

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

5 Şubat Pazartesi

10:00 Ocak TÜFE verileri

- Ocak ayı aylık TÜFE artışının %6,5 olmasını bekliyoruz. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen ücret artışları ve yönetilen fiyat ve otomatik vergi ayarlamalarının etkisi ile birlikte ocak ayında aylık bazda güçlü bir fiyat artışı yaşanacağını öngörüyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre ise ocak ayı enflasyonuna ilişkin piyasa medyan tahmini %6,62 ile kurum beklentimize yakın bir seviyede bulunuyor. Ocak ayı aylık TÜFE artışının kurum beklentimiz paralelinde gerçekleşmesi durumunda yıllık TÜFE %64,8 seviyesinden %64,6'ya sınırlı bir gerileme kaydedecek.

6 Şubat 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 Ocak Reel Efektif Döviz Kuru (REK)

- Ocak ayı ortalama eşit ağırlıklandırılmış sepet kur ve enflasyon gerçekleştirmelerini göz önüne aldığımızda REK'in bir önceki ayki 55,15 seviyesinden 56,7 seviyesine yükselebileceğini hesaplıyoruz.

7 Şubat Çarşamba

17:30 Hazine Ocak Nakit Bütçe verileri

- Hazine nakit dengesi Aralık ayında 197,0 milyar TL açık verirken, faiz dışı açık ise 168,8 milyar TL oldu. Bütçe verilerinin ise nakit dengesinin işaret ettiği kadar yüksek bir açık görünümü ortaya koyduğunu takip ettik. Buna göre Aralık merkezi yönetim bütçesi 842,5 milyar TL tutarında oldukça yüksek bir açık verirken, faiz dışı açık ise 800,2 milyar TL oldu 2023 kümülatif bütçe açığı ise, deprem kaynaklı giderlerin de etkisi ile birlikte 1,37 trilyon TL olarak gerçekleşerek 2022 yılında kaydedilen 142,6 milyar TL'lik bütçe açığına göre ciddi bir artışı işaret etti. Ayrıca 2023 yılı kümülatif faiz dışı açığın da 700,35 milyar TL düzeyinde olduğu ve burada da 2022 yılında kaydedilen 168,3 milyar TL'lik faiz dışı fazlaya göre önemli bir kötüleşme yaşandığı izlendi.
- OVP'de 2024'e ilişkin 2,65 trilyon TL tutarında yine yüksek bir bütçe açığı tahmini olduğu görülüyor. 7 Şubat Çarşamba günü açıklanacak olan Ocak nakit bütçe verileri 15 Ocak'ta açıklanacak olan Merkezi Yönetim Bütçe verileri için öncü niteliğinde.

8 Şubat Perşembe

10:30 TCMB 2024 – 1. Çeyrek Enflasyon Raporu

- 8 Şubat Perşembe günü TCMB'nin 2024 yılının ilk çeyreğine ilişkin Enflasyon Raporu sunumu gerçekleşecek.
- Beklentilerin üzerinde gerçekleşen ücret artışları ve ocak ayında beklediğimiz yüksek aylık enflasyon gerçekleşmesi sonrasında TCMB'nin enflasyon beklentilerinde bir revizyona gidip gitmeyeceğini takip edeceğiz. TCMB en son 2 Kasım 2023 tarihinde yayınladığı 2023 – 4. Çeyrek Enflasyon Raporu'nda 2024 yılsonu enflasyon tahminini %33 seviyesinden %36 seviyesine yükseltmiş, 2025 enflasyon tahmini ise %15 seviyesinden %14'e indirmişti. Paylaşılan tahmin patikasında tahmin üst bandında 2024 Mayıs ayı itibarıyla %75 seviyesi üzerinde bir beklentinin öne çıktığı izlenmişti.

