

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

4 Temmuz Pazartesi

Hazine ihaleleri (6y değişken faizli, 10y sabit kuponlu)

10:00 Haziran TÜFE verileri

- Kurum tahminimiz %6 oranında aylık TÜFE artışı yolunda. Beklentimiz doğrultusunda bir gerçekleşme durumunda yıllık enflasyon %80,4 seviyesine yükseliş yaşayacak. Bir önceki ay ise %73,5 idi.
- Foreks anketinden yola çıkılarak medyan tahmine bakıldığında ise %4,9 oranında aylık TÜFE artışı öne çıkıyor.

5 Temmuz Salı

Hazine ihaleleri & doğrudan satışı (5y sabit kuponlu & 10y TÜFE'ye endeksli ihale ve 10y kira sert. doğrudan satışı)

- Üç aylık (Temmuz – Ağustos – Eylül) iç borçlanma programının göre Hazine Temmuz ayında 11 milyar TL'lik iç borç servisi karşılığında toplam dört ihale ve bir kira sertifikası doğrudan satışı ile birlikte 25 milyar TL'lik bir iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Hazine bu hafta düzenleyeceği ihaleler ve doğrudan satış ile birlikte Temmuz ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

10:00 TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu

- Söz konusu rapor teknik nitelikte olup politika mesajı içermez. Ancak TCMB'nin temel enflasyon eğilimi yolundaki değerlendirmeleri ve kısa vade enflasyon dinamikleri konusundaki analizleri yakından takip edilecek.

14:30 Haziran Reel Efektif Kur Endeksi (REKE)

- Haziran ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet ve enflasyon tahminleri göz önüne aldığımızda REKE'nin 55,6 seviyesinden 52'lere kadar gerilemesi beklenebilir.

7 Temmuz Perşembe

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (24 Haziran – 1 Temmuz)

- 17 – 24 Haziran haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi ve tahvil piyasasında net satıcı konumunda yer almaya devam etti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 98,4 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 57,7 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı gözlemlendi. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 3,3 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,8 milyar dolarlık bir yabancı satışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 2,9 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,8 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı gerçekleşti.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (24 Haziran – 1 Temmuz)

- 17 – 24 Haziran haftasında yerleşiklerin DTH'larında toplam 0,50 milyar dolarlık bir artış görüldü (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar). Parite etkisinden arındırılmış olarak baktığımızda kurumlar DTH'ları 0,67 milyar dolar yükselirken, hanehalkı DTH'larında ise 0,18 milyar dolarlık bir gerileme gözlemlendi. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında 0,27 milyar dolarlık sınırlı bir yükseliş görülürken, söz konusu artışın tamamına yakını hane halkı kıymetli maden hesaplarındaki yükselişten kaynaklandı. Özetle, 17 – 24 Haziran haftası içerisinde yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 0,77 milyar dolarlık bir yükseliş takip edildi.

17:30 Hazine Haziran Nakit Bütçe verileri

- Mayıs ayında nakit bütçe 149,2 milyar TL fazla verirken, faiz dışı denge ise 164,8 milyar TL fazla kaydetti.
- Haziran nakit bütçe verileri, 18 Temmuz'da açıklanacak olan Haziran Merkezi Yönetim Bütçe verileri için öncü niteliğinde.

8 Temmuz Cuma**10:00 Mayıs Ödemeler Dengesi verileri**

- Dış ticaret verileri Mayıs ayında cari işlemler dengesindeki bozulmanın devam edeceğini ve yıllık cari işlemler açığını 28,7 milyar dolar (GSYİH'nin %3,6'sı) seviyesine taşıyabileceğini işaret ediyor. Mayıs ayında dış ticaret açığının %57 oranında bir bozulma kaydederek 10,7 milyar dolar olduğu izlendi. 12 aylık kümülatif verilere bakıldığında ihracat 242,6 milyar dolar (%25,6 yıllık artış), ithalat ise 312,5 milyar dolar (%30 yıllık artış) kaydetmiş oldu.
- Ukrayna-Rusya savaşının olası olumsuz etkileri açısından ihracat verilerinin Mayıs ayı itibarıyla bir miktar olumsuz etkilerini göstermeye başladığı gözleniyor. Euro Bölgesine ilişkin artan resesyon beklentilerinin gelecek dönemde artan risk olarak kalmaya devam ettiğini belirtmek gerekir. Savaşın özellikle emtia fiyatları üzerindeki etkisi ithalat tarafında cereyan etmeye devam ediyor. Mayıs ayında da 7 milyar dolar kadar yüksek aylık bir enerji ithalatının öne çıktığını görüyoruz. Geçen yılın aynı döneminde enerji ithalatı 3 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

