

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 13 Haziran Pazartesi

#### Hazine ihalesi (8 ay vadeli kuponsuz)

- Geçtiğimiz hafta içerisinde toplam 16,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştiren Hazine ve Maliye Bakanlığı, Haziran ayı içerisinde 19,2 milyar TL'lik iç borç servisi karşılığında toplam altı ihale ile birlikte 28 milyar TL'lik bir iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.
- Hazine 13 Haziran'da 8 ay vadeli kuponsuz ve 14 Haziran'da 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli iki ihale daha düzenleyecek ve Haziran ayı borçlanmasını tamamlayacak.

#### 10:00 Nisan Sanayi Üretimi verileri

- Sanayi üretimi Mart ayında %9,5 oranında yıllık artış kaydederken, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi artışının da %9,6 ile benzer oranda olduğu görüldü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise Mart ayında öncü göstergelerinde işaret ettiği gibi %1,8 oranında bir düşüş kaydetti.
- İSO/S&P Global PMI Nisan ayında gerilemesini devam ettirerek 49,4 seviyesinden 49,2'ye geldi. Talep faktörlerinin zayıfladığı, fiyat ve arz yönlü baskıların devam ettiği bir düzlemin altı çizildi. Bu çerçevede Nisan ayında sanayi üretiminin bir önceki aya göre daha zayıf bir yeri işaret etmeye devam etmesi beklenebilir.

#### 10:00 Nisan Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Dış ticaret verileri Nisan ayında cari işlemler dengesindeki bozulmanın devam edeceğini ve yıllık cari işlemler açığını 26 milyar dolar (GSYİH'nin %3,3'ü) seviyesine taşıyabileceğini işaret ediyor.
- Gerek enerji maliyetlerinin yüksek kalmaya devam etmesi, gerek para/maliye politikalarının gevşek kalarak büyüme ivmesinin desteklenmeye devam edeceğinin işaret edilmesi gerekse olası ek kredi genişleme adımları çerçevesinde cari işlemler tarafında tahminlerimizin daha üstünde bir açık oluşabilme riskini bir süredir iletıyoruz. Buna ek olarak son dönemde jeopolitik risklerin oldukça sert fiyatlamalara neden olması dolayısıyla (i) enerji ithalatına önemli ek bir yük gelmesi, (ii) turizm sektörünün de gelişmelerden negatif etkilenip önemli gelir kayıplarıyla karşılaşabilme olasılığı (3-4 milyar dolar kayıp senaryosu ile çalışıyoruz), (iii) dünya ekonomisinde büyüme oranlarında aşağı yönlü baskının ihracat performansımız üzerinde yaratabileceği olası olumsuz etkiler nedeniyle yılsonu cari işlemler açığı tahminimiz 35 milyar dolar civarında olurken, risklerin de yukarı yönlü olduğunu belirtmek gerekir.

### 14 Haziran Salı

#### Hazine ihaleleri (5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli)

### 15 Haziran Çarşamba

#### 10:00 Mayıs Konut Satış verileri

- Konut satışları Nisan ayında toplam 133.058 adet olurken; aylık bazda %1 düşüş, yıllık bazda ise %39 artış kaydetti. Bir önceki yılın aynı döneminde toplam 95.863 adet konut satılmıştı. İpotekli konut satışları Nisan ayında 32.030 adet ile aylık bazda %6, yıllık bazda ise %83'lük bir yükselişi işaret etti. Geçtiğimiz yılın Nisan ayında aylık ortalama %18,13 olan ortalama konut kredi faizi Nisan 2022'de %18,24 oldu. Konut kredi faizi Mart ayında ise ortalama %18 seviyesindeydi. Nisan ayında yabancılara toplam 6.447 adet konut satışı gerçekleştirildi. Yabancılara Mart ayında 5.567 adet, geçtiğimiz yılın Nisan ayında ise 4.077 adet konut satılmıştı. 12 aylık toplam konut satışları Nisan ayında aylık bazda %2,4 oranında artış kaydederken, yıllık bazda ise %7,6 yükseldi.

**11:00 Mayıs Merkezi Yönetim Bütçe gerçekleştirmeleri**

- Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta Mayıs ayı nakit bütçe verilerini açıklamıştı. Buna göre Mayıs ayında nakit bütçe dengesi 142,9 milyar TL rekor fazla kaydederken, 12 aylık nakit bütçe açığının 28,5 milyar TL'ye (GSYİH'nın %0,4'ü) gerileme gösterdiği izleniyor.
- Mayıs nakit bütçe verileri, merkezi bütçe verileri için öncü niteliğinde.

