

## Yurt İçi Veri Takvimi

*Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.*

### 11 Kasım Pazartesi

#### 10:00 Eylül Sanayi Üretimi

- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ağustos ayında aylık bazda %1,6 daralma kaydederken, takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise ağustos ayında yıllık bazda %5,3 daralma gösterdi. Sanayi üretimi tahminleri açısından da yol gösterici nitelikte olan dış ticaret verilerinde eylül ayında altın ve enerji harici ara malı ithalatının aylık bazda %3,3, yıllık bazda ise %3,4 artış kaydettiğini takip ettik. Eylül ayında imalat PMI 47,8'den 44,3'e inerken, Reel Kesim Güven Endeksi verileri ise sınırlı bir iyileşme kaydetti. PMI verisinde devam eden daralmaya rağmen, eylül ayındaki diğer öncü göstergelerde ve ara malı ithalatında yaşanan ılımlı toparlanmanın mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık sanayi üretimi verilerine yansımaları beklenebilir.
- Köprü günü etkilerinin yoğun olduğu ikinci çeyreği takiben, teknik toparlanmaların da etkisi ile birlikte üçüncü çeyrek sanayi üretimi performansının ikinci çeyreğe göre bir miktar daha iyi bir yerde oluşabileceğini değerlendiriyoruz. Ancak, imalat sanayindeki ana eğilime bakıldığında genel çerçevede sanayi sektörü faaliyetinin güç kaybetmekte olduğunu görüyoruz ve bu zayıflamanın ilerleyen aylarda sürmesini bekliyoruz.

#### 10:00 Eylül İşgücü İstatistikleri

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı ağustos ayında %8,8 seviyesinden %8,5 seviyesine geriledi. İşgücü istatistikleri içerisinde yakından izlediğimiz ve daha geniş tanımlı bir işsizlik göstergesi olan âtil işgücü oranı ise önceki aya göre 0,7 puan artarak %27,2 seviyesine yükseldi. Ağustos ayı itibarıyla mevsim etkisinden arındırılmış zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %17,8 seviyesinde %18,2 seviyesine çıkarken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %18,5 seviyesinden %18,7 seviyesine yükseldi. İkinci yarı itibarıyla ekonomik aktivitede derinleşmesini beklediğimiz soğuma çerçevesinde işgücü göstergelerinde zayıf bir resim görmeyi bekliyoruz.

### 12 Kasım Salı

#### 10:00 Eylül Ödemeler Dengesi İstatistikleri

- Eylül ayında cari işlemler dengesinin 3 milyar dolar fazla vereceğini ve yıllık açığı tahmin ediyoruz. Piyasa medyan tahmini ise eylül ayı için 2,85 milyar dolarlık cari fazla ile kurum tahminimizin bir miktar altında bulunuyor. Yıl sonuna ilişkin 25 milyar dolar düzeyinde bulunan cari açık tahminimize yönelik risklerin belirgin şekilde aşağı yönlü olduğunu görmekteyiz. Eylül ayında yıllık cari açıkta beklediğimiz durulmanın ardından yılın son aylarında açığın bir miktar artabileceğini değerlendiriyoruz. Ancak 2024 yılı cari işlemler açığının 25 milyar dolar olan kurum beklentimizin oldukça altında, 12 – 14 milyar dolar bandında gerçekleşmesi ihtimalini yüksek görüyoruz.

#### Hazine ihaleleri ve doğrudan satışları

*(2y dolar cinsinden tahvil & 2y dolar cinsinden kira sert. & 2y kira sert. doğrudan satışları ve 5y sabit kuponlu tahvil ihalesi)*

- Hazine ve Maliye Bakanlığı bu hafta içerisinde 11 Kasım'da 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesi ve 12 Kasım'da 2 yıl vadeli dolar cinsinden tahvil & 2 yıl vadeli dolar cinsinden kira sertifikası & 2 yıl vadeli kira sertifikası doğrudan satışları ile 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek ve kasım ayı iç borçlanmasını tamamlayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Kasım 2024 – Ocak 2025 dönemine ilişkin yayınladığı iç borçlanma stratejisine göre kasım ayı içerisinde 119,8 milyar TL'lik itfa karşılığında yedi ihale ve üç doğrudan satış ile birlikte toplam 225,2 milyar TL'lik iç borçlanma planlanıyor (öngörülen geri çevirme rasyosu %188).

## 13 Kasım Çarşamba

### 10:00 Ekim Konut Satış İstatistikleri

- Türkiye genelinde konut satışları eylül ayında aylık bazda %5, yıllık bazda ise %37,3 oranında artış göstererek 140.919 adet oldu. Konut satışları Ocak – Eylül döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,2 oranında artarak 947 bin 236 olarak gerçekleşti. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %87,4 oranında artarak 15.825 olurken, ipotekli satışların toplam konut satışları içindeki payı ise bu dönemde %11,2 olarak gerçekleşti. Yabancılara yapılan konut satışları eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %31, oranında azalarak 2.022 olurken, yabancılara yapılan konut satışının eylül ayında toplam konut satışları içindeki payı %1,4 olarak gerçekleşti.

