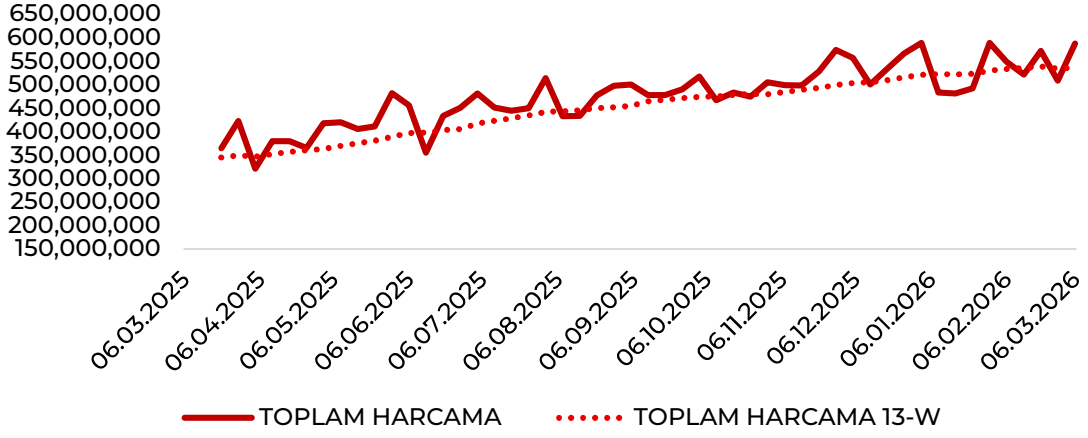


KART HARCAMALARI

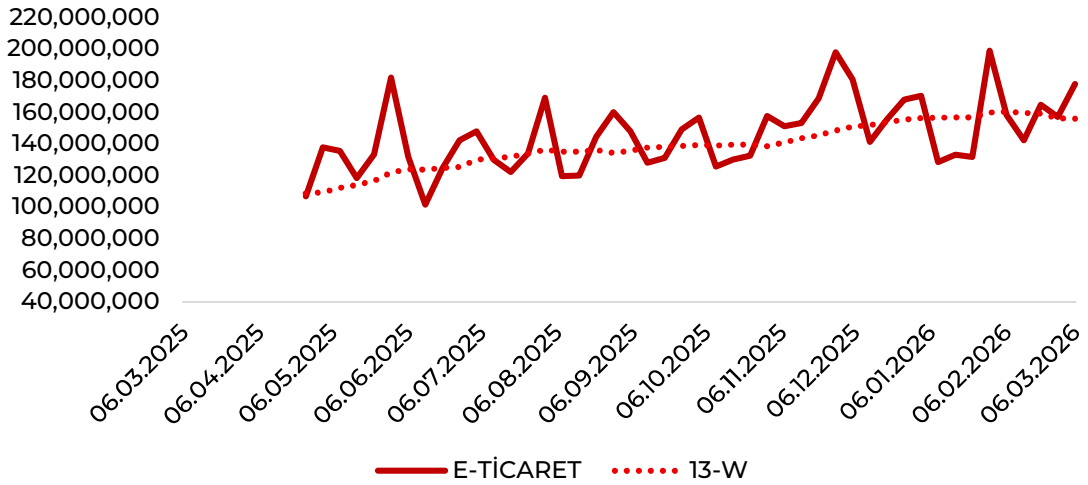
6 Mart haftasında:

6 Mart haftasında toplam kart harcamalarının 13-W ortalamasının belirgin biçimde üzerine çıktığını ve güçlü bir yukarı yönlü hareketin gerçekleştiğini izlemekteyiz. Bu ivmenin ne ölçüde Ramazan ayının mevsimsel etkisinden, ne ölçüde yapısal talepten beslendiği ise bu haftanın belirleyici analiz sorusu olmaktadır. 12 Mart'ta gerçekleşen PPK toplantısında TCMB'nin politika faizini yüzde 37'de sabit bırakması ve jeopolitik risklerin enerji fiyatları üzerindeki baskısına özellikle dikkat çekmesi, dezenflasyon sürecindeki ihtiyatlı duruşun korunacağına işaret ettiğini görmekteyiz. Sektörel olarak ise;

