

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

18 Kasım Pazartesi

10:00 Eylül Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri

- Kısa vadeli dış borç stoku ağustos ayında, 2023 yıl sonuna göre %1,4 düşüş kaydederek 173,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Kısa vadeli dış borç verilerinde özellikle "kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku" verisini, diğer bir deyişle orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine bir yıl ve daha kısa kalan dış borçları yakından takip ediyoruz. Söz konusu borç stoku Ağustos 2024 itibariyle 231,2 milyar dolar seviyesinde. Bu veriden Türkiye'de yerleşik bankaların ve özel sektörün yurt dışı şubeleri ile iştiraklere olan borçlarını çıkararak baktığımızda borç stokunun 210 milyar dolar olduğu görülüyor. Bu veriye önümüzdeki 12 aylık cari açık beklentisini de ekliyoruz ve böylelikle Türkiye'nin önümüzdeki 1 yıllık süreçteki dış finansman ihtiyacını 225 milyar dolar civarında hesaplıyoruz.

10:00 Ekim Konut Fiyat Endeksi

- Konut Fiyat Endeksi (KFE) eylül ayında aylık %1 ve yıllık %27,4 oranında artış kaydederek 148 seviyesinde oluşurken, fiyatlarda reel bazda yıllık %14,7 oranında düşüş kaydedildi. Konut fiyat artışının ocak ayından bu yana yıllık enflasyon artışının altında kaldığı dikkat çekiyor.

20 Kasım Çarşamba

17:30 Ekim Merkezi Yönetim Borç Stoku İstatistikleri

- Merkezi yönetim borç stoku eylül ayında 8,6 trilyon TL olarak açıklandı. Söz konusu stokun %51'in iç borç, geri kalan %49'unu ise dış borç stoku oluşturuyor.

21 Kasım Perşembe

10:00 Kasım Tüketici Güven Endeksi

- Tüketici güven endeksi ekim ayında 78,2 seviyesinden 80,6 seviyesine yükseldi. Tüketici güven endeksinin 100'den büyük olması tüketici güveninde iyimser durumu, 100'den küçük olması tüketici güveninde kötümser durumu ortaya koyuyor.
- Ekim verisinin alt kalemlerine baktığımızda; Mevcut dönemde hanenin maddi durumuna ilişkin alt endeks ekim ayında 64,8 seviyesinden 64,7 seviyesine sınırlı bir gerileme kaydederken, yakından takip ettiğimiz ve iç talebe yönelik önemli göstergelerden biri olan gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine ilişkin alt endeksin ise ekim ayında 96,2 seviyesinden 100,1 seviyesine çıktığı dikkat çekti. Enflasyon beklentilerindeki çıpalanmanın sağlanamamış olması ile birlikte öne çekilen talep olgusunun harcama eğilimini yüksek tuttuğu takip ediliyor. Bu da, enflasyonda talep kısmındaki ataletin önemli sebeplerinden birini oluşturuyor. Verinin alt kalemlerine dönecek olursak, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisine ilişkin endeksin ekim ayında 77,4 seviyesinden 82,1 seviyesine iyileşme kaydettiği, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisine ilişkin endeksin ise 74,5 seviyesinden 75,3 seviyesine yükseldiği takip edildi.