## 14 Kasım Perşembe

### 14:30 Haftalık TCMB verileri (1 – 8 Kasım)

- Yabancı yatırımcılar 25 Ekim – 1 Kasım haftasında hisse piyasasında 110,8 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 621,7 milyon dolar alış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %7,4 seviyesinden %7,3 seviyesine indi. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 618 milyon dolar gerilerken, altın dahil toplam DTH hesapları fiyat etkisinden arındırılmış olarak 959 milyon dolar düşüş kaydetti. 25 Ekim – 1 Kasım döneminde TCMB net döviz rezervi 270 milyon dolar artışla 61,1 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi ise 214 milyon dolar yükselişle 159,70 milyar dolara tırmandı ve rekor tazeledi. Swap hariç net rezerv ise 2,3 milyar dolar artışla 45,4 milyar dolara çıktı. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**

## 15 Kasım Cuma

### 10:00 TCMB Kasım Piyasa Katılımcıları Anketi

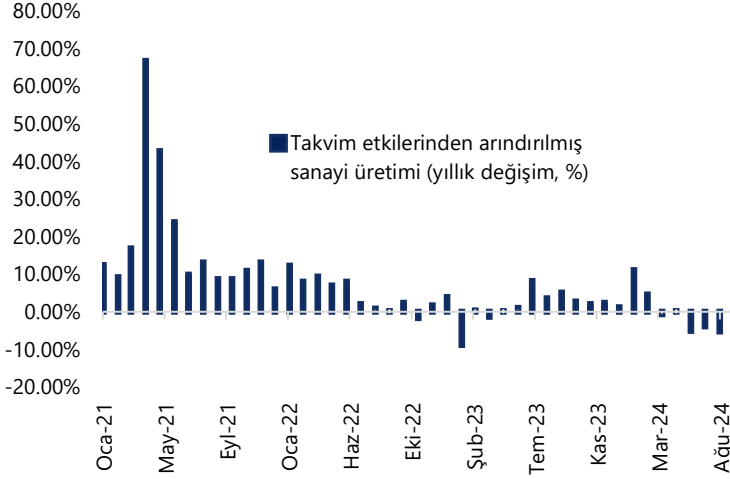
- Ekim ayı anket sonuçlarında 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi %43,1 seviyesinden %44,1 seviyesine çıktı. Eylül ayının ardından ekim ayında da aylık TÜFE artışının beklentileri aşması sonrasında kasım anketinde yıl sonu tahminlerinde %45'e doğru bir yükseliş görülebilir. Kasım ayı anketinde enflasyon tahminlerinin yanı sıra katılımcıların 21 Kasım Perşembe günü gerçekleşecek olan PPK toplantısına ilişkin tahminleri de yakından takip edilecek. Ekim ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşen aylık TÜFE artışının ardından TCMB'nin bu yıl faiz indirimlerine başlayabileceğine ilişkin görüşümüzü değiştiriyor ve indirimlerin en erken 2025 ile çeyrekte başlayabileceğini değerlendiriyoruz.

### 11:00 Ekim Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

- Merkezi yönetim bütçesi eylül ayında 100,5 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge ise aynı dönemde 48,2 milyar TL fazla verdi. Geçen yılın aynı ayında 129,2 milyar TL bütçe açığı ve 58,5 milyar TL faiz dışı açık kaydedilmişti. Eylül verileri ile birlikte 12 aylık bütçe açığı 1,97 trilyon TL'den 1,94 TL'ye gerilerken, 12 aylık faiz dışı açık ise 926,6 milyar TL'den 819,9 milyar TL'ye geriledi. Ocak – Eylül döneminde ise bütçe açığı 1,07 trilyon TL, faiz dışı açık 161,3 milyar TL oldu.
- 2025 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu Teklifi'ne göre gelecek yıl için 14,7 trilyon lira gider ve 12,8 trilyon lira gelir karşılığında bütçe açığının 1,9 trilyon lira (GSYİH'nın %3,1'i) seviyesinde oluşacağı tahmin ediliyor. Kurum olarak bütçe açığının bu yıl ve gelecek yıl resmi tahminlerin altında gerçekleşmesini bekliyoruz. Bütçe açığı / GSYİH'nın bu yılı %4,3 seviyesinde tamamlayacağını, bu oranın gelecek yıl ise %2,7 seviyesine gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

