

DEĞERLENDİRME

Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3138

Dr. Sezgin Keskin Gündoğdu
sekeskin@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3357

Furkan Kurtoğlu
fkurtoğlu@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3831

Wall Street endeksleri Trump ralisinin zayıflaması ve Fed'in faiz indirimlerinin hızına ilişkin belirsizliklerin etkisiyle Cuma günü düşüşlerle kapattı. Piyasa oyuncuları, Fed Başkanı Powell'in faiz indirimlerinde acele etmeyeceklerine işaret etmesi ve Cuma günü ABD'de beklentilerden güçlü açıklanan Ekim ayı perakende satışlar verisinin ardından gelecek 12 ayda Fed'den toplam 75 baz puana yakın faiz indirimi fiyatlamakta, söz konusu faiz indirim beklentisi Eylül ayında fiyatlanan miktarın yaklaşık yarısına denk gelmekte. ABD ve Avrupa vadelerini bu sabah hafif ekside seyrediyor. Asya tarafında ise Japonya borsası hariç yükselişler gözlenmekte.

Cuma günü, **ABD tarafında, üretimin seyrine ilişkin ekim ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri** takip edildi.

- Sanayi üretimi** eylül ayında aylık bazda %0,5 oranında düşüşün ardından ekim ayında %0,3 oranında gerileyerek beklentilerin (%0,4 düşüş) altında düşüş kaydetti ve düşüşünü ikinci aya taşıdı. Detaylara bakıldığında, aylık bazda ekim ayında imalat sanayi üretimi %0,5 oranında düşüş sergilerken, buna karşın madencilik sektörü üretimi %0,3 oranında ve kamu hizmetleri (elektrik, doğal gaz vb.) üretimi ise %0,7 oranında artış kaydetti.
- Kapasite kullanım oranı** ise ekim ayında beklentilerle uyumlu olarak %77,4'ten %77,1 seviyesine geriledi ve böylece Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyede kaydedildi.

ABD'de üretimin son görünümüne yönelik olarak Kasım ayına ilişkin New York Fed Empire State imalat endeksi izlendi. Kasım ayına ilişkin New York Fed Empire State imalat endeksi, -11,9'dan 31,2 seviyesine yükselerek imalat sektörünün yeniden büyüme bölgesine geçtiğine ve böylece Aralık 2021'den bu yana en güçlü büyümeye işaret etti, beklentiler ise endeksin sıfır seviyesine yükselerek imalat sektöründe durağan seyre işaret etmesi yönündeydi.

ABD'de iç talebin seyrine ilişkin olarak Ekim ayı perakende satışlar verisi yayımlandı. **Perakende satışlar** aylık bazda eylül ayında %0,8 oranında artışın ardından ekim ayında artış hızı %0,4 seviyesine yavaşlamakla birlikte, beklentilerin (%0,3 artış) üzerinde kaydedildi.

- Bunun yanında, **çekirdek perakende satışlar** olarak bilinen otomobil, benzin, gıda ve inşaat malzemeleri hariç perakende satışlar ise aylık bazda eylül ayında %1,2 oranında artışın ardından ekim ayında %0,1 oranında sınırlı düşüş kaydetti, beklentiler ise artış hızının %0,3 seviyesine yavaşlaması yönündeydi. Söz konusu veriler, iç talepte bir önceki aya göre yavaşlamaya işaret etti.

Avrupa tarafında, İngiltere'de bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin GSYH büyümesi öncü verileri açıklandı. Buna göre İngiltere ekonomisi, 2024 yılının ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,5 oranında büyümenin ardından öncü veriye göre üçüncü çeyrekte büyüme hızı %0,1 seviyesine yavaşladı ve beklentilerin (%0,2) altında kaydedildi, yıllık bazda büyüme hızı ise üçüncü çeyrekte %0,7'den %1 seviyesine yükseldi, bununla birlikte 2022'nin dördüncü çeyreğinden bu yana en güçlü büyümeye işaret etti.

Yurt içinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Ekim ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi verisi yayımlandı. Bütçe dengesi, aylık bazda ekim ayında 186,3 milyar TL açık verdi, eylül ayında 100,5 milyar TL açık vermişti ve böylece yılın ilk on ayında bütçe toplam 1,26 trilyon TL seviyesinde açık verdi. Geçen yılın aralık ayında ise bütçe aylık bazda 848 milyar TL seviyesinde tarihi yüksek seviyede açık vermişti. Ekim ayında faiz dışı denge ise aylık bazda 50,1 milyar TL açık verdi, eylül ayında ise 48,2 milyar TL faiz dışı fazla verilmişti.

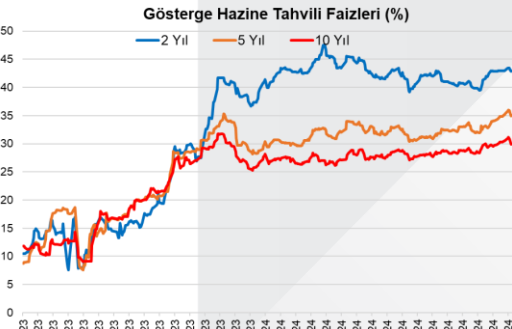
- 12 aylık kümülatif bütçe açığı** ise, Eylül ayındaki 1,94 trilyon TL'den ekim ayında 2,03 trilyon TL'ye yükselirken, bütçe açığı/GSYH oranı da %5,5 seviyesinden %5,8 seviyesine yükseliş kaydetti. (2024 yılı ikinci çeyrek kümülatif GSYH verisi alındı).

