

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

26 Ağustos 2024 Pazartesi Türkiye; Reel Kesim Güven Endeksi ve İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos), Sektörel Güven Endeksleri (Ağustos) Almanya; Ifo İş İklimi Endeksi (Ağustos) ABD; Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz), Dallas Fed İmalat Endeksi (Ağustos)

27 Ağustos 2024 Salı Türkiye; TCMB PPK Toplantı Özeti, Sektörel Enflasyon Beklentileri (Ağustos) Almanya; GSYİH (2Ç24-Nihai) ABD; S&P/CS Konut Fiyat Endeksi (Haziran), CB Tüketici Güven Endeksi (Ağustos), Richmond Fed İmalat Endeksi (Ağustos)

28 Ağustos 2024 Çarşamba Türkiye; Dış Ticaret Dengesi (Temmuz-Nihai) Almanya; Tüketici İklimi Endeksi (Eylül)

29 Ağustos 2024 Perşembe Türkiye; Hizmet ÜFE (Temmuz) Ekonomik Güven Endeksi (Ağustos) Euro Bölgesi; Tüketici Güven Endeksi (Ağustos) Almanya; TÜFE (Ağustos-Öncü) ABD; GSYİH (2Ç24-İkinci), Bekleyen Konut Satışları (Temmuz)

30 Ağustos 2024 Cuma Euro Bölgesi; TÜFE (Ağustos-Öncü) ABD; PCE Fiyat Endeksi (Temmuz), Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Ağustos-Nihai)

31 Ağustos 2024 Cumartesi Çin; Resmi PMI Verileri (Ağustos)

- Jackson Hole sempozyumu ve son Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı tutanaklarının ardından bu hafta takvimde ABD, Almanya ve Euro Bölgesi'nin enflasyon verileri öne çıkıyor. Ayrıca, Almanya ve ABD'nin GSYİH rakamlarıyla ABD ve Euro Bölgesi'nin tüketici güven endeksleri açıklanacak.

ABD PCE Fiyat Endeksi (Temmuz)

Haftanın son işlem gününde, piyasalar ABD ve Euro Bölgesi'nin enflasyon verilerine odaklanacak. ABD'de Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi PCE Fiyat Endeksi'nin temmuz gerçekleştirmeleri takip edilecek. PCE Fiyat Endeksi haziranda aylık %0,1, yıllık %2,5, çekirdek endeks aylık %0,2, yıllık %2,6 artmıştı. Manşet ve çekirdek endekslerin temmuzda aylık %0,2 artması beklenmektedir. Fed'in resmi hedefi çekirdek endekste yıllık %2 artış yönünde bulunuyor. Diğer enflasyon göstergesi TÜFE, temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,9, çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %3,2 artmıştı. PCE verilerinin beklentinin çok altında veya negatif bölgede gelmesi durumunda ABD ekonomisinde sert iniş ve resesyon endişeleri yeniden gündeme gelerek ABD doları, tahvil faizleri ve risk piyasaları üzerinde baskı oluşabilir. Son tarım dışı istihdam raporu ve perakende satış hacmi verilerinin ardından küresel piyasalardaki çalkantı artarak satıcılı seyir sertleşmiş, ardından pozitif veri akışıyla birlikte endişeler azalmıştı. Jackson Hole sempozyumunda, Fed Başkanı Jerome Powell da iş gücü piyasasındaki yavaşlamanın normalleşmeyi işaret ettiğini ve daha büyük bir yavaşlama beklemediklerini, iş gücü piyasasında çok fazla bozulma olmayacağını söyledi.

Almanya ve Euro Bölgesi TÜFE verileri (Ağustos-Öncü)

Haftanın son işlem günü Euro Bölgesi'nde de enflasyon verileri açıklanacak. TÜFE temmuzda aylık bazda fazla değişmezken yıllık %2,6 artmıştı. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,2 gerilerken yıllık %2,9 arttı. Ağustosta manşet endeksin yıllık %2,2, çekirdek endeksin yıllık %2,8 artması beklenmektedir.

Euro Bölgesi verilerinden önce perşembe günü Almanya'nın ağustos TÜFE verileri takip edilecek. Temmuzda aylık %0,3, yıllık %2,3 artış olmuştu. Ağustosta, TÜFE'nin aylık bazda değişmemesi, yıllık %2,1 artması bekleniyor.

Almanya ve ABD'nin GSYİH verileri (2Ç24)

Salı günü Almanya'nın nihai, perşembe günü ABD'nin ikinci tahmin GSYİH verileri açıklanacak. Almanya ekonomisi öncü verilere göre 2Ç24 döneminde bir önceki çeyreğe göre %0,1 küçülürken yıllık bazda da %0,1 küçülmüştü. Nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir. Almanya ekonomisi 3Ç23 ve 4Ç23'te çeyreklik bazda küçülmesinin ardından 1Ç24'te büyüme kaydetmişti. Yıllık bazda ise Almanya ekonomisi son altı çeyreklik daralmaktadır.