14:00 Para Politikası Kurulu Toplantı Kararı

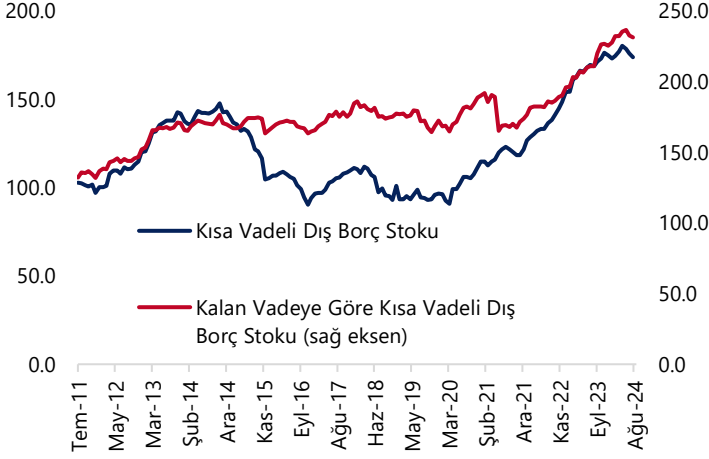
- Para Politikası Kurulu'nun (PPK) kasım toplantısında politika faizini %50'de sabit bırakmasını bekliyoruz. Beklentilerin üzerinde gelen eylül ve ekim ayı enflasyon gerçekleştirmelerinin ardından TCMB'nin bu yıl faiz indirimlerine başlaması ihtimalini düşük görüyor ve indirimlerin 2025 ilk çeyrekte başlayabileceğini değerlendiriyor. Diğer yandan, efektif sıkılaştırmanın önüne geçmek adına yapılacak bir indirim beklemeyle birlikte, finansal koşullarda gevşeme yaratacak bir indirim süreci yakın zamanda öngörmüyoruz. TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın ifadelerinden de çıkarımla, indirim döngüsü başlasa bile sıkı duruşun korunacağını ve belirli bir reel getiri aralığında kalmaya özen gösterileceğini anlıyoruz.

14:30 Haftalık TCMB verileri (8 – 15 Kasım)

- Yabancı yatırımcılar 1 – 8 Kasım haftasında hisse piyasasında 163,8 milyon dolar satış, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 149,6 milyon dolar alış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %7,3 seviyesinden %7,4 seviyesine çıktı. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 321 milyon dolar artarken altın dahil toplam DTH hesapları fiyat etkisinden arındırılmış olarak 352 milyon dolar yükseliş kaydetti. 1 – 8 Kasım döneminde TCMB net döviz rezervi 430 milyon dolar azalışla 60,7 milyar dolara inerken, brüt döviz rezervi ise 2,3 milyar gerileyerek 157,4 milyar dolara indi. Swap hariç net rezerv ise 230 milyon dolar azalarak 45,1 milyar dolara indi. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

GRAFİKLER

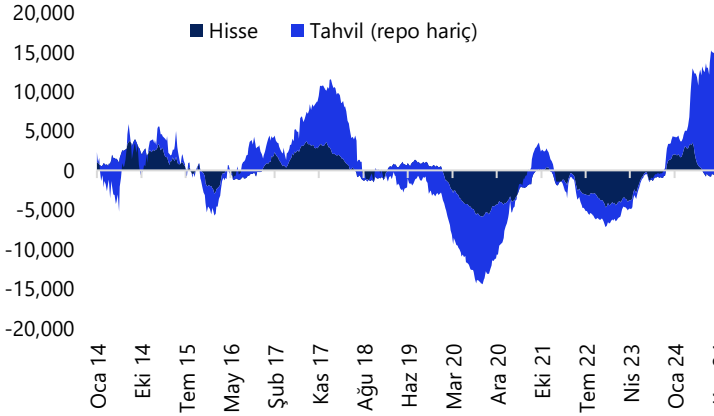
Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (aylık, milyar US\$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

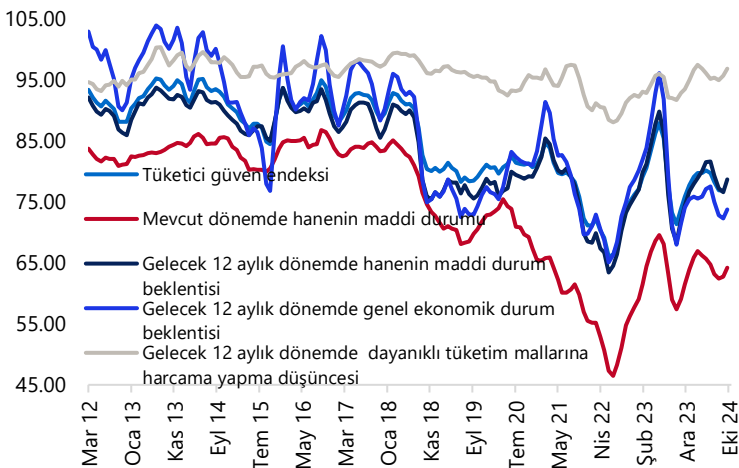
Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



