

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 4 Mart Pazartesi

#### 10:00 Şubat TÜFE verileri

- Şubat ayı aylık TÜFE artışının %3,4 olmasını bekliyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre ise ocak ayı enflasyonuna ilişkin piyasa medyan tahmini %4 ile kurum beklentimizin üzerinde bir seviyede bulunuyor. Şubat ayı aylık TÜFE artışının kurum beklentimiz paralelinde gerçekleşmesi durumunda yıllık TÜFE %64,9 seviyesinden %65,3 seviyesine yükselecek. 2024 yıl sonu TÜFE beklentimiz %43 seviyesinde.

### 5 Mart Salı

#### 10:00 TCMB Ocak Ayı 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 Şubat Reel Efektif Döviz Kuru (REK)

- Şubat ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet kur ve enflasyon gerçekleşmelerini göz önüne aldığımızda REK'in bir önceki ayki 56,95 seviyesinden 57,8 seviyesine yükselebileceğini hesaplıyoruz.

### 7 Mart Perşembe

#### 14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (23 Şubat – 1 Mart)

- 16 – 23 Şubat haftasında hisse senedi piyasasında 98 milyon dolarlık bir yabancı satışı, bono tarafında ise repo işlemleri hariç net 28,6 milyon dolarlık bir yabancı alımı görüldü. Son bir sene içerisindeki kümülatif veriye baktığımızda hisse senedi piyasasında toplam 2,1 milyar dolar, bono piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,35 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

#### 14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (23 Şubat – 1 Mart)

- 16 – 23 Şubat haftasında yerleşiklerin DTH'larında 1,12 milyar dolarlık güçlü bir yükseliş yaşanırken, DTH'larda önceki hafta görülen düşüşün tamamının geri alındığı takip ediliyor. Verinin detayını hesapladığımızda ise artışın büyük ölçüde kurumlar kaynaklı olduğunu görüyoruz. Bu çerçevede söz konusu hafta içerisinde kurumlar DTH'ları 890 milyon dolar, hane halkı DTH'larının ise 230 milyon dolar yükseliş kaydetmiş durumda. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 23 milyon dolarlık sınırlı bir yükseliş yaşanırken, söz konusu yükselişin tamamı hane halkı kıymetli maden hesaplarındaki artıştan kaynaklandı. Özetle, 16 – 23 Şubat haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak nette 1,14 milyar dolarlık bir yükseliş gerçekleşti.

#### 17:30 Hazine Şubat Nakit Bütçe verileri

- Hazine nakit dengesi ocak ayında 206,8 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 99,6 milyar TL oldu. Bütçe verilerinin ise nakit dengesi açığına kıyasla 57 milyar TL daha düşük gerçekleşti. Buna göre ocak ayında merkezi yönetim bütçesi 150,7 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 29,6 milyar TL oldu. 7 Mart Perşembe günü açıklanacak olan şubat nakit bütçe verileri 15 Mart'ta açıklanacak olan Merkezi Yönetim Bütçe verileri için öncü niteliğinde olacak.
- OVP'de 2024'e ilişkin 2,65 trilyon TL tutarında yüksek bir bütçe açığı tahmini olduğu görülüyor. 2024 yılı içerisinde maliye politikalarının para politikası ile uyumlu bir görünüm içerisinde olmasının TCMB'nin hedeflediği enflasyon seviyelerine ulaşılması açısından kritik olduğu görüşündeyiz. Maliye politikasının genişlemeci tarafta kalması enflasyon konusundaki kazanımları sınırlandıracak bir unsur olarak ön plana çıkacaktır.

