

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

22 Ocak Pazartesi

Hazine ihalesi (5 yıl vadeli sabit kuponlu)

17:30 Aralık Merkezi Yönetim Borç Stoku İstatistikleri

- Kasım ayında merkezi yönetim borç stoku 6,6 trilyon TL olarak açıklanmıştı. Söz konusu stokun %47'sini iç borç, geri kalan %53'ünü ise dış borç stoku oluşturuyor.

23 Ocak Salı

10:00 Ocak Tüketici Güven Endeksi

- Tüketici Güven Endeksi aralık ayında 75,5 seviyesinden 77,4 seviyesine yükseldi. Verinin alt kalemlerini incelediğimizde gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisine ilişkin alt endeksin aralık ayında 73,4 seviyesinden 75,8 seviyesine yükseldiği gözlemlenirken, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisine ilişkin alt endeksin de 74,5 seviyesinden 76,1'e iyileşme kaydettiği takip edildi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine ilişkin alt endeksin ise 92,6 seviyesinden 94,5 seviyesine çıktığı gözlemlendi.

Hazine ihaleleri ve doğrudan satışı (4y TLREF'e endeksli & 6y değişken faizli ihale ve 5y kira sert. doğrudan satışı)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı ocak ayının ilk haftasında düzenlediği 4 ihalede ROT satışlar dahil toplam 60 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi. Bu hafta içerisinde ise 22 Ocak'ta 5 yıl vadeli sabit kuponlu ihale, 23 Ocak'ta ise 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 6 yıl vadeli değişken faizli iki ihale ile 5 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı gerçekleştirecek ve ocak ayı borçlanmasını tamamlayacak. Hazine Ocak 2024'te 97,8 milyar TL'lik itfasi karşılığında toplamda 7 ihale 1 kira sertifikası doğrudan satışı ile birlikte 121 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.

25 Ocak Perşembe

10:00 Ocak Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı

- Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) aralık ayında 100,2 seviyesinden 99,1 seviyesine gerilerken, mevsim etkilerinden arındırılmış endeksin ise 103,9 seviyesinden 103,4 seviyesine gerilediği takip edildi. Arındırılmamış veride endeks değerinin Mayıs 2019'dan bu yana en düşük düzeyi işaret ettiği görülüyor. Diğer yandan Kapasite Kullanım Oranı (KKO) aralık ayında %78 seviyesinden %77,5 seviyesine, mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise %77,5 seviyesinden %77,3 seviyesine geriledi. Gelen öncü veriler, üçüncü çeyrekte kaydedilen güçlü büyümenin ardından yılın son çeyreğinde ekonomide daha ılımlı bir büyüme görünümünü işaret ediyor.
- Yılın son çeyreğine ilişkin gelen öncü verilerin büyümeye ilişkin yavaşlama sinyalleri verdiklerini görmekteyiz. Bu çerçevede üçüncü çeyrekte görülen yıllık %5,9'luk güçlü büyümenin ardından yılın son çeyreğinde daha ılımlı bir büyüme görünümü ile birlikte 2023 yılı büyümesinin %4 seviyesinde oluşmasını bekliyoruz. 2024 büyüme beklentimizi ise %3 seviyesinde bulunuyor.

14:00 Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

- PPK'nın en son aralık ayı toplantı notunda "Kurul, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığını değerlendirerek parasal sıkılaştırma hızını yavaşlatmıştır. Kurul, parasal sıkılaştırma adımlarını en kısa zamanda tamamlamayı öngörmektedir. Fiyat istikrarının kalıcı tesisi için gerekli parasal sıkılığın ise gerektiği müddetçe sürdürüleceği değerlendirilmiştir" ifadesi ile ek faiz artırımına açık kapı bırakıldığını, ancak faiz artırım döngüsünün yakın zamanda tamamlanmak istendiği vurgusunun yinelendiğini takip etmiştik.

- Bu çerçevede 25 Ocak'taki PPK toplantısında politika faizinin 250 baz puan artışla %45'e yükseltilmesini ve faiz artırım sürecinin sona ermesini bekliyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre piyasa beklentisinin de kurum beklentimize paralel olduğunu görmekteyiz.

