

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- 23 Eylül 2024 Pazartesi** Dünya Genel; PMI Verileri (Eylül-Öncü)
- 24 Eylül 2024 Salı** Türkiye; Reel Kesim Güven Endeksi (Eylül), Yabancı Turist Sayısı (Ağustos) Japonya; PMI Verileri (Eylül-Öncü) Almanya; Ifo İş İklimi Endeksi (Eylül) ABD; CB Tüketici Güven Endeksi (Eylül), S&P/CS Konut Fiyat Endeksi (Temmuz), Richmond Fed İmalat Endeksi (Eylül)
- 25 Eylül 2024 Çarşamba** Türkiye; TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri (Eylül) ABD; İnşaat İzinleri (Ağustos-Nihai), Yeni Konut Satışları (Ağustos)
- 26 Eylül 2024 Perşembe** Türkiye; TCMB PPK Toplantı Özeti Almanya; GfK Tüketici Güven Endeksi (Ekim) ABD; GSYİH (2Ç24-Nihai), Bekleyen Konut Satışları (Ağustos), Kansas City Fed İmalat Endeksi (Eylül)
- 27 Eylül 2024 Cuma** Türkiye; Ekonomik Güven Endeksi (Eylül), Dış Ticaret Endeksi (Ağustos-Nihai) Euro Bölgesi; Tüketici Güven Endeksi (Eylül) ABD; PCE Fiyat Endeksi (Ağustos), Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Eylül-Nihai)

- ABD, İngiltere, Japonya ve Çin'in merkez bankası para politikası toplantıları ve İngiltere, Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon verileriyle geçen haftanın ardından piyasaları görece sakin bir hafta bekliyor. Haftanın en önemli gündem maddesi ABD'de cuma günü açıklanacak PCE enflasyon rakamları olacak. ABD'de ikinci çeyrek nihai büyüme verileri takip edilecek. Ayrıca, ABD'de eylül ayına ilişkin bölgesel Fed imalat endeksleri açıklanmaya devam ediyor. Hafta boyunca dünya genelinde güven endeksleri ve PMI verileri açıklanacak.

ABD'de PCE enflasyon verileri (Ağustos)

Fed'in geçen hafta faiz indirimlerine başlamasının ardından bu hafta cuma günü Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi PCE Fiyat Endeksi takip edilecek. Endeks temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,5 artarken çekirdek endeks aylık %0,2, yıllık %2,6 artmıştı. Çekirdek endeksin ağustosta aylık bazda %0,2 artması beklenmektedir. Geçen hafta faiz indirimlerine başlayan Fed'in yıllık çekirdek PCE artışı için resmi hedefi %2 seviyesinde bulunmaktadır. PCE'nin fiyat baskılarındaki gevşemenin devam ettiğini işaret etmesi halinde yılın geri kalanı için faiz indirimi fiyatlamaları güçlenebilir. Fed fonlama vadeli kontratına göre geçen haftanın sonu itibarıyla piyasa kasım toplantısında %51 ihtimalle 50bp, %49 ihtimalle 25bp faiz indirimi fiyatlanmaktadır. Yıl sonuna kadar %50 ihtimalle toplam 75bp, %26 ihtimalle 50bp, %24 ihtimalle 100bp indirim fiyatlanmaktadır. Geçen haftaki Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında güncellenen projeksiyonlara göre ABD'li politika yapıcılar, yıllık enflasyonun 2024 sonunda %2,3'e, 2025 sonunda %2,1'e gerilemesini beklemektedir.

ABD GSYİH rakamları (2Ç24-Nihai)

ABD'de perşembe günü nihai 2Ç24 GSYİH rakamları yayımlanacak. Ağustos sonunda yayımlanan ikinci okuma verilere göre ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış olarak %3,0 büyüme kaydetti. İlk okuma veri %2,8'lik bir büyümeyi işaret ediyordu. İlk çeyrekte ise %1,4 büyüme kaydedilmişti.

