

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

28 Şubat Çarşamba

10:00 Ocak Dış Ticaret İstatistikleri

- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan ay başında açıklanan öncü veriler dış ticaret açığındaki görece düşük seviyelerin ocak ayında da korunduğunu ortaya koyuyor. Öncü verilere göre ithalat yıllık bazda %22 oranında düşüş kaydederek 26,2 milyar dolar, ihracat ise yıllık bazda %3,6 oranında artarak 20 milyar dolar oldu. Böylelikle dış ticaret açığı aralık ayındaki 6,04 milyar dolar düzeyinden 6,17 milyar dolara sınırlı bir yükseliş gösterdi. Ocak ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre yıllık dış ticaret açığı ocak ayı itibarıyla 100 milyar doların altına gerileyerek 97,6 milyar dolara indi.
- 2024 yılına ilişkin cari açık beklentimiz 33 milyar dolar düzeyinde bulunuyor. Jeopolitik risklerin devamı cari açık üzerindeki baskının artmasına yol açabilecekken, diğer yandan ekonomi yönetiminin büyümeden feragat edilmeyen bir politika anlayışının altını çiziyor olmasının cari açıktaki iyileşmeyi sınırlandırabilecek unsurlar arasında yer aldığını belirtmek gerekir. Önümüzdeki dönemde küresel enerji fiyatlarındaki gelişmelerin yanı sıra yurt içinde talep dinamiklerinde gözlemlenebilecek yavaşlamanın boyutu cari açıktaki iyileşmenin seyri açısından önemli olacak.

10:00 Şubat Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik Güven Endeksi ocak ayında %3,1 oranında artış kaydederek 96,4 seviyesinden 99,4 seviyesine yükseldi. Ekonomik güven endeksinin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği göstermektedir. Endeks Haziran 2023'ten bu yana 100 seviyesi altında seyrediyor. Verinin alt kalemlerini incelediğimizde: Ocak ayında tüketici güven endeksi %3,9 oranında artarak 80,4'e yükselirken, reel kesim güven endeksi %0,5 oranında azalarak 102,9 değerini aldı. Hizmet sektörü güven endeksi %4 oranında artarak 116,8 değerini alırken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1 düşerek 11,56'ya indi. İnşaat sektörü güven endeksi ise %3,3 oranında artarak 90,9 değerini aldı.

29 Şubat Perşembe

10:00 4Ç23 GSYİH Büyüme Oranı

- Türkiye ekonomisinin 2023 yılının son çeyreğinde yıllık bazda %3,8 oranında bir büyüme kaydetmesini bekliyoruz. Beklentimiz doğrultusunda bir gerçekleşme olması durumunda 2023 yılı büyüme %4,4 seviyesinde oluşacak.
- 2024 yılı büyüme beklentimiz %3 seviyesinde. Yıl sonu beklentilerimizdeki ana senaryo enflasyonun ve büyümenin hız kestiği bir tema olsa da bu yılın ilk çeyreğinde büyüme dinamiklerini güçlü seyretmeyi sürdürmesini ve söz konusu temanın yılın özellikle ikinci yarısı itibarıyla ön plana çıkmasını bekliyoruz.

17:30 Hazine 3 aylık (Mart – Nisan – Mayıs) İç Borçlanma Stratejisi

- En son yayınlanan Şubat – Mart – Nisan dönemi iç borçlanma stratejisine göre Hazine mart ayında 96 milyar TL'lik itfasi karşılığında piyasalardan toplam 131,8 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor – iç borç çevirme oranı %137 olarak planlanıyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2024 yılı genelinde ise 1,56 trilyon TL iç borç servisi karşılığında 2,14 trilyon TL tutarında iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor ve %136'lık bir iç borç çevirme oranı öngörüyor

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (16 – 23 Şubat)

