

Bir Bakışta

Bu haftanın odak noktasını 25 Eylül'de Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump arasında Beyaz Saray'da yapılacak görüşme oluşturuyor. Hafta sonu ABD Başkanı Trump sosyal medya hesaplarında Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Boeing uçaklarının geniş çaplı alımını, önemli bir F-16 anlaşmasını ve "olumlu sonuçlanmasını beklediği" F-35 müzakerelerini kapsayan ticari ve askeri anlaşmalar üzerinde çalıştıklarını açıkladı. Cumhurbaşkanı Erdoğan da görüşmede "başta ticaret, yatırım ve savunma sanayi" olmak üzere birçok konunun ele alınacağını; görüşmenin "bölgemizdeki savaş ve çatışmaların durmasına katkı" sunacağına inandığını belirtti. Diğer taraftan, cuma günü Yüksek Seçim Kurulu'nun CHP'nin 21 Eylül'de yapacağı 22. Olağanüstü Kurultayı'na dair iptal başvurusunu "tam kanunsuzluk" gerekçesiyle reddetmesinden ve dün bu kurultayda Özgür Özel'in yeniden CHP başkanı seçilmesinden sonra bu konuya bağlı siyasi belirsizlikler de azalmış görünüyor.

Bu hafta yurtiçinde, bugün Eylül ayı tüketici güveni, çarşamba kapasite kullanım oranı, reel kesim güveni ve diğer sektörel güven endeksleri, ve perşembe günü sektörel enflasyon oranlarını takip ediyoruz.

Küresel piyasaları ise, geçen hafta Fed'in faiz indirimi ve yönlendirmeleri ile başlayan faiz oranlarına ilişkin görünüm meşgul etmeye devam ediyor. Fed, zayıf işgücü verileri nedeniyle beklediği gibi federal fonlama faiz oranını 25 baz puan indirirken, yılsonuna kadar ek 50 baz puan ve 2026'da 25 baz puan daha indirimde işaret etti. Ancak Fed üye tahminlerinin çok dağınık olması, Trump yönetimine yakın yeni üyelerin komiteye katılımı, mayıs ayında süresi dolacak Fed Başkanı Powell'in yerine gelecek olan adaylara ilişkin tartışmalar, ve enflasyon ve enflasyon beklentilerinin halen %2 hedefinin üzerinde seyretmesi gibi faktörler ile, bu konudaki belirsizlikler uzun süre gündemde kalmaya ve piyasalara yön vermeye devam edecek. ABD'de başlayan faiz indirim döngüsü, S&P 500, Dow Jones, Nasdaq gibi endeksleri yeni rekor seviyelere taşıdı. Spot altın 3.699 dolar ile yeni bir zirve seviyeyi test ettikten sonra 3.685 seviyesine hafif geriledi. ABD doları, geçen hafta içinde 2022 yılı başındaki seviyelerine zayıfladı; sonrasında hafta başındaki seviyelere doğru değer kazandı. Benzer şekilde, EURUSD paritesi, 1,1893'e değdikten sonra, hafta başındaki 1,1740 civarındaki seviyelere geri geldi.

Bu hafta içinde, başta salı akşamı Fed Başkanı Powell olmak üzere, çeşitli Fed üyelerinin konuşmalarını; ABD ve Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin öncü göstergesi olan Eylül ayı ön PMI endekslerini; ABD'de çarşamba yeni konut, perşembe ikinci el konut, dayanıklı mal, haftalık işsizlik başvuruları, cuma ise Fed tarafından yakından takip edilen kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu verilerini izliyoruz.

Haftalık Piyasa Özeti		
Endeks	Kapanış	Haf. Değ.%
BIST 100	11,294	8.89
BIST Banka	16,298	12.50
BIST Sınai	14,899	12.45
VIOP	Kapanış	Haf. Değ.%
XU030 Ekim	12,927	8.20
XU030 Aralık	13,807	9.65
Dolar/TL Eylül	41.66	-0.85
Para Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Dolar/TL	41.39	0.12
Euro/TL	48.62	0.25
		Haf. Değ. Baz puan
TLREF	40.07%	-0.07
2 Yıllık Tahvil	39.76%	-0.90
10 Yıllık Tahvil	31.32%	-1.34
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Haf. Değ.%
DOW JONES	46,315	1.05
S&P 500	6,666	1.22
NASDAQ	24,626	2.22
DAX	23,639	-0.25
Pariteler	Son	Haf. Değ.%
EUR/USD	1.1746	0.09
USD/JPY	147.97	0.20
GBP/USD	1.3469	-0.66
DXY	97.64	0.03
Emtia Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Altın (Ons)	3,685	1.15
Gümüş (Ons)	43.09	2.14
Brent	66.12	-0.75