Dünya genelinde PMI verileri

Haftanın ilk işlem günü dünya genelinde eylül ayına ilişkin öncü PMI verileri açıklanacak. İmalat PMI tarafında, Almanya verisinin 42,4'te sabit kalması, Euro Bölgesi'nde 45,8'den 45,7'ye gerilemesi, İngiltere'de 52,5'ten 52,3'e gerilemesi, ABD'de (S&P Global) 48,0'den 48,6'ya yükselmesi beklenmektedir. Hizmet PMI tarafında, Almanya verisinin 51,2'den 51,1'e gerilemesi, Euro Bölgesi'nde 52,9'dan 52,3'e gerilemesi, İngiltere'de 53,7'den 53,5'e gerilemesi, ABD'de 55,7'den 55,3'e gerilemesi beklenmektedir. Euro Bölgesi bileşik PMI altı aydır, İngiltere bileşik PMI ise on aydır büyüme bölgesinde seyretmektedir. Salı günü Japonya'nın PMI verileri açıklanacak. Japonya'da imalat PMI'nın eylülde 49,8'den 49,9'a yükselmesi beklenmektedir; hizmet PMI ağustosta 53,7 olmuştu.

- Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı ve Tüketici Güven Endeksi'nin takip edildiği haftanın ardından yurt içinde de piyasayı görece sakin bir veri akışı bekliyor.

Hafta boyunca eylül ayı Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve imalat sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO), ağustos turizm istatistikleri, TCMB'nin aylık bazda yayımladığı Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu ve geçen haftaki PPK toplantısının özeti, eylül ayı Ekonomik Güven Endeksi ve geçen ayın nihai dış ticaret istatistikleri takip edilecek.

Reel Kesim Güven Endeksi (Eylül), Yabancı Turist Sayısı (Ağustos)

Yurt içinde salı günü TCMB'nin yayımlayacağı RKGE ve imalat sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO) verileriyle Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın aylık turizm istatistikleri takip edilecek. Mevsimsellikten arındırılmış (RKGE-MA) ağustosta aylık 0,7 puan azalarak 98,0 seviyesinde gerçekleşmişti. Mevsimsellikten arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) bir önceki aya göre 1,8 puan azalarak 98,5 seviyesinde gerçekleşmişti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA), aylık 0,2 puan azalarak %75,7 olurken mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı (KKO), bir önceki

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.

aya göre 0,5 puan azalarak %75,4 oldu.

Temmuz turizm istatistiklerine göre Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı temmuzda geçen yılın aynı ayına göre %2,6 artışla 7,15 milyon kişi olurken ocak-temmuz döneminde %8,3 artışla 26,77 milyon kişi oldu.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

TCMB, çarşamba günü Eylül 2024 Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayımlayacak. Ağustosta, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,3 puan azalarak %28,7 seviyesine, reel sektör için 1,2 puan azalarak %53,8 seviyesine gerilerken, hane halkı için 1,1 puan artarak %73,1 seviyesine yükselmişti.

TCMB PPK Toplantı Özeti

TCMB, perşembe günü geçen haftaki PPK toplantısının özetini yayımlayacak. TCMB, bir hafta vadeli repo faizini piyasa beklentisine paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit tutarken karar metninde para politikası duruşuna ilişkin ana mesajı biraz değiştirmişti. Dolayısıyla, yurt içinde piyasa, karar metnindeki değişikliklere ilişkin ek sinyallere odaklanacaktır.

Ekonomik Güven Endeksi (Eylül), Dış Ticaret Endeksi (Ağustos-Nihai)

Haftanın son işlem günü yurt içinde TÜİK'in yayımlayacağı eylül ayı Ekonomik Güven Endeksi ve ağustos ayı nihai dış ticaret istatistikleri izlenecek. TÜİK verilerine göre Ekonomik Güven Endeksi temmuzda 94,4 iken ağustosta %1,3 azalarak 93,1 değerini almıştı. Ağustosta, bir önceki aya göre tüketici güven endeksi %0,6 oranında artarak 76,4 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,7 oranında azalarak 98,0 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %2,0 oranında azalarak 111,8 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,8 oranında artarak 107,9 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %1,1 oranında artarak 88,0 değerini almıştı.

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre ağustosta, ihracat yıllık % %2,4 artışla 22,06mlr USD, ithalat yıllık %11 düşüşle 26,99mlr USD ve dış ticaret açığı %43 düşüşle 4,93mlr USD oldu. Ocak-ağustos döneminde ihracat %3,9 artışla 170,8mlr USD, ithalat %8,7 düşüşle 225,67mlr USD ve dış ticaret açığı %33,6 düşüşle 54,87mlr USD oldu. Yıllıklandırılmış olarak incelendiğinde ihracat %3,5 artışla 261,98mlr USD, ithalat %8,4 düşüşle 340,61mlr USD ve dış ticaret açığı %33,7 azalarak 78,64mlr USD oldu.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir izlendi. Asya'da pozitif bir hafta geride kalırken Avrupa endekslerinde önceki haftaya göre sınırlı değişimler oldu. İngiltere FTSE100 Endeksi %0,52 düşerken Almanya DAX Endeksi %0,49, Fransa CAC40 Endeksi %0,71 yükseldi. Stoxx Europe 600 Endeksi %0,16 geriledi. ABD'de de bir miktar yükseliş kaydedildi. S&P500 Endeksi %1,29, Dow Jones Endeksi %0,86, Nasdaq Bileşik Endeksi %2,10 yükseldi.

