



Yeni Haftaya Başlarken

5 Şubat 2024

İçeride TCMB Başkan Değişikliğinin Yansımaları ve Enflasyon Görünümü izlenecek.

Haziran 2023'te TCMB ilk kadın Başkanı olarak atanan Erkan, yaklaşık 9 ay görevde kaldıktan sonra yakın dönemde kendisi ve ailesi hakkında kamuoyunda yer alan haberlere işaret ederek görevden affını istediğini Cuma gece saatlerinde duyurdu. Akabinde, hâlihazırda Başkan Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Dr.Fatih Karahan'ın, Başkan olarak atandığı duyuruldu. Son Başkan değişiminin ardından, kişilerden bağımsız olarak TCMB'nin kurumsal politika duruşunda bir değişiklik yaşanmasını beklemiyoruz. Başkan Karahan, atanmasının ardından verdiği ilk mesajlarda da fiyat istikrarının temel öncelik olduğunu ve mevcut politika duruşunun korunacağını vurgulayan mesajlar paylaştı. Dolayısıyla, kısa vadeli piyasa tepkisinin olumsuz olmayabileceğini değerlendiriyoruz. Ancak, daha orta vadeli görünüm açısından özellikle mevcut ekonomi yönetimi ve politikaların yerel seçimler sonrasında da sürdürüleceği konusunda özellikle kredi derecelendirme kuruluşu ve yabancı yatırımcıların mevcut soru işaretlerinin giderilmesi açısından daha fazla kanıt görmek isteyebileceklerini de not etmekte fayda var.

Yurtiçinde TCMB Başkan değişikliğinin yansımalarına ek olarak, Pazartesi günü Ocak ayı Enflasyon verisi, Perşembe günü yılın ilk Enflasyon Raporu toplantısı ve Cuma günü Aralık ayı Sanayi Üretim endeksi öne çıkan veriler olarak sıralanabilir. TÜFE'nin Ocak'ta aylık bazda %6,5 civarında arttığını ve bu rakamın yıllık TÜFE'yi %64,8'den %64,5'e çekeceğini tahmin ediyoruz. TCMB yeni Başkanı Karahan'ın kamuoyuyla doğrudan kuracağı ilk iletişim de olacağından Enflasyon Raporu basın toplantısının önemi arttı. Önceki Enflasyon Raporu'na göre TCMB'nin 2024 ve 2025 yılsonu enflasyon tahminlerinin sırasıyla %36 (tahmin aralığı: %30-42) ve %14 olduğunu; buna karşın son Piyasa Katılımcıları Anketindeki beklentilerin aynı dönemler için sırasıyla %42,0 ve %25,4 olduğunu da not edelim. TCMB tahminleri üzerindeki riskler yukarı yönlü olsa da, tahminlerde şimdilik değişiklik yapılmayabileceğini ya da sınırlı yukarı yönlü güncellemeler yapılabileceğini öngörüyoruz. Cuma günü açıklanacak olan Aralık Sanayi Üretimi rakamlarının aylık %0,8 ve yıllık %0,4 artış kaydetmesini bekliyoruz. Salı günü Hazine'nin yaklaşık 6 ay sonra ilk defa olmak üzere yurtiçinde Döviz Cinsi (Euro) tahvil ve kira sertifikası ihracına çıkacağını da not edelim.

Küresel piyasalar tarafında, geçen hafta güçlü gelen İstihdam Raporu ve Fed Başkanı Powell'ın mesajlarının faiz indirim beklentilerini bir miktar öteleyici etkilerinin risk iştahı üzerinde oluşturduğu yansımalar izlenecek. Bu açıdan hafta boyunca merkez bankası yöneticilerinin gerçekleştireceği sözlü yönlendirmeler, ABD Hazine Bakanı Yellen'ın Perşembe günü Senato'da gerçekleştireceği sunum ve alınan önlemlere karşın düşüşün sürdüğü Çin piyasalarındaki gelişmeler yakından izlenecek. Cuma günü itibariyle Çin piyasalarının yeni yıl tatiline gireceğini de not edelim.

Pazartesi 5	Salı 6	Çarşamba 7	Perşembe 8	Cuma 9
10:00 TR Oca Enflasyon	14:30 TR Oca Reel Ef. Dvz. Kur.	17:30 TR Oca Hazine Nakit De	04:30 Çin Oca Enflasyon 10:30 TR 1/4 TCMB Enf. Rp. 14:30 TR 2024/5 Hf. Para-Banka İst. 14:30 TR 2024/5 Hf. Menkul Kıymet 17:30 TR Oca Hazine İç Borç İst.	Çin Tatil 10:00 TR Ara Sanayi Üretimi

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------	--	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya	Müdür	serhat.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 36
-------------	-------	--	---------------------

Erol Gürcan	Başekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37
-------------	--------------	--	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
----------------	---------------------	--------	---------------------

Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
---------	---------------------	--------	---------------------

Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
--------	---------------------	-------	---------------------

Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
-------------	---------------------	---------	---------------------

İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
-------	---------------------	--------	---------------------

Ulus	+90 (212) 263 00 24
------	---------------------