

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 13 Mayıs Pazartesi

#### 10:00 Mart Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin mart ayında 4,3 milyar dolar açık vermesini ve 12 aylık açığın 31,8 milyardan 31,3 milyar dolara inmesini bekliyoruz. Foreks Haber tarafından yürütülen anket sonuçlarına göre ise piyasa medyan tahmini mart ayında 3,9 milyar dolarlık bir cari açık verilmesi yönünde. Kurum olarak 2024 cari açık tahminimiz 33 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.

### 15 Mayıs Çarşamba

#### 11:00 Nisan Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Mart ayında merkezi yönetim bütçesi 209 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 134,4 milyar TL oldu. Böylelikle mart ayında bütçe açığı aynı dönemde 166,8 milyar TL olarak gerçekleşen Hazine nakit açığına göre 42 milyar TL daha yüksek gerçekleşti. Geçen yılın aynı ayı kaydedilen 47,2 milyar TL bütçe açığı ve 2,1 milyar TL faiz dışı açığa göre belirgin bir kötüleşme olduğu dikkat çekiyor. Mart verileri ile 12 aylık bütçe açığı 1,47 trilyon TL'den 1,64 trilyon TL'ye yükselirken, 12 aylık faiz dışı açık ise 681 milyar TL'den 814 milyar TL'ye çıktı. 8 Mayıs Çarşamba günü açıklanacak olan mart nakit bütçe verileri, 15 Mayıs'ta açıklanacak olan nisan merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde.

### 16 Mayıs Perşembe

#### 14:30 Haftalık TCMB verileri (3 – 10 Mayıs)

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

- 26 Nisan – 3 Mayıs haftasında içerisinde hisse senedi piyasasında 309 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 761 milyon dolarlık bir yabancı girişi gerçekleşti. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %1,9'dan %2,4'e yükselerek Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 820,4 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,6 milyar dolarlık bir yabancı alımı izleniyor.
- Para & banka istatistikleri cephesinde ise 26 Nisan – 3 Mayıs haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,98 milyar dolarlık bir düşüş gerçekleşti.
- Rezervler tarafında 26 Nisan – 3 Mayıs döneminde TCMB net döviz rezervi 7,06 milyar dolar artışla 21,06 milyar dolara, brüt döviz rezervleri ise 2,76 milyar dolarlık yükselişle 126,96 milyar dolara tırmandı. Swap hariç net rezervi ise 3 Mayıs itibarıyla -38,8 milyar dolar olarak hesaplıyoruz. Bu cephede 29 Mart haftasından, yani yerel seçimlerden bu yana 26,7 milyar dolarlık bir artış söz konusu.

### 17 Mayıs Cuma

#### 10:00 Mayıs Piyasa Katılımcıları Anketi

- Nisan ayı anket döneminde piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon tahmini %44,2 seviyesinde sabit kalırken, 12 ve 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminlerinde ise sınırlı bir gerileme yaşandı. Buna göre 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi %36,7 seviyesinden %35,2'ye, 24 ay sonrasında yönelik enflasyon beklentisinin ise %22,7 seviyesinden %22'ye geriledi. Kurum olarak 2024 yıl sonu enflasyon tahminimiz %43 düzeyinde bulunuyor. Mayıs ayı anket sonuçlarında katılımcıların 23 Mayıs'ta gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri yakından takip edilecek. Kurum olarak mayıs ayı toplantısında para politikasında bir değişiklik beklemiyoruz.

**10:00 Mart Konut Fiyat Endeksi**

- Konut Fiyat Endeksi şubat ayında aylık %2,2 ve yıllık %58,3 oranında artış kaydederek 1.216 seviyesine çıkarken, söz konusu yıllık artış Kasım 2021'den bu yana kaydedilen en yavaş artış oldu. Öte yandan aylık konut fiyat artışının şubat ayında üst üste dördüncü ayında da enflasyon seviyesinin altında gerçekleştiği dikkat çekti.

