

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 15 Ocak Pazartesi

#### 11:00 Aralık Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta aralık ayı nakit bütçe verilerini açıklamıştı. Buna göre Hazine nakit dengesi aralık ayında 197,0 milyar TL açık verdi, faiz dışı açık ise 168,8 milyar TL oldu. Bu veriyle beraber 2023 yılının tamamı için nakit dengesi de kesinleşmiş oldu ve 2022 yılında kaydedilen 169,4 milyar TL nakit açığının ardından 2023 yılında 625,5 milyar TL ile nakit açığında belirgin bir artış görüldü. Bütçe açığının da Hazine nakit dengesine yakın bir rakamda oluşmasını bekleyebiliriz.
- Hatırlamak gerekirse, Eylül ayında yayımlanan Orta Vadeli Program'da 2023 yılının tamamı için 1,6 trilyon TL bütçe açığı öngörülüyordu. Aralık ayı nakit dengesi verileri, OVP'de öngörülen 1,6 trilyon TL'nin çok altında, fakat 2022'de kaydedilen 139 milyar TL'nin çok üzerinde bir bütçe açığı ile yılın tamamlandığına işaret ediyor. Ek olarak OVP'de 2024 yılı için de 2,65 trilyon TL bütçe açığı öngörülüyor.

### 17 Ocak Çarşamba

#### 14:30 Kasım Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi ekim ayında aylık %4 ve yıllık %86,5 oranında yükselerek 1.130 seviyesine çıktı. Konut fiyat artışının enflasyonun üzerinde gerçekleşmeye devam ettiği görülüyor.

### 18 Ocak Perşembe

#### 10:00 Kasım Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Ekim Kısa Vadeli Dış Borç Stoku 2022 yıl sonuna göre %14,5 oranında artışla 170,7 milyar dolar olarak açıklandı. Kısa Vadeli Dış Borç verilerinde özellikle yakından takip ettiğimiz rakam "kalan vadeye göre Kısa Vadeli Dış Borç Stoku". Diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlar. Söz konusu rakam Ekim 2023 itibarıyla 219,9 milyar dolar seviyesine yükselerek rekor düzeye çıktı. Bu rakamdan şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 203,6 milyar dolar olduğu görülüyor.
- Vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçlara, önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz ve böylelikle Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 235 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

#### 14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (29 Aralık – 5 Ocak)

- 2024 yılının ilk haftasında yabancı yatırımcılar standart portföy kanallarında net satıcı konumunda yer alırken, hisse senedi piyasasında üst üste dokuz haftadır devam eden yabancı girişinin sonlandığı dikkat çekti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 300 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 46 milyon dolarlık net yabancı satışı gerçekleşti. Son bir sene içerisinde hisse senedi piyasasında toplam 1,4 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

#### 14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (29 Aralık – 5 Ocak)

- 29 Aralık – 5 Ocak haftasında yerleşiklerin DTH'larında 816 milyon dolarlık bir yükseliş gözlemlendi. Kurumlar DTH'ları 368 milyon dolar, hane halkı DTH'ları ise 448 milyon dolar arttı. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 94 milyon dolarlık sınırlı bir düşüş görüldü. Özetle, 2024 yılının ilk haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak net 722 milyon dolarlık bir artış yaşandı.

**19 Ocak Cuma****10:00 Ocak Piyasa Katılımcıları Anketi**

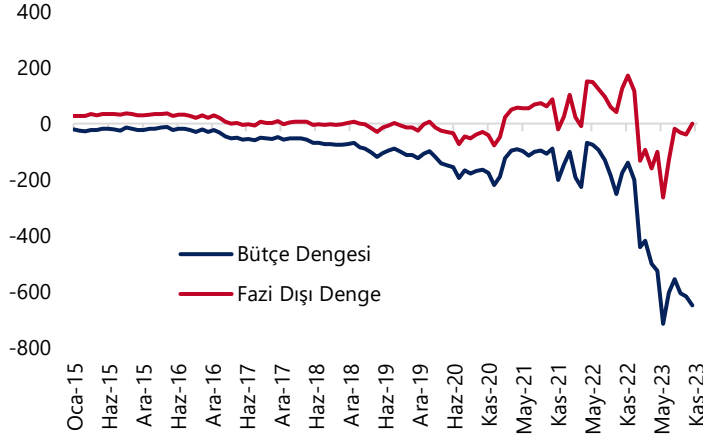
- Aralık ayı anket sonuçlarında enflasyon beklentilerinde kasım ayı anketinde gördüğümüz aşağı yönlü revizyonun devam ettiği takip edilmişti. Buna göre; 2023 yıl sonu enflasyon beklentisi %67,23 seviyesinden %65,39'a, 12 ay ileriye yönelik enflasyon tahminleri %43,94'ten %41,23'e, 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminleri ise %25,09'dan %24,82'ye geriledi.
- Büyüme ve cari işlemler tarafında ise: Aralık ayı anket sonuçlarında 2023 büyüme tahmini %4,1 seviyesinden %4,2 seviyesine çıkarken, 2024 büyüme tahmini ise %3,3 seviyesinde korundu. 2023 yıl sonu cari açık beklentisinin ise 45,8 milyar dolar olduğunu görüyoruz. Katılımcılar 2024 yılında ise 34,3 milyar dolarlık bir cari açık bekliyor. Kurum olarak 2023 yılı büyüme tahminimiz %4, 2024 yılı büyüme tahminimiz ise %3 seviyesinde. 2023 yılı sonunda cari işlemler açığının 45 milyar dolar, 2024 yılı sonunda ise 33 milyar dolar seviyesinde oluşmasını bekliyoruz.
- Ocak ayı anket sonuçlarında 25 Ocak'ta gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Kurum olarak 25 Ocak'taki PPK toplantısında politika faizinin 250 baz puan artışla %45'e yükseltilmesini ve faiz artırımı sürecinin sona ermesini bekliyoruz.