Dolar Endeksi (DXY) haftayı yaklaşık %0,4 düşüşle 100,7 civarından kapatırken EURUSD paritesi %0,8 artışla 1,1163 seviyesinden kapattı. USDJPY paritesi %2,1 artışla 143,88 yükseldi.

ABD Hazine tahvilleri tarafında; iki yıllıkların faizi fazla değişmeyerek %3,58 civarında tamamlarken on yıllıkların faizi %3,65'ten %3,72'ye yükseldi. Yukarı yönlü hareketini sürdüren ons altın, 2.578USD'den 2.622USD'ye çıktı. Temmuz başından bu yana düşüş eğilimindeki petrol fiyatlarında belirgin bir yükseliş oldu. Brent vadelieleri haftayı yaklaşık %3,3 yükselişle 74USD seviyesinin üzerinde, WTI vadelieleri %4'ten fazla yükselerek 71USD'nin üzerinde kapattı.

Fed para politikası toplantısı

Küresel piyasaların yıl boyunca yakından izlediği Fed'den faiz indirimi kararı nihayet geldi. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında federal fonlama faizi beklentiye paralel bir şekilde 50bp indirilerek %4,75-5,00 aralığına çekildi. 50bp indirim kararı 1'e karşı 11 oyla alınırken sadece bir politika yapıcı 25bp indirmeye gidilmesi yönünde oy kullandı. Banka, dört yıldan uzun bir süredir pandemiden beri ilk kez faiz indirerek parasal gevşeme döngüsünü başlatmış oldu.

Karar metninde FOMC'nin enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlediğine ilişkin daha fazla güven kazandığı ve istihdam ile enflasyon risklerinin kabaca dengede olduğu belirtildi. Gelecek toplantılara ilişkin olası kararlar için veriye bağlılık iması yapıldı. Başkan Jerome Powell, basın toplantısında, faiz indirimlerinde acele edilmeyeceği, indirimlerin hızlı veya yavaş olabileceği ve ihtiyaç halinde beklenebileceği yönünde mesaj verdi.

Ayrıca, politika yapıcıların güncel makro ekonomik projeksiyonları da yayımlandı. Noktasal grafik, yetkililerin yılın geri kalanında toplam 50bp indirim öngördü. Yetkililerin uzun vadeli faiz tahmini %2,8'den %2,9'a yükseldi. Büyüme tarafında, 2024 tahmini %2,1'den %2'ye çekilirken 2025 tahmini %2 seviyesinde korundu. İşsizlik tarafında, 2024 tahmini %4'ten %4,4'e sert revize edildi. 2025 tahmini %4,2'den %4,4'e yükseltildi. PCE enflasyon tarafında, 2024 tahmini %2,6'dan %2,3'e, 2025 tahmini %2,3'ten %2,1'e revize edildi. Çekirdek PCE tarafında, 2024 tahmini %2,8'den %2,6'ya, 2025 tahmini %2,3'ten %2,2'ye düştü.

Eylül toplantısının ardından, federal fonlama faizi vadelielerine göre piyasa, kasımda %65 ihtimalle 25bp, %34 ihtimalle 50bp faiz indirimi fiyatlamaktadır. Yıl sonuna kadar ise %49 ihtimalle 75bp, %34 ihtimalle 50bp, %16 ihtimalle 100bp indirim beklenmektedir. FOMC eylül toplantısının ardından yıl sonuna kadar iki kez daha toplanacak.

Fed fonlama faizi, karar öncesinde yirmi üç yılın zirvesinde bulunuyor. Ekonomiyi desteklemek için faizleri pandemi boyunca sıfıra yakın seviyelerde tutan Fed, 2022 yılından beri toplam 525bp faiz artırımının ardından Temmuz 2023'ten bu yana değişikliği gitmemiştir.

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.