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (26 Ocak – 2 Şubat)

- 19 – 26 Ocak haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında net alıcı konumunda yer almaya devam ederken, girişlerin daha sınırlı bir düzeyde gerçekleştiği izlendi. Bono piyasasında ise yabancı satışı devam etti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 62,5 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı alımı görülürken, bono tarafında ise repo işlemleri hariç net 51 milyon dolarlık satış görüldü. Son bir sene içerisinde hisse senedi piyasasında toplam 2 milyar dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 2,3 milyar dolarlık bir yabancı girişi görülüyor.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (26 Ocak – 2 Şubat)

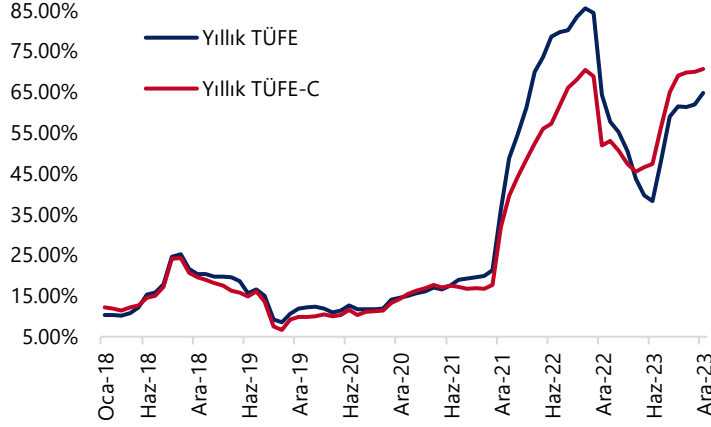
- 19 – 26 Ocak haftasında yerleşiklerin DTH'larında 980 milyon dolarlık bir yükseliş gözlemlendi. Kurumlar DTH'ları 420 milyon dolar artarken, hane halkı DTH'ları ise 560 milyon dolar yükseliş kaydetti. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında ise 253 milyon dolarlık bir artış yaşandı. Özetle, 19 – 26 Ocak haftasında yerleşiklerin altın dahil DTH hesaplarında fiyat etkisinden arındırılmış olarak net 1,23 milyar dolarlık güçlü bir artış yaşandı.

9 Şubat Cuma**10:00 Aralık Sanayi Üretimi**

- Aralık dış ticaret verileri sanayi üretiminin söz konusu ay içerisinde zayıf bir resmi işaret etmeye devam edebileceğini işaret ediyor. Ara malları ithalatı aralık ayında %20 oranında yıllık düşüşü işaret ediyor. Buna ek olarak İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI verisi aralık ayında 47,2 seviyesinden 47,4 seviyesine sınırlı bir yükseliş kaydetti. Veride gözlemlenen sınırlı iyileşmeye rağmen PMI'nın üst üste altıncı ayda da 50 eşik değerinin altında kaldığı dikkat çekiyor. Öte yandan 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 indiği takip edildi. Arındırılmamış veride endeks değerinin Mayıs 2019'dan bu yana en düşük düzeyi işaret ettiği görülüyor.
- Gelen öncü veriler, üçüncü çeyrekte kaydedilen güçlü büyümenin ardından yılın son çeyreğinde ekonomide daha ılımlı bir büyüme görünümünü işaret ediyor.

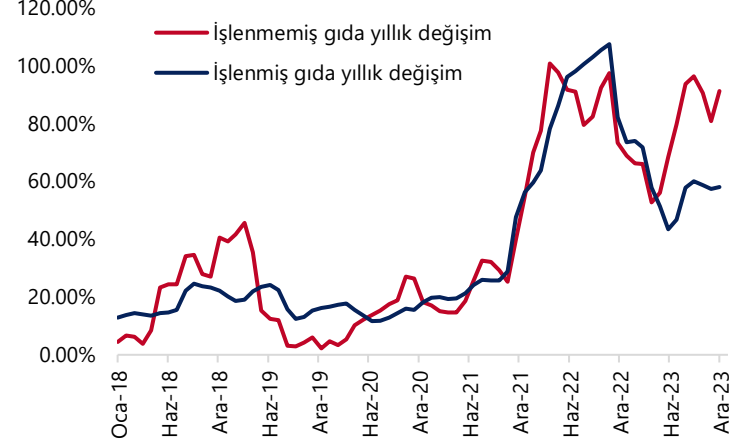
GRAFİKLER

Yıllık TÜFE & TÜFE-C (yıllık değişim)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

