



Yeni Haftaya Başlarken

11 Aralık 2023

Küresel ve yurtiçi veri takvimi oldukça yoğun.

Hamas ve İsrail arasındaki çatışmaya bağlı belirsizlikler yüksek kalmayı sürdürmekte. Sürece dair olası haber akışları piyasalardaki oynaklığı artırma potansiyeli taşımaya devam etmekte.

Yurtiçinde hafta yoğun bir veri akışı ile başladı. Cari denge Ekim ayında, üst üste 2.defa olmak üzere, 0,2 milyar dolar cari fazla verdi. Böylece, 10A23 döneminde birikimli cari açık 40,7 milyar dolara ulaşırken, 12 aylık yıllıklandırılmış cari açık 50,7 milya dolar oldu (2022: -49,1 milyar dolar). Sanayi Üretimi, Ekim'de aylık bazda %0,4 daralırken, yıllık bazda %1,1 yükseldi. İşsizlik oranı Ekim'de 0,5 puan düşüşle 8,5'e; atıl iş gücü oranı da 0,5 puan düşüşle %21,3'e geriledi. Hafta başında Hazine'nin gerçekleştireceği ihraçlara ek olarak, Salı günü Dış Ticaret Endeksleri; Çarşamba günü Perakende Satışlar; Perşembe günü Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ve Cuma günü açıklanacak olan Kasım ayı Bütçe Dengesi, Aralık ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve Moody's not güncellemesi de haftalık yurtiçi ekonomi takviminde yer alan diğer başlıklar olarak sıralanabilir. Yılsonu, 12 ay ve 24 ay ileriye dönük enflasyon beklentileri son Piyasa Katılımcıları Anketi'nde sırasıyla 0,8 puan düşüşle %67,2'ye, 1,3 puan düşüşle %43'9a ve 0,7 puan düşüşle %25,1'e gerilemişti. Enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin devam edip etmeyeceği TCMB'nin politika adımları açısından kritik öneme sahip. Moody's, S&P ve Fitch, Türkiye'yi sırasıyla B3 (Durağan), B (Pozitif) ve B (Durağan) notlarıyla derecelendirmekte. Moody's tarafından not görünümünün Durağandan Pozitif'e revize edileceğini tahmin ediyoruz. Ayrıca, TCMB Başkanı Erkan'ın Pazartesi günü DEİK ve Çarşamba günü TİM toplantılarına katılacağını; 14-15 Aralık tarihlerinde ise Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ile birlikte İspanya'da yatırımcılarla toplantılara katılacağını not edelim. Son olarak, Pazartesi günü 2024 yılı asgari ücretinin belirlenmesi için ilk toplantının gerçekleştirileceğini de not edelim. Beklentiler %45-50 civarında bir artış yapılabileceği yönünde. Asgari ücret komisyonu teamülen 4 toplantı sonunda karara varmakta olduğundan, yeni asgari ücret seviyesinin ay sonuna doğru netleşmesi beklenmekte.

Küresel tarafta Salı günü ABD TÜFE; Çarşamba günü Fed faiz kararı; Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) kararları izlenecek. ABD'de TÜFE'nin aylık bazda değişim göstermeyerek yıllık bazda %3,1 olarak açıklanması beklenmekte. Fed, ECB ve BoE'nin faizlerde değişiklik yapması beklenmiyor. Ancak, 3 merkez bankasının da gelecek yıl izleyeceği adımlara ilişkin vereceği mesajlar piyasalar açısından kritik önem arz etmekte. Yakın dönemde piyasa fiyatlamaları, merkez bankalarının gelecek yılın ilk yarısında faiz indirimlerine başlayabileceğini işaret etmeye başlamıştı. Merkez bankası başkanlarının faiz indirim beklentilerini azaltacak/öteleyecek yönde mesajlar vermeleri kısa vadeli küresel risk iştahını bir miktar olumsuz etkileyebilir.

11 - 15 Aralık Türkiye	Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
	Ödemeler Dengesi İş Gücü İstatistikleri Sanayi Üretimi TCMB/Erkan DEİK Toplantı Asgari Ücret Komisyon Toplantı <u>Hazine İhraçları</u> 5 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Devlet Tahvil 7 Yıl Vadeli Değişken Kuponlu Devlet Tahvil	Dış Ticaret Endeksleri <u>Hazine İhraçları</u> 5 Yıl Vadeli TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvil 5 Yıl Vadeli Kira Sertifikası	Perakende Satışlar TCMB/Erkan TİM Toplantı	Haftalık Para, Banka, Menkul Kıymet, Rezerv İstatistikleri	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Bütçe Dengesi Kısa Vadeli Dış Borç Konut Satışları Moody's Not Güncellemesi
ABD		TÜFE	ÜFE Fed Faiz Kararı Fed/Powell Basın Toplantısı Fed Üye Projeksiyonları	Perakende Satışlar Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Sanayi Üretimi Bileşik PMI
İngiltere			Büyüme	BoE Faiz Kararı	Bileşik PMI
Euro Bölgesi				ECB Faiz Kararı ECB/Lagarde Basın Toplantısı	Bileşik PMI
Almanya					Bileşik PMI
Çin					Sanayi Üretimi Perakende Satışlar Sabit Sermaye Yatırımları İşsizlik Oranı

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		