

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 8 Temmuz Pazartesi

**Hazine ihaleleri** (9 ay vadeli kuponsuz, 7 yıl vadeli değişken faizli)

### 9 Temmuz Salı

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

- Hazine ve Maliye Bakanlığı bu hafta 8 Temmuz Pazartesi günü 9 ay vadeli kuponsuz ve 7 yıl vadeli değişken faizli, 9 Temmuz Salı günü ise 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine geçtiğimiz hafta düzenlediği 2 yıl vadeli altın tahvili ve 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikası doğrudan satışları ile birlikte bu ay içerisinde şimdiye kadar 28 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi.
- Bu haftaki ihalelerin ardından Hazine 22 Temmuz'da 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli iki ihale, 23 Temmuz'da ise 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı gerçekleştirecek ve temmuz ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.
- Hazine temmuz ayında 116,6 milyar TL'lik itfasi karşılığında toplam üç doğrudan satış ve yedi ihale ile birlikte 174,9 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor – geri çevirme rasyosu %150 olarak öngörülüyor.

### 10 Temmuz Çarşamba

#### 10:00 Mayıs İşgücü İstatistikleri

- Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı nisan ayında %8,6 seviyesinden %8,5 seviyesine sınırlı bir gerileme kaydetti. İşgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtil işgücü oranı ise önceki aya göre 3,1 puan artarak %27,2'ye yükseldi. Nisan ayı itibariyle zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %16,1'den %19,7'ye önemli bir yükseliş kaydederken, buradaki artış; eğitime uygun bir iş bulamayıp daha farklı kalifikasyonlarda istihdam edilen veya tam zamanlı bir işte çalışabilecekken bu doğrultuda bir iş bulamayarak yarı zamanlı bir işte çalışmak durumunda kalan kişi sayısındaki yükselişi işaret ediyor. Öte yandan işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %17,3'ten %17,1'e geriledi.
- İkinci yarı itibariyle ekonomik aktivitede beklediğimiz soğuma çerçevesinde işgücü dinamiklerinde de benzer bir yavaşlama yaşanacağı beklentisindeyiz.

#### 10:00 Mayıs Sanayi Üretimi

- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi nisan ayında aylık %4,9 oranında düşüş kaydederek üst üste ikinci ayda da daralma gösterirken, takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise yıllık bazda %0,7 oranında azalarak Nisan 2023'ten bu yana ilk defa yıllık daralma bölgesine indi.
- Dış ticaret verileri sanayi üretimi tahminleri açısından da yol gösterici nitelikte. Bu çerçevede mayıs verilerinde ara malları ithalatının yıllık bazda %16,5 oranında bir düşüş gösterdiğini takip ediyoruz. Mayıs ayına ilişkin diğer öncü göstergelere baktığımızda 49,3'ten 48,4'e gerileyerek üst üste ikinci ayında da 50 eşik değer altında kalan İSO Türkiye İmalat PMI sektör faaliyetindeki güç kaybının sürdüğüne işaret ederken; arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE) 106,1 seviyesinden 105,4'e, arındırılmış endeks ise 103,50'ten 102,4'e geriledi.
- Bu sinyaller doğrultusunda sanayi üretimindeki zayıflamanın mayıs ayında da ön planda olmasını beklemekteyiz.

## 11 Temmuz Perşembe

---

### 14:30 Haftalık TCMB verileri (28 Haziran – 5 Temmuz)

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

- Haftalık TCMB verilerine göre 21 – 28 Haziran haftasında hisse piyasasında 227,8 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 679,5 dolarlık bir yabancı satışı gerçekleşti. Aynı dönemde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 1,79 milyar dolar gerilerken, altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 1,64 milyar dolarlık bir düşüş gerçekleşti. Diğer taraftan 21 – 28 Haziran döneminde TCMB net döviz rezervi 5,4 milyar dolarlık azalışla 39,4 milyar dolara, brüt döviz rezervi ise 4,7 milyar dolar düşüşle 143 milyar dolara indi. 28 Haziran itibariyle swaplar hariç net rezerv ise 12,6 milyar dolardan 11,5 milyar dolara düştü.
- **21 – 28 Haziran dönemine ilişkin ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız.](#)**