- 9 – 16 Şubat haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında net satıcı konumunda yer alırken, bono piyasasında ise sınırlı bir yabancı alımı gerçekleşti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 22,1 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı satışı, bono tarafında ise repo işlemleri hariç net 60,4 milyon dolarlık bir yabancı alımı görüldü. Son bir sene içerisindeki kümülatif veriye baktığımızda hisse senedi piyasasında toplam 1,93 milyar dolar, bono piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,33 milyar dolarlık bir yabancı girişi görüldü.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (16 – 23 Şubat)

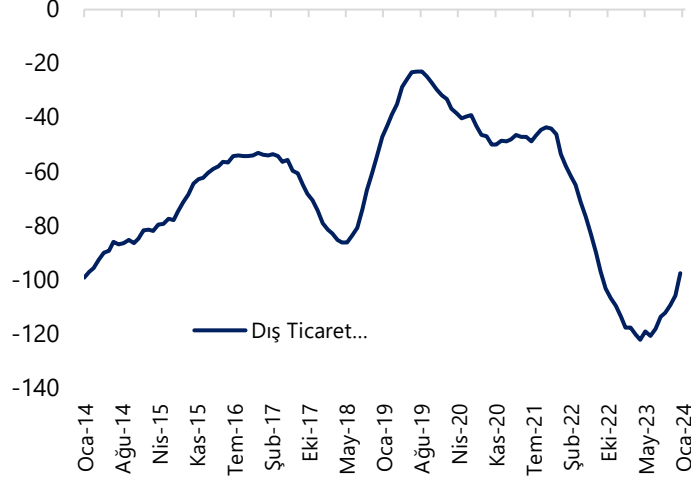
- 9 – 16 Şubat haftasında yerleşiklerin DTH'larında 1,04 milyar dolarlık güçlü bir düşüş yaşandı. Kurumlar DTH'ları 644 milyon dolar gerilerken, hane halkı DTH'ları ise 400 milyon dolar azaldı. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 431 milyon dolarlık bir yükseliş yaşanırken, söz konusu yükselişin büyük bölümü hane halkı kıymetli maden hesaplarındaki artıştan kaynaklandı. Buna göre hanehalkı kıymetli maden hesapları söz konusu hafta içerisinde 370 milyon dolar artış gösterdi. Özetle, 9 – 16 Şubat haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak nette 614 milyon dolarlık bir düşüş gerçekleşti.

1 Mart Cuma**10:00 İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye Şubat İmalat PMI**

- Öncü veriler, yeni yılın ilk aylarında da ekonomik aktivitenin güçlü bir seyir izlediğinin sinyalini veriyor. Şubat ayına ilişkin açıklanan Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ve Kapasite Kullanım Oranı (KKO) veriler de bu görünümün devam ettiğinin sinyalini verdi. Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) şubat ayında 100,9 seviyesinden 101,5 seviyesine yükselerek ekim ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken Kapasite Kullanım Oranı (KKO) şubat ayında %76,2 seviyesinden %76,4 seviyesine çıktı. Bu çerçevede şubat ayına ilişkin öncü göstergelerin güçlü aktivitenin devamına ilişkin sinyal üretip üretmediği ve şubat PMI verisinin de faaliyet koşulları açısından ortaya koyacağı resim yakından takip edilecek.
- Hatırlanacağı üzere PMI ocak ayında 47,4 seviyesinden 49,2 seviyesine yükselmiş ve imalat aktivitesindeki daralmanın hız kestiğine işaret etmişti. İSO Türkiye İhracat İklım Endeksi de ocak ayında bir önceki ayki 49,7 seviyesinden 50,6 seviyesi üzerine yükselerek son altı aydır ilk kez 50 eşik değerin üzerinde gerçekleşerek ihracat görünümündeki iyileşmeyi vurgulamıştı.