ABD ekonomisi, öncü verilere göre 2Ç24'te yıllıklandırılmış olarak %2,8 büyüme kaydetmişti. İkinci veride değişiklik beklenmemektedir. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %1,4 büyümüştü.

- Yurt içinde geçen hafta Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) para politikası toplantısının ardından bu haftanın gündeminde, söz konusu toplantının özeti, TCMB'nin Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu ve Ekonomik Güven Endeksi ön planda olacak.

TCMB PPK toplantı özeti

Yurt içinde salı günü TCMB'nin para politikası toplantısının özeti yayımlanacak. TCMB, ağustos para politikası toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit tuttu. Para politikasında sıkı duruş mesajları yinelenildi.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Mart toplantısında sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece Banka, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini toplam 41,5 puan artırarak %8,5'ten %50 seviyesine yükseltmiş oldu.

Mart ayından sonraki toplantıda faiz değişikliğine gitmeyen TCMB, ağustos toplantısının karar metninde, para politikasında kararlı duruş mesajlarını korudu. Temmuzda aylık enflasyonun ana eğiliminin bir önceki aya göre sınırlı ölçüde yükselmesine karşın ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığı belirtilen metinde, yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyonist etkisinin azaldığı ifade edildi. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından görece önemini arttırdığının altı çizildi. Karar metinlerinde ihtiyaç halinde ek sıkılaştırmaya gidilebileceği imasını koruyan TCMB, para politikasında kararlı duruş, iç talep dengelenme, TL'de reel değerlendirme ve enflasyon beklentilerinin düzelmesiyle aylık enflasyonun ana eğiliminin düşeceğini ifade etmektedir.

Foreks Haber'in ağustos anketinin sonuçlarına göre 2024 sonu faiz beklentilerinin medyanı, temmuzda %45,00 iken ağustos anketinde %46,25'e yükseldi. Katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi %43,60'ten %43,00'e geriledi.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

TCMB'nin temmuz raporunda 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,8 puan azalarak %30,0 seviyesine, reel sektör için 1,2 puan azalarak %55,0 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 0,5 puan artarak %72,0 seviyesine yükselmişti. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 4,2 puan azalarak %29,3 seviyesinde gerçekleşti. Salı günü ağustos raporu yayımlanacak.

Ekonomik Güven Endeksi (Ağustos)

TÜİK, perşembe günü ağustos ayı Ekonomik Güven Endeksi'ni yayımlayacak. Endeks, temmuzda %1,5 oranında azalarak 94,4 değerini aldı. Alt endeksler bazında, tüketici güven endeksi %3,1 azalarak 75,9 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,8 azalarak 98,7 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %1,1 azalarak 114,1 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,5 azalarak 107,1 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %0,9 azalarak 87,1 değerini aldı.

TCMB, haftanın ilk işlem gününde ağustos ayı Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve İmalat Sektörü Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ve sektörel güven endekslerini açıklayacak.

Dış Ticaret Dengesi (Temmuz-Nihai), Hizmet ÜFE (Temmuz)

Yurt içinde bu hafta TÜİK temmuz ayı nihai dış ticaret verilerini ve temmuz ayı hizmet ÜFE rakamlarını açıklayacak. Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre, temmuzda ihracat yıllık %14 artışla 22,51mlr USD, ithalat %8 azalışla 29,75mlr USD oldu. Dış ticaret açığı yıllık %42 azalarak 7,24mlr USD seviyesinde gerçekleşti. 2024 yılı Ocak-Temmuz döneminde ise, ihracat %4,1 artışla 148,79mlr USD, ithalat %8,4 azalışla 198,62mlr USD ve dış ticaret açığı yıllık %33 azalarak 49,83mlr USD oldu. Yıllıklandırılmış dış ticaret açığı %32 azalarak 82,31mlr USD'ye indi. Hizmet ÜFE (H-ÜFE), haziranda aylık %5,30, yıllık %77,41 artmıştı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel hisse senedi piyasalarında geçen hafta Asya piyasalarında sınırlı hareketlerin izlendiği karışık bir hafta olurken Avrupa ve ABD endeksleri haftayı kazançlarla geçti. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,82 yükseldi. Çin'de CSI300 Endeksi %0,51 düştü. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,24 arttı. Güney Kore Kospi %0,12 arttı. Tayvan Taiex Endeksi %0,87 düştü. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,76 yükseldi. Avrupa'da, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,20, Almanya DAX Endeksi %1,87, Fransa CAC40 Endeksi %1,67, Stoxx Europe 600 Endeksi %1,33 yükseldi. ABD'de, S&P500 Endeksi %1,31, Dow Jones Endeksi %1,02 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %1,32 arttı.

