

## Yurt İçi Veri Takvimi

*Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.*

### 10 Haziran Pazartesi

**Hazine ihalesi** (10 yıl vadeli kuponsuz)

#### 10:00 Nisan Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin nisan ayında 6,6 milyar dolar açık vermesini ve 12 aylık açığın 31,2 milyardan 32,7 milyar dolara yükselmesini bekliyoruz. Foreks Haber tarafından yürütülen anket sonuçlarına göre ise piyasa medyan tahmini 6,1 milyar dolar ile kurum tahminimizin altında bulunuyor. 2024 cari açık tahminimiz 33 milyar dolar seviyesinde.

#### 10:00 Nisan İşgücü İstatistikleri

- Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı mart ayında %8,7 seviyesinden %8,6 seviyesine geriledi. Daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtlı işgücü oranı ise önceki aya göre 0,4 puan azalarak %24,1'e geriledi. Mart ayı itibariyle zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünlük oranı %16,3'ten %16,1'e, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünlük oranı ise %17,6'dan %17'e geriledi. İkinci yarı itibariyle ekonomik aktivitede beklediğimiz soğuma çerçevesinde işgücü dinamiklerinde de benzer bir yavaşlama yaşanabileceği beklentisindeyiz.

#### 10:00 Nisan Sanayi Üretimi

- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi mart ayında aylık %0,3 düşüş kaydederken, son üç aydır devam eden aylık yükseliş serisini sonlandırdı. Nisan sanayi üretimi tahminleri açısından ise dış ticaret verileri ve öncü veriler zayıf bir görünümü işaret ediyor. Nisan verilerinde ara malları ithalatının yıllık bazda önemli bir değişim göstermediğini takip ettik. Nisan ayı öncü göstergelerinde ise 50 seviyesinden 49,3'e gerileyerek yeniden eşik değerinin altına inen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI aktivitede daralma sinyalleri üretirken, 103,5'ten 102,4'e gerileyen arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi de büyüme dinamiklerine ilişkin zayıflamayı işaret ediyor. Bu sinyaller doğrultusunda sanayi üretiminde zayıflama emarelerinin nisan ayında belirginleşmesini beklemekteyiz.

### 11 Haziran Salı

**Hazine ihaleleri** (4 yıl vadeli TLREF'e endeksli & 4 yıl vadeli sabit kuponlu)

### 13 Haziran Perşembe

**Hazine doğrudan satışları** (2y vadeli euro cinsi tahvil & 2 yıl vadeli euro cinsi kira sertifikası)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı bu hafta 10 Haziran'da 10 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesi, 11 Haziran'da 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 4 yıl vadeli sabit kuponlu iki ihale ve 13 Haziran'da 2 yıl vadeli euro cinsi tahvil & 2 yıl vadeli euro cinsi kira sertifikası doğrudan satışları gerçekleştirerek haziran ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı haziran ayında 151,2 milyar TL'lik itfası karşılığında toplam yedi ihale ve üç doğrudan satış ile birlikte 254 milyar TL tutarında iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor – iç borç çevirme rasyosu %168 olarak planlanıyor. Hazine bu ay içerisinde şimdye kadar toplam 118,6 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi.

#### 10:00 Nisan Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku mart ayında 2023 yıl sonuna göre %0,1 düşüşle 175,4 milyar dolar olarak açıklandı. Kısa vadeli dış borç verilerinde özellikle "kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku" verisini, diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçları yakından takip ediyoruz. Söz konusu borç stoku Mart 2024 itibariyle 232 milyar dolar seviyesinde. Bu veriden şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 212,5 milyar dolar olduğu görülüyor. Bu veriye önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz ve böylelikle Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 240 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

**14:30 Mayıs Konut Satış İstatistikleri**

- Konut satışları nisan ayında yıllık bazda %11,8 düşüş kaydederek 75.569 adet oldu. Faizlerdeki yükselişe paralel olarak ipotekli konut satışlarındaki yıllık düşüşün devam ettiği ve satışların nisan ayında 7.071 adet ile yıllık %67,5'lik bir düşüşü işaret ettiği takip edildi. Geçtiğimiz yılın nisan ayında aylık ortalama %18,6 olan konut kredi faizi Nisan 2024'te ortalama %44,7 oldu. Konut kredi faizi geçtiğimiz ay (Mart 2024) ise ortalama %42,3 seviyesindeydi.

