

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

11 Aralık Pazartesi

Hazine ihaleleri (5 yıl vadeli sabit kuponlu, 7 yıl vadeli değişken faizli)

10:00 Ekim Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin ekim ayında 1 milyar dolar fazla vermesini bekliyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre piyasa medyan tahmini ise cari işlemler dengesinin ekim ayında 800 milyon dolar fazla vermesi yönünde.
- 2023 yıllık cari işlemler açığının 45 milyar dolar seviyesinde oluşacağını tahmin ediyoruz. Orta Doğu'da devam eden savaşın piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisini yitirmesi ile birlikte pek çok finansal enstrümanda savaş primlerinin silindiğini izliyoruz. Brent petrolde de jeopolitik gerilimin yarattığı kazançlar silinirken, varil başına 80\$ altına inen fiyatlar cari işlemler dengesine yönelik olumlu bir gelişme olarak ön plana çıkıyor. Önümüzdeki dönemde küresel enerji fiyatlarındaki gelişmelerin yanı sıra yurt içinde talep dinamiklerinde gözlemlenebilecek yavaşlamanın boyutu cari açıktaki iyileşmenin seyri açısından önemli olacak.

10:00 Ekim İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı eylül ayında %9,2 seviyesinden %9,1 seviyesine gerilerken, daha geniş tanımlı âtil işgücü oranı ise %23 seviyesinden %21,8'e indi. İşgücüne katılma oranı ise %53,4 seviyesinden %53,2 seviyesine gerileme kaydetti.

10:00 Ekim Sanayi Üretimi

- Ekim ayı dış ticaret verileri sanayi üretiminin söz konusu ay içerisinde zayıf bir resmî işaret etmeye devam edeceğini gösteriyor. Ara malları ithalatının ekim ayında %13,5 oranında bir yıllık düşüşü işaret ettiği izleniyor. Öte yandan İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI verisi ekim ayında 49,6 seviyesinden 48,4 seviyesine inerek bu yılın en düşük seviyesine geriledi. İmalat PMI'nın ekim ayında üst üste dördüncü ayında da 50 eşik değerinin altında kaldığı dikkat çekerken, veri ile birlikte açıklanan notta iç ve dış talebin genel olarak zayıf seyrettiği ifade edildi.
- Bu yılın üçüncü çeyreğinde GSYİH'nın yıllık bazda %5,9 oranında güçlü bir büyüme kaydetmesinin ardından yılın son çeyreğinde büyümede yavaşlamanın ön plana çıkmasını bekliyoruz. 2023 yıl sonu büyüme beklentimiz %4 seviyesinde.

12 Aralık Salı

Hazine ihaleleri (5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ihale ve 5 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta düzenlediği ihalelerde ROT satışlar dahil piyasalardan toplam 52,7 milyar TL borçlandı.
- Hazine aralık ayında 42,9 milyar TL'lik iç borç servisi karşılığında toplam altı ihale ve bir kira sertifikası doğrudan satışı ile birlikte 45 milyar TL'lik bir iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor – geri çevirme rasyosu %105 olarak planlanıyor.

14 Aralık Perşembe

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (1 – 8 Aralık)

- 24 Kasım – 1 Aralık haftasında hisse senedi piyasasında 376,4 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 152,2 milyon dolarlık bir yabancı girişi gerçekleşti. Böylelikle hisse senedi piyasasındaki yabancı alımı üst üste beşinci haftada da devam ederken, 24 Kasım – 1 Aralık haftasında 23 Haziran haftasından bu yana en güçlü yabancı alımı gerçekleşmiş oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 217 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 897 milyon dolarlık bir yabancı girişi olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında toplam 674 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,36 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (1 – 8 Aralık)

- 24 Kasım – 1 Aralık haftasında yerleşiklerin altın hariç DTH'larında (parite etkisinden arındırılmış) 620 milyon dolar, altın dahil DTH'larında ise 744 milyon dolar düşüş yaşandı.