**10:00 Nisan Konut Satış İstatistikleri**

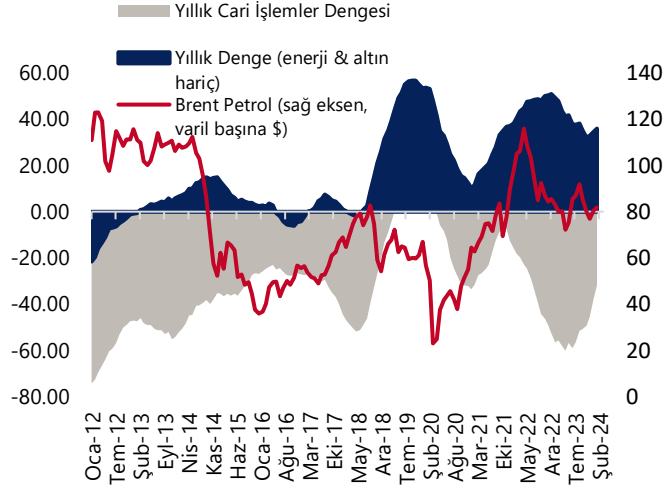
- Konut satışları mart ayında yıllık bazda %0,1'lik sınırlı bir düşüş göstererek 105.394 adet oldu. Faizlerdeki yükselişe paralel olarak ipotekli konut satışlarındaki yıllık düşüşün devam ettiği ve satışlarını mart ayında 12.880 adet ile yıllık %49'luk düşüşü işaret ettiği takip edildi. Konut kredi faizlerindeki görünüme baktığımızda faiz seviyesinin bir önceki yıla kıyasla oldukça yüksek seviyelerde kalmaya devam ettiği izleniyor. Bu çerçevede geçtiğimiz yılın mart ayında aylık ortalama %17,61 olan konut kredi faizi Mart 2024'te ortalama %42,30 oldu. Konut kredi faizi geçtiğimiz ay (Şubat 2024) ise ortalama %40,97 seviyesindeydi. Mart ayında yabancılara ise 1.778 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada da yıllık bazda %48 oranında bir gerileme yaşandığı dikkat çekti. Mart ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %2'den %1,7'ye geriledi.

**10:00 Mart Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri**

- Kısa vadeli dış borç stoku şubat ayında 2023 yıl sonuna göre %0,9 oranında azalışla 173,6 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 rakam Şubat 2024 itibariyle 227,5 milyar dolar seviyesinde. Bu rakamdan şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 208,4 milyar dolar olduğu görülüyor. Vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlara, önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz ve böylelikle Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 240 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

## GRAFİKLER

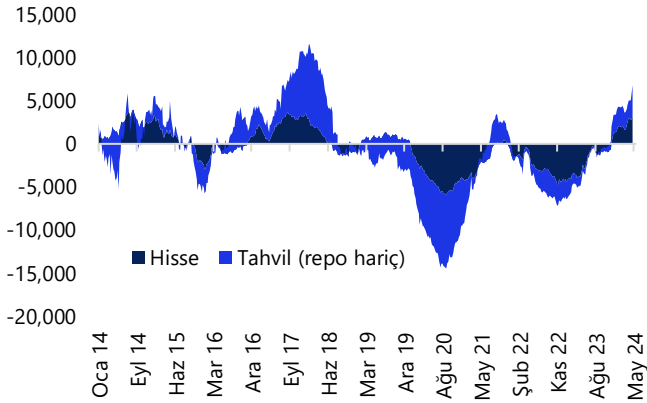
## Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar \$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

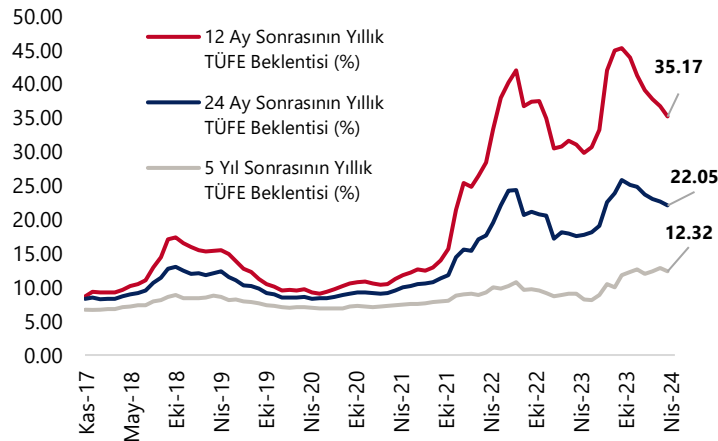
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