**14:30 Haftalık TCMB verileri (31 Mayıs – 7 Haziran)**

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

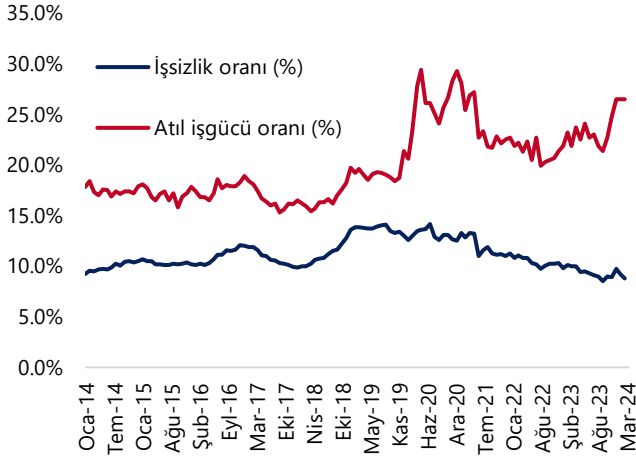
- 24 – 31 Mayıs haftasında hisse senedi piyasasında 528,8 milyon dolarlık yabancı satışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 94,1 dolarlık sınırlı bir yabancı girişi gerçekleşti. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %5,5'ten %5,2'ye geriledi. Para & banka istatistiklerinde aynı dönemde yerleşiklerin altın hariç DTH'ları 3,1 milyar dolar gerilerken, altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 3,3 milyar dolarlık bir düşüş gerçekleşti
- 24 – 31 Mayıs döneminde TCMB'nin swap hariç net rezervi 4 yılın ardından ilk defa artıya geçti. Bu çerçevede söz konusu hafta içerisinde TCMB net döviz rezervi 5,1 milyar dolar artışla 45,4 milyar dolara, brüt döviz rezervleri ise 1,4 milyar dolarlık yükselişle 143,7 milyar dolara tırmandı. Piyasada artan döviz likiditesi ile birlikte TCMB'nin son dönemde yaptığı net alımlarla rezervlerini önemli ölçüde artırdığını, bunu yaparken aynı zamanda swap stokunu da eriterek rezerv kalitesini de bir yandan güçlendirdiğini izliyoruz. Swaplar hariç net rezervi 31 Mayıs itibarıyla 1,5 milyar dolar düzeyinde hesaplıyoruz.

**14 Haziran Cuma****10:00 Haziran Piyasa Katılımcıları Anketi**

- Mayıs ayı anket sonuçlarında 2024 yıl sonu enflasyon beklentisinin a %44,2'den %43,7'ye indiği takip edildi. 12 ve 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminlerinde ise sınırlı bir gerileme yaşandı. Buna göre 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi %35,2 seviyesinden %33,2'ye, 24 ay sonrasında yönelik enflasyon beklentisinin ise %22 seviyesinden %21'3'e geriledi.
- Haziran ayı anket sonuçlarında katılımcıların 27 Haziran'da gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri yakından takip edilecek. Kurum olarak haziran ayı toplantısında para politikasında bir değişiklik beklemiyoruz.