**16 Haziran Perşembe****14:30 Nisan Konut Fiyat Endeksi**

- Konut Fiyat Endeksi Mart ayında 347,50 seviyesi ile aylık bazda %9,3, yıllık bazda ise %110 oranında güçlü bir artışı işaret etti. Böylelikle konut fiyatlarındaki artışın enflasyon oldukça üzerindeki seyrine devam ettiği takip edildi.

**14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (3 – 10 Haziran)**

- 27 Mayıs – 3 Haziran haftasında hisse senedi piyasasında 129,4 milyon dolarlık bir yabancı alımı yaşanırken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,6 milyar dolarlık sınırlı bir yabancı çıkışı gözlemlendi. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 2,7 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,5 milyar dolarlık bir yabancı satışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 2,31 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,04 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşti.

**14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (3 – 10 Haziran)**

- 27 Mayıs – 3 Haziran haftası içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak toplam 0,68 milyar dolarlık bir yükseliş yaşandı.

**17 Haziran Cuma****10:00 Haziran Piyasa Katılımcıları Anketi**

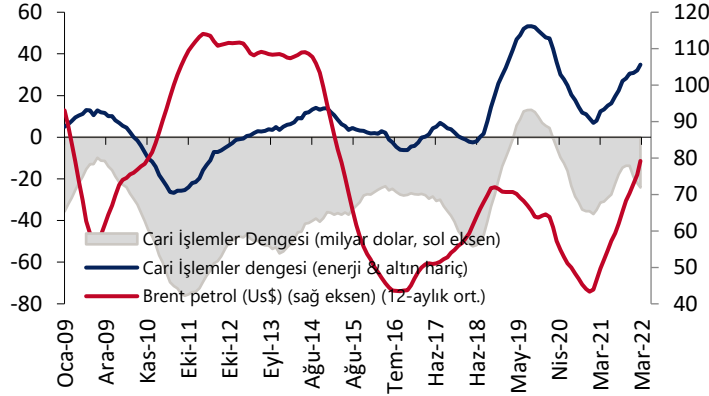
- Mayıs ayı Beklenti Anketi sonuçlarına göre yılsonu enflasyon tahmini %46,44 seviyesinden %57,92'ye yükseltildi. 12 ve 24 aylık TÜFE beklentilerine baktığımızda da bir önceki anket döneminde sırasıyla %28,41 ve %17,68 olan tahminlerin, %33,28 ve %19,54 seviyesine yükseltildiği görülüyor. 5 yıl sonrasının TÜFE beklentisinin ise %10 sınırına geldiği ve dolayısıyla %5 resmi hedefine, önümüzdeki 5 yıl içerisinde de ulaşılması beklentisinin olmadığı bir kez daha resmedilmiş oldu.

**10:00 Nisan Kısa vadeli dış borç stoku verileri**

- Mart Kısa Vadeli Dış Borç Stoku 132,2 milyar dolar olarak açıklandı. 2021 sonu itibarıyla kısa vadeli dış borç stoku 120,3 milyar dolar olarak açıklanmıştı. Dolayısıyla 2021 yılsonu değerine göre 12 milyar dolar artış takip edildi. Söz konusu stok rakamının GSYİH'ya oranı ise %16,6 civarında.
- Ancak burada özellikle yakından takip ettiğimiz rakam "kalan vadeye göre Kısa Vadeli Dış Borç Stoku". Diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlar. Söz konusu rakam Mart 2022 itibarıyla 181,4 milyar dolar. Bu rakamdan şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 163,4 milyar dolar olduğu görülüyor. (Söz konusu rakamın 45 milyar dolar gibi önemli bir kısmını da ticari krediler oluşturuyor) Vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlara, önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz. Cari işlemler açığının genişlemeye devam etmesi dış finansman ihtiyacı rakamının da yükselmesinin beraberinde getiriyor. Böylece Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 198,6 milyar dolar civarında hesaplıyoruz. Türkiye'nin yıllık dış finansman ihtiyacının GSYİH'ye oranını Mart sonu itibarıyla %25 hesaplıyoruz.
- TCMB Kısa vadeli döviz borcunu hesaplarken, bankalar dışında yurtdışı yerleşiklerin yurtiçindeki mevduat hesaplarını, bankalardaki DTH hesaplarını, özel sektörün TL mevduat ve ticari kredilerini hesaplama dışında bulunduruyor. Bu hesaplama göre ise cari işlemler açığı tarafını eklemeyen yapılan bir hesaplamada Mart kısa vadeli döviz cinsi finansal borç 109,2 milyar dolar olarak hesaplanıyor. Yılbaşından beri gerek rezervlerdeki düşüş, gerek dış borç stokundaki artış ile beraber kısa vadeli döviz cinsi finansal borcun, rezervlere oranının yükseldiği takip ediliyor.

