

Yurt İçi Veri takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

10 Kasım Pazartesi

Hazine İhalesi (7 ay vadeli kuponsuz)

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 aylık (Kasım 2025 – Ocak 2026) iç borçlanma programına göre bu ay içerisinde 95 milyar TL'lik itfa karşılığında iç piyasalardan toplam 128,3 milyar TL borçlanma gerçekleştirilmesi hedefleniyor – öngörülen geri çevirme rasyosu %135.
- Hazine, kasım ayı ihalelerine 10 Kasım Pazartesi günü 7 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesi ile başlayacak. Ardından 11 Kasım Salı günü 2 yıl ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu iki tahvil ihalesi düzenlenecek. Hazine gelecek hafta ise: 18 Kasım Salı günü 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikası doğrudan satışı, 20 Kasım Perşembe günü ise 2 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ile 2 yıl vadeli dolar cinsi kira sertifikası doğrudan satışlarını düzenleyecek ve kasım ayı iç borçlanma programını tamamlayacak.

10:00 Eylül Sanayi Üretimi

- Dış ticaret verileri, sanayi üretimi tahminlerimiz açısından yol gösterici nitelikte. Eylül verilerinde altın ve enerji harici ara malı ithalatı aylık %13,6, yıllık ise %7,1 artış gösterdi. Diğer bir önemli öncü gösterge olan İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI ise eylül ayında 47,3 seviyesinden 46,7'ye geriledi. Böylelikle yılın ikinci çeyreğinde ortalama 47,06 seviyesinde oluşan imalat PMI, üçüncü çeyrekte ortalama 46,63 seviyesine geriledi. Öncü sinyaller doğrultusunda eylül ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık sanayi üretiminin daralma bölgesine geçebileceğini, takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretiminin ise yıllık bazda önceki aya göre gerilemesini beklemekteyiz. Hatırlanacağı üzere ağustos ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi aylık bazda %0,4, takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise yıllık bazda %7,1 artış kaydetmişti.

11 Kasım Salı

Hazine İhaleleri (2 ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu)

12 Kasım Çarşamba

10:00 Eylül Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Cari işlemler dengesinin eylül ayında 2,1 milyar dolar fazla vereceğini tahmin ediyoruz. Eylül ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 2,8 milyar dolardan 4,4 milyar dolara yükselmesini, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirin azalması ile birlikte hizmetler dengesi fazlasının ise 9,5 milyar dolardan 7,6 milyar dolara gerilemesini bekliyoruz. 2025 yıl sonu cari açık tahminimiz 22 milyar dolar (GSYİH'nın %1,5'i) seviyesinde bulunmakla birlikte, tahminimizi yönelik risklerin aşağı yönlü olduğunu değerlendiriyoruz.

13 Kasım Perşembe

10:00 Ekim Konut Satış İstatistikleri

- Türkiye genelinde toplam konut satışı eylül ayında aylık bazda %5,1, yıllık bazda ise %6,9 artış kaydederek 150.657 adet oldu. İpotekli konut satışları ise eylülde 21.266 adet ile aylık bazda %7,9, yıllık bazda ise %34,4 artış gösterdi. Konut kredi faizlerinin haziran ayından bu yana %43 seviyesi üzerinden %39 seviyesi altına gerilediği takip ediliyor. Eylül ayı itibarıyla ortalama konut kredi faizi %38,8 seviyesinde oluşmuş durumda. Kredi faizlerindeki gerilemenin sınırlı olduğu görülse de, ipotekli konut satışlarında yıllık bazda kaydedilen güçlü artışta bir süredir reel olarak gerileyen fakat son dönemde değer kaybı yavaşlayan konut fiyatlarında geleceğe dönük artış beklentilerinin etkili olduğunu değerlendiriyoruz. Hatırlatmak gerekirse, konut fiyatlarında yıllık bazdaki reel değer kaybı Şubat 2024'ten bu yana aralıksız sürse de, kaybın giderek azaldığı ve fiyatlardaki yıllık reel değişim nötrleşmeye doğru yaklaştığı görülüyor. Yakın vadede konut fiyatlarındaki yıllık değişimin reel olarak pozitif bölgeye geçmesini bekliyoruz.