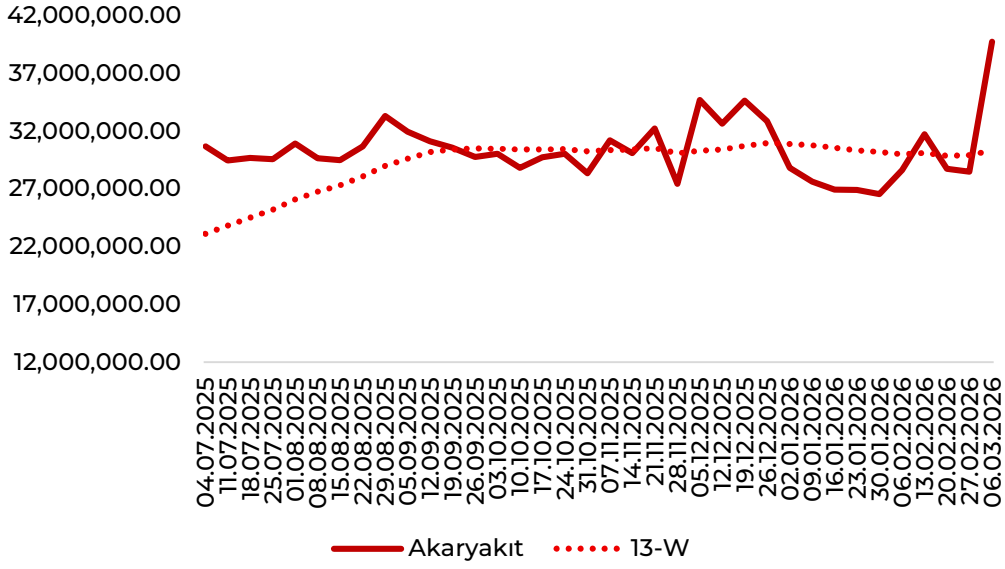
- **Akaryakıt** tarafında petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle sert yukarı yönlü hareketler görmekteyiz.
- **Gıda** grubunda güçlü ve diri duruşun sürdüğünü, harcamaların 13-W ortalamasının belirgin biçimde üzerinde seyrini koruduğunu izlemekteyiz. TÜİK şubat verisinde gıda ve alkolsüz içecekler grubunun aylık yüzde 6,89 artışla genel endeksin en güçlü kalemi konumuna yerleşmesi, bu tablonun makro veriyle de teyit edildiğini görmekteyiz.
- **Eğitim** Dönemselliğin yerini normalleşmeye bıraktığını izlemekteyiz.
- **Elektrik ve elektronik** zayıf seyrinin bu haftada da sürdüğünü, harcamaların 13-W ortalamasının altında kalmaya devam ettiğini izlemekteyiz. Ertelenmiş talebin bu kategoride hâlâ ivme kazanmadığını toparlanma yönlü kayda değer bir sinyal oluşmadığını söyleyebiliriz.
- **Giyim ve aksesuar** segmentine toparlanma çabaları izlese de henüz net etkinin oluşmadığını söyleyebiliriz.
- **Havayolları** Şubat sonu tatil döneminin katkısıyla birlikte harcamalarda kısmi bir canlanma sinyali gözlemlense de 13-W ortalamasının altındaki seyrin devam ettiğini izlemekteyiz. Kategorinin ortalamaya yakınsama çabası içinde olduğunu, ancak henüz belirleyici bir kırılım gerçekleşmediğini takip etmekteyiz.
- **Hizmet** sektöründe normalleşmenin ardından 6 Mart haftasında sert yukarı yönlü hareketlerle ortalamaların üzerine geçtiğini görmekteyiz.
- **Konaklama ve oteller** Kış sonu dönemine özgü kısmi toparlanmanın etkisiyle harcamaların 13-W ortalamasına yakın seyrettiğini; ancak güçlü ve sürdürülebilir bir ivme kazanılmadığını, seyrin trendinin henüz netleşmediğini izlemekteyiz.
- **Market ve AVM** grubunda Ramazan ayının başlamasıyla birlikte son haftada harcamaların sert geri çekilmenin ardından yeniden normalleşme izlemekteyiz.
- **Mobilya ve dekorasyon** Ocak pikinin ardından normalleşme görsek de talebin görece zayıfladığını izlemekteyiz.
- **Sağlık** harcamalarında yükseliş eğiliminin güçlü biçimde korunduğunu ve harcamaların 13-W ortalamalarına yakınsadığını görmekteyiz.
- **Telekomünikasyon** Fiyat güncellemelerinin baz etkisiyle dengeleme sürecinin devam ettiğini izlemekteyiz.
- **Yapı Malzemeleri** döngüsel etkilerin sona erdiğini görsek de sektörün hala canlı olduğunun yansımalarını izlemekteyiz.
- **Yemek** grubunda Ramazan ayının başlamasıyla birlikte son haftada harcamaların sert bir geri çekilmeyle 13-W ortalamasının altına indiğini izlemekteyiz.
- **BES** Geçen haftaki sert yükselişin ardından harcamaların 13-W ortalamasına yakınsama ve bir soluklanma eğilimi gösterdiğini izlemekteyiz. Dalgalı yapının sürdüğü bu kategoride, tek haftalık aşırı hareketlerin trend sinyali olarak değil, dönemsel oynaklık olarak ele alınması gerektiğini hatırlatmak gerekir.
- **E-ticaret** tarafında normalleşme sürecinin devam ettiğini izlerken yükseliş hareketinin yavaşladığını fakat talebin hala kırılmadığını düşünmekteyiz.



