

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

13 Ocak Pazartesi

Hazine ihalesi (2 yıl vadeli sabit kuponlu)

10:00 Kasım Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin 2024 yılının son iki ayında açığa dönmesi bekliyoruz. Bu çerçevede kasım ayında cari işlemler dengesinin yaklaşık 3milyar dolar açık vereceğini tahmin ediyoruz. Foreks Haber anketi sonuçlarına göre kasım ayı cari işlemler dengesine ilişkin piyasa medyan tahmini de 3 milyar dolar açıkla kurum tahminimize paralel bir yeri işaret ediyor. Cari açığın 2024 yılını, olası yeni revizyonları hariç tutarak, 9 milyar dolar (GSYİH'nın %0,7'si) civarında tamamlamasını bekliyoruz. 2025 yıl sonu cari açık beklentimiz ise 15 milyar dolar (GSYİH'nın %1'i) seviyesinde.

14 Ocak Salı

Hazine ihaleleri (2 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Ocak – Mart 2025 dönemi iç borçlanma stratejisine göre ocak ayı içerisinde 225,4 milyar TL'lik itfa karşılığında 6 ihale ve 2 doğrudan satış ile birlikte toplamda 293,8 milyar TL'lik iç borçlanma planlanıyor.
- Hazine bu hafta içerisinde 13 Ocak Pazartesi günü 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi, 14 Ocak Salı günü ise 2 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu iki tahvil ihalesi düzenleyecek.

15 Ocak Çarşamba

11:00 Aralık Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Bütçe dinamiklerindeki mevsimsel etkileri de gözetererek aralık ayında bütçenin yaklaşık 640 milyar TL düzeyinde açık vermesini ve 2024 bütçe açığının 1,9 trilyon TL (GSYİH'nın %4,3'ü) ile, 2,15 trilyon TL (GSYİH'nın %4,9'u) olan OVP tahmininin altında gerçekleşmesini bekliyoruz. 2024 için öngörülen 1 trilyon TL civarındaki deprem harcamasının büyük kısmının yılın son döneminde tahakkuk etmesi ile, geçtiğimiz yılın aralık ayında olduğu gibi bu sene de bütçe açığının yılın son ayında önemli bir artış kaydetmesini ve OVP tahminlerine yakın bir yere taşınmasını beklemekteyiz.
- Bütçe açığının 2025 yılını ise 1,61 trilyon TL (GSYİH'nın %2,7'si) düzeyinde tamamlayacağını ve 1,9 trilyon TL (GSYİH'nın %3,1'i) olan resmi tahminlerin altında gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

16 Ocak Perşembe

14:30 Haftalık TCMB verileri (3 – 10 Ocak)

- Yabancı yatırımcılar 27 Aralık – 3 Ocak haftasında hisse piyasasında 42,1 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 187,5 milyon dolarlık sınırlı bir alım gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı bu dönemde %7,7 seviyesinden 57,9'a yükseldi. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 166 milyon dolar artış gösterirken, altın dahil toplam DTH hesapları fiyat etkisinden arındırılmış 144 milyon dolar artış gösterdi. 27 Aralık – 3 Ocak haftasında TCMB net döviz rezervi 4,1 milyar dolar dolar artarak 67,6 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi ise 2,9 milyar dolarlık artışla 158 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezerv ise 2,9 milyar dolar artarak 46,6 milyar dolara çıktı. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

Yurt İçi Veri takvimi

17 Ocak Cuma

10:00 Kasım Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku ekim ayında, 2023 yıl sonuna göre %2,3 artış kaydederek 180,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. 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 Ekim 2024 itibarıyla 236,1 milyar dolar seviyesinde. Bu veriden Türkiye'de yerleşik bankaların ve özel sektörün yurt dışı şubeleri ile iştiraklere olan borçlarını çıkararak baktığımızda borç stokunun 213,2 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 Eylül 2024 itibarıyla 228 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

10:00 Aralık Konut Fiyat Endeksi

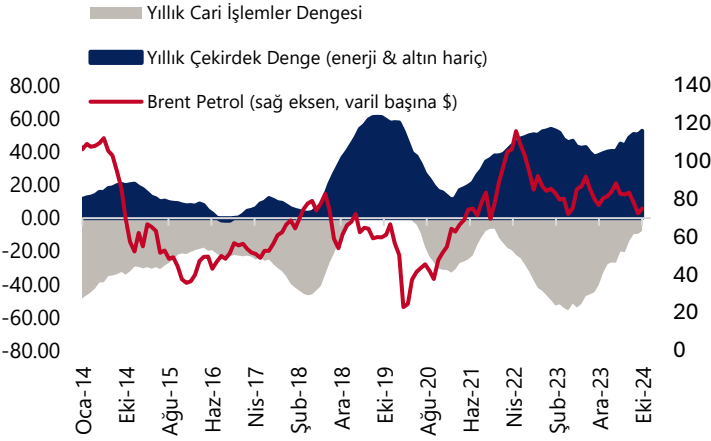
- Konut Fiyat Endeksi (KFE) kasım ayında aylık %2,8 ve yıllık %29,4 oranında artış kaydederek 155,4 seviyesinde oluşurken, fiyatlarda reel bazda yıllık %12 oranında düşüş kaydedildi. Konut fiyatlarında yıllık bazdaki reel değer kaybı şubat ayından bu yana devam ediyor.