Dolar Endeksi'nde (DXY) düşüş serisi hızlandı. Bir önceki haftayı 102,40 puandan kapatan endeks geçen haftayı %1,7 düşüşle 100,71 puandan tamamladı. Endeks 106 puanın üzerini gördüğü temmuz başından bu yana aşağı yönlü seyir izlemektedir. EURUSD paritesi geçen hafta sert yükseldi. Parite, haftalık bazda %1,5 yükselişle 1,11 oldu. USDJPY paritesi görece sert düşüşle haftayı 144,40 seviyesinden tamamladı.

ABD Hazine tahvili faizleri geçen hafta geriledi. İki yıllıkların faizi %3,91, on yıllıkların faizi %3,80 oldu. Ons altın fazla değişmeyerek 2511USD seviyesinden kapattı. Petrol fiyatlarında sınırlı düşüşler oldu; Brent vadeli 78,27USD, WTI petrol vadeli 74,69USD oldu.

Jackson Hole sempozyumu

Piyasalar, cuma günü Kansas City Fed'in 22-24 Ağustos boyunca ev sahipliğini yaptığı Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda Fed Başkanı Jerome Powell'in konuşmasına odaklandı. ABD'nin Wyoming eyaletinin Jackson Hole kasabasında düzenlenen sempozyumda tüm dünyadan merkez bankacıları, ekonomistler, akademisyenler ve piyasa katılımcıları bir araya geldi. Sempozyum katılımcıları arasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan da bulundu.

Piyasaların dikkati Powell'in Fed'den beklenen faiz indirimlerine ilişkin olası sinyallerine odaklanmıştı. Zira ABD'de son açıklanan TÜFE ve perakende satışlar verilerinin ardından faiz indirimlerinin eylülde başlayabileceği yönündeki beklentiler artmıştı. Powell, beklendiği üzere eylül toplantısı için net sinyaller verdi. "Para politikası için ayarlama zamanı geldi." diyerek eylül toplantısında indirim sinyali veren Fed Başkanı, faiz indirimlerinin hızını ve büyüklüğünü verilerin belirleyeceğini söyledi. Enflasyon önemli ölçüde düştüğünün ve enflasyon beklentilerinin çıpalandığının altını çizen Powell, "Artık hedefe çok daha yakınız." dedi. Powell, istihdam piyasasında çok fazla bozulma olmayacağını ifade etti.

Powell'in konuşmasının ardından federal fonlama faizi vadeli kontratlarına göre piyasa eylülde %76 ihtimalle 25bp, %24 ihtimalle 50bp, bu yıl sonunda ise %44 ihtimalle toplam 100bp, %36 ihtimalle 75bp, %18 ihtimalle 125bp ve yaklaşık %2 ihtimalle 150bp indirim fiyatlamaktadır.

FOMC toplantı tutanakları

ABD'de Fed'in son para politikası toplantısının tutanakları açıklandı. Tutanaklar eylül toplantısında faiz indiriminin ihtimal dahilinde olduğunu işaret etti. Tutanaklarda, toplantı katılımcılarının çoğunluğunun, verilerin beklendiği gibi gelmeye devam etmesi durumunda bir sonraki toplantıda faiz indirimine gidilebileceğini gözlemlediği ifade edildi.

Söz konusu toplantıda faizlerde değişikliğe gitmeyerek %5,25-5,00 ile 23 yılın zirvesinde tutan Fed, eylül toplantısında olası bir indirim için kapıyı açık bırakmıştı. Powell, basın toplantısında enflasyon konusundaki güvenin artması ve iş gücü piyasasının gücünü koruması halinde faiz indiriminin eylül ayında masaya gelebileceğini ifade etmişti.

AMB para politikası toplantı tutanakları

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) son para politikası toplantısının tutanakları yayımlandı. Faizlerde değişikliğe gidilmeyen temmuz toplantısının tutanaklarında, eylülde olası bir faiz indirimi için kapı açık bırakıldı. Politika yapıcıların enflasyonun %2 hedefe doğru ilerlediğine inandıkları, ancak yeniden genişleyici bir adım atmadan önce daha fazla kanıt görmek istedikleri belirtildi.

Euro Bölgesi'nde TÜFE temmuzda aylık bazda yatay seyrederken yıllık %2,6 arttı. Çekirdek TÜFE aylık %0,2 azalırken yıllık %2,9 arttı. Ayrıca, Euro Bölgesi ekonomisinin önemli kısmını oluşturan hizmetler sektöründe tüketici enflasyonu yıllık %4,0 ile kısmi yavaşlamasına karşın yüksek seyrini korudu. Temmuz tutanaklarında, politika yapıcıların beklentiyi aşan haziran çekirdek enflasyonunun eylül toplantısında faiz indirimine gidilmesinden caydırmaması gerektiğine düşündükleri ifade edildi. "Eylül toplantısı büyük ölçüde para politikası kısıtlamalarını yeniden değerlendirmek için iyi bir zaman olarak görülüyor." ifadesine yer verildi.