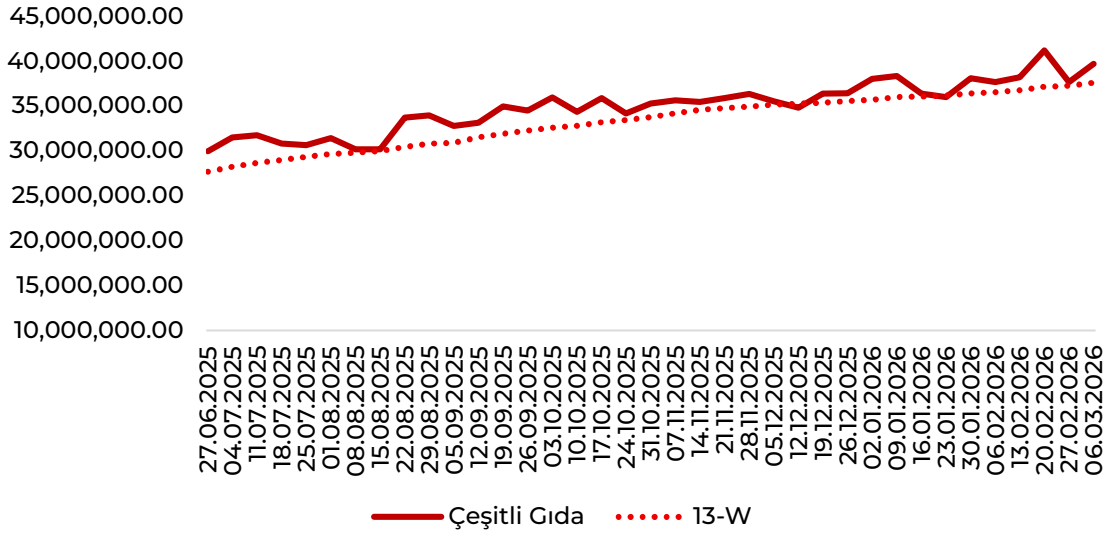
Grafik 1: Kart Harcamaları ('000 TL)



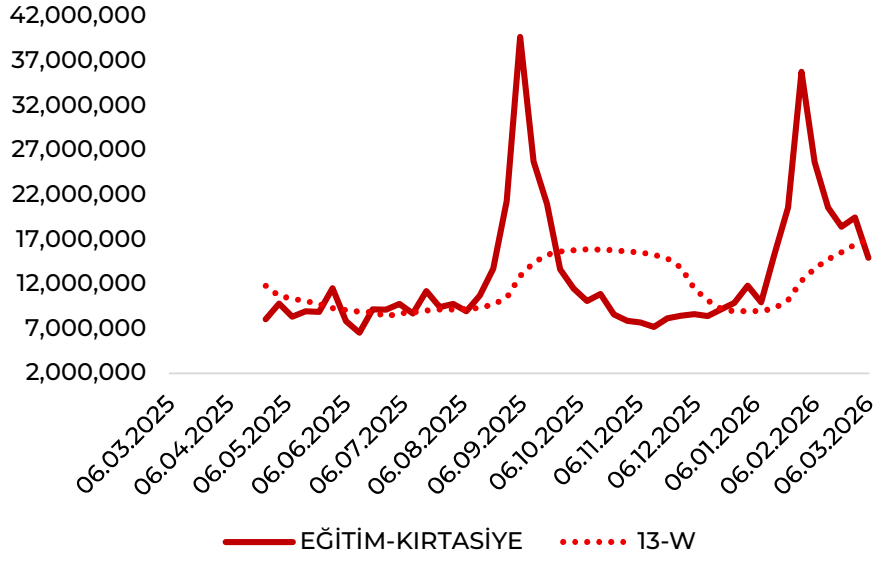
Grafik 2: E-Ticaret Harcamaları ('000 TL)



