

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

4 Mart Pazartesi

10:00 Şubat enflasyon verileri

- Şubat ayı TÜFE aylık artış tahminimiz %0,45. Gerçekleşme beklentilerimiz dahilinde olursa, yıllık enflasyon artışı %20 ile bir önceki aya göre yatay seyre yakın bir görünüm çizecek. (Ocak ayında yıllık TÜFE artışı %20,4 idi)
- Geçen ay gıda fiyatlarında yaşanan hızlı yükseliş büyük tartışmalara yol açmıştı. Şubat ayına bakıldığında nispeten daha durağan bir görünüm dikkat çekiyor. Ocak ayında kötü hava koşullarının da etkisiyle işlememiş gıda fiyatları aylık %12,3 oranında oldukça ciddi oranda bir artış kaydetmişti. Şubat ayında hal fiyatlarına bakıldığında işlenmemiş gıda fiyatlarında daha durağan bir resim olduğunu görüyoruz. Buna ek olarak Türk iş tarafından açıklanan Ankara gıda fiyatlarının Şubat ayında %1 oranında aylık artış kaydettiğini takip ettik. Söz konusu aylık artış tarihsel Şubat ayı değişim ortalamasının ve Şubat 2018 artışının hafif altında bir yeri işaret ediyor.

5 Mart Salı

10:00 TCMB Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporu

- Söz konusu rapor teknik nitelikte olup herhangi bir politika mesajı içermez. Ancak kısa vadede enflasyon beklentilerine ilişkin detaylar görülebilir.

14:30 Şubat ayı Reel Efektif Kur Endeksi

- Ocak ayında Reel Efektif Kur Endeksi 75,6 olarak gerçekleşirken, bir önceki aya göre %0,7 oranında bir düşüş kaydetmişti.
- Şubat ayında Sepet/TL'nin ortalama aylık nominal artışının %2,4 olduğu görülüyor. Şubat enflasyon tahminleri çerçevesinde REKE'nin 77,5 seviyesine yükseliş gösterebileceğini tahmin ediyoruz.

6 Mart Çarşamba

14:30 Para Politikası Kurulu toplantısı

- Bir hafta vadeli repo faizi olan politi faizinde %24 seviyesinin korunmasını bekliyoruz.
- Karar notunda sıkı duruş söylemlerinin yineleneyeceğini tahmin ediyoruz.

7 Mart Perşembe

14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (15- 22 Şubat)

- Yıl başından beri bakıldığında net giriş 1,2 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 660 milyon dolar'a ulaştı. Yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı ise %14,6'a geriledi.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (15- 22 Şubat)

- 15-22 Şubat haftasında yerleşiklerin döviz mevduatında hafif çaplı (0,5 milyar dolar) artış yaşandı. Artışta özellikle bireylerin ön planda olduğu görüldü. Kurum DTH'ları ise yatay kaldı. Bireyler Ağustos ayından beri döviz pozisyonlarını artırmaya devam ediyor. (toplam 13,7 milyar dolar).

17:00 Şubat ayı Hazine nakit bütçe verileri

- Ocak ayında Hazine'nin nakit dengesinin 2,5 milyar TL, faiz dışı dengenin ise 9 milyar TL kadar fazla verdiği görülmüştü. Geçen senenin aynı ayına göre daha iyi bir performans resmi dikkat çekmişti. Ancak burada en etkili faktörün TCMB'nin 33,7 milyar TL'lik kar transferinin yarattığı yüksek gelir performansının olduğu görülüyor. Harcamalar kaleminde %60 oranında artış da dikkat çekici bir nokta olarak öne çıkıyor.

