

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

2 Haziran Pazartesi

10:00 İSO Türkiye Mayıs İmalat PMI

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI, nisan ayında 47,3 ile önceki aya göre değişim kaydetmeyerek ekim ayından bu yana en düşük seviyesinde kalmaya devam etti. Mart 2024'ten bu yana 50 eşik değerini altında kalmaya devam eden imalat PMI, sanayi sektörü aktivitesindeki yavaşlamanın sürdüğünü gösteriyor. 2024 yılının son çeyreğinde ortalama 47,73 seviyesinde oluşan imalat PMI, 2025 yılının ilk çeyreğinde ise ortalama 47,87 ile önceki çeyreğe göre önemli bir değişim kaydetmemişti. İSO tarafından veri ile birlikte açıklanan notta, Türk imalat sektörünün, üretim, yeni siparişler ve ihracattaki düşüşlerin hafiflemesi gibi kısmi iyileşme sinyallerine rağmen zorlu koşullarla karşılamaya devam ettiğini vurgulandı. 2025 yılı büyüme tahminimiz %3,1 seviyesinde bulunmakla birlikte, tahminimiz üzerindeki aşağı yönlü risklerin artmakta olduğunu değerlendiriyoruz. İçeride son yaşanan gelişmeler ve finansal koşullardaki sıkılaşma neticesinde 2025 büyümesinin %3 seviyesi altında oluşması ihtimalinin arttığı görüşündeyiz.

3 Haziran Salı

Mayıs Enflasyon Verileri

- Mayıs ayı aylık enflasyon artışının %2,1 düzeyinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Beklentilerimiz paralelinde bir aylık gerçekleşme olması durumunda, yıllık TÜFE Mayıs ayında %37,9 seviyesinden %36,2'ye gerileyecek. ForInvest Haber anketi sonuçlarına göre Mayıs ayı enflasyonuna yönelik piyasa medyan tahmini de aylık %2,1'lik artış ile kurum beklentimize paralel bir seviyede oluşmuş durumda. 2025 yıl sonu TÜFE tahminimizi %31 seviyesinde koruyoruz.

4 Haziran Çarşamba

14:30 Mayıs Reel Efektif Döviz Kuru

- Mayıs ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon beklentimizi göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak, TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunun Mayıs ayında 72,12 seviyesinden 72,26 seviyesine sınırlı bir yükseliş gösterebileceğini ve TL'de yaklaşık %0,2'lik bir reel değer kazanımına işaret edebileceğini tahmin ediyoruz.

16:00 Mayıs Ayı Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Verileri

18:00 TCMB Mayıs Ayı 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.

5 Haziran Perşembe

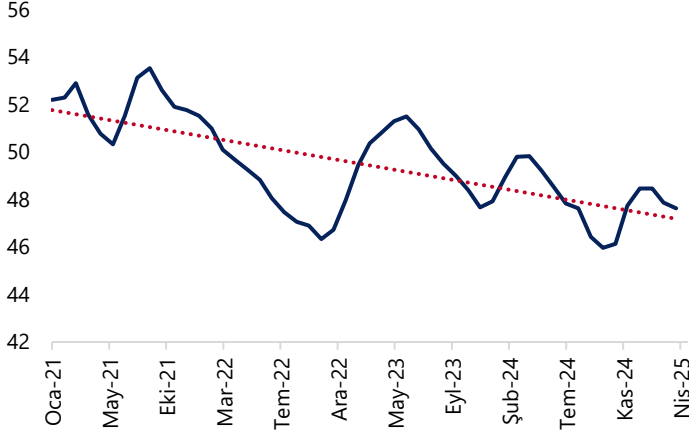
12:00 Haftalık TCMB Verileri (23 – 30 Mayıs)

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

- Her hafta perşembe günü saat 14:30'da açıklanan haftalık TCMB verileri, arife günü nedeniyle bu hafta 12:00'de açıklanacak. Bir önceki döneme ilişkin verileri hatırlayacak olursak: 16 – 23 Mayıs haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 13,2 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 148,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. Yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,2 milyar dolar azalırken, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,3 milyar dolar düşüş kaydetti. 16 – 23 Mayıs haftasında TCMB net döviz rezervi 8 milyar dolar artışla 48 milyar dolara, brüt döviz rezervi ise 7,5 milyar dolar artışla 153,3 milyar dolara ulaştı. **Ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız](#).**