## 12 Temmuz Cuma

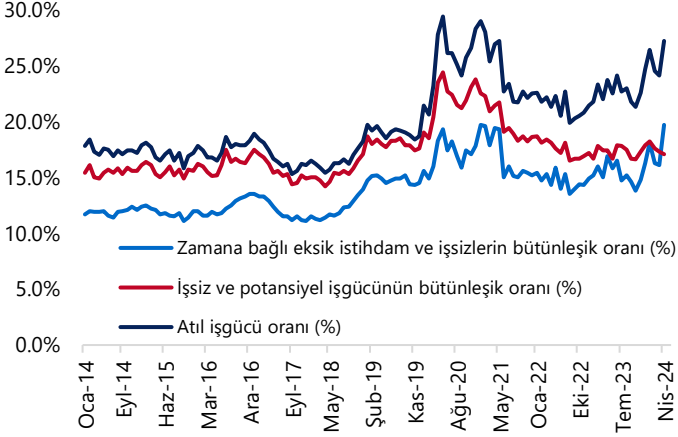
---

### 10:00 Mayıs Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Dış ticaret açığında mayıs ayında gözlemlenen belirgin iyileşme ile birlikte cari işlemler açığında da bu dönemde gözle görülür bir düşüş görmeyi bekliyoruz. Bu çerçevede mayıs ayında cari açığın 1,4 milyar dolar ile görece düşük bir düzeyde oluşacağını tahmin ediyoruz.
- Yıllık cari açığındaki düşüşün son çeyreğe kadar kademeli bir şekilde devamını bekliyoruz. Yılın son çeyreğinde devreden çıkacak olan olumlu baz etkisi ise son aylarda yıllık açığı bir miktar yukarı taşıyacak. 2024 yıl sonu cari işlemler açığı beklentimiz 33 milyar dolar seviyesinde.

## GRAFİKLER

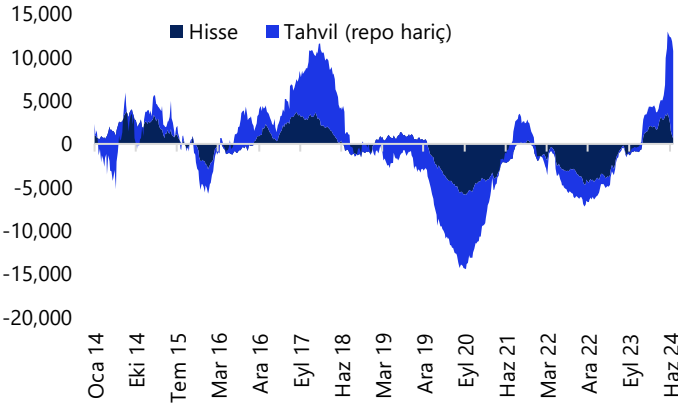
## İşgücüne İlişkin Tamamlayıcı Göstergeler (MA, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

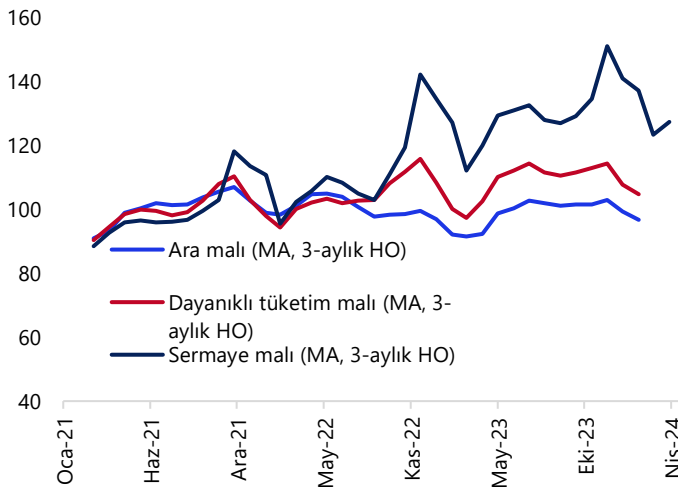
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



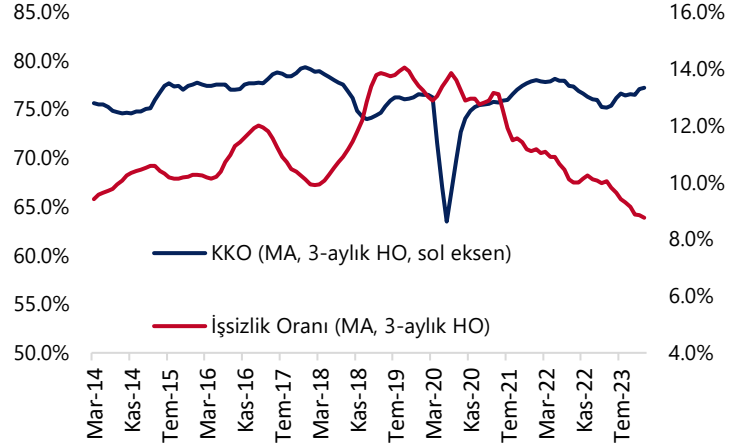
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Sanayi Üretim Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