## GRAFİKLER

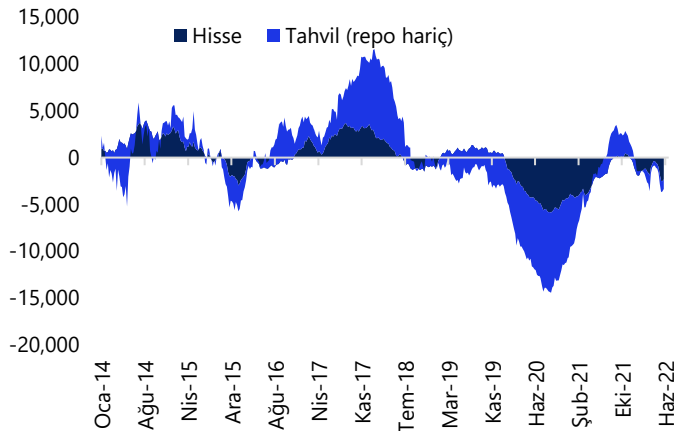
Cari İşlemler Açığı (milyar dolar)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

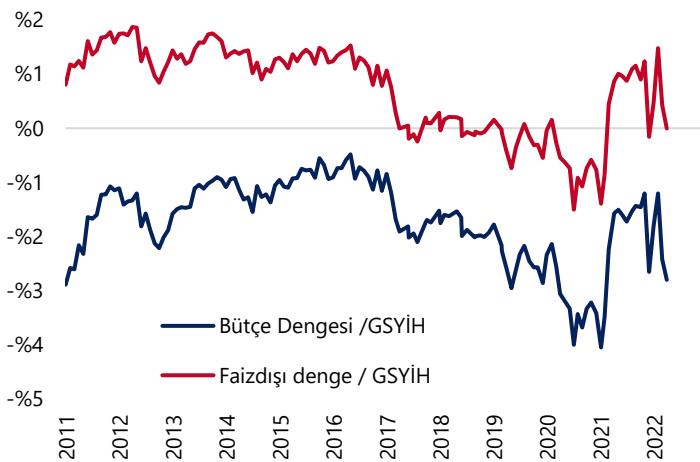
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

(yıllık kümülatif, hisse+tahvil (repo işl. hariç))



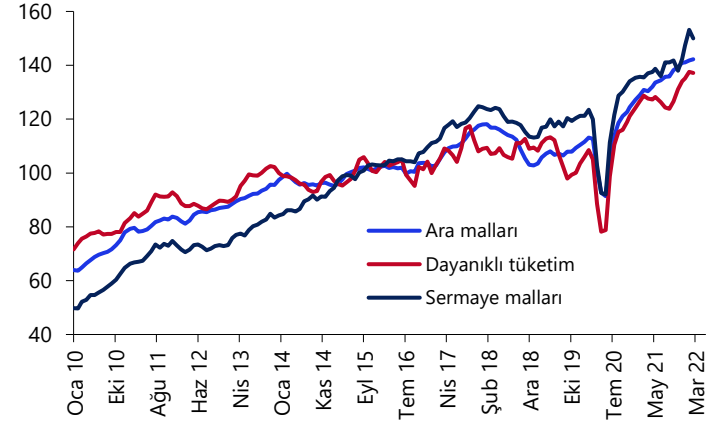
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Dengesi (12ay kümülatif, milyar TL)



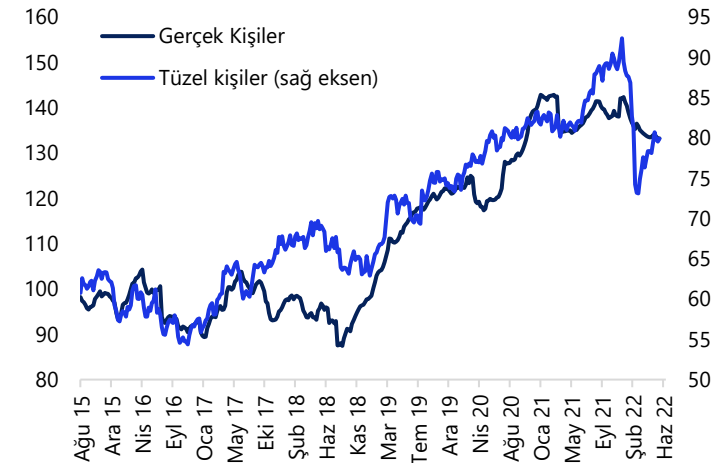
Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Sanayi Üretimi Endeksi (Mevsim Etk. arındırılmış, 3-aylık HO)



