

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

24 Haziran Salı

10:00 Haziran Reel Kesim Güven Endeksi & Kapasite Kullanım Oranı

- Arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE) mayıs ayında 103,2 seviyesinden 101,4 seviyesine gerilerken, mevsim etkilerinden arındırılmış endeks seviyesi ise 100,8'den 98,6'ya inerek eylül ayından bu yana ilk defa 100 eşik değerinin altına düştü. RKGE'de 100 seviyesi altındaki değerlerin, anketin kapsadığı reel kesim temsilcilerinin ekonomik faaliyetlere ilişkin güveninin azaldığı bir görünümü yansıttığını hatırlatalım. Diğer yandan kapasite kullanım oranı (KKO) mayıs ayında %74,3'ten %75'e, mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise %74,6'dan %75,1'e yükseldi. 19 Mart itibariyle yurt içinde yaşanan gelişmeler ve piyasalarda artan volatilitenin etkilerinin öncü göstergeler üzerindeki olumsuz yansımalarını nisan itibariyle görmeye başlamıştık. Bu çerçevede RKGE'de nisan ayında görülen düşüşün mayıs ayında daha belirgin şekilde devam ettiğini izliyoruz. 2025 yılı büyüme tahminimiz %3,1 seviyesinde bulunmakla birlikte, tahminimiz üzerindeki aşağı yönlü risklerin artmakta olduğunu değerlendiriyoruz.

25 Haziran Çarşamba

10:00 Haziran Sektörel Enflasyon Beklentileri

- TCMB'nin mayıs ayına ilişkin yayınlanan Sektörel Enflasyon Beklentileri anketinde 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre: piyasa katılımcıları için 0,5 puan azalarak %25,1 seviyesine, reel sektör için 0,7 puan azalarak %41,0 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 0,6 puan artarak %59,9 seviyesine yükseldi. Şubat ayından bu yana görece yatay seyreden hanehanlık enflasyon beklentisinin mayıs ayında gösterdiği hızlı yükselişte, 19 Mart itibariyle yurt içinde artan volatilité ve belirsizlik ortamının etkili olduğunu değerlendiriyoruz. TCMB Başkanı Karahan, geçtiğimiz hafta düzenlenen Enflasyon Raporu sunumunda, beklentilerin dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğinin altını çizmişti.

26 Haziran Perşembe

14:30 Haftalık TCMB Verileri (13 – 20 Haziran)

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

- 6 – 13 Haziran haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 475 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 580 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 2,6 milyar dolar artarken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,9 milyar dolar yükseliş gösterdi. 6 – 13 Haziran haftasında TCMB net döviz rezervi 2,6 milyar dolar artarak 54,8 milyar dolara, brüt döviz rezervi ise 3,4 milyar dolar yükselişle 159,5 milyar dolara ulaştı. **Ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız](#).**

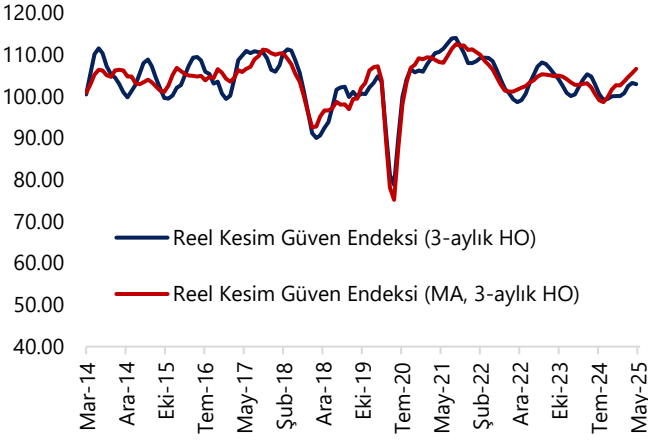
27 Haziran Cuma

10:00 Haziran Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik güven endeksi nisan ayında aylık bazda %4,2 oranında gerileyerek 96,6 seviyesine indi. Endeks, mart ayında 100,8 seviyesine yükselerek Haziran 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkmış ve Mart 2024'ten bu yana ilk defa 100 eşik değerinin üzerinde oluşmuştu. Beklentimize paralel olarak, 19 Mart itibariyle yurt içinde yaşanan gelişmeler ve piyasalarda artan volatilitenin olumsuz etkilerini nisan ayı öncü göstergelerinde almaya başladık. Endekslerdeki bozulma ile birlikte ekonomik güven endeksinin de nisan ayında yeniden 100 değerinin altına indiği ve genel ekonomik duruma ilişkin algının yeniden kötümser tarafa evrildiği takip ediliyor. Nisan verinin alt detaylarına baktığımızda: Nisan ayında tüketici güven endeksi aylık bazda %2,3 oranında azalarak 83,9'a, reel kesim güven endeksi %2,3 gerileyerek 100,8'e, hizmet sektörü güven endeksi %4,3 düşüş kaydederek 109,5'e, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,5 oranında azalarak 110,6'ya ve inşaat sektörü güven endeksi %4,2 düşüşle 85,1'e indi.