Geçen Hafta: Öne Çıkan Makroekonomik Veriler					
			Gerç.	Bek.	Önc.
TR	Hizmet Üretim, yıllık	Tem	2.5%	-	4.1%
TR	İnşaat Üretim, yıllık	Tem	24.1%	-	24.5%
TR	MY Bütçe Deng., TL	Ağu	96.7mlr	-	-23.9mlr
TR	Konut Fiyat Endeksi, yıl	Ağu	31.4%	-	32.8%
TR	Konut Satışları, yıl.	Ağu	6.8%	-	12.4%
TR	Özel S. Yurtdışı S. Kredi	Tem	199.3	-	196.8
ABD	Fed: Politika Faizi	Eyl	4.25%	4.25%	4.50%
İNG	BoE: Politika Faizi	Eyl	4.0%	4.0%	4.0%
JAP	BoJ: Politika Faizi	Eyl	0.5%	0.5%	0.5%

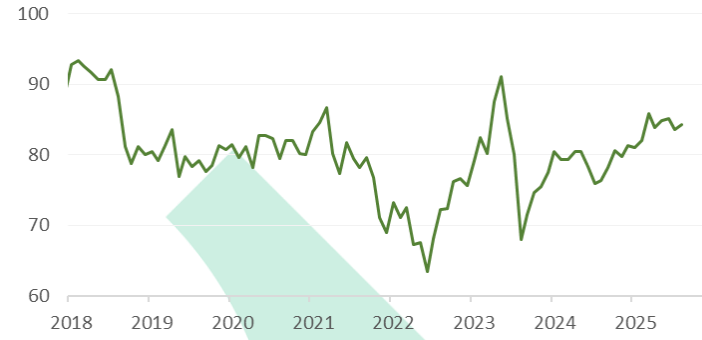
Bu Hafta: Öne Çıkanlar

22 Eylül Pazartesi, 10:00

Eylül ayı tüketici güveni açıklanıyor.

Tüketici güveni, Mart ayında 85,9 ile Mayıs 2023'ten beri en yüksek seviyesini gördükten sonra iç politik ve küresel ekonomik haber akışı ile Nisan'da 83,9'a gerilemişti. Son dört ayda 83,5-85,1 aralığında dalgalanan tüketici güveni, Ağustos'ta 84,3 olarak gerçekleşmişti. Ağustos ayında, gelecek dönemde genel ekonomik durum ve hane halkı maddi durum beklentisi görece zayıf seyrederken, faiz oranlarında indirim beklentisi ile gelecek dönem yarı-dayanıklı ve dayanıklı mal tüketim ve tüketim amacıyla borç kullanma gibi alt kalemlerde artış gözlenmişti.

Tüketici Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TÜİK

24 Eylül Çarşamba, 10:00

Eylül ayı reel kesim güven ve sektörel güven endeksleri açıklanıyor.

Reel kesim güven endeksi, ağustosta son dört ayın en yüksek seviyesi olan 100,6'ya yükselmiş; 100 eşik seviyesinin hafif üzerinde görece iyimserleşen bir görünüme işaret etmişti. Ancak halen Ekim 2024-Şubat 2025 ortalaması olan 102,8 seviyesinin altında kalması imalat sanayinde zayıf seyri teyit ediyor. İmalat sanayinde kapasite kullanım oranı ise ağustosta son 5 yılın en zayıf seviyesine işaret etmişti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise %73,6 ile Ağustos 2020'den beri en düşük seviyeyi kaydetti. Ağustosta hizmet güveni (111,1) ve perakende (108,8) sektörlerinde güven endeksleri bir önceki aya göre hafif iyileşme göstermiş, inşaat güven endeksi ise (85,3) kötüleşme eğilimini sürdürmüştü.

