

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

23 Mayıs Pazartesi

Hazine ihalesi ve doğrudan satışları

- Hazine Pazartesi günü 3 yıl vadeli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası doğrudan satışları & 4 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesi düzenleyecek. Hazine'nin ay başından beri toplam iç borçlanma tutarı 19,7 milyar TL. 3 aylık (Mayıs – Haziran – Temmuz) iç borçlanma stratejisine göre Mayıs ayında 52,9 milyar TL'lik bir iç borç servisi karşılığında toplam 59 milyar TL iç borçlanma öngörülüyor.

10:00 Mayıs Piyasa Katılımcıları Anketi

- Nisan ayı Beklenti Anketi sonuçlarına göre yılsonu enflasyon tahmini %40,47 seviyesinden %46,44'e yükseltilmişti. 12 ve 24 aylık TÜFE beklentilerine baktığımızda da bir önceki anket döneminde sırasıyla %26,43 ve %17,03 olarak verilen tahminlerin, %28,41 ve %17,68 seviyesine revize edildiği izlenmişti.

10:00 Mart Kısa Vadeli Dış Borç Stoku verileri

- Şubat Kısa Vadeli Dış Borç Stoku 130,5 milyar dolar olarak açıklandı. 2021 sonu itibarıyla kısa vadeli dış borç stoku 120,3 milyar dolar olarak açıklanmıştı. Dolayısıyla 2021 yılsonu değerine göre 10,2 milyar dolar artış takip edildi. Söz konusu stok rakamının GSYİH'ya oranı ise %16,4 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 Şubat 2022 itibarıyla 176,4 milyar dolar. Bu rakamdan şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 158,2 milyar dolar olduğu görülüyor. (Söz konusu rakamın 40 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 yükselmesini beraberinde getiriyor. Böylece Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 195 milyar dolar civarında hesaplıyoruz. Türkiye'nin yıllık dış finansman ihtiyacının GSYİH'ye oranını Şubat sonu itibarıyla %24,5 hesaplıyoruz.

10:00 Mayıs Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı

- Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) Nisan ayında 108,5'den 109,7'ye yükseliş kaydederken, mevsim etkilerinden arındırılmış endeksin düşüş sergilemeye devam ettiği (108,2 seviyesinden 107,7'ye) ve aktivitedeki ılımlı geri çekilişin sürdüğü izlendi. Söz konusu seviye 2021 Mayıs ayından beri en düşük seviye olarak kendini gösterdi. 2021 yılı son çeyreği ortalama arındırılmış RKGE 111 seviyesinde oluşurken, 2022 yılının ilk iki ayında sınırlı da olsa bir geri çekilme olduğu ve 110'a geldiği izlenmişti. Nisan ayına ise söz konusu ortalama seviyenin de oldukça altında bir giriş yapıldığı görülüyor.
- Nisan ayında KKO seviyelerine bakıldığında arındırılmamış KKO %77,3 seviyesinden %77,8'e yükseliş kaydederken, mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO'nun önemli bir değişim kaydetmeyerek %78,1 seviyesinde kaldığı ancak yüksek seviyelerini sürdürdüğü ve yatırım eğilimini destekler resim çizdiği takip edildi.

11:00 Nisan ayı yabancı ziyaretçi verileri

- Devlet Hava Meydanları İşletmeleri (DHMİ) yurtdışı yolcu sayısı ile Turizm Bakanlığı tarafından açıklanan yabancı ziyaretçi sayıları arasında önemli bir korelasyon mevcut. En son olarak Nisan ayına ilişkin açıklanan DHMİ yolcu sayısı verileri turizm sektöründeki güçlü toparlanmanın devamını işaret etti. Buna göre Nisan ayında dış hat yolcu sayısı 6,2 milyon olurken, yıllık bazda %152 oranında güçlü bir artış kaydetti. Diğer yandan pandemi öncesindeki 2019 seviyesine göre ise %20 oranında bir düşüş yaşandığı dikkat çekti. Bu çerçevede Ukrayna-Rusya savaşı sonrasında turizm verilerine yansımının henüz belirgin bir nitelikte olmadığı izleniyor.