10:00 TCMB Temmuz Piyasa Katılımcıları Anketi

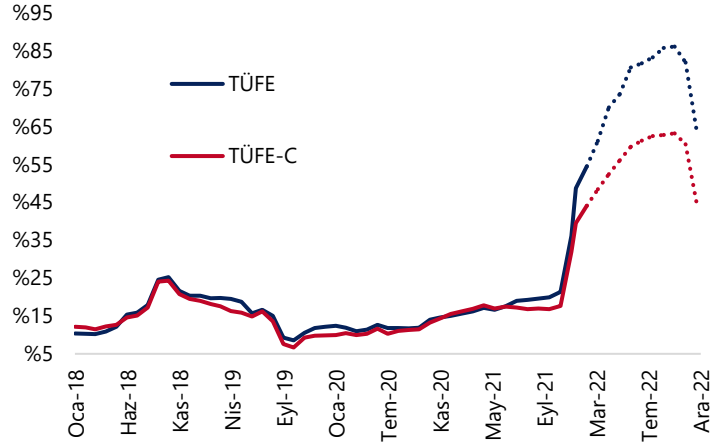
- Haziran ayı Beklenti Anketi sonuçlarına göre yılsonu medyan TÜFE beklentisi %57,92 seviyesinden %64,6'ya yükseldi. Ocak ayında %29,75 ile başlayan yılsonu TÜFE beklentilerinin %65 seviyelerine yakınlaştığını görüyoruz. Kurum tahminimizin de yakın bir seviyede olduğunu belirtebiliriz. Buna ek olarak 12 ve 24 aylık TÜFE beklentilerine baktığımızda da bir önceki anket döneminde sırasıyla %33,28 ve %19,54 olan tahminlerin, %37,91 ve %22 seviyelerine yükseltildiği görülüyor. 5 yıl sonrasının TÜFE beklentisinin %9,83 olduğunu takip ediyoruz.

Fitch Türkiye kredi notu değerlendirmesi

- Fitch'in değerlendirme takvimi içerisinde 8 Temmuz'da Türkiye için gözden geçirme yapılabileceği belirtiliyor. Söz konusu takvim referans niteliğinde olup o tarihlerde gözden geçirme yapılmadığı zamanlar da oluyor. Değerlendirmenin yapılması gelmesi halinde raporun piyasa kapanışının ardından paylaşılması bekleniyor. Takvime göre Fitch'in bu yıl içerisindeki diğer değerlendirmesi 18 Kasım tarihinde bulunuyor.
- Fitch en son 11 Şubat'ta yaptığı değerlendirmesinde Türkiye'nin kredi notunu "BB-"den "B+"ya indirdiğini ve "negatif" olan görünümün devam ettiğini açıklamıştı. Fitch kredi notunun düşürülmesi ile ilgili yaptığı değerlendirmede, daha sık ve yoğun politika odaklı finansal stres dönemlerinin, Türkiye'nin yüksek enflasyon, düşük dış likidite ve zayıf politika güvenilirliği açısından kırılma noktalarını artırdığını belirtmişti.

GRAFİKLER

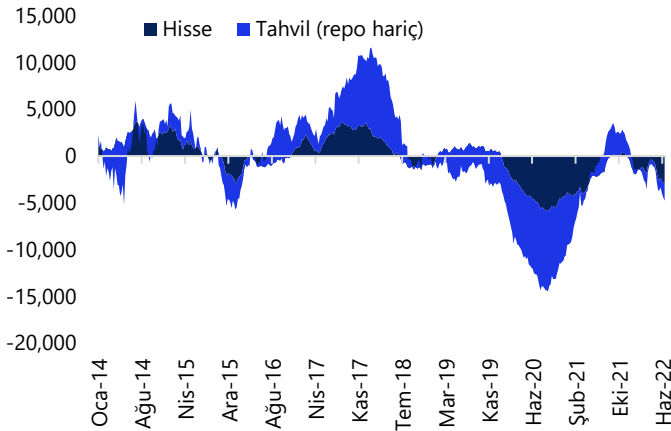
Yıllık TÜFE & TÜFE-C (değişim)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

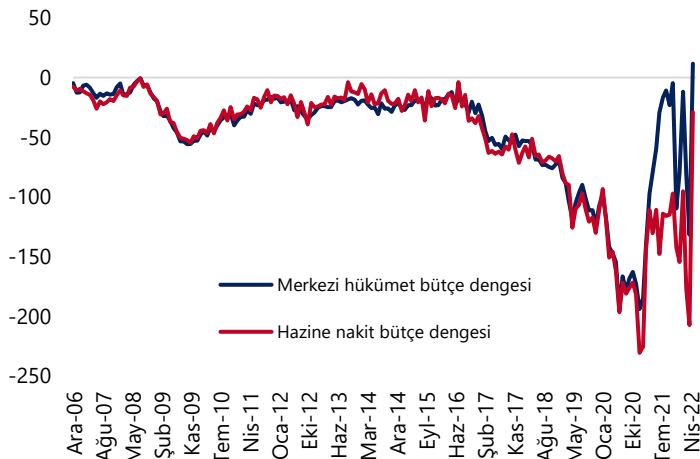
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Dengesi (12ay kümülatif, milyar TL)



