

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

27 Ekim Salı

10:00 Eylül İlgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı ağustosta %8,1'den %7,8'e gerilerken, 15–24 yaş grubundaki genç nüfusta işsizlik oranı 1,1 puan düşüşle %13'e indi. İlgücü piyasasına ilişkin daha geniş kapsamlı bir gösterge olan atıl işgücü oranı ise %30,6'dan %31'e yükselerek manşet işsizlik oranındaki iyileşmeden ayrıştı. Alt kırılımlarda, zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %20,8'den %20,2'ye gerilerken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı %19,5'ten %20,2'ye yükseldi. Ağustos verileri, temmuz ayında belirgin şekilde bozulan manşet işgücü göstergelerinde kısmi bir toparlanmaya işaret ederken, işgücü piyasasının geneline ilişkin daha ihtiyatlı bir görünüm ortaya koyuyor. İstihdamdaki artış ve genç işsizlik oranındaki gerileme olumlu olmakla birlikte, atıl işgücü oranının %31'e yükselmesi, manşet işsizlik oranının ima ettiğinden daha yüksek bir atıl kapasitenin devam ettiğini gösteriyor. Bu çerçevede, manşet işsizlikteki gerilemeyi işgücü piyasasında genele yayılan güçlü bir iyileşme olarak okumamakla birlikte, işgücü piyasasının manşet verilerin ima ettiğinden daha sıkı kalmaya devam ettiğini değerlendiriyoruz.

28 Ekim Çarşamba

10:00 Eylül Dış Ticaret Dengesi

- Ticaret Bakanlığı eylül öncü verileri, dış ticaret açığında yatay bir seyre işaret ediyor. Eylül öncü verilerine göre ihracat yıllık bazda %15,4 artarak 26 milyar dolara, ithalat ise yıllık %5,9 yükselişle 31,2 milyar dolara çıktı. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı eylül ayında 5,2 milyar dolarla önceki aya göre değişim göstermedi. 12 aylık birikimli dış ticaret açığı ise 97,5 milyar dolardan 95,8 milyar dolara indi. Cari işlemler dengesinin eylül ayında 2,9 milyar dolar fazla vermesini bekliyoruz. Eylül ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının 3,3 milyar dolara gerileyeceğini, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirin 6 milyar dolara gerileyeceğini ve hizmetler dengesi fazlasının ise 8,1 milyar dolar civarında oluşacağını tahmin ediyoruz. Yıl sonu cari işlemler açığı tahminimizi 54 milyar dolar (GSYİH'nın %3'ü) seviyesinde koruyoruz.

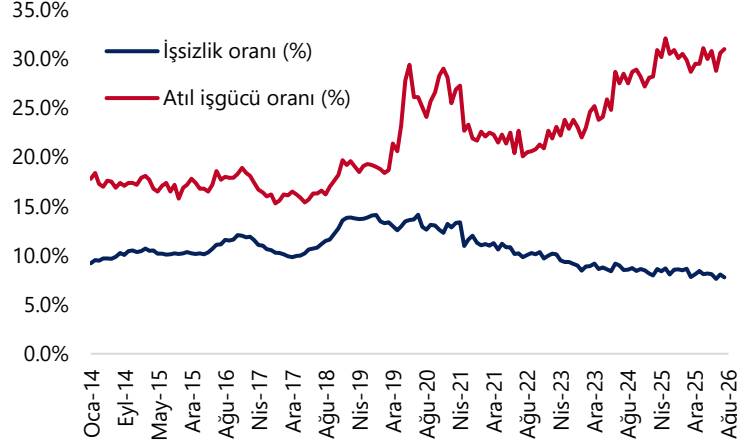
30 Ekim Cuma

10:00 Ekim Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik güven endeksi eylül ayında %0,7 artarak 100,6'dan 101,3'e yükselirken, 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı ve ikinci ay üst üste 100 eşik değerinin üzerinde kaldı. Alt endeksler incelendiğinde, tüketici güven endeksi %1,3 artışla 91,9'a, perakende ticaret sektörü güven endeksi ise %1,1 yükselişle 111,3'e çıktı. Reel kesim güven endeksi %0,1 artışla 102,5'e yükselirken, hizmet sektörü güven endeksi 111,9 seviyesinde yatay seyretti. İnşaat sektörü güven endeksi ise %0,2 gerileyerek 82,9'a indi. Ekonomik güven endeksinin 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşması, yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitede kademeli toparlanma beklentimizi destekliyor. Bununla birlikte, alt endekslerdeki ayrışma ve reel kesim güvenindeki sınırlı artış, toparlanmanın henüz güçlü ve genele yayılan bir nitelik kazanmadığını gösteriyor. Bu çerçevede, 2026 yılı için %3,2 büyüme tahminimizi korumakla birlikte, riskleri aşağı yönlü olarak değerlendiriyoruz.