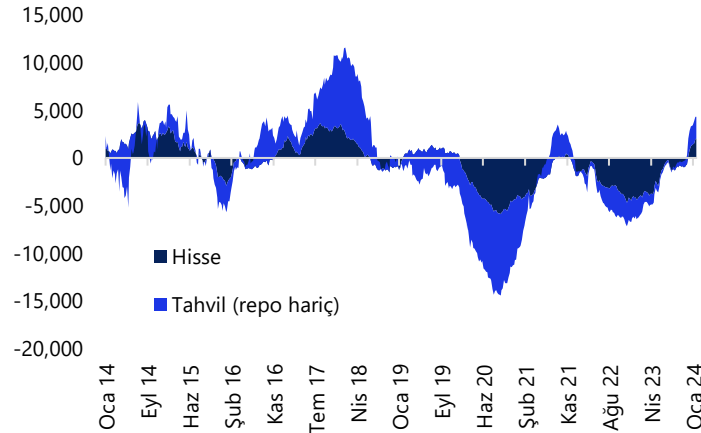
İşlenmiş & İşlenmemiş gıda (yıllık değişim)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yabancı Net Portföy Hareketleri

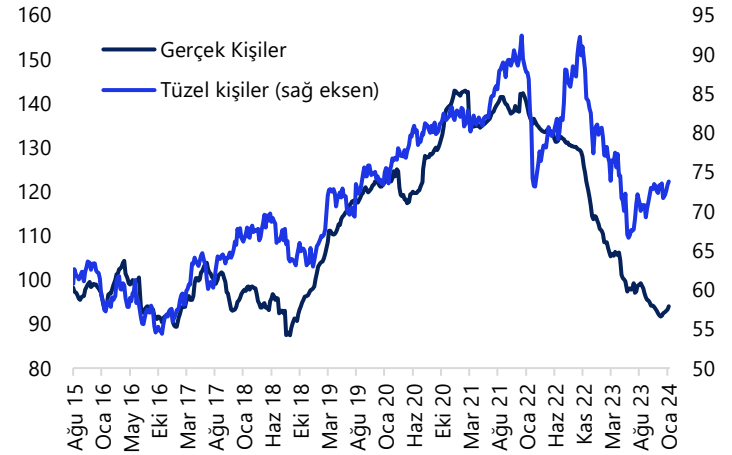
(yıllık kümülatif, milyar US\$ hisse+tahvil (repo işl. hariç))



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

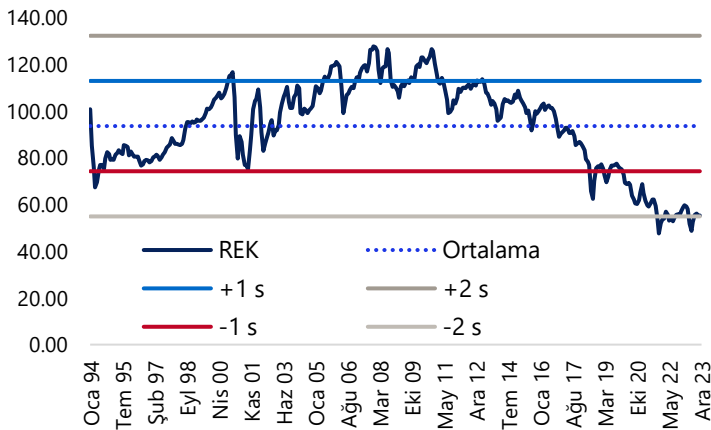
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



