

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

12 Şubat Pazartesi

Hazine ihaleleri (14 ay vadeli kuponsuz ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu)

10:00 Aralık İşgücü İstatistikleri

- Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı kasım ayında %8,5 seviyesinden %9 seviyesine yükseliş kaydetti. Daha geniş tanımlı âtil işgücü oranı önceki aya göre 1,3 puan artarak %22,7 olurken, işgücüne katılım oranı ise %53,1 seviyesinden %52,9'a indi. Reel Kesim Güven Endeksi alt kalemlerinden olan toplam istihdam (gelecek 3 ay) endeksi ve kasım ayı İSO Türkiye PMI verilerinin detaylarında istihdam faaliyetlerinin yavaşladığına yönelik sinyaller almıştık.
- Aralık ayına ilişkin öncü göstergelere baktığımızda istihdam endeksinin 2023 yılının son çeyreğinde 111,6 seviyesinden 109,77 seviyesine gerilediği ve aralık ayında 108,8 ile mart ayından bu yana en düşük seviyesine indiği dikkat çekiyor.

13 Şubat Salı

Hazine ihaleleri (4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 6 yıl vadeli değişken faizli)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı geçtiğimiz hafta düzenlediği 2 yıl vadeli euro cinsi tahvil doğrudan satışında 25,6 milyar TL, euro cinsi kira sertifikası doğrudan satışında ise 3,9 milyar TL borçlandı. Geçen haftaki doğrudan satışlarla şubat ayı iç borçlanmasına başlayan Hazine'nin şimdiye kadarki iç borçlanma tutarı 29,5 milyar TL oldu.
- Hazine şubat ayında 200 milyar TL'lik yüklü itfası karşılığında piyasalardan toplam 250 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor – iç borç çevirme oranı %125 olarak planlanıyor. Hazine'nin Ocak – Mart dönemi üç aylık toplam iç borçlanma hedefi ise 502 milyar TL.
- 12 ve 13 Şubat tarihlerinde düzenlenecek ihalelerin ardından Hazine gelecek hafta 19 Şubat'ta 2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu iki ihale, 20 Şubat'ta ise 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinin yanı sıra 2 yıl vadeli altın tahvili & 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikası ve 5 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı gerçekleştirerek şubat ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

10:00 Aralık Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin aralık ayında 2,5 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre piyasa medyan tahmini ise cari işlemler dengesinin aralık ayında 3 milyar dolar açık vermesi yönünde.
- Bu beklentimiz çerçevesinde 2023 yıllık cari işlemler açığının 46 milyar dolar civarında oluşacağını tahmin ediyoruz. 2024 yılına ilişkin cari açık beklentimiz ise 33 milyar dolar düzeyinde bulunuyor. Önümüzdeki dönemde küresel enerji fiyatlarındaki gelişmelerin yanı sıra yurt içinde talep dinamiklerinde gözlemlenebilecek yavaşlamanın boyutu cari açıktaki iyileşmenin seyri açısından önemli olacak.

15 Şubat Perşembe

11:00 Ocak Merkezi Yönetim Bütçe verileri

- Ocak ayında nakit dengesi 206,8 milyar TL açık verirken, 12 aylık bütçe açığının 778 milyar TL'ye yükseldiği takip edildi. Faiz dışı açık ise ocak ayında 99,6 milyar TL oldu. Ocak nakit bütçe verileri 15 Şubat'ta açıklanacak olan Kasım Merkezi Yönetim Bütçe verileri için öncü niteliğinde.
- OVP'de 2024'e ilişkin 2,65 trilyon TL tutarında yine 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 görüşüyoruz.

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (2 – 9 Şubat)

- 26 Ocak – 2 Şubat haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında net alıcı konumunda yer almaya devam ederken, bono piyasasında ise net yabancı satışının sınırlı bir miktarla da olduğu sürdürüldü. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 132,8 milyon dolarlık bir yabancı alımı görülürken, bono tarafında ise repo işlemleri hariç net 14,5 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı satışı görüldü. Son bir sene içerisindeki kümülatif veriye baktığımızda hisse senedi piyasasında toplam 2,06 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,2 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (2 – 9 Şubat)

- 26 Ocak – 2 Şubat haftasında yerleşiklerin DTH'larında 2 milyar dolarlık önemli bir düşüş yaşanırken; söz konusu düşüşün tamamının kurumlar kaynaklı olduğu, hane halkı DTH'larının ise artış gösterdiği izlendi. Buna göre kurumlar DTH'ları 3 milyar dolar azalırken, hane halkı DTH'ları ise 1 milyar dolar yükseliş kaydetti. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 355 milyon dolarlık bir gerileme yaşandı. Özetle, 26 Ocak – 2 Şubat haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak net 2,4 milyar dolarlık önemli bir düşüş gerçekleşti.

