

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

25 Kasım Pazartesi

10:00 Kasım Reel Sektör Güven Endeksi & Kapasite Kullanım Oranı

- Arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE), ağustos ve eylül aylarında 100 değerinin altında kalmasının ardından ekim ayında 98,8 seviyesinden 100,9 seviyesine yükseldi. Mevsim etkilerinden arındırılmış endeks de yine iki ay üst üste 100 seviyesi altında kalması sonrasında ekim ayında 99,2 seviyesinden 102,2 seviyesine çıktı. Diğer yandan kapasite kullanım oranı (KKO) ekim ayında %74,9 seviyesine sabit kalırken, mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise %75,9 seviyesinden %75,2 seviyesine indi.
- Ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın üçüncü çeyrekte belirgin bir şekilde derinleştiğini ön plana çıkaran öncü göstergelerin, ekim ayına ilişkin daha ılımlı sinyaller ürettiğini takip ediyoruz. Kasım ayına ilişkin gelen tüketici güven endeksinde ise yeniden düşüş eğilimi izlendi. Bu çerçevede kasım ayına ilişkin reel kesim güveni ve kapasite kullanım oranı verilerinin ön plana çıkaracağı resim önemli olacak. Son çeyreğin ortalarında bulunmamız dolayısı ile henüz yeterli veriye sahip olmamakla birlikte, şimdiye kadar gelen veriler son çeyrek için üçüncü çeyreğe kıyasla daha yatay bir talep görünümünü işaret ediyor.

26 Kasım Salı

10:00 Kasım Sektörel Enflasyon Beklentileri

- Ekim ayı anket sonuçlarına göre piyasa katılımcıları, reel sektör ve hanehalkının enflasyon beklentilerinde düşüş eğilimi izlenirken, bu üç ekonomik birim arasındaki seviye farkı yüksek kalmaya devam etti. Bu çerçevede ekim ayında 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %27,4 seviyesine, reel sektör için 1,6 puan azalarak %49,5 seviyesine ve hanehalkı için 4,4 puan azalarak %7,2 seviyesine indi.

28 Kasım Perşembe

10:00 Ekim Dış Ticaret Dengesi

- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü veriler dış ticaret açığında ekim ayında sınırlı bir artışa işaret ediyor. Ekim ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre ihracat yıllık bazda %3,6 oranında artışla 23,6 milyar dolar olurken, ithalat ise yıllık %0,2 düşüşle 29,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Öncü veriler çerçevesinde dış ticaret açığı ekim ayında 5,7 milyar dolar ile önceki aya göre sınırlı bir yükseliş kaydederken, yıllık açık ise 78,6 milyardan 77,8 milyara indi. Dış ticaret açığındaki sınırlı artış ve turizm gelirlerinde beklediğimiz gerileme ile birlikte ekim ayında cari fazlanın 1 milyar civarına inebileceğini değerlendiriyoruz.

10:00 Kasım Ekonomik Güven Endeksi

- Ekonomik güven endeksi ekim ayında 95 seviyesinden 98 seviyesine yükselirken, üç aylık ortalama ise 94,2 seviyesinden 95,4'e çıktı. Ekonomik güven endeksi 0-200 aralığında değer alırken; endeksin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği gösterir. Endeks, mart ayından bu yana 100 seviyesi altında seyrediyor. Ekim ayına ilişkin ekonomik güven endeksinin alt kalemlerine bakacak olursak: Ekim ayında tüketici güven endeksi %3,0 oranında artarak 80,6 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %3,0 oranında artarak 102,2 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %1,5 oranında artarak 114,2 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,1 oranında artarak 110,7 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %1,7 oranında azalarak 86,3 değerini aldı.

14:30 Haftalık TCMB verileri (15 – 22 Kasım)

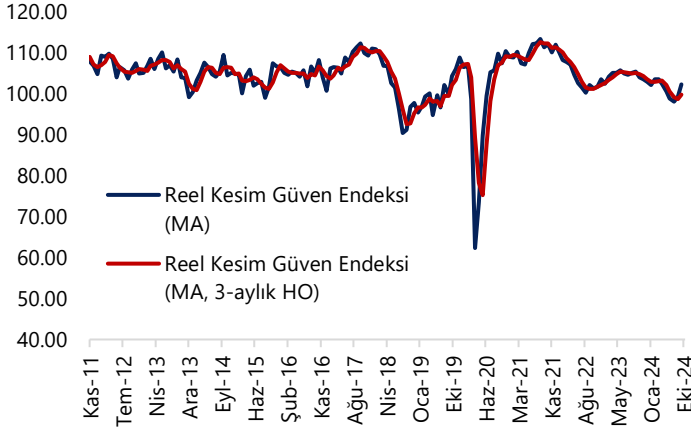
- Yabancı yatırımcılar 8 – 15 Kasım haftasında hisse piyasasında 138,6 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 1,6 milyar dolar alış gerçekleştirdi. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise bu dönemde %7,4 seviyesinden %7,8 seviyesine çıktı. Aynı hafta içerisinde yerleşiklerin altın hariç parite etkisinden arındırılmış DTH'ları 2,1 milyar dolar artarken altın dahil toplam DTH hesapları fiyat etkisinden arındırılmış olarak 2,9 milyar dolar yükseliş kaydetti. Aynı dönemde TCMB net döviz rezervi 1,7 milyar dolar azalışla 59 milyar dolara inerken, brüt döviz rezervi ise 634 milyon dolar gerileyerek 156,8 milyar dolara indi. Swap hariç net rezerv ise 1 milyar dolar azalarak 44 milyar dolara düştü.