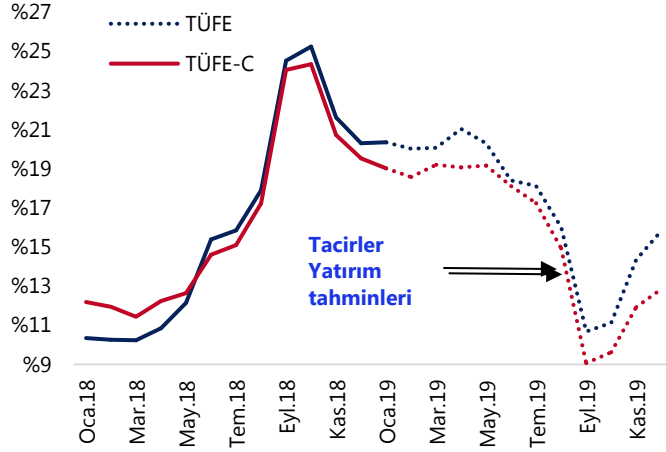
Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
4 Mart	İngiltere	12:30	Şubat	Yapı PMI Endeksi	50.6	50.4
4 Mart	AB	12:30	Mart	Sentix Yatırımcı Güveni	-3.7	-3.1
4 Mart	ABD	18:00	Aralık	Aylık İnşaat Harcamaları (%)	0.8	0.2
5 Mart	Japonya	03:30	Şubat	Hizmet PMI Endeksi	51.6	-
5 Mart	Japonya	03:30	Şubat	Bileşik PMI Endeksi	50.9	-
5 Mart	Çin	04:45	Şubat	Caixin Hizmet PMI Endeksi	53.6	53.5
5 Mart	Çin	04:45	Şubat	Caixin Bileşik PMI Endeksi	50.9	-
5 Mart	Almanya	11:55	Şubat (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi	55.1	55.1
5 Mart	Almanya	11:55	Şubat (Nihai)	Markit Bileşik PMI Endeksi	52.7	52.7
5 Mart	AB	12:00	Şubat (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi	52.3	52.3
5 Mart	AB	12:00	Şubat (Nihai)	Markit Bileşik PMI Endeksi	51.4	51.4
5 Mart	İngiltere	12:30	Şubat	Markit Hizmet PMI Endeksi	50.1	50.1
5 Mart	İngiltere	12:30	Şubat	Markit Bileşik PMI Endeksi	50.3	50.1
5 Mart	AB	13:00	Ocak	Yıllık Perakende Satışlar (%)	0.8	-
5 Mart	AB	13:00	Ocak	Aylık Perakende Satışlar (%)	-1.6	1.0
5 Mart	ABD	17:45	Şubat	Markit Hizmet PMI Endeksi	56.2	56.2
5 Mart	ABD	17:45	Şubat	Markit İmalat PMI Endeksi	55.8	-
5 Mart	ABD	18:00	Aralık	Yeni Konut Satışları (bin adet)	657	580
5 Mart	ABD	18:00	Şubat	ISM Hizmet Endeksi	56.7	57.2
5 Mart	ABD	22:00	Ocak	Fed Bütçe Dengesi (milyar \$)	-13.5	3.0
6 Mart	ABD	16:15	Şubat	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin adet)	213	185.0
6 Mart	ABD	16:30	Aralık	Ticaret Dengesi (milyar \$)	-49.3	-54.2
6 Mart	ABD	22:00		Fed Bej Kitap Raporu		
7 Mart	Japonya	8:00	Ocak (Öncü)	Öncü Göstergeler Endeksi	97.5	96.0
7 Mart	AB	13:00	4Ç (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.2	1.2
7 Mart	AB	13:00	4Ç (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0.2
7 Mart	AB	15:45		Avrupa Merkez Bankası faiz kararı		
7 Mart	AB	16:30		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin basın toplantısı		
7 Mart	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	225.0	220.0
7 Mart	ABD	20:15		FOMC üyesi Brainard'ın para politikasına ilişkin konuşması		
8 Mart	Japonya	02:50	4Ç18	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.3	0.4
8 Mart	Japonya	02:50	4Ç18	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.4	1.7
8 Mart	Japonya	02:50	Ocak	Cari İşlemler Dengesi (milyar yen)	452.8	160.9
8 Mart	Japonya	02:50	Ocak (Öncü)	Ticaret Dengesi (milyar yen)	216.2	-1152.4
8 Mart	Çin	-	Şubat	Yıllık İthalat (%)	-1.5	1.3
8 Mart	Çin	-	Şubat	Yıllık İhracat (%)	9.1	-2.2
8 Mart	Çin	-	Şubat	Ticaret Dengesi (milyar \$)	39.16	27.15
8 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	-1.6	0.5
8 Mart	Almanya	10:00	Ocak	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	-7	-
8 Mart	ABD	16:30	Ocak	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1326	-
8 Mart	ABD	16:30	Ocak	Konut Başlangıçları (bin adet)	1078	-
8 Mart	ABD	16:30	Şubat	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.1	0.3
8 Mart	ABD	16:30	Şubat	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3.2	3.3
8 Mart	ABD	16:30	Şubat	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	304	185

