

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- **18 Kasım 2024 Pazartesi** Türkiye; Konut Fiyat Endeksi (Ekim), Hizmet ÜFE (Eylül)
- **19 Kasım 2024 Salı** Euro Bölgesi; TÜFE (Ekim-Nihai)
- **20 Kasım 2024 Çarşamba** Türkiye; Yurt Dışı ÜFE (Ekim), Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Eylül), Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ekim) Çin; PBoC Faiz Kararı İngiltere; TÜFE/ÜFE (Ekim) Almanya; ÜFE (Ekim)
- **21 Kasım 2024 Perşembe** Türkiye; TCMB Faiz Kararı, Tüketici Güven Endeksi (Kasım) ABD; Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Kasım) Euro Bölgesi; Tüketici Güven Endeksi (Kasım-Öncü), KC Fed İmalat Endeksi (Kasım)
- **22 Kasım 2024 Cuma** Türkiye; Turizm İstatistikleri (Ekim) Dünya Geneli; PMI Verileri (Kasım-Öncü) Japonya; TÜFE (Ekim) İngiltere; GfK Tüketici Güven Endeksi (Kasım) Almanya; GSYİH (3Ç24-Nihai) ABD; Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Kasım-Nihai)

- ABD başkanlık seçimi, Fed'in para politikası toplantısı ve dünya genelinde büyüme ve enflasyon verileriyle geçen birkaç haftalık yoğun dönemin ardından piyasaları daha sakin bir hafta bekliyor.

Bu hafta küresel piyasaların gündeminde Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve Japonya'nın enflasyon verileri, Almanya büyüme rakamları, Çin Merkez Bankası (PBoC) faiz kararı, dünya genelinde PMI verileri ve majör ekonomilerde güven endeksleri öne çıkabilir.

Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve Japonya enflasyon verileri

Salı günü Euro Bölgesi TÜFE, çarşamba İngiltere TÜFE/ÜFE ve Almanya ÜFE, haftanın son işlem günü ise Japonya TÜFE verileri açıklanacak.

Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre ekimde TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,0 artarken çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %2,7 artmıştı. Nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir. Avrupa Merkez Bankası (AMB) eylül toplantısında faiz indirmesinin ardından aralıksız olarak 17 Ekim'de de faiz indirdi. AMB'nin ana refinansman faizi %3,40, mevduat faizi %3,25 ve marjinal borç verme faizi %3,65 seviyesinde bulunmaktadır. Bir sonraki AMB para politikası toplantısı 12 Aralık'ta gerçekleştirilecek.

Almanya'da ÜFE eylülde aylık %0,5, yıllık %1,4 azalmıştı; ekimde aylık %0,1 gerileme beklenmektedir.

İngiltere'de, eylülde, TÜFE aylık bazda değişmezken yıllık %1,7 artmıştı; ekimde yıllık %2,2 artış beklenmektedir. Çekirdek TÜFE eylülde aylık %0,1, yıllık %3,2 arttı; ekimde yıllık %3,1 artış beklenmektedir. ÜFE tarafında, eylülde aylık %0,5, yıllık %0,7 gerileme olurken ekimde aylık %0,1 gerileme beklenmektedir. Çekirdek ÜFE eylülde aylık bazda değişmezken yıllık %1,4 artış olmuştu. İngiltere Merkez Bankası (BoE) 7 Kasım para politikası toplantısında politika faizini 8-1 oyla 25bp azaltarak %4,75 seviyesine indirmişti. Bankanın bir sonraki faiz kararı 19 Aralık'ta ilan edilecek.

Japonya'da TÜFE eylülde aylık bazda %0,3 gerilerken yıllık %2,5 artmıştı. Çekirdek TÜFE eylülde yıllık %2,4 arttı. Ekimde yıllık %2,2 artış beklenmektedir.

Almanya büyüme verisi (3Ç24-Nihai)

Almanya'da cuma günü yılın üçüncü çeyreğine ilişkin nihai büyüme verileri açıklanacak. Almanya GSYİH'si öncü verilere göre 3Ç24'te çeyreklik %0,2 büyürken yıllık bazda %0,2 küçüldü. Nihai verilerde değişiklik beklenmiyor. Almanya GSYİH'si çeyreklik bazda bu yılın ilk çeyreğinde %0,2 büyürken ikinci çeyrekte %0,1 küçülmüştü.