16 Şubat Cuma**10:00 Ocak Konut Satış verileri**

- Konut satışları aralık ayında yıllık bazda %33,4 gerileyerek 138.577 adet oldu. Faizlerdeki yükselişe paralel olarak ipotekli konut satışlarının ocak ayında 6.042 adet ile yıllık bazda %72'lik sert bir düşüş kaydettiğini takip ettik. Geçtiğimiz yılın aralık ayında aylık ortalama %20,5 olan konut kredi faizi Aralık 2023'te ortalama %42 oldu. Konut kredi faizi bir önceki ayda (Kasım 2023) da ortalama %42 seviyesindeydi.
- Aralık ayında yabancılara ise 2.064 adet konut satışı gerçekleştirilirken, burada da yıllık bazda %67,7 oranında bir gerileme yaşandığı dikkat çekti. Aralık ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %1,5 oldu.

10:00 Şubat Piyasa Katılımcıları Anketi

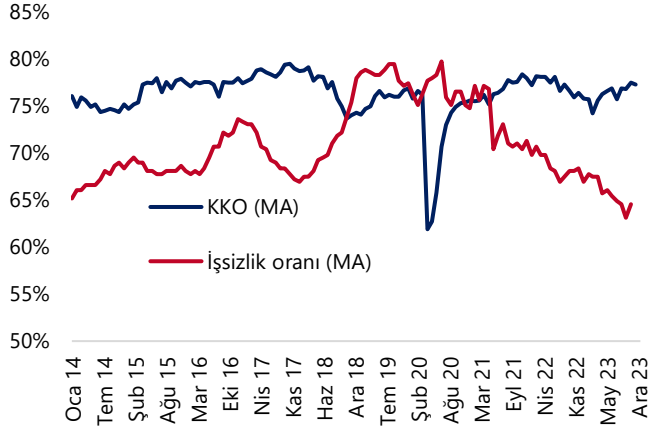
- Ocak ayı anket sonuçlarına göre katılımcıların 2024 yıl sonu enflasyon beklentisinin ise %42 seviyesinde olduğu takip edildi. 12 ve 24 ay ileriye yönelik enflasyon tahminleri ise sırasıyla %39,1 ve %23,7 oldu. Kurum olarak 2024 yıl sonu enflasyon tahminiz %43 düzeyinde bulunuyor.
- Beklentilerin bir miktar üzerinde gelen ocak ayı enflasyon gerçekleşmeleri sonrasında şubat ayı anketinde piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerinde bir revizyon olup olmayacağı yakından izlenecekken, diğer yandan 22 Şubat'ta gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Ocak ayı PPK toplantısı karar notunda ve TCMB – 2024 1. Çeyrek Enflasyon Raporu sunumunda yer verilen mesajlar çerçevesinde şubat toplantısında politika faizinin %45 düzeyinde sabit tutulmasını beklemekteyiz.

14:30 Aralık Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi kasım ayında aylık %2 ve yıllık %82,8 oranında yükselerek 1150,4 seviyesine çıktı. Bir süredir enflasyonun üzerinde gerçekleşen aylık konut fiyat artış oranının kasım ayı itibarıyla enflasyon seviyesinin altında gerçekleştiği dikkat çekiyor.