## GRAFİKLER

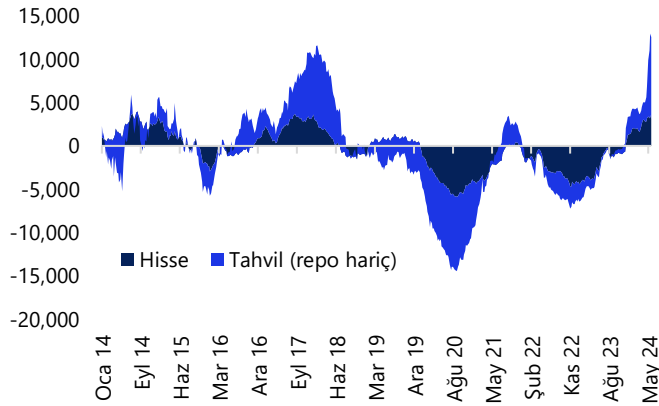
## İşsizlik Oranı &amp; Atıl İşgücü Oranı (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

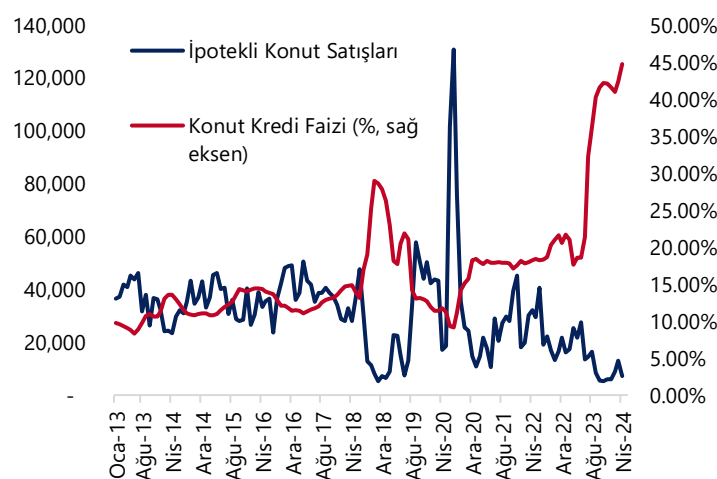
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



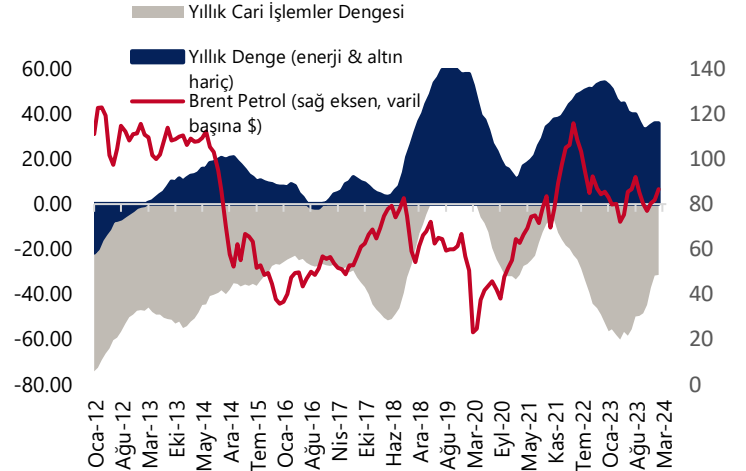
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## İpotekli Konut Satışları &amp; Konut Kredi Faizi



Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

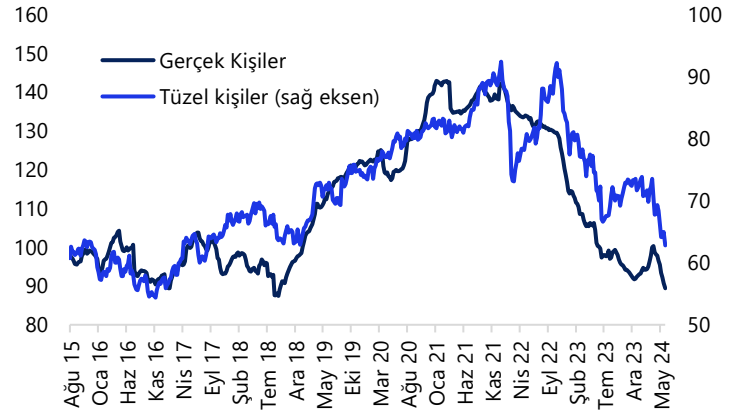
## Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

