

## Yurt İçi Veri Takvimi

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

### 3 Aralık Pazartesi

#### 10:00 Kasım Enflasyon verileri

- Kasım ayında aylık TÜFE'nin %0,85 oranında düşüş göstermesini bekliyoruz. Söz konusu beklentimiz doğrultusunda bir gerçekleşme olması halinde yıllık enflasyonun %25,2'den %22,35'e gerilediğini göreceğiz.
- Reuters anketine göre medyan tahmininin-%0,75 olduğu görülüyor. Tahminler; -%1,1 ile +%1,3 aralığında.
- Kasım ayında enflasyon tarafında etkileri olabilecek faktörler (i) Beyaz eşya, otomotiv ve mobilya sektörlerine getirilen geçici KDV ve ÖTV indirimleri, (ii) Enerji fiyatlarındaki düşüşler, (iii) Gerek hal fiyatları gerekse Türk-iş tarafından en son olarak açıklanan Ankara gıda fiyatları özellikle işlenmemiş gıda fiyatlarında olumlu bir düzeltme ihtimali, (iv) Olumlu baz etkisi ve hükümetin "enflasyon mücadele programı" kapsamında fiyat düşüşü çağrısının etkilerinin devam etmesi.

#### 10:00 İSO/Markit Kasım PMI verileri

- Ekim ayında PMI verisi bir önceki aya hafifi çaplı bir yükseliş göstermiş ve 44,3 olarak gerçekleşmişti.
- Kasım ayı Reel Sektör Güven Endeksi'ne baktığımızda iyileşmenin devamının söz konusu olabileceği dikkat çekmişti. Burada özellikle TL'nin Ekim ayından beri güçlü bir seyir kaydetmesi ve normalleşme yolunda adımların atılması çerçevesinde reel sektör de iyileşmenin etkileri görülüyor. Söz konusu iyileşme içerisinde Kasım ayında yürürlüğe giren geçici ÖTV ve KDV vergi indirimlerinin de etkili olduğunu düşünüyoruz.

### 4 Aralık Salı

#### 14:30 Kasım Reel Efektif Kur Endeksi

- TCMB Ekim ayı Reel Efektif Kur Endeksini 69 olarak açıklamıştı. Söz konusu seviye bir önceki aya göre %13,2 oranında ciddi bir reel değer kazanımını işaret etmiş, böylece yılbaşından beri yaşanan reel değer kaybı %19'a gerilemişti.
- Kasım ayına geldiğinde TL'nin eşit ağırlıklandırılmış sepet kur karşısında aylık ortalamalarda bir önceki aya göre nominal olarak %9,3 oranında değer kazandığı görüldü. Bu bilgiler ışığında, enflasyon tahminlerini de gözetenek, reel efektif kur endeksinin 74 seviyesine yükselebileceğini hesaplıyoruz.

### 5 Aralık Çarşamba

#### TCMB 2019 yılı Para ve Kur Politikasını açıklayacak

### 6 Aralık Perşembe

#### 14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (23-30 Kasım)

- Yılbaşından bu yana hisse senedi piyasasında görülen yabancı çıkışı 1,23 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil piyasasında 968 milyon dolarlık net giriş gerçekleşti. Yabancı yatırımcıların bono stoku içerisindeki payı ise %16 seviyesinde.

#### 14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (23-30 Kasım)

- TCMB brüt döviz rezervleri: 71,1 milyar dolar (23 Kasım)
- Bankalardaki toplam YP mevduatları: 190 milyar dolar (23 Kasım) 16-23 Kasım haftasında yerleşiklerin döviz mevduatlarında oldukça limitli bir artış görüldü (200 milyon dolar --parite etkisinden arındırılmış olarak) Geçmiş haftalarda da yaşanan yükselişleri göz önüne aldığımızda, özellikle Eylül ayı ortasından sonra TL'deki değer kazanımının hız kazanmasıyla, yurtiçi yerleşiklerin DTH'larında 7 milyar dolar artış olduğu görüldü.

### 7 Aralık Cuma

#### 17:30 Hazine Kasım Nakit Bütçe verileri

- Ekim itibarıyla yılbaşından beri kümülatif nakit bütçe açığı bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,2 oranında bir yükseliş göstermişti.
- Nakit bütçe verileri 17 Aralık'ta açıklanacak merkezi bütçe verileri açısından indikatör olacak.

