



Yeni Haftaya Başlarken

12 Haziran 2023

Yeni Haftada Veri Gündemi Hem İçeride Hem de Küreselde Oldukça Yoğun.

Pazartesi günü açıklanacak olan Nisan ayı Ödemeler Dengesi yurtiçi ekonomi takviminde yer alan en önemli veri konumunda. Nisan'da aylık bazda 4,4 milyar dolar civarında cari açık verileceğini; bu rakamın 4 aylık birikimli açığı 28,0 milyar dolara (4A22: 20,3 milyar dolar) ve 12 aylık yıllıklandırılmış açığı 54,2 milyardan 56,1 milyar dolara yükseleceğini tahmin ediyoruz (2022: -48,4 milyar dolar). Hafta başında Hazine'nin gerçekleştireceği ihraçlara ek olarak; Pazartesi günü Nisan ayı İşgücü İstatistikleri; Salı günü Nisan ayı Dış Ticaret Endeksleri; Çarşamba günü Mayıs ayı Bütçe Dengesi ve Haftalık Para, Banka, Menkul Kıymet, Rezerv İstatistikleri; Cuma günü TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Nisan ayı Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından yapılacak olan planlı Türkiye kredi notu gözden geçirmesi haftalık ekonomi takviminde öne çıkan diğer başlıklar olarak sıralanabilir. Diğer taraftan, Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in Perşembe günü Türkiye Bankalar Birliği üyesi bankaların yöneticileriyle bir toplantı gerçekleştirmesinin beklendiğini de not edelim. Bu toplantıdan gelecek olası mesajlar ile yeni ekonomi yönetiminden gelecek potansiyel mesajlar/adımlar hafta boyunca yurtiçi piyasaların yakın takibinde olmaya devam edecek. Son olarak Salı günü Asgari Ücret Tespit Komisyonu'nun 1 Temmuz itibarıyla gerçekli olacak ara zam oranını görüşmek üzere ilk toplantısını gerçekleştirmesi bekleniyor. Asgari ücret belirleme çalışmaları kapsamında teamülen toplam 4 toplantı gerçekleştirildiği de hatırlatalım.

Yeni haftada küresel ekonomi takvimi de son derece yoğun. Fed, ECB ve Japonya (BoJ) Merkez Bankaları toplantıları ile ABD, Euro Bölgesi ve Almanya'da açıklanacak olan TÜFE en kritik başlıklar olacak. Fed'in politika faizinde bu ay bir değişikliğe gitmesi beklenmese de Temmuz toplantısında yeni bir artış olabileceğine dair beklentiler öne çıkmakta. Bu haftaki toplantıda yapılacak sözlü yönlendirme ile her çeyrek dönem sonunda olduğu gibi güncellenecek olan üye projeksiyonlarının vereceği sinyaller de son derece önemli olacak. ECB'nin faiz artışlarına 25bp ile devam etmesi beklenirken, piyasalar söz konusu faiz artışlarının hangi seviyeye kadar süreceğini ilişkin mesajlara odaklanacaktır. BoJ'dan herhangi bir politika değişikliği beklenmiyor olsa da sözlü yönlendirme tarafında sıkılaşma yönünde gelebilecek herhangi bir sinyalin özellikle kur ve faiz tarafında oynaklığı artırma potansiyeli taşıdığını hatırlatmakta yarar var. ABD'de TÜFE'nin aylık bazda %0,2 artması (Önceki: +%0,4) ancak yıllık bazda %4,9'dan %4,1'e; çekirdek TÜFE'nin de yıllık bazda %5,5'ten %5,3'e gerilemesi beklenmekte. Enflasyonda katılık riskini öne çıkaran bir tablonun oluşması Fed'e yönelik beklentilerin bir miktar daha şahinleşmesine; aksi durum ise risk iştahının bir miktar artmasına neden olabilir. Euro Bölgesi'nde manşet TÜFE'nin, öncü rakamlarda olduğu gibi, aylık bazda değişim göstermemesi ve yıllık bazda %6,1 olması, çekirdek TÜFE'nin de yıllık bazda %5,3 olarak açıklanması beklenmekte.

12 - 16 Haziran Türkiye	Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
	Ödemeler Dengesi İşgücü İstatistikleri Hazine İhraç 1 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Tahvil	Dış Ticaret Endeksleri Perakende Satışlar Hazine İhraç 7 Yıl Vadeli Değişken Kuponlu Tahvil 9 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Tahvil	-	Konut Satışları Özel Sektörün Yurtdışından Sağladığı Kredi Borcu Bütçe Dengesi Haftalık Para, Banka, Menkul Kıymet, Rezervler Perakende Satışlar	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Kısa Vadeli Dış Borç Konut Fiyat Endeksi Moody's Gözden Geçirme
ABD	Bütçe Dengesi	TÜFE	ÜFE Fed Toplantı Fed Üye Projeksiyonları	Sanayi Üretimi Philadelphia Fed İmalat Anketi Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Michigan Tüketici Güveni
İngiltere		İstihdam Raporu BoE/Bailey Konuşma	Büyüme Sanayi Üretimi Dış Ticaret Dengesi		
Euro Bölgesi			Sanayi Üretimi	Dış Ticaret Dengesi ECB Toplantı	TÜFE
Almanya		TÜFE ZEW Anketi			
Çin	Yeni Krediler			Sanayi Üretimi Sabit Varlık Yatırımları Dış Ticaret Dengesi	
Japonya					BoJ Toplantı

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------	--	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya	Müdür	serhat.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 36
-------------	-------	--	---------------------

Erol Gürcan	Başekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37
-------------	--------------	--	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
----------------	---------------------	--------	---------------------

Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
---------	---------------------	--------	---------------------

Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
--------	---------------------	-------	---------------------

Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
-------------	---------------------	---------	---------------------

İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
-------	---------------------	--------	---------------------

Ulus	+90 (212) 263 00 24
------	---------------------