

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

13 Ekim Salı

10:00 Ağustos Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin ağustos ayında 4,4 milyar dolar fazla vermesini bekliyoruz. Ağustos ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 2 milyar dolara gerileyeceğini, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirin 7 milyar doların üzerine çıkacağını ve hizmetler dengesi fazlasının ise 9,5 milyar dolar civarında oluşacağını tahmin ediyoruz. Yıl sonu cari işlemler açığı tahminimizi 54 milyar dolar (GSYİH'nın %3'ü) seviyesinde koruyoruz.

15 Ekim Perşembe

11:00 Eylül Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Hazine nakit dengesi eylül ayında 467,2 milyar TL açık verirken faiz dışı denge ise 193,3 milyar TL açık kaydetti. Böylelikle Ocak – Eylül döneminde Hazine nakit açığı 1,9 trilyona ulaşırken, bu dönemde faiz dışı dengede ise 312,5 milyar TL fazla kaydedildi. 15 Ekim'de açıklanacak olan verilerde, ağustos ayında 12,9 milyar TL fazla veren merkezi bütçenin yeniden açığa dönmesini bekliyoruz.
- Eşel mobil sisteminin 2026 yılı bütçesi üzerindeki toplam gelir etkisini, ÖTV kaybına bağlı KDV etkisini de dahil ederek yaklaşık 500 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Eşel mobil sistemi temmuz ayından itibaren kademeli olarak azaltılırken, motorinde ağustos ayında sıfırlanan maktu ÖTV'nin eylül ayında litre başına 3 TL, ekimde 6 TL, kasımda 9 TL ve aralıkta 12 TL olacak şekilde kademeli olarak artırılması kararlaştırıldı. Bu çerçevede, yılın ilk bölümünde bütçe gelirleri üzerinde belirgin maliyet yaratan eşel mobil uygulamasının sona ermesiyle birlikte, yılın son çeyreğinde akaryakıt kaynaklı vergi gelirlerinde toparlanma bekliyoruz. Bununla birlikte, bütçe gelirlerindeki yıllık artışın enflasyonun altında kalması ve faiz giderlerinin yüksek seyri, mali görünüm açısından izlenmesi gereken unsurlar olmaya devam ediyor. 2026 bütçe açığı tahminimiz 2,8 trilyon TL (GSYİH'nın %3,4'ü) seviyesinde.

14:30 Haftalık TCMB Verileri (2 – 9 Ekim)

(Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri, Haftalık Para & Banka İstatistikleri, Merkez Bankası Rezervleri)

- 25 Eylül – 2 Ekim haftasında hisse senedi piyasasında 190 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 485 milyon dolarlık net yabancı çıkışı gerçekleşti. Yabancı yatırımcının tahvil stoku içerisindeki payı ise %6,6 ile temmuz başından bu yana en düşük seviyeye indi. Aynı hafta içerisinde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 984 milyon dolar, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 851 milyon dolar yükseliş kaydetti. TCMB brüt rezervi 3,8 milyar dolar azalarak 167,4 milyar dolara inerken, net rezerv 407 milyon dolar artarak 53,7 milyar dolar oldu. Swap hariç net rezerv ise 2 milyar dolar gerileyerek 37,8 milyar dolara indi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

16 Ekim Cuma

10:00 Ekim Piyasa Katılımcıları Anketi

- TCMB'nin Eylül 2026 dönemine ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarında katılımcıların 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi %29,4 seviyesinden %29,6'ya, 2027 yıl sonu beklentisi ise %21,9'dan %22,7'ye yükseldi. 12 ay sonrasına ilişkin TÜFE beklentisi %23,7 ile değişim göstermezken, 24 ay sonrasına ilişkin beklenti ise %18'den %18,3'e çıktı. 5 yıl sonrasına ilişkin beklenti ise %11,1'den %12,1'e tırmandı. Beklentilerin altında gelen eylül ayı TÜFE verilerinin ardından, katılımcıların 12 ay sonrasında ilişkin TÜFE beklentilerinde ılımlı bir düşüş izlenebileceğini değerlendiriyoruz.