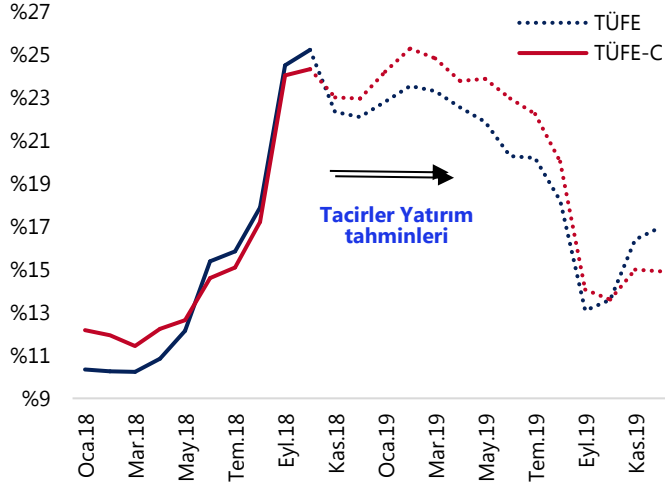
# Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
3 Aralık	Japonya	8:00	Kasım	Yıllık Araç Satışları (%)	13.0	-
3 Aralık	Almanya	11:55	Kasım (Nihai)	Almanya İmalat PMI Endeksi (%)	51.6	51.6
3 Aralık	AB	12:00	Kasım (Nihai)	Markit Bileşik İmalat PMI Endeksi (%)	51.5	51.5
3 Aralık	İngiltere	12:30	Kasım	İmalat PMI Endeksi	51.1	-
3 Aralık	ABD	17:45	Kasım (Nihai)	ABD Markit Bileşik PMI Endeksi	55.4	0.0
3 Aralık	ABD	18:00	Kasım	ISM İmalat PMI Endeksi	57.7	58.0
5 Aralık	İngiltere	12:30	Kasım	Yapı PMI Endeksi	53.2	52.6
5 Aralık	Çin	4:45	Kasım	Çin Caixin Hizmet PMI Endeksi	50.8	50.8
5 Aralık	Almanya	11:55	Kasım (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi (%)	53.3	53.3
5 Aralık	AB	12:00	Kasım (Nihai)	Euro Bölgesi Markit Bileşik PMI Endeksi	52.4	52.4
5 Aralık	AB	12:00	Kasım (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi (%)	53.1	53.1
5 Aralık	İngiltere	12:30	Kasım	Markit Hizmet PMI Endeksi (%)	52.2	52.7
5 Aralık	AB	13:00	Ekim	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.0	0.3
5 Aralık	AB	13:00	Ekim	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	200	227
5 Aralık	ABD	16:15		Fed Başkanı Powell'ın ABD Kongresi sunumu		
5 Aralık	ABD	17:45	Kasım	Hizmet PMI Endeksi	54.4	-
5 Aralık	ABD	17:45	Kasım	Bileşik PMI Endeksi	54.4	-
5 Aralık	ABD	22:00		Fed Bej Kitap Raporu		
6 Aralık	ABD	18:00	Ekim (Nihai)	ABD Aylık Dayanıklı Mal Siparişleri	60.3	59.5
6 Aralık	ABD	18:00	Ekim (Nihai)	ABD Aylık Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	0.1	-
7 Aralık	Japonya	8:00	Ekim (Öncü)	Öncü Göstergeler Endeksi	104.3	104.9
7 Aralık	AB	13:00	3Ç (Nihai)	Euro Bölgesi GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0.2
7 Aralık	AB	13:00	3Ç (Nihai)	Euro Bölgesi GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.7	1.7
7 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.2	0.3
7 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3.1	3.2
7 Aralık	ABD	16:30	Kasım	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (%)	250.0	205.0
7 Aralık	ABD	18:00	Aralık (Öncü)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	97.5	97.0