Reel Kesim Güven Endeksi
Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TCMB

Kapasite Kullanım Oranı
Mevsim Etkilerinden Arındırılmış

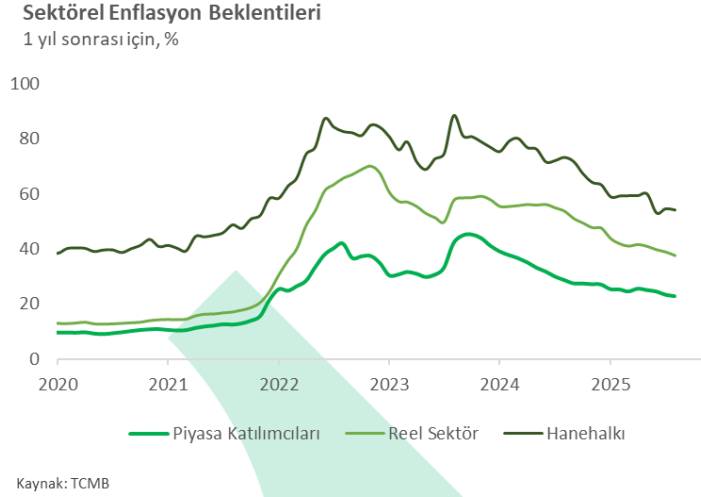


Kaynak: TCMB

25 Eylül Perşembe, 10:00

Eylül ayı sektöre enflasyon beklentileri açıklanıyor.

Son iki yılda belirgin bir iyileşme kaydetmekle birlikte, Ağustos itibariyle, reel sektörün 1 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisi %37,7 ve hane halkının 1 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisi %54,1 ile, hem piyasa katılımcılarının ortalama tahmininin (%22,8) hem TCMB'nin 2026 yılsonu tahmini olan %13-19 aralığının (%16 orta nokta) uzağında bulunuyor. Manşet yıllık enflasyonda düşüş eğiliminin ve Türk Lirası'nda istikrarlı seyrin sürmesinin etkisi ile, Eylül'de beklentilerde aşağı yönlü trendin devamını görebiliriz.



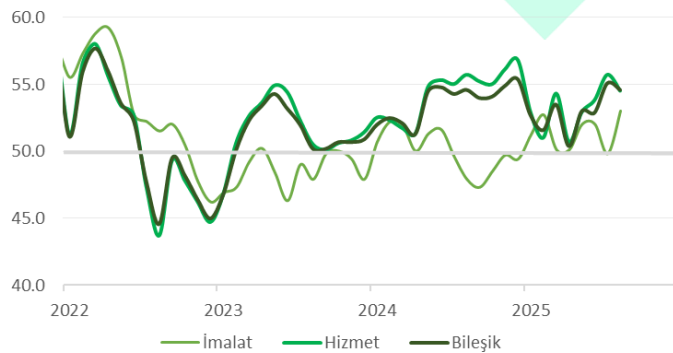
24 Eylül Çarşamba, 10:00

Eylül ayı ön Satın Alma Yöneticileri endeksleri (PMI) açıklanıyor.

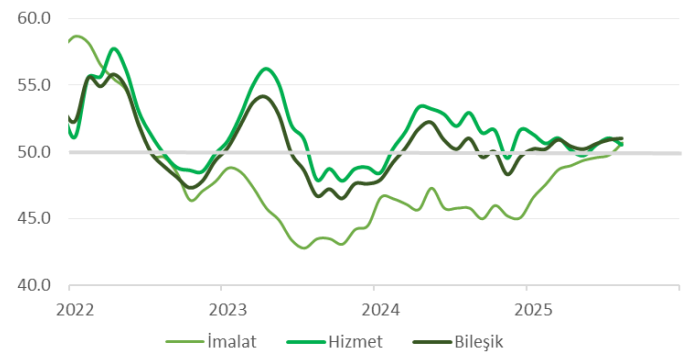
Ağustos ayında 53 seviyesine iyileşen ABD imalat PMI ve 54,5 seviyesinde bulunan hizmet PMI endekslerinin Eylül ayında – halen kritik 50 eşiğinin genişleme bölgesinde kalmakla birlikte- sırasıyla 51,8 ve 53,8 seviyelerine doğru gerilemesi bekleniyor. Euro bölgesinde ise, imalat ve hizmet PMI endekslerinin sırasıyla 50,7 ve 50,6 seviyelerinde görece yatay kalması bekleniyor.