ABD, İngiltere ve Euro Bölgesi tüketici güven endeksleri

Perşembe Euro Bölgesi'de, cuma ise ABD ve İngiltere'de tüketici güven endeksleri takip edilecek. Avrupa Komisyonu'nun nihai verilerine göre Euro Bölgesi'nde tüketici güveni ekimde önceki aya göre değişmeyerek -12,5 değerini almıştı. 2022'nin son çeyreğinde en kötümser seviyelere gerileyen endeks iyileşmeye devam etmektedir. Kasımda -12,0 ile sınırlı bir yükseliş beklenmektedir.

ABD'de Michigan Üniversitesi'nin Tüketici Güven Endeksi, öncü verilere göre kasımda 70,5'ten 73,0'e yükseldi. Nihai verinin 72,1 ile aşağı revize edilmesi beklenmektedir.

İngiltere'de, eylül ve ekim aylarında sert düşen GfK tüketici güveni, eylülde -20, ekimde -21 değerini aldı; kasımda -22'ye gerilemesi beklenmektedir. 2022'nin son çeyreğinde dip seviyeler gören endeks, o zaman bu yana görece bir toparlanmayı işaret etmekte olup buna karşın tüketici kötümserliğinin devam ettiğini göstermektedir.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PMI verileri (Kasım-Öncü)

Haftanın son işlem gününde dünya genelinde kasım ayı öncü PMI verileri açıklanacak. Gün boyunca Japonya, Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de (S&P Global) imalat, hizmet ve bileşik PMI verileri takip edilecek.

İmalat PMI tarafında; kasımda, Japonya'nın 49,2'den 49,5'e, Almanya'nın 43,0'ten 43,1'e ve İngiltere'nin 49,9'dan 50,1'e yükselmesi beklenmektedir. Euro Bölgesi'nin 46,0 ile Eylül'e göre değişmemesi beklenmektedir. ABD imalat PMI ekimde 48,5 değerini almıştı.

Hizmet PMI tarafında; ekimde, Japonya 49,7, ABD 55,0 değerini almıştı. Almanya'nın 51,6'dan 51,9'a, İngiltere'nin 52,0'den 52,3'e yükselmesi, Euro Bölgesi'nin 51,6 ile değişmemesi beklenmektedir.

- Yurt içinde de yoğun veri akışının takip edildiği geçen haftanın ardından piyasayı daha sakin bir hafta bekliyor. Haftanın en önemli gelişmesi Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı olacak.

TCMB para politikası toplantısı

Yurt içinde perşembe günü TCMB'nin kasım ayı PPK toplantısının sonuçları takip edilecek. Foreks Haber'in anketinin sonuçlarına göre piyasanın medyan beklentisi politika faizinin %50 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde. Anket katılımcılarının tamamı faizlerin sabit bırakılmasını beklemektedir. Katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi geçen ay %48,25 iken bu anket döneminde %50 oldu. TCMB'nin 8 Kasım'da yayımlandığı, yılın son Enflasyon Raporu'nda politika yapıcıların enflasyon tahminlerini yukarı revize etmelerinin de etkisiyle piyasanın faiz indirimi (250bp) beklentisi aralık ayından ocak ayına ötelendi.

Yılın son Enflasyon Raporu'nda (IV) yıl sonu enflasyon tahminleri güncellendi. 2024 tahmin bandı orta nokta %38 +/-4 puandan %44 +/-2 puana revize edilirken 2025 tahmin bandı orta nokta %14 +/-7 puandan %21 +/-5 puana revize edildi. 2026 tahmini %9'dan %12 +/-6 puan olarak revize edildi.

TCMB, ekim toplantısında faizlerde değişikliğe gitmedi. Toplantı özetinde, enflasyonun seyrine ilişkin karışık sinyaller verildi. Eylülde enflasyonun ana eğiliminin bir miktar yükseldiği, ancak iç talebin üçüncü çeyrekte yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere yaklaştığını ima ettiği belirtildi. Hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesinin beklendiği, enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizlik ise son dönemdeki veri akışı ile arttığı ifade edildi. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği vurgusu korundu.

Martta sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini %8,5'ten %50 seviyesine yükselten banka, mart toplantısından bu yana faizlerde değişikliğe gitmedi.

Konut Fiyat Endeksi (Ekim), Hizmet ÜFE (Eylül)

Yurt içinde haftanın ilk işlem günü Konut Fiyat Endeksi (KFE) ve Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) açıklanacak.

