

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

4 Mayıs Pazartesi

10:00 Nisan Enflasyon Verileri

- Aylık TÜFE artışının nisanda %3,3 düzeyinde oluşacağını ve yıllık TÜFE'nin %30,9'dan %31,3'e yükseleceğini tahmin ediyoruz. Yıllık enflasyondaki yükseliş eğiliminin mayıs ayında da devam etmesini bekliyoruz. Derlediğimiz fiyatlar, gıda enflasyonunda nisanda yeniden hızlanmaya işaret ediyor. Bu çerçevede gıdada aylık artışın nisanda %3,5 civarında gerçekleşebileceğini tahmin ediyoruz. Nisan başında elektrik ve doğalgaza yapılan %25'lik zamların manşet enflasyona doğrudan yaklaşık 0,6 puan katkı yapmasını, dolaylı etkilerin ise zamana yayılarak toplam etkiyi 1 puana taşımalarını bekliyoruz. Yıl sonu enflasyon tahminimiz %28 seviyesinde bulunuyor.

5 Mayıs Salı

14:30 Nisan Reel Efektif Döviz Kuru

- Nisan ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon beklentimizi göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak, TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunun nisan ayında 106 seviyesine yükseleceğini ve TL'de yaklaşık %1,3 oranında bir reel değer kazancına işaret edeceğini tahmin ediyoruz.

16:00 Nisan Ayı Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Verileri

18:00 TCMB Nisan 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.

7 Mayıs Perşembe

14:30 Haftalık TCMB Verileri (24 Nisan – 1 Mayıs)

(Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri, Haftalık Para & Banka İstatistikleri, Merkez Bankası Rezervleri)

- Yabancı yatırımcılar 17 – 24 Nisan haftasında hisse senedi piyasasında 328,1 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 193,6 milyon dolarlık net alım yaptı. Böylelikle hisse ve tahvil piyasasındaki yabancı girişi üçüncü haftaya ulaşırken, bu dönemde yabancıların toplam tahvil stoku içindeki payı %5,9'dan %6'ya yükseldi. Bu dönemde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 169 milyon dolarlık sınırlı bir artış gösterirken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 557 milyon dolar düşüş kaydetti. 17 – 24 Nisan haftasında TCMB brüt döviz rezervi 3,4 milyar dolar gerileyerek 171,2 milyar dolara, net döviz rezervi 4,1 milyar dolar düşüşle 54,1 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 3,3 milyar dolar azalarak 36,3 milyar dolara indi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

8 Mayıs Cuma

10:00 Mart Sanayi Üretimi Verileri

- Sanayi üretimi şubat ayında beklediğimiz toparlanmayı göstermiş; mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi şubatta aylık bazda %2,6 artarken, takvim etkisinden arındırılmış yıllık sanayi üretimi ise %2,2 yükseliş kaydetmişti. Ancak, mart ayına ilişkin öncü göstergeler sanayi üretimine ilişkin zayıflama sinyalleri veriyor. Altın ve enerji hariç ara malı ithalatı sanayi üretiminde martta düşüş görülebileceğini ortaya koyuyor. Bir diğer öncü gösterge olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI da martta 49,3'ten 47,9'a gerileyerek ekimden bu yana en düşük düzeyine indi ve imalat aktivitesine ilişkin zayıflama sinyali verdi. Bu görünüm, şubattaki yükselişin ardından sanayi üretiminde mart itibarıyla sınırlı bir daralmaya işaret ediyor.

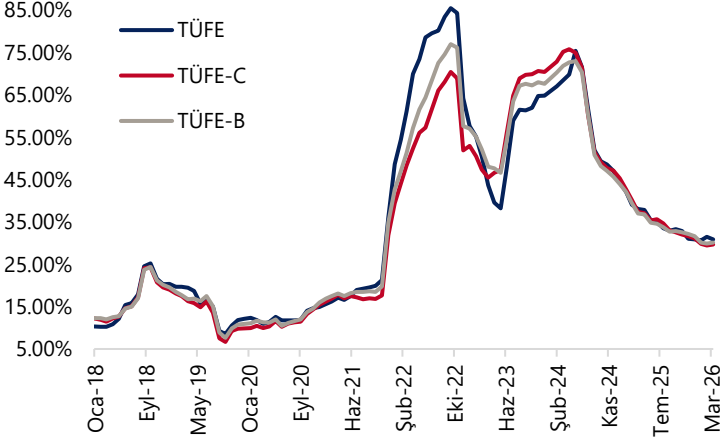
Yurt İçi Veri Takvimi

17:30 Nisan Hazine Nakit Dengesi

- Faiz dışı denge yılın ilk çeyreğinde toplam 456 milyar TL fazla kaydederken, 12 aylık faiz dışı fazla ise 851,8 milyar TL'den 958,1 milyar TL'ye yükseldi. Merkezi yönetim bütçesi ise mart ayında 229,9 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge 6 milyar TL fazla kaydetti. Böylece merkezi yönetim bütçesi yılın ilk çeyreğinde kümülatif olarak 420 milyar TL açık verirken, 12 aylık kümülatif bütçe açığı 1,5 trilyon TL düzeyinde sabit kaldı. 2026 yıl sonu bütçe açığı tahminimiz 3,3 trilyon TL (GSYİH'nın %4'ü) seviyesinde bulunuyor.