ABD Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)

İmalat, Hizmet ve Bileşik

**Euro Bölgesi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)**

İmalat, Hizmet ve Bileşik



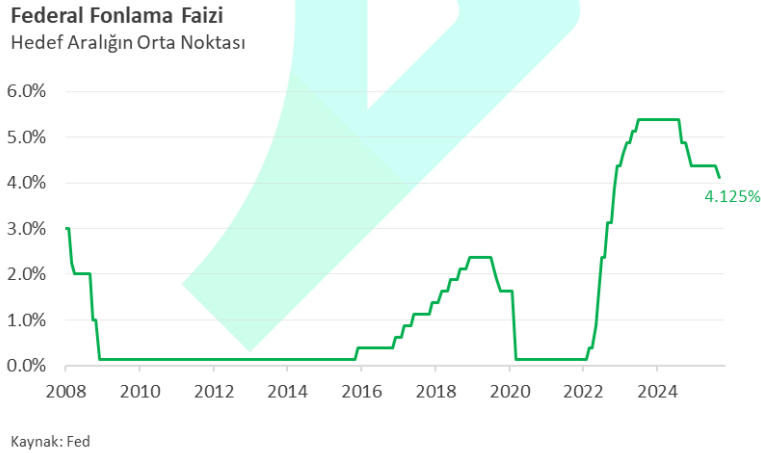
Geçen Hafta: Öne Çıkanlar

Fed beklendiği gibi Federal Fonlama faizini 25 baz puan indirdi. Fed, Federal Fonlama Faizi (FFR) hedef aralığını 25 baz puan indirimle %4,00-4,25 (orta noktası %4,125) seviyesine çekti. Fed, faiz indirim gerekçesi olarak “istihdama ilişkin aşağı yönlü risklerin” artmasını gösterdi. Karar, 11’e karşı 1 oy ile alınırken, Fed üyeliğine ABD Başkanı Trump tarafından Eylül ayında atanan Stephen Miran 50 baz puan indirim yönünde oy verdi. Fed üyelerinin projeksiyonlarına göre, 2025 yılsonu Federal Fonlama faizi (orta nokta) için medyan tahmin %3,6 seviyesinde oluştu; haziran ayındaki projeksiyonlarda bu tahmin %3,9 idi. Böylece, Fed yönlendirmelerine göre Ekim ve Aralık toplantılarında da 25 baz puan olmak üzere, yılın geri kalanında 50 baz puan daha indirim öngörülüyor. Nokta tahminlere göre, yılın geri kalanında 6 üye sıfır faiz indirimi, 2 üye 25 baz puan indirim, 9 üye 50 baz puan indirim ve 1 üye 125 baz puan indirim öngördü. 2026 yılı için ise, medyan tahmin sadece 25 baz puan indirime işaret etti; ancak dağılımın çok dağınık olduğu ve daha yüksek indirim bekleyen üyelerin de varlığı dikkat çekti.

Fed üye projeksiyonlarına göre, 2025 ve 2026 için işsizlik oranı medyan tahminleri sırasıyla %4,5 ve %4,4 olarak bir önceki projeksiyon dönemine göre değişim göstermedi. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyon için 2025 medyan tahmini %3,0 olarak korundu; 2026 sonu medyan tahmini ise %2,4’ten %2,6’ya yükseldi. Medyan tahmin, 2025 ve 2026 GSYH büyüme oranı için de 0,2 puan yükselerek sırasıyla %1,6 ve %1,8 oldu.

Faiz kararı açıklamasında, ekonomik görünüme ilişkin belirsizliklerin yüksek seyrettiğini, istihdam artışlarının yavaşladığını, işsizlik oranının ise hafif yükselmekle birlikte düşük seviyelerde kaldığını belirtti. Fed Başkanı Powell da konuşmasında “son dönemdeki istihdam artışı hızının, işsizlik oranını sabit tutmak için gerekli denge seviyesinin altında seyrettiği”ni ekledi. Diğer taraftan, Fed açıklamasında, “enflasyonun yükseldiği ve bir miktar yüksek seyrettiği” bilgisi de vurgulandı.

