

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

11 Mart Pazartesi

10:00 4Ç18 GSYİH verileri

- Kurum tahminimiz 2018 yılının son çeyreğinde %2,5 oranında yıllık bir daralma. Reuters anketine göre katılımcıların medyan beklentisi %2,7 oranında bir daralma. Beklentiler geniş aralıkta; %0 ile -%5,5 aralığında değişiyor.
- Beklentilerimiz doğrultusunda bir daralmanın gerçekleşmesi durumunda 2018 yılı GSYİH büyüme oranı %2,8 olan tahminimizin bir miktar altında %2,5 civarında bir gerçekleşme gösterecek.

10:00 Ocak Ödemeler Dengesi verileri

- Ocak ayında cari işlemler dengesinin 850 milyon dolar açık vermesini bekliyoruz.
- Beklentilerimiz dahilinde bir gerçekleşme yıllık cari açığı 27,6 milyar dolar'dan, 21,4 milyar dolar'a taşıyacak.

14 Mart Perşembe

10:00 Ocak ayı Sanayi Üretimi verileri

- Enerji ve altın hariç ara malları ithalatına (Euro bazında) bakıldığında Ocak ayında yıllık olarak %20'nin üzerindeki düşüşünü devam ettirdiği görülüyor. Bu çerçevede sanayi üretimi tarafındaki zayıflığın da sürdüğü anlaşılıyor. Ocak ayı İSO/Markit PMI verileri de sanayi üretimine ilişkin zayıf görünümün devamını işaret etmişti.

14:00 TCMB Mart ayı Beklenti Anketi

- Şubat ayı beklenti anketine bakıldığında enflasyon beklentilerinde yılsonu tahminlerinin %16'nın altına gerilediği görülmüştü. Beklentilerin altında gerçekleşene Şubat enflasyon veri sonrasında aşağı yönlü revizyonun devamı görülebilir.
- Şubat ayı verilerinde orta vadeli beklentilerde ise daha karışık bir görünüm dikkat çekmişti. 12 ay sonrası TÜFE beklentilerinde %15,91'den %15,47'ye hafif bir gerileme görülürken, 24 aylık beklentilerde %12'den %12,1'e yükseliş yaşandı.

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (1-8 Mart)

- Yıl başından beri bakıldığında net giriş 1,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı döneminde ise ufak çaplı bir çıkış gerçekleşmişti.
- Tahvil piyasası tarafında ise yabancı yatırımcının ilgisinin zayıf olmaya devam ettiği görülüyor. Yılbaşından beri net çıkış 717 milyon dolar'a ulaştı. Yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı ise %14,5'e geriledi.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (1-8 Mart)

- 22 Şubat – 1 Mart haftasında yerleşiklerin döviz mevduatında hafif çaplı (0,8 milyar dolar) artış yaşandı. Söz konusu hafta içerisindeki artışın hem bireyler hem de kurumlar tarafında gerçekleştiği görülüyor. Bireyler Ağustos ayından beri döviz pozisyonlarını artırmaya devam ediyor. (toplam 14,2 milyar dolar).

15 Mart Cuma

10:00 Aralık dönemi işgücü istatistikleri

- Kasım dönem arındırılmamış işsizlik oranı %12,3 olarak açıklanmıştı. 2017 yılının aynı döneminde işsizlik oranının %10,3 olduğu görülüyor. Mevsimsel etkilerden arındırdığımızda işsizlik oranının bir önceki dönemdeki %11,6 seviyesinden %12'ye yükseldiği görülüyor. Tarım-dışı işsizlik oranında da %13,5 seviyesinden %14,1 seviyesine yükseliş yaşandı.
- Gerek işsiz sayısı beklentilerine ilişkin endeks gerekse KKO gibi öncü göstergeler istihdam sektöründeki olumsuz görünümü işaret ediyor.

11:00 Şubat merkezi yönetim bütçe istatistikleri

- Ocak ayında 12 aylık kümülatif bütçe ve faiz dışı denge verilerine bakıldığında sırasıyla GSYİH'nin %1,9'u ve %0,2 seviyesinde olduğunu görüyoruz.
- Hazine nakit bütçesi Şubat ayında 25,9 milyar TL bütçe açığı verirken, bir önceki yılın aynı ayındaki 11,5 milyar TL'lik açığa göre önemli bir kötüleşme kaydetti. Faiz dışı denge aynı ayda 11 milyar TL açık verirken, geçen sene Şubat ayında açık 4,8 milyar TL olarak gerçekleşmişti.
- Hazine'nin nakit bütçe verileri, merkezi bütçe verileri için gösterge niteliği taşıyor.

