



Yeni Haftaya Başlarken

8 Ocak 2024

Yurtiçinde takvim yoğun, küreselde ABD TÜFE verileri izlenecek.

Çarşamba günü açıklanacak olan Kasım ayı Sanayi Üretimi; Perşembe günü TCMB'nin New York'ta gerçekleştireceği Yatırımcı Toplantısı; Cuma günü açıklanacak olan Kasım ayı Ödemeler Dengesi ve Moody's Türkiye Kredi Notu gözden geçirmesi haftalık yurtiçi ekonomi takviminin en önemli gündem maddeleri konumunda. Sanayi Üretiminde aylık %0,4 düşüş ancak yıllık %2,4 artış (arındırılmamış: +%2,1) açıklanmasını bekliyoruz. TCMB'nin yurtdışında ilk defa gerçekleştireceği Yatırımcı Toplantısına Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in de katılması bekleniyor. Bu toplantıdan gelecek mesajlar ve Türkiye'ye yönelik ilgi kısa-orta vadeli piyasa yönü açısından belirleyici rol oynayabilir. Kasım'da cari dengenin 1,9 milyar dolar açık verdiğini ve bunun da 12 aylık yıllıklandırılmış açığı 48,6 milyar dolara taşıdığını tahmin ediyoruz. Moody's, S&P ve Fitch Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu sırasıyla B3 (Yatırım Yapılabilir Notun 6 basamak altı, Durağan), B (Yatırım Yapılabilir Notun 5 basamak altı, Pozitif) ve B (Yatırım Yapılabilir Notun 5 basamak altı, Durağan) notları ile derecelendirmekte. Hatırlanacak olursa, Moody's 15 Aralık'taki planlı gözden geçirmeyi pas geçmişti. Kredi notunda olmasa bile not görünümünün Durağandan Pozitive revize edilme ihtimalini güçlü görüyoruz. Hazine'nin hafta başında gerçekleştireceği ihalelere ek olarak; Pazartesi günü Hazine Nakit Dengesi; Çarşamba günü İş Gücü İstatistikleri; Perşembe günü Haftalık Para, Banka, Menkul Kıymet ve Rezerv İstatistikleri; Cuma günü Perakende Satışlar ve Dış Ticaret Endeksleri hafta boyunca yurtiçinde izlenecek diğer veriler olarak sıralanabilir.

Küresel piyasalar açısından Perşembe günü açıklanacak olan ABD Aralık ayı TÜFE verileri haftanın en kritik başlığı konumunda. TÜFE'nin manşette aylık artış hızının %0,1'den %0,2'ye, yıllık bazda ise %3,1'den %3,2'ye yükselmesi, ancak çekirdekte aylık bazda %0,3'ten %0,2'ye ve yıllık bazda %4,0'dan %3,8'e yavaşlaması beklenmekte. Geçen hafta açıklanan ve görece güçlü sinyaller veren İstihdam Raporunun ardından enflasyonun izleyeceği seyir önemli olacaktır. Beklentilerin üzerinde açıklanacak rakamlar, Fed'in faiz indirimlerine düşünüldüğü kadar erken başlamayabileceği ihtimalini öne çıkararak risk iştahı üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturması beklenebilir (ya da tam tersi senaryo). Hafta boyunca Fed ve ECB yöneticilerinin yapacağı sözlü yönlendirmelere ek olarak; Pazartesi günü Euro Bölgesi Perakende Satışlar ve Almanya Fabrika Siparişleri; Salı günü Almanya Sanayi Üretimi; Perşembe günü ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları; Cuma günü Çin Enflasyon, ABD ÜFE, İngiltere Büyüme haftalık küresel takvimde öne çıkan diğer başlıklar olarak not edilebilir. Ayrıca, Pazartesi günü Japonya piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olacağını, Cuma günü itibarıyla ABD'de bazı önemli bankaların sonuçlarıyla birlikte 4Ç23 dönemi finansal sonuç açıklama döneminin başlayacağını not edelim.

8 - 12 Ocak	Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi <u>Hazine İhraçları</u> 15 Ay Kuponsuz Devlet Tahvili 10 Yıl Sabit Kuponlu Devlet Tahvili	<u>Hazine İhraçları</u> 2 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 5 Yıl Vadeli TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili	Sanayi Üretimi İş Gücü İstatistikleri	Haftalık Para, Banka, Menkul Kıymet, Rezerv İstatistikleri TCMB Yatırımcı Toplantısı (New York)	Ödemeler Dengesi Perakende Satışlar Dış Ticaret Endeksleri Moody's Kredi Notu Gözden Geçirme
ABD		Dış Ticaret Dengesi		TÜFE Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	ÜFE
İngiltere					Büyüme
Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	İşsizlik Oranı			
Almanya	Perakende Satışlar Fabrika Siparişleri	Sanayi Üretimi			
Çin	Dış Ticaret Dengesi				Enflasyon
Japonya	Tatil				Dış Ticaret

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		