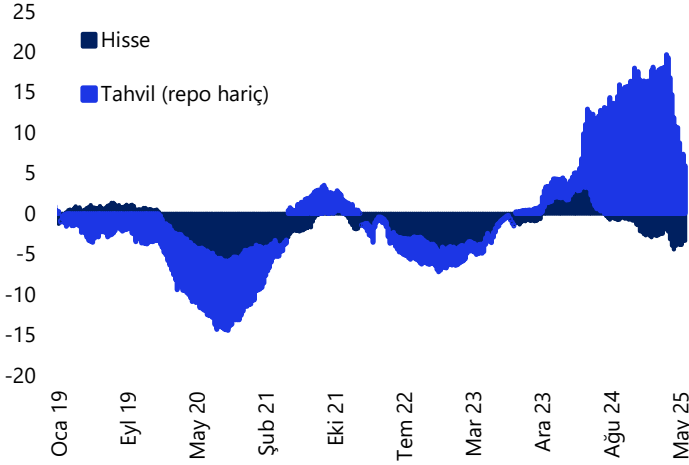
Grafikler

İSO Türkiye İmalat PMI Endeksi (3-aylık HO)



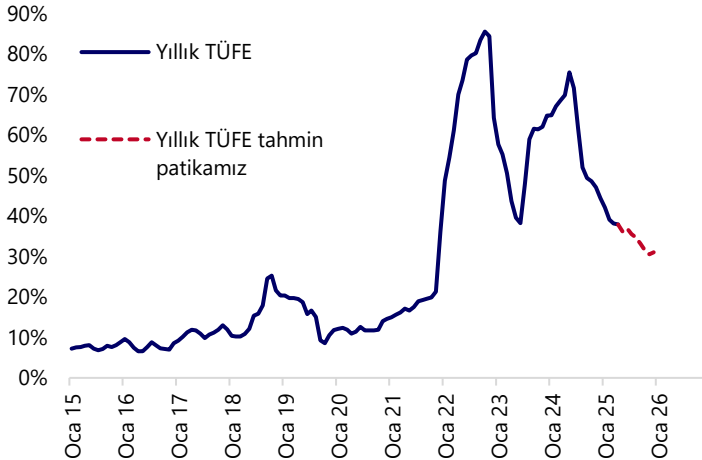
Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

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



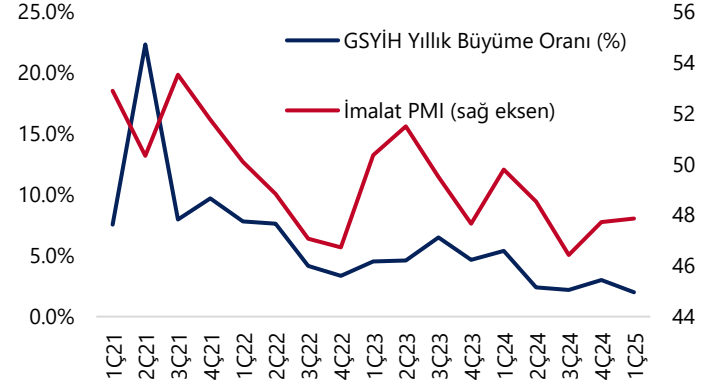
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yıllık TÜFE Tahmin Patikamız (%)



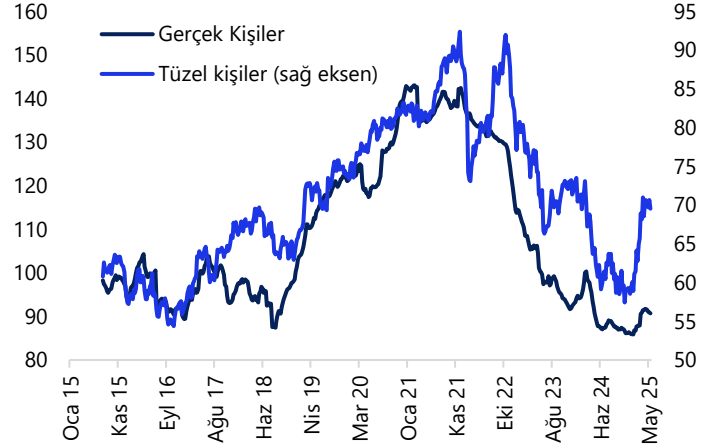
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İSO İmalat PMI & GSYİH Büyüme Oranı (çeyreklik bazda)