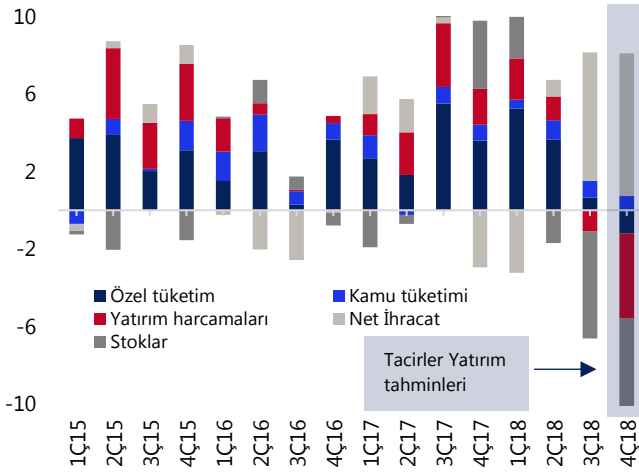
Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
11 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Aylık İhracat Değişimi (%)	1.5	-1.0
11 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Cari İşlemler Dengesi - milyon \$	21	-
11 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Ticaret Dengesi (%)	14.3	0.0
11 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.4	0.4
11 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-3.9	-3.1
11 Mart	ABD	10:00	Ocak	Aylık Perakende Satışları (%)	-1.2	0
11 Mart	ABD	15:30	Ocak	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	-1.8	0.4
12 Mart	İngiltere	12:30	Ocak	Ticaret Dengesi - milyon \$	-12,102	-12,105
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık TÜFE (%)	0.0	0.2
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.2
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Yıllık TÜFE (%)	1.6	1.6
12 Mart	ABD	15:30	Şubat	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.2	2.2
13 Mart	AB	13:00	Ocak	Euro Bölgesi Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-4.2	-2.1
13 Mart	AB	13:00	Ocak	Euro Bölgesi Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.9	0.5
13 Mart	ABD	15:30	Ocak (Öncü)	ABD Aylık Dayanımlı Mal Siparişleri	1.2	-0.8
13 Mart	ABD	15:30	Ocak (Öncü)	ABD Aylık Çekirdek Dayanımlı Mal Siparişleri	0.1	0.3
14 Mart	Almanya	10:00	Şubat (Nihai)	Aylık Harmonize TÜFE (%)	0.5	0.5
14 Mart	Almanya	10:00	Şubat (Nihai)	Yıllık Harmonize TÜFE (%)	1.7	1.7
14 Mart	Almanya	10:00	Şubat (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	1.6	1.6
14 Mart	Almanya	10:00	Şubat (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0.5	0.5
14 Mart	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	223.0	225.0
15 Mart	AB	13:00	Şubat (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	1.0	1.0
15 Mart	ABD	17:00	Mart (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	93.8	95.8
15 Mart	ABD	15:30	Mart	New York Empire State İmalat Endeksi	8.8	10.0
15 Mart	ABD	16:15	Şubat	Kapasite Kullanım Oranı (%)	78.2	78.7
15 Mart	ABD	16:15	Şubat	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.6	0.6
15 Mart	AB	13:00	Şubat	Aylık TÜFE (%)	-1	0.3
15 Mart	AB	13:00	Şubat (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	1.4	1.5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

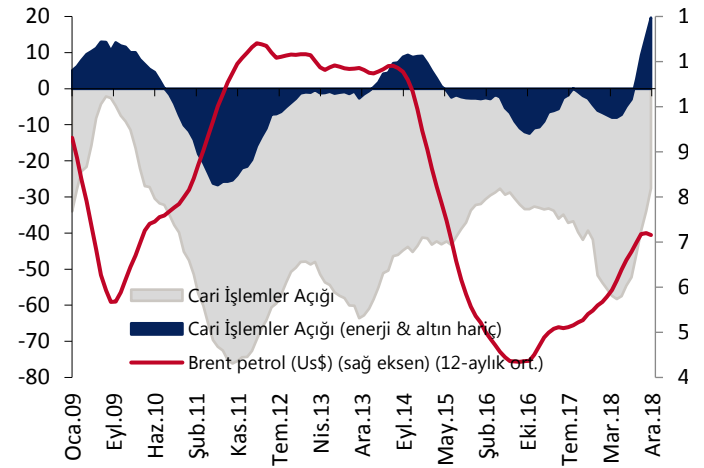
GRAFİKLER

GSYİH'ye katkılar (yüzde puan)