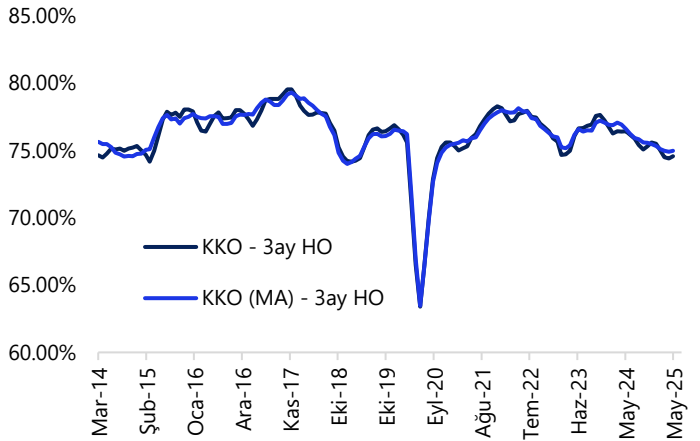
Grafikler

Reel Kesim Güven Endeksi (3-aylık HO)



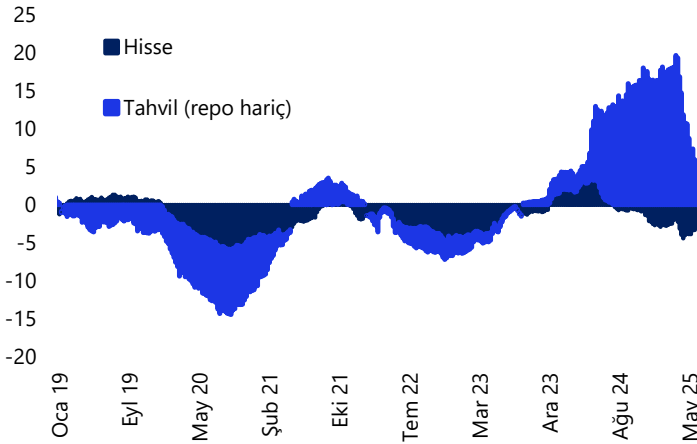
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Kapasite Kullanım Oranı (% , 3-aylık HO)



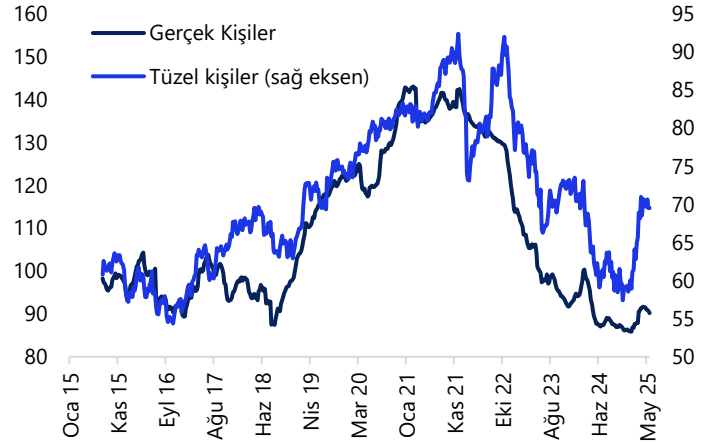
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



