

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

12 Şubat Salı

Hazine ihalesi: 11 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili (itfa tarihi: 15 Ocak 2020)

14 Şubat Perşembe

10:00 Aralık 2018 Ödemeler Dengesi

- Kurum beklentimiz: 1,5 milyar dolar cari açık. Piyasa beklentisinin de aynı doğrultuda olduğu görülüyor.
- Beklentilerimiz doğrultusunda bir gerçekleşme olursa 2018 yılında cari işlemler açığı bir önceki sene 47,4 milyar dolar seviyesinden 2018 yılında 27,7 milyar dolar'a gerileyecek.

10:00 Aralık 2018 Sanayi Üretimi

- Kurum beklentimiz düzeltilmemiş sanayi üretimi endeksinin yıllık bazda %7,5 oranında düşüş göstermesi yolunda. Piyasa medyan beklentinin -%7 civarında olduğu görülüyor.
- Kurum beklentimiz doğrultusunda gelen bir sanayi üretimi rakamı, 2018 4Ç ortalama yıllık düşüşü %6'ya taşıyacak. Bu çerçevede söz konusu dönemdeki GSYİH tarafında da önemli bir daralma olacağına da göstergesi.

14:30 TCMB Şubat Beklenti Anketi

- Son dönemde enflasyon gerçekleşmelerinde yaşanan iyileşme sonrasında orta vadeli enflasyon beklentilerinde de bir miktar düzleme olduğu görülmüştü.
- Ancak orta vadeli enflasyon beklentilerinin halen oldukça yüksek seviyeleri işaret ettiğini belirtmek gerekir. Buna göre en son anket sonuçları 12 aylık ve 24 aylık TÜFE beklentilerinin ortalamada %15,9 ve %12 olduğunu göstermişti.

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

- 25 Ocak – 1 Şubat haftasında hisse senedi piyasasına net yabancı girişi 270 milyon dolar oldu. Böylece son 4 hafta içerisinde kümülatif net giriş 1,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yabancı yatırımcılar tahvil piyasasında da haftalar sonra net alıcı pozisyondaydılar. 5 hafta üst üste net çıkışlar sonrasında tahvil piyasasında söz konusu hafta içerisinde 105,4 milyon dolar kadar net giriş yaşandı. Böylece yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı %15,3 olarak gerçekleşti.

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

- 25 Ocak – 1 Şubat haftasında yerleşiklerin döviz mevduatında 2 milyar dolar artış yaşandı. Bir önceki üç hafta içerisindeki artışlar ile beraber kümülatif olarak 7,4 milyar dolar artış yaşandı. 25 Ocak – 1 Şubat haftasındaki artışın özellikle gerçek kişilerin DTH'larındaki artıştan kaynaklandığı görüldü (1,6 milyar dolar).

15 Şubat Cuma

10:00 Kasım 2018 dönemi işgücü istatistikleri

- Ekim dönemi istihdam verilerine göre işsizlik oranı %11,6 oldu. Bir önceki yılın aynı döneminde %10,3 idi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre kötüleşme göstererek %11,3'den %11,5'e yükseldi. Aynı şekilde tarım dışı işsizlik oranı da %13,3'den %13,5'e artış kaydetti. Arındırılmış veriye baktığımızda tarım dışı istihdamda bir önceki aya göre sadece 25.000 artış yaşandığı görülüyor. Öncü göstergelere baktığımızda Kapasite Kullanım oranlarındaki düşüşün devam ettiğini, dolayısıyla işsizlik oranındaki düşüşlerin takip edebileceği.

11:00 Ocak merkezi bütçe büyüklükleri

- Hazine'nin açıkladığı Ocak ayı nakit bütçe verilerine göre 2,5 milyar TL bütçe fazlası ve 9,1 milyar TL kadar da faiz dışı fazla kaydedildi. Söz konusu ay içerisinde TCMB'nin yüklü kar transferinin olumlu etkisi oldu. Hazine nakit bütçe verileri merkezi bütçe için gösterge niteliğinde.

