

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 1 Nisan Pazartesi

#### 10:00 İSO Türkiye Mart İmalat PMI

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI şubat ayında 49,2 seviyesinden 50,2 seviyesine yükselerek Haziran 2023'ten bu yana ilk defa 50 eşik değerini üzerine çıkı. İmalat sektörüne yönelik üretim verisi şubat ayı itibarıyla yeniden büyüme tarafına geçerken, öncü veriler yılın ilk çeyreğine ilişkin güçlü büyüme beklentimizi desteklemeye devam ediyor.
- İSO tarafından şubat ayı verisi ile birlikte açıklanan notta, talep koşullarındaki iyileşmeye bağlı olarak imalat sanayi üretiminin güçlü bir artış kaydettiğine yer verildi. Notta müşteri talebindeki iyileşmenin altı çizilirken, yeni siparişlerin azalmaya devam ettiği ancak şubat ayındaki düşüşün sekiz aydır süren yavaşlama döneminin en hafif düzeyinde gerçekleştiği vurgulandı. Benzer şekilde, yeni ihracat siparişlerindeki gerilemenin de hız kestiği ifade edildi.

#### 12:00 İTO Mart İstanbul enflasyon verileri

- 3 Nisan Çarşamba günü açıklanacak olan TÜİK enflasyon verileri öncesinde İstanbul'da özellikle işlememiş gıda fiyatlarında nasıl bir değişim olduğunu yakından takip edeceğiz.

### 3 Nisan Çarşamba

#### 10:00 Mart Enflasyon verileri

- Mart TÜFE aylık artışının %3,4 seviyesinde olmasını bekliyoruz. Beklentilerimiz çerçevesinde bir gerçekleşme durumunda yıllık enflasyon %67,1 seviyesinden %68,9 seviyesine yükselecek. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre ise mart TÜFE aylık artışına ilişkin piyasa medyan tahmini %3,6 ile kurum beklentimizin bir miktar üzerinde bir yeri işaret ediyor. 2024 yıl sonu TÜFE beklentimiz %43 seviyesinde bulunuyor.
- Enflasyonda 2024 Temmuz ayına kadar %60 seviyesi altına bir düşüş beklemiyoruz. Yıllık TÜFE artışının Mayıs 2024'te baz etkisi ile birlikte %75 civarında zirve yapmasını ve ardından hızlı bir gerileme dönemine girilmesini bekliyoruz. Yıllık TÜFE artışının 2024 yaz aylarında yaklaşık 30 baz puanlık bir düşüşün ardından son çeyreğin başında %45 civarında oluşacağını ve 2024 yılını %43 seviyesinde tamamlayacağını öngörüyoruz. TCMB'nin 2024 yıl sonu enflasyon tahmini olan %36 seviyesini iyimser bulmakla birlikte, atılan son adımların enflasyonla mücadele yolunda Merkez'in elini güçlendirdiği görüşündeyiz.

### 4 Nisan Perşembe

#### 10:00 TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu

- Söz konusu rapor teknik nitelikte olup politika mesajı içermez. Ancak TCMB'nin temel enflasyon eğilimi yolundaki değerlendirmeleri ve kısa vade enflasyon dinamikleri konusundaki analizleri yakından takip edilecek.

#### 14:30 Mart Reel Efektif Döviz Kuru (REK)

- Mart ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet değişimi ve aylık enflasyon beklentimizi göz önünde bulundurarak bir hesaplama yaparak TÜFE bazlı REK'in mart ayında 58,55 seviyesinden 57,15 seviyesine gerileyebileceğini tahmin ediyoruz.

**14:30 22 – 29 Mart Haftalık TCMB verileri****(Menkul Kıymet İstatistikleri – Para & Banka İstatistikleri – TCMB Rezervleri)**

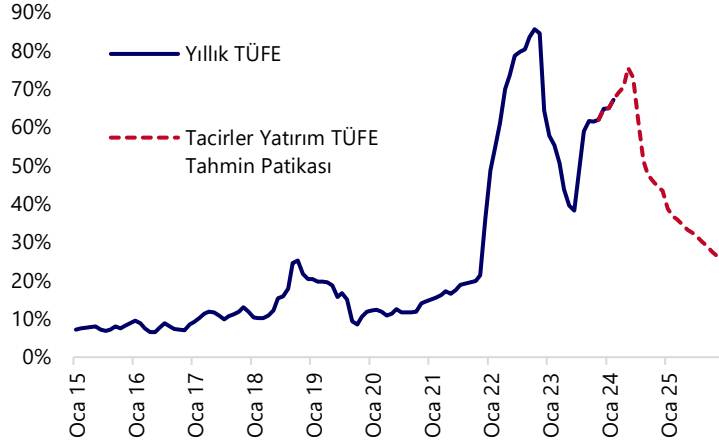
- 15 – 22 Mart haftasında hisse senedi piyasasında 428,8 milyon dolarlık bir yabancı girişi görülürken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 103,8 milyon dolarlık yabancı satışı gerçekleşti. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasındaki yabancı hareketliliği 410 milyon dolarlık satıştan 19,6 milyon dolarlık sınırlı bir alıma dönerken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 112,4 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisindeki kümülatif veriye baktığımızda ise hisse senedi piyasasında toplam 2,24 milyar dolar, bono piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,85 milyar dolarlık bir yabancı girişi ön plana çıkıyor.
- Yerel seçimler öncesinde geçtiğimiz hafta içerisinde bireysel döviz talebi artmaya devam etti. Para & banka istatistikleri cephesinde 15 – 22 Mart haftasında yerleşiklerin DTH'larında 2,5 milyar dolarlık bir artış yaşanırken, altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak 3,6 milyar dolarlık güçlü bir artış gerçekleşti.
- 15 – 22 Mart haftasında Brüt döviz rezervleri 123,9 milyar dolar ile bir önceki haftaya göre 4 milyar dolar gerileme kaydederken, net uluslararası rezervler ise 15,2 milyar dolara inerek haftalık bazda 4,4 milyar dolar gerileme kaydetti. Net rezervlerdeki bu seviye Ağustos 2023'ten bu yana en düşük düzeyi işaret ediyor. Swaplar hariç net rezervi ise 22 Mart itibarıyla -65,1 milyar dolar düzeyinde hesaplıyoruz.
- Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