BoE para politikası toplantısı

İngiltere Merkez Bankası (BoE), piyasa beklentisine paralel bir şekilde faizlerde değişikliğe gitmeyerek %5,00 seviyesinde sabit bıraktı. Sabit tutma kararı 8'e 1 oyla alınırken bir politika yapıcı 25bp indirim yönünde oy kullandı. Karar metninde "Parasal gevşemede kademeli bir yaklaşımın uygun olmaya devam ettiği" belirtildi. Ayrıca, gelecek 12 ay Hazine tahvili stokunun 100mlr GBP azaltılmasına karar verildi. Banka, geçen ayın toplantısında 25bp indirime gitmişti.

BoJ para politikası toplantısı

BoJ, politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %0,25 ile 2008'den beri en yüksek seviyede sabit bıraktı. Bu yıl mart toplantısında faiz artırarak eksi faiz politikasına son veren BoJ, temmuzda da artırıma giderek %0,25 seviyesine yükseltmişti.

ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi (Ağustos)

ABD'de bugün ağustos ayı perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri takip edildi. Perakende satış hacminin ağustosta aylık %0,2 azalması beklenirken %0,1 artış kaydetti; yıllık bazda ise %2,12 arttı. Temmuz verileri yukarı revize edildi. Aynı dönemde sanayi üretimi aylık %0,8 ile beklenenden fazla artarken bir önceki yılın aynı dönemine göre değişmedi.

New York ve Philadelphia Fed imalat endeksleri (Eylül)

ABD'de New York ve Philadelphia Fed imalat endeksleri açıklandı. New York Fed'in imalat endeksi, sıfırın altında beklenirken sürpriz bir şekilde sıfırı oldukça üzerinde gelerek sektördeki işletme koşullarının iyileştiğini işaret etti. Sektördeki koşulların genel olarak 2022'nin ilk çeyreğinden beri bozulduğunu gösteren veri, eylülde 11,5 ile Nisan 2022'den bu yana en yüksek değeri almış oldu. Philadelphia Fed'in imalat endeksinin de eylülde sıfırın altında kalması beklenirken hafifçe pozitif geldi.

Euro Bölgesi, Almanya ve İngiltere enflasyon verileri

Euro Bölgesi'nin ağustos ayı nihai TÜFE verileri açıklandı. Buna göre Euro Bölgesi'nde aylık TÜFE artışı ağustosta aylık %0,2'den %0,1'e revize edildi; yıllık %2,2 artışla öncü veriye paralel gerçekleşti. Aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,8 artış kaydederek öncü veriye göre değişmedi.

Almanya'da ÜFE'nin ağustosta bir önceki aya göre sabit kalması beklenirken temmuzdaki artışa paralel bir şekilde %0,2 arttı; yıllık bazda ise %1,0 azalma beklentisine karşın %0,8 azaldı.

İngiltere'nin enflasyon rakamları takip edildi. Buna göre TÜFE ağustosta aylık %0,3, yıllık %2,2 artışla beklentileri karşıladı. Aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık %0,4, yıllık %3,6 artışla beklentileri karşıladı. ÜFE ağustosta aylık bazda değişmeme beklentisine karşın %0,3 azaldı; yıllık %0,2 ile beklenenden daha az arttı. Çekirdek ÜFE aylık %0,1, yıllık %1,3 arttı.

Almanya ve Euro Bölgesi'nde ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Eylül)

Almanya ve Euro Bölgesi'nde ZEW Ekonomik Güven Endeksi verileri açıklandı. Endeks, eylülde Almanya'da 19,2'den 3,6'ya, Euro Bölgesi'nde ise 17,9'dan 9,3'e inerek altı aylık ekonomik görünüme ilişkin iyimserliğin beklenenden daha sert azaldığını işaret etti.

- Yurt içinde Borsa İstanbul'da haftalık bazda pozitif bir seyir izlendi. BIST100 Endeksi geçen haftayı %2,22 yükselişle 9.900 puan seviyesinden tamamlarken BIST30 Endeksi %2,82 yükselişle 10.690 puan oldu. BIST Banka Endeksi (XBANK) %4,75, BIST Sınai Endeksi (XUSIN) %0,96 yükseldi. USDTRY kuru haftayı 34,12, EURTRY kuru 38,13 seviyesinden tamamladı. Hazine tahvillerinde iki yıllıkların faizi %37,93'ten %38,40'a yükseldi, on yıllıkların faiziyse %23,97'den %23,61'e geriledi.