**10:00 Aralık Konut Satış İstatistikleri**

- Konut satışları kasım ayında yıllık bazda %20,6 gerileyerek 93.514 adet oldu. Faizlerdeki yükselişe paralel olarak ipotekli konut satışlarının kasım ayında 5.245 adet ile aylık bazda %6, yıllık bazda ise %69 oranında sert bir düşüş kaydetti.
- Kasım 2022'de aylık ortalama %21,6 olan konut kredi faizi Kasım 2023'te ortalama %42,2 oldu. Konut kredi faizi bir önceki ayda (Ekim 2023) ise ortalama %41,5 seviyesindeydi.
- Kasım ayında yabancılara ise 2.342 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada da yıllık bazda %61,5 oranında bir gerileme yaşandığı dikkat çekti. Kasım ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %2,5 oldu.

## GRAFİKLER

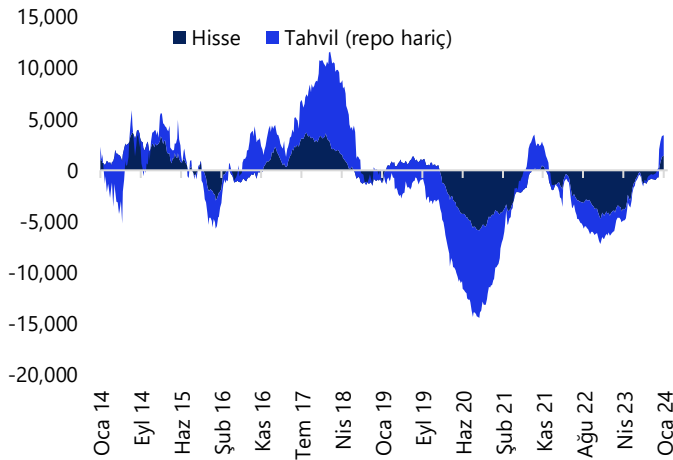
## Bütçe Dengesi (12ay kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

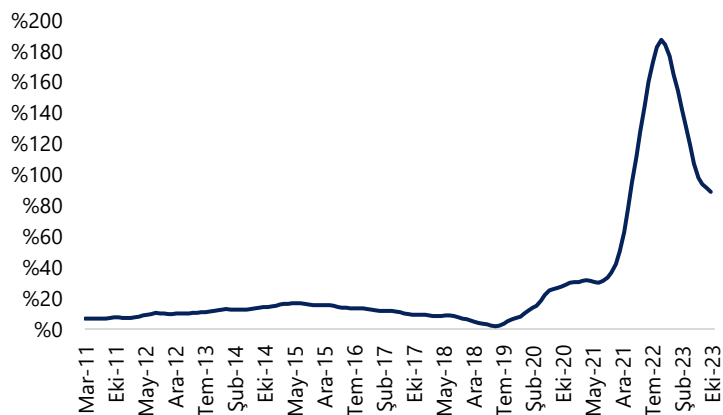
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



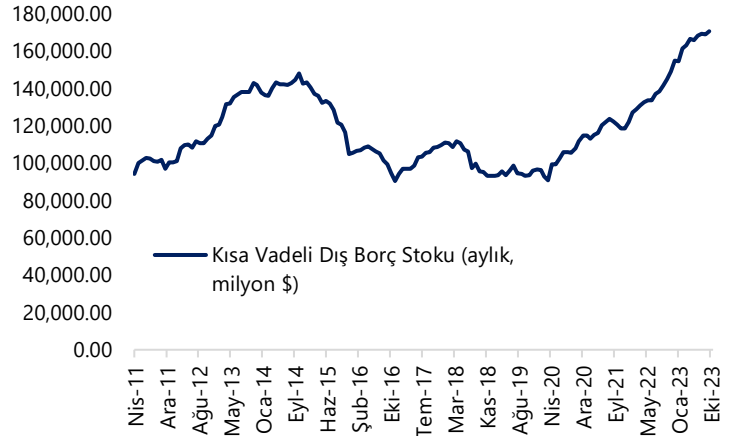
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Konut Fiyat Endeksi (3-ay HO, yıllık artış, %)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

