

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 19 Şubat Pazartesi

**Hazine ihaleleri** (2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri)

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

- Kasım Kısa Vadeli Dış Borç Stoku 2022 yıl sonuna göre %15,3 oranında artışla 171,9 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 Kasım 2023 itibarıyla 226,3 milyar dolar seviyesine yükseldi. Bu rakamdan şube ve iştiraklere borçları çıkararak baktığımızda borç stokunun 208,8 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 240 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

### 20 Şubat Salı

**Hazine ihalesi ve doğrudan satışlar** (5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi & 2 yıl vadeli altın tahvili, 2 yıl vadeli altına dayalı kira sertifikası ve 5 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışı)

- Hazine ay başından bu yana toplam 79,6 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi. 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.
- 20 Şubat'ta gerçekleşecek olan ihale ve doğrudan satışlar ile birlikte Hazine şubat ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

### 21 Şubat Çarşamba

#### 10:00 Şubat Tüketici Güven Endeksi

- Tüketici Güven Endeksi ocak ayında bir önceki ayki 77,4 seviyesinden 80,4 seviyesine önemli bir yükseliş kaydetti. Verinin alt kalemlerine baktığımızda mevcut dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin alt endeksin ocak ayında %6 oranında yükselişle 67,2 seviyesine çıktığı dikkat çekiyor. Diğer yandan, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisine ilişkin alt endeksin ocak ayında 75,8 seviyesinden 77,2 seviyesine yükseldiği, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisine ilişkin alt endeksin de 76,1 seviyesinden 79,5'e iyileşme kaydettiği takip ediliyor. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine ilişkin alt endeksin ise 94,5 seviyesinden 97,9 seviyesine çıktığı izleniyor.

### 22 Şubat Perşembe

#### 14:00 Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

- Ocak ayı PPK toplantısı karar notunda ve 2024- 1. Çeyrek Enflasyon Raporu sunumunda yer verilen mesajlar çerçevesinde şubat toplantısında politika faizinin %45 düzeyinde sabit tutulmasını beklemekteyiz.

#### 14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (9 – 16 Şubat)

- 2 – 9 Şubat haftasında hisse senedi ve bono piyasasında net yabancı girişi görülürken, alımların oldukça sınırlı bir miktarda gerçekleştiği dikkat çekti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 36,8 milyon dolar, bono tarafında ise repo işlemleri hariç net 13,5 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı alımı görüldü. Son bir sene içerisindeki kümülatif veriye baktığımızda hisse senedi piyasasında toplam 1,96 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,23 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

**14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (9 – 16 Şubat)**

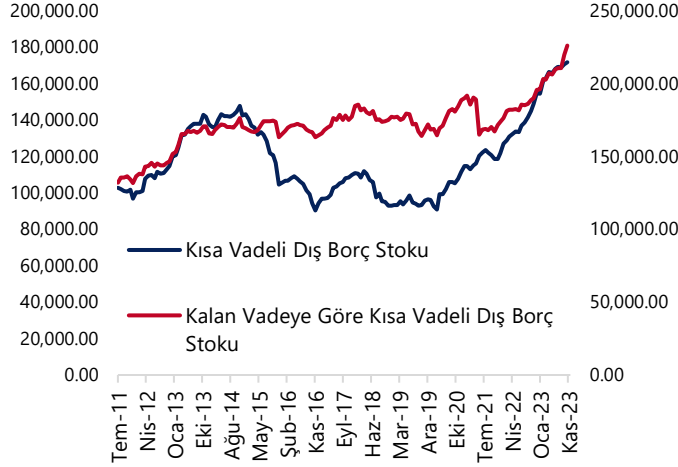
- 2 – 9 Şubat haftasında yerleşiklerin DTH'larında 155 milyon dolarlık bir yükseliş yaşanırken; söz konusu yükselişin tamamının kurumlar kaynaklı olduğu, hane halkı DTH'larının ise düşüş kaydettiği izlendi. Buna göre kurumlar DTH'ları 623 milyon dolar artarken, hane halkı DTH'ları ise 468 milyon dolar geriledi. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 123 milyon dolarlık bir gerileme yaşandı. Özetle, 2 – 9 Şubat haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak nette 32 milyon dolarlık sınırlı bir yükseliş gerçekleşti.