GRAFİKLER

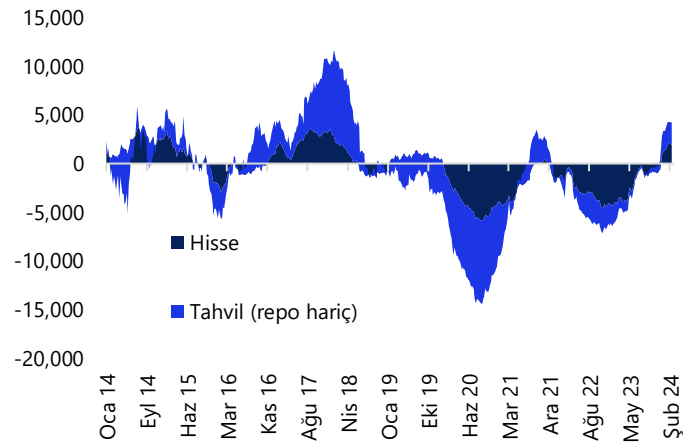
Dış Ticaret Dengesi (milyar \$, yıllık)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

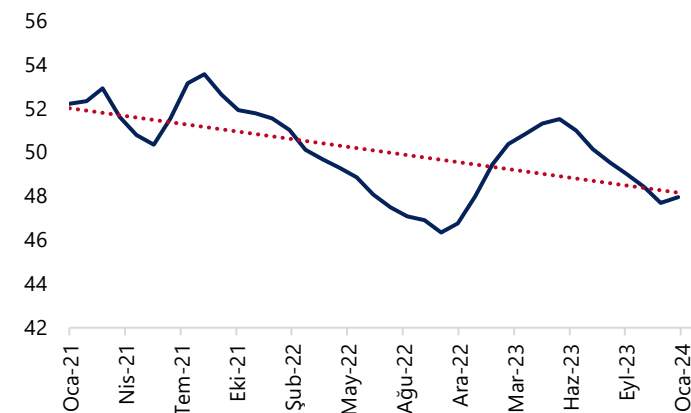
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



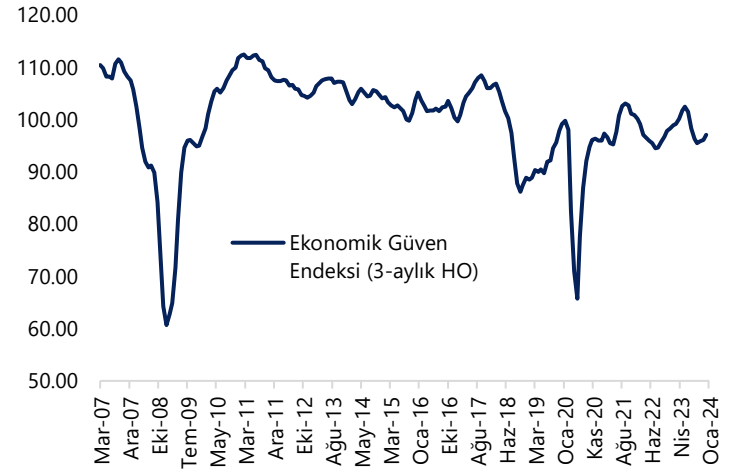
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İmalat Sektörü PMI Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Tacirler Yatırım

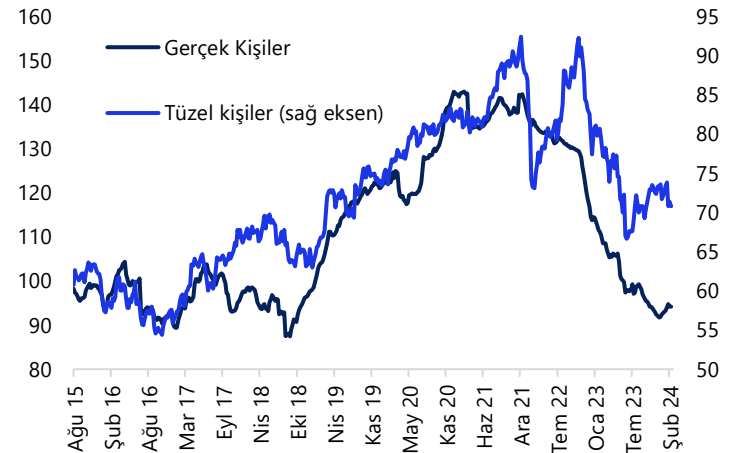
Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