29 Kasım Cuma**10:00 3Ç24 GSYİH Büyüme Oranı**

- Ekonomik aktivitedeki daralmanın üçüncü çeyrekte (3Ç24) hızlandığını tahmin ediyoruz. Bu çerçevede GSYİH'nın 3Ç24'te çeyreklik bazda (mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış) daralma kaydetmesini, yıllık bazda ise %1,5 civarında büyümesini bekliyoruz. Foreks Haber Anketi sonuçlarına göre ise 3Ç24 büyümesine ilişkin piyasa medyan tahmini yıllık %2,4 ile kurum beklentimizin üzerinde yer alıyor.

GRAFİKLER

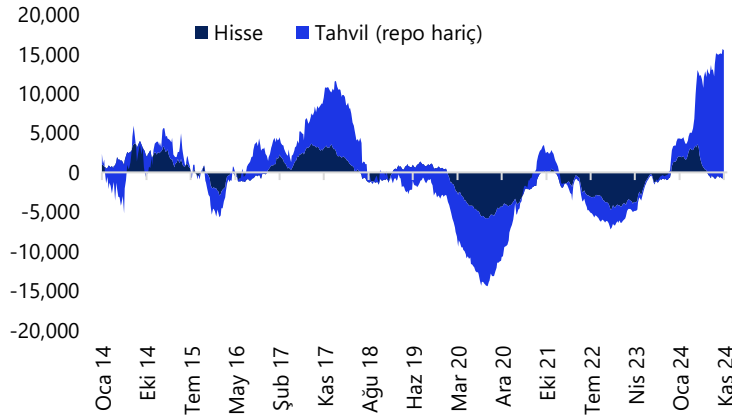
Reel Kesim Güven Endeksi (MA)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Yabancı Net Portföy Hareketleri

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



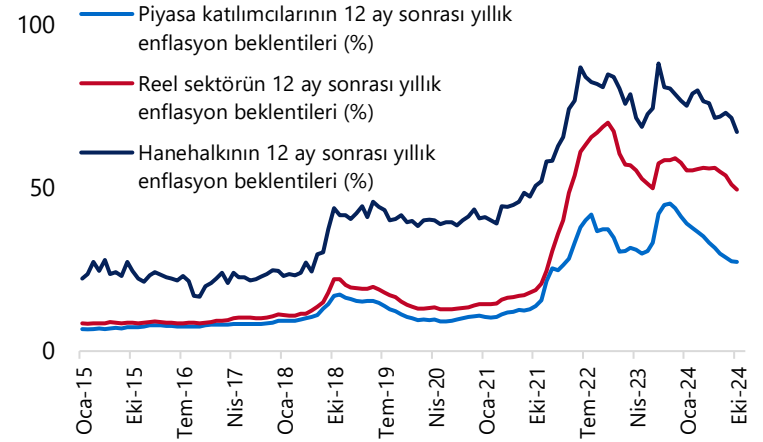
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

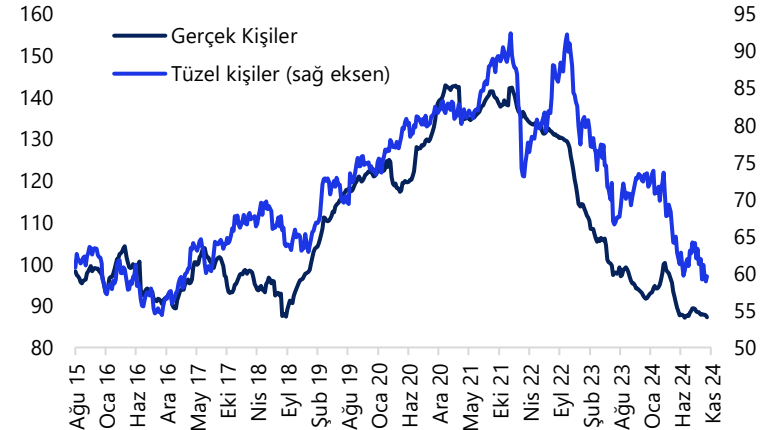
Sektörel Enflasyon Beklentileri (yıllık değişim, %)



