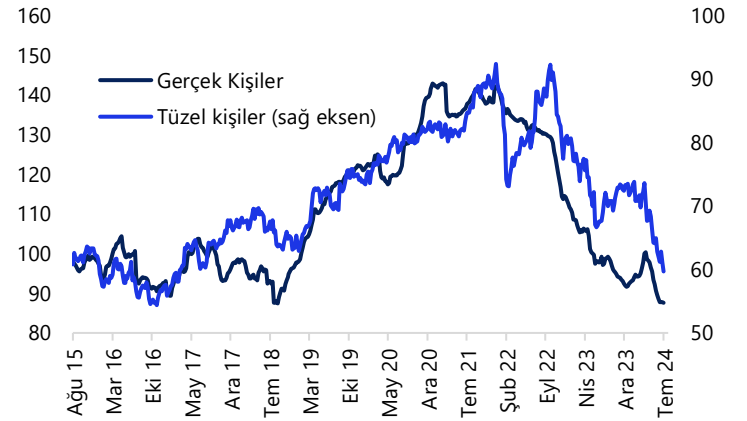
## Konut Fiyat Endeksi (yıllık artış, 3-aylık HO)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

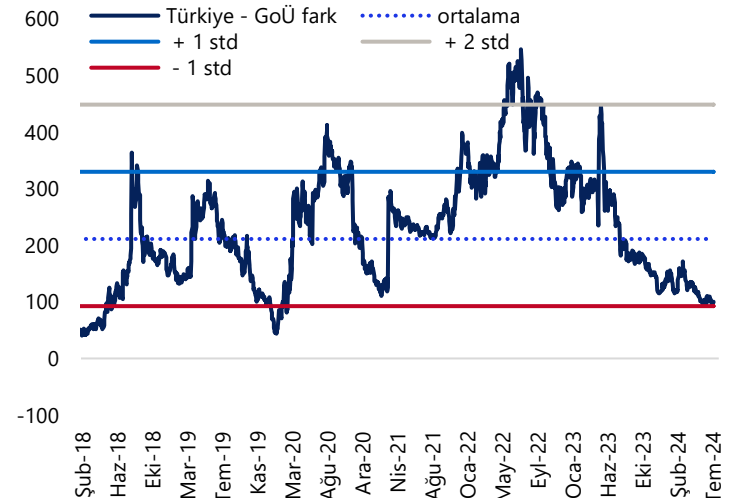
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Türkiye - GoÜ CDS farkları (baz puan)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15 Temmuz	Çin	05:00	2Ç24	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	1.1	1.6
15 Temmuz	Çin	05:00	2Ç24	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	5	5.3
15 Temmuz	Çin	05:00	Haziran	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	5	5.6
15 Temmuz	Çin	05:00	Haziran	Yıllık Perakende Satışlar (%)	3.4	3.7
15 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-1	-0.1
15 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-3.9	-3
15 Temmuz	ABD	15:30	Temmuz	New York Empire State İmalat Endeksi	-8	-6
15 Temmuz	ABD	19:30		Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
15 Temmuz	ABD	23:35		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		
16 Temmuz	Almanya	12:00	Temmuz	ZEW Beklenti Endeksi	42	47.5
16 Temmuz	AB	12:00	Temmuz	ZEW Beklenti Endeksi	-73	-73.8
16 Temmuz	ABD	15:30	Temmuz	Aylık Perakende Satışlar (%)	-0.2	0.1
16 Temmuz	ABD	15:30	Temmuz	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.1	-0.1
16 Temmuz	ABD	21:45		Fed YK Üyesi Kugler'in Konuşması		
17 Temmuz	İngiltere	09:00	Haziran	Aylık TÜFE (%)	0.1	0.3
17 Temmuz	İngiltere	09:00	Haziran	Yıllık TÜFE (%)	1.9	2
17 Temmuz	İngiltere	09:00	Haziran	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.5
17 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.2
17 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	2.5	2.5
17 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.9	2.9
17 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yapı Ruhsaları (bin adet)	1395	1399
17 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Konut Başlangıçları (bin adet)	1300	1277
17 Temmuz	ABD	16:00		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
17 Temmuz	ABD	16:15	Haziran	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.3	0.9
17 Temmuz	ABD	16:15	Haziran	Kapasite Kullanım Oranı (%)	78.5	78.7
17 Temmuz	ABD	16:35		Fed YK Üyesi Waller'in Konuşması		
17 Temmuz	ABD	21:00		Fed Bej Kitap Raporu		
18 Temmuz	AB	15:15		Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	4.25	4.25
18 Temmuz	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	222
18 Temmuz	AB	15:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'in Konuşması		
18 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	Conference Board Öncü Gösterge (%)	-0.3	-0.5
19 Temmuz	ABD	01:05		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		
19 Temmuz	Japonya	02:30	Haziran	Yıllık Ulusal TÜFE (%)	2.8	2.8
19 Temmuz	Japonya	02:30	Haziran	Yıllık Ulusal Çekirdek TÜFE (%)	2.7	2.5
19 Temmuz	ABD	02:45		Fed YK Üyesi Bowman'ın Konuşması		
19 Temmuz	İngiltere	09:00	Haziran	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	2.9
19 Temmuz	İngiltere	09:00	Haziran	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	2.9
19 Temmuz	İngiltere	09:00	Haziran	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	1.3
19 Temmuz	İngiltere	09:00	Haziran	Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	1.2
19 Temmuz	ABD	17:40		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
19 Temmuz	ABD	20:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		

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.