15 Aralık Cuma**10:00 Ekim Kısa vadeli dış borç stoku verileri**

- Eylül kısa vadeli dış borç stoku, 2022 yıl sonuna göre %9,6 artışla 163,3 milyar dolar olarak açıklandı. Burada özellikle yakından takip ettiğimiz veri "kalan vadeye göre kısa vadeli borç stoku". Diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlar. Söz konusu meblağ Eylül 2023 itibarıyla 211 milyar dolar seviyesinde. Vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlardan, Türkiye'de yerleşik bankaların ve özel sektörün yurt dışı şubeleri ile iştiraklere olan borçlarını çıkararak baktığımızda borç stokunun 194,8 milyar dolar olduğu görülüyor. Buna önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekleyerek Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını eylül ayı itibarıyla 215 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

10:00 Kasım Konut Satış verileri

- Konut satışları ekim ayında yıllık bazda %8,7 gerileyerek 93.761 adet oldu. Faizlerdeki yükselişe paralel olarak ipotekli konut satışlarının ekim ayında 5.577 adet ile aylık bazda %34, yıllık bazda ise %58'lik sert bir düşüş kaydetti. Geçtiğimiz yılın ekim ayında aylık ortalama %21 olan konut kredi faizi Ekim 2023'te ortalama %41,5 oldu. Konut kredi faizi bir önceki ayda (Eylül 2023) ise ortalama %40,2 seviyesindeydi. Ekim ayında yabancılara ise 2.535 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada da yıllık bazda %53 oranında bir gerileme yaşandığı dikkat çekti. Ekim ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %2,7 oldu.

10:00 Aralık Piyasa Katılımcıları Anketi

- Kasım ayı anket sonuçlarına göre 2023 yıl sonu enflasyon beklentisi %68,01'den %67,23', 12 ay ve 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminleri ise sırasıyla %45,28'den ve %25,82'den %43,94'e ve %25,09'a indi. 2023 büyüme tahmini %4,1 olarak korunurken çıkarken, 2024 büyüme tahmini ise %3,4'ten %3,3'e geriledi.
- Beklentilerin altında gelen ekim ve kasım ayı enflasyon gerçekleşmeleri sonrasında aralık ayı anketinde piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü bir revizyon olup olmayacağı yakından izlenecekken, diğer yandan 21 Aralık'ta gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Kurum olarak 21 Aralık'taki PPK toplantısında politika faizinin 250 baz puan artışla %42,5'e yükseltilmesini bekliyoruz.

11:00 Kasım Merkezi Yönetim Bütçe verileri

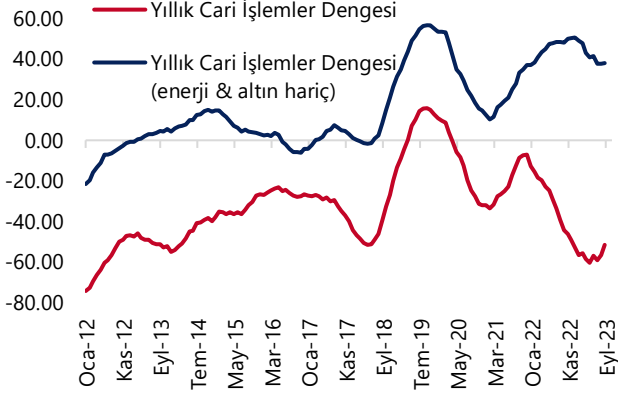
- Ekim merkezi yönetim bütçesi 95,5 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 28,7 milyar TL oldu. Geçen yılın aynı ayı kaydedilen 83,3 milyar TL bütçe açığı ve 22,1 milyar TL faiz dışı açığa göre bir bozulma olduğu görülüyor. Ekim verileri ile 12-aylık bütçe açığı 610 milyar TL'den 622 milyar TL'ye yükselirken, 12 aylık faiz dışı açığın da 35,1 milyar TL'den 41,6 milyar TL'ye yükseldiği izleniyor. Ocak – Ekim döneminde ise bütçe açığının 608 milyar TL düzeyinde olduğu, faiz dışı açığın ise 70,4 milyar TL olduğu görülüyor.
- Kasım ayında nakit dengesi 95,3 milyar TL fazla verirken, faiz dışı fazla ise 177,4 milyar TL oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında nakit dengesi 428,5 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge ise 97,9 milyar TL fazla vermiş durumda. Kasım nakit bütçe verileri 15 Aralık'ta açıklanacak olan Kasım Merkezi Yönetim Bütçe verileri için öncü niteliğinde.