## GRAFİKLER

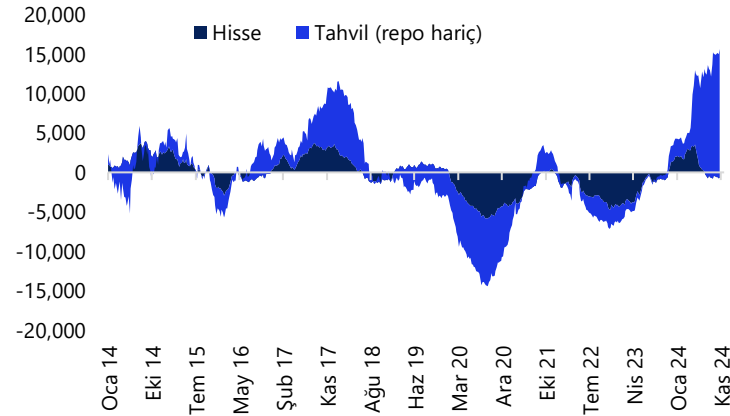
## Takvim Et. Arındırılmış Sanayi Üretimi (yıllık değişim, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

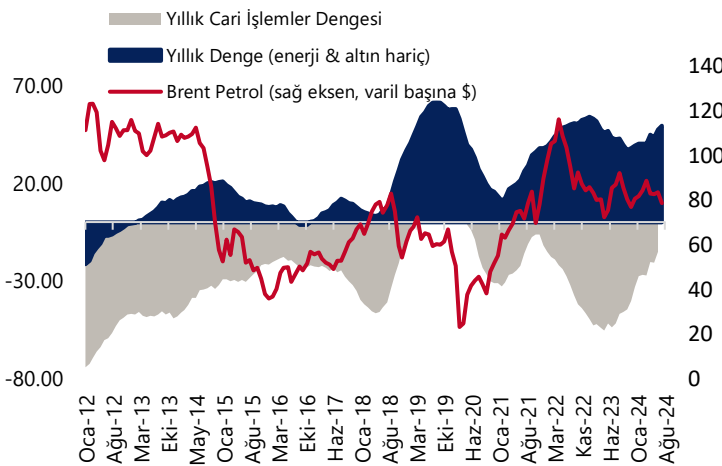
## Yabancı Net Portföy Hareketleri

(yıllık kümülatif, milyon \$ hisse+tahvil (repo işl. hariç))



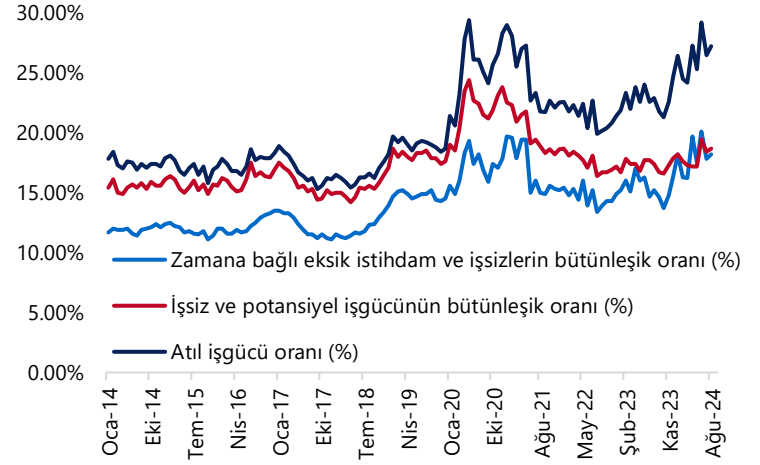
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Cari İşlemler Dengesi (yıllık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

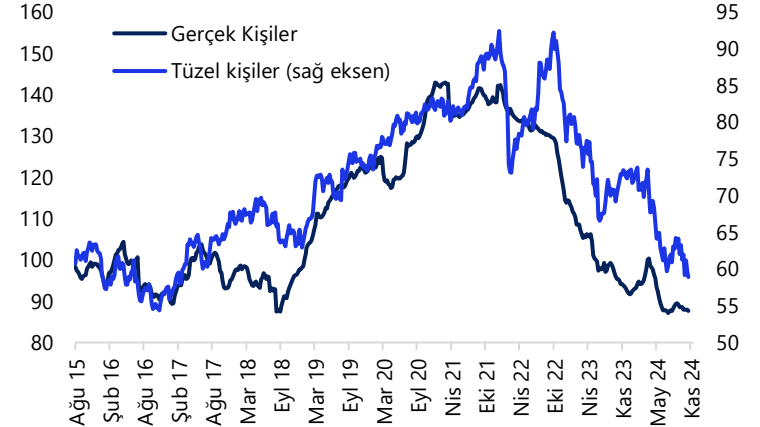
## İşgücüne İlişkin Tamamlayıcı Göstergeler (MA, %)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