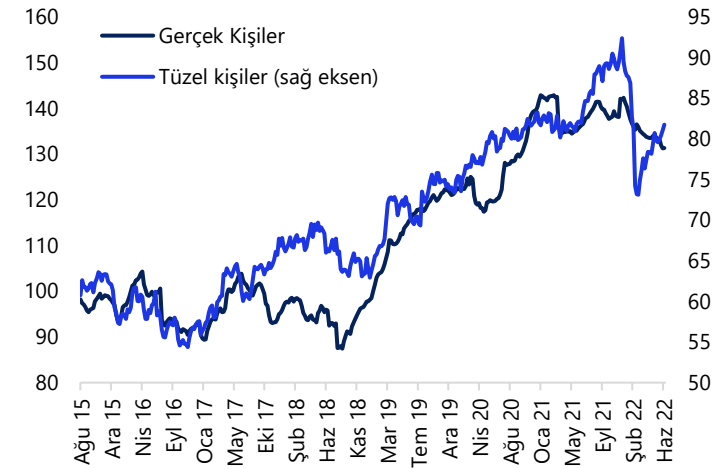
Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Kur Endeksi (2003=100)



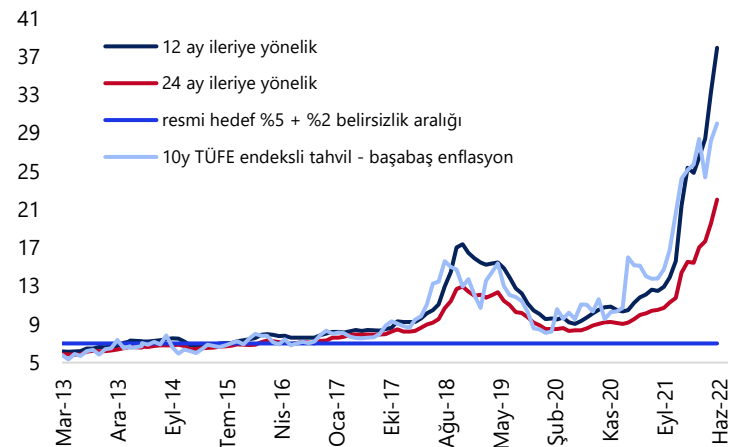
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Beklenti Anketi – orta vadeli enflasyon beklentileri



Kaynak: TCMB, Bloomberg, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
4 Temmuz	ABD			ABD'de resmi tatil (Bağımsızlık Günü) nedeniyle piyasalar kapalı		
4 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	1,3	1,2
4 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	37,1	37,2
5 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin Hizmet PMI Endeksi	49	41,4
5 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	42,2
5 Temmuz	Almanya	10:55	Haziran (Nihai)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	52,4	52,4
5 Temmuz	Almanya	10:55	Haziran (Nihai)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	51,3	51,3
5 Temmuz	AB	11:00	Haziran (Nihai)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	52,8	52,8
5 Temmuz	AB	11:00	Haziran (Nihai)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	51,9	51,9
5 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	-	53,4
5 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	-	53,1
5 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs	Fabrika Siparişleri (%)	0,3	0,3
5 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0,7	0,7
5 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0,7
6 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-1,3	-2,7
6 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-6,1	-6,2
6 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Aylık Perakende Satışlar (%)	0,6	-1,3
6 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-0,1	3,9
6 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	S&P Global Hizmet PMI Endeksi	51,6	51,6
6 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	S&P Global Bileşik PMI Endeksi	-	51,2
6 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	ISM Hizmet Endeksi	54,3	55,9
6 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs	JOLTS Açık İş Sayısı (bin kişi)	-	11400
6 Temmuz	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		
7 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0,3	0,7
7 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-2,6	-2,2
7 Temmuz	AB	14:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları		
7 Temmuz	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	231
7 Temmuz	ABD	20:00		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
7 Temmuz	ABD	20:00		St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın Konuşması		
8 Temmuz	AB	14:55		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
8 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	250	390
8 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	İşsizlik Oranı (%)	3,6	3,6
8 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0,3	0,3
8 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	5,1	5,2
8 Temmuz	ABD	18:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		

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.