

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

1 Temmuz Pazartesi

10:00 İSO Türkiye Haziran İmalat PMI

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI mayıs ayında 49,3 seviyesinden 48,4'e gerileyerek üst üste ikinci ayında da 50 eşik değerinin altında kaldı. Hatırlanacağı üzere PMI nisan ayında 50 seviyesinden 49,3'e gerilemiş ve sektör faaliyetinin yeniden daralma bölgesine inerek 2024 yılının ikinci çeyreğine zayıf bir başlangıç yaptığını işaret etmişti. İSO tarafından veri ile birlikte açıklanan notta mayıs ayında toplam yeni siparişler ve ihracattaki yavaşlamanın sürdüğü ifade edildi.
- İkinci çeyrek itibariyle başta kredi kartı harcamaları, reel kesim güven endeksi ve PMI verileri olmak üzere pek çok öncü veride yavaşlama görüyor olsak da henüz istenilen ölçüde bir durulma söz konusu değil. İkinci çeyrekte birinci çeyreğe kıyasla daha ılımlı ancak yine güçlü kalmaya devam eden bir büyüme görünümünün ön plana çıkmasını, yılın ikinci yarısı itibariyle ise ekonomide soğumanın çok daha belirgin bir hale gelmesini bekliyoruz. 2024 yılı GSYİH büyüme beklentimiz %3 seviyesinde bulunuyor.

12:00 İTO Haziran İstanbul Enflasyon verileri

- 3 Temmuz Çarşamba günü açıklanacak olan TÜİK enflasyon verileri öncesinde İstanbul'da özellikle işlememiş gıda fiyatlarında nasıl bir değişim olduğunu yakından takip edeceğiz.

3 Temmuz Çarşamba

10:00 Haziran TÜFE verileri

- Haziran ayı TÜFE aylık artışının %2,2 seviyesinde olmasını bekliyoruz. Beklentilerimiz çerçevesinde bir gerçekleşme durumunda yıllık enflasyon %75,5 seviyesinden %72,5 seviyesine gerileyecek. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre haziran TÜFE aylık artışına ilişkin piyasa medyan tahmini %2,2 ile kurum beklentimize paralel bir yeri işaret ediyor.
- Mayıs ayı itibariyle enflasyonda zirvenin geride kalmasını takiben temmuz ve ağustos aylarında göreceğimiz olumlu baz etkisi ile birlikte eylül ayında yıllık TÜFE'de %50'ye yakınsayacağımızı ve bu yılı %43 seviyesinde tamamlayacağımızı öngörüyoruz.

4 Temmuz Perşembe

10:00 TCMB 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.

14:30 Haftalık TCMB verileri (21 – 28 Haziran)

(Menkul Kıymet İstatistikleri – Para & Banka İstatistikleri – TCMB Rezervleri)

- Bayram haftasına denk gelmesi dolayısı ile yalnızca iki işlem gününü içeren 14 – 21 Haziran haftasında hisse piyasasında 158,3 milyon dolarlık yabancı satışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 34,5 dolarlık bir yabancı girişi gerçekleşti. Para & banka istatistikleri cephesinde 14 – 21 Haziran haftasında yerleşiklerin DTH'larında iki ayın ardından ilk artış gerçekleşti. Bu çerçevede yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,76 milyar dolar artarken altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,63 milyar dolarlık bir yükseliş gerçekleşti. 14 – 21 Haziran döneminde TCMB net döviz rezervi 2,1 milyar dolarlık azalışla 44,8 milyar dolara inerken, brüt döviz rezervi ise 1,3 milyar dolar artışla 147,7 milyar dolara çıktı. 21 Haziran itibariyle swaplar hariç net rezerv 12,6 milyar dolar düzeyine yükseldi.