S&P Türkiye kredi notu gözden geçirme kararını açıklayacak

- S&P Türkiye'yi B+'da görünümü ise "durağan" olarak değerlendiriyor. Moody's ve Fitch ile karşılaştırıldığında S&P'nin Türkiye'yi daha olumsuz bir noktada değerlendirdiği ve mevcut kredi notunun yatırım yapılabilir sınırın dört kademe altını işaret ettiği görülüyor.

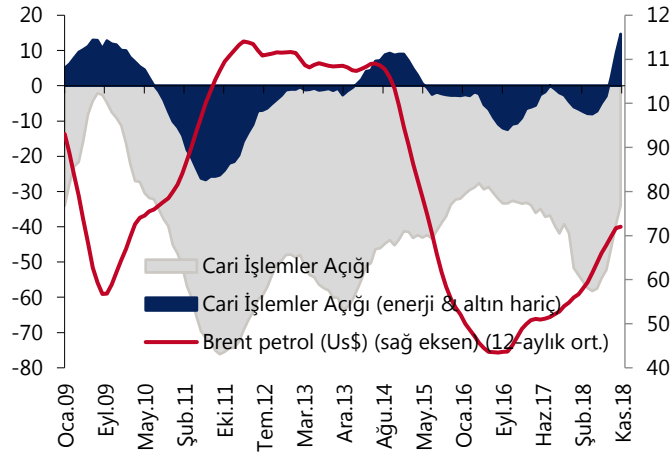
Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
12 Şubat	ABD	20:45		Fed Başkanı Powell'ın konuşması gerçekleşecek	<i>Powell'ın ekonomi politikalarına değinmesi beklenmiyor.</i>	
13 Şubat	AB	13:00	Aralık	Euro Bölgesi Aylık Sanayi Üretimi (%)	-1.7	-0.2
13 Şubat	AB	13:00	Aralık	Euro Bölgesi Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-3.3	-2.7
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık TÜFE (%)	-0.1	0.1
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.2
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık TÜFE (%)	1.9	1.5
13 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.2	2.1
13 Şubat	ABD	22:00	Aralık	Fed Bütçe Dengesi (milyar \$)	-204.9	-10.5
14 Şubat	Çin	-	Ocak	Yıllık İhracat (%)	-4.4	-2.7
14 Şubat	Çin	-	Ocak	Yıllık İthalat (%)	-7.6	-11.0
14 Şubat	Çin	-	Ocak	Ticaret Dengesi - milyon \$	57	32
14 Şubat	Almanya	10:00	4Ç18 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-0.2	0.2
14 Şubat	Almanya	10:00	4Ç18 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.1	0.8
14 Şubat	AB	13:00	4Ç18 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0.2
14 Şubat	AB	13:00	4Ç18 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.2	1.2
14 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık ÜFE (%)	-0.2	0.1
14 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	-0.1	0.2
14 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	2.5	2.3
14 Şubat	ABD	16:30	Ocak	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	2.7	2.5
14 Şubat	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	234.0	221.0
14 Şubat	ABD	16:30	Aralık	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.2	0.1
14 Şubat	ABD	16:30	Aralık	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.2	0.0
15 Şubat	Çin	04:30	Ocak	Yıllık TÜFE (%)	1.9	-
15 Şubat	Çin	04:30	Ocak	Yıllık ÜFE (%)	0.9	-
15 Şubat	ABD	16:30	Şubat	New York Empire State İmalat Endeksi	3.9	7.5
15 Şubat	ABD	16:30	Şubat	New York Empire State İmalat Endeksi	3.9	7.5
15 Şubat	ABD	17:15	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı (%)	78.7	78.8
15 Şubat	ABD	17:15	Ocak	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.4	0.1
15 Şubat	ABD	18:00	Şubat (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	91.2	94