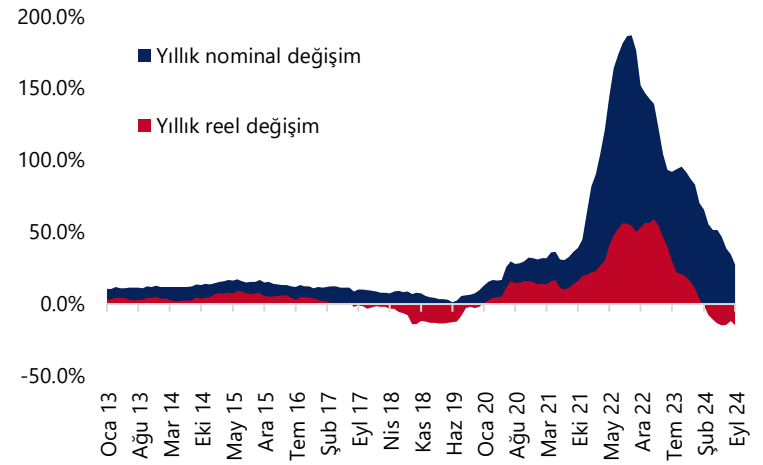
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Tüketici Eğilimine İlişkin Endeksler (MA, 3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

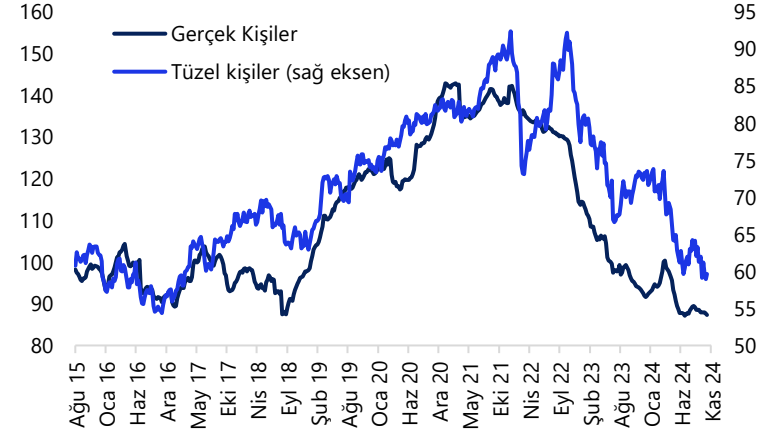
Konut Fiyat Endeksi (yıllık değişim, %)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