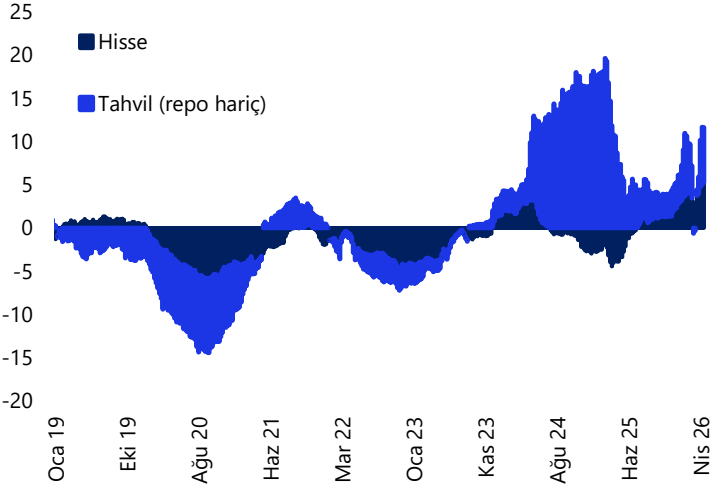
Grafikler

TÜFE Yıllık Değişim (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

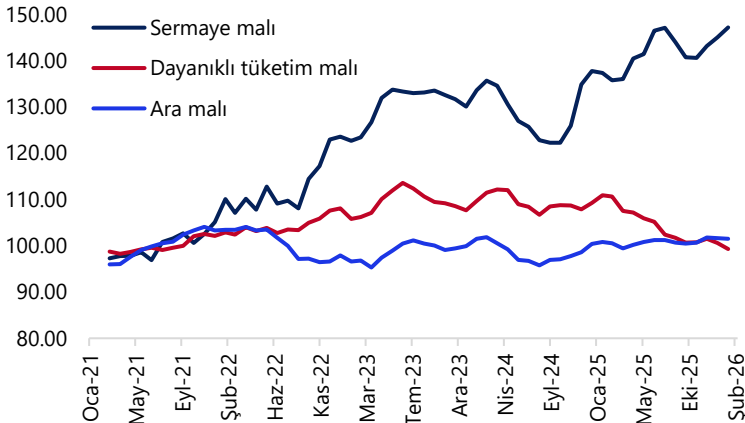
Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

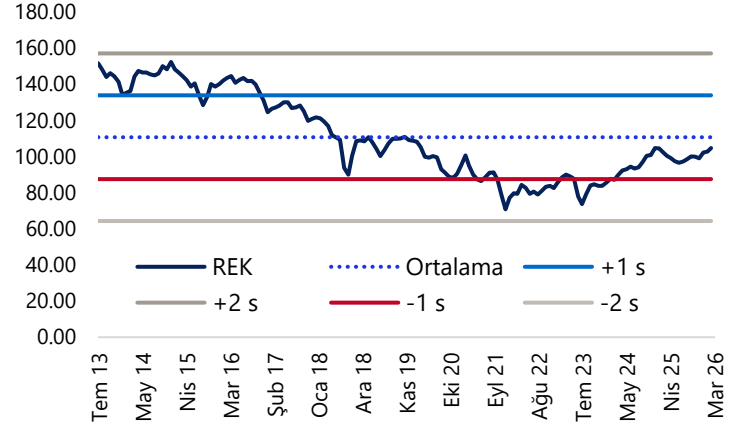
Sanayi Üretim Endeksi

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



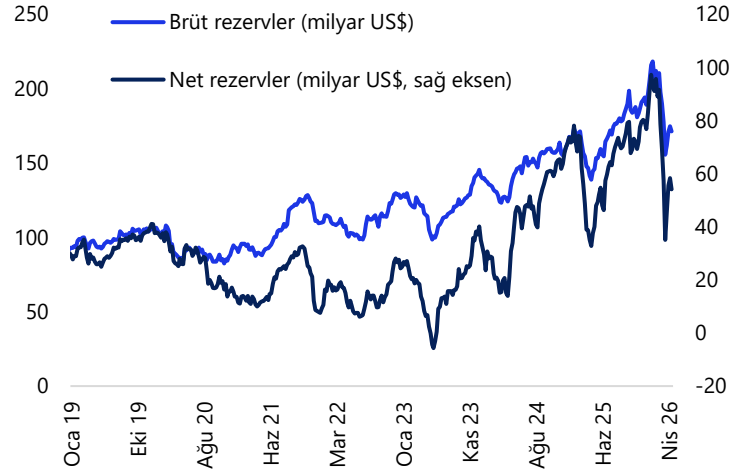
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Döviz Kuru (2025=100)



