

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 2. sayfada görülebilir.

26 Ekim Pazartesi

10:00 Ekim ayı Reel Sektör Güven Endeksi ve KKO verileri

- Arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) Eylül'de bir önceki ayki seviyesi 106,2'den 105,3 seviyesine gerileme kaydetti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış RSGE ise 105,2 seviyesinden 105,7'ye yükseldi.
- Eylül KKO seviyesi %73,3'ten %74,6'ya yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO ise %73 seviyesinden %74,3 seviyesine yükseliş kaydetti. Ancak KKO halen pandemi öncesi seviyenin altında kamaya devam ediyor.
- Küresel ekonomilerde olduğu gibi Türkiye ekonomisinde de dipten dönüşün hızlı ilerlediği görülüyor. Ancak asıl risk, söz konusu hızlı toparlanmanın kalıcılığı noktasında. 2Ç20'de bir önceki çeyreğe göre %11 oranında bir daralma yaşandı. 3Ç'de söz konusu daralmanın önemli bir bölümünün geri alınmasını bekliyoruz. Çeyreklik toparlanma tahminimiz %10 civarında. Bir önceki yılın aynı ayına göre ise %1-1,5 oranında sınırlı yıllık artış görmemiz mümkün. Ancak yılın son çeyreğinde ilişkin tahminler, finansal koşullardaki sıkılaşma sonrasında halen bir belirsizlik unsuru. Ancak kredilerdeki resmin hala güçlü bir yeri işaret ettiğini de belirtebiliriz. Bu çerçevede yılın son çeyreğinde çeyreklik olarak %1 civarında bir artış bekliyoruz. Yıllık olarak ise %0,3 oranında bir artış görebileceğimizi düşünüyoruz.

28 Ekim Çarşamba

10:00 Ekim Ekonomik Güven Endeksi

- Tüketici güven endeksi Eylül 2020 haber bülteninde gerçekleştirilen güncelleme, ekonomik güven endeksine de yansıtılmıştır. Güncelleme sonrası Ekonomik Güven Endeksi Ağustos ayında 85,9 iken, Eylül ayında %3,1 oranında artarak 88,5 değerine yükseldi. Ekonomik güven endeksindeki artış, tüketici, reel kesim (imalat sanayi) ve hizmet sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklandı.

10:30 TCMB Çeyrek dönemli Enflasyon Raporu

- Enflasyon Raporu'nda özellikle TCMB'nin varsayımlarındaki ve dolayısıyla enflasyon tahminlerindeki beklenen revizyonlar takip edilecek. En son olarak YEP'de 2020 ve 2021 yılsonu beklentileri %10,5 ve %8 olarak paylaşılmış ancak piyasa beklentilerin gerisinde bir yeri işaret etmişti. Özellikle birikimli kur etkisi çerçevesinde TCMB'nin bir miktar daha yüksek enflasyon tahminleri ile gelmesini bekliyoruz. Ayrıca Banka'nın kur geçişkenliği hızı konusundaki yorumları da yakından takip edilecekken, gelecek dönem para politikası patikası konusunda sinyaller alınmaya çalışılacak.
- TCMB Başkanı Uysal Rapor'a ilişkin özet bir sunum sonrasında soru&cevap seansı düzenlemesi bekleniyor.

30 Ekim Cuma

10:00 3. Çeyrek Turizm istatistikleri

- 2Ç20'de sıfıra yakın bir turizm geliri kaydedildikten sonra, Temmuz ayında sadece 0,4 milyar dolar kadar brüt turizm geliri elde edilmişti. Ağustos ayına gelindiğinde ise 1,16 milyar dolar kadar bir turizm geliri saplandığı dikkat çekiyor. Açıklanan istatistiklerle beraber Eylül ayı turizm gelir/gider verilerini göreceğiz.

