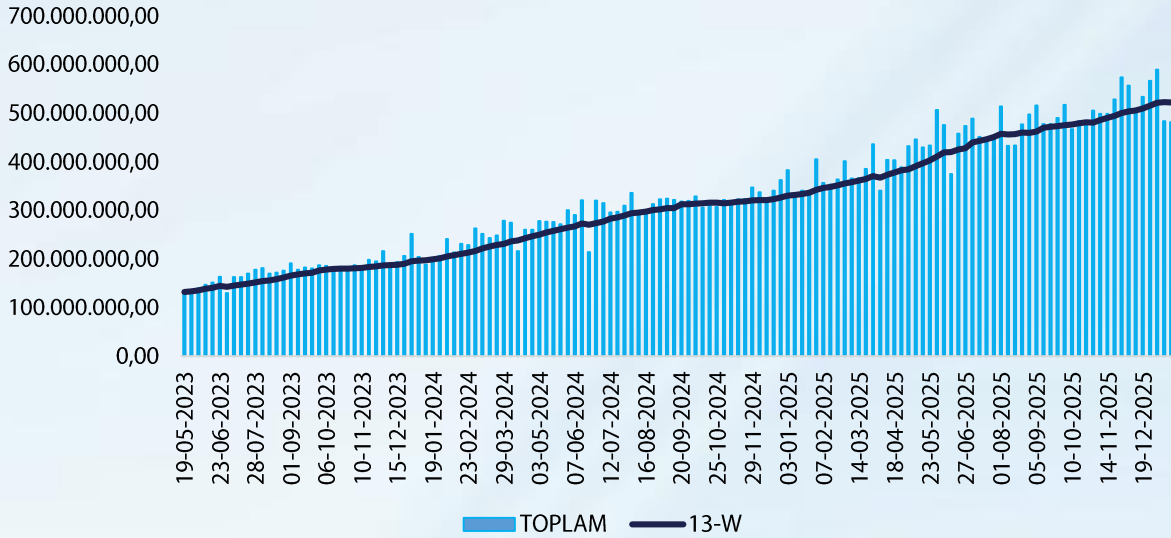


Harcamalar 3 haftadır ortalama altında seyrediyor!

Her ne kadar enflasyona yönelik endişeler Ocak ayında var olsa da Ocak ayının yalnızca ilk haftasında yılbaşı kaynaklı harcamaların 13 haftalık ortalama üzerinde seyrettiğini gözlemliyoruz. Ocak ayının 2 ve 3.haftasında talep aşağı yönlü kırılmış görünüyor. Bu da dezenflasyon sürecini kısmen de azaltmışta olsa desteklemeye devam ediyor.