KFE eylülde nominal bazda aylık %1,0, yıllık %27,4 artarken reel olarak yıllık %14,7 azalmıştı. H-ÜFE eylülde aylık %1,14, yıllık %56,85, aralık ayına göre %48,91 artmıştı.

Yurt Dışı ÜFE (Ekim), Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Eylül), Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ekim)

Çarşamba günü TÜİK'in Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE), Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın (HMB) Merkezi Yönetim Borç İstatistikleri açıklanacak.

YD-ÜFE eylülde aylık %2,25, yıllık %32,35 ve aralık ayına göre %23,34 artmıştı.

Tarım-GFE ağustosta aylık %1,39, yıllık %33,25 ve aralık ayına göre %22,33 arttı.

Merkezi yönetim borç stoku 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 8,65trln TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 3,56trln TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 5,10trln TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

Tüketici Güven Endeksi (Kasım)

Perşembe günü TCMB kararı öncesinde TSİ 10.00'da TÜİK, TÜİK ve TCMB iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan Tüketici Güven Endeksi'nin kasım değerini açıklayacak. Endeks, eylülde 78,2 iken ekimde %3,0 artışla 80,6 olmuştu.

Turizm İstatistikleri (Ekim)

Haftanın son işlem gününde Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın ekim ayı turizm istatistikleri takip edilecek. Türkiye'ye gelen yabancı turist sayısı eylülde yıllık %5,7 artışla 6,87 milyon kişi olurken ocak-eylül döneminde yıllık %8,7 artışla 49,2 milyon kişi oldu.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

Küresel hisse senedi piyasalarında geçen hafta satıcılı bir seyir hâkimdi. Çin CSI300 Endeksi %3,29, Hong Kong Hang Seng Endeksi %6,28, Tayvan Taiex Endeksi %3,44, Japonya Nikkei225 Endeksi %2,17, Güney Kore Kospi Endeksi %5,63 oranında önemli kayıplar yaşarken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi yatay seyretti. Haftaya alıcılı bir seyirle başlayıp hafta ortasında yön değiştiren Avrupa endeksleri hafta kapanışına doğru alıcı bulsa da negatif kapattı; Stoxx Europe 600 Endeksi %0,69, Almanya DAX Endeksi %0,02, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,11, Fransa CAC40 Endeksi %0,94 düştü. ABD başkanlık yarışında Cumhuriyetçi aday Donald Trump'ın zaferinin ardından yükselen ABD endeksleri kazancının bir kısmını geri verdi; S&P500 Endeksi %2,08, Dow Jones Endeksi %1,24, Nasdaq Bileşik Endeksi %3,15 değer kaybetti.

Dolar Endeksi (DXY) %1,64 yükselişle haftayı 106,673 puandan kapatırken EURUSD paritesi %1,67 düşerek 1,05400 oldu. USDJPY paritesi ise %1,12 yükselerek haftayı 154,281 puandan kapadı.

Enflasyon verisinin ve Fed'in faiz indirimi sürecinin beklendiği ölçüde agresif olmayabileceğini işaret eden Fed Başkanı Jerome Powell yorumlarının yer aldığı hareketli haftada ABD on yıllıklarının faizi %4,441'e yükselirken, iki yıllıkların faizi %4,307'ye yükseldi. Altın, güçlenen dolar ve yükselen tahvil faizlerinin etkisiyle son yılların en sert haftalık düşüşünü yaşayarak %4,52 kayıpla 2.563 seviyesine geriledi. Zayıflayan Çin talebi ve Fed faiz indirimi belirsizliği nedeniyle, Brent vadeliileri %3,83 kayıpla 71,04USD, WTI petrol vadeliileri ise %4,77 düşerek 67,02USD oldu.

ABD TÜFE/ÜFE verileri (Ekim)

ABD'de ekim TÜFE ve ÜFE verileri açıklandı. Buna göre ABD'de TÜFE ekimde aylık %0,2, yıllık %2,6, aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık %0,3, yıllık %3,3 artışla beklentileri karşıladı. Eylülde, TÜFE aylık %0,2, yıllık %2,4, çekirdek TÜFE aylık %0,3, yıllık %3,3 artmıştı. Enflasyon verisinin ardından Fed'in faiz indireceğine ilişkin piyasa beklentisi arttı. Federal fonlama faizi vadeliilerine göre aralıkta faiz indirimi ihtimali %83'e yükseldi.