GRAFİKLER

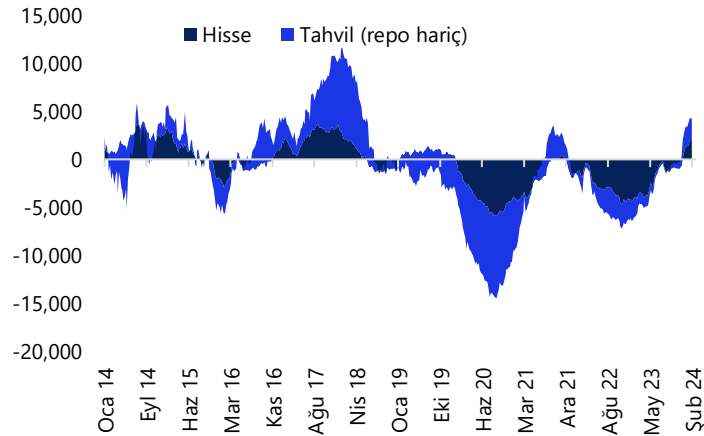
İşsizlik Oranı & KKO (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

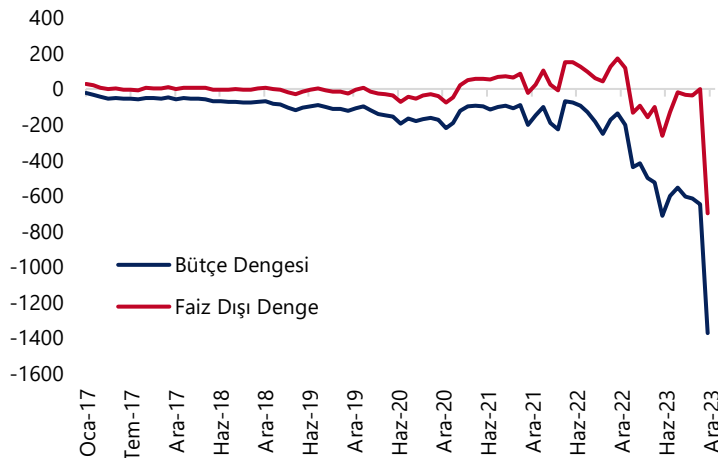
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



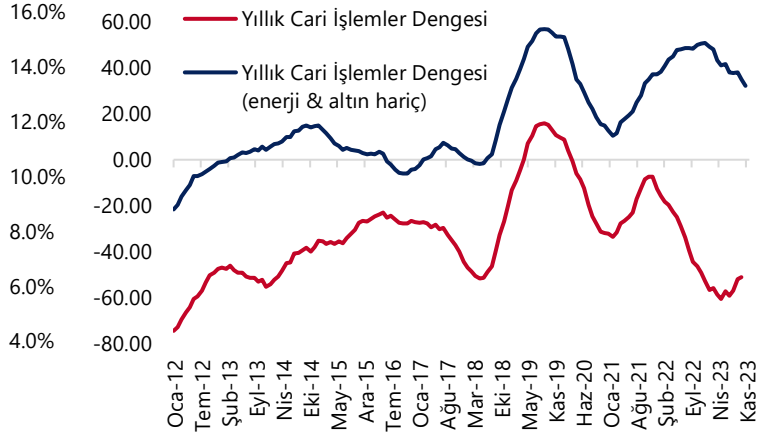
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Dengesi (12ay kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

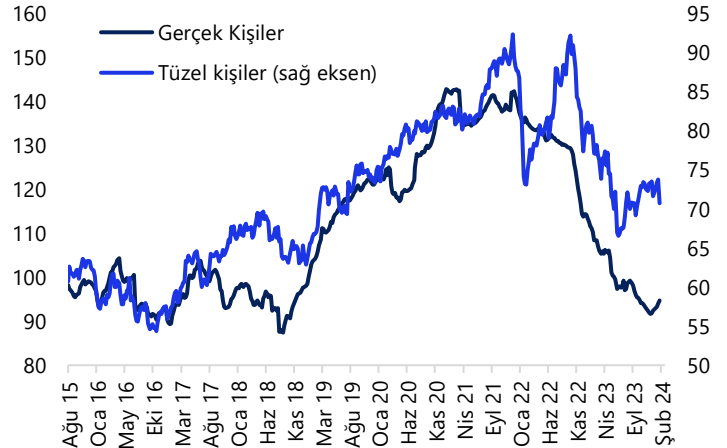
Cari İşlemler Dengesi (milyar \$, yıllık)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