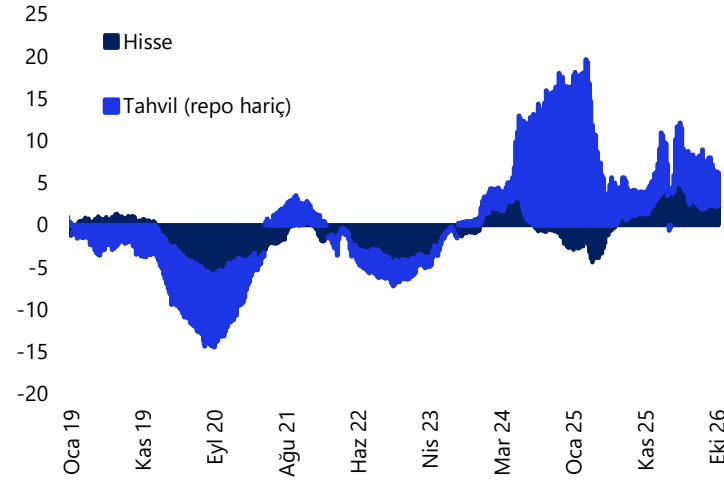
Grafikler

İşsizlik Oranı & Atıl İşgücü Oranı (MA, %)



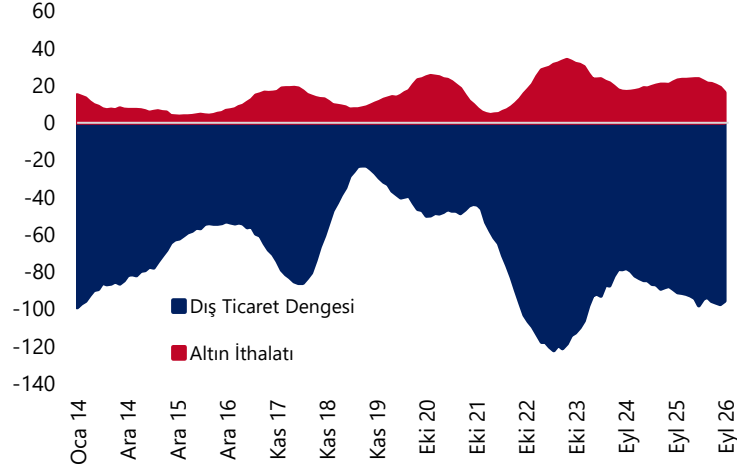
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

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



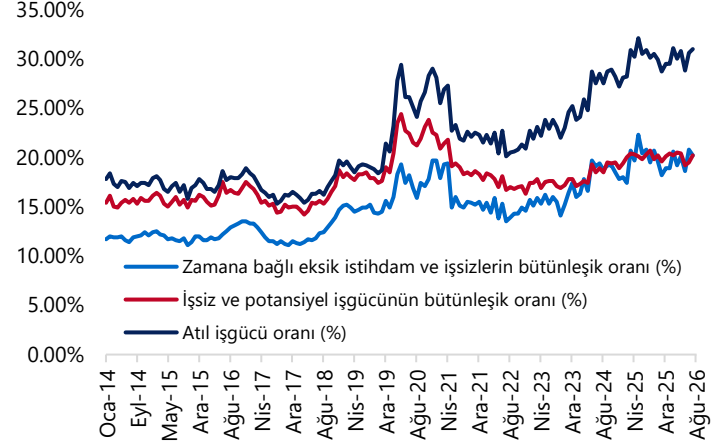
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Dış Ticaret Dengesi & Altın İthalatı (yıllık, milyar \$)



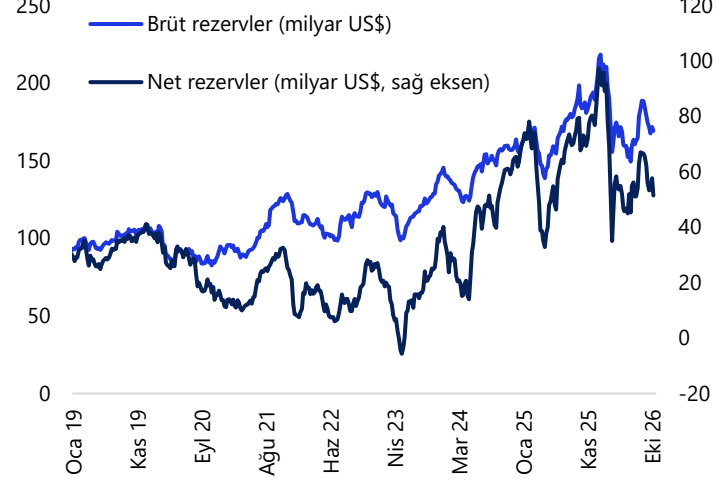
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İşgücüne İlişkin Tamamlayıcı Göstergeler (MA, %)