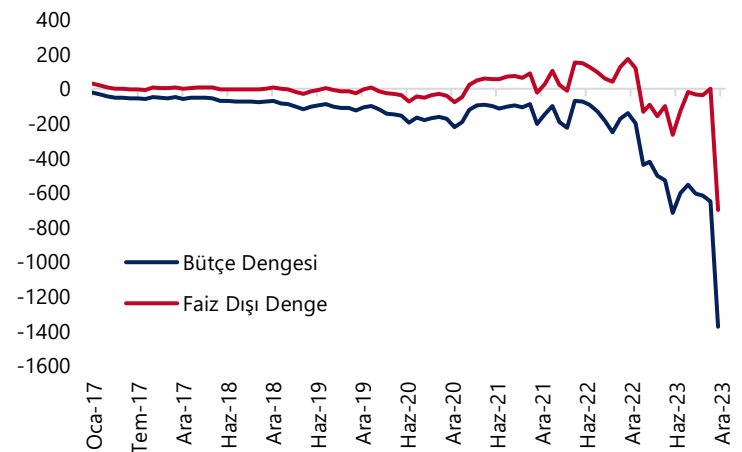
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Kur Endeksi (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Bütçe Dengesi (12ay kümülatif, milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
5 Şubat	Japonya	03:30	Ocak (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.7
5 Şubat	Japonya	03:30	Ocak (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.1
5 Şubat	Çin	04:45	Ocak	Caixin Hizmet PMI Endeksi	53	52.9
5 Şubat	Çin	04:45	Ocak	Caixin Bileşik PMI Endeksi	-	52.6
5 Şubat	Almanya	11:55	Ocak (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	47.6
5 Şubat	Almanya	11:55	Ocak (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	47.1
5 Şubat	AB	12:00	Ocak (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	48.4
5 Şubat	AB	12:00	Ocak (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	47.9
5 Şubat	İngiltere	12:30	Ocak (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	53.8
5 Şubat	İngiltere	12:30	Ocak (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.5
5 Şubat	AB	12:30	Şubat	Sentix Yatırımcı Güveni	-	-15.8
5 Şubat	AB	13:00	Aralık	Aylık ÜFE (%)	-	-0.3
5 Şubat	AB	13:00	Aralık	Yıllık ÜFE (%)	-	-8.8
5 Şubat	ABD	17:45	Ocak (Nihai)	Hizmet PMI Endeksi	-	52.9
5 Şubat	ABD	17:45	Ocak (Nihai)	Bileşik PMI Endeksi	-	52.3
5 Şubat	ABD	18:00	Ocak	ISM Hizmet Endeksi	52.2	50.6
5 Şubat	ABD	22:00	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)			
6 Şubat	Almanya	10:00	Aralık	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-	0.3
6 Şubat	Almanya	10:00	Aralık	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-	-4.4
6 Şubat	Almanya	13:00	Aralık	Aylık Perakende Satışlar (%)	-	-0.3
6 Şubat	Almanya	13:00	Aralık	Yıllık Perakende Satışlar (%)	-	-1.1
6 Şubat	ABD	20:00	Celeveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)			
7 Şubat	Almanya	10:00	Aralık	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	-0.7
7 Şubat	Almanya	10:00	Aralık	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-4.8
7 Şubat	ABD	16:30	Aralık	Ticaret Dengesi (milyar \$)	-62.3	-63.2
7 Şubat	ABD	19:00	Fed YK Üyesi Kugler'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)			
7 Şubat	ABD	20:30	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi)			
8 Şubat	Çin	04:30	Ocak	Yıllık TÜFE (%)	-0.5	-0.3
8 Şubat	Çin	04:30	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	-2.6	-2.7
8 Şubat	AB	12:00	Avrupa Merkez Bankası Ekonomik Bülteni			
8 Şubat	ABD	16:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)			
9 Şubat	Almanya	10:00	Ocak (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.2
9 Şubat	Almanya	10:00	Ocak (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2.9

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.