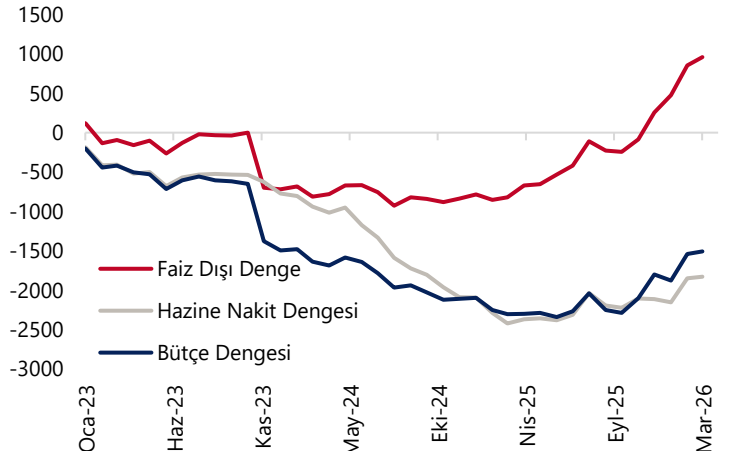
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
4 Mayıs	Almanya	10:55	Nisan (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	51.2
4 Mayıs	AB	11:00	Nisan (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	52.2
4 Mayıs	AB	11:30	Mayıs	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-19.2
4 Mayıs	ABD	17:00	Mart	Fabrika Siparişleri (%)	-0.1	0
4 Mayıs	ABD	17:00	Mart (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	-
4 Mayıs	ABD	17:00	Mart (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	-
4 Mayıs	ABD	19:50		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
5 Mayıs	ABD	16:45	Nisan (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.3
5 Mayıs	ABD	16:45	Nisan (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52
5 Mayıs	ABD	17:00	Nisan	ISM Hizmet Endeksi	53.9	54
5 Mayıs	ABD	17:00	Mart	Yeni Konut Satışları (bin adet)	668	-
5 Mayıs	ABD	17:00	Mart	JOLTS Yeni İş Pozisyonları (bin kişi)	6700	6882
6 Mayıs	Çin	04:45	Nisan	Hizmet PMI Endeksi	-	52.1
6 Mayıs	Çin	04:45	Nisan	Bileşik PMI Endeksi	-	51.5
6 Mayıs	Almanya	10:55	Nisan (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	46.9
6 Mayıs	Almanya	10:55	Nisan (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.3
6 Mayıs	AB	11:00	Nisan (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	47.4
6 Mayıs	AB	11:00	Nisan (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.6
6 Mayıs	İngiltere	11:30	Nisan (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	52
6 Mayıs	İngiltere	11:30	Nisan (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52
6 Mayıs	AB	12:00	Mart	Aylık ÜFE (%)	-	-0.7
6 Mayıs	AB	12:00	Mart	Yıllık ÜFE (%)	-	-3
6 Mayıs	ABD	15:15	Nisan	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	-	62
6 Mayıs	ABD	16:30		St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		
6 Mayıs	ABD	20:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
7 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-	0.9
7 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-	3.5
7 Mayıs	AB	12:00	Mart	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	-0.2
7 Mayıs	AB	12:00	Mart	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	1.7
7 Mayıs	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	-
7 Mayıs	ABD	21:05		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
7 Mayıs	ABD	22:30		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
8 Mayıs	Japonya	03:30	Nisan (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.2
8 Mayıs	Japonya	03:30	Nisan (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.4
8 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.3
8 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0
8 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	63	178
8 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.2
8 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3.8	3.5
8 Mayıs	ABD	15:30	Nisan	İşsizlik Oranı (%)	4.3	4.3
8 Mayıs	ABD	17:00	Mayıs (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	48.8	49.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Künye

Tacirler Yatırım Araştırma ve İçerik Yönetimi

Serhan Yenigün

Müdür

serhan.yenigun@tacirler.com.tr

Ekin Çınar

Başekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

Oğuzhan Kaymak

Tüm hisse kapsamı ve içerik yönetimi

oguzhan.kaymak@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Holdingleler, enerji (rafineri ve petrokimya),
perakende (gıda, giyim, elektronik)

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Anıl Deniz Altiay

İletişim, sağlık ve ilaç, sigorta &
Küresel piyasalar

deniz.altiay@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya, gıda

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu, çimento, GYO

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	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 Rızki 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
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 bilgilerle 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.