14:30 Haziran Reel Efektif Döviz Kuru (REK)

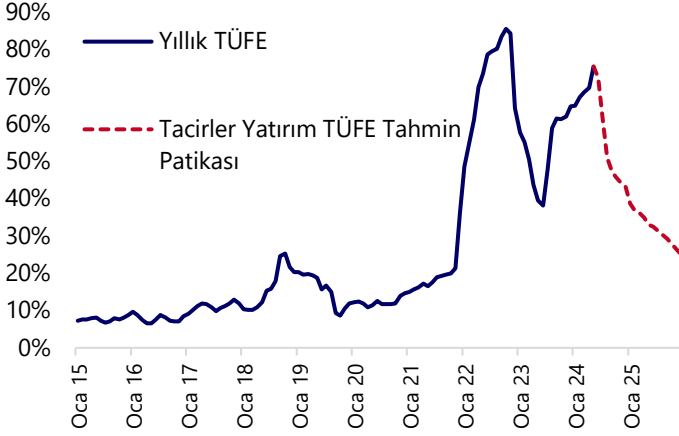
- Haziran ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon beklentimizi göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak TÜFE bazlı REK'in haziran ayında 61,46 seviyesinden 62,34 seviyesine yükselebileceğini tahmin ediyoruz.

5 Temmuz Cuma**17:30 Hazine Haziran Nakit Bütçe verileri**

- Hazine nakit dengesi mayıs ayında 235 milyar TL fazla vererek yıllık bazda %38'lik bir yükseliş kaydederken, faiz dışı fazla ise aynı dönemde 337,5 milyar TL oldu. Merkezi yönetim bütçesi ise mayıs ayında 219,4 milyar TL fazla ile kasım ayından bu yana ilk kez fazla verdi. Ocak-Mayıs döneminde toplam bütçe açığı 472 milyar TL olurken, mayıs ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 788 milyar TL, bütçe gelirleri 1,7 trilyon TL oldu. Faiz dışı fazla ise 330,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Aylık bütçe dengesi aynı zamanda Türkiye tarihinin en yüksek aylık bütçe fazlasına işaret ediyor. Ancak, önceki rakamların da devasa boyutlarda aylık açıklara işaret etmesi nedeniyle son bir yıllık kümülatif bütçe açığı halen 1,6 trilyon TL düzeyinde. 5 Temmuz Cuma günü açıklanacak olan haziran nakit bütçe verileri, 16 Temmuz'da açıklanacak olan haziran merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde.
- OVP'de 2024'e ilişkin 2,65 trilyon TL tutarında yüksek bir bütçe açığı tahmini olduğu görülüyor. Deprem harcamalarının bütçe üzerindeki yükünün büyük kısmının 2023 yılı gerçekleştirmelerinde eritilmiş olması ile birlikte 2024 bütçe açığının OVP tahmininin altında gerçekleşmesini beklemekteyiz. Ayrıca, kamuda tasarruf sürecinin başlatılması ve gelecek dönemde ek paketler açıklanacağı sinyalinin verilmesinin bütçe açığının resmi tahminlerden daha iyi bir yerde oluşmasını sağlayacağı görüşündeyiz. Bu çerçevede 2024 yılına ilişkin bütçe açığı tahminimizi 2 trilyon TL (GSYİH'nın %5,2'si) seviyesinde korumaktayız.

GRAFİKLER

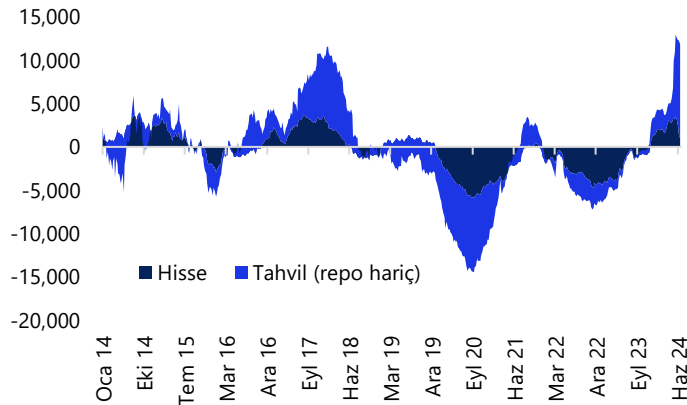
Yıllık TÜFE Tahmin Patikamız (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