14:30 Mart Konut Fiyat Endeksi

- Şubat ayı Konut Fiyat Endeksi 317,6 olarak açıklanırken, bir önceki aya göre %13,6, yıllık olarak ise %96,4 artış kaydetti. Böylelikle konut fiyatlarındaki artışın enflasyon oldukça üzerindeki seyrine devam ettiği takip edildi.

24 Mayıs Salı**Hazine ihaleleri**

- Hazine 9 ay vadeli bono ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihalesi düzenleyecek.

26 Mayıs Perşembe**10:00 Mayıs Ekonomik Güven Endeksi**

- Ekonomik Güven Endeksi Nisan ayında 95,7 seviyesinden 94,7 seviyesine geriledi. Endekste gerilemede tüketici ve reel kesim (imalat sanayi) güven endekslerindeki düşüşler etkili oldu. Tüketici Güven Endeksi Nisan ayında aylık %7,3 gerileyerek 67,3'e inerken, reel kesim güven endeksi %0,5 oranında azalarak 107,7 değerini aldı. Öte yandan hizmet sektörü güven endeksi %3,0 oranında artarak 114,6 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,9 oranında artarak 119,4 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %3,0 oranında artarak 83,5 değerini aldı.

14:00 Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

- Politika faizinin yeniden %14'te sabit bırakılması bekleniyor. Özellikle KKM gibi ürünler para politikasında "liralaşma" stratejisi altında asli unsur olarak daha çok ön planda bulundurulurken söz konusu ürüne ilişkin yeni kolaylaştırıcı düzenlemeler gelmişti. Buna ek olarak makro ihtiyati önlemlerin de daha fazla kullanımda olduğu dikkat çekiyor.

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (6 – 13 Mayıs)

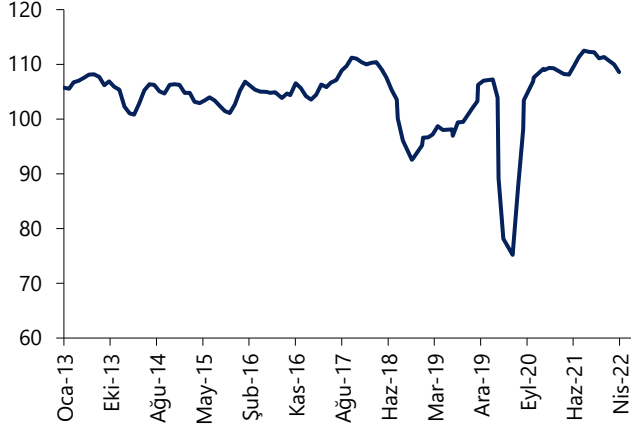
- 6 – 13 Mayıs haftasında standart portföy kanallarında net yabancı satışı devam etti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 767 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 298 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı gözlemlendi. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 2,2 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,38 milyar dolarlık bir yabancı satışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 1,83 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşti.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (6 – 13 Mayıs)

- 6 – 13 Mayıs haftasında yerleşiklerin DTH'ları 1,13 milyar dolar yükseliş kaydetti (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar). Parite etkisinden arındırılmış olarak baktığımızda kurumlar DTH'ları 1,25 milyar dolar artarken, hanehalkı DTH'larında ise 0,12 milyar dolarlık hafif bir gerileme gözlemlendi. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında 0,02 milyar dolarlık oldukça sınırlı bir artış görülürken, söz konusu yükselişin tamamı kurumların kıymetli maden hesaplarındaki artıştan kaynaklandı. Özetle, 6 – 13 Mayıs haftası içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak toplam 1,15 milyar dolarlık bir yükseliş yaşandı.

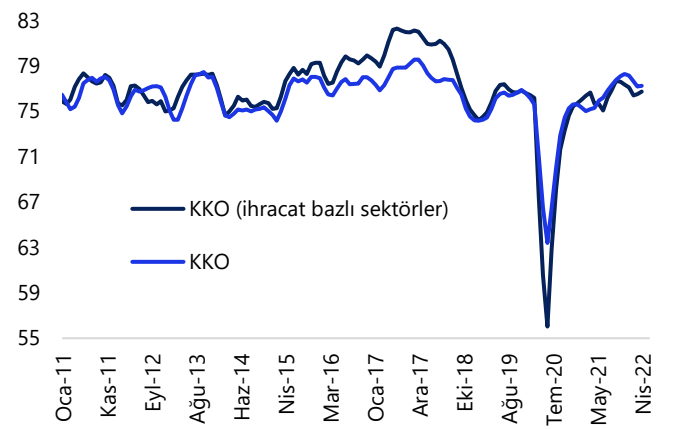
GRAFİKLER

RSGE & Özel Sektör Yatırımları (yıllık değişim)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