Kaynak: TCMB, TÜİK, Tacirler Yatırım

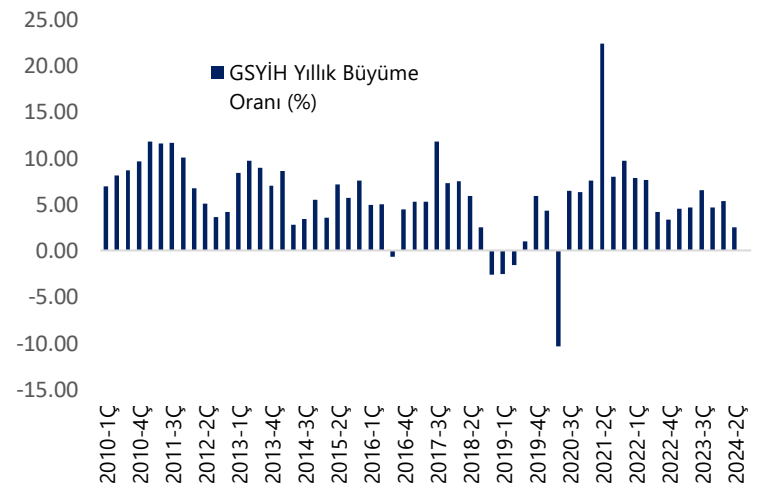
Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduatları

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



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

Tarih	Ülke/Bölge	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
25 Kasım	Almanya	12:00	Kasım	IFO İş Güveni Endeksi	-	86.5
25 Kasım	ABD	16:30	Ekim	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.28
25 Kasım	ABD	18:30	Kasım	Dallas Fed İmalat Endeksi	-1.8	-9
26 Kasım	ABD	17:00	Eylül	FHFA Aylık Konut Fiyat Endeksi (%)	-	0.3
26 Kasım	ABD	18:00	Ekim	Yeni Konut Satışları (bin adet)	722	738
26 Kasım	ABD	18:00	Kasım	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	112.5	108.7
26 Kasım	ABD	18:00	Kasım	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-14
26 Kasım	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları		
27 Kasım	Almanya	12:30	Aralık	GfK Tüketici Güven Endeksi	-	-18.3
27 Kasım	ABD	16:30	3Ç24 (ikinci okuma)	GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (%)	2.8	2.8
27 Kasım	ABD	16:30	3Ç24 (ikinci okuma)	Kişisel Tüketim Harcamaları (%)	-	3.7
27 Kasım	ABD	16:30	Ekim (Öncü)	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.5	-0.7
27 Kasım	ABD	16:30	Ekim (Öncü)	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.2	0.5
27 Kasım	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	-	213
27 Kasım	ABD	18:00	Ekim	Kişisel Gelir (%)	0.3	0.3
27 Kasım	ABD	18:00	Ekim	Kişisel Harcamalar (%)	0.4	0.5
27 Kasım	ABD	18:00	Ekim	Aylık Bekleyen Konut Satışları (%)	-2.1	7.4
27 Kasım	ABD	18:00	Ekim	Yıllık Bekleyen Konut Satışları (%)	-	2.2
28 Kasım	ABD'de Şükran Günü tatili nedeniyle bugün piyasalar kapalı					
28 Kasım	AB	13:00	Kasım (Nihai)	Tüketici Güven Endeksi	-	-13.7
28 Kasım	Almanya	16:00	Kasım (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-	0.4
28 Kasım	Almanya	16:00	Kasım (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	-	2
29 Kasım	ABD'de Şükran Günü tatili nedeniyle piyasalar erken kapanış yapacak					
29 Kasım	Japonya	02:50	Kasım	Tokyo Yıllık TÜFE (%)	2.2	1.8
29 Kasım	Japonya	02:50	Kasım	Tokyo Çekirdek Yıllık TÜFE (%)	2	1.8
29 Kasım	Japonya	02:50	Ekim	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.5	-2.2
29 Kasım	Japonya	02:50	Ekim	Yıllık Perakende Satışlar (%)	2.1	0.7
29 Kasım	Japonya	02:50	Ekim (Öncü)	Aylık Sanayi Üretimi (%)	4	1.6
29 Kasım	Japonya	02:50	Ekim (Öncü)	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	2	-2.6
29 Kasım	AB	13:00	Kasım (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	-	0.3
29 Kasım	AB	13:00	Kasım (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	-	2
29 Kasım	AB	13:00	Kasım (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	-	2.7

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.