**5 Nisan Cuma****17:00 Hazine Mart Nakit Bütçe verileri**

- Hazine nakit dengesi şubat ayında 198,3 milyar lira açık verirken, faiz dışı denge ise 143,8 milyar lira açık verdi. Kur farklarından kaynaklanan artış 7 milyar 315 milyon lira olarak gerçekleşirken, kasa/banka net hesabında da 50 milyar 738 milyon lira azalış görüldü. Merkezi yönetim bütçesi ise şubat ayında 153,8 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 99 milyar TL oldu. Böylelikle şubat ayında bütçe açığı aynı dönemde 198,3 milyar TL olarak gerçekleşen Hazine nakit açığına göre 44,5 milyar TL daha düşük gerçekleşti. 5 Nisan Cuma günü açıklanacak olan mart nakit bütçe verileri, 15 Mart'ta açıklanacak olan mart merkezi yönetim bütçe verileri için öncü niteliğinde.

## GRAFİKLER

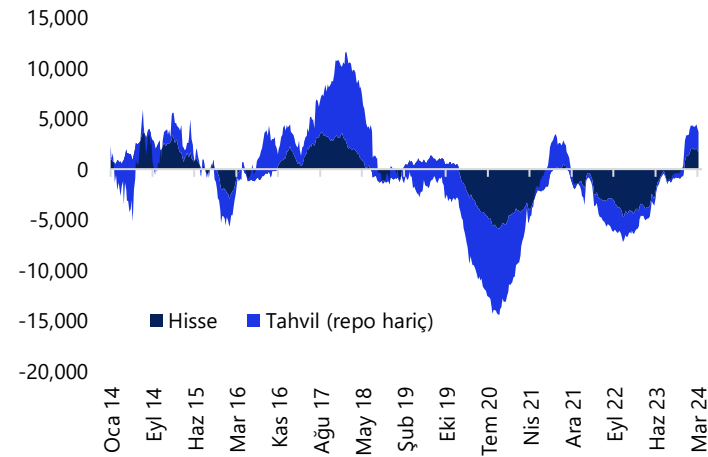
## Yıllık TÜFE Tahmin Patikamız (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

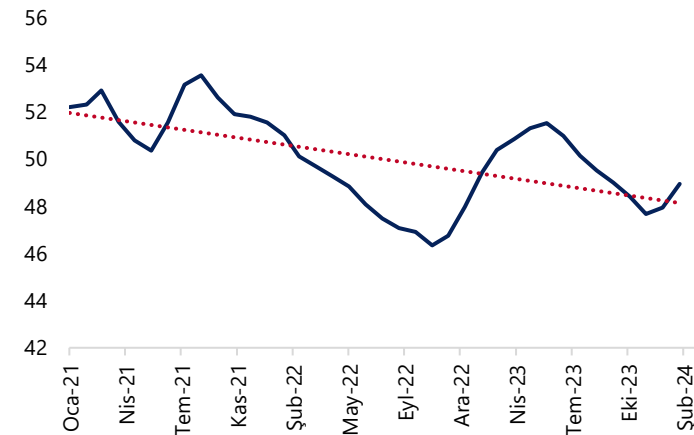
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## İmalat Sektörü PMI Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

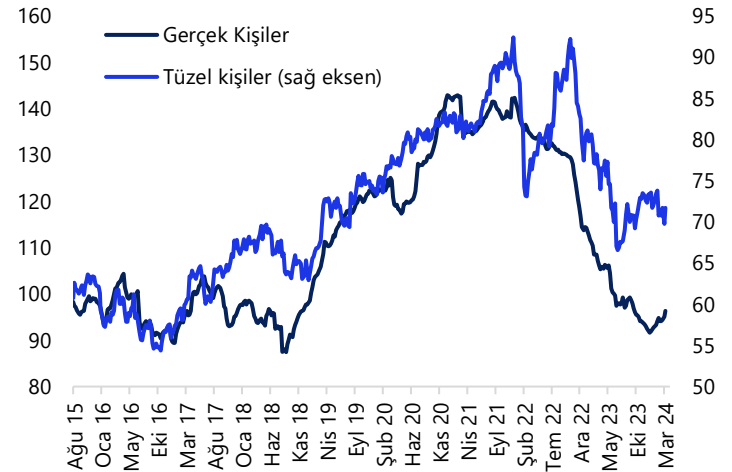
## İşlenmiş &amp; İşlenmemiş gıda (yıllık değişim)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

