

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

31 Mayıs Salı

10:00 Nisan Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı tarafından ay başında açıklanan Nisan ayına ilişkin dış ticaret verilerine göre ihracat, %24,6 artarak 23,4 milyar dolar, ithalat ise %35 artarak 29,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Sonuç olarak Nisan ayında dış ticaret açığının %98 oranında bir açılma kaydederek 6,1 milyar dolar olduğu izlendi. 12 aylık kümülatif verilere bakıldığında ihracat 240,2 milyar dolar (%28,7 yıllık artış), ithalat ise 305 milyar dolar (%31,8 yıllık artış) kaydetmiş oldu.
- Ukrayna-Rusya savaşının olası olumsuz etkileri açısından ihracat verilerinin Nisan ayı itibarıyla önemli bir sinyal vermediğini ifade etmek gerekir. Diğer taraftan Euro Bölgesine ilişkin artan resesyona beklentilerinin gelecek dönemde bir risk olarak kalmaya devam ettiğini belirtmek gerekir. Savaşın özellikle emtia fiyatları üzerindeki etkisi ithalat tarafında cereyan etmeye devam ediyor. Nisan ayında da 7,7 milyar dolar kadar yüksek aylık bir enerji ithalatının öne çıktığını görüyoruz. Geçen yılın aynı döneminde enerji ithalatı 3,3 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

10:00 1Q22 GSYİH verileri

- 2021 son çeyreğinden beri devam eden aktivitedeki ılımlı geri çekilmenin hızlandığı izleniyor. Buna rağmen 2022 yılı ilk çeyreğinde büyüme aktivitesinin kuvvetli olurken %7,3 oranında bir GSYİH yıllık artışı yaşanabileceğini düşünüyoruz. Yılın ikinci çeyreğinde belirginleşen durulmaya rağmen, ekonomik aktivitenin olumlu olmaya devam edeceği izleniyor. Bu çerçevede 2022 yılı geneli için gerek dış talep üzerinde artan belirsizlikler gerekse iç talepte artan enflasyon ve satın alma gücü üzerinde yarattığı baskı ile beraber negatif baskıların ön planda olduğunu takip etsek de yılın ilk yarısındaki performans ile beraber GSYİH büyüme tahminimizi %3 seviyesinden %3,8'e revize ediyoruz.

17:30 Hazine 3 aylık (Haziran – Temmuz – Ağustos) iç borçlanma stratejisi

- Hazine bir önceki iç borçlanma programında (Mayıs – Haziran – Temmuz) Haziran ayına ilişkin 19,2 milyar TL'lik iç borç servisi karşılığında 28 milyar TL'lik iç borçlanma öngörüsü paylaşmıştı.

1 Haziran Çarşamba

10:00 İSO/S&P Global Mayıs PMI verileri

- Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) Mayıs ayında 109,7'den 109,4'e hafif bir gerileme kaydederken, mevsim etkilerinden arındırılmış endeksin de düşüş sergilemeye devam ettiği (107,7 seviyesinden 107'ye) ve aktivitedeki geri çekilişin sürdüğü izlendi. Arındırılmış RKGE Ocak ayındaki 111,9 seviyesi sonrasında her ay düşüş sergiliyor. 2022 ilk çeyreğinde ortalama 110 seviyesinde olan endeks, Nisan ve Mayıs ortalamaları itibarıyla 107,5 seviyesine gerileyerek, çeyreklik olarak ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı işaret ediyor. Ancak endeks halen eşik değer üzerinde kalmaya devam ederken, aktivite için de pozitif düzlemin sürdüğünü belirtiyor. Çarşamba günü açıklanacak olan İSO/S&P Global PMI verilerinin de aktivitenin gidişatı konusunda vereceği resim yakından takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Nisan ayında PMI 49,2 seviyesine gerilemişti.

12:00 İTO Ocak enflasyon verileri

- İTO verileri özellikle gıda fiyatları, daha alt segmentte ise işlenmemiş gıda fiyatları çerçevesinde TÜİK enflasyon verileriyle güçlü korelasyon çizmesi dolayısıyla yakından takip edilecek.

