

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

4 Ocak Pazartesi

Hazine ihaleleri – 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil (yeniden ihraç) ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil (yeniden ihraç)

10:00 Aralık TÜFE verileri

- Beklentimiz %0,7 oranında aylık fiyat artışı. Böylece bir önceki aya yakın bir yıllık enflasyonla (%14) 2020 yılının tamamlandığını görmeyi bekliyoruz. Piyasa beklentisinin ise en son Foreks tarafından gerçekleştirilen ankete göre %0,95 olduğu takip ediliyor. Tahmin aralığının ise %0,45-1,91 ile oldukça geniş bir bantta olduğu izleniyor.
- Hal fiyatlarından takiple, Aralık ayında aylık gıda fiyatlarının %1,5-2 aralığında olmasını bu çerçevede yıllık %19,5 civarında bir seviyede yılı bitirmesini bekliyoruz. Enerji fiyatları tarafında ise özellikle akaryakıt fiyatları artışı kaynaklı yıllık enflasyonun %4,3 seviyesinden %5'e yükselmesini bekliyoruz. Yıllık Çekirdek enflasyonun (TÜFE-C) ise hizmet enflasyonunun nispeten sakin kaldığı, temel mal fiyatlarındaki artışın göreceli-sınırlı da olsa devam ettiği bir çerçevede, %13,3'den %13,6'ya yükselmesini bekliyoruz.
- 2021 yılının özellikle Nisan-Mayıs aylarına kadar ise yıllık enflasyonunun yüksek seyretmeye devam etmesini ve %15 seviyelerine yükselmesini bekliyoruz. Bu noktada son dönemde atılan para politikası sıkılaştırma adımlarının yanı sıra, makro ihtiyati önlemler çerçevesinde çeşitli ürünlerde taksit sınırlandırmalarının da tüketici talebi üzerinde etkili faktörler olacağını düşünüyoruz.

10:00 Aralık İSO/Markit PMI verileri

- İSO/Markit PMI Kasım ayında 51,4 olarak açıklandı. Böylece bir önceki ayki 53,9, seviyesine göre belirgin bir gerileme kaydetti. Söz konusu gerileme son dönemde zayıflayan Reel Sektör Güven Endeksi verilerini de destekledi.
- Aralık ayına gelindiğinde arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) 103,9 seviyesinden 106,8'e yükseliş kaydetti. Yine mevsimsel etkilerden arındırılmış RKGE 107,4 seviyesinden 110,4 seviyesine yükseldi. RKGE pandemi öncesi seviyelerin üzerinde kalmaya devam etti. Aralık ayı endeks seviyesi Haziran'da pandeminin ilk dalgasında kaydedilen en düşük seviyeye göre (62,3) %77 oranında artışı ifade ediyor. Çeyrek dönemler itibarıyla baktığımızda, yılın son çeyreğinde, 3Ç20'deki seviyesine göre RKGE %5,5 oranında artış kaydetti. Aralık ayındaki güçlü trendin, PMI verilerinde de kendini gösterip göstermeyeceği yakından takip edilecek.

5 Ocak Salı

10:00 TCMB 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 Aralık Reel Efektif Kur Endeksi (REKE)

- TCMB Reel Efektif Kur Endeksini Kasım ayında 60,55 olarak açıklamıştı. Böylece bir önceki aya göre önemli bir değişim kaydedilmeyerek tarihi düşük seviyelerin korunduğu takip edilmişti.
- Aralık ayına gelindiğinde, TL'nin eşit ağırlıklandırılmış sepet karşısında ortalama aylık %2 oranında değerlenme kaydetti. Enflasyon tahminlerini de göz önüne aldığımızda REKE'nin 60,55 seviyesinden 62,2 seviyesine kadar yükselmesini bekliyoruz. Söz konusu gerçekleşme durumunda 2020 yılında TL sepet karşısında bir önceki yıl sonuna göre %18,7 oranında bir reel değer kaybını işaret edecek.