Haziran toplantısında 25bp faiz indirimine giden AMB'nin ana refinansman faizi %4,25, mevduat faizi %3,75 ve marjinal borç verme faizi %4,50 seviyelerinde bulunuyor.

Japonya TÜFE, Almanya ÜFE, Euro Bölgesi TÜFE verileri (Temmuz)

Japonya'da TÜFE temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,8 artış kaydetti. Manşet enflasyon son üç aydır %2,8 düzeyinde gerçekleşmektedir. Çekirdek TÜFE beklentilere paralel olarak yıllık bazda %2,7 arttı. Ancak, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) izlediği taze gıda ve enerji maliyetleri hariç "çekirdek çekirdek" enflasyon %2,2'den temmuzda %1,9'a gerileyerek Eylül 2022'den beri en düşük değeri aldı.

Almanya'da ÜFE temmuzda aylık %0,2 artış, yıllık bazda %0,8 düşüşle piyasa beklentisini karşıladı. Euro Bölgesi'nde TÜFE, öncü verilere göre temmuzda aylık bazda değişmezken yıllık %2,6 artmıştı. Aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık bazda %0,2 azalırken yıllık %2,9 artmıştı. Nihai verilerde değişiklik olmadı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Dünya genelinde PMI verileri (Ağustos-Öncü)

Dünya genelinde ekonomik büyüme görünümüne ilişkin ipucu veren ağustos ayı öncü PMI verileri açıklandı. Temmuz verileri özellikle imalat sektöründe küresel yavaşlamanın genel itibarıyla hızlanarak devam ettiğini işaret etti. Japonya'da 49,1'den 49,5'e yükselde de beklentinin ve büyüme ile daralma bölgesi arasındaki 50,0 eşik değerini altında kaldı. Almanya'da 43,2'den 42,1'e gerileyerek beklentinin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde 45,8'den 45,6'ya gerileyerek beklenti altında kaldı. İngiltere'de 52,1'den 52,5'e yükselerek beklentileri aştı. ABD'de (S&P Global) 49,6'dan 48,0'e gerileyerek beklenti altında kaldı. Hizmetler sektörü tarafında daha karışık bir görünüm hâkim. Japonya'da 53,7'den 54,0'e yükseldi. Almanya'da 52,5'ten 51,4'e gerileyerek beklentinin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde 51,9'dan 53,3'e, İngiltere'de 52,5'ten 53,3'e, ABD'de 55,0'ten 55,2'ye yükseldi. Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de hizmet sektörü büyüme hızı artarken beklentileri aştı.

- Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi haftayı %1,57 düşüşle 9.668 puandan, BIST30 Endeksi %0,45 düşüşle 10.637 puandan tamamladı. BIST Banka Endeksi kazançlarını ikinci haftaya taşıyarak %2,01 yükselişle 13.528 puan, BIST Sınai Endeksi %2,00 düşüşle 13.174 puandan tamamladı. USDTRY paritesi geçen hafta yukarı yönlü hareketini sürdürerek 33,98, EURTRY paritesi 38,03 oldu. Türkiye Hazine tahvili faizlerinde sınırlı değişimler oldu; iki yıllıkların faizi haftayı %38,70, on yıllıkların faizi %25,43 haftayı kapattı.

TCMB para politikası toplantısı

TCMB, ağustos ayı para politikası toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit tuttu. Para politikasında sıkı duruş mesajları yinelenildi.

Mart toplantısında sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece Banka, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini toplam 41,5 puan artırarak %8,5'ten %50 seviyesine yükseltmiş oldu.

Mart ayından sonraki beş toplantıda faiz değişikliğine gitmeyen TCMB, ağustos toplantısının karar metninde, para politikasında kararlı duruş mesajlarını korudu. Temmuzda aylık enflasyonun ana eğiliminin bir önceki aya göre sınırlı ölçüde yükselmesine karşın ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığı belirtilen metinde, yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyonist etkisinin azaldığı ifade edildi. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından görece önemini arttırdığının altı çizildi. Karar metinlerinde ihtiyaç halinde ek sıkılaştırmaya gidilebileceği imasını koruyan TCMB, para politikasında kararlı duruş, iç talep dengelenme, TL'de reel değerlendirme ve enflasyon beklentilerinin düzelmesiyle aylık enflasyonun ana eğiliminin düşeceğini ifade etmektedir.