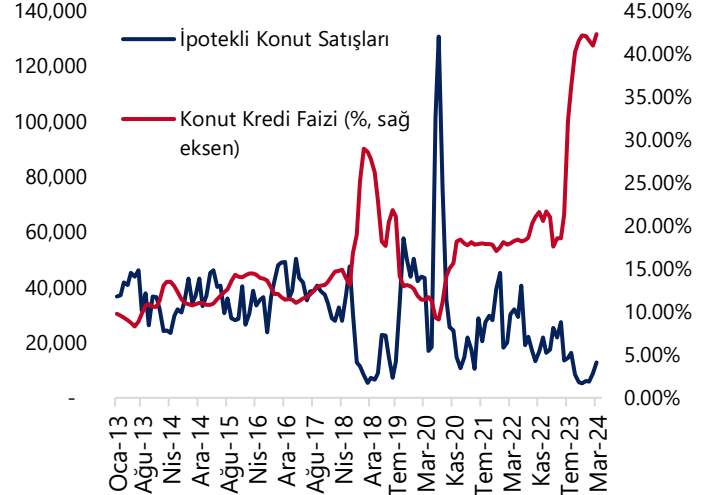
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Orta Vadeli Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

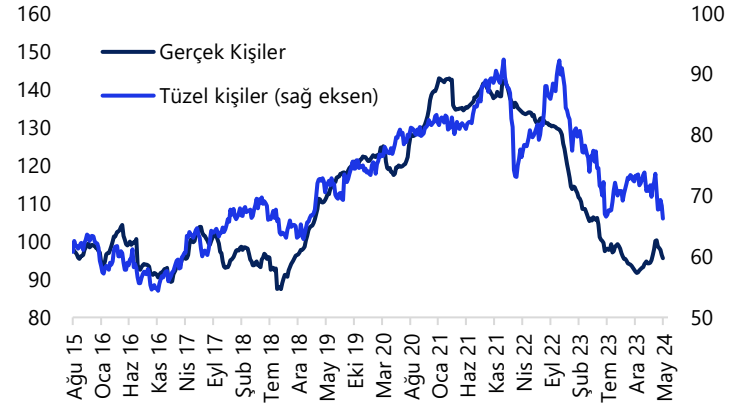
## İpotekli Konut Satışları &amp; Konut Kredi Faizi



Kaynak: TCMB, TÜİK, Tacirler Yatırım

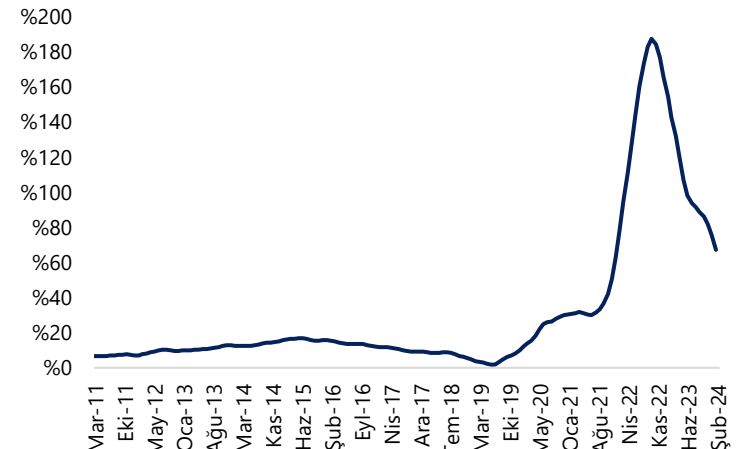
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Konut Fiyat Endeksi (yıllık artış, 3-ay HO)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