TCMB para politikası toplantısı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), eylül ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısını gerçekleştirdi. TCMB, bir hafta vadeli repo faizini piyasa beklentisine paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit tuttu. Foreks Haber'in anketine göre piyasanın medyan beklentisi faizlerde değişiklik olmayacağı yönündeydi. Ayrıca, bir önceki anket döneminde yıl sonu faiz seviyesine ilişkin medyan beklenti %46,25 iken eylül anketinde %47,00'ye yükseldi.

TCMB, eylül toplantısının karar metninde para politikası duruşuna ilişkin ana mesajı biraz değiştirdi. Metinde, "Enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruş" ve "Enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği" vurgularının korunmasına karşın "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." cümlesini "...para politikası araçları etkin şekilde kullanılacaktır." cümlesiyle değiştirmişti. Ayrıca, "hizmet enflasyonundaki iyileşmenin gecikmeli olacağı" ifadesinin "...son çeyrekte gerçekleşeceği" ifadesiyle değiştirilerek şahin tonun biraz yumuşatıldığını düşünmekteyiz.

Martta 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, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini %8,5'ten %50 seviyesine yükselten banka, mart toplantısından bu yana faizlerde değişikliğe gitmedi.

Tüketici Güven Endeksi (Eylül)

TÜİK'in verilerine göre Tüketici Güven Endeksi, eylülde 76,4'ten %2,4 artışla 78,2'ye yükseldi.

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.

Yurt içinde tarım ÜFE, tarımsal girdi fiyat endeksi (Temmuz), yurt dışı ÜFE (Ağustos)

Tarım ürünleri ÜFE ağustosta aylık %1,56 azalırken yıllık %32,10 ile Temmuz 2021'den beri en yavaş artışı kaydetti.

Tarımsal girdi fiyat endeksi temmuzda aylık %3,42, yıllık %41,60 arttı. Endeksin yıllık artışı Aralık 2023'ten beri en düşük seviyeye geriledi.

Yurt dışı ÜFE ağustosta aylık %2,95, yıllık %28,67 arttı. Yurt dışı ÜFE temmuzda yıllık bazda Temmuz 2021'den beri en düşük artışı kaydetmişti.

Merkezi yönetim bütçe dengesi (Ağustos)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) merkezi yönetim bütçe istatistiklerini açıkladı. Buna göre ağustosta, bütçe dengesi 129,59mlr TL, faiz dışı denge 32,55mlr TL açık verdi. Ocak-ağustos döneminde bütçe dengesi 973,55mlr TL, faiz dışı denge 209,55mlr TL açık verdi.

Yurt içinde Konut Fiyat Endeksi, konut satışları (Ağustos)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Konut Fiyat Endeksi (KFE) ve TÜİK'in konut satışları verileri açıklandı. KFE, ağustosta aylık %3,6, yıllık %34,3 artarken reel olarak yıllık %11,6 azaldı.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları ağustosta yıllık %9,9 artışla 134 bin 155 oldu. Ocak-ağustos döneminde yıllık %1,1 artarak 806 bin 317 olarak gerçekleşti.

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.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