7 Ocak Perşembe**14:30 Haftalık yabancı portföy hareketleri (25 Aralık – 1 Ocak)**

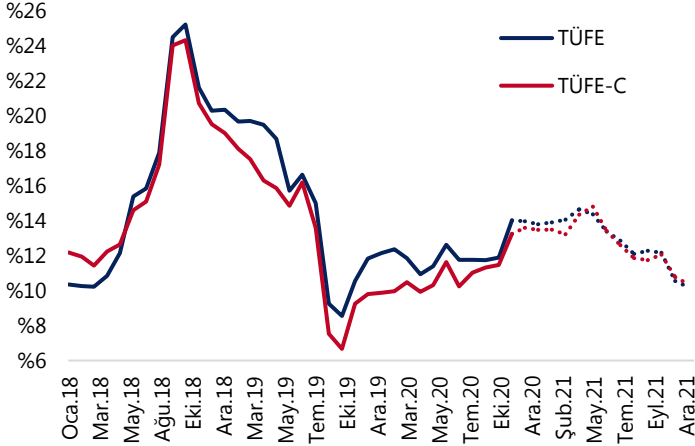
- 18 – 25 Aralık haftasında hisse senedi piyasasında sınırlı yabancı çıkışı yaşanırken, tahvil piyasasında ise net yabancı girişinin sürdüğü takip edildi. Böylelikle tahvil piyasasındaki yabancı girişi üst üste yedinci haftada da devam etti. Buna göre söz konusu hafta içerisinde hisse senedi piyasasında 18,8 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı yaşanırken, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 137,6 milyon dolarlık net yabancı girişi görüldü. Yılbaşından beri toplam net çıkış hisse senedi piyasasında 4,3 milyar dolar, tahvil piyasasında ise 6,3 milyar dolar oldu. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasından 4,3 milyar dolar, tahvil piyasasından ise 6,6 milyar dolar net yabancı çıkışı yaşandı. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise 18 – 25 Aralık haftasında %5,1'den %5,2'e yükselerek Nisan ayının son haftasından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Yılbaşında ise söz konusu oran %10,5 idi.

14:30 Haftalık para ve banka istatistikleri (25 Aralık – 1 Ocak)

- 18 – 25 Aralık haftasında yerleşiklerin DTH'larında 0,67 milyar dolar yükseliş görüldü. (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar) Söz konusu hafta içerisinde hane halkı DTH'larında 0,57 milyar dolar, kurumlar DTH'larında ise 0,1 milyar dolarlık artış yaşandığı takip edildi. Kıymetli maden mevduat hesaplarında ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında 0,28 milyar dolar artış yaşandı. Söz konusu artışın neredeyse tümünün hanehalkı kıymetli maden hesaplarındaki artıştan kaynaklandığı görülüyor.

GRAFİKLER

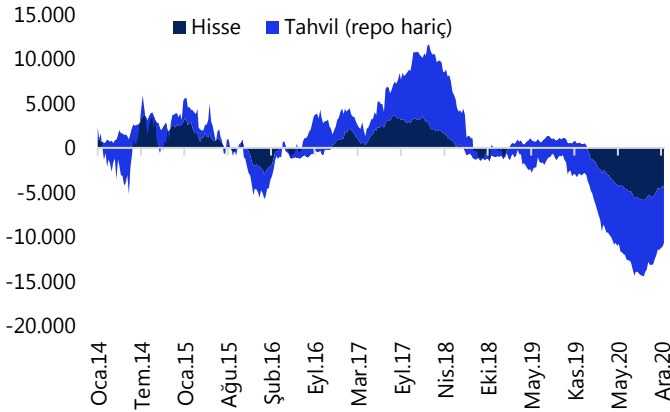
Yıllık TÜFE & TÜFE-C (değişim)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

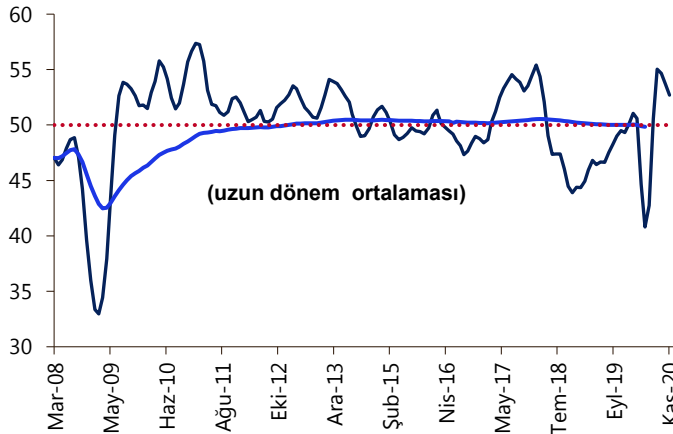
Yabancı Net Portföy Hareketleri (milyon dolar)