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (12 – 19 Ocak)

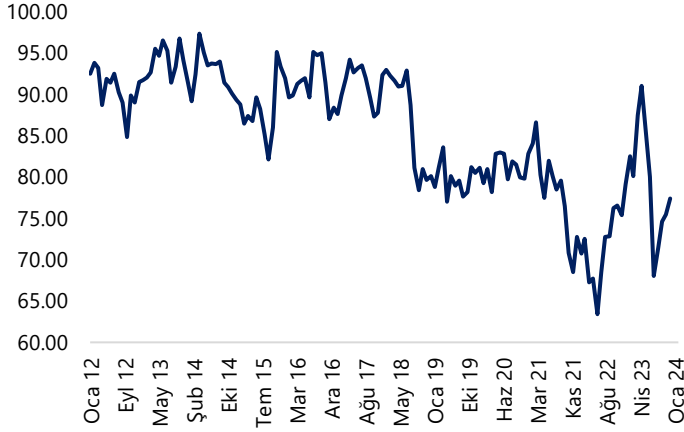
- 2024 yılının ikinci haftasında, bir önceki hafta kaydedilen net çıkış sonrasında, hisse senedi ve bono piyasasında net yabancı alımı gerçekleşti. Buna göre 5 – 12 Ocak haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında 157,4 milyon dolar, bono tarafında ise repo işlemleri hariç net 425 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdiler. Son bir sene içerisinde hisse senedi piyasasında toplam 1,5 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,4 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (12 – 19 Ocak)

- 5 – 12 Ocak haftasında yerleşiklerin DTH'larında 745 milyon dolarlık bir yükseliş gözlemlendi. Kurumlar DTH'ları 521 milyon dolar, hane halkı DTH'ları ise 224 milyon dolar arttı. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 181 milyon dolarlık bir yükseliş görüldü. Özetle, 2024 yılının ikinci haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak net 926 milyon dolarlık güçlü bir artış yaşandı.

GRAFİKLER

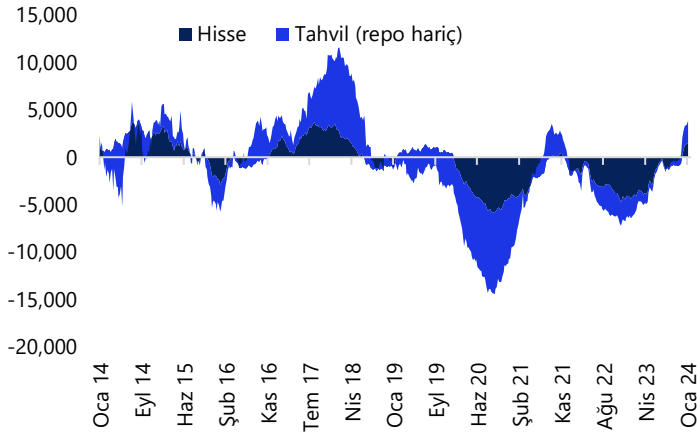
Tüketici Güven Endeksi



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

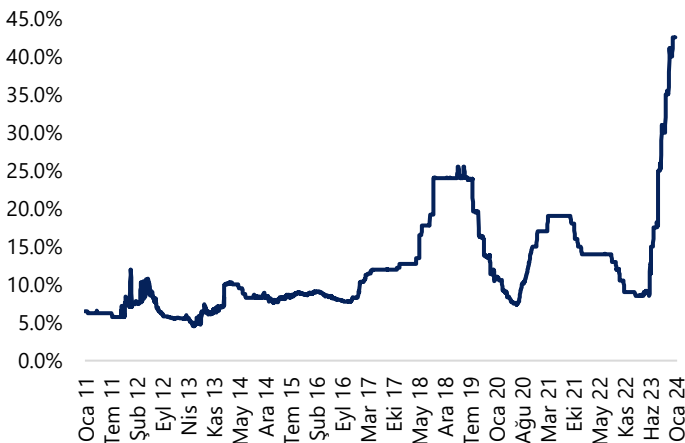
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



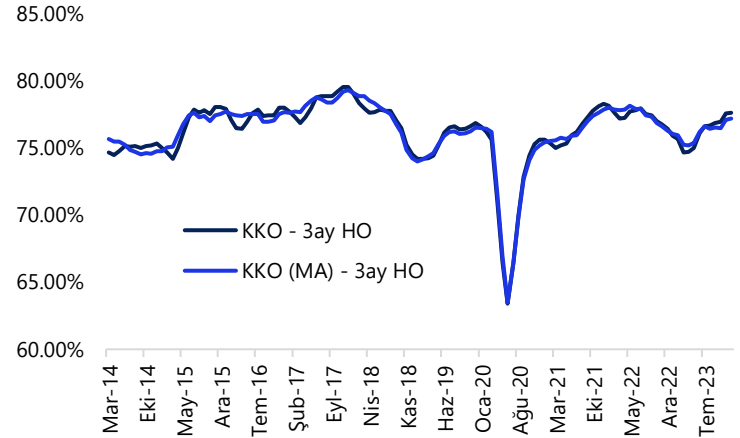
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