Fed, önümüzdeki dönem para politikasının seyri açısından “veri odaklı” yönlendirmesini korudu. Faiz kararlarının “toplantı-toplantı” değerlendirileceği ve “risksiz bir yol bulunmadığı” vurgulandı.



FOMC Üye Projeksiyonları

Eylül 2025, medyan tahmin	2025	2026	2027	Uzun Vade
GSYH Büyüme Oranı	1.6%	1.8%	1.9%	1.8%
İşsizlik Oranı	4.5%	4.4%	4.3%	4.2%
Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Enflasyonu	3.0%	2.6%	2.1%	2.0%
Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Enflasyonu	3.1%	2.6%	2.1%	-
Federal Fonlama Oranı (Orta nokta)	3.6%	3.4%	3.4%	3.0%

Merkezi Yönetim Bütçesi Ağustos'ta 96,7 milyar TL fazla verdi. Geçen yıl ağustos ayında 129,6 milyar TL açık veren bütçe dengesi, bu yıl ağustos ayında 96,7 milyar TL fazla verdi. Bu yükselişte, geçen yıla göre vergi tahsilatında kaydedilen artış etkili oldu. Ağustos'ta vergi geliri yıllık %99,5 artış gösterirken, faiz-dışı harcamalar %39 arttı. Faiz giderleri ise geçen yıl Ağustos ayının 82,0 milyar TL üzerinde 179,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece, Ocak-Ağustos döneminde kümülatif bütçe açığı 907,6 milyar TL'ye geriledi. 12-aylık birikimli bütçe açığı ise, 2 milyar TL ile, 2025 milli gelir varsayımlarına oran olarak, %3,6'ya iyileşme gösterdi. 2026-2028 Orta Vadeli Program'a göre, hükümet 2025 yılında merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ya oranını %3,6 olarak tahmin etti.

Hizmet üretimi temmuzda bir önceki aya göre %0,4 daraldı; yıllık artış %2,5'e geriledi. Milli gelir hesaplarının alt kalemleri açısından önemli bir veri olan hizmet üretimi endeksi, üçüncü çeyreğe zayıf bir performans ile başladı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, hizmet üretimi aylık bazda %0,4 geriledi: Bu zayıflık, konaklama, yayıncılık ve sinema/tv programcılığı, reklamcılık, kara ve su taşımacılığı, seyahat hizmetleri, hukuk ve idari hizmetlerde daha belirgin olurken, bilgi işlem faaliyetleri programlama, telekomünikasyon, havayolu taşımacılığı gibi sektörlerde hizmet üretimi güçlü kalmaya devam etti.

İnşaat üretimi temmuzda aylık %1,9 ve yıllık %24,1 artış kaydetti. Alt sektörler bazında, temmuz ayında bina inşaatı üretimi yıllık %26,2, bina dışı yapıların inşaatı üretimi yıllık %16,4 ve özel inşaat faaliyetlerinde üretim yıllık %22,6 büyümeye sergiledi. Aylık gelişime bakıldığında, önceki iki aya göre hız kaybetmekle birlikte, temmuzda inşaat üretiminde büyümenin devam ettiği görüldü.

Ağustosta konut satışı yıllık %6,8 artışla 143 bin adedi aştı. Ağustos ayında Türkiye genelinde satılan konut adedi bir önceki yılın aynı ayına göre %6,8 artışla 143.319 oldu. İpotekli konut satışları yıllık %45,4 artarken, ipoteksiz konut satışlarının yıllık artışı %2,5 ile sınırlı kaldı. Nisan-Mayıs 2023'te tüm satışların %25'ine ulaşan ipotekli satışlar, 2023 yılı sonunda %5'in altına inmişti; Ağustos'ta %13,8 seviyesinde seyrediyor. Ağustosta ilk defa satılan konut sayısı yıllık %4,8 sınırlı bir artış gösterdi; ikinci el konut satışı yıllık %7,8 artışla 99.403 olarak gerçekleşti. Konut satışları, İstanbul'da yıllık %12,1 ve İzmir'de yıllık %9,6 artarken, Ankara'da %0,6 düştü. Yabancılar yapılan konut satışları, ağustosta yıllık %19,8 arttı; toplam konut satışları içindeki payı %1,3 ile yatay kaldı. Ocak-Ağustos döneminde, konut satışları yıllık %21,3 artışla 978.070'ye ulaştı. Faiz indirim döngüsü ve iç politikada haber akışına da bağlı olarak önümüzdeki aylarda konut satışları hızlanabilir.

