

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

8 Haziran Pazartesi

Hazine İhalesi ve Doğrudan Satışları

(4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi, 1 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ve 1 yıl vadeli dolar cinsi kira sert. doğrudan satışı)

14:30 Mayıs Reel Efektif Döviz Kuru

- Mayıs ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon gerçekleştirmelerini göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak, TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunun mayıs ayında 106,5 seviyesine yükseleceğini ve TL'de yaklaşık %0,2 oranında sınırlı bir reel değer kazancına işaret edeceğini tahmin ediyoruz.

18:00 TCMB Mayıs 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.

9 Haziran Salı

Hazine İhaleleri

(4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 4 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri)

- Hazine ve Maliye Bakanlığının 3 aylık (Haziran – Ağustos 2026) iç borçlanma stratejisi çerçevesinde, haziran ayı içerisinde 555 milyar TL'lik itfa karşılığında toplam 543,8 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirilmesi hedefleniyor – öngörülen geri çevirme rasyosu %98. Hazine, haziran ayı iç borçlanma programına 8 Haziran'da gerçekleşecek olan 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi, 1 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ve 1 yıl vadeli dolar cinsi kira sertifikası doğrudan satışları ile başlayacak. Ardından 9 Haziran'da 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 4 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihaleleri düzenleyecek.
- Bu haftadan sonra 11 Haziran'da 2 yıl vadeli altın tahvili ve 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikası doğrudan satışları, 15 Haziran'da 8 ay vadeli kuponuz ve 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri, 16 Haziran'da ise 1 yıl vadeli TLREF'ya endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenlenecek ve haziran ayı iç borçlanma programı tamamlanacak.

10 Haziran Çarşamba

10:00 Nisan Sanayi Üretimi

- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi martta aylık bazda %0,8 daralırken, takvim etkisinden arındırılmış yıllık sanayi üretimi de %1,1 geriledi. Şubat ayında kaydedilen toparlanmanın ardından mart verisinin yeniden zayıflamaya işaret etmesi beklentimize paralel gerçekleşti. Alt kalemler ve yüksek frekanslı göstergeler ise bu görünümün ikinci çeyreğin başında da sürdüğünü ortaya koyuyor. Dış ticaret verileri sanayi üretimine ilişkin önemli sinyaller verirken, altın ve enerji hariç ara malı ithalatı nisanda üretim tarafında ivme kaybına işaret ediyor. Bir diğer öncü gösterge olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI verisi de nisanda 47,9'dan 45,7'ye gerileyerek Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyesine inerken, imalat sanayiindeki zayıflamanın belirginleştiğini gösterdi. Bu çerçevede, sanayi üretimindeki zayıf seyrin nisan ayında da devam etmesini bekliyoruz.

Yurt İçi Veri Takvimi

11 Haziran Perşembe

14:00 Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

- Para Politikası Kurulu'nun haziran toplantısında para politikasında değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Bu çerçevede politika faizinin %37 seviyesinde sabit tutulmasını, faiz koridorunun alt ve üst bandının ise sırasıyla %35,5 ve %40 seviyelerinde kalmasını bekliyoruz. Koridorun üst bandına yapışık şekilde %40 civarında kalmaya devam eden AOFM'de ise kısa vadede belirgin bir gevşeme beklemiyoruz. Belirsizlik ortamının hafiflemesi halinde, kademeli olarak haftalık repo ihalelerine dönülmesiyle ilerleyen dönemde piyasa faizlerinin politika faizine (%37) doğru yakınsayabileceğini öngörüyoruz. Bu tür bir normalleşmenin, yılın son çeyreğine doğru faiz indirimlerine kademeli olarak alan açacak bir zemin oluşturabileceğini değerlendiriyoruz. Kurum olarak yıl sonu politika faizi tahminimiz %35 seviyesinde bulunuyor.

14:30 Haftalık TCMB Verileri (26 Mayıs – 5 Haziran)

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

- Bayram tatili nedeniyle kısa geçen 22 – 26 Mayıs döneminde yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 91,1 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 134,5 milyon dolarlık net satış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının tahvil stoku içindeki payı ise bu dönemde %5,6 seviyesinde sabit kaldı. 22 – 26 Mayıs döneminde yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,2 milyar dolar artış kaydederken, altın dahil toplam DTH hesapları, fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,5 milyar dolar yükseldi. TCMB brüt döviz rezervi 950 milyon dolar gerileyerek 159,2 milyar dolara, net döviz rezervi 1,2 milyar dolar düşüşle 45,7 milyar dolara ve swap hariç net rezerv ise 2,1 milyar dolar azalarak 26,5 milyar dolar a indi. [Ayrıntılı rapor için tıklayınız.](#)