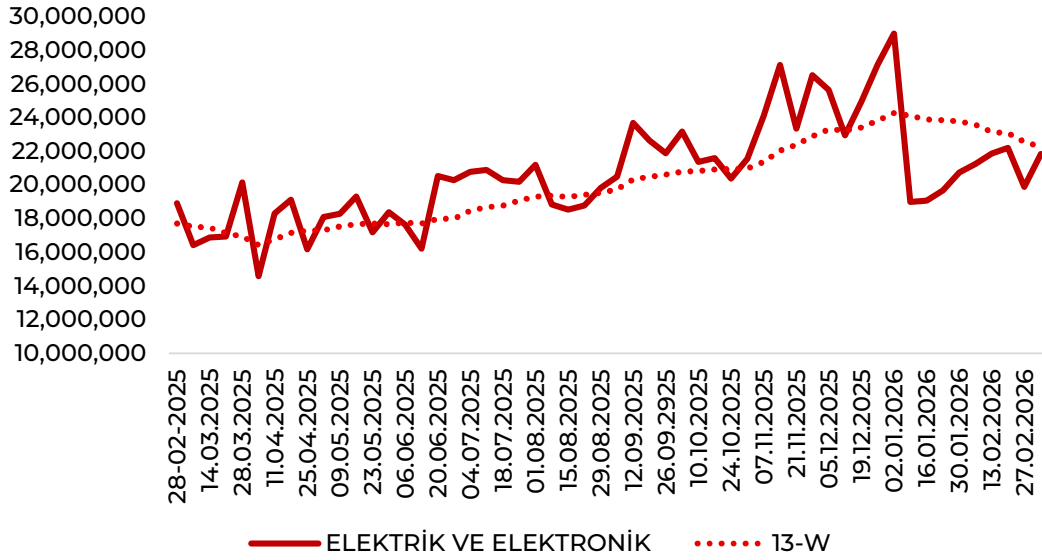
Grafik 3: Akaryakıt Harcamaları ('000 TL)



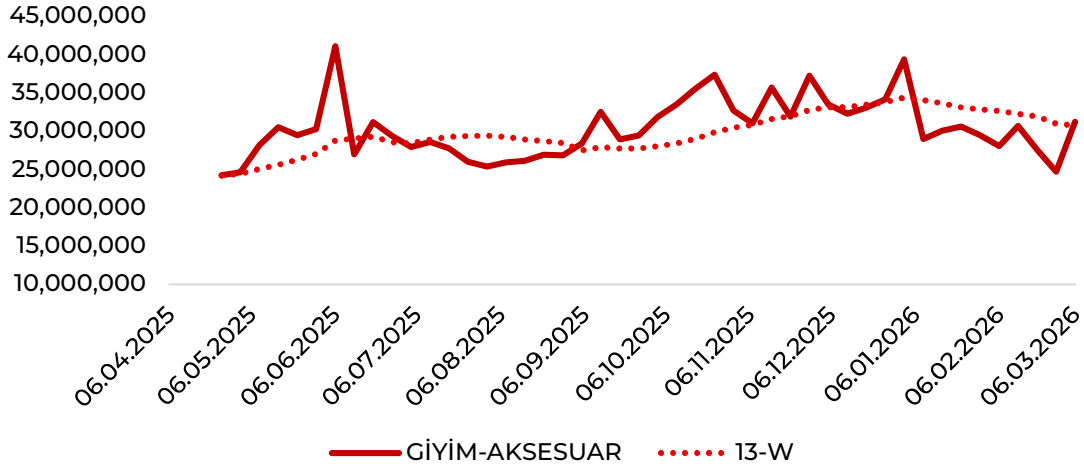
Grafik 4: Gıda Harcamaları ('000 TL)



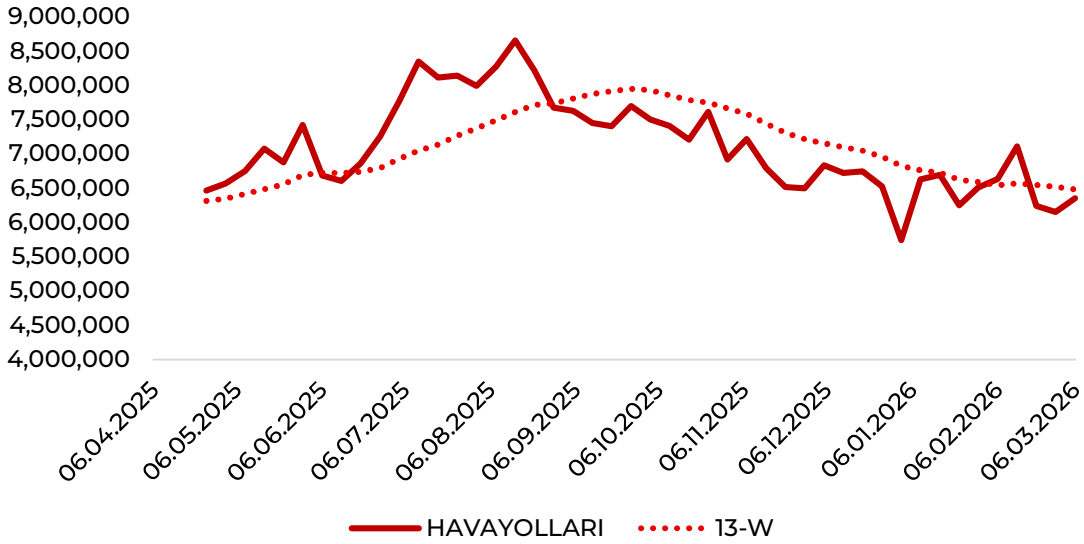
Grafik 5: Eğitim ve Kırtasiye Harcamaları ('000 TL)