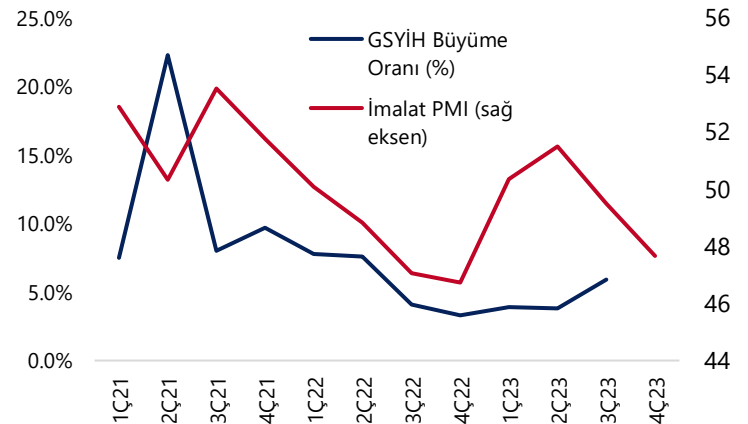
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İmalat PMI ve GSYİH Büyüme Oranı



Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

| Tarih | Ülke/Bölge | Saat (TSİ) | Dönem | Açıklanacak Veri | Beklenti | Önceki |
|----------|------------|------------|---------------------|--|----------|--------|
| 26 Şubat | AB | 11:00 | | Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Vujcic'in Konuşması | | |
| 26 Şubat | ABD | 18:00 | Ocak | Yeni Konut Satışları (bin adet) | 685 | 664 |
| 26 Şubat | ABD | 18:00 | Ocak | Aylık Yeni Konut Satışları (%) | 3.2 | 8 |
| 27 Şubat | Japonya | 02:30 | Ocak | Yıllık TÜFE (%) | 1.9 | 2.6 |
| 27 Şubat | Japonya | 02:30 | Ocak | Yıllık Çekirdek TÜFE (%) | 1.8 | 2.3 |
| 27 Şubat | Almanya | 10:00 | Mart | GfK Tüketici Güven Endeksi | | -29.7 |
| 27 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak (Öncü) | Dayanıklı Mal Siparişleri (%) | -4.5 | 0 |
| 27 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak (Öncü) | Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%) | 0.2 | 0.5 |
| 27 Şubat | ABD | 17:00 | Aralık | FHFA Aylık Konut Fiyat Endeksi (%) | - | 0.3 |
| 27 Şubat | ABD | 18:00 | Şubat | Richmond Fed İmalat Endeksi | | -15 |
| 27 Şubat | ABD | 18:00 | Şubat | Conference Board Öngü Gösterge | 114.8 | 114.8 |
| 28 Şubat | AB | 13:00 | Şubat (Nihai) | Tüketici Güven Endeksi | | -15.5 |
| 28 Şubat | ABD | 16:30 | 4Ç23 (ikinci okuma) | GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%) | 3.3 | 3.3 |
| 28 Şubat | ABD | 16:30 | 4Ç23 (ikinci okuma) | Tüketici Harcamaları (%) | - | 2.8 |
| 28 Şubat | ABD | 16:30 | 4Ç23 (ikinci okuma) | Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketici Harcamaları Fiyat End. (%) | - | 2 |
| 28 Şubat | ABD | 20:00 | | Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi) | | |
| 28 Şubat | ABD | 20:15 | | Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması | | |
| 28 Şubat | ABD | 20:45 | | NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi) | | |
| 29 Şubat | Japonya | 02:50 | Ocak | Aylık Perakende Satışlar (%) | 0.5 | -2.6 |
| 29 Şubat | Japonya | 02:50 | Ocak | Yıllık Perakende Satışlar (%) | 2.2 | 2.1 |
| 29 Şubat | Japonya | 02:50 | Ocak | Aylık Sanayi Üretimi (%) | -7 | 1.4 |
| 29 Şubat | Japonya | 02:50 | Ocak | Yıllık Sanayi Üretimi (%) | -1.8 | -1 |
| 29 Şubat | Almanya | 16:00 | Şubat (Öncü) | Aylık TÜFE (%) | - | 0.2 |
| 29 Şubat | Almanya | 16:00 | Şubat (Öncü) | Yıllık TÜFE (%) | - | 2.9 |