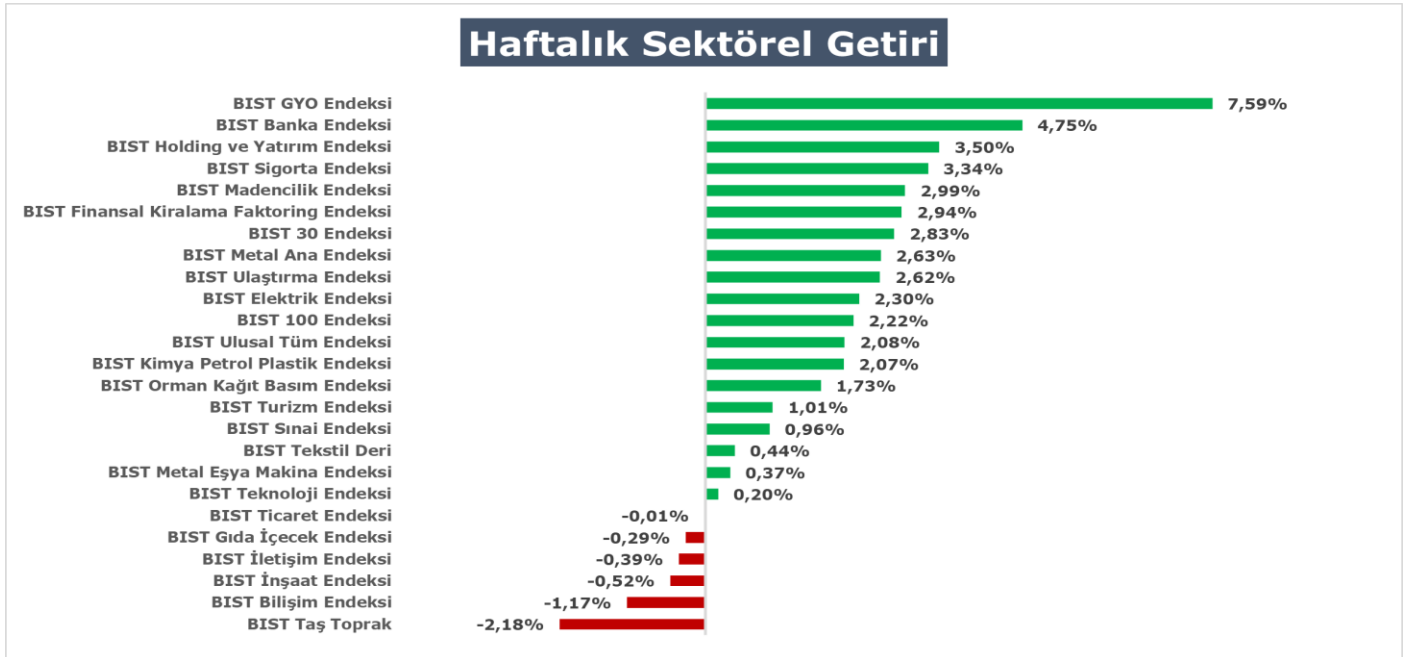
BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %2,22 yükselişle 9.900 puandan kısa vade düşen trend kanalı (turuncu) direnci (9.865) seviyesinin hemen üzerinde kapattı. Geçtiğimiz hafta; %38,2 fibonacci seviyesi 9.705 ve kırmızı düşen trend 9.721 yaklaşma bölgesi üzerinde kalıcı olduğu takdirde en yakın direnç aralığı 9.826 güçlü yatayı ve kısa vade turuncu düşen trend direnci (9.865) aralığının hedefleneceğini belirtmiştik. Üzerinde kapanışı olumlu değerlendirmekle birlikte endeksin ara düşen trendden (mavi-kesikli çizgi) direnç görmekte olduğunu izlemekteyiz. Bu hafta bu düşen direnç 9.909 puana denk düşmekte; en yakın direnç olarak bu seviye takip edilebilir. Üzerinde kalıcı olunamazsa; 9.826 güçlü yatayı ve turuncu düşen trend direnci 9.811 yaklaşması ilk etapta takip edilebilecek destek aralığı olacak. Altına sarkmalarda %38,2 fibonacci seviyesi 9.705 ve orta-uzun vade yükselen trend kanalı desteği (yeşil-9.662) yaklaşması yine güçlü bir destek aralığı olarak takip edilebilir. Üzerinde kalıcı olduğu durumda Ağustos başı gerçekleşen sert düşüşün ardından görünümün pozitif dönüşüne için aşılması gereken dirençler olarak takip ettiğimiz geçmiş dip seviyeleri; 11 Haziran (9.958), 14 Mayıs (10.036), 07 Mayıs (10.144), 01 Temmuz (10.254) ve fibonacci %23,6 seviyesi (%38,2 fibonacci seviyesi üzerinde kalıcılık geçtiğimiz hafta art arda 4 günlük kapanış ile gerçekleşmiş durumda) 10.296 sırasıyla takip edilebilecek önemli seviyeler.



Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %2,22 yükselirken XGMYO endeksi %7,59 yükselerek yükselişe öncülük eden sektör endeksi oldu.