(yıllık kümülatif, hisse+tahvil (repo işi. hariç))



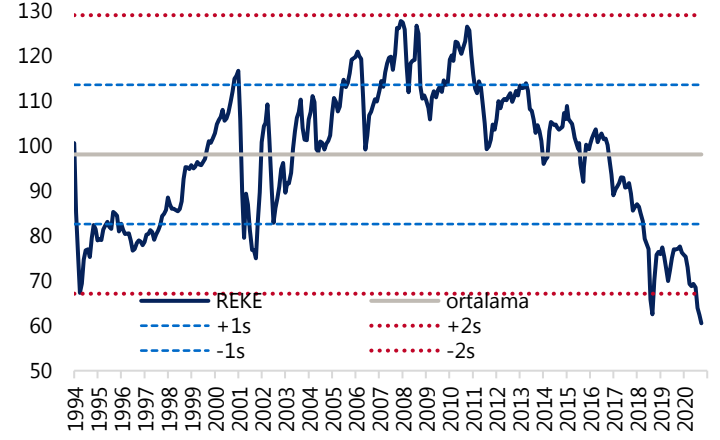
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İmalat Sektörü PMI endeksi (3-aylık HO)



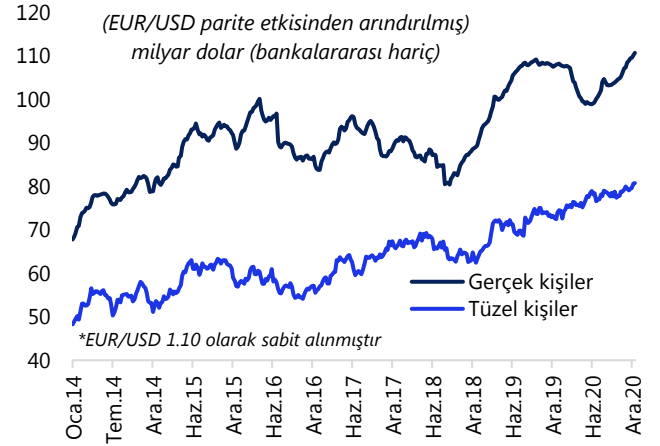
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Kur Endeksi (2003=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

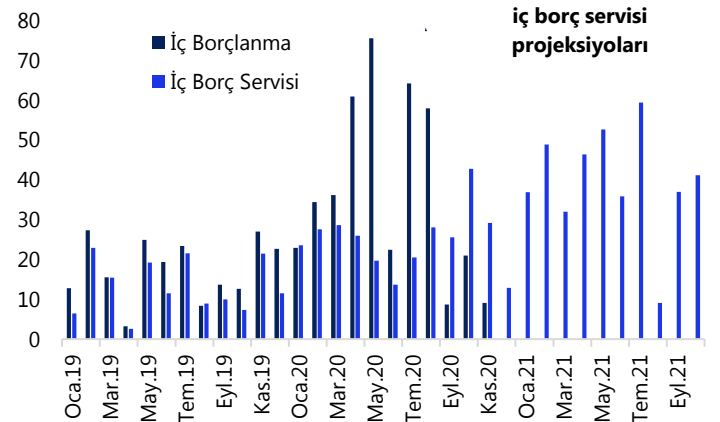
Yurtiçi yerleşiklerin Döviz Mevduatları



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Hazine - İç Borçlanma & İç Borç Servisi