Yurt İçi Veri takvimi

14:30 Haftalık TCMB Verileri (31 Ekim – 7 Kasım)

(Menkul Kıymet İstatistikleri, Para & Banka İstatistikleri, Uluslararası Rezervler)

- 24 – 31 Ekim haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasasında, dört haftalık satışın ardından 242,8 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdi. Aynı hafta içerisinde yabancılar bono piyasasında ise (repo işlemleri hariç) 486,6 milyon dolar net alım yaparken, yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %6,5'ten %6,7'ye yükseldi. Bu dönemde, yurt içi yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 130 milyon dolar, altın dahil toplam DTH hesapları ise fiyat etkisinden arındırılmış olarak 800 milyon dolar artış gösterdi. 24 – 31 Ekim haftasında TCMB net döviz rezervi 1,5 milyar dolar artışla 69,2 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi ise 1,9 milyar dolar azalarak 183,6 milyar dolar oldu. Swap stoku bu dönemde 917 milyon dolar artarak 16,7 milyar dolara çıkarken, swap hariç net rezerv ise 614 milyon dolar yükselerek 52,5 milyar dolara yükseldi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

14 Kasım Cuma

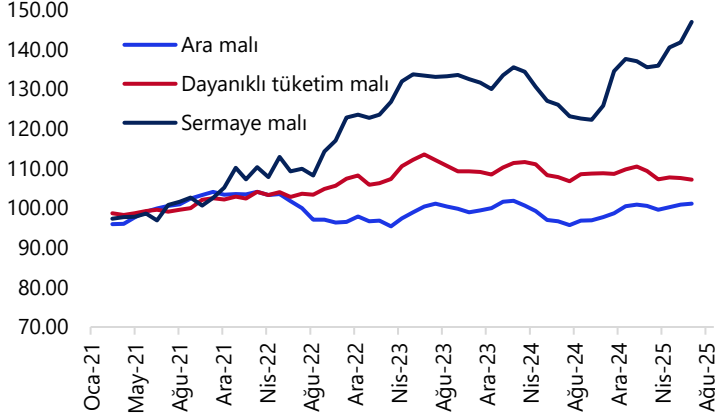
10:00 TCMB Kasım Piyasa Katılımcıları Anketi

- TCMB'nin Ekim 2025 dönemine ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarında, beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşen eylül ayı enflasyon verisinin ardından katılımcıların gelecek döneme ilişkin enflasyon beklentilerinde önemli bir bozulma yaşandığı dikkat çekmişti. Bu çerçevede, katılımcıların 2025 yıl sonu TÜFE beklentisi ekim ayında %29,86 seviyesinden %31,77 seviyesine çıkarken; 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %22,25'ten %23,26'ya, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %16,78'den %17,36'ya yükselmişti. Tahminlerin hafif altında gelen ekim ayı enflasyon verilerinin ardından piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerindeki bozulmanın kasım ayı anketinde durulabileceğini değerlendiriyoruz.
- Kurum olarak yılın son iki ayında aylık enflasyonda yavaşlama bekliyoruz. Aylık TÜFE artışının kasım ayında %2'nin altına ineceğini tahmin ediyoruz. Şimdiye kadarki fiyat derlemelerimiz, kasım ayı için aylık %1,5 civarında bir enflasyona işaret ediyor. Aylık TÜFE artışının aralık ayında ise %1 civarında oluşacağı beklentisindeniz. 2025 yıl sonu TÜFE tahminimiz %31,5, 2026 yıl sonu TÜFE tahminimiz ise %23 seviyesinde.