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

GRAFİKLER

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



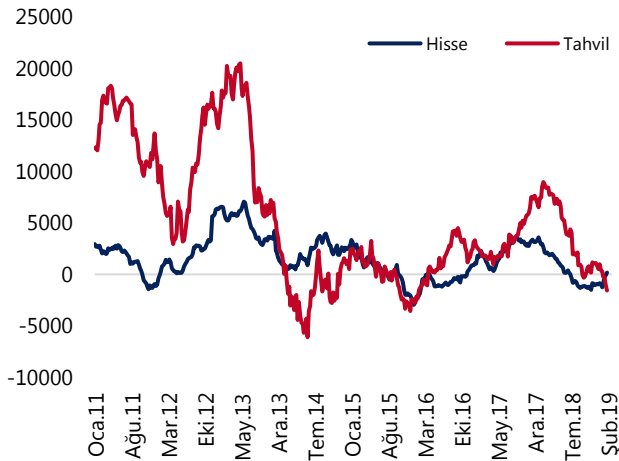
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

GSYİH & Sanayi Üretimi (yıllık, değişim)



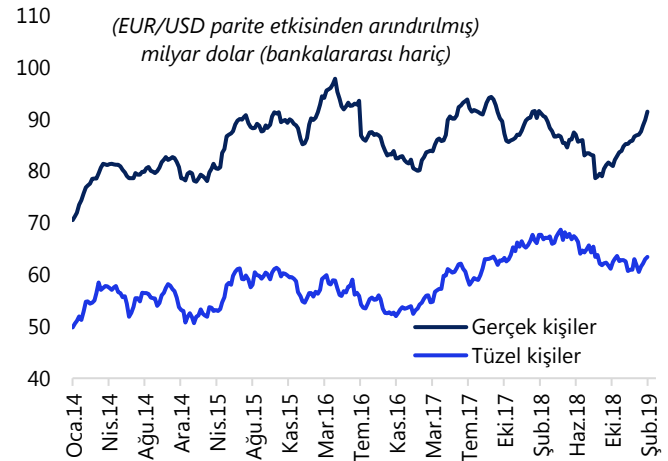
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



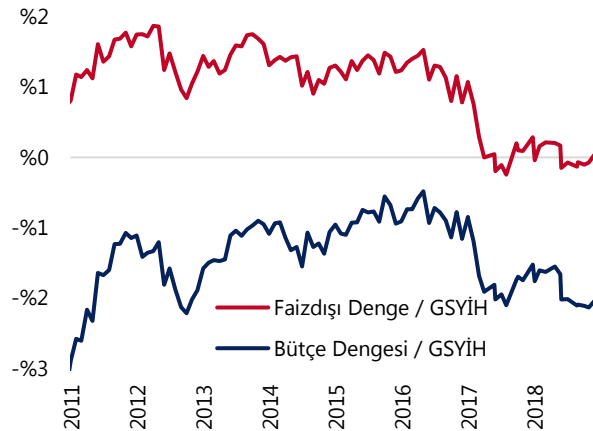
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (milyar dolar)



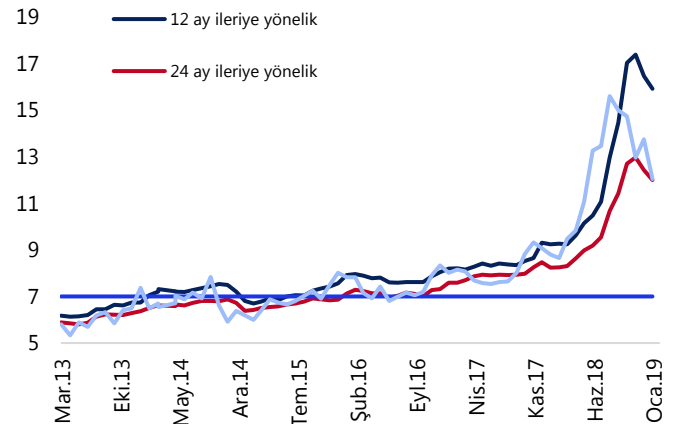
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, TÜİK, Tacirler Yatırım

Orta vadeli enflasyon beklentileri



Kaynak: TCMB, 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 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.