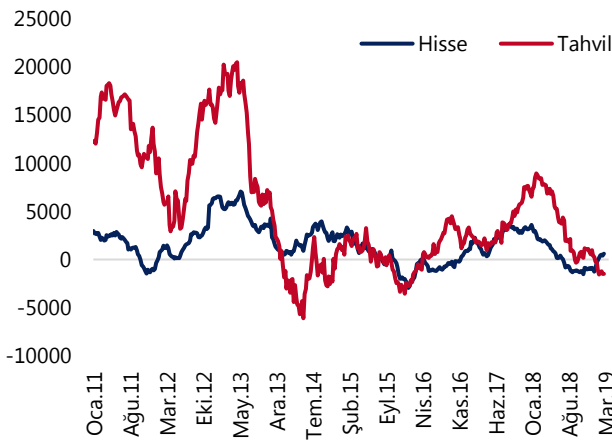
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Cari İşlemler Açığı (enerji & altın hariç) (milyar dolar, yıllık)



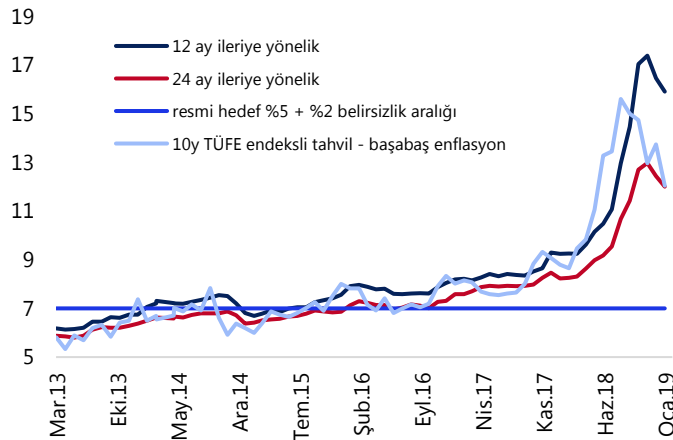
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yabancı Portföy Hareketleri (12-ay küm, milyon dolar)



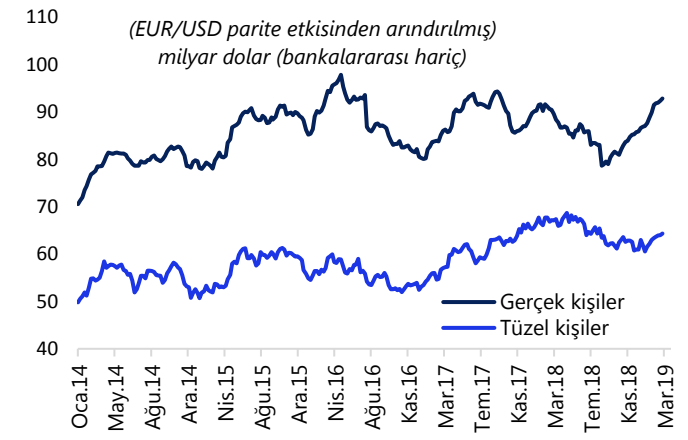
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Orta vadeli enflasyon beklentileri



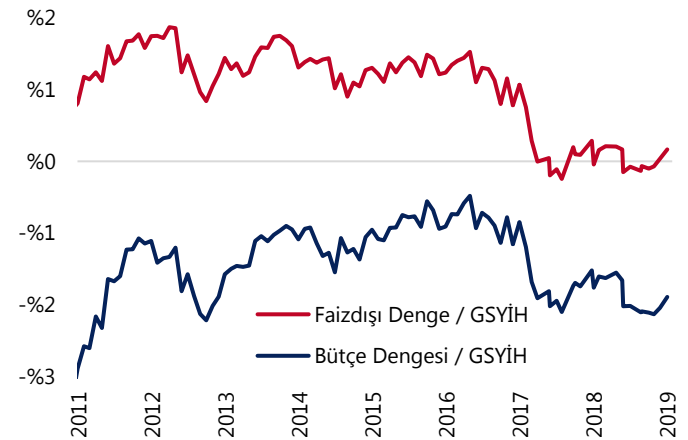
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (milyar dolar)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Merkezi Hükümet Bütçe dengesi (12-aylık, GSYİH'ya oran)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, 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 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 55

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
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 - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

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.