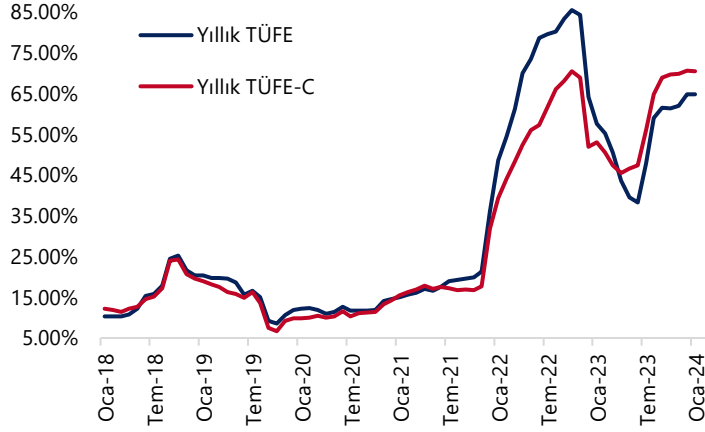
## 8 Mart Cuma

### Fitch Türkiye kredi notu deęerlendirmesi

- Kredi Derecelendirme Kuruluđu Fitch'in Türkiye'nin değerlendirmesinde kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltmesini ve kredi notunu 'B' olarak teyit etmesini bekliyoruz. Hatırlanacağı üzere en son ocak ayında kredi derecelendirme kuruluğu Moody's Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak teyit ederken not görünümünü ise "durağan"dan "pozitif"e çevirmiŐti.
- Fitch'in değerlendirme takvimi içerisinde 8 Mart'ta Türkiye için gözden geçirme yapılabilceği belirtiliyor. Söz konusu takvim referans niteliğinde olup o tarihlerde gözden geçirme yapılmadığı zamanlar da oluyor. Deęerlendirmenin yapılması gelmesi halinde raporun piyasa kapanıŐının ardından paylaŐılması bekleniyor. Takvime göre Fitch'in bu yıl içerisindeki diğer değerlendirmesi 6 Eylül tarihinde bulunuyor.
- Fitch en son 8 Eylül 2023 tarihinde yaptığı değerlendirmesinde Türkiye'nin kredi notunu 'B' olarak teyit ederken, not görünümünü ise 2 yılın ardından "negatif"ten "durağan"a çekmiŐti. KuruluŐtan yapılan açıklamada görünümdeki revizyona ilişkin olarak gelenekselleŐen ve tutarlı bir hale gelen para politikası görünümüne ve bunun finansal istikalara yönelik riskleri azaltacağı ve demeler dengesi üzerinde baskıyı hafifleteceğine ilişkin beklentiye vurgu yapılmıŐtı.

## GRAFİKLER

## Yıllık TÜFE &amp; TÜFE-C (yıllık değişim)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

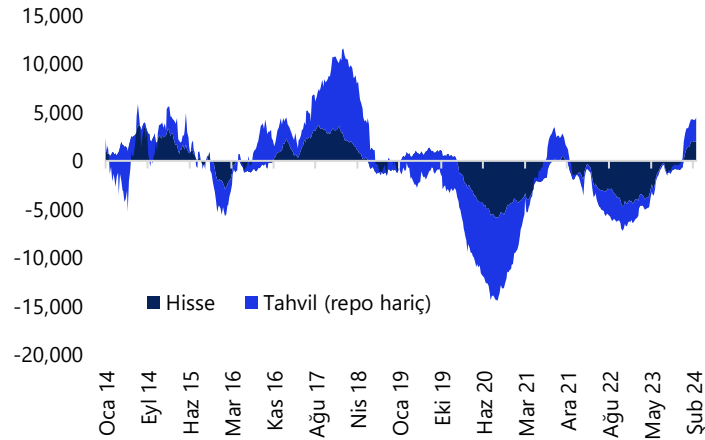
## İşlenmiş &amp; İşlenmemiş gıda (yıllık değişim)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

## Yabancı Net Portföy Hareketleri

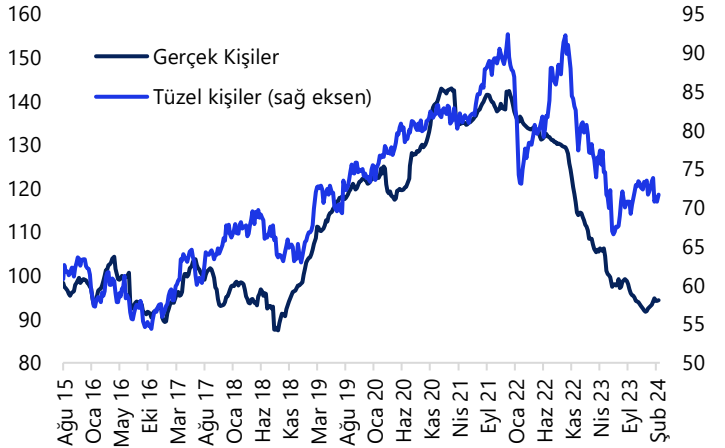
(yıllık kümülatif, milyon US\$ hisse+tahvil (repo işl. hariç))



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

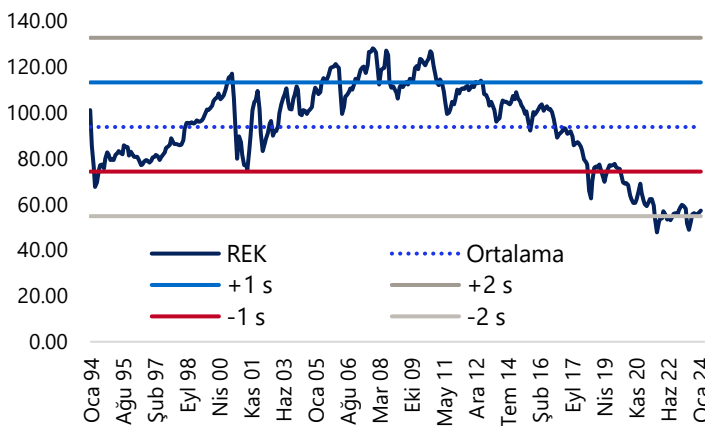
## Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