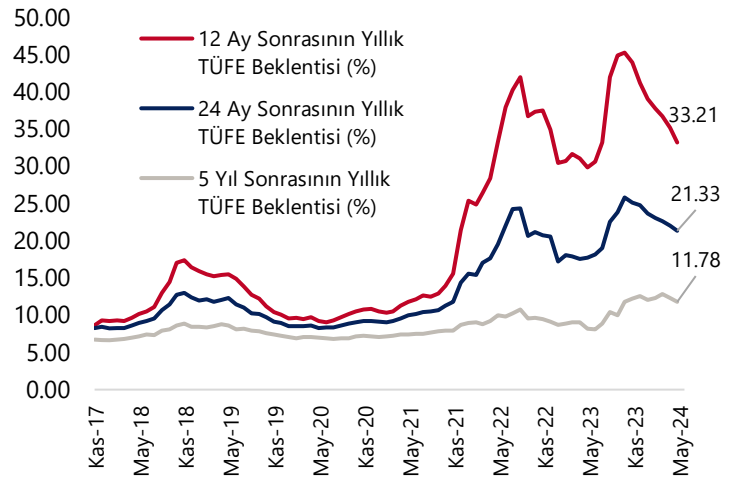
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Orta vadeli enflasyon beklentileri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10 Haziran	Japonya	02:50	1Ç24 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-0.5	-0.5
10 Haziran	Japonya	02:50	1Ç24 (Nihai)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	-2	-2
10 Haziran	AB	11:30	Haziran	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-3.6
11 Haziran	AB	10:10		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Villeroy'un Konuşması		
11 Haziran	AB	14:05		Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'nin Konuşması		
12 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	0.5	0.3
12 Haziran	Japonya	02:50	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	2	0.9
12 Haziran	Çin	04:30	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	0.4	0.3
12 Haziran	Çin	04:30	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	-1.5	-2.5
12 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0.1	0.1
12 Haziran	Almanya	09:00	Mayıs (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	2.4	2.4
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.2
12 Haziran	İngiltere	09:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0.5
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık TÜFE (%)	0.1	0.3
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.3	0.3
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık TÜFE (%)	3.4	3.4
12 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.5	3.6
12 Haziran	ABD	21:00		FOMC Toplantı Kararı	%5.25-%5.5	%5.25-%5.5
12 Haziran	ABD	21:30		Fed Başkanı Powell'ın Basın Toplantısı		
13 Haziran	AB	12:00	Nisan	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.6
13 Haziran	AB	12:00	Nisan	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-1
13 Haziran	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	229
13 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık ÜFE (%)	0.1	0.5
13 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.3	0.5
13 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık ÜFE (%)	-	2.2
13 Haziran	ABD	15:30	Mayıs	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	2.4
13 Haziran	ABD	19:00		NY Fed Başkanı Williams, ABD Hazine Sekreteri Yellen'la röportaj gerçekleştirecek		
14 Haziran	AB	12:00		Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'nin Konuşması		
14 Haziran	ABD	17:00	Haziran (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	73	69.1
14 Haziran	AB	20:30		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
14 Haziran	ABD	21:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

<b>Adana</b>	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
<b>Akatlar İrtibat Bürosu</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Ankara</b>	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
<b>Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu</b>	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
<b>Antalya</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
<b>Bakırköy</b>	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
<b>Bodrum İrtibat Bürosu</b>	Konaklı Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
<b>Bursa</b>	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
<b>Çankaya İrtibat Bürosu</b>	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
<b>Denizli</b>	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
<b>Erenköy</b>	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
<b>Gaziantep</b>	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
<b>Girne</b>	Ziya Rızkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
<b>İzmir</b>	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
<b>İzmir Karşıyaka Şube</b>	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
<b>İzmir İrtibat Bürosu</b>	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
<b>İzmit</b>	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
<b>İzmit İrtibat Bürosu</b>	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
<b>Karadeniz Ereğli</b>	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
<b>Kartal</b>	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
<b>Kayseri</b>	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
<b>Marmaris İrtibat Bürosu</b>	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
<b>Merkez Şube</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Mersin</b>	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
<b>Trabzon İrtibat Bürosu</b>	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.