**23 Şubat Cuma****10:00 Şubat Ocak Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı**

- Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ocak ayında 99,1 seviyesinden 100,9 seviyesine iyileşme kaydederken, mevsim etkilerinden arındırılmış endeksin ise 103,4 seviyesinden 102,9 seviyesine gerilediği takip edildi. Diğer yandan Kapasite Kullanım Oranı (KKO) ocak ayında %77,5 seviyesinden %76,2 seviyesine inerken, mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise %77,3 seviyesinden %76,4 seviyesine geriledi.
- 2024 yıl sonu beklentilerimizdeki ana senaryo enflasyonun ve büyümenin hız kestiği ve cari işlemler açığının iyileştiği bir tema olsa da bu yılın ilk çeyreğinde bu beklentimizin tersi bir resim olmasını ve söz konusu temanın yılın özellikle ikinci yarısı itibarıyla ön plana çıkmasını bekliyoruz. %50'ye yakın ücret artışları iç talebi canlı tutmaya devam ederken, kredi kartı harcamaları ve talep dinamiklerini incelediğimizde ekonominin ısınmaya devam ettiğini gözlemliyoruz. Öncü göstergeler de bu yılın başlangıcında ekonomik aktiviteye yönelik olumlu sinyaller üretiyor.

## GRAFİKLER

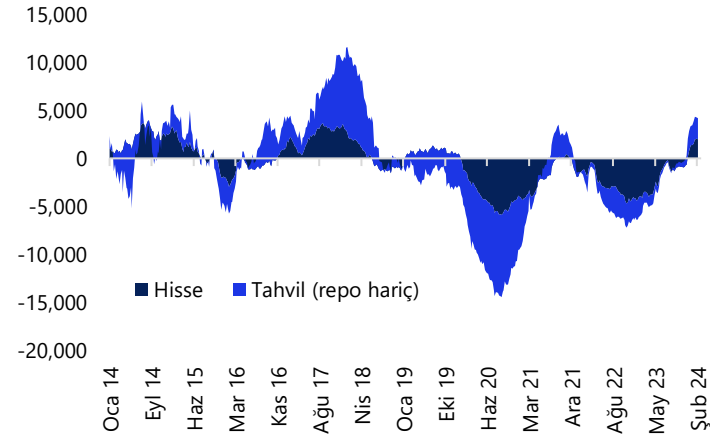
## Kısa Vadeli Dış Borç Stoku İstatistikleri (milyon \$, aylık)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

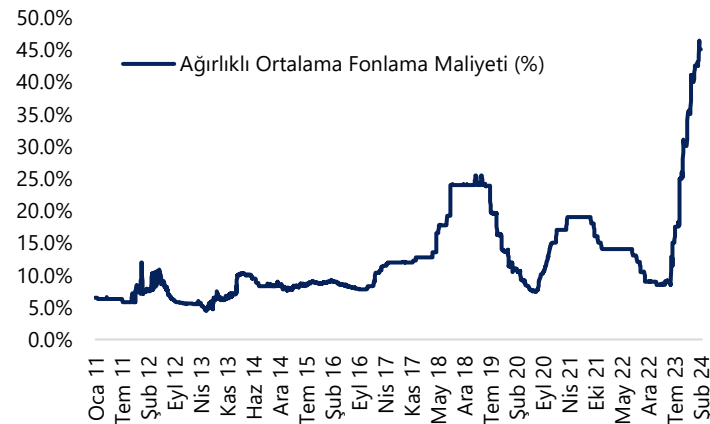
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



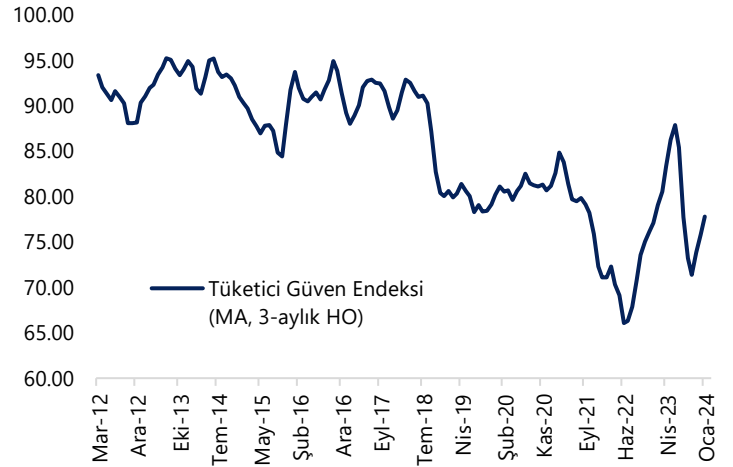
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