2 Haziran Perşembe

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (20 – 27 Mayıs)

- 13 – 20 Mayıs haftasında standart portföy kanallarında net yabancı satışı devam etti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 603 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 67 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı gözlemlendi. Yılbaşıdan bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 2,8 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,45 milyar dolarlık bir yabancı satışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 2,48 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,2 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşti.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (20 – 27 Mayıs)

- 13 – 20 Mayıs haftasında yerleşiklerin DTH'ları 0,82 milyar dolar düşüş kaydetti (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar). Parite etkisinden arındırılmış olarak baktığımızda kurumlar DTH'ları 0,87 milyar dolar gerilerken, hanehalkı DTH'larında ise 0,05 milyar dolarlık hafif bir yükseliş gözlemlendi. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında 0,22 milyar dolarlık sınırlı bir gerileme görülürken, söz konusu düşüşün tamamına yakını hane halkı kıymetli maden hesaplarındaki artıştan kaynaklandı. Özetle, 13 – 20 Mayıs haftası içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak toplam 1,04 milyar dolarlık bir düşüş yaşandı.

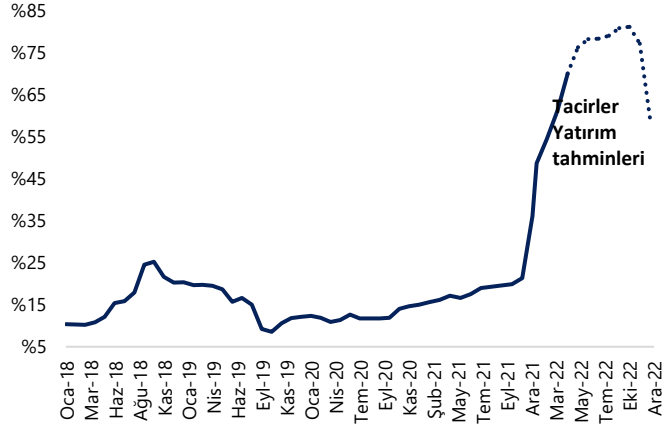
3 Haziran Cuma

10:00 Mayıs Enflasyon verileri

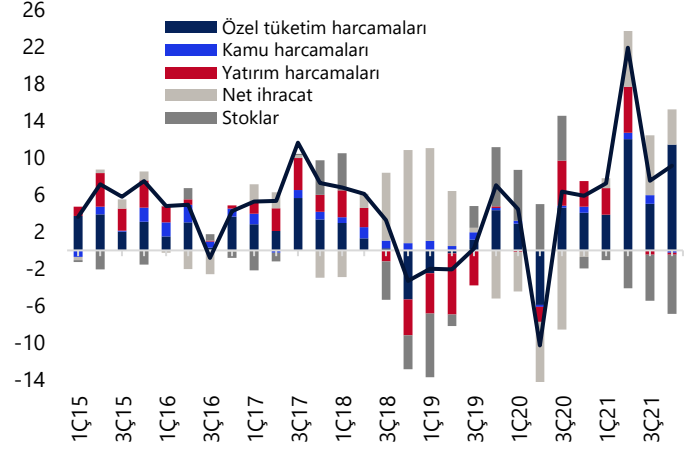
- Mayıs ayında yıllık enflasyon artışının yükselerek devam etmesini ve %77'ye doğru bir artış yaşayabileceğini düşünüyoruz.
- Kurum enflasyon tahmin patikamız enflasyonist etkilerin güçlü bir şekilde devam etmesi ve ciddi bir bozulma kaydeden fiyatlama davranışları nedeniyle oldukça sık bir revizyona ihtiyaç duyuyor. Geldiğimiz noktada yılı %60 civarında bir TÜFE oranıyla kapatabileceğimizi, Aralık ayına kadar ortalama yıllık TÜFE artışının %80 seviyesine üzerinde olabileceğini öngörüyoruz.

