

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

30 Haziran Pazartesi

10:00 Mayıs İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı nisan ayında %8'den %8,6'ya yükselirken, işgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranı ise %28,8'den %32,2'ye tırmanarak rekor kırdı. Nisan ayı itibariyle mevsim etkisinden arındırılmış zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %17,9'dan %22,5'e yükselirken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %20,1'den %20'ye sınırlı bir gerileme kaydetti. 19 Mart itibariyle yurt içinde yaşanan gelişmeler ve peşi sıra TCMB'nin attığı sıkılaştırıcı adımların ekonomik aktivite üzerindeki negatif etkilerini ikinci çeyrek itibariyle çok daha net gözlemlemeye başlayacağız. Bununla birlikte, manşet işsizlik oranından ziyade daha yakından takip ettiğimiz ve geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranındaki yüksek seviyelerin korunmasını bekliyoruz.

10:00 Mayıs Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü veriler, dış ticaret açığında mayıs ayında düşüşe işaret ediyor. Mayıs ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre ihracat yıllık bazda, %2,7 oranında artarak 24,8 milyar dolar, ithalat ise %2,1 yükselerek 31,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı mayıs ayında, nisan ayındaki 12,1 milyar dolar seviyesinden 6,5 milyar dolar seviyesine inerken, yıllık açık ise 86,7 milyar dolar düzeyinde sabit kaldı.

1 Temmuz Salı

10:00 İSO Türkiye Haziran İmalat PMI

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI, mayıs ayında 47,3 seviyesinden 47,2 seviyesine inerek bu yılın en düşük seviyesine gerilerken, Ekim 2024'den bu yana en düşük düzeyi ifade etti. Üç aylık ortalamalara baktığımızda ise PMI endeksinin mayıs ayında 47,6 seviyesinden 47,3'e indiği takip ediliyor. Mart 2024'ten bu yana 50 eşik değerinin altında oluşmakta olan endeks seviyesi, imalat sanayi aktivitesinin 1 yılı aşkın bir süredir ivme kaybetmeye devam ettiğini gösteriyor. Mayıs verisinde öne çıkan noktaların başında (i) yeni siparişlerin yaklaşık son iki senedir ivme kaybetmeye devam etmesi ve (ii) firmaların üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerini yavaşlatması yer alıyor. Mart öncesi dönemdeki faiz indirimlerinin etkisi ile birlikte yıllık büyümeye %1,6 ile en güçlü katkıyı yapan hanehalkı tüketiminin, büyümeye olan desteğinin ikinci çeyrekte sınırlı da olsa azalacağını tahmin ediyoruz. Sanayi aktivitesindeki soğumanın ise daha derinleşmesini hale gelmesini bekliyoruz. [Ayrıntılı raporumuz için tıklayınız.](#)

3 Temmuz Perşembe

10:00 Haziran Enflasyon verileri

- Haziran ayında TÜFE'nin aylık bazda %1,38 oranında artış göstermesini bekliyoruz. Aylık artışın kurum beklentimiz paralelinde gerçekleşmesi durumunda yıllık enflasyon haziran ayında %35,4 seviyesinden %35,1'e gerileyecek. Haziran enflasyonuna yönelik henüz bir anket çalışması yayınlanmadı. Yıl sonu kur ve enerji fiyatları öngörülerimiz paralelinde yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentimizi, riskleri aşağı yönlü görmekle birlikte, şu aşamada %31 seviyesinde koruyoruz. Para politikasındaki sabırlı duruşun korunması ve faiz indirimlerinde tedbirli bir patika izlenmesi, enflasyondaki gerilemenin yılın ikinci yarısında devam etmesi için öncül koşul olarak öne çıkıyor.

Yurt İçi Veri takvimi

14:30 Haftalık TCMB Verileri (20 – 27 Haziran)

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

- 13 – 20 Haziran haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 109,2 milyon dolar satış gerçekleştirirken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 685,6 milyon dolarlık net yabancı girişi yaşandı. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %5,1'den %5,5'e yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 682 milyon dolar gerilerken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 477 milyon dolar düşüş kaydetti. 13 – 20 Haziran haftasında TCMB net döviz rezervi 6,7 milyar dolar azalarak 48,1 milyar dolara, brüt döviz rezervi ise 3,6 milyar dolar gerileyerek 155,9 milyar dolara indi. Swap hariç net rezerv ise 5,3 milyar dolar gerileyerek 30,1 milyar dolar oldu.

4 Temmuz Cuma

14:30 Haziran Reel Efektif Döviz Kuru

- Haziran ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon beklentimizi göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak, TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunun haziran ayında 71,11 seviyesinden 70,14 seviyesine gerileyebileceğini ve TL'de yaklaşık %1,4'lük bir reel değer kaybına işaret edebileceğini tahmin ediyoruz.

