

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

16 Haziran Pazartesi

10:00 Nisan Cari İşlemler Dengesi

- Cari işlemler dengesinin nisan ayında 7,5 milyar dolar düzeyinde yüksek bir açık vereceğini tahmin ediyoruz. Dış ticaret verileri çerçevesinde ödemeler dengesi tanımlı ticaret açığının nisanda 10 milyar dolar üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Diğer yandan seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirin 2,8 milyar dolara doğru yükseleceğini ve bununla birlikte hizmetler dengesi fazlasının 3,5 milyar doların üzerine çıkacağını öngörüyoruz. 2025 yıl sonu cari açık tahminimizi 22 milyar dolar (GSYİH'nın %1,5'i) seviyesinde koruyoruz.

10:00 TCMB Haziran Piyasa Katılımcıları Anketi

- TCMB'nin Mayıs 2025 dönemine ilişkin yayınlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu TÜFE beklentisi %30,35'e sınırlı bir artış gösterdi. Bunun yanı sıra, piyasa katılımcılarının 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %25,56 seviyesinden %25,06'ya inerken, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %17,7'den %17,77'ye çıktı.

11:00 Mayıs Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Hazine nakit dengesi mayıs ayında 247,1 milyar TL fazla verirken, faiz dışı fazla ise 348,6 milyar TL oldu. Hazine nakit dengesinde mayısta kaydedilen bu fazlanın, 2023 yılından itibaren kaldırılan 4. Geçici Vergi'nin mayıs ayı bütçe dinamiklerinde oluşturduğu "kurumlar vergisi artışı" kaynaklı olduğunu belirtmek isteriz. Yılın son üç aylık dönemi için verilen 4. Geçici Vergi'nin kaldırılması ile birlikte 2023 yılından itibaren mayıs bütçesine hem içinde bulunulan yılın ilk üç aylık dönemini içeren geçici vergi, hem de bir önceki yılın son üç ayına ilişkin beyan edilen kurumlar vergisinin dahil olması mayıs ayı gelirlerinde önemli bir artış görülmesine yol açıyor. Bu çerçevede, 16 Haziran Pazartesi günü açıklanacak olan mayıs ayı bütçe verilerinde, kurumlar vergisi gelirlerinde güçlü bir yükseliş yaşanacağını ve merkezi bütçenin 200 milyar TL üzerinde bir fazla vereceğini tahmin ediyoruz. Ancak bu etkinin haziran ayından itibaren ortadan kalkmasını ve bütçenin yeniden açığa dönmesini bekliyoruz. 2025 bütçe açığı tahminimiz 1,9 trilyon TL (GSYİH'nın %3'ü) düzeyinde.

19 Haziran Perşembe

10:00 Mayıs Konut Satış İstatistikleri

- Konut satışları nisan ayında 118.359 adet ile yıllık bazda ise %56,6'lık güçlü bir artış gösterirken, aylık bazda ise %6,8' artış kaydetti. İpotekli konut satışları bu dönemde yıllık %147'lik güçlü bir artışla 17.465 adet olurken, aylık bazda ise %4,2 düşüş kaydetti. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %14,8 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları ise nisan ayında yıllık %13,2 oranında artarak 1.440 olurken, toplam konut satışları içinde yabancılar yapılan konut satışının payı %1,2 olarak gerçekleşti.

14:00 Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

- Para Politikası Kurulu'nun (PPK) 19 Haziran Perşembe günü gerçekleştireceği toplantıda politika faizini %46'da sabit tutmasını, koridorun üst bandı olan gecelik borç verme faizini ise %49'dan %47,5'e indirmesini bekliyoruz. Bununla birlikte, üst bantta yapılacak 150 baz puanlık bir indirimle faiz koridorunun yeniden simetrik hale getirilmesini ve piyasa faizinin ulaşabileceği en yüksek seviyenin %47,5 olarak belirleneceğini öngörüyoruz. ForInvest Haber anketi sonuçlarına göre piyasa medyan tahmini de kurum beklentimize paralel. Karar metninde ise şahin olan tonda bir nötrleşme görmeyi ve gelecek dönemde faiz indirimlerine ilişkin olarak bir iletişim zemini oluşturulabileceği kanaatindeyiz. Temmuz ayından itibaren aylık 200 –250 baz puanlık faiz indirimleriyle, yıl sonunda politika faizinin %36 – 38 aralığına çekileceğini öngörüyoruz. Kesin beklentimizi oluştururken haziran enflasyon verisini ve güncel hesaplamalarımızı dikkate almayı planlıyoruz. Enflasyondaki yavaşlama haziran ayında da belirgin şekilde devam ederse, Temmuz PPK anketlerine 250 baz puanlık faiz indirimi beklentisiyle katılmayı değerlendirebiliriz.