GRAFİKLER

Yıllık TÜFE



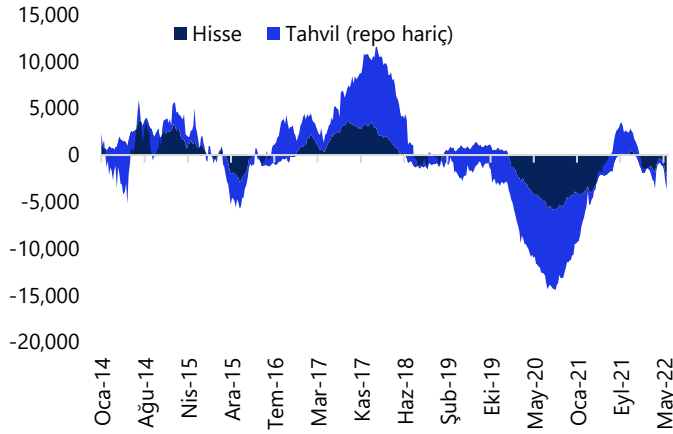
GSYİH'ya katkılar (yüzde puan)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

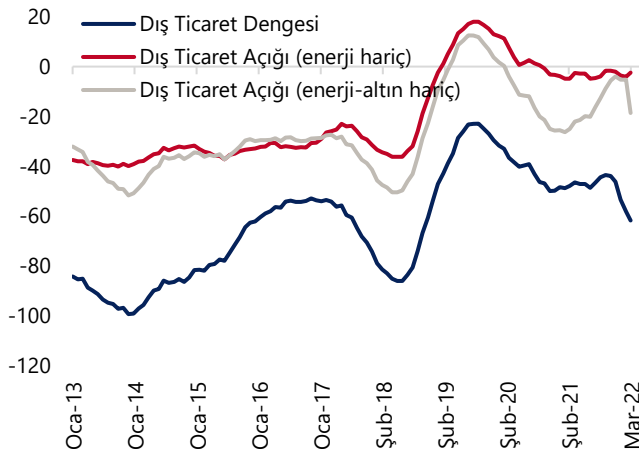
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

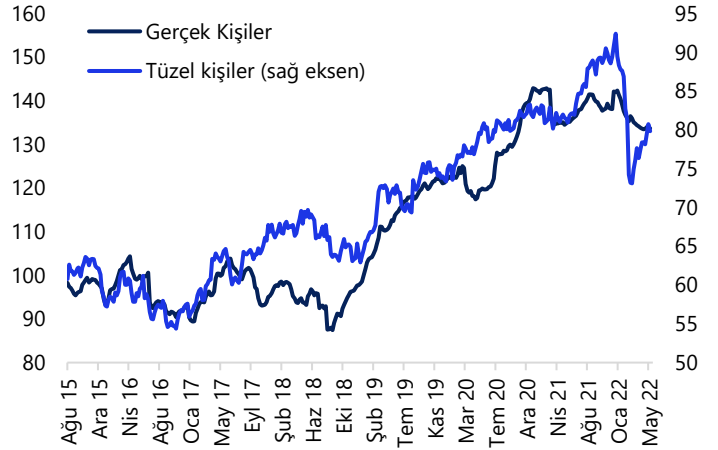
Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar, yıllık)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

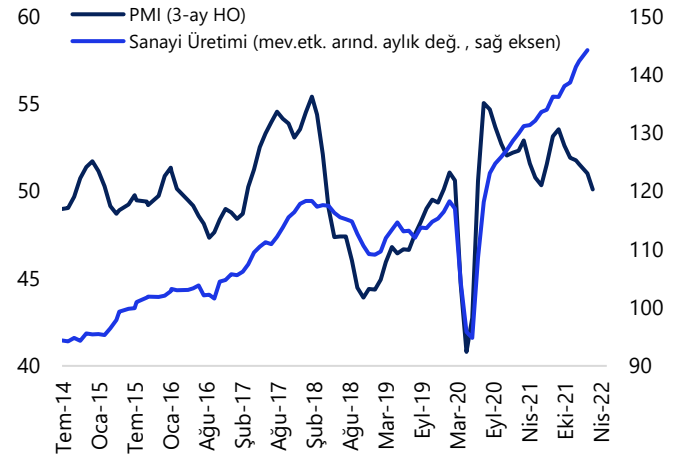
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (altın dahil)

((milyar dolar, altın dahil ,parite etkisinden arındır.))



