

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 6 Mayıs Pazartesi

#### Hazine ihaleleri (11 ay vadeli kuponsuz, 2y sabit kuponlu)

##### 14:30 Nisan Reel Efektif Döviz Kuru

- Nisan ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon gerçekleştirmelerini göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak TÜFE bazlı REK'in nisan ayında 58 seviyesinden 60,7 seviyesine yükseleceğini tahmin ediyoruz.

### 7 Mayıs Salı

#### Hazine ihaleleri ve doğrudan satışı (5y TÜFE'ye endeksli & 9y sabit kuponlu ihale ve 2y kira sert. doğrudan satışı)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı mayıs ayında 146,1 milyar TL'lik itfası karşılığında üç doğrudan satış ve yedi ihale ile toplam 210,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.
- Hazine bu hafta 6 Mayıs Pazartesi günü 11 ay vadeli kuponsuz ve 2 yıl vadeli sabit kuponlu iki ihale, 7 Mayıs Salı günü ise 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu iki ihale ile 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı düzenleyecek.

### 8 Mayıs Çarşamba

#### 17:30 Hazine Nisan Nakit Gerçekleşmeleri

- 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.

### 9 Mayıs Perşembe

#### 10:30 TCMB 2024 – 2. Çeyrek Enflasyon Raporu

- 9 Mayıs Perşembe günü 10:30'da TCMB Başkanı Karahan tarafından gerçekleştirilecek olan 2024 yılı ikinci çeyrek Enflasyon Raporu sunumu piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Merkez Bankası'nın enflasyon hedeflerinde bir revizyona gidip gitmeyeceğinin yanı sıra, Başkan'ın piyasalara vereceği mesajlar ve sunumun ardından düzenlenecek olan soru-cevap kısmı önemli olacak.

#### 14:30 Haftalık TCMB verileri (26 Nisan – 3 Mayıs)

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

- 19 – 26 Nisan haftasında hisse senedi piyasasında 154,6 milyon dolarlık bir yabancı satışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 603,5 milyon dolarlık yabancı girişi gerçekleşti. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise %1,4'ten %1,9'a yükselerek Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Para & banka istatistiklerine baktığımızda yurt içi yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,2 milyar dolarlık bir düşüş gerçekleşti.

- Rezervler tarafında ise 19 – 26 Nisan döneminde TCMB net uluslararası döviz rezervleri 1 milyar dolar düşüş kaydederek 14 milyar dolara, brüt döviz rezervi ise 2,2 milyar dolar gerileyerek 124,2 milyar dolara indi. Swaplar hariç net rezervi ise 26 Nisan itibariyle -48,6 milyar dolar düzeyinde hesaplıyoruz.

## 10 Mayıs Cuma

---

### 10:00 Mart İşgücü İstatistikleri

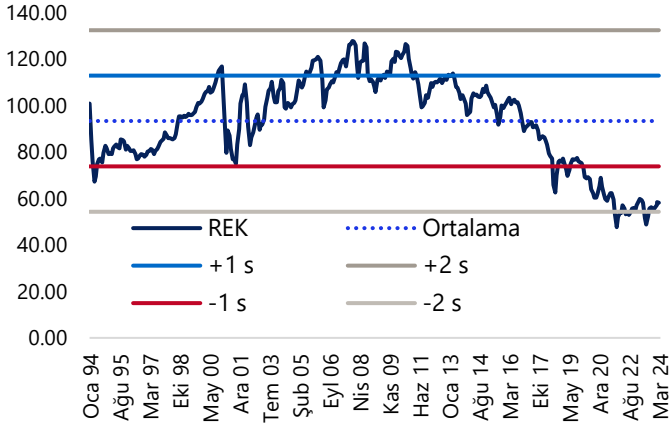
- Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı şubat ayında %9 seviyesinden %8,7 seviyesine geriledi. Daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtlı işgücü oranı ise önceki aya göre 1,9 puan azalarak %24,5'e geriledi. Şubat ayı itibariyle zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranının %18,1'den %16,3'e, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranının ise %18,2'den %17,6'ya indi. İkinci yarı itibariyle ekonomik aktivitede beklediğimiz soğuma çerçevesinde işgücü dinamiklerinde de benzer bir yavaşlama yaşanabileceği beklentisindeyiz.

