

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

11 Mart Pazartesi

10:00 Ocak İşgücü İstatistikleri

- Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı aralık ayında %9 seviyesinden %8,8'e sınırlı bir gerileme kaydetti. Öte yandan, daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtıl işgücü oranı ise önceki aya göre 2,1 puan artarak %24,7'ye yükseldi ve Mayıs 2021'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı.
- Reel Kesin Güven Endeksi'nin gelecek 3 aya ilişkin istihdam alt endeksinde aralık ayında 111 seviyesinden 108,8'e görülen gerilemenin ardından ocak ayında da düşüşün sürdüğü ve söz konusu endeksinde 107,2'ye indiğini takip ediyoruz. Âtıl işgücü oranındaki artışın da bu noktada dikkat çekici olduğu ve manşet verideki gerilemeye rağmen işgücü piyasasına yönelik olumsuz bir sinyal niteliğinde olduğunu ifade edebiliriz.

12 Mart Salı

10:00 Ocak Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin ocak ayında 2,5 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre piyasanın ocak ayına ilişkin cari açık medyan tahmini ise 2,55 milyar dolar ile kurum beklentimize paralel bir yeri işaret ediyor.
- 2024 yılına ilişkin cari açık beklentimiz 33 milyar dolar düzeyinde bulunuyor. Önümüzdeki dönemde küresel enerji fiyatlarındaki gelişmelerin yanı sıra yurt içinde talep dinamiklerinde gözlemlenebilecek yavaşlamanın boyutu cari açığı iyileşmenin seyri açısından önemli olacak.

10:00 Ocak Sanayi Üretimi

- Ocak dış ticaret verilerinde yıllık bazda %29'luk düşüş kaydeden ara malları ithalatı, sanayi üretiminin söz konusu ay içerisinde zayıf bir resmi işaret etmeye devam edebileceğini ortaya koydu.
- Sanayi üretimindeki zayıf seyrin devamını beklemekle birlikte, öte yandan öncü veriler bu yılın ilk çeyreğinde iç talep ve ekonomik aktivitenin güçlü kalmayı sürdürebileceğini ortaya koyuyor. Buna göre İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI verisi ocak ayında 47,4 seviyesinden 49,2 seviyesine yükselirken, İSO Türkiye İhracat İklim Endeksi ocak ayında bir önceki ayki 49,7 seviyesinden 50,6 seviyesi üzerine yükselerek son altı aydır ilk kez 50 eşik değerinde gerçekleşti. Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ocak ayında 99,1 seviyesinden 100,9 seviyesine iyileşme kaydederken, mevsim etkilerinden arındırılmış endeksin ise 103,4 seviyesinden 102,9 seviyesine gerilediği takip edildi.

14 Mart Perşembe

10:00 Şubat Konut Satış Verileri

- Konut satışları ocak ayında yıllık bazda %17,8 gerileyerek 80.308 adet oldu. Faizlerdeki yükselişe paralel olarak ipotekli konut satışlarındaki yıllık sert düşüşün devam ettiğini ve satışlarını ocak ayında 5.915 adet ile yıllık %63,5'lik düşüşü işaret ettiğini takip ettik.
- Konut kredi faizlerindeki görünümü baktığımızda ocak ayında bir önceki aya kıyasla faizlerde hafif bir geri çekilme olduğu izlenirken, geçen yıla göre ise önemli bir yükseliş yaşandığı gözleniyor. Bu çerçevede geçtiğimiz yılın ocak ayında aylık ortalama %18,1 olan konut kredi faizi Ocak 2024'te ortalama %41,6 oldu. Konut kredi faizi bir önceki ayda (Aralık 2023) ise ortalama %42 seviyesindeydi.
- Ocak ayında yabancılara ise 2.061 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada da yıllık bazda %50,5 oranında bir gerileme yaşandığı dikkat çekti. Ocak ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %2,6 oldu.