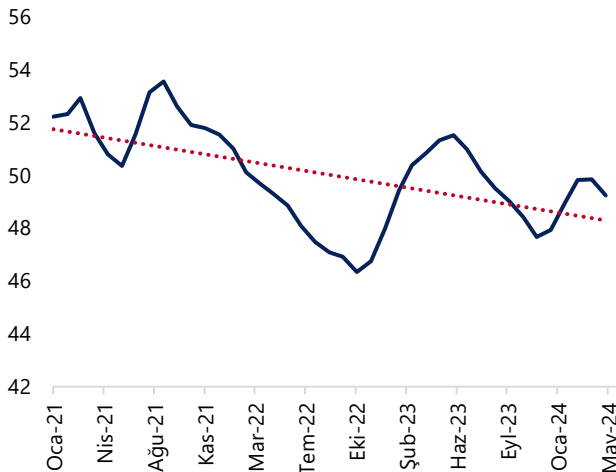
Yabancı Net Portföy Hareketleri

(yıllık kümülatif, milyon US\$ hisse+tahvil (repo işl. hariç))



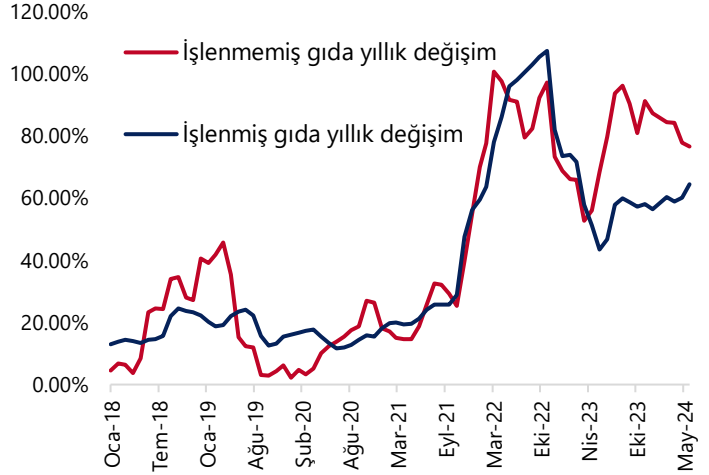
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İSO İmalat PMI Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

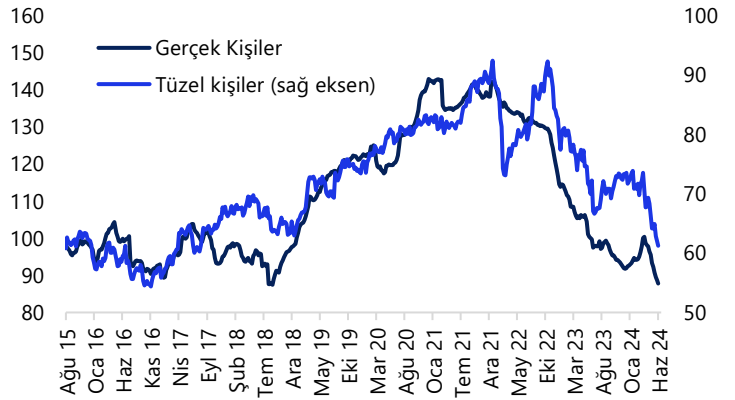
İşlenmiş & İşlenmemiş gıda (yıllık değişim)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

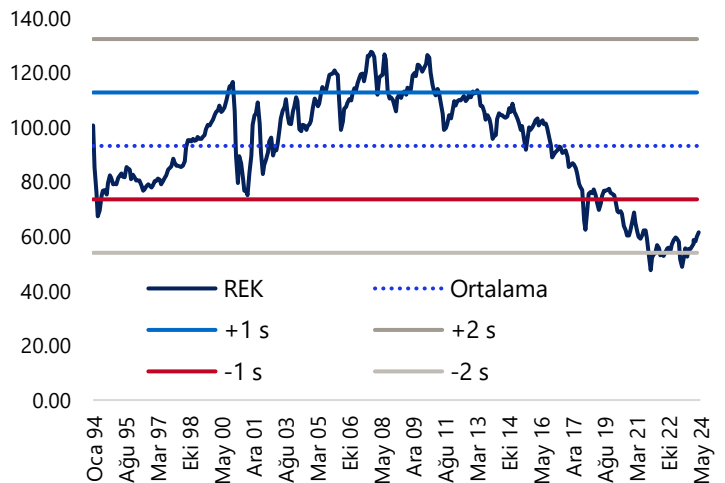
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