XTAST endeksi ise %2,18 düşüşle en 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	THYAO	299,50	1.850.980.000	-1.278.702.000	572.278.000
2	KCHOL	185,70	1.547.710.000	-1.011.320.000	536.390.000
3	GARAN	119,20	1.344.670.000	-1.031.448.000	313.222.000
4	BIMAS	570,00	1.914.167.000	-1.602.676.000	311.491.000
5	EREGL	49,70	1.030.002.000	-737.095.000	292.907.000
6	KOZAA	71,75	512.337.200	-250.651.900	261.685.300
7	SAHOL	100,00	669.938.200	-460.829.400	209.108.800
8	PGSUS	253,25	598.496.400	-399.956.800	198.539.600
9	KRDMD	25,56	448.676.200	-266.525.400	182.150.800
10	AKBNK	60,15	1.555.817.000	-1.395.777.000	160.040.000
11	TTKOM	51,40	396.626.300	-238.882.300	157.744.000
12	PETKM	23,70	397.780.300	-274.806.000	122.974.300
13	ISCTR	13,41	1.071.106.000	-971.962.900	99.143.100
14	KOZAL	24,34	303.783.900	-206.533.600	97.250.300
15	BSOKE	60,20	698.215.200	-623.014.800	75.200.400
16	SURGY	72,70	184.355.600	-113.391.800	70.963.800
17	EFORC	31,80	193.531.600	-128.520.000	65.011.600
18	TMSN	135,20	183.828.300	-122.269.100	61.559.200
19	RALYH	326,75	360.018.000	-298.981.000	61.037.000
20	ASTOR	83,45	282.822.100	-235.622.300	47.199.800
21	SRVGY	365,00	190.654.400	-143.902.000	46.752.400
22	BTCIM	199,00	262.729.700	-221.192.000	41.537.700
23	FENER	132,70	153.695.700	-115.157.300	38.538.400
24	ASELS	59,20	392.222.800	-354.381.300	37.841.500
25	RYGYO	12,79	178.480.200	-142.157.900	36.322.300
26	OBAMS	34,08	121.337.000	-86.084.980	35.252.020
27	IEYHO	9,21	164.034.000	-128.797.700	35.236.300
28	YGGYO	59,15	204.416.000	-171.662.200	32.753.800
29	EUPWR	87,40	85.597.090	-52.896.590	32.700.500
30	TSKB	12,47	175.394.700	-142.926.100	32.468.600
31	TTRAK	740,00	110.673.500	-79.912.000	30.761.500
32	SMRTG	42,28	66.134.470	-35.947.560	30.186.910
33	ANHYT	109,90	279.732.000	-251.368.400	28.363.600
34	ENERY	215,90	209.758.400	-182.350.500	27.407.900
35	KOCMT	14,67	92.728.900	-65.441.840	27.287.060
36	LINK	609,50	150.844.400	-123.949.100	26.895.300
37	DAPGM	6,10	180.550.400	-155.834.200	24.716.200
38	ADEL	44,20	104.750.500	-81.757.270	22.993.230
39	DOHOL	15,00	80.513.090	-58.429.460	22.083.630
40	TATEN	38,70	65.135.290	-43.601.650	21.533.640

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	YKBNK	29,46	1.173.522.000	-1.630.516.000	-456.994.000
2	HEKTS	4,54	341.582.500	-647.808.500	-306.226.000
3	TUPRS	165,90	496.566.300	-778.579.500	-282.013.200
4	SASA	4,43	198.435.500	-346.243.800	-147.808.300
5	CVKMD	373,50	306.871.400	-453.984.800	-147.113.400
6	MGROS	497,00	452.523.200	-583.183.400	-130.660.200
7	OZATD	112,80	245.655.000	-372.277.300	-126.622.300
8	TSPOR	1,11	199.098.500	-309.106.800	-110.008.300
9	GUBRF	203,30	308.496.700	-398.619.500	-90.122.800
10	ENKAI	47,90	160.276.300	-248.682.300	-88.406.000
11	TOASO	219,00	205.380.000	-291.088.800	-85.708.800
12	TCELL	93,60	730.730.600	-810.131.900	-79.401.300
13	AEFES	210,20	223.459.000	-299.687.100	-76.228.100
14	SOKM	46,06	119.544.700	-195.053.500	-75.508.800
15	YIGIT	49,50	207.201.900	-278.337.600	-71.135.700
16	PEHOL	2,96	156.552.300	-226.251.700	-69.699.400
17	CCOLA	61,50	131.866.600	-189.791.400	-57.924.800
18	KTLEV	53,10	125.232.700	-178.778.000	-53.545.300
19	KARSN	17,82	149.325.800	-199.679.700	-50.353.900
20	MAKTK	7,06	64.682.930	-114.610.000	-49.927.070
21	CEMZY	15,40	329.118.600	-375.235.700	-46.117.100
22	ALARK	94,00	75.676.910	-121.476.700	-45.799.790
23	DURKN	20,34	66.415.530	-110.072.200	-43.656.670
24	ULKER	156,50	236.158.500	-279.253.500	-43.095.000
25	ENJSA	58,00	99.605.670	-140.981.500	-41.375.830
26	TABGD	149,00	63.700.870	-103.836.100	-40.135.230
27	BMSTL	48,20	116.726.700	-156.687.700	-39.961.000
28	KOPOL	38,40	178.234.700	-216.127.900	-37.893.200
29	KONTR	44,72	77.351.370	-108.306.900	-30.955.530
30	TAVHL	256,75	271.582.300	-302.192.800	-30.610.500
31	ONCSM	141,80	61.256.140	-91.668.510	-30.412.370
32	FROTO	914,00	169.447.600	-195.751.700	-26.304.100
33	BAHKM	52,35	46.600.340	-71.375.860	-24.775.520
34	TURSG	12,43	91.730.510	-116.148.900	-24.418.390
35	AKFYE	20,00	88.177.030	-111.264.900	-23.087.870
36	FONET	18,78	37.031.350	-60.077.570	-23.046.220
37	ANSGR	82,05	109.704.200	-131.869.300	-22.165.100
38	AGROT	15,24	51.364.940	-73.306.030	-21.941.090
39	SKBNK	4,64	81.541.260	-103.174.800	-21.633.540
40	MPARK	332,50	99.102.690	-120.549.900	-21.447.210