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

- 23 Şubat – 1 Mart haftasında yabancı yatırımcılar standart portföy kanallarında net satıcı konumunda yer aldı. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 75,4 milyon dolar, bono tarafında ise repo işlemleri hariç net 54,4 milyon dolarlık yabancı satışı görüldü. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 39,6 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 321 milyon dolarlık bir yabancı girişi olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisindeki kümülatif veriye baktığımızda hisse senedi piyasasında toplam 1,9 milyar dolar, bono piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,2 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

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

- 23 Şubat – 1 Mart haftasında yerleşiklerin DTH'larında 1,44 milyar dolarlık bir düşüş yaşanırken, DTH'larda önceki hafta görülen yükselişin tamamının geri alındığı takip edildi. Verinin detayını hesapladığımızda ise düşüşün tamamının kurumlar kaynaklı olduğunu, hane halkı DTH'larının artış göstermeye devam ettiğini görüyoruz. Bu çerçevede söz konusu hafta içerisinde kurumlar DTH'ları 1,93 milyar dolar gerilerken, hane halkı DTH'larının ise 483 milyon dolar yükseliş kaydetmiş durumda. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 183 milyon dolarlık bir yükseliş yaşanırken, söz konusu yükselişin büyük kısmı (150 milyon dolar) hane halkı kıymetli maden hesaplarındaki artıştan kaynaklandı. Özetle, 23 Şubat – 1 Mart haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak nette 1,26 milyar dolarlık bir düşüş gerçekleşti.

15 Mart Cuma**10:00 Mart Piyasa Katılımcıları Anketi**

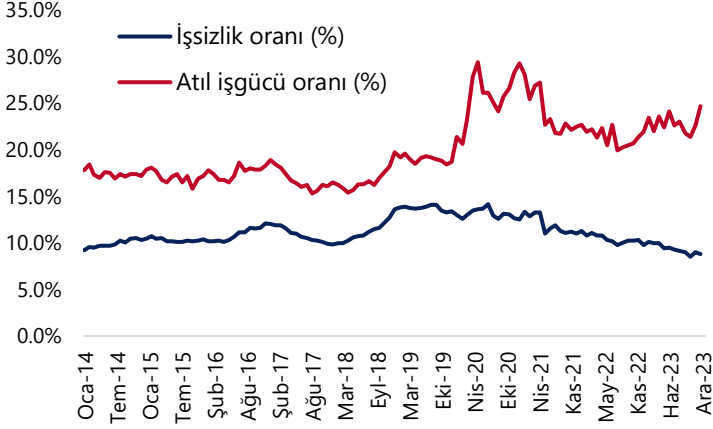
- Ocak anketinde %42 seviyesinde oluşan 2024 yıl sonu enflasyon beklentisinin ise şubat anket sonuçlarında %43 olduğu takip edildi. 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi %39,1 seviyesinden %37,8'e, 24 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisinin ise %23,7'den %23'e geriledi. Kurum olarak 2024 yıl sonu enflasyon tahminiz %43 düzeyinde bulunuyor.
- Beklentilerin üzerinde gelen şubat ayı enflasyon gerçekleştirmeleri sonrasında mart ayı anketinde piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerinde bir revizyon olup olmayacağı yakından izlenecekken, diğer yandan 21 Mart'ta gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Yılbaşından bu yana verilerin mesajlar çerçevesinde mart toplantısında para politikasında bir değişikliğe gidilmemesini ve politika faizinin %45 düzeyinde sabit tutulmasını beklemekteyiz. Gelecek dönemde piyasalarda oluşan likidite fazlasına yönelik ek önlemler alınmasını ve sterilizasyon sürecinin yoğunlaştırılmasını bekliyoruz.

11:00 Şubat Merkezi Yönetim Bütçe verileri

- Geçtiğimiz hafta açıklanan verilere göre Hazine nakit dengesi şubat ayında 198,3 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 143,8 milyar TL oldu. Hazine nakit dengesi bir önceki yılın aynı döneminde (Şubat 2023) 171,5 milyar TL, faiz dışı denge ise 140,2 milyar TL açık vermişti. Geçtiğimiz hafta şubat ayına ilişkin ay başında açıklanan nakit bütçe verileri, 15 Mart'ta açıklanacak olan şubat ayı merkezi bütçe verileri için öncü niteliğinde.