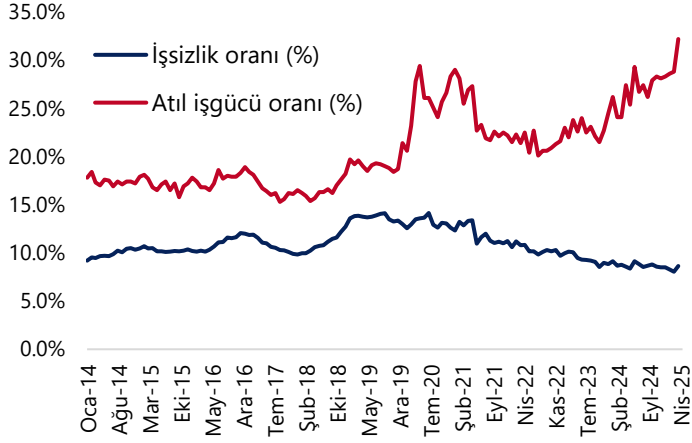
16:00 Haziran Ayı Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Verileri

18:00 TCMB Haziran 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.

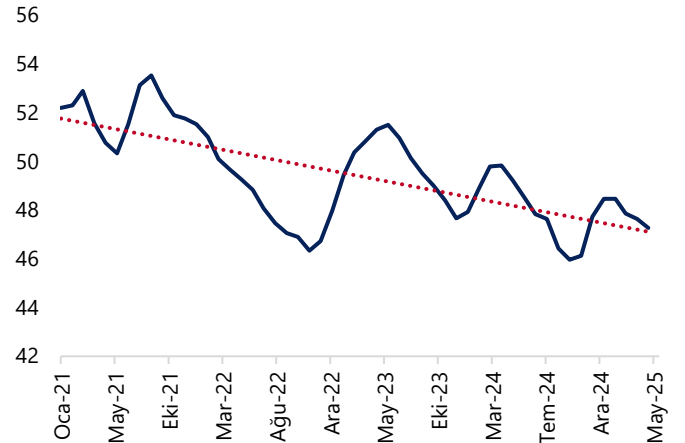
Grafikler

İşsizlik Oranı & Atıl İşgücü Oranı (MA, %)



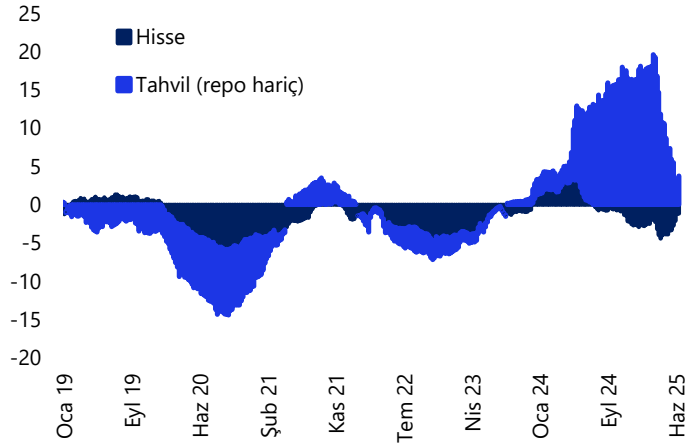
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İSO Türkiye İmalat PMI Endeksi (3-aylık HO)



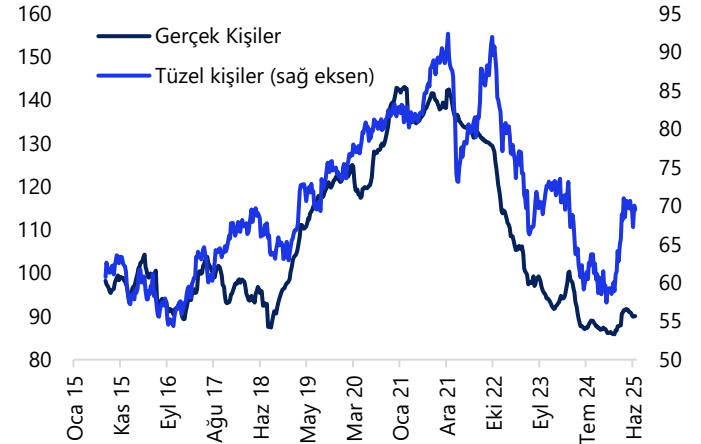
Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

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



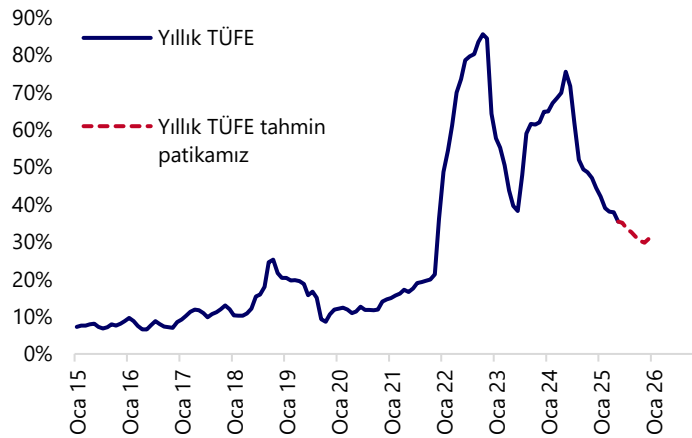
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