Konut fiyatları ağustosta bir önceki aya göre %2,5 yükseldi; yıllık artış %31,4 oldu. Ağustos verisi, haziran ve temmuz aylarına göre, konut fiyatlarında bir hızlanmaya işaret etti. Aylık artış, %3,3 ile yeni konutlarda daha yüksek gerçekleşti. Konut fiyatları, ağustos itibari ile bir önceki yılın aynı ayına göre %31,4 artış kaydetti. İstanbul'da %3,0; Ankara'da %2,8 ve İzmir'de %2,5 arttı. Yıllık bazda ise, artışlar İstanbul'da %30,2, Ankara'da %41,1 ve İzmir'de %31,9 olarak gerçekleşti.

Özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi stoku, temmuzda 199,3 milyar dolara yükseldi. Özel sektöründe yurtdışında sağladığı kredi stoku, bir önceki ay 196,8 milyar dolar ve 2024 yılı sonunda 173,5 milyar dolar idi. Temmuz itibari ile, özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi stoğunun 188,6 milyar doları uzun vade ve 10,8 milyar doları kısa vade borçlardan oluşuyor. Yılbaşından beri, toplam stok 30,5 milyar dolar atarken, bu artışın 15,9 milyar doları bankaların tahvil ve kredi stokundaki artıştan, 13,8 milyar doları ise finans dışı sektörlerin yurtdışından borçlanması – özellikle kredi kanalıyla- gerçekleşti.

TCMB Brüt rezervleri, 12 Eylül haftasında 2,2 milyar dolar düşüşle 177,9 milyar dolara geriledi. Brüt rezervler, 5 Eylül itibariyle yeni bir rekor seviye olan 180 milyar doların üzerine çıktıktan sonra, 12 Eylül haftasında 2,2 milyar dolar düşüş gösterdi. Altın fiyatının %2,7 arttığı haftada, altın rezervlerinin değerlendirilmesi brüt rezervlere 2,4 milyar dolar katkı sağladı. Diğer bir deyişle, altın fiyatı sabit kalsaydı, 5-12 Eylül haftasında brüt rezervlerde düşüş 4,6 milyar dolar olacaktı. **Net uluslararası rezerv**, 12 Eylül haftasında 1,6 milyar dolar düşüşle 69,6 milyar dolara geriledi. **Swap hariç net rezervler** de aynı hafta 2,5 milyar dolar düşüşle 51,8 milyar dolara indi.

Yurtdışında yerleşik kişilerin net pozisyonları, 12 Eylül haftasında toplam 255 milyon dolar arttı. İç politik haber akışının etkisinin devam ettiği haftada, yabancı yatırımcılar hisse senedi pozisyonlarını 165 milyon dolar azalttı. Son üç haftada, hisse senedi pozisyonlarındaki azalma toplam 828 milyon dolar oldu. 12 Eylül haftasında, Türkiye'deki bankaların yurtdışı şubeleri dışarıda bırakıldığında, yabancı yatırımcıların devlet tahvili net pozisyonlarında ise 762 milyon dolar artış gerçekleşti. Böylece, bir önceki haftadaki 477 milyon dolar düşüşü fazlasıyla telafi etti. Yılbaşından beri, yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında net 1,3 milyar dolar, devlet tahvili pozisyonlarında net 3,2 milyar dolar ve özel sektör tahvillerinde net 406 milyon dolar olmak üzere, toplam 4,9 milyar dolar artış kaydedildi.