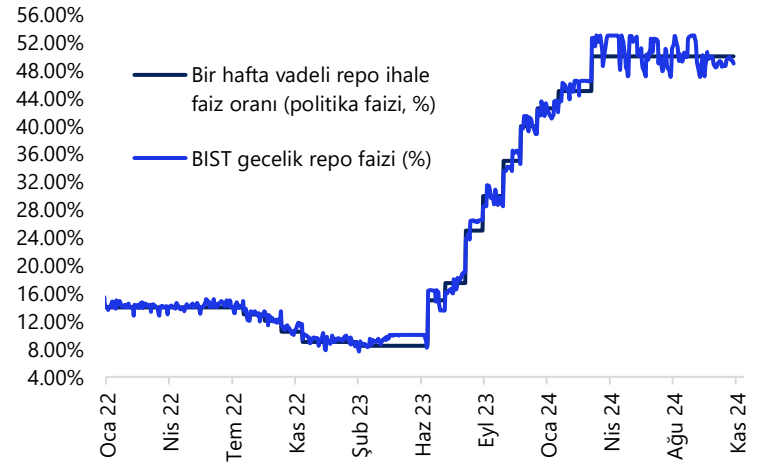
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Politika Faizi & BIST Gecelik Repo Faizi (%)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
18 Kasım	Japonya	02:50	Eylül	Aylık Çekirdek Makine Siparişleri (%)	1.5	-1.9
18 Kasım	ABD	18:00		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
18 Kasım	AB	21:30		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
19 Kasım	AB	13:00	3Ç24	Avrupa Merkez Bankası Ücret Göstergesi		
19 Kasım	AB	13:00	Ekim (Nihai)	Aylık TÜFE (%)	-	0.3
19 Kasım	AB	13:00	Ekim (Nihai)	Yıllık TÜFE (%)	-	2
19 Kasım	AB	13:00	Ekim (Nihai)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	2.7
19 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Konut Başlangıçları (bin adet)	1338	1354
19 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Yapı Ruhsatları (bin adet)	1442	1425
20 Ocak	İngiltere	10:00	Ekim	Aylık TÜFE (%)	-	0
20 Ocak	İngiltere	10:00	Ekim	Yıllık TÜFE (%)	2.1	1.7
20 Ocak	İngiltere	10:00	Ekim	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	3.2
20 Kasım	AB	16:00		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
21 Kasım	ABD	16:30	Kasım	Philadelphia Fed İş Güveni Endeksi	5	10.3
21 Kasım	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	217
21 Kasım	ABD	16:45		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
21 Kasım	ABD	18:00	Ekim	Conferecen Board Öncü Gösterge (%)	-0.3	-0.5
21 Kasım	ABD	18:00	Ekim	Güncel Konut Satışları (milyon adet)	3.88	3.84
21 Kasım	ABD	19:00	Kasım	Kansas Fed İmalat Endeksi	-	-4
21 Kasım	ABD	20:25		Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
21 Kasım	ABD	20:30		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
22 Kasım	Japonya	02:30	Ekim	Yıllık TÜFE (%)	2.3	2.5
22 Kasım	Japonya	02:30	Ekim	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.2	2.4
22 Kasım	Japonya	03:30	Kasım (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.2
22 Kasım	Japonya	03:30	Kasım (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	49.7
22 Kasım	Japonya	03:30	Kasım (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	49.6
22 Kasım	Almanya	10:00	3Ç24 (Nihai)	GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%)	-	0.2
22 Kasım	Almanya	10:00	3Ç24 (Nihai)	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	-	-0.2
22 Kasım	AB	11:30		Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
22 Kasım	Almanya	11:30	Kasım (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	43
22 Kasım	Almanya	11:30	Kasım (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	51.6
22 Kasım	Almanya	11:30	Kasım (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	48.6
22 Kasım	AB	12:00	Kasım (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	46	46
22 Kasım	AB	12:00	Kasım (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	52	51.6
22 Kasım	AB	12:00	Kasım (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	50
22 Kasım	İngiltere	12:30	Kasım (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	49.9
22 Kasım	İngiltere	12:30	Kasım (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	52
22 Kasım	İngiltere	12:30	Kasım (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	51.8
22 Kasım	ABD	17:45	Kasım (Öncü)	İmalat PMI Endeksi	-	48.5
22 Kasım	ABD	17:45	Kasım (Öncü)	Hizmet PMI Endeksi	-	55
22 Kasım	ABD	17:45	Kasım (Öncü)	Bileşik PMI Endeksi	-	54.1
22 Kasım	ABD	18:00	Kasım (Nihai)	Michigan Tüketici Güven Endeksi	72	73
22 Kasım	ABD	19:00	Kasım	Kansas Fed Hizmet Endeksi	-	5

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

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	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
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 İrtibat Bürosu	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 İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
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 Rızıkı 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
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
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
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 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.