

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

28 Mayıs Çarşamba

10:00 Mayıs 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.

29 Mayıs Perşembe

10:00 Nisan Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü veriler, dış ticaret açığında nisan ayında önemli bir artışa işaret ediyor. Nisan ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre ihracat yıllık bazda %8,5 oranında artarak 20,9 milyar dolar, ithalat ise %12,9 yükselerek 33 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı nisan ayında 7,2 milyar dolardan 12 milyar dolara yükselerek yıllık bazda %21,7 oranında önemli bir yükseliş gösterdi.

14:30 Haftalık TCMB Verileri (16 – 23 Mayıs)

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

- 9 – 16 Mayıs haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 245,2 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,9 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. Yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 544 milyon dolar artarken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 865 milyon dolarlık yükseliş gösterdi. 9 – 16 Mayıs haftasında TCMB net döviz rezervi 2,4 milyar dolar artışla 40 milyar dolara ulaşırken, brüt döviz rezervi ise 1,3 milyar dolar yükselerek 145,8 milyar dolar oldu. Swap hariç net rezerv ise 5,3 milyar dolar tırmanarak 23,4 milyar dolar oldu. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

30 Mayıs Cuma

10:00 1Ç25 GSYİH Büyüme Oranı

- GSYİH yıllık büyüme oranının bu yılın ilk çeyreğinde %2,3 düzeyinde oluştuğunu tahmin ediyoruz. Ancak, henüz öncü göstergelerde belirgin bir aktivite kaybı sinyali alıyoruz olsak da, 19 Mart itibariyle yurt içinde yaşanan gelişmeler ve finansal koşullardaki sıkılaşma ile birlikte, ikinci çeyrek itibariyle reel sektördeki soğumanın belirginleşeceği ve ekonomik aktivitenin yavaşlayacağı görüşündeyiz. Bununla birlikte %3,1 seviyesinde bulunan 2025 yıl sonu tahminimizi gelecek dönemde aşağı yönlü revize etmeyi değerlendiriyoruz. TCMB'nin 2025 – 2. Çeyrek Enflasyon Raporu sunumunda da TCMB'nin tahmin grafiğinden, çıktı açığının, 2025 yılında daha derin bir negatif bölgede bulunmak üzere, 2028'e kadar negatifte kalmaya devam etmesinin beklendiğini görüyoruz. Bu çerçevede, 2025 büyümesinin %3 seviyesi altında oluşması ihtimalinin önemli ölçüde arttığı görüşündeyiz.

10:00 Nisan İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı mart ayında %8,2 seviyesinden %7,9 seviyesine inerken, işgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranı ise %28,5 seviyesinden %28,8'e çıkarak Haziran 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine tırmandı. Mart ayı itibariyle mevsim etkisinden arındırılmış zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %18,4 seviyesinden %17,9'a inerken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %19,6'dan %20,1'e çıktı. 19 Mart itibariyle yurt içinde yaşanan gelişmeler ve peşi sıra TCMB'nin attığı sıkılaştırıcı adımların ekonomik aktiviteyi ikinci çeyrekte negatif etkileyebileceğini değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, manşet işsizlik oranından ziyade daha yakından takip ettiğimiz ve geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranında yükselişine devam etmesi beklenebilir.

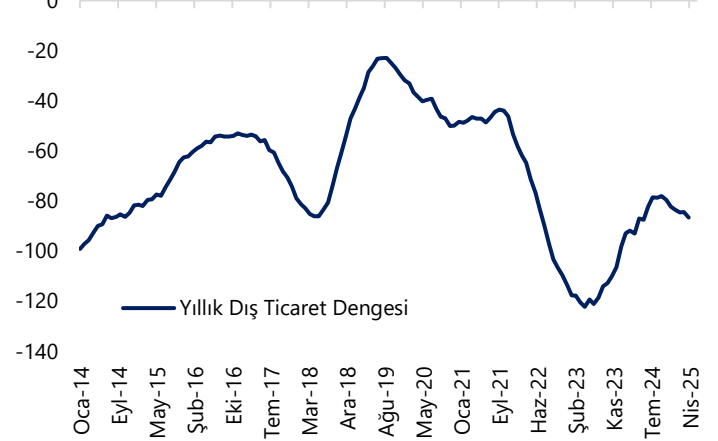
Grafikler

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



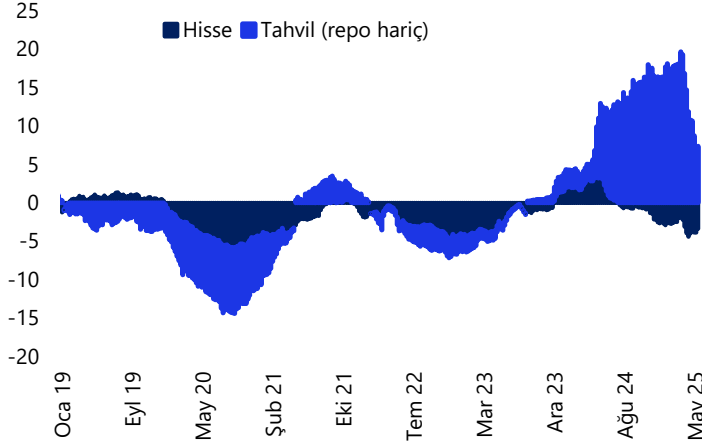
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Dış Ticaret Dengesi (yıllık, milyar \$)