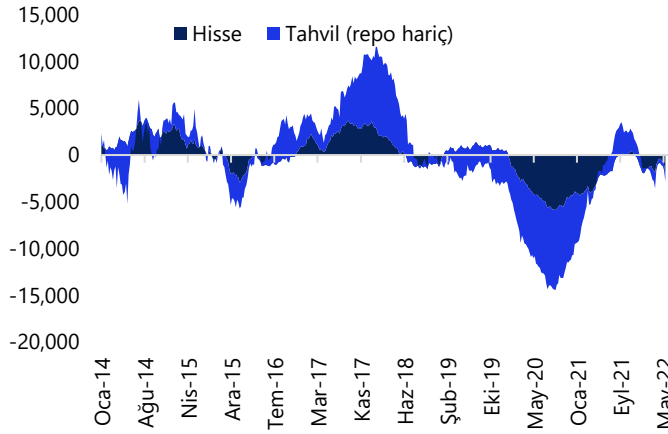
Kapasite Kullanım Oranı (KKO, 3-ay HO)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

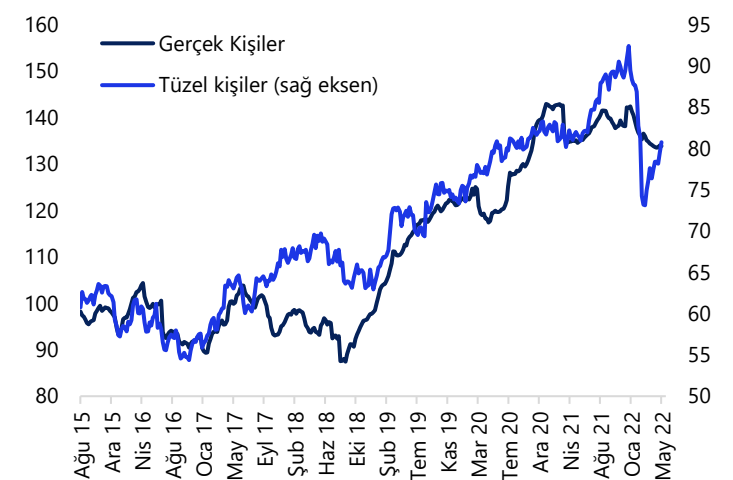
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

(yıllık kümülatif, hisse+tahvil (repo işi hariç))



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

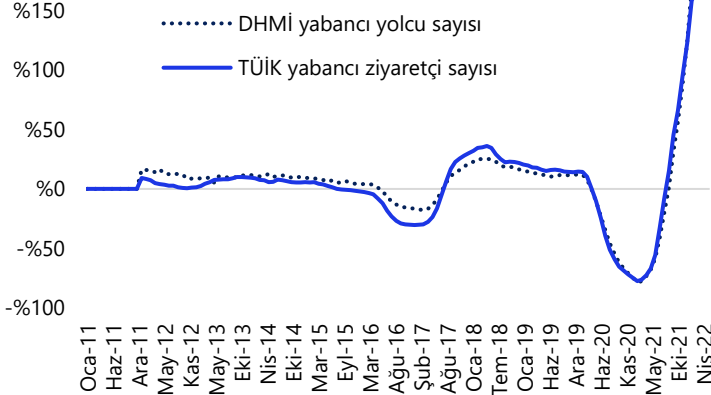
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (altın dahil)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