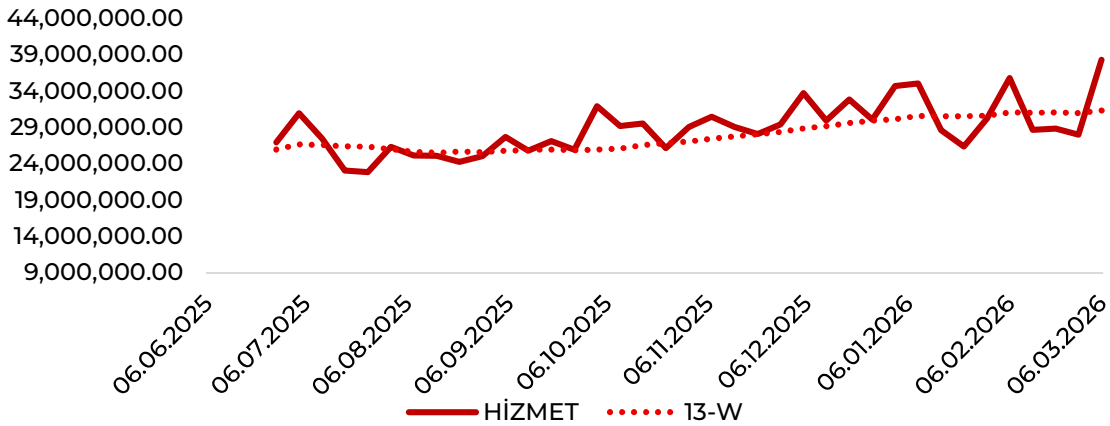
Grafik 6: Elektrik ve Elektronik Harcamaları ('000 TL)



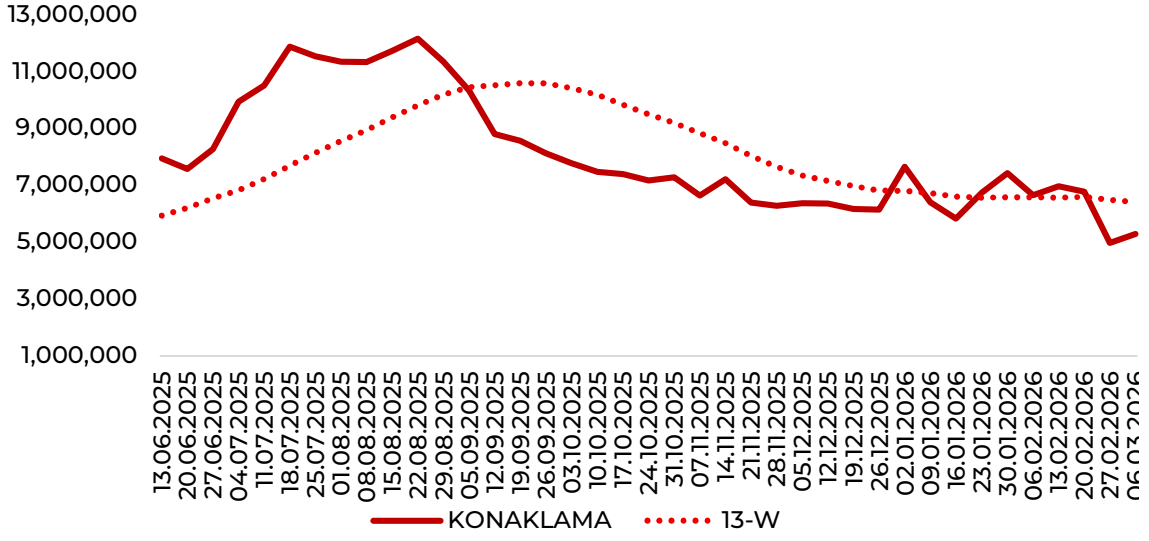
Grafik 7: Giyim ve Aksesuar Harcamaları ('000 TL)



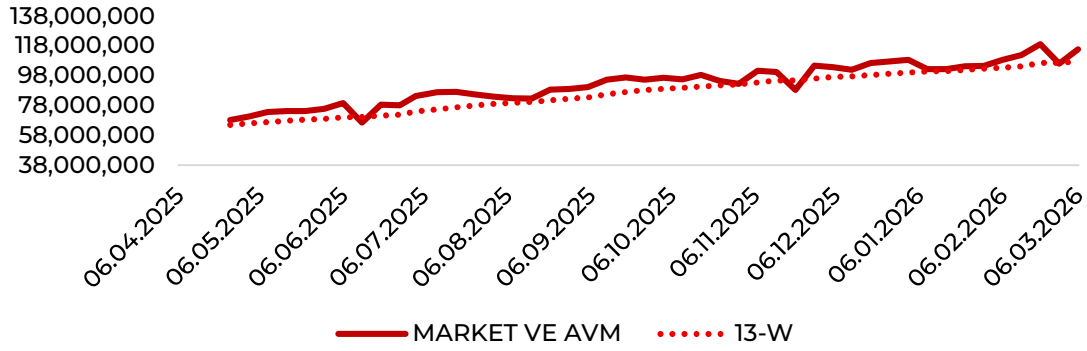
Grafik 8: Havayolları Harcamaları ('000 TL)