Foreks Haber'in ağustos anketinin sonuçlarına göre 2024 sonu faiz beklentilerinin medyanı, temmuzda %45,00 iken ağustos anketinde %46,25'e yükseldi. Katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi %43,60'ten %43,00'e geriledi.

Merkezi Yönetim Borç Stoku (Temmuz), Yurt Dışı ÜFE (Temmuz), Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Haziran)

Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın (HMB) merkezi yönetim borç stoku, TÜİK'in yurt dışı ÜFE (YD-ÜFE) ve tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) rakamları takip edildi. Merkezi yönetim borç stoku temmuz sonu itibarıyla 8,11trln TL olarak gerçekleşirken 3,28trln TL kısmı Türk Lirası, 4,83trln TL kısmı döviz cinsi borçlardan oluşmuştu. YD-ÜFE haziranda aylık %1,70, yıllık %27,41 arttı. Tarım-GFE mayısta aylık %0,93, yıllık %47,56 arttı.

Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (Haziran)

Haziran sonu itibarıyla kısa vadeli dış borç stoku, 2023 sonuna göre %2,5 artışla 180,5mlr USD olurken bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %10,2 artışla 75,4mlr USD, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %1,6 oranında artışla 60,4mlr USD düzeyinde gerçekleşmişti.

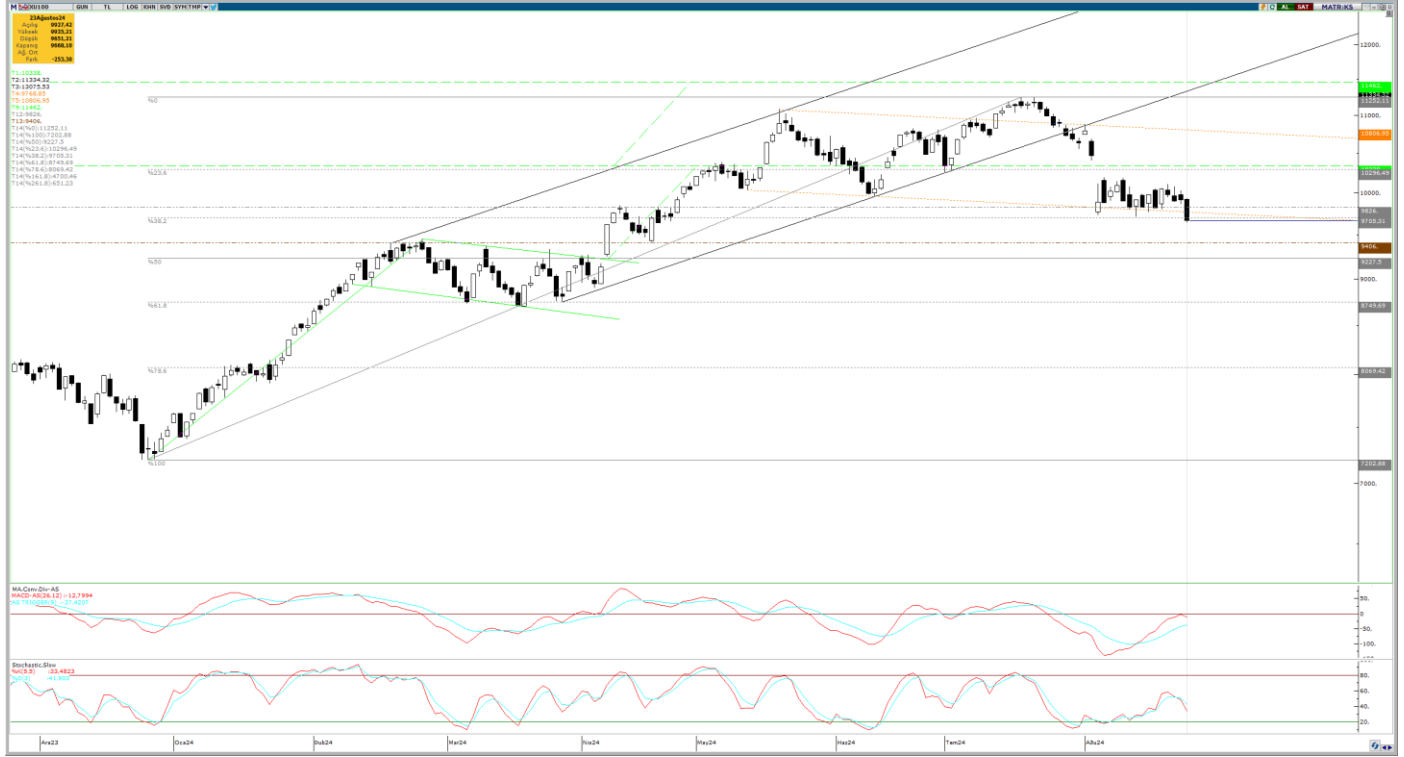
Yurt içinde yabancı Turist Sayısı (Temmuz)