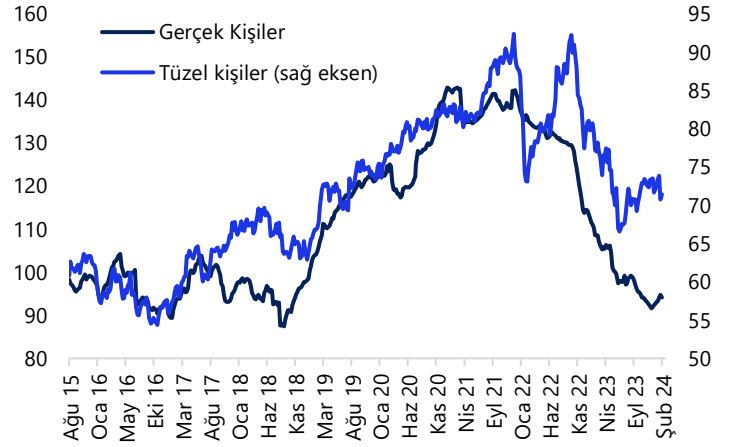
## Tüketici Güven Endeksi (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

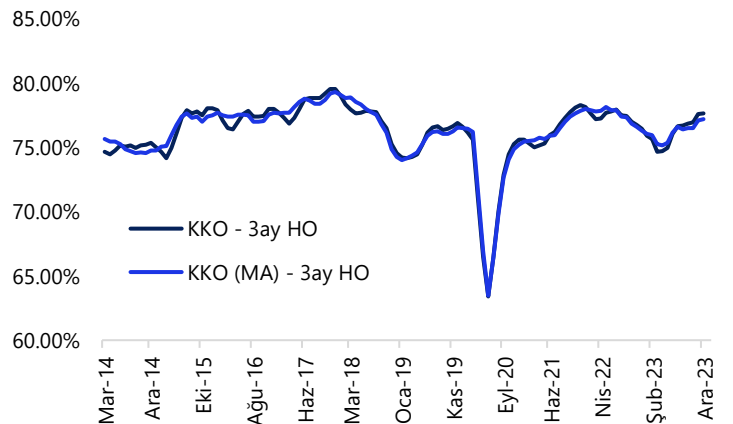
## Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Kapasite Kullanım Oranı (% , 3-ay HO)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
<b>19 Şubat</b>	<b>ABD</b>			<b>ABD'de resmi tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak</b>		
19 Şubat	Japonya	02:50	Aralık	Aylık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	-	-4.9
19 Şubat	Japonya	02:50	Aralık	Yıllık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	-	-5
20 Şubat	ABD	18:00	Ocak	Conference Board Öncü Gösterge (%)	-0.3	-0.1
21 Şubat	ABD	16:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
21 Şubat	AB	18:00	Şubat (Öncü)	Tüketici Güven Endeksi	-	-16.1
21 Şubat	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları		
22 Şubat	Japonya	03:30	Şubat (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	48
22 Şubat	Japonya	03:30	Şubat (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.1
22 Şubat	Japonya	03:30	Şubat (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.5
22 Şubat	Almanya	11:30	Şubat (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	45.5
22 Şubat	Almanya	11:30	Şubat (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	47.7
22 Şubat	Almanya	11:30	Şubat (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	47
22 Şubat	AB	12:00	Şubat (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	46.6
22 Şubat	AB	12:00	Şubat (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	48.4
22 Şubat	AB	12:00	Şubat (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	47.9
22 Şubat	İngiltere	12:30	Şubat (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	47
22 Şubat	İngiltere	12:30	Şubat (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	54.3
22 Şubat	İngiltere	12:30	Şubat (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.9
22 Şubat	AB	13:00	Ocak (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	-0.4
22 Şubat	AB	13:00	Ocak (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2.9
22 Şubat	AB	13:00	Ocak (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.3
22 Şubat	AB	15:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları		
22 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.15
22 Şubat	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	212
22 Şubat	ABD	17:45	Şubat (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	50.7
22 Şubat	ABD	17:45	Şubat (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.5
22 Şubat	ABD	17:45	Şubat (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	52
22 Şubat	ABD	18:00	Ocak	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.97	3.78
22 Şubat	ABD	18:00		Fed YK Üyesi Jefferson'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)		
23 Şubat	Almanya	10:00	4Ç23 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	-0.3
23 Şubat	Almanya	10:00	4Ç23 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	-0.2
23 Şubat	Almanya	12:00	Şubat	IFO İş Güveni Endeksi	-	85.2
23 Şubat	Almanya	12:00	Şubat	IFO Beklenti Endeksi	-	83.5
23 Şubat	Almanya	12:20		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Schnabel'in Konuşması		
23 Şubat	AB	13:00		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Nagel'in Konuşması		
23 Şubat	AB	16:00		Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Schnabel'in Konuşması		

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.