10:00 Eylül dış ticaret verileri

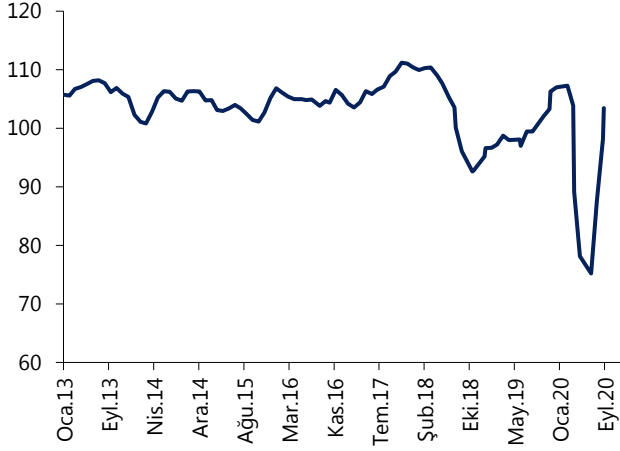
- Ay başında Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan Eylül ayı dış ticaret verilerine göre; ihracat %4,8 artarak 16,1 milyar dolar, ithalat ise %23,3 artarak 20,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı 4,8 milyar dolar'a yükseldi.

17:30 Hazine 3 aylık borçlanma programı

- Hazine 29 milyar TL'lik bir iç borç servisi gerçekleştirecek. Bunun karşılığında ise 15 milyar TL iç borçlanma öngörülüyor. Hazine'nin Kasım ayında 2 yıl aradan sonra tekrar 10 yıllık tahvil ihalesi bekleniyor.

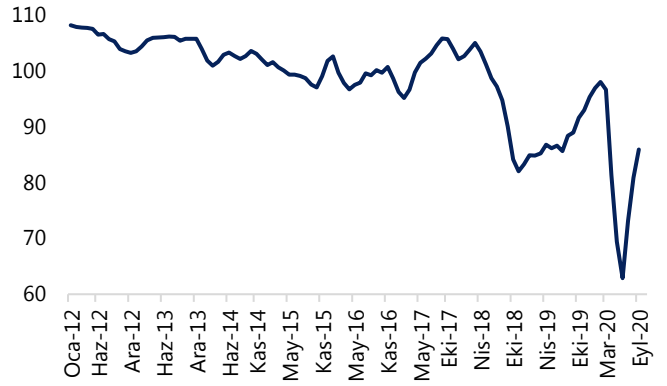
GRAFİKLER

Reel Sektör Güven Endeksi (Mev. Düzeltilmiş, 3-aylık HO)



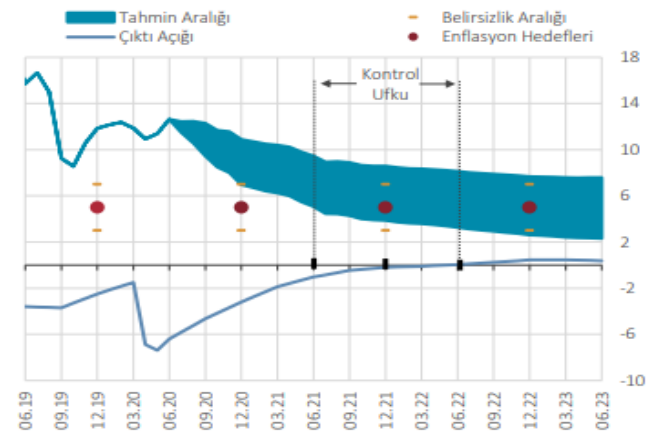
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Ekonomik Güven Endeksi (3-aylık HO)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