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

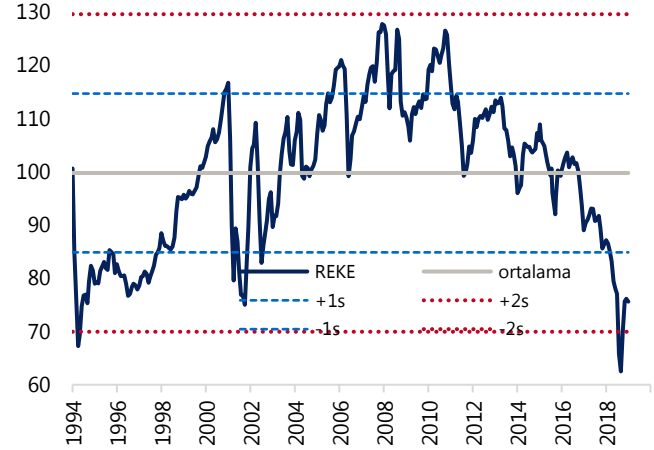
GRAFİKLER

Yıllık TÜFE & TÜFE-C



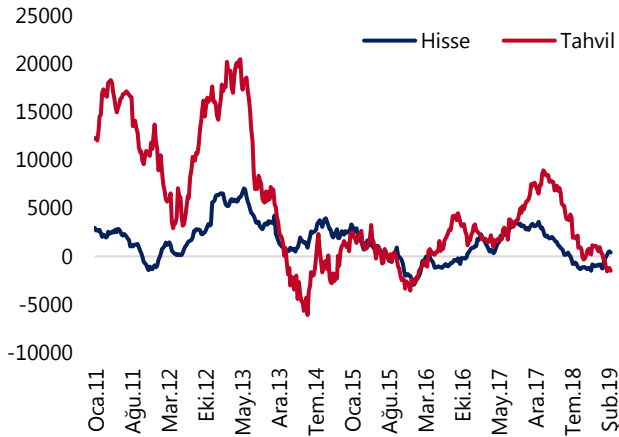
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Kur Endeksi (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



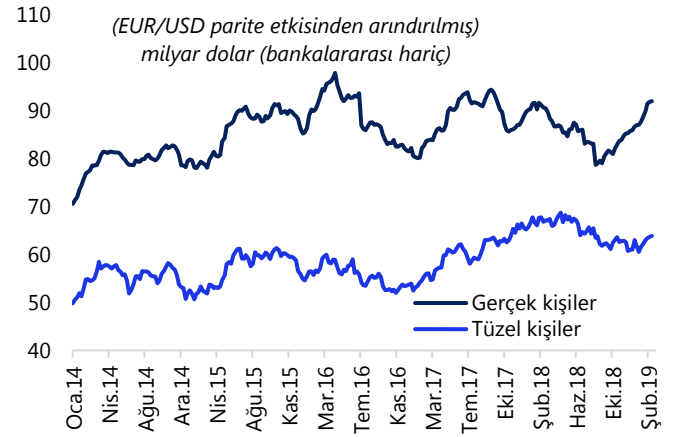
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti



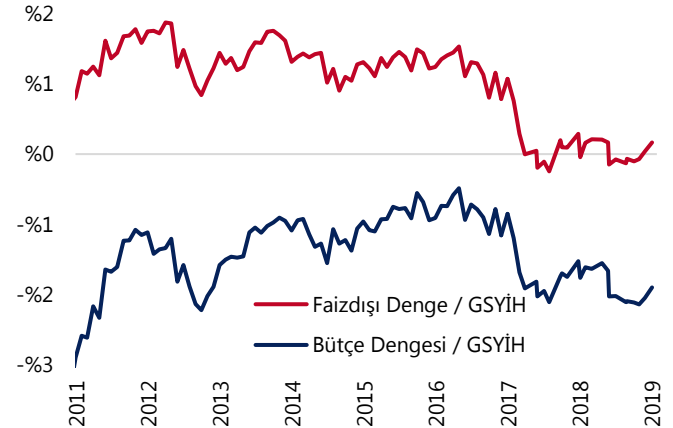
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları (milyar dolar)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

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



Kaynak: Treasury and Finance Ministry, 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.