Yurt İçi Veri Takvimi

10:00 Eylül Konut Satış İstatistikleri

- Ağustos ayında toplam konut satışları yıllık %14,7 gerileyerek 127.410 adet oldu. İlk el konut satışları yıllık %4,5 düşüşle 44.378, ikinci el konut satışları ise %19,4 gerileyerek 83.032 adede indi. İpotekli konut satışları yıllık bazda %7,2 artışla 22.131 adede yükselirken, ipotekli satışların toplam satışlar içerisindeki payı temmuz ayındaki %19,3 seviyesinden %17,4'e geriledi. Konut piyasasındaki finansal koşullara baktığımızda, konut kredi faizinin ağustos ayında temmuz ayındaki ortalama %41,46 seviyesinden %41,99'a yükseldiği görülüyor. Konut kredi faizi Ağustos 2025'te ise ortalama %40,36 seviyesinde oluşmuştu. İpotekli konut satışlarındaki yıllık artışın ağustosta da yavaşladığı görülürken, yüksek finansman maliyetlerinin krediye dayalı konut talebini sınırlamaya devam ettiği görüşündeyiz.

10:00 Eylül Konut Fiyat Endeksi

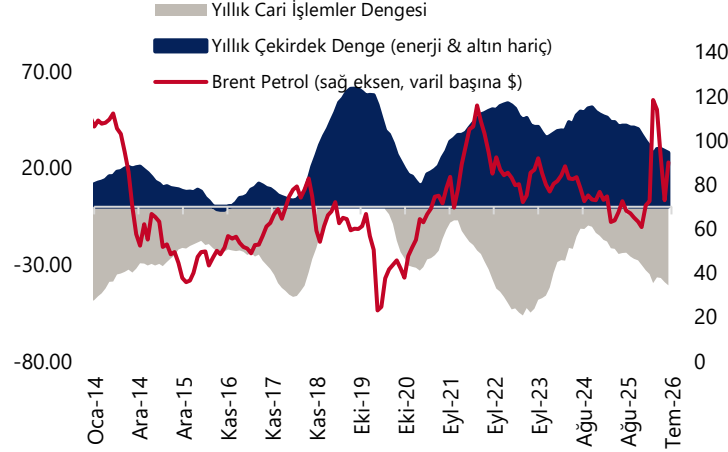
- Konut Fiyat Endeksi (KFE) ağustos ayında aylık %0,9 ve yıllık %23 artışla 236,8 seviyesine yükselirken, reel bazda yıllık %6,5 düşüş kaydetti. Yeni Kiracı Kira Endeksi (YKKE) ise ağustos ayında aylık %2,3 ve yıllık %26,4 artışla 336,2 seviyesine yükselirken, yıllık reel değişim %3,9 daralmaya işaret etti. Ağustos verileri, konut fiyatları ile kira artışlarının enflasyonun gerisinde kalmaya devam ettiğini ve her iki kalemden de reel kaybın belirginleştiğini gösteriyor.

S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

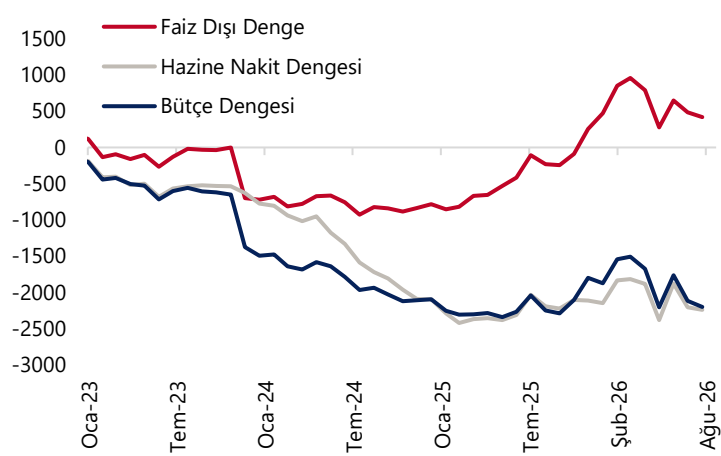
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin 2026 takviminde, 16 Ekim Cuma günü Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmesi bulunuyor. Kredi derecelendirme kuruluşları, takvimde yer alan tarihlerde her zaman değerlendirme raporu yayımlamayabiliyor. Rapor yayımlanması halinde açıklamanın piyasa kapanışının ardından gelmesi bekleniyor. S&P, 17 Nisan 2026 tarihli son değerlendirmesinde Türkiye'nin yabancı ve yerel para cinsinden uzun ve kısa vadeli kredi notlarını BB-/B seviyesinde teyit ederken, not görünümünü "durağan" olarak korumuştur. S&P'nin 16 Ekim'de gerçekleştirmesi beklenen değerlendirmesinde "durağan" olan not görünümünde ve kredi notunda bir değişiklik beklemiyoruz. Kredi derecelendirme kuruluşları Moody's, S&P ve Fitch, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin 3 kademe altında ve "durağan" not görünümü ile değerlendiriyor.