Moody's Türkiye kredi notu değerlendirmesi bekleniyor

- Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moodys'in değerlendirme takvimi içerisinde 15 Aralık'ta Türkiye için gözden geçirme yapılabileceği belirtiliyor. Söz konusu takvim referans niteliğinde olup o tarihlerde gözden geçirme yapılmadığı zamanlar da oluyor. Değerlendirmenin yapılması gelmesi halinde raporun piyasa kapanışının ardından paylaşılması bekleniyor. Moody's, en son 12 Ağustos 2022 tarihinde Türkiye'nin kredi notunu 'B2'den 'B3'e indirirken, 'negatif' olan görünümü ise 'durağan'a revize etmişti. 2023 takviminde alan 16 Haziran 2023 tarihli değerlendirmede ise bir gözden geçirme yapılmamıştı. Moody's'den kredi notunda değişiklik beklemezken, kredi notu görünümünün ise 'durağan'dan 'pozitif'e çıkmasını bekliyoruz.

GRAFİKLER

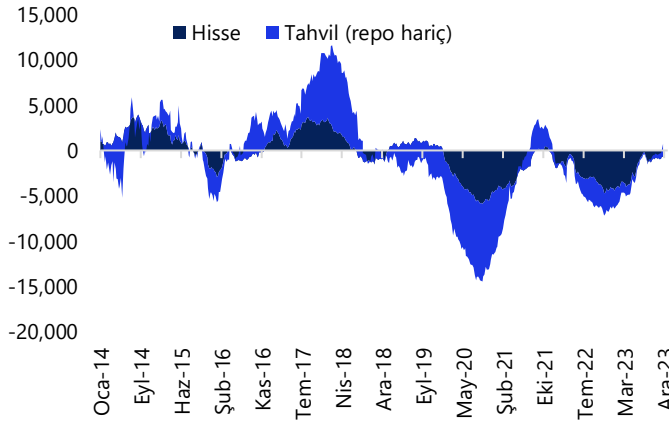
Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

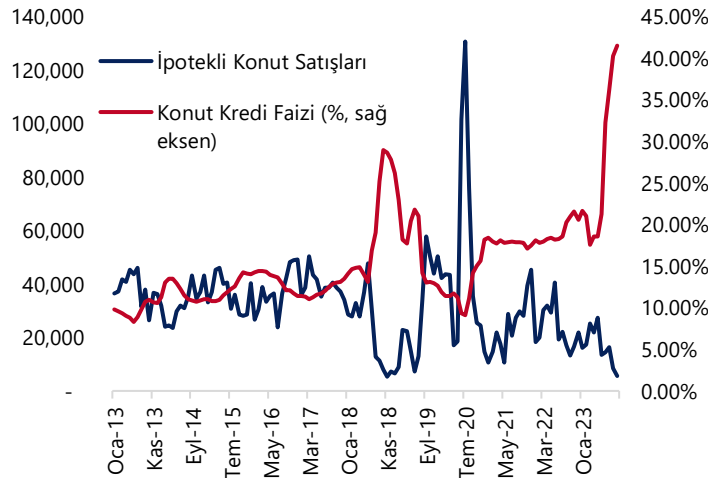
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

(yıllık kümülatif, hisse+tahvil (repo işl. hariç))



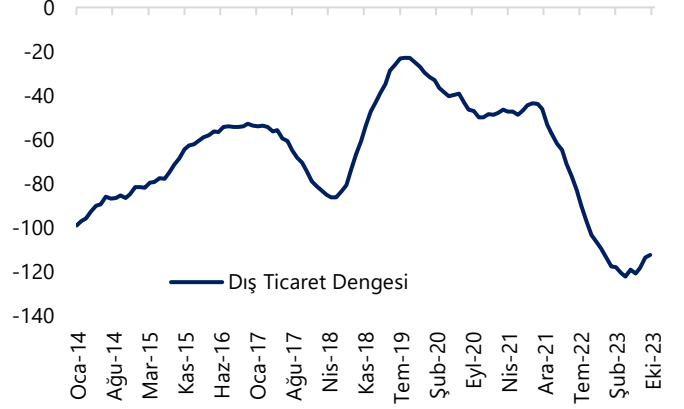
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İpotekli Konut Satışları & Konut Kredi Faizi



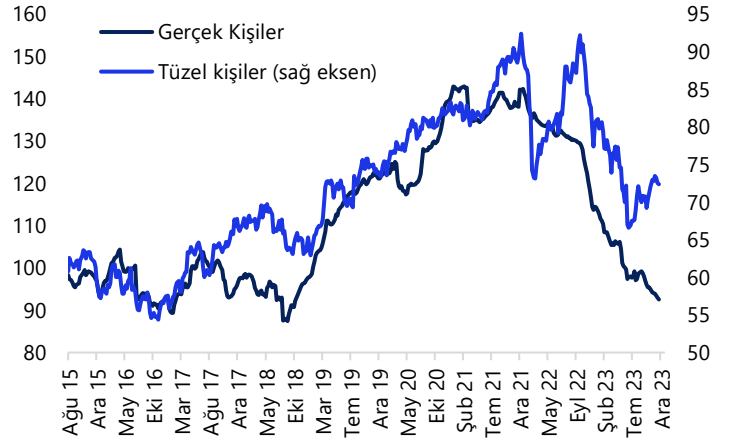
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Dış Ticaret Dengesi (milyar \$, yıllık)