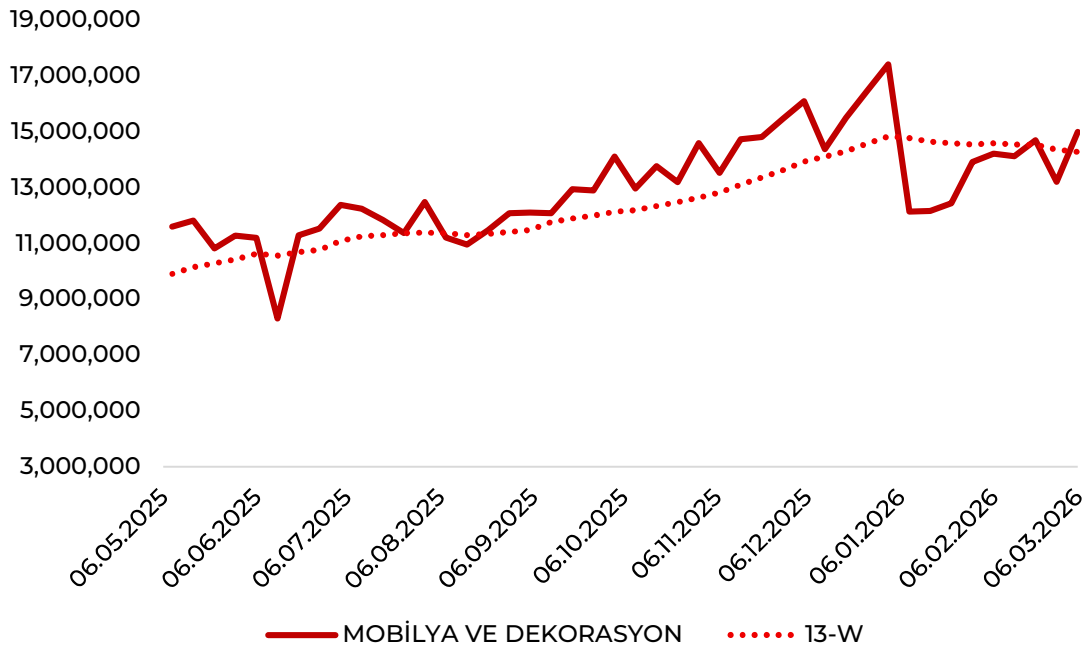
Grafik 9: Hizmet Sektörü Harcamaları ('000 TL)



Grafik 10: Konaklama Harcamaları ('000 TL)

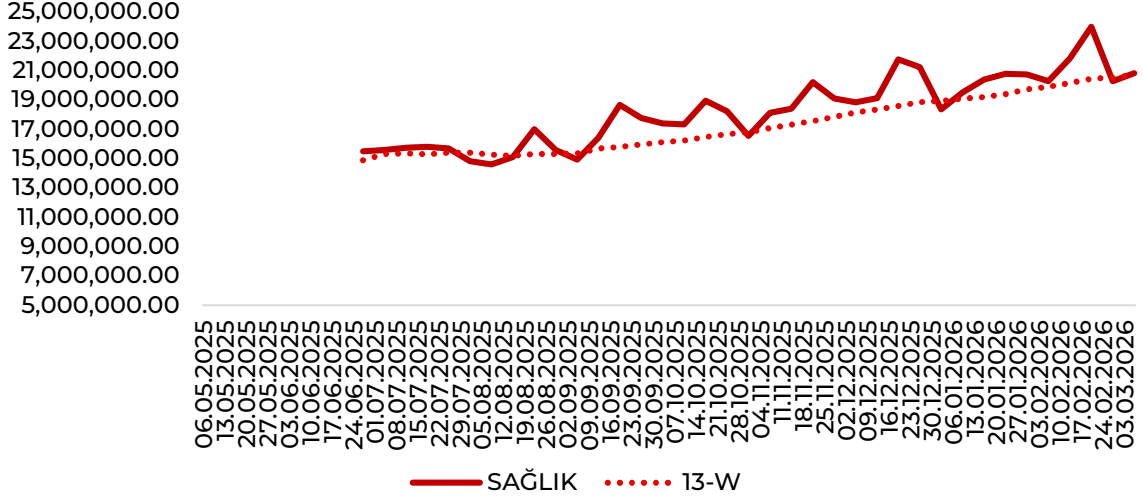


Grafik 11: Market ve AVM Harcamaları ('000 TL)