Grafikler

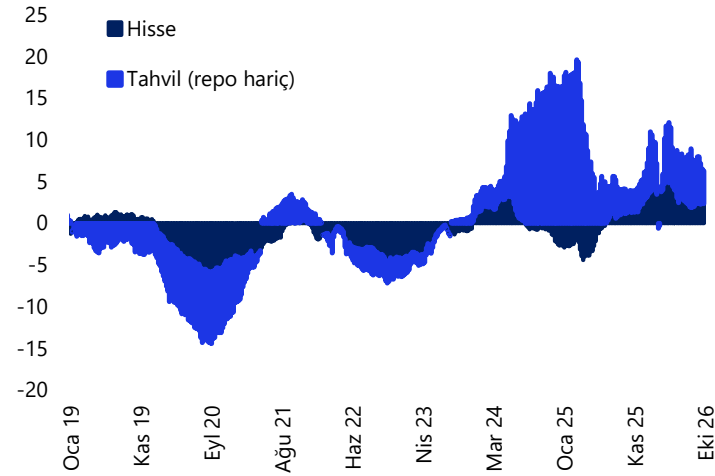
Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



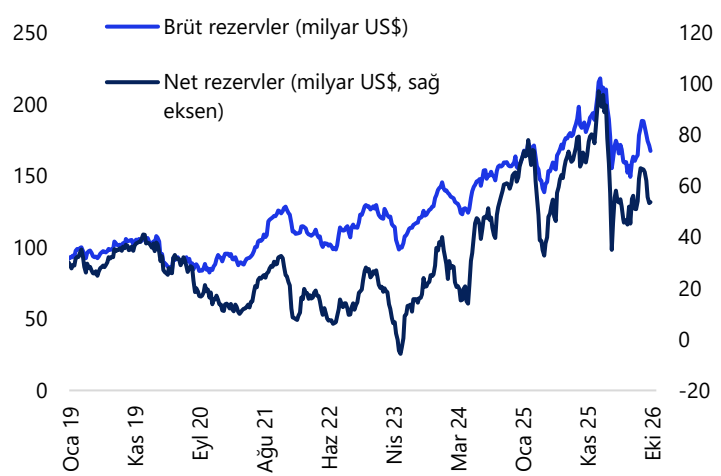
Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



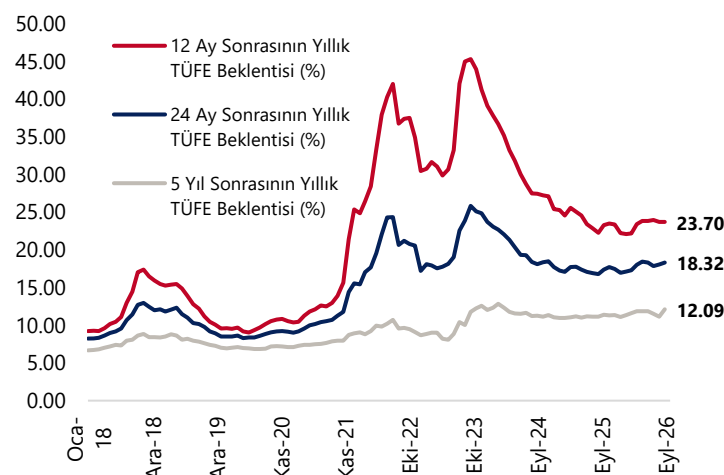
Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



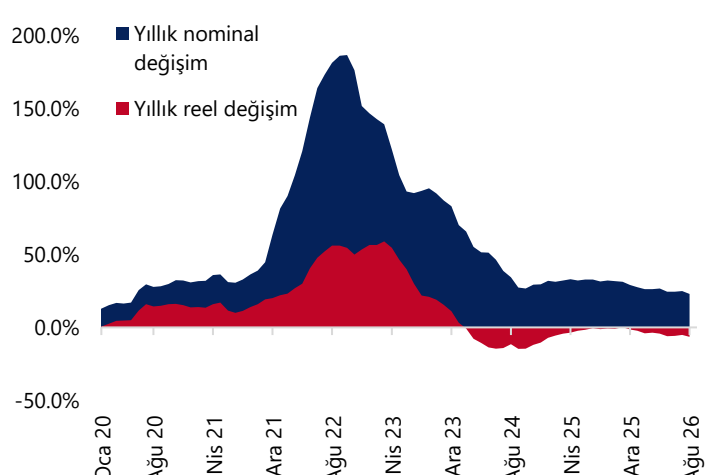
TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