Yurt İçi Veri takvimi

14:30 Haftalık TCMB Verileri (6 – 13 Haziran)

(Menkul Kıymet İstatistikleri, Para & Banka İstatistikleri, Uluslararası Rezervler)

- 30 Mayıs – 6 Haziran haftasında yabancı yatırımcılar hisse piyasasında 51,3 milyon dolarlık alım yaparken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,6 milyar dolar net satış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının tahvil stoku içerisinde payı ise bu dönemde %5,4'ten %4,8'e geriledi. Yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 2,3 milyar dolar azalırken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,6 milyar dolar düşüş kaydetti. 30 Mayıs – 6 Haziran haftasında TCMB net döviz rezervi 2,8 milyar dolar artarak 52,1 milyar dolara, brüt döviz rezervi ise 2,7 milyar dolar yükselişle 156,1 milyar dolara ulaştı. Swap hariç net rezerv ise 2,5 milyar dolar yükselerek 32,5 milyar dolar oldu. **Ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız.](#)**

20 Haziran Cuma

10:00 Mayıs Konut Fiyat Endeksi

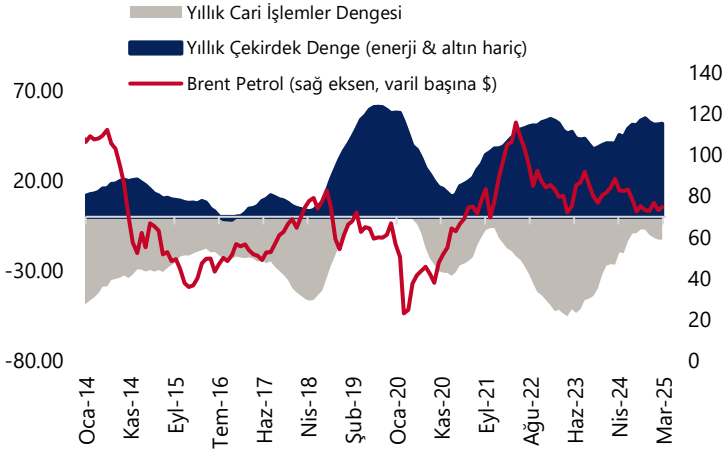
- Konut Fiyat Endeksi (KFE) nisan ayında aylık %1,4 ve yıllık %32,9 oranında artış kaydederek 176,4 olurken, fiyatlarda reel bazda ise yıllık %3,6 düşüş yaşandı. Konut fiyatlarında yıllık bazdaki reel değer kaybı Şubat 2024'ten bu yana devam etse de, yıllık bazdaki reel değer kaybının ekimden bu yana azalmakta olduğunu görüyoruz. Nisan ayında yıllık bazda kaydedilen reel %3,6'lık düşüşün, Şubat 2024'ten bu yana en düşük reel değer kaybı olduğu dikkat çekiyor. Konut kredi faizlerinin %40'larda kalmaya devam etmesine rağmen ipotekli konut satışlarında yıllık bazda izlenen yükselişte de, bir süredir reel olarak gerilemekte olan ancak son dönemde reel değer kaybının sınırlandığı konut fiyatlarında, gelecek dönemde artış yaşanacağı beklentisinin etkili olduğunu değerlendiriyoruz. İpotekli satışlar ve konut fiyatlarındaki bu eğilimin nisan ayı verilerinde de devam ettiğini izliyoruz.