TÜİK tarafından yayımlanan Ekim ayı tarım ürünleri üretici fiyat endeksinin (Tarım-ÜFE) aylık bazda artış hızı %2'den %5,03 seviyesine yükselerek son yedi ayın en yüksek seviyesinde kaydedilirken, yıllık bazda ise %31,09'dan %35,46 seviyesine yükseldi ve böylece son üç ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti.

	08.11.2024	15.11.2024	Değişim
BIST 100 Endeksi	9.185	9.390	2,23%
TR 5 Yıllık CDS Primi	256	261	+5 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	42,87%	42,67%	-20 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	29,90%	29,99%	+9 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	4,25%	4,30%	+5 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,30%	4,44%	+14 bps

	08.11.2024	15.11.2024	Değişim
USD/TL	34,3715	34,4388	0,20%
EUR/TL	36,8324	36,3103	-1,42%
EUR/USD	1,0718	1,0540	-1,66%
Altın (USD / Ons)	2.685	2.563	-4,53%
Brent Petrol (USD / Varil)	73,87	71,04	-3,83%

Dünya Borsaları	Kapanış	Değişim
NASDAQ Endeksi	18.680	-3,15%
Dow Jones Endeksi	43.445	-1,24%
S&P 500	5.871	-2,08%
Nikkei	38.643	-2,17%
Shanghai	3.331	-3,52%
Hang Seng Endeksi	19.426	-6,28%



DEĞERLENDİRME

TCMB tarafından eylül ayına ilişkin özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu istatistikleri yayımlandı. Buna göre eylül ayında, kısa vadeli dış borç stoku aylık 1,5 milyar USD artarken, yıllık (geçen yılın aynı ayına göre) ise 5,1 milyar USD artışla 13,3 milyar USD seviyesinde kaydedildi ve böylece aralık 2018'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Uzun vadeli dış borç stoku ise, eylül ayında aylık 1,6 milyar USD artarken, yıllık ise 17,4 milyar USD artarak 165,2 milyar USD seviyesinde gerçekleşti ve böylece Mart 2020'den bu yana en yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürdü.

TCMB tarafından Kasım ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı.

- Katılımcıların, bu yıl sonu yıllık TÜFE beklentisini, %44,11 seviyesinden %44,81'e yukarı yönlü revize ettikleri görülürken,** 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisini %27,44'ten %27,20 seviyesine hafif aşağı yönlü revize ettiği gözlemlendi ve böylece 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi son otuz iki ayın en düşük seviyesinde kaydedildi. Orta vadeli TÜFE beklentilerinden 24 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisinin ise %18,08'den %18,33 seviyesine hafif yukarı yönlü revize edildiği ve son on yedi ayın en düşük seviyesine yakın gerçekleştiği gözlenmektedir.
- Piyasa katılımcılarının aylık enflasyon beklentilerine baktığımızda; kasım ayında %2,01 artış sonrası aralık ayında %1,67 ve gelecek yılın ocak ayında ise %3,74 artış öngörülmekte. **Neticede anket katılımcılarının aylık beklentilerine göre, yıllık bazda mayıs ayında %75,45 seviyesiyle zirve seviyeye ulaşan TÜFE'nin** haziran ayında düşüşe geçerek %71,60 seviyesine, temmuzda %61,78'e, ağustosta %51,97'ye, eylül ayında %49,38'e ve ekim ayında %48,58 seviyesine gerilemesinin ardından, kasım ayında %46,76 seviyesine, aralık ayında %44,96 seviyesine ve gelecek yılın ocak ayında ise %40,94 seviyesine gerilemesi öngörülmekte.
- Ayrıca **politika faizinin** TCMB'nin bu haftaki toplantısında %50 seviyesinde sabit tutulması beklenirken, 3 ay sonrasında ortalama %45,38 seviyesine düşürülmesi bekleniyor. 12 ay sonrasına ilişkin politika faizi beklentisi ise ortalama %30,84 seviyesine gerilerken, 24 ay sonrasına ilişkin politika faizi beklentisinin ise %21,07 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmekte.
- Katılımcıların USD/TL döviz kuru beklentilerinde** ise cari yıl sonuna ilişkin beklentileri 36,63'ten 35,72 seviyesine gerilerken, 12 ay sonrasına ilişkin beklentileri ise 42,73'ten 42,75 seviyesine hafif yükseldi.
- Piyasa katılımcılarının bu yıl sonu ve gelecek yıl sonu için büyüme beklentilerinde hafif aşağı yönlü revizyon gözlemlendi.** Katılımcıların 2024 yılı GSYH büyüme beklentisi %3,12'den %3,07 seviyesine hafif aşağı yönlü revize edilirken, 2025 yılı büyüme beklentisi ise %3,30'dan %3,22 seviyesine hafif aşağı yönlü revize edildi.
- Cari açık beklentisi bu yıl sonu için 20,2 milyar USD'den 14,1 milyar USD'ye belirgin şekilde aşağı yönlü revize edilirken, gelecek yıl sonu cari açık beklentisi de 23,7 milyar USD'den 19,8 milyar USD'ye belirgin şekilde aşağı yönlü revize edildi.**