Piyasa Katılımcıları Anketi Enflasyon Beklentileri (%)



Konut Fiyat Endeksi (yıllık değişim, %)



Haftanın Makro Verileri

Tarih	Ülke/Bölge	Önem Düzeyi	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12 Ekim					ABD – Columbus Day: Tahvil piyasaları kapalı, hisse senedi piyasaları açık olacak		
12 Ekim	ABD		19:10		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
13 Ekim	Japonya		02:50	Eylül	Aylık ÜFE (%)	-	-0.2
13 Ekim	Japonya		02:50	Eylül	Yıllık ÜFE (%)	-	7.6
13 Ekim	Almanya		09:00	Eylül (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.6
13 Ekim	Almanya		09:00	Eylül (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	3.3
13 Ekim	Türkiye		10:00	Ağustos	Cari İşlemler Dengesi (milyar \$)	-	0.04
13 Ekim	ABD		10:45		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
13 Ekim	ABD		17:00	Eylül	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.96	3.98
13 Ekim	ABD		23:00		Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması		
14 Ekim	Çin		04:30	Eylül	Yıllık TÜFE (%)	1.1	0.8
14 Ekim	Çin		04:30	Eylül	Yıllık ÜFE (%)	4.4	3.8
14 Ekim	ABD		12:40		Fed YK Üyesi Bowman'ın Konuşması		
14 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Aylık TÜFE (%)	0.6	0.4
14 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.3
14 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Yıllık TÜFE (%)	3.6	3.4
14 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.5	2.4
14 Ekim	ABD		21:00		Fed Bej Kitap Raporu		
15 Ekim	Japonya		07:30	Ağustos (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-1.7
15 Ekim	Japonya		07:30	Ağustos (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	3.4
15 Ekim	İngiltere		09:00	Ağustos	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.2
15 Ekim	İngiltere		09:00	Ağustos	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0.6
15 Ekim	Türkiye		11:00	Eylül	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	-	12.9
15 Ekim	Almanya		12:00	Ağustos	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.1
15 Ekim	Almanya		12:00	Ağustos	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0
15 Ekim	Türkiye		14:30	2-9 Ekim	Haftalık TCMB Verileri		
15 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.3	1.2
15 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.4	1.4
15 Ekim	ABD		15:30	Ekim	NY Empire State İmalat Endeksi	-	7.6
15 Ekim	ABD		15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	-
15 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Aylık ÜFE (%)	0.5	0.4
15 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.3	0.2
15 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Yıllık ÜFE (%)	-	5.4
15 Ekim	ABD		15:30	Eylül	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	4.6
15 Ekim	ABD		23:30		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
16 Ekim	ABD		06:30		Fed Başkanı Warsh'un Konuşması		
16 Ekim	Türkiye		10:00	Ekim	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		
16 Ekim	Türkiye		10:00	Eylül	Yıllık Konut Fiyat Endeksi (%)	-	23
16 Ekim	Türkiye		10:00	Eylül	Yıllık Konut Satışları (%)	-	-14.7
16 Ekim	AB		12:00	Eylül (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.6
16 Ekim	AB		12:00	Eylül (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	3.8
16 Ekim	AB		12:00	Eylül (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	2.5
16 Ekim	ABD		16:15	Eylül	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.4	0
16 Ekim	ABD		16:15	Eylül	Kapasite Kullanım Oranı (%)	76.4	76.3
16 Ekim	Türkiye				S&P Kredi Notu Değerlendirmesi		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Önem Düzeyi Orta

Yüksek

Künye

Tacirler Yatırım Araştırma ve İçerik Yönetimi

Serhan Yenigün

Müdür

serhan.yenigun@tacirler.com.tr

Ekin Çınar

Başekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

Oğuzhan Kaymak

Tüm hisse kapsamı ve içerik yönetimi

oguzhan.kaymak@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Holdingler, Enerji (rafineri & petrokimya),
Perakende (giyim & teknoloji)

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Deniz Altıay

İletişim, sağlık ve ilaç, sigorta &
Küresel piyasalar

deniz.altiay@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya, gıda

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu, çimento, GYO

omer.tarman@tacirler.com.tr

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızkî Cad. Şehit Necatî Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.