10:00 TCMB Ocak Piyasa Katılımcıları Anketi

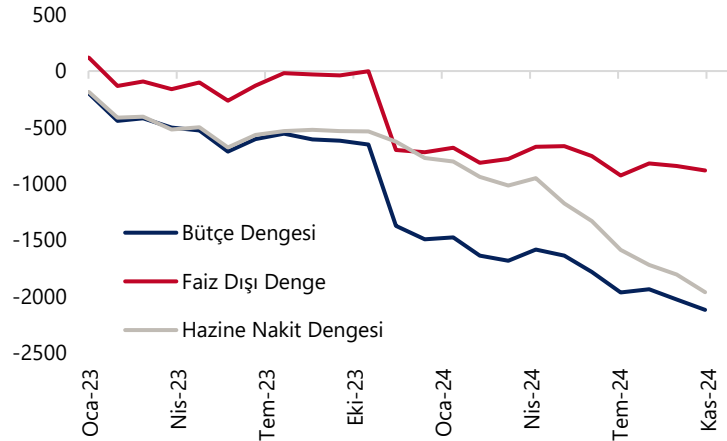
- Aralık ayı anket sonuçlarında 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi %27,07 seviyesinde oluşmuştu. Ocak ayı anketinde 2025 yıl sonu tahminindeki hareketlilik önemli olacakken, aynı zamanda ocak ayına ilişkin enflasyon beklentileri de yakından takip edilecek.
- Ocak ayı anketinde enflasyon tahminlerinin yanı sıra katılımcıların 23 Ocak Perşembe günü gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de izlenecek. Şubat ayının başında açıklanacak ve aylık bazda %4 civarında geleceğini tahmin ettiğimiz enflasyon verileri öncesinde TCMB'nin ocak toplantısında indirimlere devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Ocak toplantısının ardından mart ayına kadar toplantı olmamasının, Banka'ya enflasyon gelişmelerini izlemek için zaman sağlayacağı görüşünderiz. 2025 yıl sonu politika faizi beklentimiz %30, enflasyon beklentimiz ise %28 düzeyinde.

Grafikler

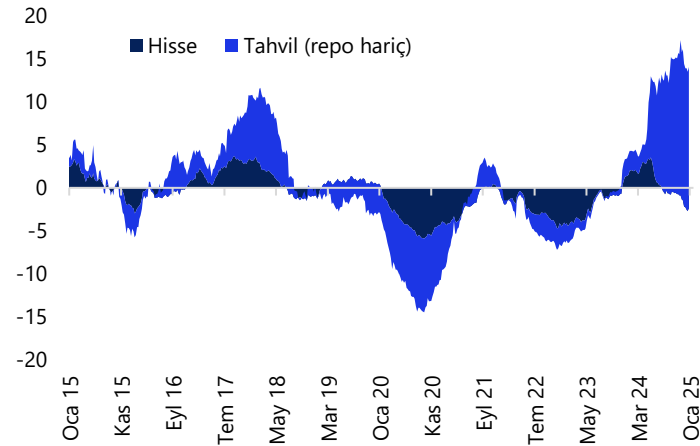
Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



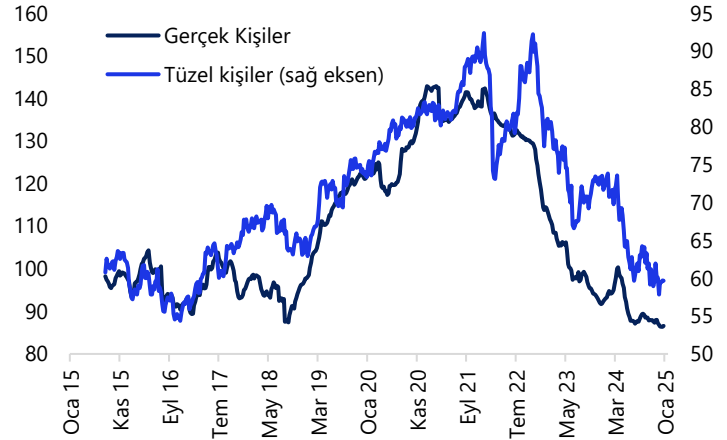
Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