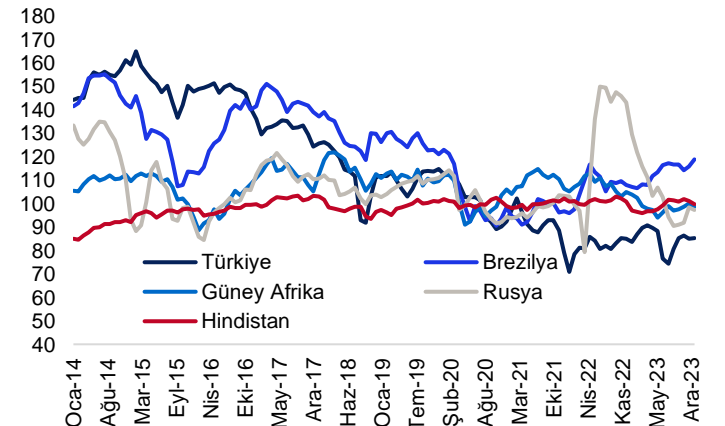
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Reel Efektif Kur Endeksi (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## BIS Reel Efektif Kur Endeksleri (2020=100)



Kaynak: BIS, Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
4 Mart	AB	12:30	Mart	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-12.9
4 Mart	AB	14:30		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Holzmann'ın Konuşması		
4 Mart	ABD	19:00		Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması		
5 Mart	Japonya	02:30	Şubat	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	2.5	1.8
5 Mart	Japonya	02:30	Şubat	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.5	1.8
5 Mart	Çin	04:45	Şubat	Caixin Hizmet PMI Endeksi	52.9	52.7
5 Mart	Çin	04:45	Şubat	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	52.5
5 Mart	Almanya	11:55	Şubat (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	48.2	48.2
5 Mart	Almanya	11:55	Şubat (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	46.1	46.1
5 Mart	AB	12:00	Şubat (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	50
5 Mart	AB	12:00	Şubat (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.9
5 Mart	İngiltere	12:30	Şubat (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	54.3
5 Mart	İngiltere	12:30	Şubat (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	53.3
5 Mart	AB	13:00	Ocak	Aylık ÜFE (%)	-	-0.8
5 Mart	AB	13:00	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	-8.1	-10.6
5 Mart	ABD	17:45	Şubat (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	51.4	51.3
5 Mart	ABD	17:45	Şubat (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.4
5 Mart	ABD	18:00	Ocak	Fabrika Siparişleri (%)	-2.2	0.2
5 Mart	ABD	18:00	Şubat	ISM Hizmet Endeksi	52.9	53.4
5 Mart	ABD	20:00		Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması		
6 Mart	AB	13:00	Ocak	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	-1.1
6 Mart	AB	13:00	Ocak	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-1.3	-0.8
6 Mart	ABD	16:15	Şubat	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	150	107
6 Mart	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi sunumu		
6 Mart	ABD	18:00	Ocak	JOLTLS Yeni İş İmkanları - Açık İş Sayısı (milyon adet)	-	9,026
6 Mart	ABD	20:00		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
6 Mart	ABD	22:00		Bej Kitap Raporu		
7 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-5.9	8.9
7 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-	2.7
7 Mart	AB	16:15		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı		
7 Mart	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	215
7 Mart	AB	16:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı		
7 Mart	ABD	18:00		Fed Başkanı Powell'ın Senato Bankacılık Komitesi sunumu		
7 Mart	ABD	19:30		Cleveland Fed Başkanı Mester'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
8 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.3	-1.6
8 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-3
8 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Aylık ÜFE (%)	0.5	-1.2
8 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	-6.6	-8.6
8 Mart	AB	12:00		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Holzmann'ın Konuşması		
8 Mart	AB	13:00	4Ç23	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0	0
8 Mart	AB	13:00	4Ç23	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.1
8 Mart	ABD	15:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
8 Mart	ABD	16:30	Şubat	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	190	353
8 Mart	ABD	16:30	Şubat	İşsizlik Oranı (%)	3.7	3.7
8 Mart	ABD	16:30	Şubat	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.6
8 Mart	ABD	16:30	Şubat	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	-	4.5

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.