12 Haziran Cuma

10:00 Nisan Ödemeler Dengesi İstatistikleri

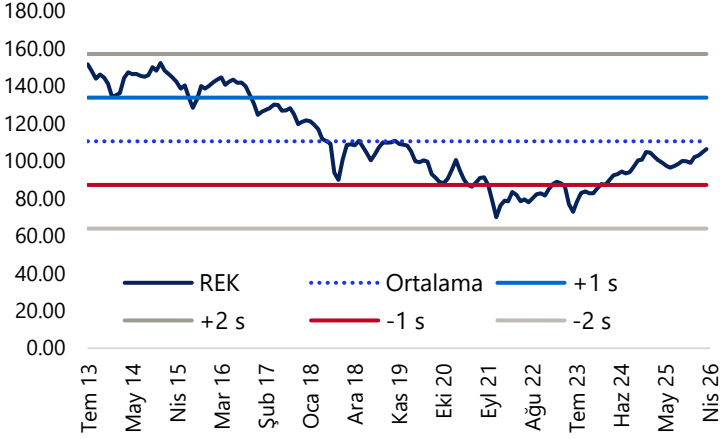
- Cari işlemler dengesinin nisan ayında 4,2 milyar dolar civarında açık vermesini bekliyoruz. Nisan ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 5,2 milyar dolara gerileyeceğini, hizmetler dengesi fazlasının ise 3,5 milyar dolar civarında oluşacağını tahmin ediyoruz. Yıl sonu cari işlemler açığı tahminimiz 45 milyar dolar seviyesinde (GSYİH'nın %2,6'sı) bulunuyor. Ancak, küresel enerji maliyetlerinin yüksek seyrini koruması nedeniyle tahminimize yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu not ediyoruz.

10:00 Haziran Piyasa Katılımcıları Anketi

- TCMB'nin son yayınlanan Mayıs 2026 dönemine ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarında katılımcıların 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi %27,5'ten %28,9'a, 2027 yıl sonu beklentisi ise %20,1'den %21,1'e yükseldi. 12 ay sonrasına ilişkin TÜFE beklentisi %23,4'ten %23,8'e çıkarken, 24 ay sonrasına ilişkin beklenti %18'den %18,4'e yükseldi. 5 yıl sonrasına ilişkin beklenti ise %11,9'da sabit kaldı.

Grafikler

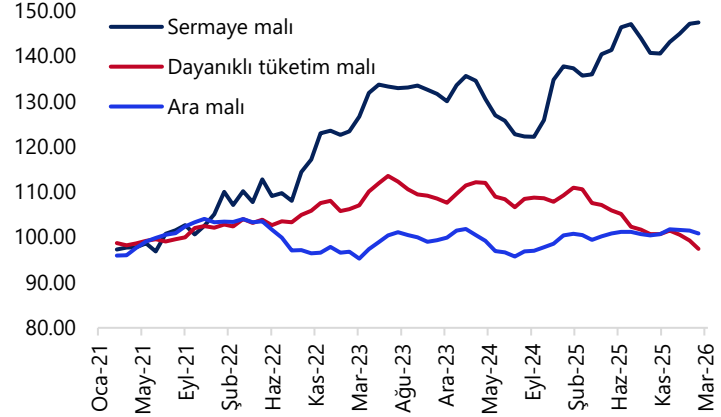
Reel Efektif Döviz Kuru (2025=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