| Tarih    | Ülke/Bölge | Saat (TSİ) | Dönem         | Açıklanacak Veri                               | Beklenti | Önceki |
|----------|------------|------------|---------------|--|----------|--------|
| 13 Mayıs | ABD        | 16:00      |               | Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması      |          |        |
| 14 Mayıs | Japonya    | 02:50      | Nisan         | Aylık ÜFE (%)                                  | 0.3      | 0.2    |
| 14 Mayıs | Japonya    | 02:00      | Nisan         | Yıllık ÜFE (%)                                 | 0.8      | 0.8    |
| 14 Mayıs | Almanya    | 09:00      | Nisan (Nihai) | Aylık TÜFE (%)                                 | -        | 0.5    |
| 14 Mayıs | Almanya    | 09:00      | Nisan (Nihai) | Yıllık TÜFE (%)                                | -        | 2.2    |
| 14 Mayıs | Almanya    | 12:00      | Mayıs         | ZEW Beklenti Endeksi                           | -        | 42.9   |
| 14 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Aylık ÜFE (%)                                  | 0.3      | 0.2    |
| 14 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Aylık Çekirdek ÜFE (%)                         | 0.2      | 0.2    |
| 14 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Yıllık ÜFE (%)                                 | 2.2      | 2.1    |
| 14 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Yıllık Çekirdek ÜFE (%)                        | 2.3      | 2.4    |
| 14 Mayıs | ABD        | 17:00      |               | Fed Başkanı Powell'in Konuşması                |          |        |
| 15 Mayıs | AB         | 12:00      | 1Ç24 (Öncü)   | GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)               | -        | 0.3    |
| 15 Mayıs | AB         | 12:00      | 1Ç24 (Öncü)   | GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)                  | -        | 0.4    |
| 15 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Aylık TÜFE (%)                                 | 0.4      | 0.4    |
| 15 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Aylık Çekirdek TÜFE (%)                        | 0.3      | 0.4    |
| 15 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Yıllık TÜFE (%)                                | 3.4      | 3.5    |
| 15 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Yıllık Çekirdek TÜFE (%)                       | 3.6      | 3.8    |
| 15 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Aylık Perakende Satışlar (%)                   | 0.4      | 0.7    |
| 15 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)          | 0.2      | 1.1    |
| 15 Mayıs | ABD        | 19:00      |               | Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması |          |        |
| 16 Mayıs | Japonya    | 02:50      | 1Ç24 (Öncü)   | GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)               | -0.3     | 0.1    |
| 16 Mayıs | Japonya    | 02:50      | 1Ç24 (Öncü)   | GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)                  | -1.3     | 0.4    |
| 16 Mayıs | ABD        | 15:30      |               | Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)       | -        | 231    |
| 16 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Konut Başlangıçları (%)                        | 8.6      | -14.7  |
| 16 Mayıs | ABD        | 15:30      | Nisan         | Yapı Ruhsatları (%)                            | 1.4      | -4.3   |
| 16 Mayıs | ABD        | 16:15      | Nisan         | Aylık Sanayi Üretimi (%)                       | 0.2      | 0.4    |
| 16 Mayıs | ABD        | 16:15      | Nisan         | Kapasite Kullanım Oranı (%)                    | 78.4     | 78.4   |
| 16 Mayıs | ABD        | 17:30      |               | Philadelphia Fed Başkanı Harker'in Konuşması   |          |        |
| 16 Mayıs | ABD        | 19:00      |               | Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması      |          |        |
| 16 Mayıs | ABD        | 22:50      |               | Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması        |          |        |
| 17 Mayıs | Çin        | 05:00      | Nisan         | Yıllık Sanayi Üretimi (%)                      | 5.4      | 4.5    |
| 17 Mayıs | Çin        | 05:00      | Nisan         | Yıllık Perakende Satışlar (%)                  | 3.8      | 3.1    |
| 17 Mayıs | AB         | 12:00      | Nisan (Nihai) | Aylık TÜFE (%)                                 | 0.6      | 0.6    |
| 17 Mayıs | AB         | 12:00      | Nisan (Nihai) | Yıllık TÜFE (%)                                | 2.4      | 2.4    |
| 17 Mayıs | AB         | 12:00      | Nisan (Nihai) | Yıllık Çekirdek TÜFE (%)                       | 2.7      | 2.7    |
| 17 Mayıs | ABD        | 17:00      | Nisan         | Conference Board Öncü Gösterge (%)             | -0.3     | -0.3   |

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 Ank 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>              | Konacık 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 İç Kapı No:8 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.