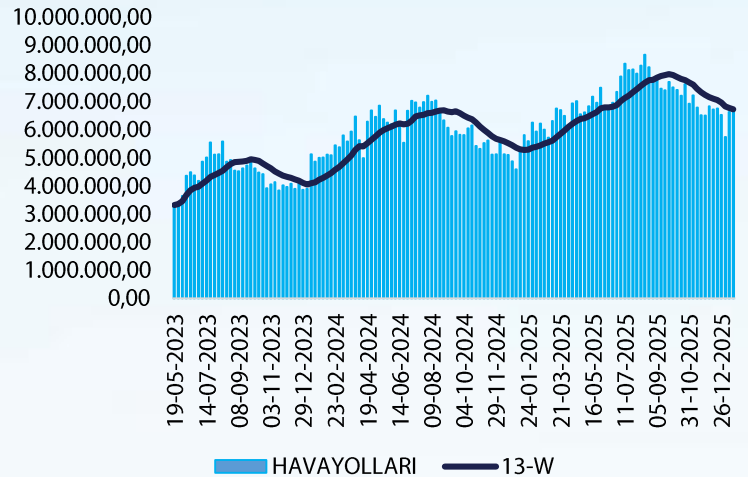
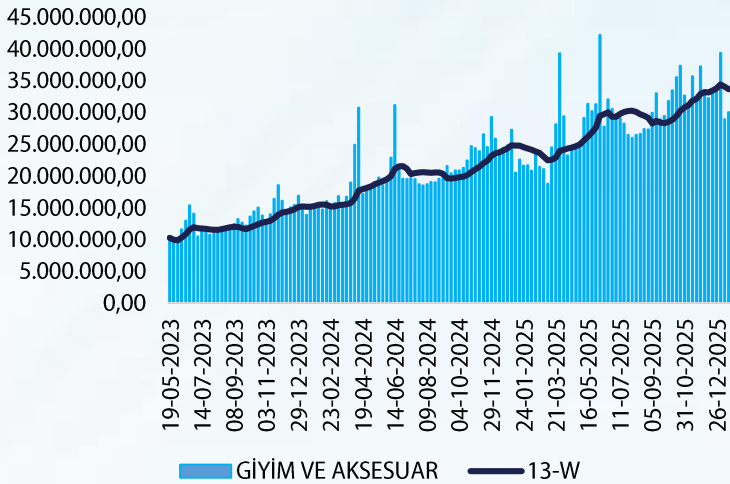
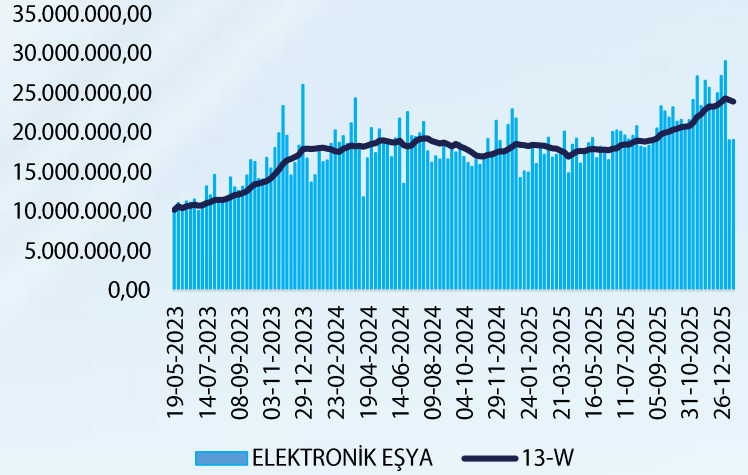
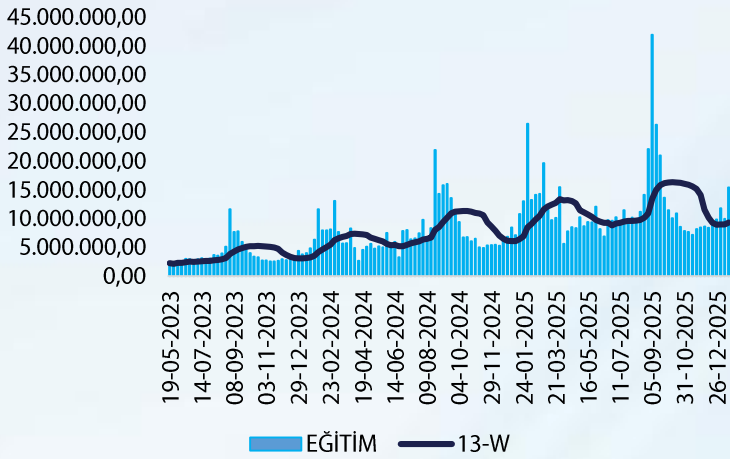
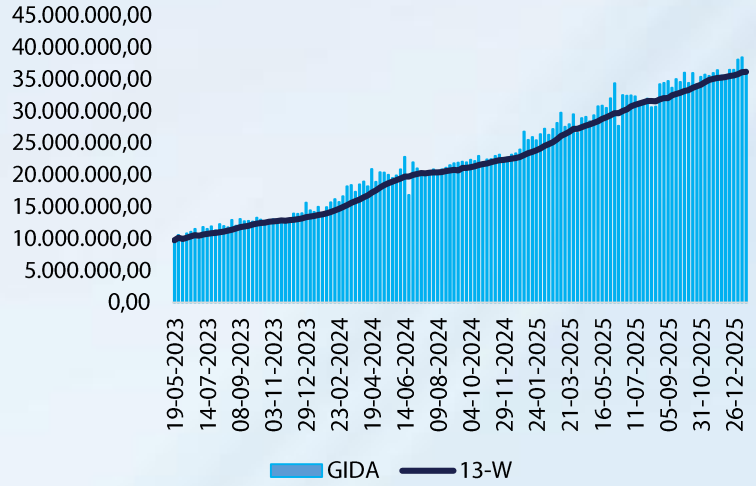
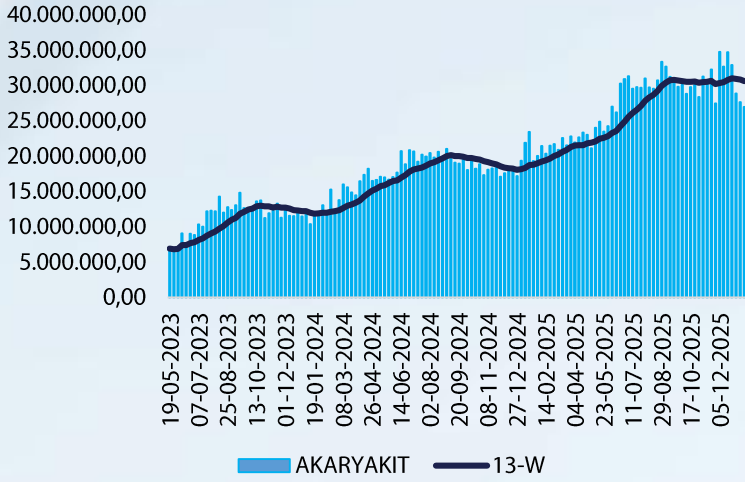
Grafik-1: Toplam Harcamalar (bin TL, seviye)

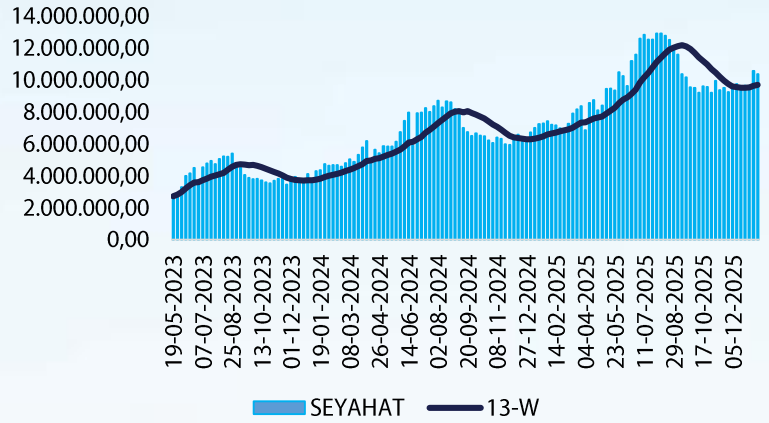
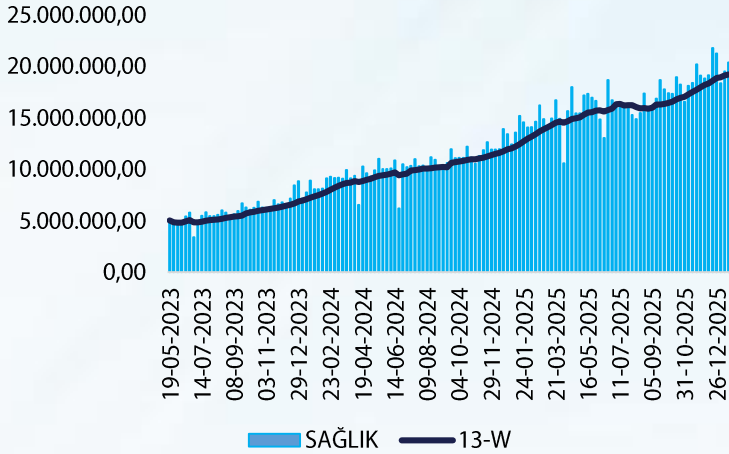
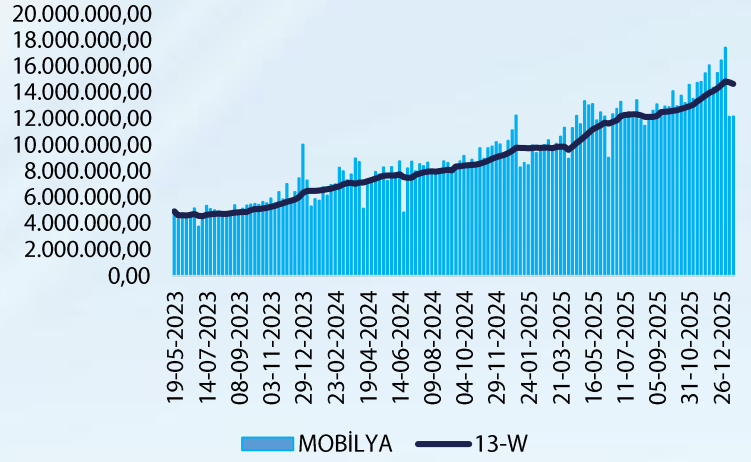
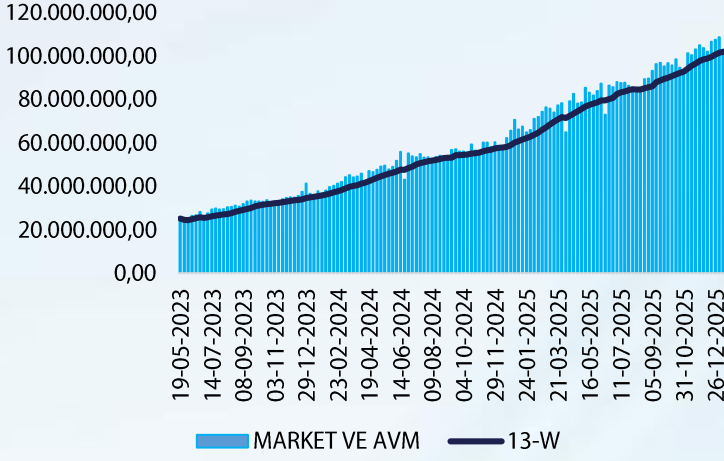