Yurtiçi yerleşiklerin YP mevduatları, 12 Eylül haftasında 2,8 milyar dolar artışla 201,6 milyar dolara yükseldi. Bu yükselişte hem tüzel hem gerçek kişi YP mevduatlarındaki değişim etkili oldu. Parite ve fiyat etkisinden arındırılmış verilere göre, 12 Eylül haftasında gerçek kişilerin YP mevduatları 795 milyon ve tüzel kişilerin YP mevduatları 644 milyon dolar arttı.

Gelecek Hafta: Ekonomik Gündem					
22 Eylül, Pazartesi		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
Çin	Çin Merkez Bankası (PBoC) 1-Yıl Faiz	Eyl	04:00	3.0%	3.0%
Çin	Çin Merkez Bankası (PBoC) 5-Yıl Faiz	Eyl	04:00	3.5%	3.5%
TR	Tüketici Güven Endeksi	Eyl	10:00	-	84.3
ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ağu	15:30	-	-0.19
ABD	Konuşma: Fed Üyesi Williams	-	16:45	-	-
AB	Tüketici Güven Endeksi	Eyl	17:00	-15.0	-15.5
23 Eylül, Salı		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ALM	İmalat PMI, ön endeks	Eyl	10:30	50.0%	49.8%
ALM	Hizmet PMI, ön endeks	Eyl	10:30	49.5%	49.3%
AB	İmalat PMI, ön endeks	Eyl	11:00	50.7%	50.7%
AB	Hizmet PMI, ön endeks	Eyl	11:00	50.6%	50.5%
AB	Bileşik PMI, ön endeks	Eyl	11:00	51.1%	51.0%
İNG	İmalat PMI, ön endeks	Eyl	11:30	47.2%	47.0%
İNG	Hizmet PMI, ön endeks	Eyl	11:30	53.6%	54.2%
ABD	Cari İşlemler Dengesi	2Ç	15:30	-270 mlr	-450 mlr
ABD	Konuşma: Fed Üyesi Bowman	-	16:00	-	-
ABD	İmalat PMI, ön endeks	Eyl	16:45	51.8	53.0
ABD	Hizmet PMI, ön endeks	Eyl	16:45	53.8	54.5
ABD	Bileşik PMI, ön endeks	Eyl	16:45	54.6	54.6
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Eyl	17:00	-9.0	-7.0
ABD	Konuşma: Fed Başkanı Powell	-	19:35	-	-
24 Eylül, Çarşamba		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Reel Kesim Güven Endeksi	Eyl	10:00	-	100.6
TR	Kapasite Kullanım Oranı	Eyl	10:00	-	73.5%
TR	Sektörel Güven Endeksleri	Eyl	10:00	-	-
ALM	IFO İş İklimi Endeksi	Eyl	11:00	89.4	89.0
ABD	Yeni Konut Satışları	Ağu	17:00	651 bin	652 bin
ABD	Konuşma: Fed Üyesi Daly	-	23:10	-	-
25 Eylül, Perşembe		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
TR	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Eyl	10:00	-	-
İSV	Merkez Bankası Kararı	Eyl	10:30	0.0%	0.0%
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Ağu	15:30	-0.4%	-2.8%
ABD	GSYH Büyüme, yıllıklandırılmış	2Ç	15:30	3.3%	3.3%
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	20 Eyl	15:30	235 bin	231 bin
ABD	İkinci El Konut Satışları, aylık	Ağu	15:30	3.96 mln	4.01 mln
ABD	Dış Ticaret Dengesi, USD	Ağu	15:30	-96 mlr	-103 mlr
26 Eylül, Cuma		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
JPY	Tokyo Çekirdek TÜFE, yıllık			2.8%	2.5%
ABD	PCE (Kişisel Tüketim Harc.) Enf, yıllık	Ağu	15:30	-	2.6%
ABD	Çekirdek PCE, aylık	Ağu	15:30	0.2%	0.3%
ABD	Kişisel Gelir, aylık	Ağu	15:30	0.3%	0.4%
ABD	Kişise Harcamalar, aylık	Ağu	15:30	0.5%	0.5%
ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Eyl	17:00	55.4	55.4

Yasal Uyarı

“Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**, bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz **Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri** üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler **yatırım danışmanlığı kapsamında değildir**. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak **kişiyeye özel** sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan **Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.**”

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com