| 29 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak | Kişisel Gelir (%) | 0.5 | 0.3 |
| 29 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak | Kişisel Harcamalar (%) | 0.2 | 0.7 |
| 29 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak | Aylık PCE Enflasyon (%) | 0.3 | 0.2 |
| 29 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak | Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%) | 0.4 | 0.2 |
| 29 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak | Yıllık PCE Enflasyon (%) | 2.4 | 2.6 |
| 29 Şubat | ABD | 16:30 | Ocak | Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%) | 2.8 | 2.9 |
| 29 Şubat | ABD | 18:00 | Ocak | Aylık Bekleyen Konut Satışları (%) | - | 8.3 |
| 29 Şubat | ABD | 18:50 | | Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi) | | |
| 29 Şubat | ABD | 19:00 | | Chicago Fed başkanı Goolsbee'nin Konuşması | | |
| 29 Şubat | ABD | 21:15 | | Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi) | | |
| 1 Mart | Çin | 04:30 | Şubat | İmalat PMI Endeksi | 49.5 | 49.2 |
| 1 Mart | Çin | 04:30 | Şubat | Hizmet PMI Endeksi | - | 50.7 |
| 1 Mart | Çin | 04:30 | Şubat | Bileşik PMI Endeksi | - | 50.9 |
| 1 Mart | Çin | 04:45 | Şubat | Caixin İmalat PMI Endeksi | 50.7 | 50.8 |
| 1 Mart | Almanya | 11:55 | Şubat (Nihai) | İmalat PMI Endeksi | - | 42.3 |
| 1 Mart | AB | 12:00 | Şubat (Nihai) | İmalat PMI Endeksi | - | 46.1 |
| 1 Mart | İngiltere | 12:30 | Şubat (Nihai) | İmalat PMI Endeksi | - | 47.1 |
| 1 Mart | AB | 13:00 | Şubat (Öncü) | Aylık TÜFE (%) | | |
| 1 Mart | AB | 00:00 | Şubat (Öncü) | Yıllık TÜFE (%) | | |
| 1 Mart | AB | 13:00 | Şubat (Öncü) | Yıllık Çekirdek TÜFE (%) | | |
| 1 Mart | AB | 13:00 | | Avrupa Merkez Bankası Holzmann'ın Konuşması | | |
| 1 Mart | ABD | 17:45 | Şubat (Nihai) | İmalat PMI Endeksi | - | 51.5 |
| 1 Mart | ABD | 18:00 | Ocak | Aylık İnşaat Harcamaları (%) | 0.2 | 0.9 |
| 1 Mart | ABD | 18:00 | Şubat (Nihai) | Michigan Tüketici Güven Endeksi | - | 79.6 |
| 1 Mart | ABD | 18:00 | Şubat | ISM İmalat Endeksi | 49.1 | 49.1 |
| 1 Mart | ABD | 20:15 | | Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi) | | |
| 1 Mart | ABD | 21:30 | | San Francisco Fed Başkanı Daly'nin 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

| | | |
|---|--|-------------------------------|
| 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 | (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 Rızıkı 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 | 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.