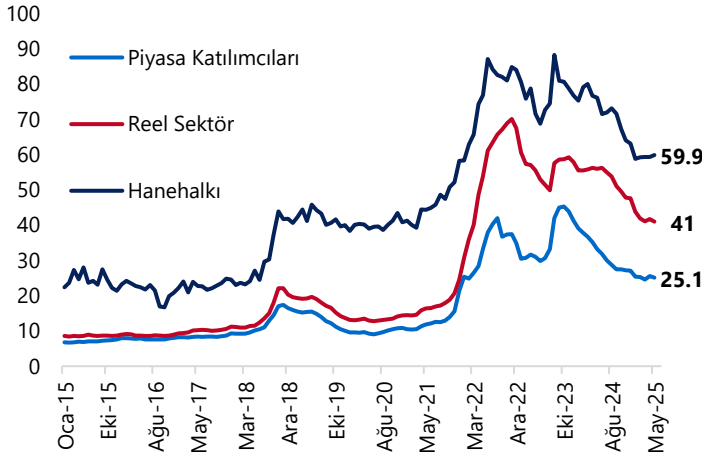
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Sektörel Enflasyon Beklentileri (gelecek 12 ay, %)



Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
23 Haziran	Japonya	03:30	Haziran (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.4
23 Haziran	Japonya	03:30	Haziran (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	51
23 Haziran	Japonya	03:30	Haziran (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.2
23 Haziran	ABD	10:00		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
23 Haziran	Almanya	10:30	Haziran (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	48.3
23 Haziran	Almanya	10:30	Haziran (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	47.1
23 Haziran	Almanya	10:30	Haziran (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.5
23 Haziran	AB	11:00	Haziran (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.4
23 Haziran	AB	11:00	Haziran (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	49.7
23 Haziran	AB	11:00	Haziran (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.2
23 Haziran	İngiltere	11:30	Haziran (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	50.4	50.3
23 Haziran	İngiltere	11:30	Haziran (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	46.6	46.4
23 Haziran	İngiltere	11:30	Haziran (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	51	50.9
23 Haziran	ABD	16:45	Haziran (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	51	52
23 Haziran	ABD	16:45	Haziran (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	52.9	53.7
23 Haziran	ABD	16:45	Haziran (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	53
23 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.95	4
23 Haziran	ABD	17:00		Fed YK Üyesi Bowman'ın Konuşması		
23 Haziran	ABD	20:10		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
23 Haziran	ABD	21:30		Fed YK Üyesi Williams'ın Konuşması		
23 Haziran	ABD	21:30		Fed YK Üyesi Kugler'ın Konuşması		
24 Haziran	Almanya	11:00	Haziran	İFO İş Güveni Endeksi	88.3	87.5
24 Haziran	ABD	16:15		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
24 Haziran	ABD	17:00	Haziran	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-9
24 Haziran	ABD	17:00	Haziran	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	99	98
24 Haziran	ABD	17:00		Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi Yarı Yıllık Para Politikası Sunumu		
24 Haziran	ABD	19:30		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
24 Haziran	ABD	21:00		Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması		
24 Haziran	ABD	23:00		Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması		
25 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	Yeni Konut Satışları (bin adet)	693	743
25 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	Yapı Ruhsatları (bin adet)	-	1393
26 Haziran	Almanya	09:00	Temmuz	GfK Tüketici Güven Endeksi	-18.5	-19.9
26 Haziran	ABD	15:30	1Ç25 (son okuma)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	-0.2	-0.2
26 Haziran	ABD	15:30	1Ç25 (son okuma)	Tüketici Harcamaları (%)	-	1.2
26 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.25
26 Haziran	ABD	15:30	Mayıs (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	6.9	-6.3
26 Haziran	ABD	15:30	Mayıs (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0	0.2
26 Haziran	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	248	245
26 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	Aylık Bekleyen Konut Satışları (%)	0	-6.3
26 Haziran	ABD	18:00	Haziran	Kansas Fed İmalat Endeksi	-	-3
26 Haziran	ABD	20:15		Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması		
27 Haziran	Japonya	02:30	Haziran	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	3.3	3.4
27 Haziran	Japonya	02:30	Haziran	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.3	3.6
27 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.3	0.7
27 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.5	3.5
27 Haziran	AB	12:00	Haziran (Nihai)	Tüketici Güven Endeksi		
27 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Kişisel Gelir (%)	0.2	0.8
27 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Kişisel Harcamalar (%)	0.2	0.2
27 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık PCE Enflasyon (%)	0.1	0.1
27 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.1	0.1
27 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık PCE Enflasyon (%)	2.3	2.1
27 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	2.6	2.5
27 Haziran	ABD	17:00	Haziran (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	60.5	60.5

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, demir-çelik

berk.coskuntuna@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Holding, petrokimya, tekstil ve giyim
perakende, kağıt, teknoloji

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Anıl Deniz Altıay

İletişim, madencilik

deniz.altıay@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 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.