Haftanın son işlem gününde Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın temmuz ayı turizm istatistikleri takip edildi. Türkiye'yi ziyaret eden yabancı turist sayısı temmuzda yıllık %3 artışla 7,33 milyon olurken ocak-temmuz döneminde %8 artışla 29 milyon kişi oldu.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

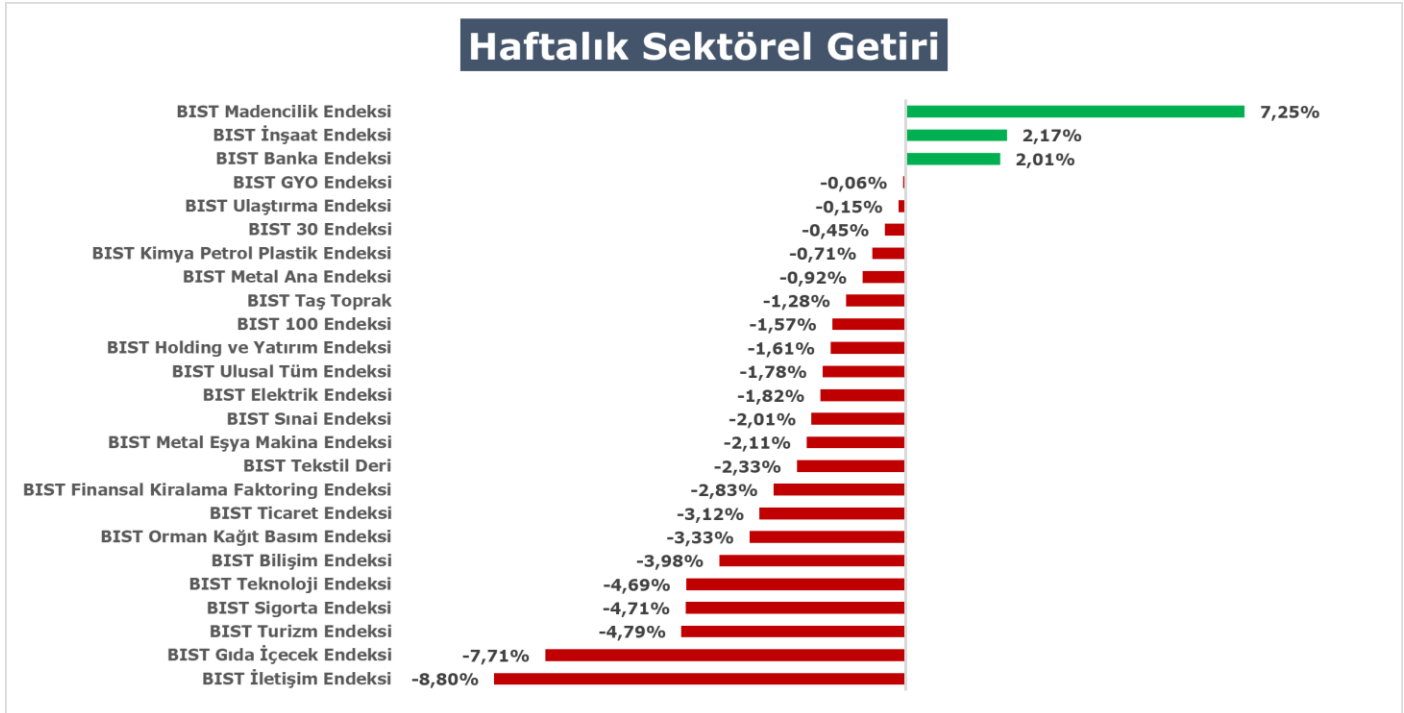
BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %1,57 düşükle orta-uzun vade de görünümün daha da negatife evrilmemesi için korunması gereken seviye olarak takip ettiğimiz Pmax trend desteği (haftalık grafik) 9.637 seviyesine yakın 9.668 puandan kapattı. Satıcı seyrin devamı halinde ilk etapta destek olarak bu seviyeyi takip edeceğiz. Bu seviyenin aşağı yönlü geçilmesi durumunda 9.406 yatayı ve %50 fibonacci seviyesi 9.227 hedefe girebilir. Endeks hafta boyunca 9.826 yatayı ve düşük eğimli düşen trend kanalı (nokta turuncu) desteğini korumuştur. Haftanın kapanış günü gelen sert satışla birlikte bu güçlü destek aralığı altında ilk kapanış gerçekleşti. Henüz tek ve hacimsiz kapanış gerçekleştirilen bu aralık altında endeksin kalıcı olup olmayacağı teknik açıdan önemli olacak. Yukarı yönlü hareketlerde, ilk etapta %38,2 fibonacci seviyesi 9.705 olmak üzere, 9.826 yatayı ve düşük eğimli düşen trend kanalı (nokta turuncu) desteği (bu hafta: 9.749) aralığı direnç olarak takip edilebilir.



Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %1,57 düşerken XMADN endeksi %7,25 yükselerek en çok yükselen sektör endeksi oldu.

XILTM endeksi ise %8,8 düşükle geçtiğimiz hafta negatif ayrışan sektör endeksi oldu.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	KOZAL	28,26	1.348.771.000	-875.057.900	473.713.100
2	PETKM	24,12	1.322.144.000	-851.162.400	470.981.600
3	THYAO	295,00	1.431.354.000	-1.001.057.000	430.297.000
4	PGSUS	211,80	406.139.500	-238.899.700	167.239.800
5	TUPRS	161,00	416.224.200	-272.024.100	144.200.100
6	TCKRC	31,94	364.650.200	-250.380.600	114.269.600
7	TKNSA	29,58	321.469.500	-209.397.600	112.071.900
8	YKBNK	30,10	860.581.200	-754.751.100	105.830.100
9	BIMAS	546,00	813.855.900	-724.310.700	89.545.200
10	EREGL	48,24	832.709.600	-750.415.400	82.294.200
11	GARAN	109,00	604.761.900	-540.153.400	64.608.500
12	MAVI	101,80	299.834.200	-238.655.900	61.178.300
13	SKBNK	4,13	150.397.800	-100.664.500	49.733.300
14	KLSER	43,32	104.899.400	-59.456.320	45.443.080
15	BAHKM	66,35	331.751.800	-289.973.300	41.778.500
16	GENIL	83,00	79.215.920	-40.445.650	38.770.270
17	EFORC	27,18	125.490.100	-89.122.660	36.367.440
18	KARSN	16,34	106.041.500	-69.820.890	36.220.610
19	AKCNS	155,40	102.980.600	-67.068.050	35.912.550
20	KZBGY	27,00	87.393.520	-51.597.520	35.796.000
21	ONRYT	89,75	103.225.400	-71.775.910	31.449.490
22	KOCMT	17,49	83.019.290	-52.303.690	30.715.600
23	OYAKC	66,50	87.397.620	-57.043.800	30.353.820
24	KRDMD	24,56	356.615.000	-327.121.800	29.493.200
25	ALBRK	6,00	110.954.900	-81.566.290	29.388.610
26	KOPOL	51,00	78.187.040	-50.286.380	27.900.660
27	HALKB	16,06	98.237.220	-76.938.440	21.298.780
28	DAPGM	5,60	158.942.900	-138.237.600	20.705.300
29	FROTO	905,00	560.202.500	-541.144.800	19.057.700
30	EGGUB	70,70	52.242.020	-33.614.340	18.627.680
31	NTHOL	39,30	52.790.750	-34.190.200	18.600.550
32	PLTUR	26,50	48.187.340	-30.994.620	17.192.720
33	BRSAN	368,25	66.683.810	-49.527.960	17.155.850
34	CWENE	211,40	57.857.920	-40.751.680	17.106.240
35	TABGD	164,00	122.710.000	-105.617.100	17.092.900
36	CIMSA	33,50	88.371.840	-71.323.810	17.048.030
37	PASEU	82,85	65.620.360	-48.611.900	17.008.460
38	VAKBN	19,55	106.950.500	-90.197.100	16.753.400
39	RTALB	18,41	90.291.230	-73.901.650	16.389.580
40	RALYH	284,25	44.310.360	-27.939.070	16.371.290