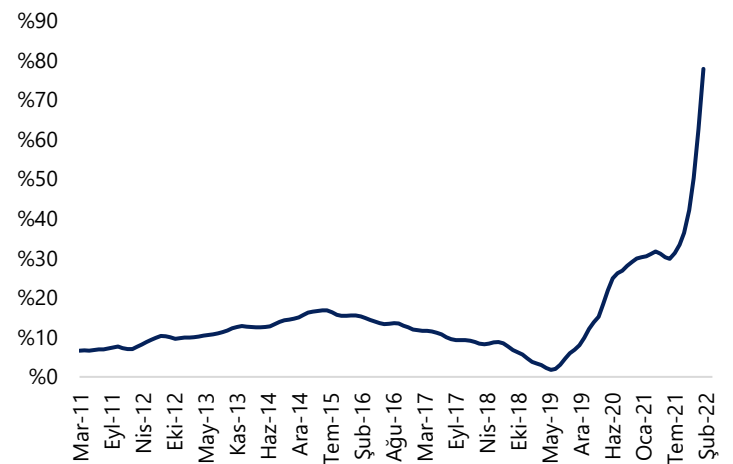
DHMİ Yolcu sayısı & Yabancı Zirateçi Sayısı

(12 aylık kümülatif , yıllık değişim)



Kaynak: DHMİ, Turizm Bakanlığı, 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
23 Mayıs	Almanya	11:00	Mayıs	IFO İş Dünyası Beklenti Endeksi	91	91,8
23 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0,44
23 Mayıs	ABD	19:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
24 Mayıs	ABD	02:30		Kansas Fed Başkanı George'un Konuşması		
24 Mayıs	Almanya	10:30	Mayıs (Öncü)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	54	54,6
24 Mayıs	Almanya	10:30	Mayıs (Öncü)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	57,8	57,6
24 Mayıs	Almanya	10:30	Mayıs (Öncü)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	54,2	54,3
24 Mayıs	AB	11:00	Mayıs (Öncü)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	55	55,5
24 Mayıs	AB	11:00	Mayıs (Öncü)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	58,1	57,7
24 Mayıs	AB	11:00	Mayıs (Öncü)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	55,8	55,8
24 Mayıs	İngiltere	11:30	Mayıs (Öncü)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	-	55,8
24 Mayıs	İngiltere	11:30	Mayıs (Öncü)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	-	58,9
24 Mayıs	İngiltere	11:30	Mayıs (Öncü)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	-	58,2
24 Mayıs	ABD	16:45	Mayıs (Öncü)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	57,9	59,2
24 Mayıs	ABD	16:45	Mayıs (Öncü)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	55,2	55,6
24 Mayıs	ABD	16:45	Mayıs (Öncü)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	-	56
24 Mayıs	ABD	17:00	Nisan	Richmond Fed İmalat Endeksi	9	14
24 Mayıs	ABD	17:00	Nisan	Yeni Konut Satışları (bin adet)	750	763
25 Mayıs	Almanya	09:00	1Ç22 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0,2	0,2
25 Mayıs	Almanya	09:00	1Ç22 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	3,7	3,7
25 Mayıs	AB	11:00		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde Davos Zirvesi'nde konuşacak		
25 Mayıs	ABD	15:30	Nisan (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0,6	1,1
25 Mayıs	ABD	15:30	Nisan (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0,6	1,4
25 Mayıs	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		
26 Mayıs	ABD	15:30	1Ç22 (İkinci okuma)	GSYİH Büyüme Oranı (%)	-1,3	-1,4
26 Mayıs	ABD	15:30	1Ç22 (İkinci okuma)	Tüketici Harcamaları (%)	-	2,7
26 Mayıs	ABD	15:30	1Ç22 (İkinci okuma)	Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (%)	-	5,2
26 Mayıs	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	218
26 Mayıs	ABD	17:00	Nisan	Aylık Bekleyen Konut Satışları (%)	-1,8	-1,2
26 Mayıs	ABD	18:00	Mayıs	Kansas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-	25
27 Mayıs	Japonya	02:30	Mayıs	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	2,5	2,4
27 Mayıs	Japonya	02:30	Mayıs	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2	1,9
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Kişisel Gelir (%)	0,5	0,5
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Kişisel Harcamalar (%)	0,6	1,1
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Aylık PCE Enflasyon (%)	0,2	0,9
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Yıllık PCE Enflasyon (%)	6,3	6,6
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0,3	0,3
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	4,9	5,2
27 Mayıs	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	59,1	59,1

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

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	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
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 İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban 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 Rızık Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.