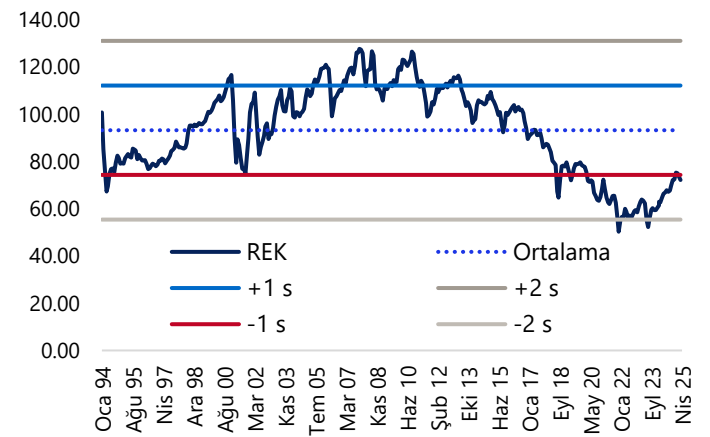
Kaynak: İstanbul Sanayi Üretimi, TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt İçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları (milyar dolar, altın dahil ,parite etkisinden arındır.)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Döviz Kuru (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
2 Haziran	Almanya	10:55	Mayıs (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	48.8
2 Haziran	AB	11:00	Mayıs (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	49.4	49.4
2 Haziran	ABD	16:45	Mayıs (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	52.2	52.3
2 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	ISM İmalat Endeksi	49.2	48.7
2 Haziran	ABD	17:15		Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
2 Haziran	ABD	19:45		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
2 Haziran	ABD	20:00		Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
3 Haziran	Çin	04:45	Mayıs	Caixin İmalat PMI Endeksi	50.8	50.4
3 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0	0.6
3 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2	2.2
3 Haziran	AB	12:00	Mayıs (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.4	2.7
3 Haziran	ABD	17:00	Nisan	Fabrika Siparişleri (%)	-3.1	3.4
3 Haziran	ABD	17:00	Nisan (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	-6.3
3 Haziran	ABD	17:00	Nisan (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0.2
3 Haziran	ABD	17:00	Nisan	JOLTS Açık İş Sayısı (bin kişi)	7100	7192
3 Haziran	ABD	19:45		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
3 Haziran	ABD	20:00		Fed YK Üyesi Cook'un Konuşması		
3 Haziran	ABD	22:30		Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		
4 Haziran	Japonya	03:30	Mayıs	Hizmet PMI Endeksi	-	50.8
4 Haziran	Japonya	03:30	Mayıs	Bileşik PMI Endeksi	-	49.8
4 Haziran	Almanya	10:55	Mayıs (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	47.2
4 Haziran	Almanya	10:55	Mayıs (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.6
4 Haziran	AB	11:00	Mayıs (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	48.9	48.9
4 Haziran	AB	11:00	Mayıs (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	49.5	49.5
4 Haziran	İngiltere	11:30	Mayıs (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	50.2	50.2
4 Haziran	İngiltere	11:30	Mayıs (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	49.4
4 Haziran	ABD	15:15	Mayıs	Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	110	62
4 Haziran	ABD	15:30		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
4 Haziran	ABD	16:45	Mayıs (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.3
4 Haziran	ABD	16:45	Mayıs (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.1
4 Haziran	ABD	21:00		Fed Bej Kitap Raporu		
5 Haziran	Çin	04:45	Mayıs	Caixin Hizmet PMI Endeksi	51	50.7
5 Haziran	Çin	04:45	Mayıs	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	51.1
5 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-2	3.6
5 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-	3.8
5 Haziran	AB	12:00	Nisan	Aylık ÜFE (%)	-	-1.6
5 Haziran	AB	12:00	Nisan	Yıllık ÜFE (%)	-	1.9
5 Haziran	AB	15:15		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı (%)	2	2.25
5 Haziran	AB	15:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'in Konuşması		
5 Haziran	ABD	19:00		Fed YK Üyesi Kugler'in Konuşması		
5 Haziran	ABD	20:30		Philadelphia Fed Başkanı Harker'in Konuşması		
6 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-2.3	3
6 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.2
6 Haziran	AB	12:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.1
6 Haziran	AB	12:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	1.5
6 Haziran	AB	12:00	1Ç25 (nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.4	0.3
6 Haziran	AB	12:00	1Ç25 (nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	1.2
6 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	130	177
6 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	İşsizlik Oranı (%)	4.2	4.2
6 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.2
6 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Ortalama Kazançlar (%)	3.6	3.8

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	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(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	Konacık 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 Rızıkı 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 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.