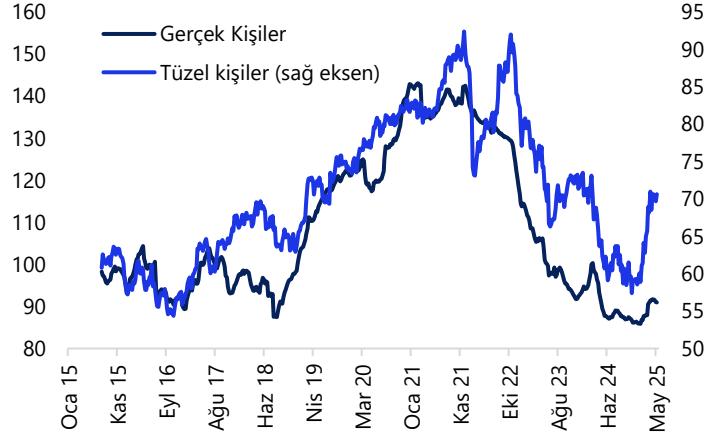
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



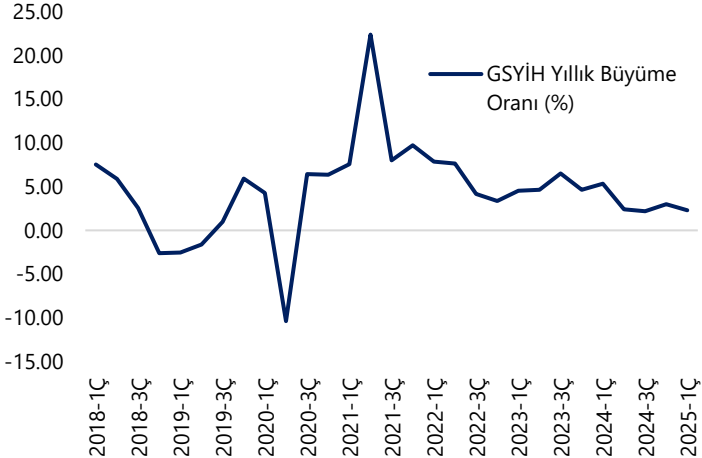
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



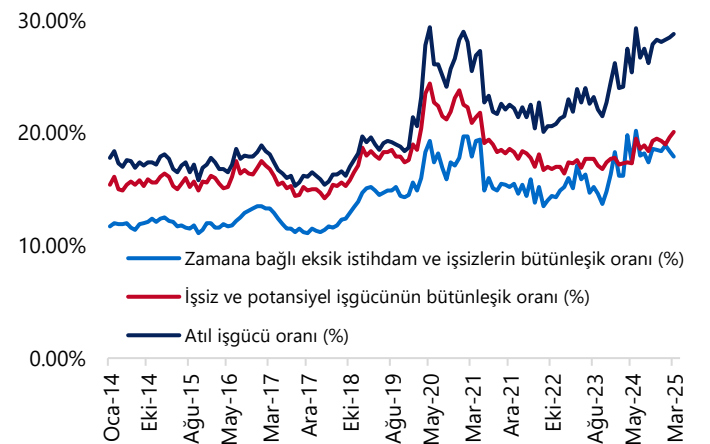
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İşsizlik Oranı & Atıl İşgücü Oranı (MA, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
26 Mayıs Memorial Day ve Spring Bank tatilleri nedeniyle ABD ve İngiltere'de piyasalar kapalı olacak						
27 Mayıs	Almanya	09:00	Haziran	GfK Tüketici Güven Endeksi	-19	-20.6
27 Mayıs	ABD	11:00		Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		
27 Mayıs	AB	12:00	Mayıs (Nihai)	Tüketici Güven Endeksi	-	-15.2
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-8.2	7.5
27 Mayıs	ABD	15:30	Nisan (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0	-0.4
27 Mayıs	ABD	16:00	Mart	FHFA Aylık Konut Fiyat Endeksi (%)	-	0.1
27 Mayıs	ABD	17:00	Mayıs	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	87	86
27 Mayıs	ABD	17:30	Mayıs	Dallas Fed İmalat Endeksi	-	-35.8
28 Mayıs	ABD	03:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
28 Mayıs	ABD	11:00		Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		
28 Mayıs	ABD	17:00	Mayıs	Richmon Fed İmalat Endeksi	-	-13
28 Mayıs	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanaqları		
29 Mayıs	ABD	15:30		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
29 Mayıs	ABD	15:30	1Ç25 (ikinci okuma)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	-0.3	-0.3
29 Mayıs	ABD	15:30	1Ç25 (ikinci okuma)	Tüketici Harcamaları (%)	-	1.8
29 Mayıs	ABD	15:30	1Ç25 (ikinci okuma)	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (%)	-	3.5
29 Mayıs	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	227
29 Mayıs	ABD	17:00	Nisan	Aylık Bekleyen Konut Satışları (%)	-1.1	6.1
29 Mayıs	ABD	17:40		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
29 Mayıs	ABD	23:00		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		
30 Mayıs	Japonya	02:30	Mayıs	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	3.4	3.5
30 Mayıs	Japonya	02:30	Mayıs	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.5	3.4
30 Mayıs	Japonya	02:30	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-1.2	0.2
30 Mayıs	Japonya	02:30	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	0.3	1
30 Mayıs	Japonya	02:30	Nisan	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.2	-1.2
30 Mayıs	Japonya	02:30	Nisan	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.9	3.1
30 Mayıs	Almanya	15:00	Mayıs (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.1	0.4
30 Mayıs	Almanya	15:00	Mayıs (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.1	2.1
30 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Kişisel Gelir (%)	0.3	0.5
30 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Kişisel Harcamalar (%)	0.2	0.7
30 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Aylık PCE Enflasyon (%)	0.1	0
30 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.1	0
30 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Yıllık PCE Enflasyon (%)	2.2	2.3
30 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	2.5	2.6
30 Mayıs	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	50.8	50.8

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.