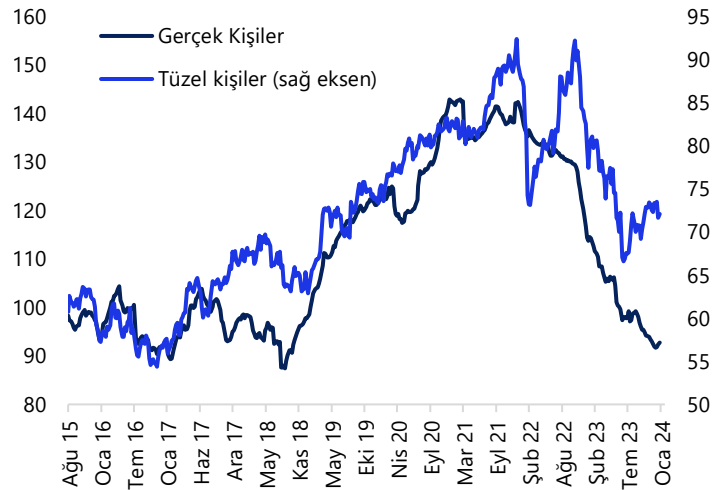
## Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (aylık, milyon \$)



Kaynak: EVDS, Tacirler Yatırım

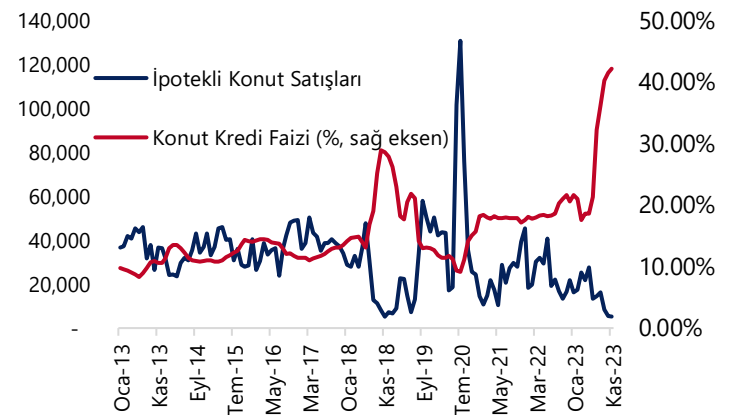
## Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## İpotekli Konut Satışları &amp; Konut Kredi Faizi



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
<b>15 Ocak</b>	<b>ABD</b>			<b>Bugün ABD'de Martin Luther King Day nedeniyle piyasalar kapalı olacak</b>		
15 Ocak	AB	13:00	Kasım	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.7
15 Ocak	AB	13:00	Kasım	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-6.6
16 Ocak	Almanya	10:00	Aralık (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.1
16 Ocak	Almanya	10:00	Aralık (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	3.7
16 Ocak	Almanya	13:00	Ocak	ZEW Beklenti Anketi	-	12.8
16 Ocak	ABD	16:00	Ocak	New York Empire State İmalat Endeksi	-2.9	-14.5
16 Ocak	ABD	19:00		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
17 Ocak	Çin	05:00	4Ç23	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	5.2	4.9
17 Ocak	Çin	05:00	4Ç23	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	1	1.3
17 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Aylık TÜFE (%)	-	-0.2
17 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık TÜFE (%)	3.8	3.9
17 Ocak	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	5.1
17 Ocak	AB	13:00	Aralık (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.2
17 Ocak	AB	13:00	Aralık (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2.9
17 Ocak	AB	13:00	Aralık (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.4
17 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.4	0.3
17 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.2	0.2
17 Ocak	ABD	17:15	Aralık	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.1	0.2
17 Ocak	ABD	17:15	Aralık	Kapasite Kullanım Oranı (%)	78.6	78.8
17 Ocak	AB	18:15		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde Dünya Ekonomik Forumu'nda konuşacak		
17 Ocak	ABD	22:00		Fed Bej Kitap Raporu		
17 Ocak	ABD	23:00		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
18 Ocak	AB	15:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanaqları		
18 Ocak	ABD	15:30		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
18 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1480	1467
18 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Konut Başlangıçları (bin adet)	1415	1560
18 Ocak	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	202
18 Ocak	AB	18:15		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde Dünya Ekonomik Forumu'nda konuşacak		
18 Ocak	ABD	19:30		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
19 Ocak	Japonya	02:30	Aralık	Yıllık TÜFE (%)	2.5	2.8
19 Ocak	Japonya	02:30	Aralık	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.3	2.5
19 Ocak	AB	13:00		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde Dünya Ekonomik Forumu'nda konuşacak		
19 Ocak	ABD	18:00	Ocak (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	69.1	69.7
19 Ocak	ABD	18:00	Aralık	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.84	3.82

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 Arık 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 Rızıkı 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>	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.