GRAFİKLER

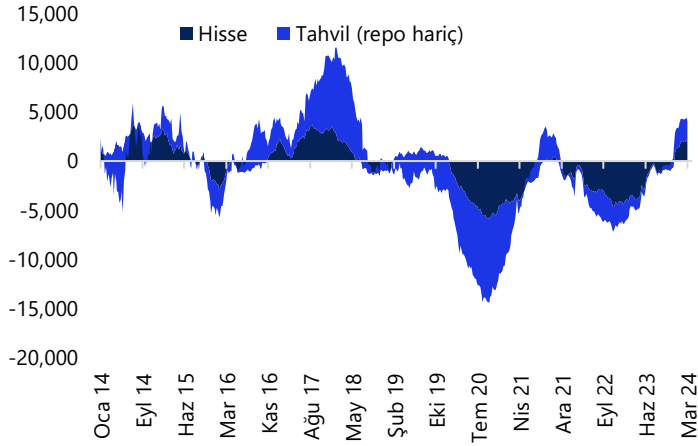
Temel İşgücü Göstergeleri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

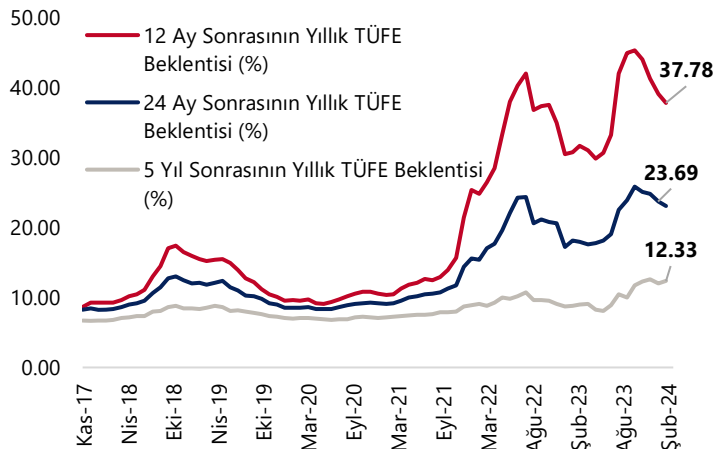
Yabancı Net Portföy Hareketleri

(yıllık kümülatif, milyon US\$ hisse+tahvil (repo iş. hariç))



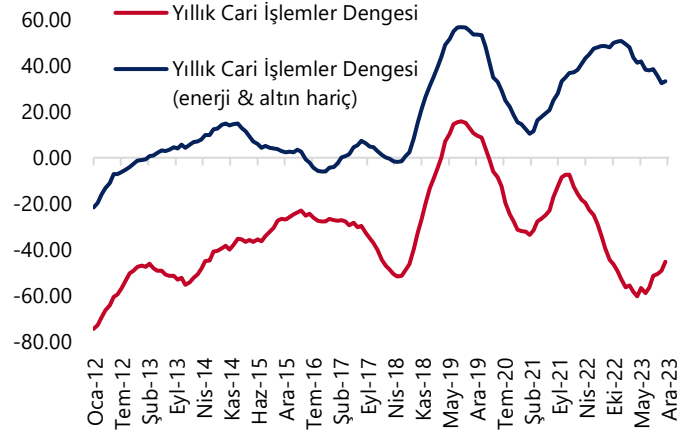
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Orta Vadeli Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