ÜFE aylık %0,2 yükseliş beklentisine paralel %0,2 yükseldi. Yıllık bazda ise beklenti %2,3 yükseliş iken %2,4 yükseldi. Ekimde, Çekirdek ÜFE aylık %0,3, yıllık %3,1 arttı.

Powell'in açıklamaları

Dallas'ta iş dünya liderlerine konuşan Fed Başkanı Jerome Powell, güçlü ekonomik büyümenin, faiz indirimlerinin ne büyüklükte ve hızda olacağına karar vermeleri için politika yapıcılara zaman verdiğini söyledi. Powell, "Ekonomi faiz indirimlerinde acele etmemiz gerektiğine ilişkin sinyal vermiyor." dedi.

Powell'in açıklamalarının ardından Fed federal fonlama faizi vadeli kontratlarına göre aralık toplantısında faiz indirimi fiyatlaması belirgin bir şekilde azaldı.

Almanya TÜFE (Ekim-nihai)

Almanya'da nihai TÜFE rakamları takip edildi. Almanya'da tüketici fiyatları öncü verilere göre ekimde aylık %0,4, yıllık %2,0 arttı. Nihai verilere göre ise aynı şekilde aylık %0,4, yıllık %2,0 beklentilere paralel arttı.

Japonya GSYİH verisi (3Ç24)

Dünyanın dördüncü büyük ekonomisi 3Ç24'te çeyreklik %0,2 (Yıllıklandırılmış (%0,9), yıllık %0,3 ile beklentilere paralel büyüme kaydetti. 1Ç24 döneminde çeyreklik %0,5, yıllık %1,8 küçülürken 2Ç24 döneminde çeyreklik %0,7, yıllık %2,9 büyümüşü.

Euro Bölgesi GSYİH verisi (3Ç24-İkinci tahmin)

Euro Bölgesi'nde 3Ç24 ikinci tahmin GSYİH rakamları açıklandı. Euro Bölgesi ekonomisi 3Ç24'te öncü tahmine göre çeyreklik %0,4, yıllık %0,9 büyümüşü; ikinci tahminde değişiklik olmadı. Euro Bölgesi 1Ç24 ve 2Ç24 dönemlerinde çeyreklik bazda sırasıyla %0,3 ve %0,2, yıllık bazda %0,4 ve %0,6 büyüme kaydetmişti.

ABD sanayi üretimi, perakende satışlar (Ekim)

ABD'de ekim ayı sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri açıklandı. Dünyanın en büyük ekonomisinde sanayi üretimi ekimde beklentilere paralel aylık %0,3, yıllık %0,29 azaldı. Perakende satışlar ise ekimde %0,3 yükseliş beklentisine karşın aylık %0,4, yıllık ise %2,58 arttı.

Euro Bölgesi sanayi üretimi (Eylül)

Euro Bölgesi'nde bugün eylül ayı sanayi üretimi verisi açıklandı. Ağustosta aylık %1,8, yıllık %0,1 artan üretim; eylülde aylık %2, yıllık ise %2,8 geriledi. Piyasa beklentisi aylık %1,3, yıllık %2 gerilemesi idi.

Almanya ve Euro Bölgesi'nde ZEW ekonomik güven endeksleri (Kasım)

Almanya ve Euro Bölgesi'nin altı aylık ekonomik görünümünü ölçen endeks, yılın üçüncü çeyreğinden beri azalmakta olan kurumsal yatırımcı ve analist iyimserliğinin ekimde bir miktar yükseldiğini işaret etmişti. Lakin kasım ayında endeks tekrardan düşüşe geçti ve Almanya'da ekimde 13,1 puan olan endeks kasımda 13,2 beklentisine karşın 7,4 seviyesinde gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde ise ekimde 20,1 puan olarak gerçekleşirken kasımda 20,5 beklentisinin altında 12,5 olarak gerçekleşti.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- Uzun süredir düşen Borsa İstanbul'da toparlanma bu hafta da devam etti. BIST100 Endeksi %2,23 yükselişle haftayı 9.389 puandan, BIST30 Endeksi %1,97 yükselişle 10.363 puandan tamamladı. Banka Endeksi %6,36, Sınai Endeks %0,68 yükseliş sergiledi. USDTRY kuru haftayı 34,38, EURTRY kuru 36,29 seviyesinden tamamladı. Hazine tahvillerinde; iki yıllıkların faizi haftayı %38,880'den, on yıllıkların faizi %28,030'dan kapattı.

Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Ekim)

Yurt içinde ekim ayına ilişkin ve Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi takip edildi. Merkezi yönetim bütçe dengesi ekimde 186,3mlr TL açık verirken faiz dışı denge 50,1mlr TL fazla verdi. Ocak-ekim döneminde bütçe dengesi 1,26trln TL, faiz dışı denge 211,33mlr TL açık verdi.

TCMB Piyasa Katılımcılar Anketi (Kasım)

Haftanın son işlem gününde TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı. Reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinin tahminlerinden oluşan TÜFE beklentisi bir önceki ay %44,11 iken bu ay %44,81 olmuştur. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise geçen ay %27,44 iken bu ay 27,20 olup, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla %18,08 ve %18,33 olarak gerçekleşti.

Sanayi üretimi ve perakende satışlar (Eylül)

Eylül ayı sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri açıklandı. Buna göre sanayi üretimi eylülde aylık bazda %1,6 artarken yıllık %2,4 azaldı. Perakende satış hacmi eylülde yıllık %15,9 arttı.

İş gücü istatistikleri (Eylül)

İş gücü istatistikleri tarafında, Mevsim etkisinden arındırılmış (MA) işsizlik oranı eylülde %8,6 seviyesinde gerçekleşti. Genç nüfusta MA işsizlik oranı %17,1, MA atıl işgücü oranı %25,6 oldu.

Cari denge (Eylül)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ödemeler dengesi istatistiklerini yayımladı. Eylül ayında cari işlemler hesabı 2,99mlr USD fazla verirken altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 7,73mlr USD fazla verdi. Ocak-ağustos döneminde cari denge 5,27mlr USD açık verirken geçen yılın aynı döneminde 36,12mlr USD açık vermişti.

Konut satışları (Ekim)

Türkiye genelinde konut satışları ekimde yıllık %76,1 artışla 165 bin 138 oldu. Konut satışları ocak-ekim döneminde yıllık %11,9 artışla 1 milyon 112 bin 374 olarak gerçekleşti.

Tarım ÜFE (Ekim)

TÜİK ekim ayı tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) verilerini açıkladı. Tarım-ÜFE ekimde aylık %5,03, yıllık %35,46 arttı. Tarım ÜFE'de geçen ay Temmuz 2021'den bu yana en düşük artış kaydedilirken artış bu ay bir miktar daha yüksek seyretti.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