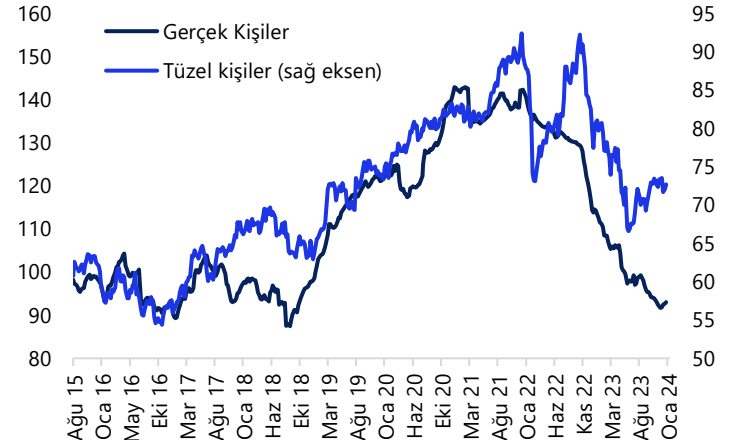
Kapasite Kullanım Oranı (% 3-ay HO)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

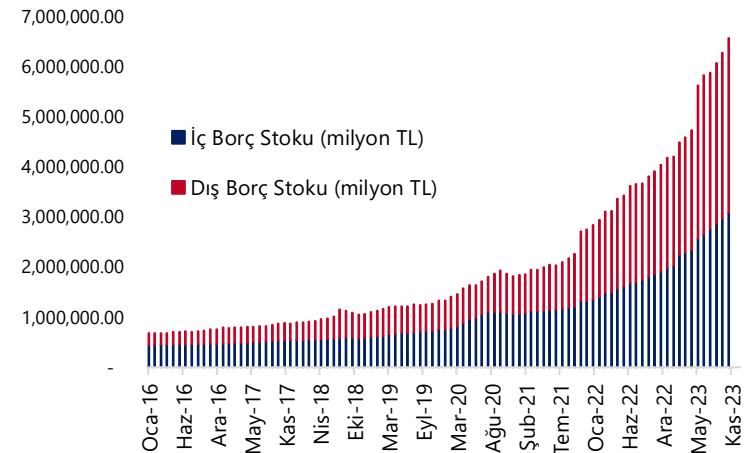
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Merkezi Yönetim Borç Stoku Dağılımı (milyon TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
31 Ocak'taki Fed toplantısı öncesinde Fed yetkilileri bu hafta itibariyle kamuya açık yorum yapmayacakları sessiz döneme girecek						
22 Ocak	ABD	18:00	Aralık	Conference Board Öncü Göstege (%)	-0.3	-0.5
23 Ocak	ABD	18:00	Ocak	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-11
24 Ocak	Almanya	11:30	Ocak (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	44	43.3
24 Ocak	Almanya	11:30	Ocak (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	49.5	49.3
24 Ocak	Almanya	11:30	Ocak (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	47.4
24 Ocak	AB	12:00	Ocak (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	44.4
24 Ocak	AB	12:00	Ocak (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	48.8
24 Ocak	AB	12:00	Ocak (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	47.6
24 Ocak	İngiltere	12:30	Ocak (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	46.2
24 Ocak	İngiltere	12:30	Ocak (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.4
24 Ocak	İngiltere	12:30	Ocak (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.1
24 Ocak	ABD	17:45	Ocak (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	48	47.9
24 Ocak	ABD	17:45	Ocak (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	51	51.4
24 Ocak	ABD	17:45	Ocak (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50.9
25 Ocak	Almanya	12:00	Ocak	İFO İş Güveni Endeksi	86.9	86.4
25 Ocak	AB	16:15		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı	4%	4%
25 Ocak	ABD	16:30	4Ç23 (Öncü)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	1.9	4.9
25 Ocak	ABD	16:30	4Ç23 (Öncü)	Tüketici Harcamaları (%)	2.3	3.1
25 Ocak	ABD	16:30	4Ç23 (Öncü)	Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (%)	-	2
25 Ocak	ABD	16:30	Aralık (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	1	5.4
25 Ocak	ABD	16:30	Aralık (Öncü)	Çeyreklik Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.2	0.4
25 Ocak	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	187
25 Ocak	AB	16:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
25 Ocak	ABD	18:00	Aralık	Yeni Konut Satışları (bin adet)	650	590
26 Ocak	Japonya	02:30	Ocak	Yıllık Tokyo TÜFE (%)	2	2.4
26 Ocak	Japonya	02:30	Ocak	Yıllık Tokyo Çekirdek TÜFE (%)	1.9	2.1
26 Ocak	Almanya	10:00	Şubat	GfK Tüketici Güven Endeksi	-24	-25.1
26 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Kişisel Gelir (%)	0.3	0.4
26 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Kişisel Harcamalar (%)	0.4	0.2
26 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık PCE Enflasyon (%)	0.2	-0.1
26 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.2	0.1
26 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yıllık PCE Enflasyon (%)	2.6	2.6
26 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	3	3.2
26 Ocak	ABD	18:00	Aralık	Aylık Bekleyen Konut Satışları (%)	1.5	0

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.