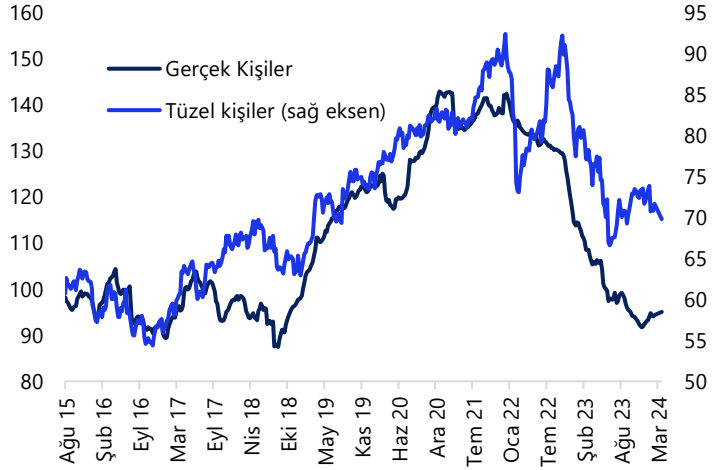
Cari İşlemler Dengesi (milyar \$, yıllık)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

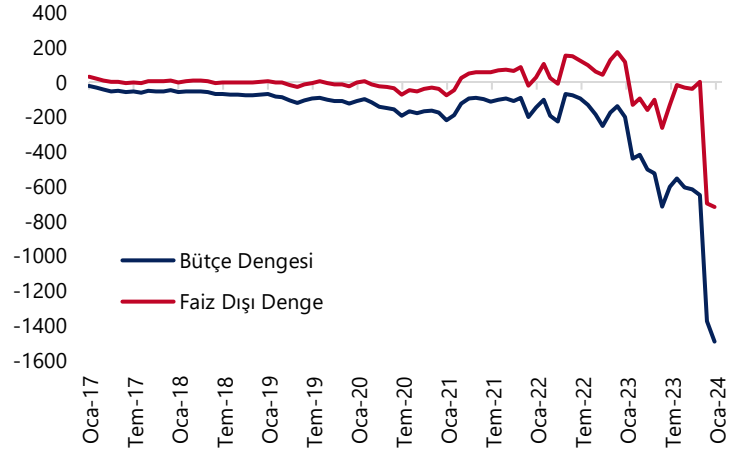
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Dengesi (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
20 Mart'taki Fed toplantısı öncesinde Fed yetkilileri bu hafta itibariyle kamuya açık yorum yapmayacakları sessiz döneme girecek						
11 Mart	Japonya	02:50	4Ç23 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.3	-0.1
11 Mart	Japonya	02:50	4Ç23 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1	-0.4
12 Mart	Almanya	10:00	Şubat (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0.4	0.4
12 Mart	Almanya	10:00	Şubat (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	2.5	2.5
12 Mart	AB	11:00		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Holzmann'ın Konuşması		
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık TÜFE (%)	0.4	0.3
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.3	0.4
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Yıllık TÜFE (%)	3.1	3.1
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.7	3.9
13 Mart	Japonya	02:50	Şubat	Aylık ÜFE (%)	0.1	0
13 Mart	Japonya	02:50	Şubat	Yıllık ÜFE (%)	0.5	0.2
13 Mart	İngiltere	10:00	Ocak	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.6
13 Mart	İngiltere	10:00	Ocak	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0.6
13 Mart	AB	12:00		Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'nin Konuşması		
13 Mart	AB	13:00	Ocak	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-2	2.6
13 Mart	AB	13:00	Ocak	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-3	1.2
13 Mart	AB	17:00		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Stournaras'ın Konuşması		
14 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.8	-0.8
14 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.5	-0.6
14 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık ÜFE (%)	0.3	0.3
14 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.2	0.5
14 Mart	ABD	15:30	Şubat	Yıllık ÜFE (%)	-	0.9
14 Mart	ABD	15:30	Şubat	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	2.0
14 Mart	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	217
14 Mart	AB	21:30		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Stournaras'ın Konuşması		
15 Mart	AB	12:35		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Vujcic'in Konuşması		
15 Mart	ABD	15:30	Mart	New York Empire State İmalat Endeksi	-8	-2.4
15 Mart	ABD	16:15	Şubat	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0	-0.1
15 Mart	ABD	16:15	Şubat	Kapasite Kullanım Oranı (%)	78.4	78.5
15 Mart	ABD	17:00	Mart (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	77	76.9

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 Ank 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 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	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	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.