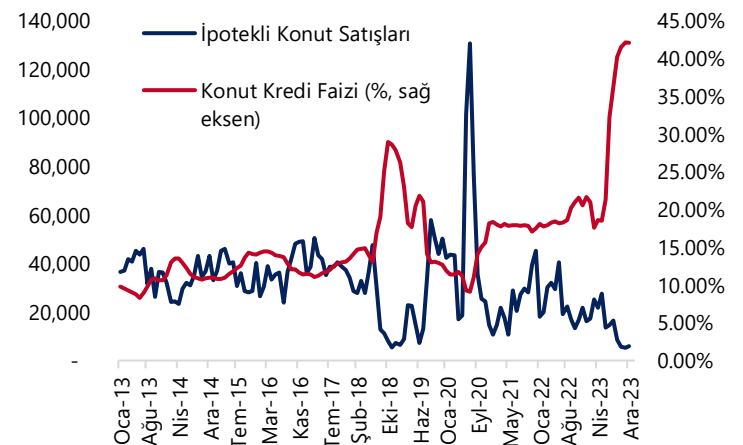
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İpotekli Konut Satışları & Konut Kredi Faizi



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12 Şubat	AB	11:00		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi De Cos'un Konuşması		
12 Şubat	AB	12:45		Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'in Konuşması		
12 Şubat	AB	16:15		Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'in Konuşması		
12 Şubat	AB	18:50		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Cipollone'nin Konuşması		
12 Şubat	ABD	20:00		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
12 Şubat	İngiltere	21:00		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
12 Şubat	ABD	21:00		Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması (FOMC'de oy sahibi değil)		
13 Şubat	Japonya	02:50	Ocak	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.3	-0.7
13 Şubat	Japonya	02:50	Ocak	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.4	-2.9
13 Şubat	Almanya	13:00	Şubat	ZEW Beklenti Anketi	-	15.2
13 Şubat	AB	13:00	Şubat	ZEW Beklenti Anketi	-	22.7
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.3
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.3	0.3
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık TÜFE (%)	2.9	3.4
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.7	3.9
14 Şubat	İngiltere	10:00	Ocak	Aylık TÜFE (%)	-	0.4
14 Şubat	İngiltere	10:00	Ocak	Yıllık TÜFE (%)	-	4
14 Şubat	İngiltere	10:00	Ocak	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	5.1
14 Şubat	AB	11:00		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Vujcic'in Konuşması		
14 Şubat	AB	11:30		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Guindos'un Konuşması		
14 Şubat	AB	13:00	4Ç23 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0
14 Şubat	AB	13:00	4Ç23 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.1
14 Şubat	AB	13:00	Aralık	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.3
14 Şubat	AB	13:00	Aralık	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-6.8
14 Şubat	ABD	17:30		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması (FOMC'de oy sahibi değil)		
15 Şubat	ABD	00:00		Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
15 Şubat	Japonya	02:50	4Ç23 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.3	-0.7
15 Şubat	Japonya	02:50	4Ç23 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.4	-2.9
15 Şubat	İngiltere	10:00	4Ç23 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	-0.1
15 Şubat	İngiltere	10:00	4Ç23 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	0.3
15 Şubat	İngiltere	10:00	Aralık	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.3
15 Şubat	İngiltere	10:00	Aralık	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.1
15 Şubat	AB	15:00		Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'in Konuşması		
15 Şubat	ABD	16:30	Şubat	New York Empire State İmalat Endeksi	-10	-43.7
15 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.1	0.6
15 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.3	0.4
15 Şubat	ABD	16:30	Şubat	Philadelphia Fed İş Güveni Endeksi	-9	-10.6
15 Şubat	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	218
15 Şubat	ABD	17:15	Ocak	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.4	0.1
15 Şubat	ABD	17:15	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı (%)	79	78.6
16 Şubat	ABD	03:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
16 Şubat	İngiltere	10:00	Ocak	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	-3.2
16 Şubat	İngiltere	10:00	Ocak	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	-3.3
16 Şubat	İngiltere	10:00	Ocak	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	-2.4
16 Şubat	İngiltere	10:00	Ocak	Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-	-2.1
16 Şubat	AB	11:45		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Schnabel'in Konuşması		
16 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Konut Başlangıçları (bin adet)	1468	1460
16 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yapı Ruhsatları	1515	1493
16 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık ÜFE (%)	0.1	-0.1
16 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.1	0
16 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık ÜFE(%)	-	1
16 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	1.8
16 Şubat	ABD	18:00	Şubat (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	80	79
16 Şubat	ABD	20:10		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.