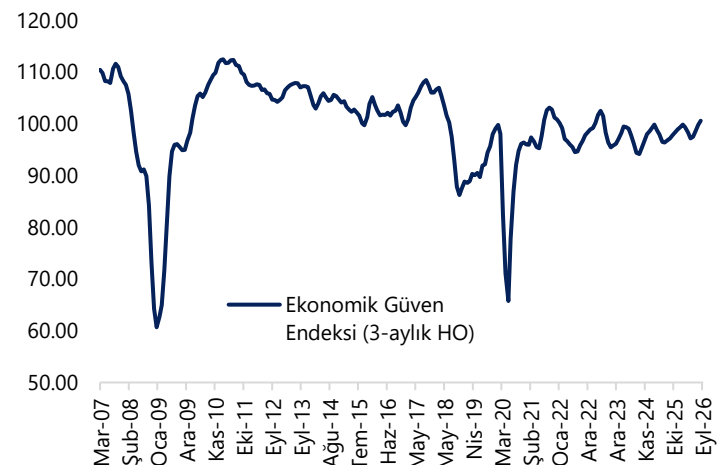
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Haftanın Makro Verileri

Tarih	Ülke/Bölge	Önem Düzeyi	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
26 Ekim	Almanya	..	12:00	Ekim	İFO İş Güveni Endeksi	-	89.9
26 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.04
26 Ekim	ABD	..	17:30	Ekim	Dallas Fed İmalat Endeksi	-	9.8
27 Ekim	Türkiye	..	10:00	Eylül	İşsizlik Oranı	-	7.8
27 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	1.4	-0.1
27 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.5	0.2
27 Ekim	ABD	..	17:00	Ekim	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	80.3	81.9
27 Ekim	ABD	..	17:00	Ekim	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-2
27 Ekim	ABD	..	17:00	Eylül	Yeni Konut Satışları (bin adet)	652	684
27 Ekim	ABD	..	17:30	Ekim	Dallas Fed Hizmet Endeksi	-	-1.8
28 Ekim	Türkiye	..	10:00	Eylül	Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	-	-5.2
28 Ekim	Almanya	..	10:00	Kasım	GfK Tüketici Güven Endeksi	-	-30.6
28 Ekim	ABD	..	21:00		Fed Faiz Kararı (%)	3.75-4	3.75-4
28 Ekim	ABD	..	21:30		Fed Başkanı Warsh'un Konuşması		
29 Ekim	AB	..	13:00	Ekim	Tüketici Güven Endeksi	-	-
29 Ekim	AB	..	16:15		Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	-	2.5
29 Ekim	AB	..	16:45		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
29 Ekim	ABD	..	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	194
29 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Aylık PCE Enflasyon (%)	0.5	0.3
29 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Aylık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	0.3	0.2
29 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Yıllık PCE Enflasyon (%)	3.6	3.4
29 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon (%)	3.1	3
29 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Kişisel Gelir (%)	0.3	0.2
29 Ekim	ABD	..	15:30	Eylül	Kişisel Harcamalar (%)	0.5	0.9
29 Ekim	ABD	..	15:30	3Ç26 (Öncü)	Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	3	2.2
29 Ekim	ABD	..	15:30	3Ç26 (Öncü)	Tüketici Harcamaları (%)	3.5	3.8
29 Ekim	ABD	..	15:30	3Ç26 (Öncü)	Çeyreklik Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (%)	2.4	3.3
30 Ekim	Japonya	..			Japonya Merkez Bankası Faiz Kararı		
30 Ekim	Japonya	..	02:50	Ekim	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	-	2.7
30 Ekim	Japonya	..	02:50	Ekim	Tokyo Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	2.7
30 Ekim	Japonya	..	02:50	Eylül	Yıllık Sanayi Üretimi (%)		
30 Ekim	Japonya	..	02:00	Eylül	Yıllık Perakende Satışlar (%)		
30 Ekim	Türkiye	..	10:00	Ekim	Ekonomik Güven Endeksi	-	101.3
30 Ekim	AB	..	13:00	3Ç26	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.6
30 Ekim	AB	..	13:00	3Ç26	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	1.2
30 Ekim	Almanya	..	16:00	Ekim (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0	0.6
30 Ekim	Almanya	..	16:00	Ekim (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	2.9	3.3
30 Ekim		..	19:00		San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		
30 Ekim		..	19:30		St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Önem Düzeyi .. Orta

.. Yüksek

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, Enerji (rafineri & petrokimya),
Perakende (giyim & teknoloji)

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Deniz Altıay

İletişim, sağlık ve ilaç, sigorta &
Küresel piyasalar

deniz.altiay@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya, gıda

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu, çimento, GYO

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	Konacık 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
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

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 dayanılarak 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.