10:00 Haziran Tüketici Güven Endeksi

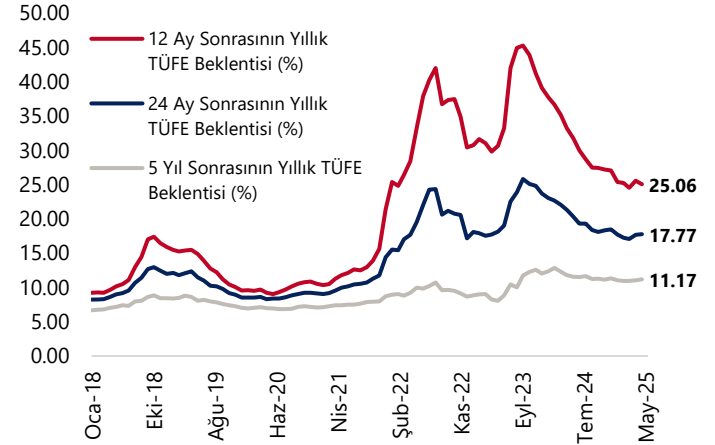
- Tüketici güven endeksi, mayıs ayında aylık %1,1 artış kaydederek 84,8 seviyesine yükseldi. 19 Mart itibarıyla yurt içinde yaşanan gelişmeler ve piyasalarda artan volatilitenin etkisi ile birlikte endeks nisan ayında %2,3 gerileyerek 83,9 seviyesine inmişti. Mayıs ayı itibarıyla ise yönün yeniden yukarı döndüğü ve tüketici güveninde iyileşme yaşandığı dikkat çekiyor. Bu noktada, 0 ile 200 arasında değer alabilen tüketici güven endeksinin 100'den küçük olmasının tüketici güveninde kötümser durumu, 100'den büyük olmasının ise tüketici güveninde iyimser durumu yansıttığının altını çizmek isteriz. Mayıs tüketici güven endeksinin alt kalemlerine baktığımızda: Mevcut dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin endeksin mayıs ayında 69,1 ile aylık bazda değişim göstermediği, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisine ilişkin alt endeksin ise %1,2'lik primle 85,3'e çıktığı görülüyor. Gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi mayıs ayında %0,7 gerileyerek 82,2'ye inerken, iç talep görünümüne yönelik önemli bir kalem olan gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi ise mayısta %3,3 artarak 102,5'e çıktı. Mayıs verilerinde, gelecek 12 aylık döneme ilişkin genel ekonomik durum beklentisindeki bozulmanın tüketim eğilimini artmış ve dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksindeki yükselişte rol oynamış olabileceğini değerlendiriyoruz.

Grafikler

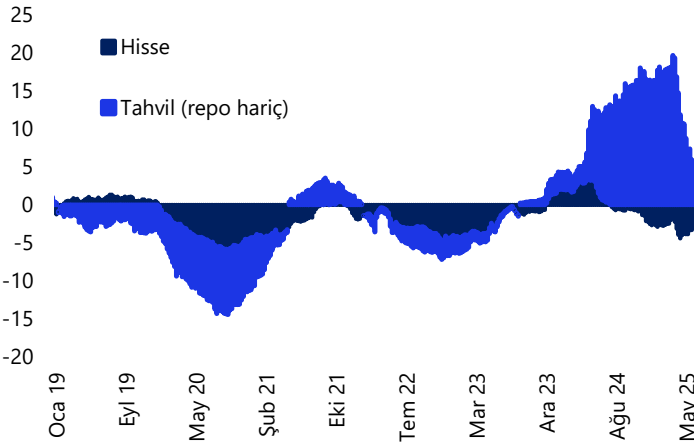
Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Piyasa Katılımcıları Anketi Enflasyon Beklentileri (%)

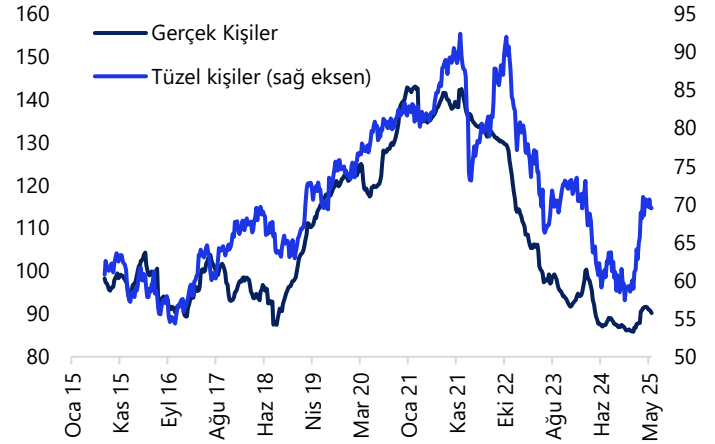


Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)