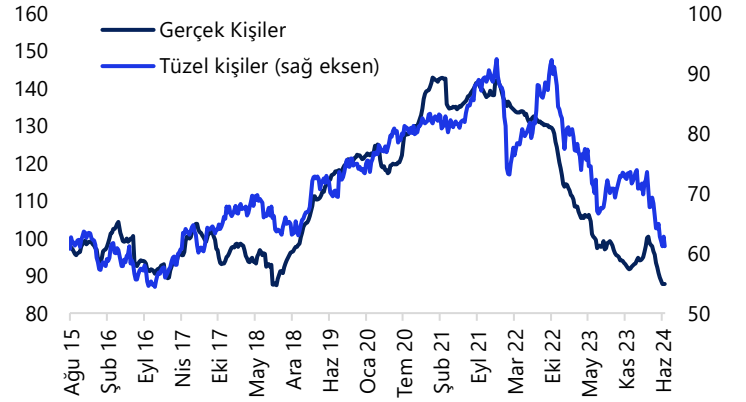
## Kapasite Kullanım Oranı &amp; İşsizlik Oranı (MA, 3-aylık HO, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

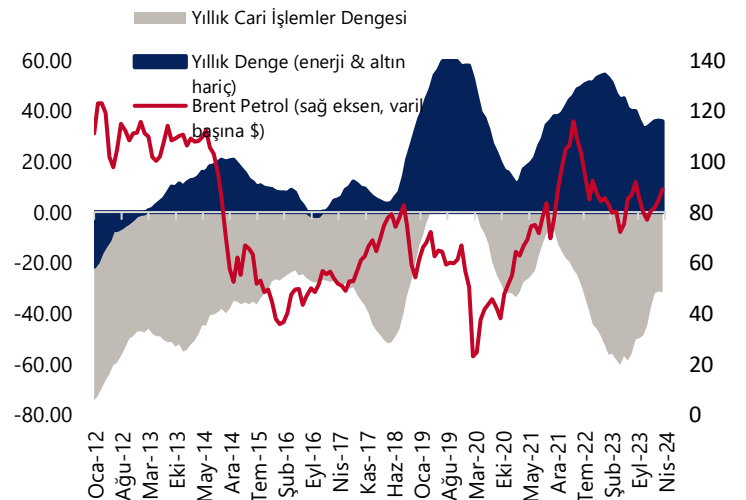
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
8 Temmuz	AB	11:30	Temmuz	Sentix Yatırımcı Güveni	0.3	0.3
<b>Fed Başkanı Powell, Senato Bankacılık Komitesi'nde</b>						
<b>9 Temmuz</b>	<b>ABD</b>	<b>17:00</b>	<b>"Para Politikası Yarı Yıl Raporu" Sunumu</b>			
<b>Gerçekleştirecek</b>						
10 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran	Aylık ÜFE (%)	0.4	0.7
10 Temmuz	Japonya	02:50	Haziran	Yıllık ÜFE (%)	2.8	2.4
10 Temmuz	Çin	04:30	Haziran	Yıllık TÜFE (%)	0.4	0.3
10 Temmuz	Çin	04:30	Haziran	Yıllık ÜFE (%)	-0.8	-1.4
<b>Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Fin. Hizm.</b>						
<b>10 Temmuz</b>	<b>ABD</b>	<b>17:00</b>	<b>Komitesi'nde "Para Politikası Yarı Yıl Raporu" Sunumu</b>			
<b>Gerçekleştirecek</b>						
11 Temmuz	İngiltere	09:00	Mayıs	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.9
11 Temmuz	İngiltere	09:00	Mayıs	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.4
11 Temmuz	Almanya	09:00	Haziran (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0.1	0.1
11 Temmuz	Almanya	09:00	Haziran (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	2.2	2.2
11 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık TÜFE (%)	0.1	0
11 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.2
11 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık TÜFE (%)	3.1	3.3
11 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.4	3.4
11 Temmuz	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)		238
11 Temmuz	ABD	18:30		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
12 Temmuz	Japonya	07:30	Mayıs (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)		2.8
12 Temmuz	Japonya	07:30	Mayıs (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)		0.3
12 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık ÜFE (%)	0.1	-0.2
12 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.1	0
12 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık ÜFE (%)	-	2.2
12 Temmuz	ABD	15:30	Haziran	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	2.3
12 Temmuz	ABD	17:00	Temmuz (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	67	68.2

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.