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	TCELL	94,00	1.399.215.000	-1.681.811.000	-282.596.000
2	SAHOL	87,30	656.384.800	-899.858.600	-243.473.800
3	TTKOM	47,46	654.406.100	-807.697.000	-153.290.900
4	SOKM	53,20	235.578.800	-382.850.600	-147.271.800
5	AKBNK	58,10	979.329.000	-1.110.692.000	-131.363.000
6	COLLA	60,25	334.388.500	-429.944.700	-95.556.200
7	KCHOL	185,20	661.050.900	-753.737.500	-92.686.600
8	ARCLK	142,50	117.311.000	-196.921.800	-79.610.800
9	ANSGR	73,65	123.154.900	-199.046.800	-75.891.900
10	SASA	4,72	160.874.800	-235.039.100	-74.164.300
11	ISCTR	13,12	804.804.500	-876.674.700	-71.870.200
12	AEFES	227,20	511.395.100	-566.651.700	-55.256.600
13	ASTOR	72,20	151.107.300	-192.721.300	-41.614.000
14	ENJSA	60,00	72.024.100	-113.260.400	-41.236.300
15	MPARK	329,00	170.956.300	-209.365.700	-38.409.400
16	CVKMD	562,00	87.215.020	-122.390.800	-35.175.780
17	TSPOR	2,01	60.019.840	-93.678.540	-33.658.700
18	EKGYO	11,66	241.866.500	-275.098.400	-33.231.900
19	GOLTS	435,00	70.525.490	-102.837.600	-32.312.110
20	AYDEM	27,08	49.489.130	-81.445.770	-31.956.640
21	ALARK	95,35	356.696.400	-388.082.000	-31.385.600
22	DEVA	68,60	55.303.280	-86.499.860	-31.196.580
23	BANVT	382,50	98.080.460	-127.223.100	-29.142.640
24	MIATK	48,70	53.225.140	-81.411.060	-28.185.920
25	DOHOL	15,14	217.726.700	-245.794.100	-28.067.400
26	REEDR	32,56	53.371.490	-81.083.120	-27.711.630
27	TSGYO	13,40	32.865.660	-59.768.530	-26.902.870
28	AVPGY	45,00	69.661.410	-96.380.340	-26.718.930
29	PSGYO	1,59	71.081.200	-97.392.840	-26.311.640
30	GLRYH	11,85	37.638.510	-63.500.620	-25.862.110
31	MGROS	475,00	344.073.400	-368.982.300	-24.908.900
32	ENKAI	47,04	310.453.100	-335.098.800	-24.645.700
33	YEOTK	179,00	44.455.250	-67.579.630	-23.124.380
34	JANTS	22,78	30.015.310	-51.965.650	-21.950.340
35	BRYAT	1.765,00	56.766.590	-78.530.820	-21.764.230
36	ULKER	146,00	162.437.800	-183.827.600	-21.389.800
37	TTRAK	702,00	89.238.470	-110.121.800	-20.883.330
38	VRGYO	3,02	29.169.100	-49.234.540	-20.065.440
39	OBAMS	34,64	50.558.390	-69.506.810	-18.948.420
40	KTSKR	65,80	23.074.400	-41.744.610	-18.670.210

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

26 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Summer Bank Holiday			
Çin	04:15	PBoC Orta Vadeli Kredi (MLF) Faiz Oranı	Ağu		%2,30
Türkiye	10:00	Reel Kesim Güven Endeksi	Ağu		100,3
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Ağu		%75,90
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Ağu	86,5	87,0
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Tem	%4,00	-%6,6

27 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç24	-%0,10	%0,20
Almanya	09:00	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç24	-%0,10	-%0,10
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Ağu		%72,0
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Ağu		%55,0
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ağu	-14	-17
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Ağu	100,1	100,3
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ağu		-0,1
Türkiye		TABGD 2Ç24	2Ç24		

28 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eyl	-17,5	-18,4
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-\$)	Tem		-5,9Mr
Türkiye		DOAS 2Ç24	2Ç24	2,82Mr	5,13Mr
Türkiye		SAHOL 2Ç24	2Ç24	-4,01Mr	13,31Mr

29 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu		36,7
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Ağu		49,5
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Ağu		45,6
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Ağu		46,3
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		%5,30
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		%77,41
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ağu		94,4
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ağu	-13,4	-13
Türkiye	10:00	TCMB PPK Toplantı Tutanakları	Ağu		
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Aylık)	Ağu	%0,00	%0,3
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,10	%2,3
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	234K	232K
ABD	15:30	GSYH (İkinci Tahmin)	2Ç24	%2,8	%1,40
ABD	15:30	PCE	2Ç24	%2,6	%3,40
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2Ç24	%2,9	%3,70
ABD	15:30	Tüketici Harcamaları	2Ç24	%2,30	%1,50
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (\$)	Tem	-97,5B	-96,8mlr
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Tem	%0,20	%4,8
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Tem		-%2,6
Türkiye		SISE 2Ç24	2Ç24	2,73Mr	5,71Mr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

30 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	30 Ağustos Zafer Bayramı (Tatil)			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Tem	%2,50	%2,5
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem		%0,6
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	%2,90	%3,7
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Tem	%3,30	-%4,20
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Tem		-%7,30
Almanya	10:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Ağu	%6,00	%6,0
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Tem	%6,50	%6,5
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Aylık)	Ağu		%0,0
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,30	%2,6
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Ağu		-%0,2
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Ağu	%2,80	%2,9
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Tem	%0,20	%0,2
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Tem	%0,50	%0,3
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Tem	%0,20	%0,1
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Tem		%2,5
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Tem	%0,20	%0,2
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Tem		%2,6
ABD	16:45	Chicago PMI	Ağu	44,6	45,3
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ağu	67,8	66,4

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Piramit PYS Araştırma Uzmanı
02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.