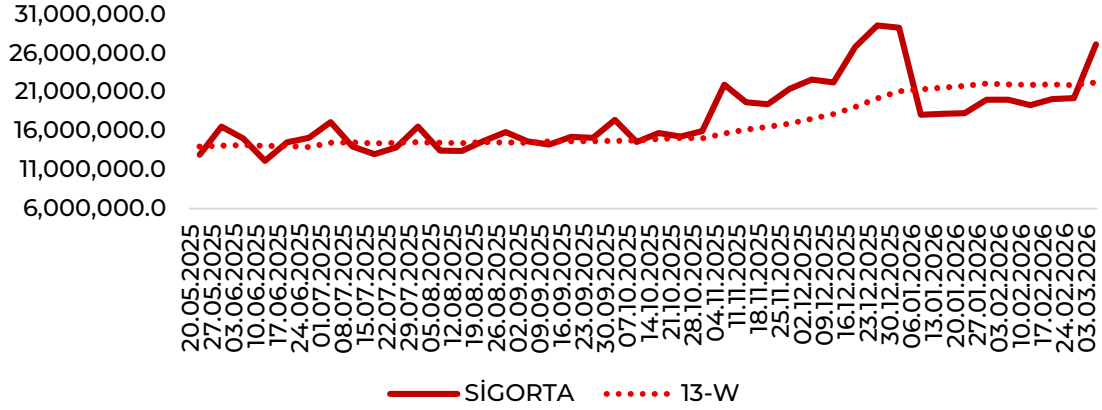




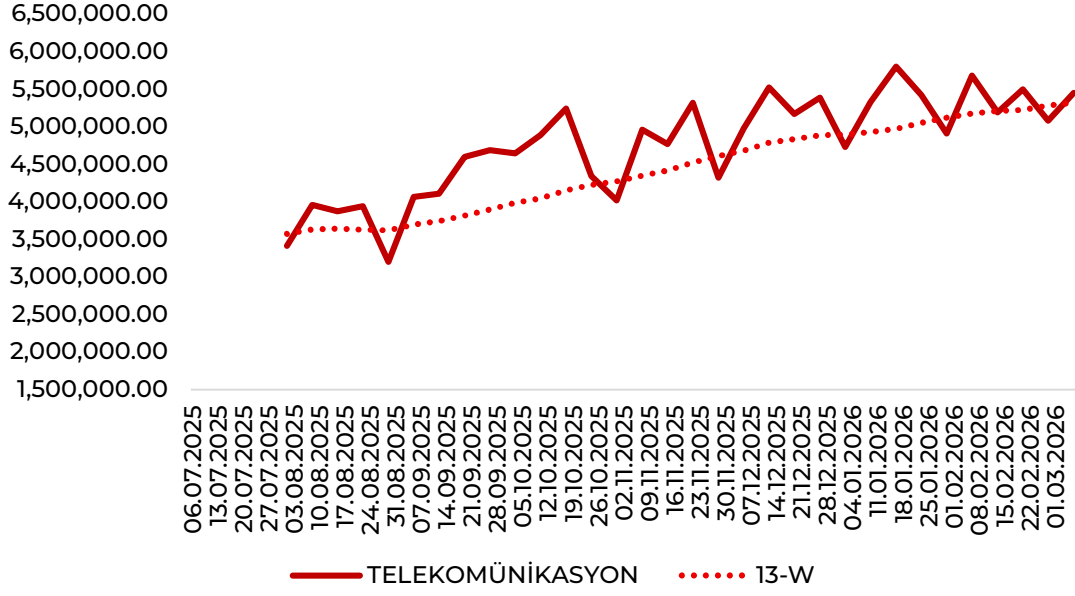
Grafik 12: Mobilya ve Dekorasyon Harcamaları ('000 TL)



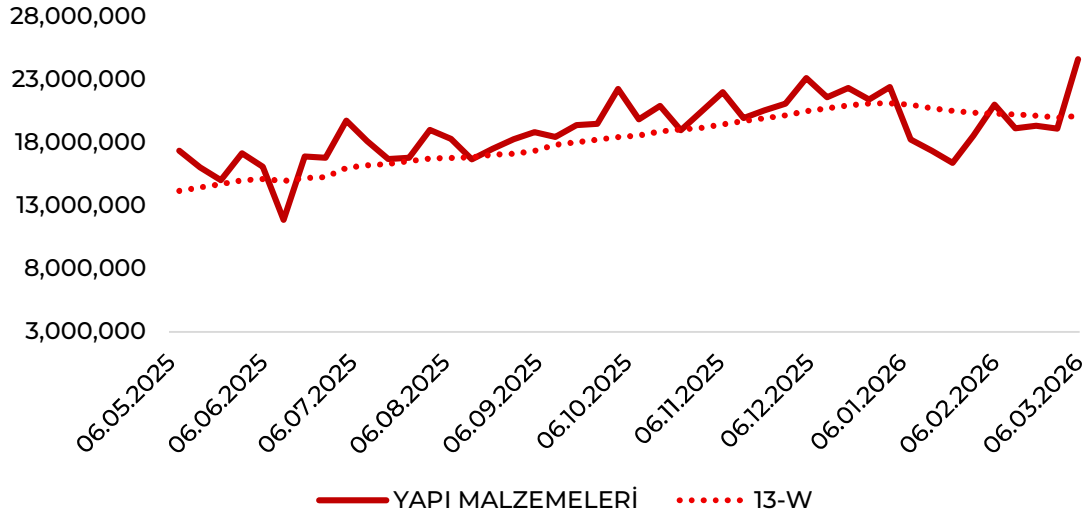
Grafik 13: Sağlık Harcamaları ('000 TL)