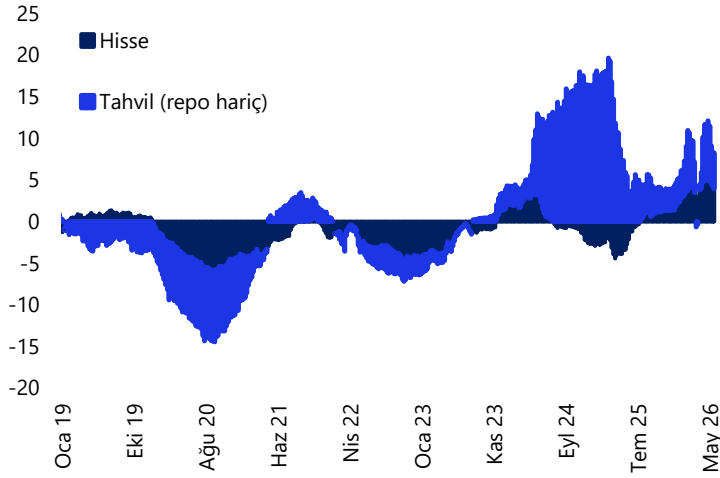
Sanayi Üretim Endeksi

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



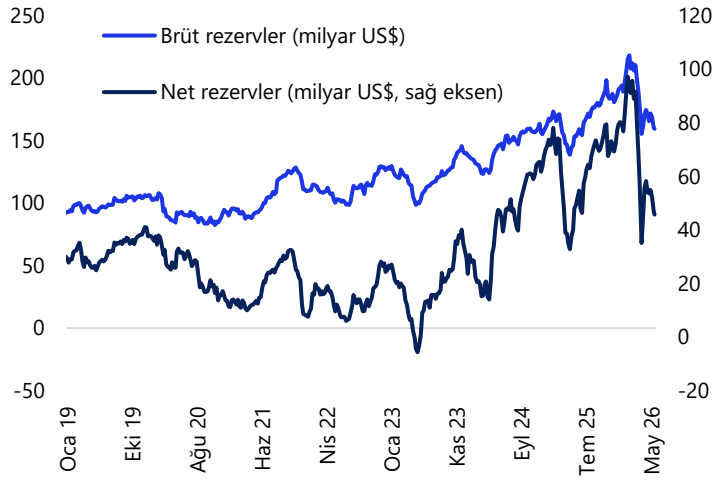
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



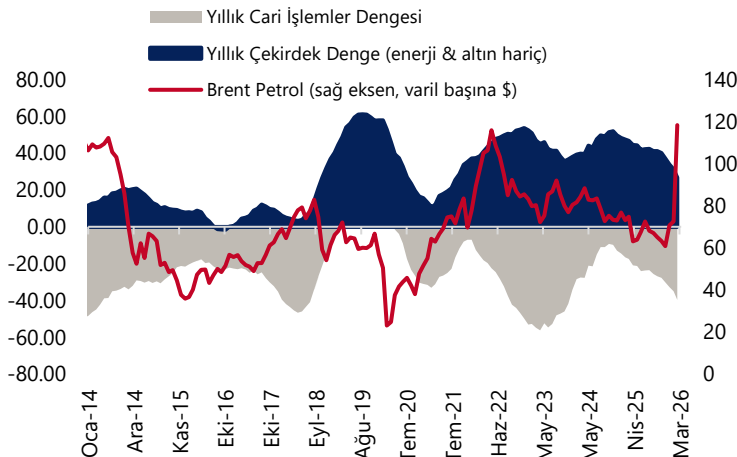
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



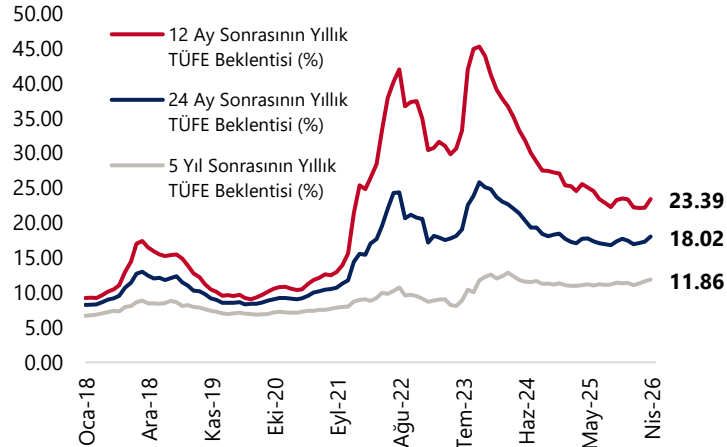
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Bloomberg, Tacirler Yatırım

Piyasa Katılımcıları Anketi Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
8 Haziran	Japonya	02:50	1Ç26 (Nihai)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	1.3	2.1
8 Haziran	Japonya	02:50	1Ç26 (Nihai)	GSYİK Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.3	0.5
8 Haziran	Japonya	02:50	Nisan	Cari İşlemler Dengesi (milyar ¥)	3205.1	4681.5
8 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-	5
8 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-	6.3
8 Haziran	AB	11:30	Haziran	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-16.4
9 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.7
9 Haziran	Almanya	09:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-2.8
9 Haziran	ABD	17:00	Mayıs	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	4.08	4.02
10 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	0.7	2.3
10 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	5.5	4.9
10 Haziran	Çin	04:30	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	1.3	1.2
10 Haziran	Çin	04:30	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	3.9	2.8
10 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık TÜFE (%)	0.5	0.6
10 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.3	0.4
10 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	4.2	3.8
10 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.9	2.8
10 Haziran	ABD	21:00	Mayıs	Fed Bütçe Dengesi (milyar \$)	-	215
11 Haziran	AB	15:15		Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	2	2
11 Haziran	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin adet)	-	-
11 Haziran	AB	15:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	0.6	1.4
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.5	1
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	-	6
11 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	5.2
12 Haziran	Japonya	07:30	Nisan (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.8
12 Haziran	Japonya	07:30	Nisan (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	2.3
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.2
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0
12 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	-0.2
12 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2.6
12 Haziran	ABD	17:00	Haziran (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	46.5	44.8

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

Holdingle, rafineri & petrokimya,
perakende (giyim ve 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.