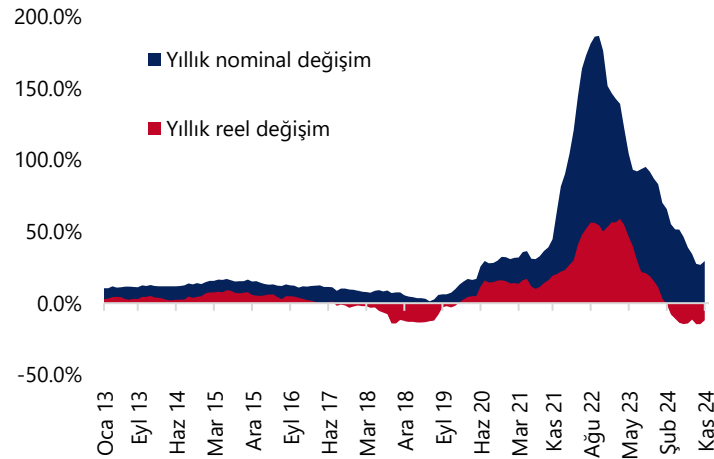
Yabancı Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



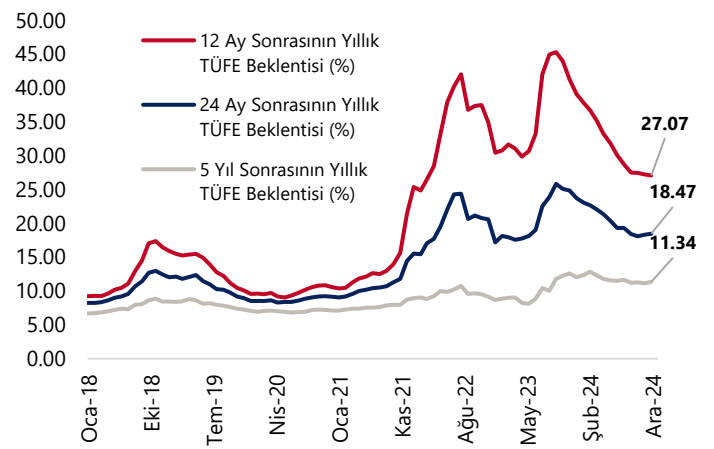
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları (altın dahil, milyar US\$, parite / fiyat etkisinden arınd.)



Konut Fiyat Endeksi (yıllık değişim, %)



Piyasa Katılımcıları Anketi Enflasyon Beklentileri (%)



Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
13 Ocak	ABD	22:00	Aralık	Fed Bütçe Dengesi (milyar \$)	-	-366.8
14 Ocak	Japonya	02:50	Kasım	Cari İşlemler Dengesi (milyar ¥)	2692.4	2456.9
14 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık ÜFE (%)	0.4	0.4
14 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.3	0.2
14 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yıllık ÜFE (%)	-	3
14 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	3.4
14 Ocak	ABD	18:00		Kansas Fed Başkanı Schmid'in Konuşması		
14 Ocak	ABD	23:05		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
15 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Aylık TÜFE (%)	-	0.1
15 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık TÜFE (%)	-	2.6
15 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.5
15 Ocak	Almanya	12:00	2024	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	-0.3
15 Ocak	ABD	16:30	Ocak	New York Empire State İmalat Endeksi	-2	0.2
15 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık TÜFE (%)	0.3	0.3
15 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.3
15 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yıllık TÜFE (%)	2.9	2.7
15 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.3	3.3
15 Ocak	ABD	17:00		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
15 Ocak	ABD	19:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
15 Ocak	ABD	20:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
16 Ocak	Japonya	02:50	Aralık	Aylık ÜFE (%)	0.4	0.3
16 Ocak	Japonya	02:50	Aralık	Yıllık ÜFE (%)	3.8	3.7
16 Ocak	İngiltere	10:00	Kasım	Aylık Saanyı Üretimi (%)	-	-0.6
16 Ocak	İngiltere	10:00	Kasım	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.7
16 Ocak	Almanya	10:00	Aralık (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.4
16 Ocak	Almanya	10:00	Aralık (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2.6
16 Ocak	AB	15:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanaqları		
16 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.5	0.7
16 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.5	0.2
16 Ocak	ABD	16:30	Ocak	Philadelphia Fed İş Güveni Endeksi	-8	-16.4
16 Ocak	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	201
17 Ocak	Çin	05:00	4Ç24	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (MA, %)	1.7	0.9
17 Ocak	Çin	05:00	4Ç24	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	5	4.6
17 Ocak	Çin	05:00	Aralık	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	5.4	5.4
17 Ocak	Çin	05:00	Aralık	Yıllık Perakende Satışlar (%)	3.5	3
17 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	0.2
17 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	0.3
17 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	0.5
17 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	0.1
17 Ocak	AB	13:00	Aralık (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.4
17 Ocak	AB	13:00	Aralık (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	-
17 Ocak	AB	13:00	Aralık (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	2.7
17 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Konut Başlangıçları (bin adet)	1315	1289
17 Ocak	ABD	16:30	Aralık (Öncü)	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1458	1493
17 Ocak	ABD	17:15	Aralık	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.3	-0.1
17 Ocak	ABD	17:15	Aralık	Kapasite Kullanım Oranı (%)	77	76.8

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

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

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