Grafikler

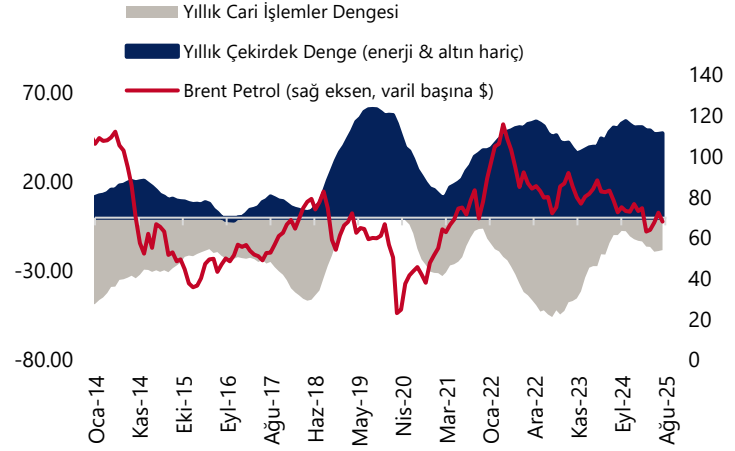
Sanayi Üretim Endeksi

(Mevsim ve takvim etkilerinden arınd., 3-aylık HO)



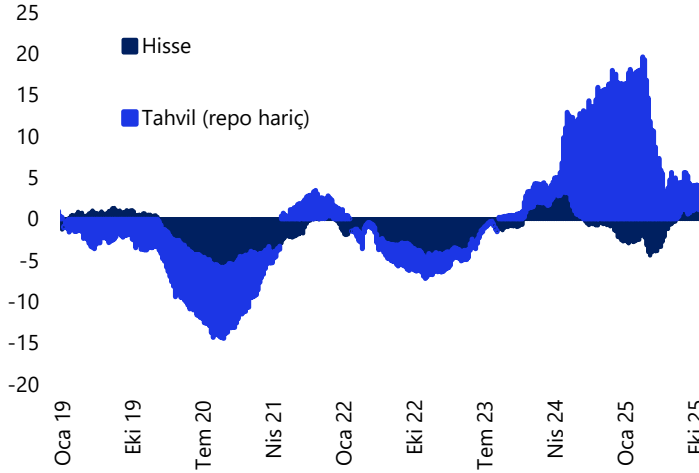
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Bloomberg, Tacirler Yatırım

Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



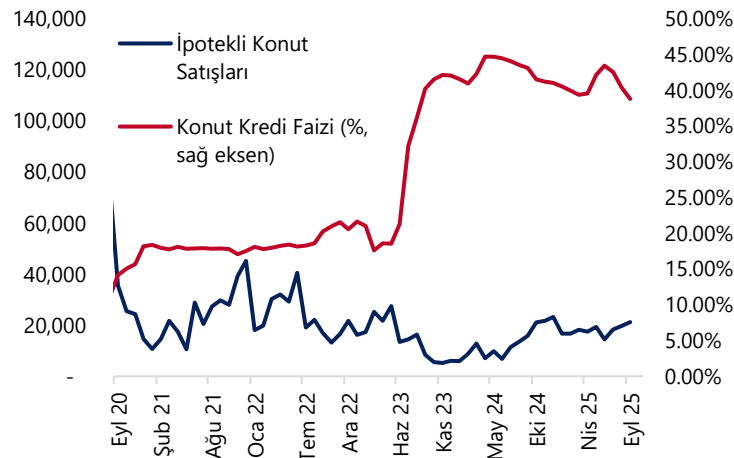
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