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.

23 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl	42,4	42,4
Almanya	10:30	HCOB Hizmet Sektörü (Öncü)	Eyl	51	51,2
Almanya	10:30	HCOB Bileşik (Öncü)	Eyl	48,2	48,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl	45,6	45,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü (Öncü)	Eyl	52,4	52,9
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik (Öncü)	Eyl	50,6	51
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		52,5
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Bileşik (Öncü)	Eyl		53,8
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü (Öncü)	Eyl		53,7
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl	48,5	47,9
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Eyl	55,2	55,7
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Eyl		54,6

24 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Eyl	49,9	49,5
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Öncü)	Eyl		53
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Eyl		54
Türkiye	10:00	Reel Kesim Güven Endeksi	Eyl		98,5
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Eyl	86,1	86,6
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ağu		7,33Mn
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Eyl		-25,1
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Tem		%0,60
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Tem	%5,90	%6,50
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Eyl	-15	-19
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Eyl	102,9	103,3

25 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Hizmet Üretici Fiyatları (Aylık)	Ağu		%0,30
Japonya	02:50	Hizmet Üretici Fiyatları (Yıllık)	Ağu		%2,80
Çin	04:15	PBOC Orta Vadeli Kredi (MLF) Faiz Oranı	Eyl		%2,30
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Eyl		%73,10
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Eyl		%53,80
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Final)	Ağu	1,48M	1,41M
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Ağu	700K	739K

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 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	BoJ Toplantı Tutanakları	Eyl		
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eki	-21	-22,0
Türkiye	14:00	TCMB Toplantı Tutanakları	Eyl		
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	226K	219K
ABD	15:30	GSYH(Final)	2Ç24	%3,0	%1,40
ABD	15:30	PCE	2Ç24	%2,5	%3,40
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2Ç24	%2,8	%3,70
ABD	15:30	Kişisel Tüketim Harcamaları	2Ç24	%2,9	%1,50
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Ağu	-%2,80	%9,9
ABD	16:20	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
Euro Bölgesi	16:30	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Ağu	%3,10	-%5,5
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Ağu		-%8,5
ABD	18:15	ABD Hazine Bakanı Yellen'in Konuşması			
Türkiye		DOHOL 2Ç24	2Ç24		5,88Mr
Türkiye		KOTON 2Ç24	2Ç24		
Türkiye		TKFEN 2Ç24	2Ç24	252,2Mn	496,3Mn

27 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final- $\text{\$}$)	Ağu		-7,3Mr
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl		93,1
Almanya	10:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Eyl	%6,00	%6,0
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Final- $\text{\$}$)	2Ç24		54,9B
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi (Final)	Eyl	-12,9	-13,5
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Eyl	96,5	96,6
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Ağu	%0,40	%0,3
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Ağu	%0,30	%0,5
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Ağu	%0,2	%0,2
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Ağu		%2,50
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Ağu	%0,2	%0,2
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Ağu		%2,6
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Eyl	69	67,9

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.