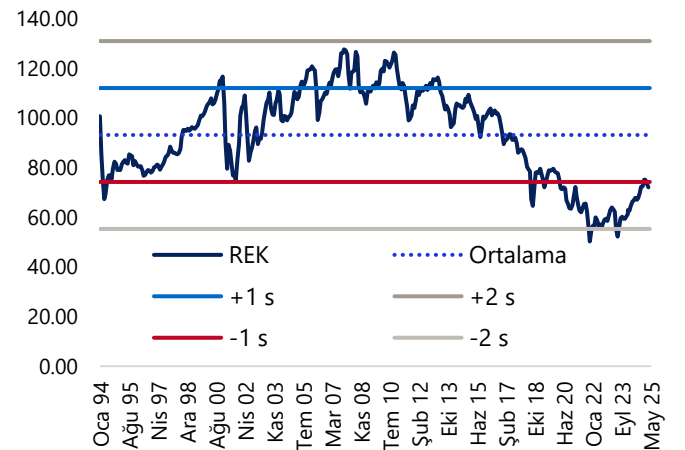
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yıllık TÜFE Tahmin Patikamız (%)



Kaynak: TÜİK, 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
30 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs (Öncü)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	3.5	-1.1
30 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs (Öncü)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	1.6	0.5
30 Haziran	Çin	04:30	Haziran	İmalat PMI Endeksi	49.6	49.5
30 Haziran	Çin	04:30	Haziran	Hizmet PMI Endeksi	50.2	50.3
30 Haziran	Çin	04:30	Haziran	Bileşik PMI Endeksi	-	50.4
30 Haziran	İngiltere	09:00	1Ç25 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.7	0.7
30 Haziran	İngiltere	09:00	1Ç25 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.3	1.3
30 Haziran	Almanya	15:00	Haziran (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.1
30 Haziran	Almanya	15:00	Haziran (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.2	2.1
30 Haziran	ABD	17:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
30 Haziran	ABD	17:30	Haziran	Dallas Fed İmalat Endeksi	-14	-15.3
30 Haziran	ABD	20:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
30 Haziran	AB	22:00		ECB Başkanı Lagarde, Sintra'daki Merkez Bankacılığı Panel'inde Konuşacak		
1 Temmuz	Japonya	03:30	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	50.4
1 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin İmalat PMI Endeksi	49.3	48.3
1 Temmuz	Almanya	10:05	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	49	49
1 Temmuz	Euro Bölgesi	11:00	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	49.4	49.4
1 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	47.7	47.7
1 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.3	0
1 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2	2
1 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.3	
1 Temmuz		16:30		Küresel Merkez Bankaları Başkanları Powell, Lagarde, Bailey ve Ueda, Sintra'daki Merkez Bankacılığı Forumunda Konuşacak		
1 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	52	52
1 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	ISM İmalat Endeksi	48.8	48.5
1 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs	JOLTS Açık İş Sayısı (bin adet)	-	7391
2 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	İşsizlik Oranı (%)	6.2	6.2
2 Temmuz	ABD	15:15	Haziran	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	110	37
2 Temmuz	AB	17:15		ECB Başkanı Lagarde, Sintra'daki Merkez Bankacılığı Paneli Kapanış Konuşmasını Yapacak		
3 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.5
3 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.4
3 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin Hizmet PMI Endeksi	51	51.1
3 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	49.6
3 Temmuz	Almanya	10:55	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	49.4	49.4
3 Temmuz	Almanya	10:55	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	50.4	50.4
3 Temmuz	AB	11:00	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	50	50
3 Temmuz	AB	11:00	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	50.2	50.2
3 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	51.3	51.3
3 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	50.7	50.7
3 Temmuz	AB	14:30		ECB Toplantı Tutanakları		
3 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	İşsizlik Oranı (%)	4.3	4.2
3 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Tarım Dışı İşsizlik Oranı (%)	120	139
3 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.4
3 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3.9	3.9
3 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.1
3 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.8
3 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs	Fabrika Siparişleri (%)	7.8	-3.7
3 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	ISM Hizmet Endeksi	50.8	49.9
3 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	16.4
3 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0.5
3 Temmuz	ABD	18:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
4 Temmuz	ABD			ABD'de Bağımsızlık Günü Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak		
4 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-0.2	0.6
4 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	5.5	4.8
4 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	-0.7	-2.2
4 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	0.3	0.7

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.