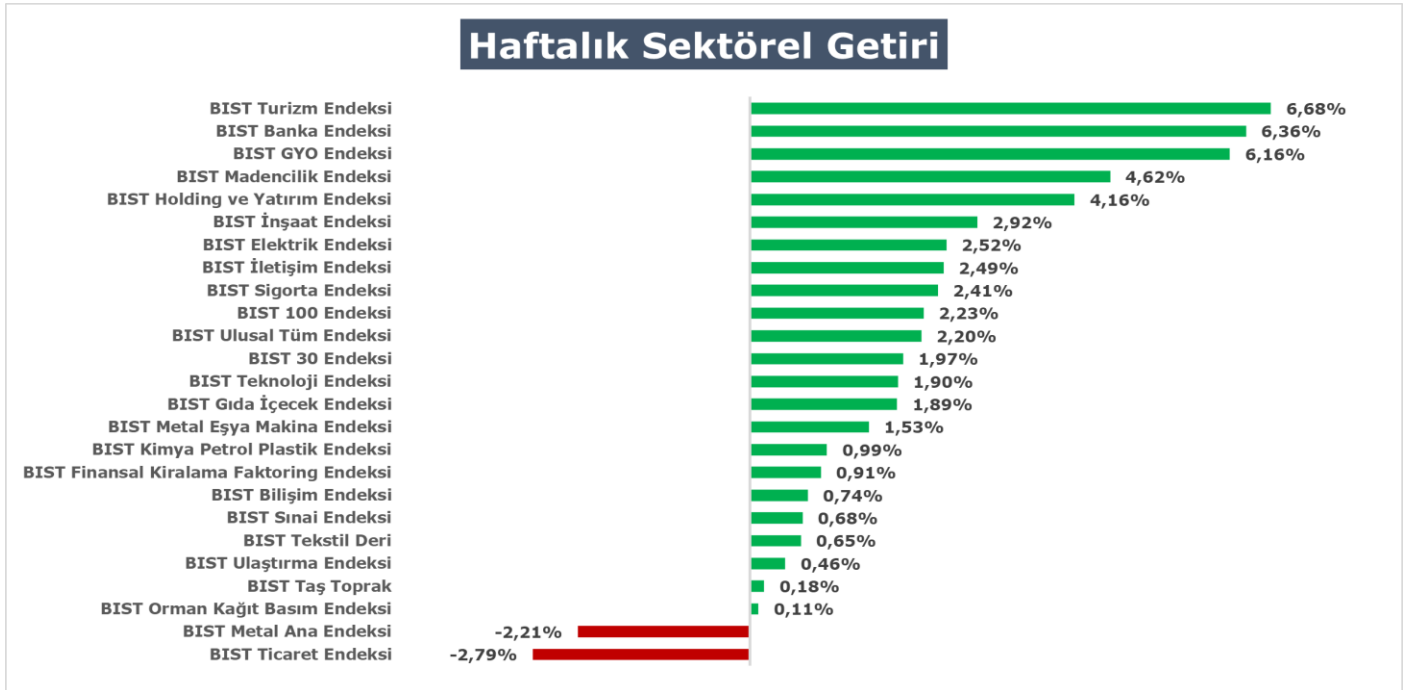
BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %2,23 yükselişle 9.389 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftanın ilk yarısında üç dip formasyonu teorik yarı hedefi (9.190) ve hedefi (9.330) aralığında bir sıkışma yaşadık ve günlük pmax trend (9.351) ve düşen trend (kırmızı) direncini direnç olarak test ettikten sonra haftanın ikinci yarısında bu seviyeler üzerinde kalıcı oldu. Haftanın son işlem günü ise 9.450 yatay direncine takıldı. Özellikle düşen trend (kırmızı-bugün:9.237) üzerinde haftanın ilk işlem gününde kalıcılık kritik olacak. Zira üzerinde kapanış gerçekleştiği takdirde düşen trendin kırılımı onaylanmış olacak. Yukarı yönlü hareketlerde ilk etapta 9.450 yatay direncini takip etmeye devam edeceğiz. 9.450 yatayının yukarı yönlü kırılımı durumunda %38,2 fibonacci seviyesine (9.705) kadar bir direnç boşluğu olduğu için alıcılık seyir hızlanabilir.



Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %2,23 yükselirken; XTRZM endeksi %6,68 yükselişle en fazla yükselen sektör endeksi oldu.

En çok düşen endeks ise; %2,79 ile XTCRT endeksi oldu.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	AKBNK	54,85	2.195.850.000	-1.518.315.000	677.535.000
2	TCELL	94,60	1.770.599.000	-1.446.451.000	324.148.000
3	EKGYO	11,72	764.505.200	-483.956.000	280.549.200
4	ASTOR	94,90	459.401.000	-256.610.500	202.790.500
5	AEFES	213,20	640.266.400	-480.011.700	160.254.700
6	ISCTR	12,72	1.130.588.000	-1.021.077.000	109.511.000
7	ENKAI	53,75	602.626.700	-499.879.200	102.747.500
8	TUPRS	148,10	708.364.200	-607.105.500	101.258.700
9	VAKBN	23,90	431.304.100	-352.070.300	79.233.800
10	ARCLK	138,50	206.376.300	-139.317.900	67.058.400
11	KOZAL	20,12	281.253.500	-214.331.300	66.922.200
12	ODAS	6,40	203.280.500	-147.209.100	56.071.400
13	TTRAK	775,50	139.109.900	-87.130.900	51.979.000
14	YEOTK	216,00	89.538.020	-38.001.750	51.536.270
15	GRSEL	164,60	148.623.700	-98.202.540	50.421.160
16	TSKB	12,28	207.996.600	-158.664.000	49.332.600
17	SAHOL	86,00	792.342.500	-744.758.900	47.583.600
18	PETKM	18,48	278.957.000	-235.099.600	43.857.400
19	CIMSA	38,58	160.314.900	-116.590.900	43.724.000
20	GESAN	51,00	103.733.900	-61.542.590	42.191.310
21	SISE	40,88	159.429.700	-118.231.300	41.198.400
22	SELEC	75,85	155.859.700	-115.318.400	40.541.300
23	MPARK	366,00	159.782.900	-126.055.400	33.727.500
24	LILAK	27,46	78.043.360	-45.452.620	32.590.740
25	ISMEN	36,84	135.184.200	-103.601.900	31.582.300
26	TAVHL	260,75	236.965.500	-205.728.900	31.236.600
27	KONTR	50,00	144.841.600	-114.436.000	30.405.600
28	TABGD	147,80	182.168.200	-152.961.100	29.207.100
29	DERHL	12,92	160.235.300	-133.196.000	27.039.300
30	OBAMS	38,76	97.286.700	-70.282.100	27.004.600
31	ODINE	100,50	238.023.700	-211.138.000	26.885.700
32	ENJSA	58,20	112.335.600	-86.922.520	25.413.080
33	ENERY	273,00	147.219.000	-125.717.400	21.501.600
34	CCOLA	49,52	147.751.400	-127.045.500	20.705.900
35	AGESA	116,30	106.037.100	-85.857.900	20.179.200
36	TURSG	13,04	89.497.720	-69.613.950	19.883.770
37	CLEBI	2.141,00	46.318.100	-26.515.420	19.802.680
38	MARTI	3,72	41.202.420	-21.864.930	19.337.490
39	BIOEN	18,49	53.693.160	-34.511.710	19.181.450
40	ASELS	67,70	597.816.100	-578.832.800	18.983.300