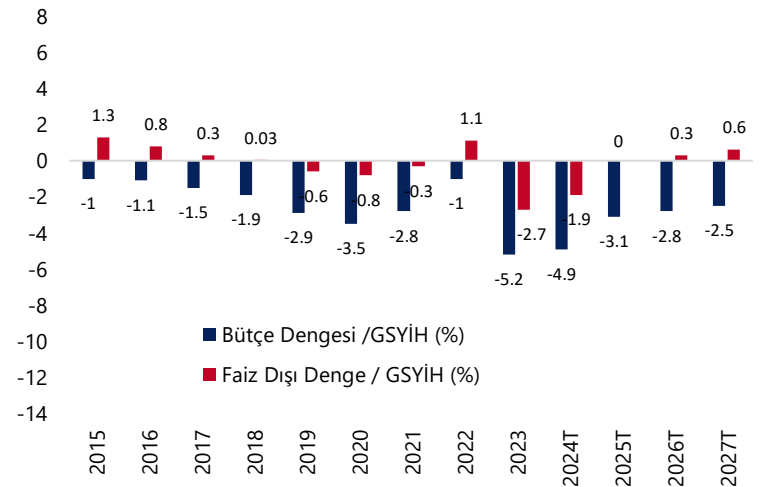
## Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

(altın dahil, milyar \$, parite etkisinden arındırılmış)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

## Bütçe Dengesi ve Faiz Dışı Dengenin GSYİH'ya Oranları (%)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

## Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
<b>11 Kasım Pazartesi günü ABD'de Veterans Day nedeniyle tahvil piyasası kapalı, ancak borsalar açık olacak.</b>						
11 Kasım	Japonya	02:50	Eylül	Cari İşlemler Dengesi (milyar ¥)	3432.7	3808.6
12 Kasım	Almanya	10:00	Ekim (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.4
12 Kasım	Almanya	10:00	Ekim (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2
12 Kasım	Almanya	13:00	Kasım	ZEW Beklenti Anketi	-	13.1
12 Kasım	ABD	18:00		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
12 Kasım	ABD	18:15		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
13 Kasım	Japonya	02:50	Ekim	Aylık ÜFE (%)	0	0
13 Kasım	Japonya	02:50	Ekim	Yıllık ÜFE (%)	2.9	2.8
13 Kasım	AB	13:00	Eylül	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	1.8
13 Kasım	AB	13:00	Eylül	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	0.1
13 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Aylık TÜFE (%)	0.2	0.2
13 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Aylık Çekirdek TÜFE (%)	0.3	0.3
13 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Yıllık TÜFE (%)	2.6	2.4
13 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	3.3	3.3
13 Kasım	ABD	21:00		St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		
13 Kasım	ABD	21:30		Kansas Fed Başkanı Schmid'in Konuşması		
14 Kasım	AB	13:00	3Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.4
14 Kasım	AB	13:00	3Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Yıllık Oranı (%)	-	0.9
14 Kasım	AB	15:30		Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanaqları		
14 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Aylık ÜFE (%)	0.2	0
14 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Aylık Çekirdek ÜFE (%)	0.3	0.2
14 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Yıllık ÜFE (%)	2.3	1.8
14 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Yıllık Çekirdek ÜFE (%)	-	2.8
14 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	221
14 Kasım	ABD	17:15		Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
14 Kasım	ABD	23:00		Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
15 Kasım	İngiltere	00:00		İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin Konuşması		
15 Kasım	ABD	00:15		NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
15 Kasım	Japonya	02:50	3Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	0.2	0.7
15 Kasım	Japonya	02:50	3Ç24 (Öncü)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	0.7	2.9
15 Kasım	Çin	05:00	Ekim	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	5.5	5.4
15 Kasım	Çin	05:00	Ekim	Yıllık Perakende Satışlar (%)	3.8	3.2
15 Kasım	Japonya	07:30	Eylül (Nihai)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	1.4
15 Kasım	Japonya	07:30	Eylül (Nihai)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-2.8
15 Kasım	İngiltere	10:00	Eylül	Aylık Sanayi Üretimi (%)	-	0.5
15 Kasım	İngiltere	10:00	Eylül	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	-	-1.6
15 Kasım	İngiltere	10:00	3Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.5
15 Kasım	İngiltere	10:00	3Ç24 (Öncü)	GSYİH Çeyreklik Yıllık Oranı (%)	-	0.7
15 Kasım	AB	13:00		AB Komisyonu Ekonomik Tahminleri		
15 Kasım	ABD	16:30	Kasım	New York State İmalat Endeksi	3.5	-11.9
15 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.3	0.4
15 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Aylık Çekirdek Perakende Satışlar (%)	0.2	0.5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

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

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