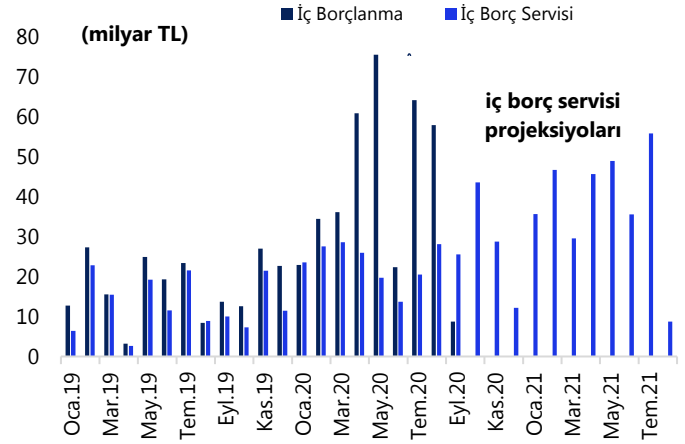
TCMB Enflasyon ve Çıktı Açığı Tahminleri* -



Kaynak: TCMB, TÜİK.

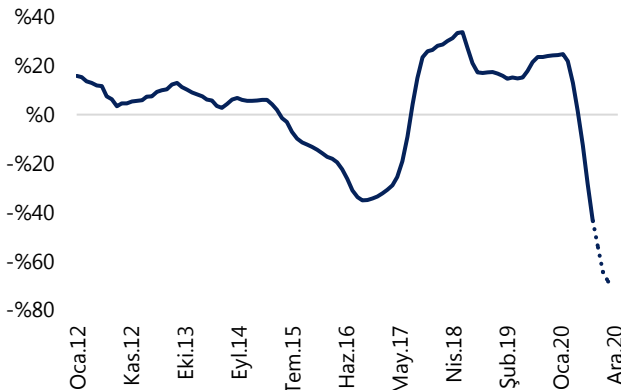
* Enflasyonun tahmin aralığı içinde kalma olasılığı yüzde 70'tir.

Hazine - İç Borçlanma & İç Borç Servisi



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Tacirler Yatırım

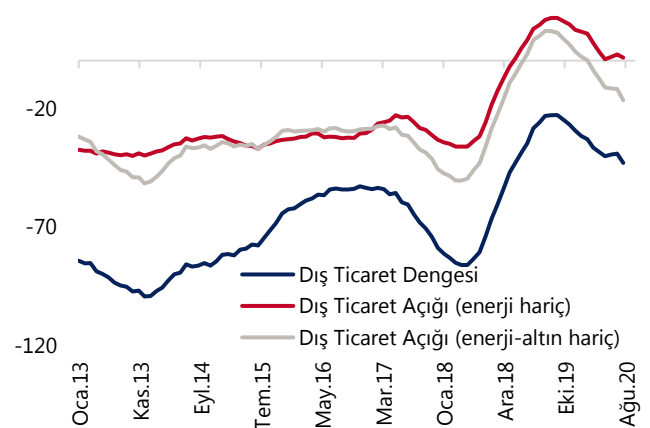
Net Turizm Gelirleri (12-aylık kümülatif, yıllık değişim)



* Eylül - Aralık dönemi kurum tahminimizi içerir.

Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar, yıllık)



Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yurt Dışı Veri Takvimi

| Tarih | Ülke/Bölge | Saat (TSİ) | Dönem | Açıklanacak Veri | Önceki | Beklenti |
|--|------------|------------|--------------|--|--------|----------|
| Avrupa'da bu hafta kış saati uygulamasına geçiliyor. | | | | | | |
| 26 Ekim | Almanya | 12:00 | Ekim | IFO İş Güveni Endeksi | 93.4 | 93 |
| 26 Ekim | ABD | 15:30 | Eylül | Chicago Fed İmalat Endeksi | 0.79 | - |
| 26 Ekim | ABD | 17:00 | Eylül | Yeni Konut Satışları (bin adet) | 1011 | 1024 |
| 26 Ekim | ABD | 17:30 | Ekim | Dallas Fed İmalat Endeksi | 13.6 | 13.5 |
| 27 Ekim | Almanya | - | Eylül | Çekirdek Perakende Satışlar (%) | 3.0 | - |
| 27 Ekim | Almanya | - | Eylül | Perakende Satışlar (%) | 1.8 | 0.0 |
| 27 Ekim | ABD | 15:30 | Eylül (Öncü) | Dayanıklı Mal Siparişleri (%) | 0.5 | 1 |
| 27 Ekim | ABD | 15:30 | Eylül (Öncü) | Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri(%) | 0.6 | 0.4 |
| 27 Ekim | ABD | 16:00 | Ağustos | FHFA Aylık Konut Fiyat Endeksi (%) | 1.0 | 0.7 |
| 27 Ekim | ABD | 17:00 | Ekim | Richmond Fed İmalat Endeksi | 21.0 | 18 |
| 27 Ekim | ABD | 17:00 | Ekim | Conference Board Tüketici Güven Endeksi | 101.8 | 101.9 |
| 29 Ekim | Japonya | Eylül | 02:50 | Aylık Perakende Satışlar (%) | 4.6 | 1.1 |
| 29 Ekim | Japonya | Eylül | 02:50 | Yıllık Perakende Satışlar (%) | -1.9 | -7.6 |
| 29 Ekim | Almanya | 11:55 | Ekim | İşsizlik Oranı (%) | 6.3 | 6.3 |
| 29 Ekim | ABD | 15:30 | | Haftalık İşsizlik Başvuruları (bin kişi) | 787 | - |
| 29 Ekim | ABD | 15:30 | 3Ç20 (Öncü) | GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%) | -31.4 | 32.0 |
| 29 Ekim | ABD | 15:30 | 3Ç20 (Öncü) | Tüketici Harcamaları (%) | -33.2 | 38.7 |
| 29 Ekim | ABD | 15:30 | 3Ç20 (Öncü) | Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (%) | -0.8 | 4 |
| 29 Ekim | AB | 15:45 | | Avrupa Merkez Bankası Toplantı Kararı | -%0.5 | -%0.5 |
| 29 Ekim | AB | 16:30 | | Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması | | |
| 29 Ekim | Almanya | 16:00 | Ekim (Öncü) | Aylık TÜFE (%) | -0.2 | 0.1 |
| 29 Ekim | Almanya | 16:00 | Ekim (Öncü) | Yıllık TÜFE (%) | -0.2 | -0.2 |
| 29 Ekim | ABD | 17:00 | Eylül | Aylık Bekleyen Konut Satışları (%) | 8.8 | 3.5 |
| 30 Ekim | Almanya | 10:00 | 3Ç20 (Öncü) | GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı(%) | -9.7 | 8.2 |
| 30 Ekim | Almanya | 10:00 | 3Ç20 (Öncü) | GSYİH Yıllık Büyüme Oranı(%) | -11.3 | -4.3 |
| 30 Ekim | AB | 13:00 | Ekim (Öncü) | Aylık TÜFE (%) | 0.1 | 0.1 |
| 30 Ekim | AB | 13:00 | Ekim | Yıllık TÜFE Ön Yayın (%) | -0.3 | -0.4 |
| 30 Ekim | AB | 13:00 | Ekim (Öncü) | Yıllık Çekirdek TÜFE (%) | 0.2 | 0.2 |
| 30 Ekim | AB | 13:00 | Eylül | İşsizlik Oranı (%) | 8.1 | 8.3 |
| 30 Ekim | AB | 13:00 | | GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (%) | -11.8 | 9.4 |
| 30 Ekim | AB | 13:00 | | GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%) | -14.7 | -7.4 |
| 30 Ekim | ABD | 15:30 | Eylül | Kişisel Gelir (%) | -2.7 | 0.3 |
| 30 Ekim | ABD | 15:30 | Eylül | Kişisel Harcamalar (%) | 1 | 1 |
| 30 Ekim | ABD | 17:00 | Ekim (Nihai) | Michigan Tüketici Güven Endeksi | 81.2 | 81.2 |

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 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

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.