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	YKBNK	27,42	2.257.827.000	-3.398.694.000	-1.140.867.000
2	MGROS	469,75	704.518.300	-1.248.032.000	-543.513.700
3	PGSUS	235,50	758.518.500	-1.093.867.000	-335.348.500
4	EREGL	50,30	526.448.400	-800.314.300	-273.865.900
5	TTKOM	45,40	396.103.600	-589.029.300	-192.925.700
6	KRDMD	25,82	333.046.100	-491.606.500	-158.560.400
7	FROTO	1.077,00	338.449.200	-482.073.800	-143.624.600
8	SASA	3,86	247.756.000	-364.973.200	-117.217.200
9	GLYHO	16,43	92.992.660	-163.031.400	-70.038.740
10	AFYON	15,28	47.969.760	-116.956.700	-68.986.940
11	GOKNR	25,90	64.658.370	-131.070.200	-66.411.830
12	KCHOL	185,70	672.127.200	-728.190.500	-56.063.300
13	AGHOL	330,25	192.135.800	-247.170.100	-55.034.300
14	ALARK	93,70	105.606.300	-159.800.900	-54.194.600
15	BANVT	352,00	129.429.400	-183.502.600	-54.073.200
16	ULKER	107,00	293.504.500	-336.308.400	-42.803.900
17	BRSAN	462,00	96.869.970	-139.000.600	-42.130.630
18	DOAS	207,20	158.312.300	-199.487.900	-41.175.600
19	GUBRF	209,20	273.932.500	-309.820.900	-35.888.400
20	MAVI	79,05	129.473.400	-162.542.600	-33.069.200
21	IPEKE	37,46	51.539.420	-84.394.260	-32.854.840
22	TSPOR	0,90	81.206.900	-113.770.700	-32.563.800
23	VAKFN	1,76	45.026.050	-77.187.740	-32.161.690
24	BIMAS	466,00	1.122.728.000	-1.151.939.000	-29.211.000
25	ALTNY	89,50	55.956.370	-85.129.480	-29.173.110
26	TMSN	113,80	60.892.580	-88.712.800	-27.820.220
27	DMSAS	7,18	50.315.320	-77.056.400	-26.741.080
28	SKBNK	4,20	60.493.740	-86.403.670	-25.909.930
29	ALGYO	19,05	18.546.620	-41.813.630	-23.267.010
30	SNICA	5,28	47.139.020	-69.508.710	-22.369.690
31	PEHOL	1,77	59.376.500	-81.625.530	-22.249.030
32	KOZAA	64,25	100.802.000	-120.283.000	-19.481.000
33	KARSN	13,23	72.292.140	-91.194.690	-18.902.550
34	PATEK	89,75	40.359.920	-58.817.720	-18.457.800
35	TRGYO	54,00	81.180.760	-98.763.650	-17.582.890
36	TKFEN	81,60	121.862.500	-139.331.900	-17.469.400
37	HTTBT	81,30	36.686.770	-54.155.070	-17.468.300
38	CEMZY	9,77	26.344.800	-43.698.380	-17.353.580
39	OYAKC	63,15	51.241.750	-68.244.220	-17.002.470
40	SUWEN	27,58	28.774.150	-45.517.080	-16.742.930