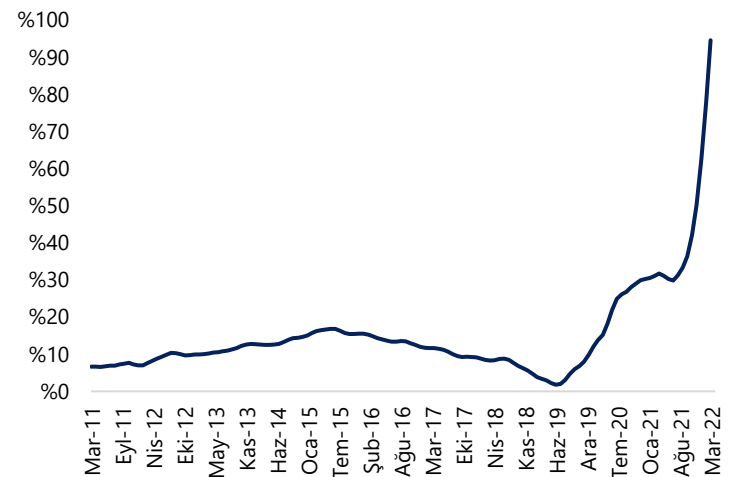
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (altın dahil)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Konut Fiyat Endeksi (3-ay HO, yıllık artış)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0,2
13 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0,7
14 Haziran	Japonya	07:30	Nisan (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-1,3
14 Haziran	Japonya	07:30	Nisan (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-4,8
14 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0,9
14 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	7,9
14 Haziran	AB	12:00	Haziran	ZEW Beklenti Anketi	-	-34,3
14 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	0,7	0,5
14 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0,6	0,4
14 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	10,8	11
14 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	8,5	8,8
15 Haziran	Japonya	02:50	Nisan	Aylık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	-1,3	7,1
15 Haziran	Japonya	02:50	Nisan	Yıllık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	4,6	7,6
15 Haziran	Çin	05:00	Mayıs	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-1	-2,9
15 Haziran	Çin	05:00	Mayıs	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-7,1	-11,1
15 Haziran	AB	12:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-1,8
15 Haziran	AB	12:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-0,8
15 Haziran	ABD	15:30	Haziran	Empire State İmalat Endeksi	2,5	-11,6
15 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Perakende Satışlar (%)	0,2	0,9
15 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0,8	0,6
15 Haziran	AB	19:00		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
15 Haziran	ABD	21:00		FOMC Toplantı Kararı	%0,75-%1	%1,25-%1,5
15 Haziran	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
16 Haziran	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı		
16 Haziran	İngiltere	14:30		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
16 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1802	1823
16 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Konut Başlangıçları (bin adet)	1717	1724
17 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0,8
17 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	7,4
17 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3,8
17 Haziran	ABD	16:15	Mayıs	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0,4	1,1
17 Haziran	ABD	16:15	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı (%)	79,3	79
17 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	Conference Board Öncü Gösterge	-0,4	-0,3

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

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

<b>Adana</b>	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
<b>Akatlar İrtibat Bürosu</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Ankara</b>	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
<b>Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu</b>	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
<b>Antalya</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
<b>Bakırköy</b>	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
<b>Bodrum İrtibat Bürosu</b>	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
<b>Bursa</b>	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
<b>Çankaya İrtibat Bürosu</b>	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
<b>Denizli</b>	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
<b>Erenköy</b>	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
<b>Gaziantep</b>	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
<b>Girne</b>	Ziya Rızık Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
<b>İzmir</b>	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
<b>İzmir İrtibat Bürosu</b>	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
<b>İzmit</b>	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
<b>İzmit İrtibat Bürosu</b>	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
<b>Karadeniz Ereğli</b>	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
<b>Kartal</b>	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
<b>Kayseri</b>	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
<b>Marmaris İrtibat Bürosu</b>	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
<b>Merkez Şube</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Mersin</b>	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
<b>Trabzon İrtibat Bürosu</b>	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

## Uyarı Notu

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

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

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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 ziyana talep etme hakkını saklı tutar.