(milyar TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
4 Ocak	Çin	04:45	Aralık	Caixin İmalat PMI Endeksi	54.9	54.7
4 Ocak	Almanya	11:55	Aralık (Nihai)	Markit İmalat PMI Endeksi	58.6	58.6
4 Ocak	AB	12:00	Aralık (Nihai)	Markit İmalat PMI Endeksi	55.5	55.5
4 Ocak	İngiltere	12:30	Aralık (Nihai)	Markit İmalat PMI Endeksi	57.3	57.3
4 Ocak	ABD	17:45	Aralık (Nihai)	Markit İmalat PMI Endeksi	56.5	56.3
4 Ocak	ABD	18:00	Kasım	Aylık İnşaat Harcamaları (%)	1.3	1
4 Ocak	ABD	18:00		Chicago Fed Başkanı Evans'ın konuşması		
4 Ocak	ABD	18:00		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
5 Ocak	Almanya	11:55	Aralık	İşsizlik Oranı (%)	6.1	6.2
5 Ocak	ABD	18:00	Aralık	ISM İmalat Endeksi	57.5	56.5
5 Ocak	ABD	23:45		Chicago Fed Başkanı Evans'ın konuşması		
5 Ocak	ABD	23:45		New York Fed Başkanı Williams'ın konuşması		
6 Ocak	Çin	04:45	Aralık	Caixin Hizmet PMI Endeksi	57.8	58.0
6 Ocak	Çin	04:45	Aralık	Caixin Bileşik PMI Endeksi	57.5	-
6 Ocak	Almanya	11:55	Aralık (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi	47.7	47.7
6 Ocak	Almanya	11:55	Aralık (Nihai)	Markit Bileşik PMI Endeksi	52.5	52.5
6 Ocak	AB	12:00	Aralık (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi	47.3	47.3
6 Ocak	AB	12:00	Aralık (Nihai)	Markit Bileşik PMI Endeksi	49.8	49.8
6 Ocak	İngiltere	12:30	Aralık (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi	49.9	49.9
6 Ocak	İngiltere	12:30	Aralık (Nihai)	Markit Bileşik PMI Endeksi	50.7	50.7
6 Ocak	Almanya	16:00	Aralık (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-0.8	0.6
6 Ocak	Almanya	16:00	Aralık (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	-0.3	-0.2
6 Ocak	ABD	16:15	Aralık	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	307	75
6 Ocak	ABD	17:45	Aralık (Nihai)	Markit Hizmet PMI Endeksi	55.3	55.2
6 Ocak	ABD	17:45	Aralık (Nihai)	Markit Bileşik PMI Endeksi	55.7	-
6 Ocak	ABD	18:00	Kasım	Fabrika Siparişleri (%)	1	0.8
6 Ocak	ABD	18:00	Kasım (Nihai)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.9	-
6 Ocak	ABD	18:00	Kasım (Nihai)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.4	-
6 Ocak	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanaqları		
7 Ocak	Almanya	10:00	Kasım	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	2.9	-1.2
7 Ocak	Almanya	10:00	Kasım	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	1.8	2.6
7 Ocak	İngiltere	12:30	Aralık	Yapı PMI Endeksi	54.7	54.7
7 Ocak	AB	13:00	Aralık (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-0.3	0.4
7 Ocak	AB	13:00	Aralık	Yıllık TÜFE Ön Yayın (%)	-0.3	-0.2
7 Ocak	AB	13:00	Aralık (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	0.2	0.2
7 Ocak	AB	13:00	Kasım	Aylık Perakende Satışlar (%)	1.5	-3.0
7 Ocak	AB	13:00	Kasım	Yıllık Perakende Satışlar (%)	4.3	1.2
7 Ocak	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi)	-	-
7 Ocak	ABD	16:30	Kasım	Ticaret Dengesi (milyar \$)	-63.1	-64.1
7 Ocak	ABD	18:00	Aralık	ISM Hizmet Endeksi	55.9	54.5
7 Ocak	ABD	21:00		Chicago Fed Başkanı Evans'ın konuşması		
8 Ocak	Almanya	10:00	Kasım	Aylık Sanayi Üretimi (%)	3.2	0.7
8 Ocak	Almanya	10:00	Kasım	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-3	-2.3
8 Ocak	AB	13:00	Kasım	İşsizlik Oranı (%)	8.4	8.5
8 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	245	85
8 Ocak	ABD	16:30	Aralık	İşsizlik Oranı (%)	6.7	6.8
8 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.2
8 Ocak	ABD	16:30	Aralık	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	4.4	4.5

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 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 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 - 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 Kayaçan 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

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok
No: 16 D:8 (Eski No D:10) Beşiktaş-
İSTANBUL

(0 212) 355 46 46

Merkez Şube

Akat Mahallesi Meydan Caddesi B
Blok No: 16 D:7 (Eski No D:9) Beşiktaş-
İSTANBUL

(0 212) 355 46 46

Trabzon İrtibat Bürosu

Kemer kaya Mahallesi Halkevi Cad.
Mandıralı İş Merkezi No:4 Daire:4
Ortahisar / TRABZON

(0 462) 432 24 50

İzmir İrtibat Bürosu

Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı
Aptmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport
Alsancak-Konak / İZMİR

(0232) 241 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 dayanarak 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.