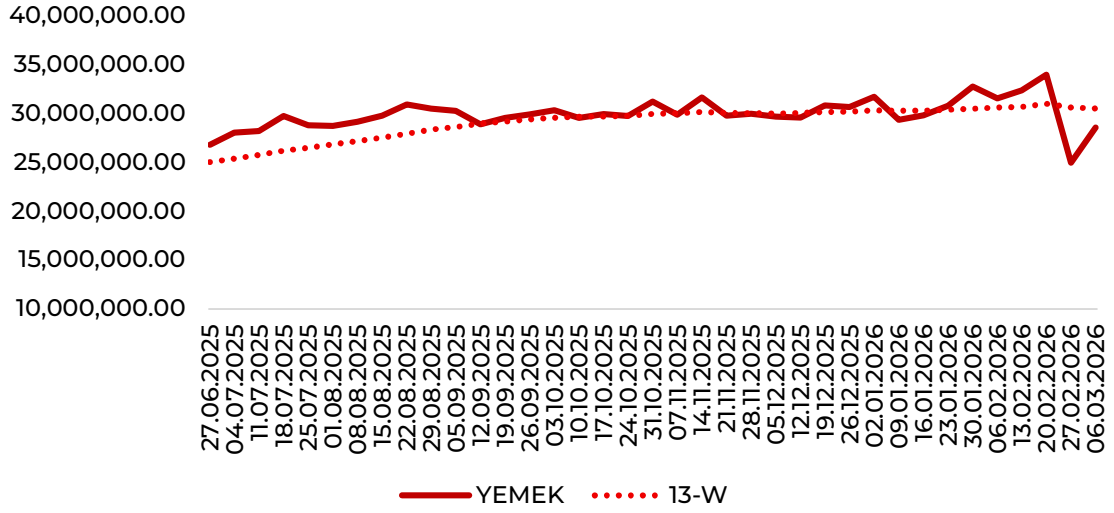
Grafik 15: Sigorta Harcamaları ('000 TL)



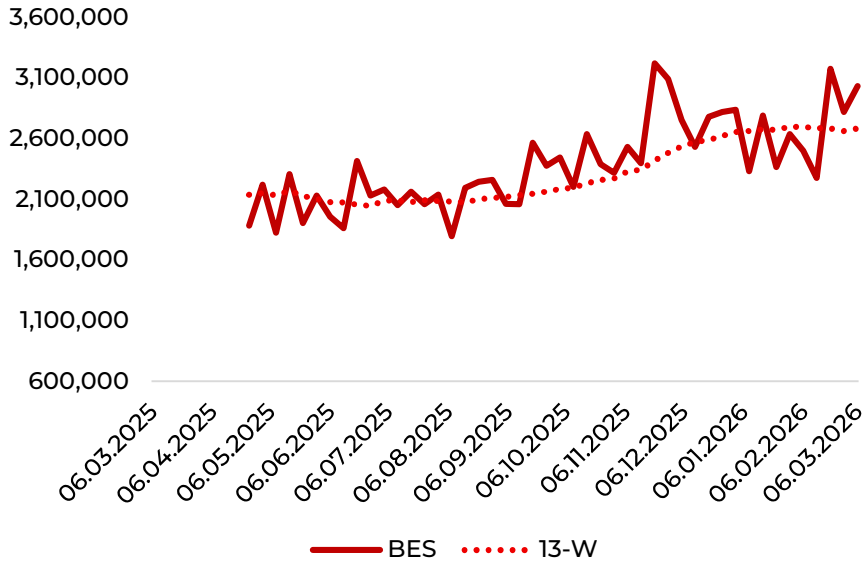
Grafik 16: Telekomünikasyon Harcamaları ('000 TL)



Grafik 17: Yapı Malzemeleri Harcamaları ('000 TL)



Grafik 18: Yemek Harcamaları ('000 TL)



Grafik 19: BES Harcamaları ('000 TL)



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