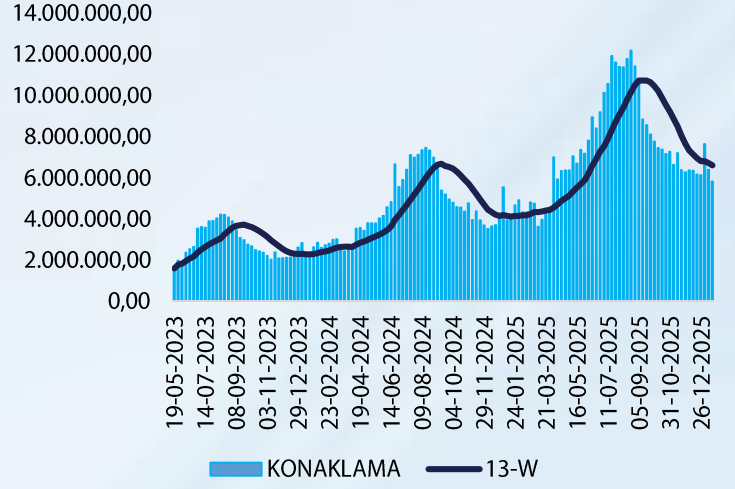
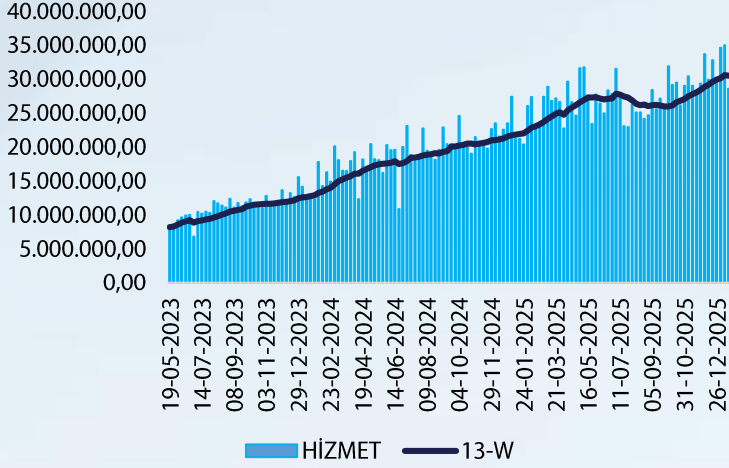


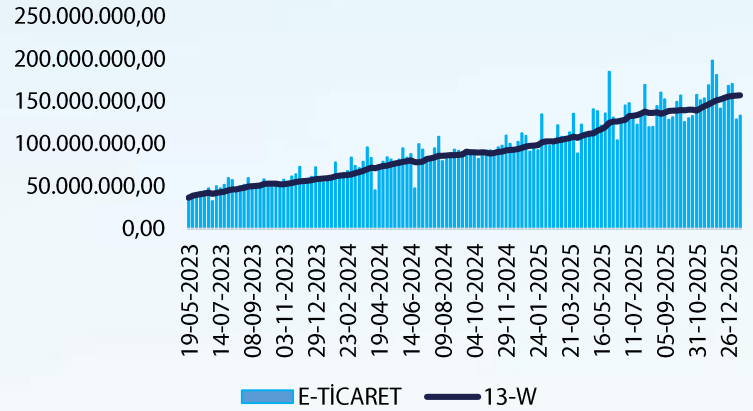
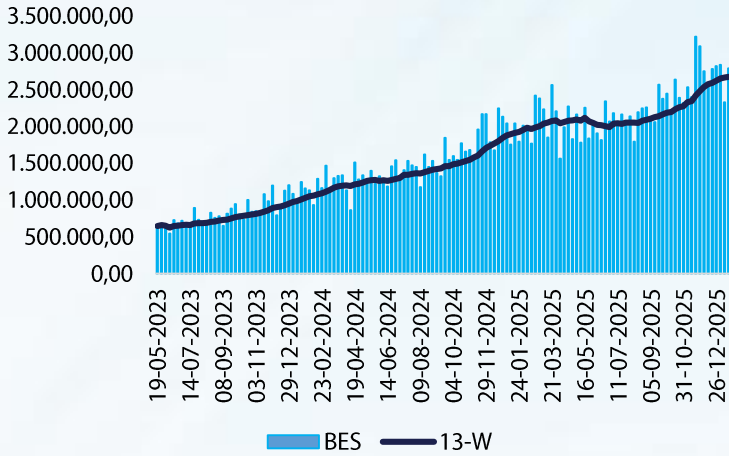
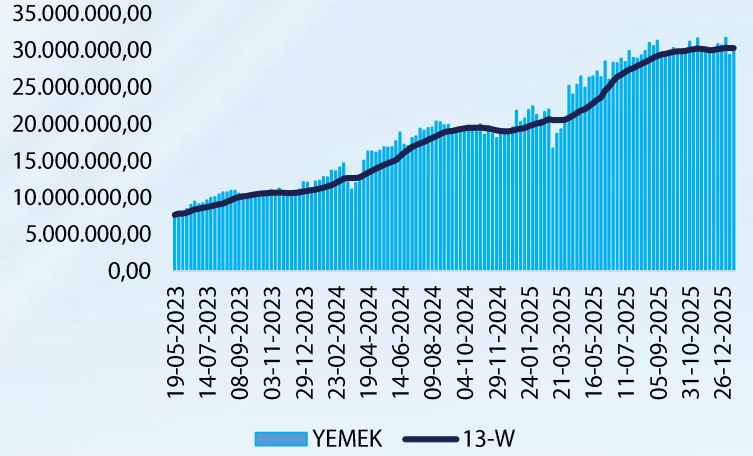
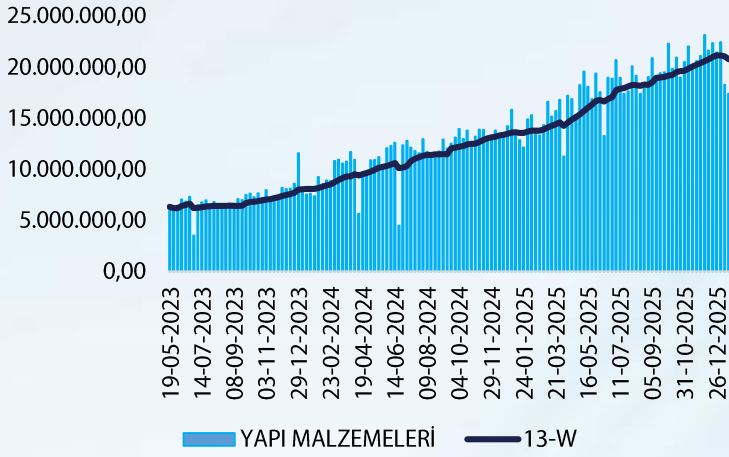
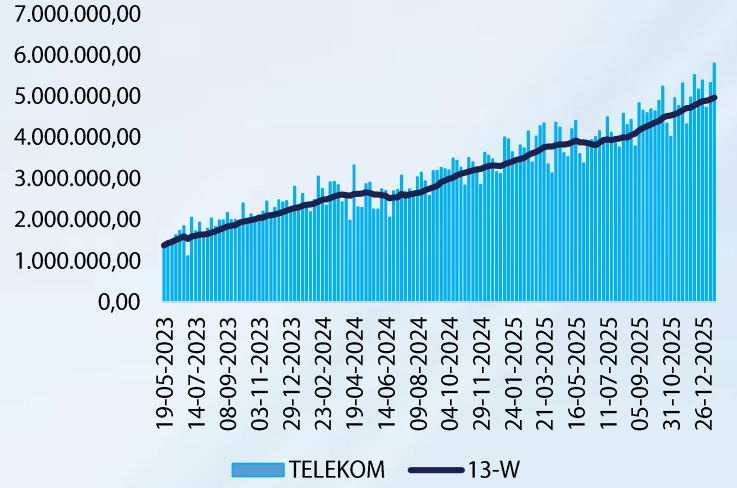
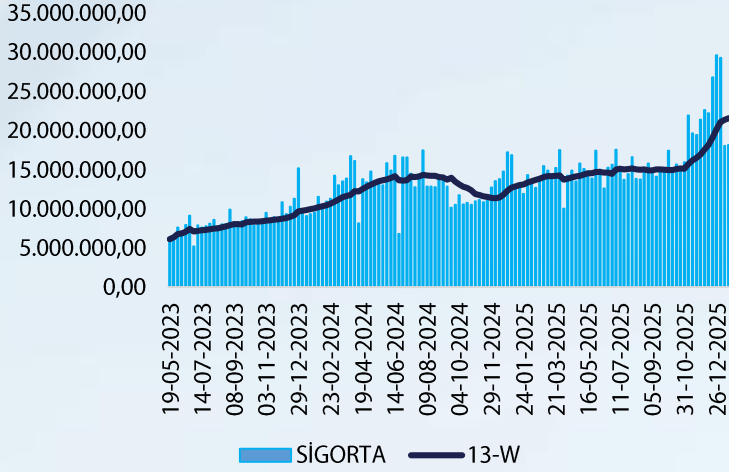
Ortalamalar üzerinde seyredenlere bakacak olursak:

- Dönem değişimi sarf giderleri ile ücret ödemeleri odağı çerçevesinde **eğitim** yukarı yönlü seyrediyor. Burada **ADEL, GIPTA** gibi şirketler duyarlılık gösterebilir.
- **Market ve AVM'ler** özellikle dönemsel iştahın devamlılığıyla ve fiyatların 2026'ya yönlendirilmesi ile iştahını sürdürüyor. **MGROS, BIMAS, XBANK** burada ön planda tutulabilir.
- SUT ve TTB zamlarıyla birlikte artan fiyatlar çerçevesinde **Sağlık** ortalamalar üzerindeki seyrini kesintisiz şekilde sürdürmeye devam ediyor. **TNZTP, LKMNH, MPARK** ve **EGEPO** gibi şirketler için dikkate alınabilir.
- Eğitimde bahsettiğimiz dönem değişikliği ve tatil dönemi faktörüyle birlikte **seyahatte** ortalamaların üzerinde seyrediyor. **GRSEL** burada ön planda tutulabilir.
- Haberleşmeye yönelik fiyat güncellemeleriyle birlikte Ocak ayı itibariyle telekomünikasyon tarafı tekrardan ortalama üzerine çıktı. **TCELL, TTKOM** burada dikkate alınmalıdır.
- Her ne kadar BES'te devlet katkı payı %30'dan %20'ye indirilse de endişenin 1 haftalık olduğunu gözlemliyoruz. **BES** ortalamalar üzerine tekrar çıkmış oldu. **ANHYT, AGESA** bu kısımdan duyarlılık gösterebilir.

Sektörel bazlı grafiklere bir sonraki sayfadan itibaren erişebilirsiniz







T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/80 34394 Şişli/İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.