### 10:00 Mart Sanayi Üretimi

- Hatırlanacağı üzere sanayi üretimi şubat ayında yıllık %1,5 artış gösterirken, söz konusu yükselişte baz etkisi rol oynamıştı. Mart ayı dış ticaret verileri ara malları ithalatında %10 oranında yıllık düşüş yaşandığı ortaya koyarken, mart ayı İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI verisindeki sınırlı gerileme ve arındırılmış Reel Kesin Güven Endeksi'nde mart ayında izlenen yatay seyir sanayi üretiminde şubat ayında görülen iyileşmenin mart ayında hız kesebileceğini bize gösteriyor.

## GRAFİKLER

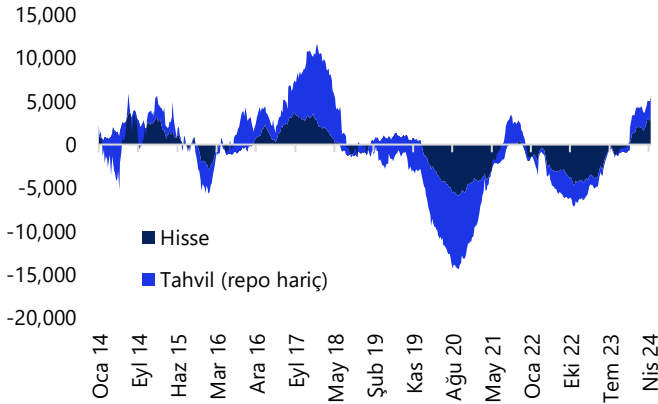
## Reel Efektif Döviz Kuru (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

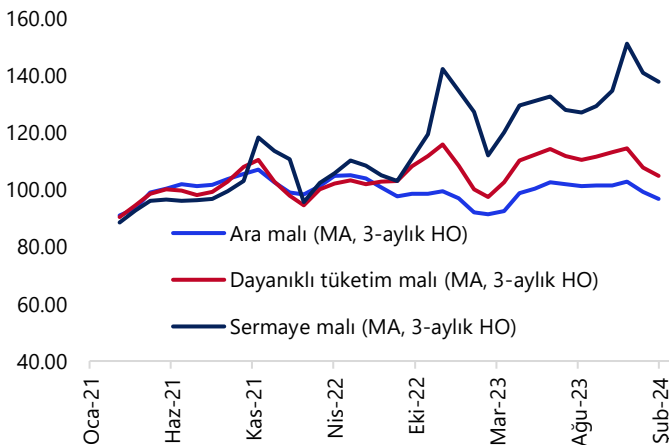
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

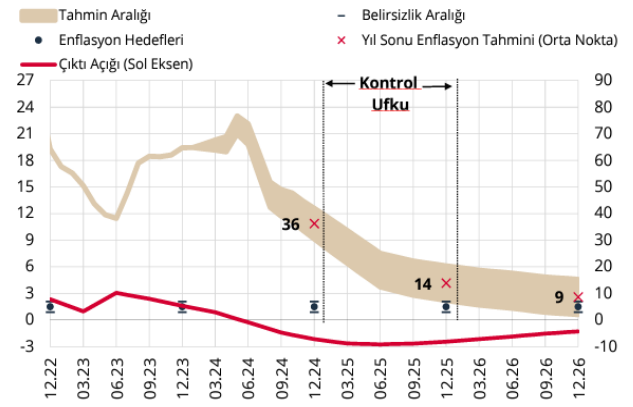
## Sanayi Üretim Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

## TCMB Enflasyon ve Çıktı Açığı Tahminleri\* (%)

Grafik 3.2.1: Enflasyon Tahminleri\* (%)