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İmalat Sanayi -- PMI & Sanayi Üretimi



Kaynak: İSO / S&P Global, TÜİK Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
30 Mayıs	ABD			ABD'de resmi tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak		
30 Mayıs	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Tüketici Güven Endeksi	-	-21,1
30 Mayıs	Almanya	15:00	Mayıs (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-	0,8
30 Mayıs	Almanya	15:00	Mayıs (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	-	7,4
31 Mayıs	Çin	04:30	Mayıs	İmalat PMI Endeksi	48,7	47,4
31 Mayıs	Çin	04:30	Mayıs	Hizmet PMI Endeksi	46,2	41,9
31 Mayıs	Çin	04:30	Mayıs	Bileşik PMI Endeksi	-	42,7
31 Mayıs	AB	12:00	Mayıs (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-	0,6
31 Mayıs	AB	12:00	Mayıs (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	-	7,5
31 Mayıs	AB	12:00	Mayıs (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3,5
31 Mayıs	ABD	16:00	Mart	FHFA Konut Fiyat Endeksi (%)	2	2,1
31 Mayıs	ABD	17:00	Mayıs	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	104	107,3
31 Mayıs	ABD	17:30	Mayıs	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-	1,1
1 Haziran	Çin	04:45	Mayıs	Caixin İmalat PMI Endeksi	50,2	46
1 Haziran	Almanya	10:55	Mayıs (Nihai)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	-	54,7
1 Haziran	AB	11:00	Mayıs (Nihai)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	-	54,4
1 Haziran	İngiltere	11:30	Mayıs (Nihai)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	-	54,6
1 Haziran	ABD	16:45	Mayıs (Nihai)	S&P Global İmalat PMI Endeksi	-	57,5
1 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	ISM İmalat Endeksi	55	55,4
1 Haziran	ABD	17:00	Nisan	JOLTS Açık İş Sayısı (bin kişi)		11549
1 Haziran	ABD	18:30		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
1 Haziran	ABD	20:00		St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın Konuşması		
1 Haziran	ABD	21:00		Fed Bej Kitap Raporu		
2 Haziran	AB	12:00	Nisan	Aylık ÜFE (%)	-	5,3
2 Haziran	AB	12:00	Nisan	Yıllık ÜFE (%)	-	36,8
2 Haziran	ABD	15:15	Mayıs	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	302	247
2 Haziran	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)		
2 Haziran	ABD	17:00	Nisan	Fabrika Siparişleri (%)	0,9	1,8
2 Haziran	ABD	17:00	Nisan (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0,4
2 Haziran	ABD	17:00	Nisan (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0,3
2 Haziran	ABD	19:00		NY Fed Başkan Yardımcısı Logan'ın Konuşması		
2 Haziran	ABD	20:00		Cleveland Fed Başkanı Mester'ın Konuşması		
3 Haziran	Almanya	10:55	Mayıs (Nihai)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	-	56,3
3 Haziran	Almanya	10:55	Mayıs (Nihai)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	-	54,6
3 Haziran	AB	11:00	Mayıs (Nihai)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	-	56,3
3 Haziran	AB	11:00	Mayıs (Nihai)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	-	54,9
3 Haziran	AB	12:00	Nisan	Perakende Satışlar (%)	-	-0,4
3 Haziran	AB	12:00	Nisan	Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	0,8
3 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	350	428
3 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	İşsizlik Oranı (%)	3,5	3,6
3 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0,4	0,3
3 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	5,2	5,5
3 Haziran	ABD	16:45	Mayıs (Nihai)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	-	53,5
3 Haziran	ABD	16:45	Mayıs (Nihai)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	-	53,8
3 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	ISM Hizmet Endeksi	57	57,1

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.