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

18 Kasım Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	BoJ Başkanı Ueda'nın Konuşması			
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Eki		%1,0
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eki		%27,4
Türkiye	10:00	Hizmet Üretim Endeksi(Aylık)	Eyl		-%0,2
Türkiye	10:00	Hizmet Üretim Endeksi(Yıllık)	Eyl		-%0,1
Euro Bölgesi	13:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Eyl	7,9B	4,6B
ABD	16:30	New York Fed Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Kas		1,8

19 Kasım Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu(\$)	Eyl		-327,1Mr
Euro Bölgesi	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Eyl	27,1B	31B
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Eki	-%0,10	-%0,10
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Eki	%2,0	%1,70
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Final-Aylık)	Eki	%0,20	%0,2
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Final-Yıllık)	Eki	%2,70	%2,7
ABD	16:30	Konut Başlangıçları	Eki	1,34M	1,35M
ABD	16:30	İnşaat İzinleri(Öncü)	Eki	1,44M	1,43M

20 Kasım Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi(Yen)	Eki	-360,4B	-294,3B
Çin	04:15	PBoC 1Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	Kas	%3,10	%3,10
Çin	04:15	PBoC 5Y Borç Verme(LPR) Gösterge Faiz Oranı	Kas	%3,60	%3,60
Almanya	10:00	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eki	-%0,10	-%0,5
Almanya	10:00	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eki	-%1,10	-%1,4
İngiltere	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eki		%0,0
İngiltere	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eki	%2,20	%1,7
İngiltere	10:00	Çekirdek TÜFE(Aylık)	Eki		%0,1
İngiltere	10:00	Çekirdek TÜFE(Yıllık)	Eki	%3,20	%3,2
İngiltere	10:00	Üretici Çıktı Fiyatları(Aylık)	Eki	-%0,10	-%0,5
İngiltere	10:00	Üretici Çıktı Fiyatları(Yıllık)	Eki		-%0,7
İngiltere	10:00	Çekirdek Üretici Çıktı Fiyatları(Aylık)	Eki		%0,0
İngiltere	10:00	Çekirdek Üretici Çıktı Fiyatları(Yıllık)	Eki		%1,4
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eki		%2,25
Türkiye	10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eki		%32,35
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi(Aylık)	Eyl		%1,39
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi((Yıllık)	Eyl		%33,25
Euro Bölgesi	16:00	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku(TL)	Eki		8,65T

21 Kasım Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Kas		80,6
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Kas	%50,00	%50,00
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	222K	217K
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Kas	7	10,3
ABD	18:00	İkinci El Konut Satışları	Eki	3,88M	3,84M
Euro Bölgesi	18:00	Tüketici Güven Endeksi(Öncü)	Kas	-12	-12,5

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

22 Kasım Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Eki		-%0,3
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Eki		%2,5
Japonya	02:30	Gıda Hariç TÜFE(Aylık)	Eki		-%0,4
Japonya	02:30	Gıda Hariç TÜFE(Yıllık)	Eki	%2,20	%2,4
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Kas	49,5	49,2
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Kas		49,7
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Öncü)	Kas		49,6
Almanya	10:00	GSYH(Final-Dönemsel)	3Ç24	%0,2	-%0,10
Almanya	10:00	GSYH(Final-Yıllık)	3Ç24	-%0,2	%0,00
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Eki	-%0,30	%0,3
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Eki	%3,40	%3,9
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Eki		6,05Mn
Almanya	11:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Kas	43	43,0
Almanya	11:30	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Kas	51,6	51,6
Almanya	11:30	HCOB Bileşik(Öncü)	Kas		48,6
Euro Bölgesi	11:30	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Kas	46	46,0
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Hizmet Sektörü(Öncü)	Kas	51,8	51,6
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Kas		50,0
İngiltere	12:30	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Kas	49,9	49,9
İngiltere	12:30	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü(Öncü)	Kas	52,1	52,0
İngiltere	12:30	S&P Global/CIPS Bileşik(Öncü)	Kas		51,8
ABD	17:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Kas	48,8	48,5
ABD	17:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Öncü)	Kas	55,2	55,0
ABD	17:45	S&P Global Bileşik PMI(Öncü)	Kas		54,1
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Kas	73,0	70,5
ABD	19:00	Chicago Fed İş Koşulları Endeksi	Eki		-19

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Piramit PYS Araştırma Uzmanı
02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.