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

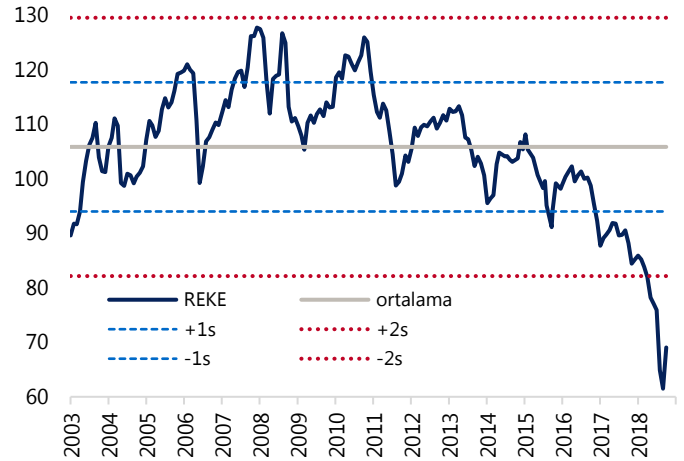
## GRAFİKLER

## Yıllık Enflasyon



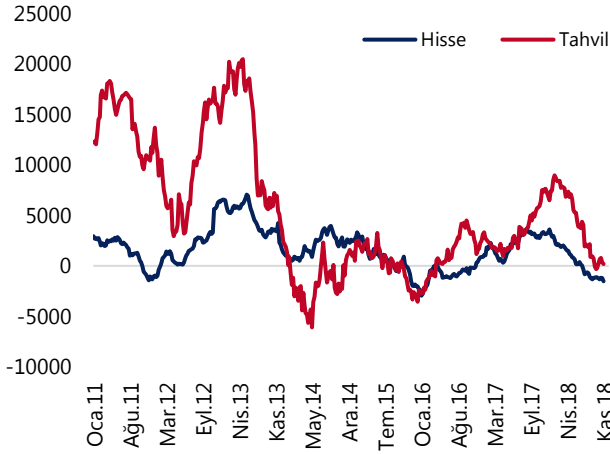
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

## Reel Etkif Kur Endeksi (2003=100)



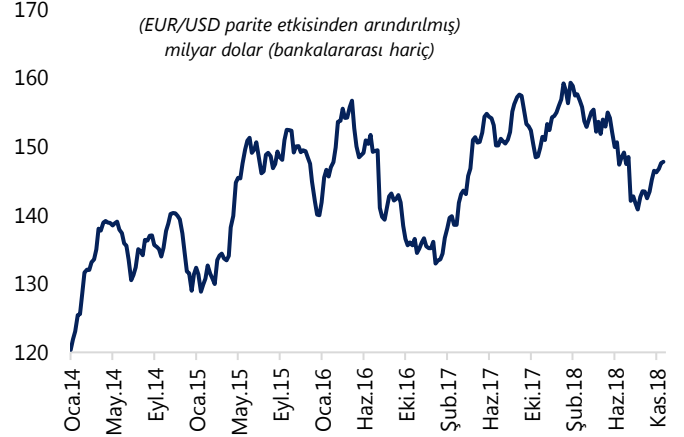
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



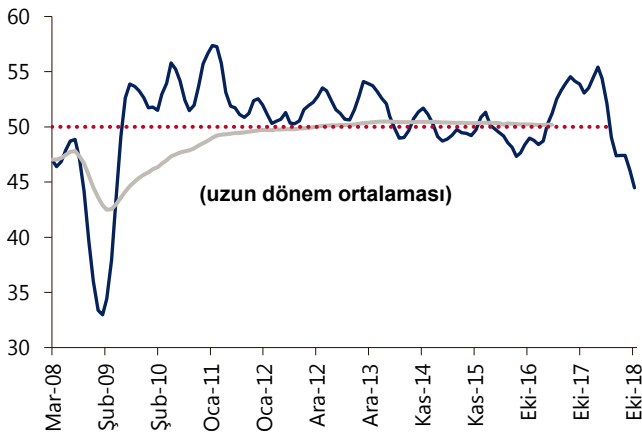
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (milyar dolar)



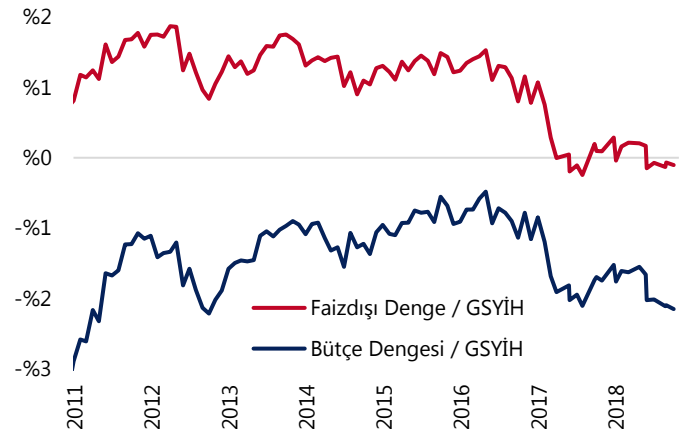
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## İSO/Markit İmalat Sektörü PMI endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: İSO/Markit, Tacirler Yatırım

## Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (yıllık değişim)



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.