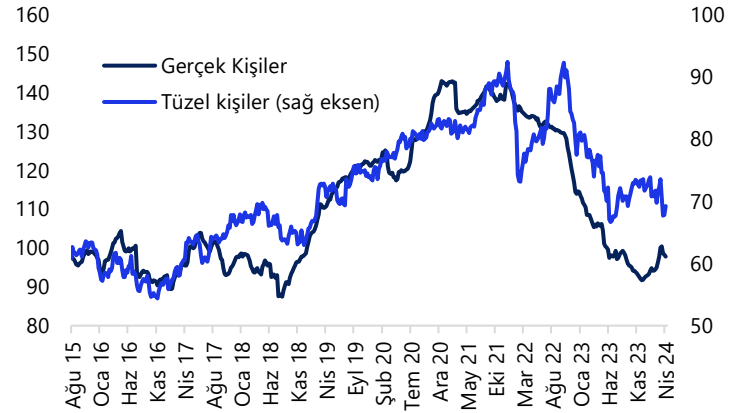
Kaynak: TCMB, TÜİK.

\* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

Kaynak: TCMB

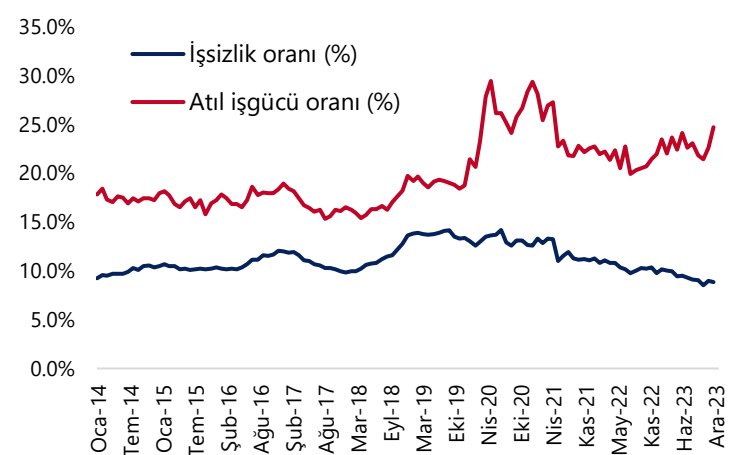
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Temel İşgücü Göstergeleri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
6 Mayıs	Çin	04:45	Nisan	Caixin Hizmet PMI Endeksi	52.5	52.7
6 Mayıs	Çin	04:45	Nisan	Caixin Bileşik PMI Endeksi	7	52.7
6 Mayıs	Almanya	10:50	Nisan (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.3
6 Mayıs	Almanya	10:50	Nisan (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.5
6 Mayıs	AB	11:00	Nisan (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.9
6 Mayıs	AB	11:00	Nisan (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.4
6 Mayıs	AB	11:30	Mayıs	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-5.9
6 Mayıs	AB	12:00	Mart	Aylık ÜFE (%)	-	-1
6 Mayıs	AB	12:00	Mart	Yıllık ÜFE (%)	-	-8.3
6 Mayıs	ABD	19:50		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
6 Mayıs	ABD	20:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
7 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-0.2	0.2
7 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-1.3	-10.6
7 Mayıs	AB	12:00	Mart	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	-0.5
7 Mayıs	AB	12:00	Mart	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	-0.7
8 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-1	2.1
8 Mayıs	Almanya	09:00	Mart	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-3.6	-4.9
8 Mayıs	ABD	18:00		Fed YK Üyesi Jefferson'ın Konuşması		
8 Mayıs	ABD	20:30		Fed YK Üyesi Cook'un Konuşması		
9 Mayıs	İngiltere	14:00		İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı	5.25%	5.25%
9 Mayıs	İngiltere	14:30		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
9 Mayıs	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	208
10 Mayıs	İngiltere	09:00	1Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.4	-0.3
10 Mayıs	İngiltere	09:00	1Ç24 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	0	-0.2
10 Mayıs	AB	14:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları		
10 Mayıs	ABD	16:00		Fed YK Üyesi Bowman'ın Konuşması		
10 Mayıs	ABD	17:00	Mayıs (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	77	77.2
10 Mayıs	ABD	19:45		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
10 Mayıs	ABD	20:30		Fed YK Üyesi Barr'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

<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>	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 Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
<b>İzmir</b>	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(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>	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(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.