

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

10 Haziran Salı

17:30 Mayıs Hazine Nakit Dengesi

- Hazine nakit dengesi nisan ayında 183,5 milyar TL açık verirken, bu dönemde faiz dışı denge ise 73,6 milyar TL fazla kaydetti. Böylelikle yılın ilk dört ayındaki kümülatif nakit açığı 1,1 trilyon TL'ye ulaştı. Bütçe tarafında ise merkezi yönetim bütçe dengesi nisanda 174,7 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge ise 86 milyar TL fazla verdi. Böylelikle yılın ilk dört ayındaki kümülatif bütçe açığı 885,5 milyar TL olurken, 2025 yılı için öngörülen 1,9 trilyon TL'lik bütçe açığının %46'sı gerçekleşmiş oldu. 2025 bütçe açığı tahminimiz 1,9 trilyon TL (GSYİH'nın %3'ü) düzeyinde. Nakit bütçede gelecek dönemde iyileşme görülmemesi durumunda, kamu harcamalarının büyüme ve enflasyon görünümü üzerinde destekleyici olmaktan uzak kalması riskinin artacağını değerlendiriyoruz.

12 Haziran Perşembe

10:00 Nisan Sanayi Üretimi

- Dış ticaret verileri, sanayi üretimi tahminlerimiz açısından yol gösterici nitelikte. Nisan verilerinde altın ve enerji harici ara malı ithalatı aylık bazda %14,6, yıllık bazda ise %13,7'lik görece güçlü bir artış kaydetti. Sanayi üretimine yönelik diğer bir öncü gösterge olan İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI ise nisan ayında 47,3 ile önceki aya göre değişim göstermemişti.
- Öncü göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda nisan ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık sanayi üretiminin pozitif bölgede kalması beklenebilir. Ancak, yurt içinde mart itibarıyla yaşanan türbülans ve peşi sıra sıkışan finansal koşullar çerçevesinde yılın ikinci çeyreğinde ekonomik aktivitenin yavaşlamasını bekliyoruz. Yıl sonu büyüme tahminimiz %3,1 seviyesinde bulunmakla birlikte, tahminimize yönelik aşağı yönlü risklerin artmakta olduğunu değerlendiriyoruz.

14:30 TCMB Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi (30 Mayıs – 6 Haziran)

- Bir önceki hafta, 23 – 30 Mayıs döneminde TCMB net döviz rezervi 1,4 milyar dolar artışla 49,3 milyar dolara ulaşırken brüt döviz rezervi ise 153,4 milyar dolar ile önemli bir değişim göstermedi. Bu dönemde swap stoku 300 milyon dolar azalarak 19,3 milyar dolara inerken, swap hariç net rezerv ise 1,7 milyar dolar artarak 30 milyar dolara ulaştı. **Ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız.](#)**

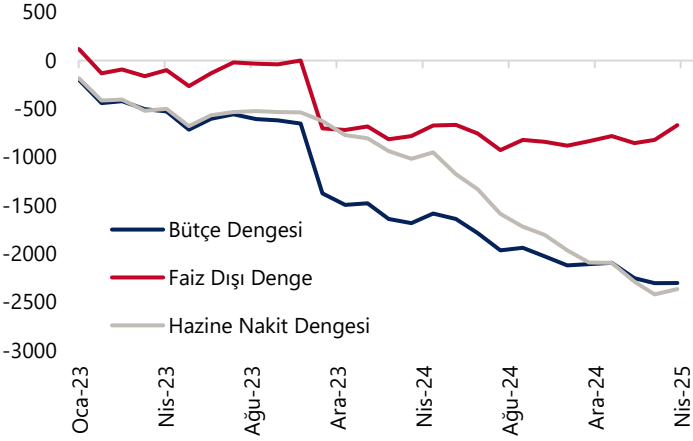
13 Haziran Cuma

14:30 TCMB Haftalık Menkul Kıymet ve Para & Banka İstatistikleri (30 Mayıs – 6 Haziran)

- Her hafta perşembe günü rezerv verileri ile birlikte açıklanan haftalık menkul kıymet ve para & banka istatistikleri verileri, bu hafta bayram tatili nedeniyle cuma günü açıklanacak. Bir önceki döneme ilişkin verileri hatırlayacak olursak: 23 – 30 Mayıs haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 93,2 milyon dolarlık alım yaparken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 33,5 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. Yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 454 dolar azalırken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 52 milyon dolar düşüş kaydetti. **Ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız.](#)**

Grafikler

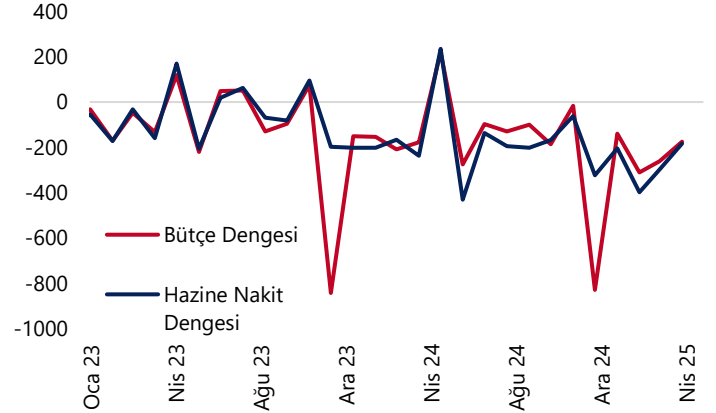
Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