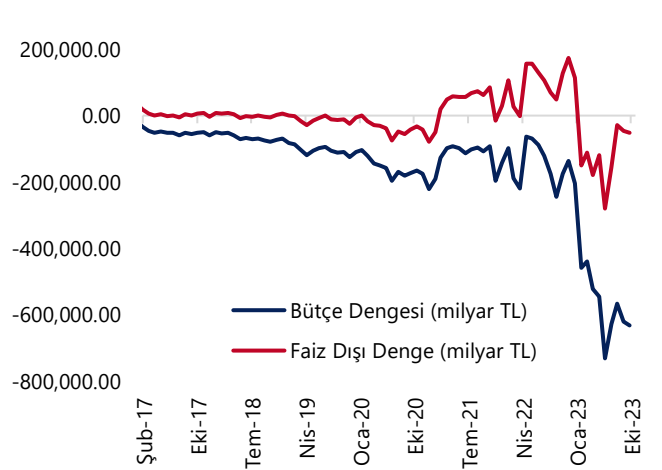
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları (altın dahil)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Göstergeleri (12-aylık kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12 Aralık	Almanya	13:00	Aralık	ZEW Beklenti Anketi	-	9.8
12 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Aylık TÜFE (%)	0	0
12 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.3	0.2
12 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Yıllık TÜFE (%)	3.1	3.2
12 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	4	4
13 Aralık	İngiltere	10:00	Ekim	GSYİH Aylık Büyüme Oranı (%)	-	0.2
13 Aralık	İngiltere	10:00	Ekim	GSYİH Üç Aylık Büyüme Oranı (%)	-	0.3
13 Aralık	AB	13:00	Ekim	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-1.1
13 Aralık	AB	13:00	Ekim	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-6.9
13 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Aylık ÜFE (%)	0.1	-0.5
13 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.2	0
13 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Yıllık ÜFE (%)	1.1	1.3
13 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	2.2	2.4
13 Aralık	ABD	22:00		FOMC Toplantı Kararı (%)	%5.25-%5.5	%5.25-%5.5
13 Aralık	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
14 Aralık	Japonya	07:30	Ekim (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	1
14 Aralık	Japonya	07:30	Ekim (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0.9
14 Aralık	İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası Toplantı Kararı	5.25%	5.25%
14 Aralık	İngiltere	15:30		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
14 Aralık	AB	16:15		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı	4.50%	4.50%
14 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Aylık Perakende Satışlar (%)	-0.1	-0.1
14 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0	0.1
14 Aralık	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	220
14 Aralık	AB	16:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
15 Aralık	Çin	05:00	Kasım	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	5.7	4.6
15 Aralık	Çin	05:00	Kasım	Yıllık Perakende Satışlar (%)	12.4	7.6
15 Aralık	Almanya	11:30	Aralık (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	42.6
15 Aralık	Almanya	11:30	Aralık (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	49.6
15 Aralık	Almanya	11:30	Aralık (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	47.8
15 Aralık	AB	12:00	Aralık (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	44.2
15 Aralık	AB	12:00	Aralık (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	48.7
15 Aralık	AB	12:00	Aralık (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	47.6
15 Aralık	İngiltere	12:30	Aralık (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	47.2
15 Aralık	İngiltere	12:30	Aralık (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	50.9
15 Aralık	İngiltere	12:30	Aralık (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.7
15 Aralık	ABD	16:30	Aralık	New York Empire State İmalat Endeksi	3.8	9.1
15 Aralık	ABD	17:15	Kasım	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.2	-0.6
15 Aralık	ABD	17:15	Kasım	Kapasite Kullanım Oranı (%)	79.1	78.9
15 Aralık	ABD	17:45	Aralık (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	49.3	49.4
15 Aralık	ABD	17:45	Aralık (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	50.7	50.8
15 Aralık	ABD	17:45	Aralık (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.7

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 Anık 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	(0212) 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	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban 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 Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
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	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(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 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.