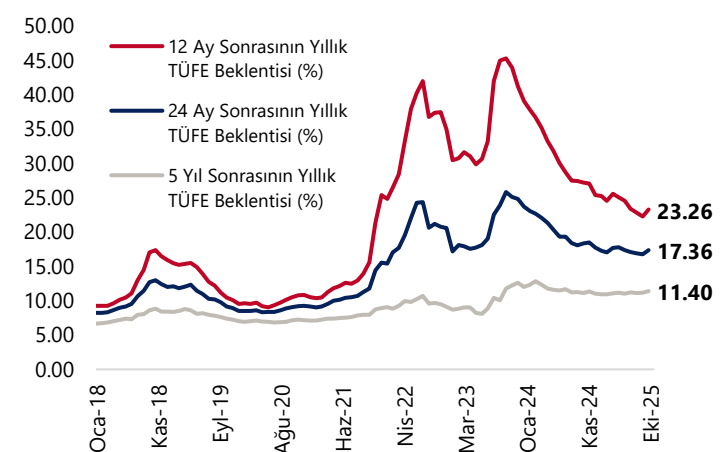
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

İpotekli Konut Satışları & Konut Kredi Faizi



Kaynak: TÜİK, TCMB, Tacirler Yatırım

Piyasa Katılımcıları Anketi Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
10 Kasım	AB	12:30	Kasım	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	-5.4	-5.4
11 Kasım	AB	13:00	Kasım	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	-	22.7
11 Kasım	Almanya	13:00	Kasım	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	40	39.3
12 Kasım	ABD		ABD'de Veterans Day nedeniyle tahvil piyasası kapalı, ancak borsalar açık olacak			
12 Kasım	ABD	06:25		Fed Guvernörü Barr'ın Konuşması		
12 Kasım	Almanya	10:00	Ekim (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	0.3	0.3
12 Kasım	Almanya	10:00	Ekim (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	2.3	2.3
12 Kasım	ABD	17:20		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
12 Kasım	ABD	18:00		Philadelphia Fed Başkanı Paulson'ın Konuşması		
12 Kasım	ABD	18:20		Fed Guvernörü Waller'ın Konuşması		
12 Kasım	ABD	20:15		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
12 Kasım	ABD	20:30		Fed Guvernörü Miran'ın Konuşması		
13 Kasım	Japonya	02:50	Ekim	Aylık ÜFE (%)	0.3	0.3
13 Kasım	Japonya	02:50	Ekim	Yıllık ÜFE (%)	2.5	2.7
13 Kasım	İngiltere	10:00	3Ç25 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0.3
13 Kasım	İngiltere	10:00	3Ç25 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.3	1.4
13 Kasım	İngiltere	10:00	Eylül	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-0.2	0.4
13 Kasım	İngiltere	10:00	Eylül	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-0.9	-0.7
13 Kasım	AB	12:00		Avrupa Merkez Bankası Ekonomi Bülteni		
13 Kasım	AB	13:00	Eylül	Aylık Sanayi Üretimi (%)	0.9	-1.2
13 Kasım	AB	13:00	Eylül	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	2.3	1.1
13 Kasım	ABD	20:15		St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		
14 Kasım	Çin	04:30	Ekim	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.8	3
14 Kasım	Çin	04:30	Ekim	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	5.5	6.5
14 Kasım	AB	13:00	3Ç25 (ikinci okuma)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0.2
14 Kasım	AB	13:00	3Ç25 (ikinci okuma)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	1.3	1.3
14 Kasım	ABD	17:20		Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		
14 Kasım	ABD	18:05		Kansas Fed Başkanı Schmid'in Konuşması		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Künye

Tacirler Yatırım Araştırma ve İçerik Yönetimi

Serhan Yenigün

Müdür

serhan.yenigun@tacirler.com.tr

Ekin Çınar

Başekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

Oğuzhan Kaymak

Tüm hisse kapsamı ve içerik yönetimi

oguzhan.kaymak@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Holdingler, rafineri & petrokimya,
perakende

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Anıl Deniz Altıay

İletişim, madencilik, kağıt ve ambalaj

deniz.altıay@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu

omer.tarman@tacirler.com.tr

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum	Konaklı Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızkî Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.