(altın dahil, milyar US\$, parite etkisinden arındırılmış)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Reel Etkatif Kur Endeksi (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSt)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
1 Temmuz	Japonya	03:30	Haziran (Nihai)	Jibun Bank İmalat PMI Endeksi	-	50.1
1 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin İmalat PMI Endeksi	51.5	51.7
1 Temmuz	Almanya	10:55	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	43.4	43.4
1 Temmuz	AB	11:00	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	45.6	45.6
1 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	-	51.4
1 Temmuz	Almanya	15:00	Haziran (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.1
1 Temmuz	Almanya	15:00	Haziran (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.3	2.4
1 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	51.7	51.7
1 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	ISM İmalat Endeksi	49.2	48.7
1 Temmuz	AB	22:00		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
2 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.3	0.2
2 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.5	2.6
2 Temmuz	AB	12:00	Haziran (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.8	2.9
2 Temmuz	ABD	16:30		Fed Başkanı Powell ve ECB Başkanı Lagarde, aynı panelde konuşma yapacak		
2 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs	JOLTS Açık İş Sayısı (bin kişi)	-	8059
3 Temmuz	ABD			ABD Bağımsızlık Günü öncesi piyasalar erken kapanış yapacak		
3 Temmuz	Japonya	03:30	Haziran (Nihai)	Jibun Bank Hizmet PMI Endeksi	-	49.8
3 Temmuz	Japonya	03:30	Haziran (Nihai)	Jibun Bank Bileşik PMI Endeksi	-	50
3 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin Hizmet PMI Endeksi	53.4	54
3 Temmuz	Çin	04:45	Haziran	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	54.1
3 Temmuz	Almanya	10:55	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	53.5	53.5
3 Temmuz	Almanya	10:55	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	50.6	50.6
3 Temmuz	AB	11:00	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	52.6	52.6
3 Temmuz	AB	11:00	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	50.8	50.8
3 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	51.2	51.2
3 Temmuz	İngiltere	11:30	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.7
3 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	-	-1
3 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	-4.5	-5.7
3 Temmuz	ABD	14:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
3 Temmuz	ABD	15:15	Haziran	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	163	152
3 Temmuz	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	233
3 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	55.1
3 Temmuz	ABD	16:45	Haziran (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	54.6
3 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs	Fabrika Siparişleri (%)	0.3	0.7
3 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs	Çekirdek Fabrika Siparişleri (%)	-	0.7
3 Temmuz	ABD	17:00	Haziran	ISM Hizmet Endeksi	52.5	53.8
3 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0.1
3 Temmuz	ABD	17:00	Mayıs (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	-0.1
3 Temmuz	AB	17:15		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
3 Temmuz	ABD	21:00		FOMC Toplantı Tutanakları		
4 Temmuz	ABD			ABD'de Bağımsızlık Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak		
4 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	1	-0.2
4 Temmuz	AB	14:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları		
5 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.3	-0.1
5 Temmuz	Almanya	09:00	Mayıs	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-4.2	-3.9
5 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.5	-0.5
5 Temmuz	AB	12:00	Mayıs	Yıllık Perakende Satışlar (%)	0.6	0
5 Temmuz	ABD	12:40		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
5 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	188	272
5 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	İşsizlik Oranı (%)	4	4
5 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.4
5 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3.9	4.1
5 Temmuz	AB	20:15		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

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
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
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 İrtibat Bürosu	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 İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Denizli	Urban 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 Rızkı 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
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
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
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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.