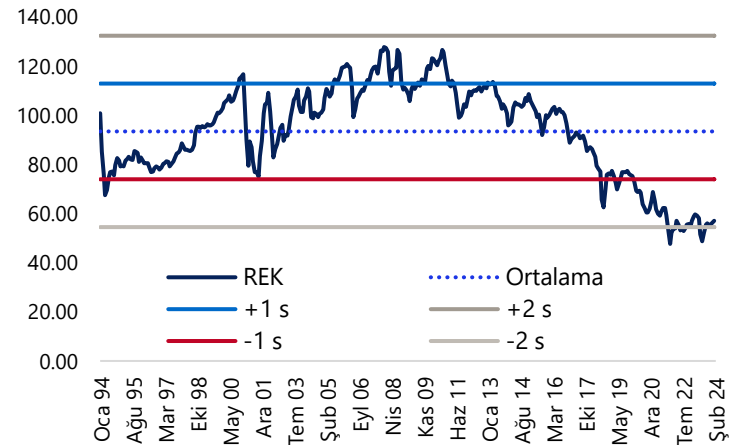
## Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Reel Efektif Kur Endeksi (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
1 Nisan	Çin	04:45	Mart	Caixin İmalat PMI Endeksi	51	50.9
1 Nisan	ABD	16:45	Mart (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	52.5	52.5
1 Nisan	ABD	17:00	Mart	ISM İmalat Endeksi	48.4	47.8
2 Nisan	Almanya	10:55	Mart (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	41.6	41.6
2 Nisan	AB	11:00	Mart (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	45.7	45.7
2 Nisan	İngiltere	11:30	Mart (Nihai)	İmalat PMI Endeksi	49.9	49.9
2 Nisan	Almanya	15:00	Mart (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.5	0.4
2 Nisan	Almanya	15:00	Mart (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.2	2.5
2 Nisan	ABD	17:00	Şubat	JOLTS Yeni İş İmkanları (bin kişi)	8770	8863
2 Nisan	ABD	17:00	Şubat	Fabrika Siparişleri (%)	1	-3.6
2 Nisan	ABD	17:00	Şubat (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	1.4	1.4
2 Nisan	ABD	17:00	Şubat (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	-	0.5
2 Nisan	ABD	19:05		Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
2 Nisan	ABD	20:30		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
3 Nisan	Çin	04:45	Mart	Caixin Hizmet PMI Endeksi	52.7	52.5
3 Nisan	Çin	04:45	Mart	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	52.5
3 Nisan	ABD	15:15	Mart	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	150	140
3 Nisan	ABD	16:45	Mart (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	51.7	51.7
3 Nisan	ABD	16:45	Mart (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.2
3 Nisan	ABD	17:00	Mart	ISM Hizmet Endeksi	52.8	52.6
3 Nisan	ABD	19:10		Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
4 Nisan	Almanya	10:55	Mart (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	49.8	49.8
4 Nisan	Almanya	10:55	Mart (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	47.4	47.4
4 Nisan	AB	11:00	Mart (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	51.1	51.1
4 Nisan	AB	11:00	Mart (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	49.9	49.9
4 Nisan	İngiltere	11:30	Mart (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	53.4	53.4
4 Nisan	İngiltere	11:30	Mart (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	52.9	52.9
4 Nisan	AB	12:00	Şubat	Aylık ÜFE (%)	-0.6	-0.9
4 Nisan	AB	12:00	Şubat	Yıllık ÜFE (%)	-8.5	-8.6
4 Nisan	AB	14:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanaqları		
4 Nisan	ABD	15:30	30 Mart haft.	Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	210
4 Nisan	ABD	19:15		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
4 Nisan	ABD	21:00		Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
5 Nisan	Almanya	09:00	Şubat	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	0.6	-11.3
5 Nisan	Almanya	09:00	Şubat	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-10.3	-6
5 Nisan	AB	12:00	Şubat	Aylık Perakende Satışlar (%)	-0.3	0.1
5 Nisan	AB	12:00	Şubat	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-0.6	-1
5 Nisan	ABD	15:30	Mart	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	203	275
5 Nisan	ABD	15:30	Mart	İşsizlik Oranı (%)	3.9	3.9
5 Nisan	ABD	15:30	Mart	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.1
5 Nisan	ABD	15:30	Mart	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	4.1	4.3
5 Nisan	ABD	16:15		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		

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 Ank 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	(0212) 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	(0212) 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 54-55-56
<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>	Kemer kaya 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.