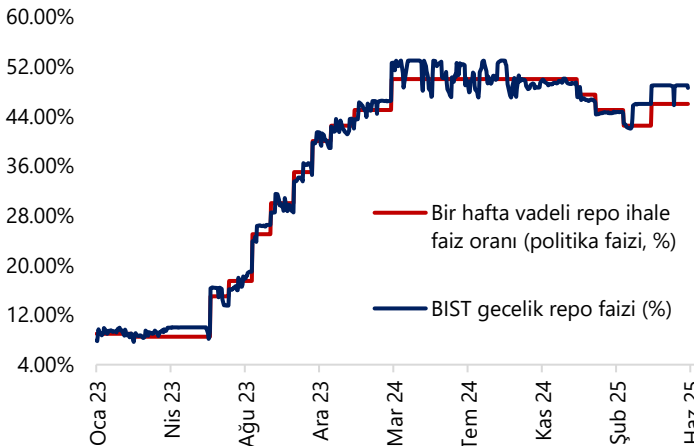


Yurt İçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

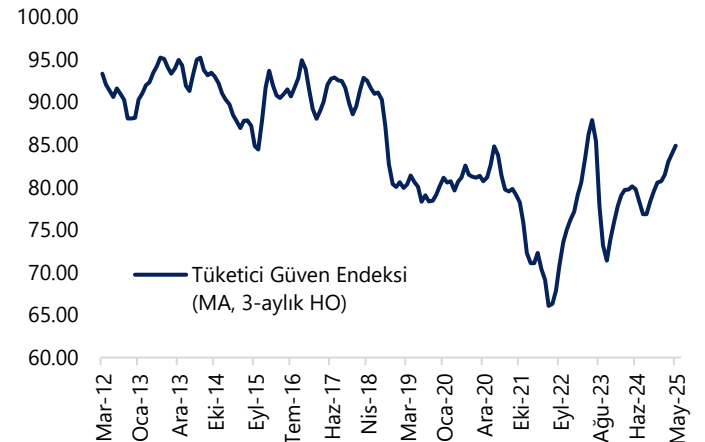
(milyar dolar, altın dahil ,parite etkisinden arındır.)



Politika Faizi & BIST Gecelik Repo Faizi (%)



Tüketici Güven Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
16 Haziran	Çin	05:00	Mayıs	Yıllık Perakende Satışlar (%)	4.9	5.1
16 Haziran	Çin	05:00	Mayıs	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	6	6.1
16 Haziran	ABD	15:30	Haziran	New York Empire State İmalat Endeksi	-7	-9.2
17 Haziran	Japonya			Japonya Merkez Bankası Toplantı Kararı (%)	0.5	0.5
17 Haziran	Almanya	12:00	Haziran	ZEW Beklenti Endeksi	35	25.2
17 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Perakende Satışlar (%)	-0.7	0.1
17 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.2	0.1
17 Haziran	ABD	16:15	Mayıs	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0	0
17 Haziran	ABD	16:15	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı (%)	77.7	77.7
18 Haziran	İngiltere	09:00	Mayıs	Aylık TÜFE (%)	0.2	1.2
18 Haziran	İngiltere	09:00	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	3.4	3.5
18 Haziran	İngiltere	09:00	Mayıs	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.5	3.8
18 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0	0
18 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	1.9	2.2
18 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.3	2.3
18 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Konut Başlangıçları (bin adet)	1360	1361
18 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1430	1422
18 Haziran	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	248
18 Haziran	ABD	21:00		FOMC Toplantı Kararı (%)	4.25-4.5	4.25-4.5
18 Haziran	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
19 Haziran	ABD			ABD'de resmi tatil nedeniyle bugün piyasalar kapalı olacak.		
19 Haziran	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı (%)	4.25	4.25
19 Haziran	İngiltere	14:30		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
20 Haziran	Japonya	02:30	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	3.5	3.6
20 Haziran	Japonya	02:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.6	3.5
20 Haziran	İngiltere	09:00	Mayıs	Yıllık Perakende Satışlar (%)	1.7	5
20 Haziran	İngiltere	09:00	Mayıs	Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	2	5.3
20 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	-0.2	-0.6
20 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	-1.1	-0.9
20 Haziran	AB	11:00		Avrupa Merkez Bankası Ekonomi Bülteni		
20 Haziran	AB	17:00	Haziran (Öncü)	Tüketici Güven Endeksi	-14.5	-15.2
20 Haziran	ABD	15:30	Haziran	Philadelphia Fed İş Güveni Endeksi	0	-4
20 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	Conference Board Öncü Gösterge (%)	-0.1	-1

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Künye

Tacirler Yatırım Araştırma ve İçerik Yönetimi

Serhan Yenigün

Müdür

serhan.yenigun@tacirler.com.tr

Ekin Çınar

Ekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

Oğuzhan Kaymak

Tüm hisse kapsamı ve içerik yönetimi

oguzhan.kaymak@tacirler.com.tr

Ali Berk Coşkuntuna

Gıda-içecek, perakende, çimento,
GYO, taahhüt

berk.coskuntuna@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Tekstil, elektronik perakende,
teknoloji, petrokimya, kağıt, mobilya

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu

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	Konaklı 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 Necati 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
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
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 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.