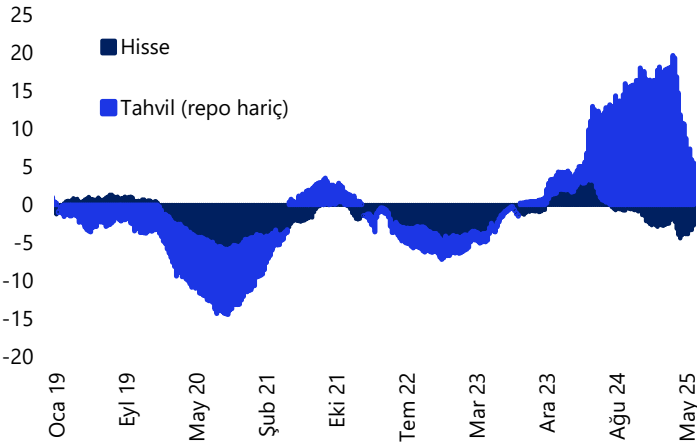
Bütçe Dengesi ve Hazine Nakit Dengesi

(aylık, milyar TL)



Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

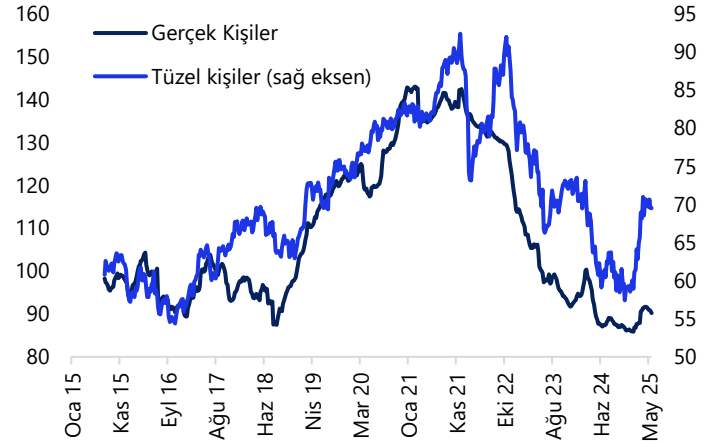
Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt İçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

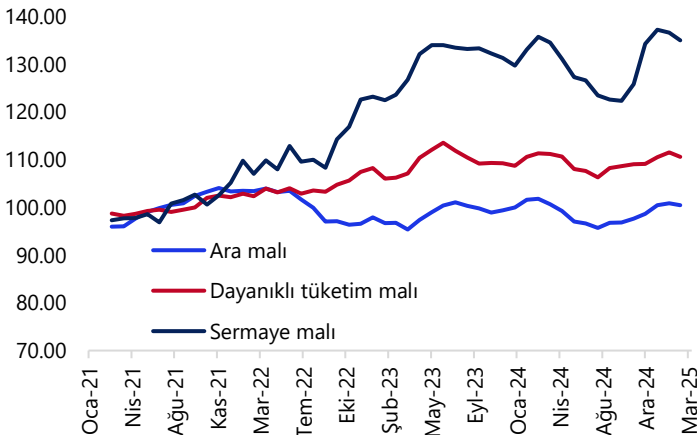
(milyar dolar, altın dahil ,parite etkisinden arındır.)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Sanayi Üretim Endeksi

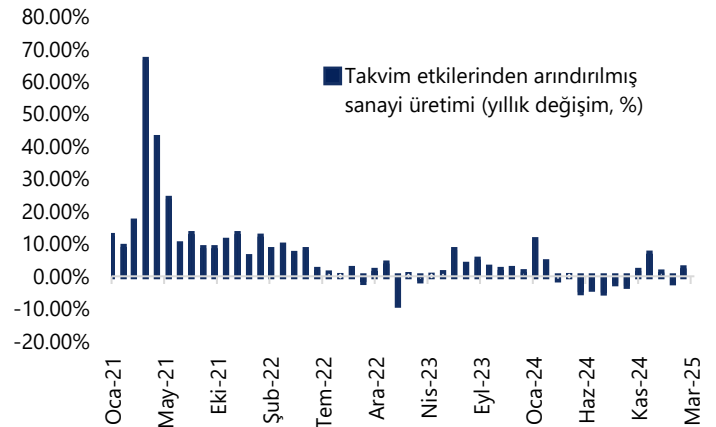
(Mevsim ve takvim etkilerinden arınd., 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Takvim Etkilerinden Arındırılmış Sanayi Üretimi

(yıllık değişim, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSt)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
9 Haziran	Japonya	02:50	1Ç25 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-0.2	-0.2
9 Haziran	Japonya	02:50	1Ç25 (Nihai)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	-0.7	-0.7
9 Haziran	Çin	04:30	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	-0.2	-0.1
9 Haziran	Çin	04:30	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	-3	-2.7
10 Haziran	AB	11:30	Haziran	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-8.1
11 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	3.5	4
11 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	0.2	0.2
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.2
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekidek TÜFE (%)	0.3	0.2
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	2.5	2.3
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.9	2.8
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	GSYİH Aylık Büyüme Oranı (%)	-	0.2
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	GSYİH 3 Aylık Büyüme Oranı (%)	-	0.7
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.7
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.7
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	0.2	-0.5
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekidek ÜFE (%)	0.3	-0.4
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	-	2.4
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	3.1
13 Haziran	Japonya	07:30	Nisan (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.9
13 Haziran	Japonya	07:30	Nisan (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	7
13 Haziran	Japonya	07:30	Nisan (Nihai)	Aylık Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-2.4
13 Haziran	AB	12:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	2.6
13 Haziran	AB	12:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	3.6
13 Haziran	ABD	17:00	Haziran (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	52	52.2

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.