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi			
	Ekim	Kasım	Fark
Cari ay TÜFE(%)	1,96	2,01	0,05
1 Ay Sonrası TÜFE (%)	1,68	1,67	-0,01
2024 Yılsonu TÜFE(%)	44,11	44,81	0,70
12 ay sonrası Yıllık TÜFE	27,44	27,20	-0,24
24 ay sonrası Yıllık TÜFE	18,08	18,33	0,25
5 Yıl Sonrası Yıllık TÜFE	11,27	11,13	-0,14
Cari Ay Sonu USD/TL	34,70	34,75	0,05
2024 Yıl Sonu USD/TL	36,63	35,72	-0,91
12 Ay Sonrası USD/TL	42,73	42,75	0,01
2024 Yıl Sonu Cari Denge(\$ Milyar)	-20,2	-14,1	6,0
2025 Yıl Sonu Cari Denge(\$ Milyar)	-23,7	-19,8	4,0
2024 GSYH artışı (%)	3,12	3,07	-0,05
2025 GSYH artışı (%)	3,30	3,22	-0,08
Repo Faizi(Cari ay,%)	50,00	50,00	0,00
Repo Faizi(Gelecek 3 ay sonrası,%)	46,26	45,38	-0,88
Repo Faizi(Gelecek 12 ay sonrası,%)	31,64	30,84	-0,80
Repo Faizi(Gelecek 24 ay sonrası,%)	21,14	21,07	-0,07

Kaynak: TCMB

DEĞERLENDİRME

Yurt dışında bu hafta veri takvimine bakıldığında,

- ABD tarafında,** yarın **konut piyasası verilerinden ekim ayına ilişkin konut başlangıçları ve gelecek döneme ilişkin konut talebine yönelik sinyal veren inşaat izinleri verileri** ile perşembe günü **ekim ayı ikinci el konut satışları verileri** takip edilecek. Eylül ayında aylık bazda **konut başlangıçları** %0,5 oranında gerileyerek beklentilerin üzerinde düşüş sergilerken, **konut başlangıçları** da aylık bazda %3,1 oranında gerileyerek beklentilerin üzerinde düşüş kaydetmişti. **İkinci el konut satışları** ise aylık bazda eylül ayında %2 oranında düşüşün ardından ekim ayında hafif artış beklentilerine karşın %1 oranında gerileyerek düşüşünü ikinci aya taşımıştı. Söz konusu veriler, ABD konut piyasasında beklentilerin üzerinde zayıflamaya işaret etmişti. Ayrıca perşembe günü **istihdam piyasası verilerinden, haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları verisi** izlenecek. Son açıklanan haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları, 221 bin kişi seviyesinden 217 bin kişi seviyesine hafif gerilemekle birlikte beklentilerin üzerinde düşüş kaydetmişti, bunun yanında tarihsel ortalamaların altında düşük seviyelerde seyretmişti. Söz konusu veri, ABD işgücü piyasasının dayanıklı seyrini sürdürdüğüne işaret etmişti. Cuma günü **ekonomik faaliyetin son görünümüne ilişkin sinyal verecek olan kasım ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** takip edilecek. **Ekim ayı imalat sektörü PMI verisi**, firmaların yeni siparişlerindeki düşüşün yavaşlamasıyla 47,8'den 48,5 seviyesine yukarı yönlü revize edilerek imalat sektöründe daralmanın hafif yavaşladığına işaret etmişti, bununla birlikte son dört ayda daralmanın sürdürdüğünü göstermişti. **Ekim ayı hizmet sektörü PMI verisi** ise, hizmetlere olan güçlü talep nedeniyle 55,3'ten 55 seviyesine aşağı yönlü revize edilerek hizmet sektöründe büyümenin hafif yavaşladığına işaret etmekle birlikte büyüme bölgesindeki seyrini yirmi birinci aya taşımıştı. Cuma günü diğer yandan **kasım ayına ilişkin Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi nihai verisi** takip edilecek. Kasım ayına ilişkin Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi öncü verisi, 70,5'ten 73 seviyesine yükselerek son yedi ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti ve beklentilerin (71) üzerinde gerçekleşmişti. Detaylara bakıldığında, kasımda cari koşullar alt endeksi 63,9'dan 64,4 seviyesine yükselirken, beklentiler alt endeksi ise 74,1'den 78,5 seviyesine yükselmişti ve böylece Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyede kaydedilmişti. Ayrıca tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri %2,7'den %2,6 seviyesine gerileyerek Aralık 2020'den bu yana en düşük seviyede kaydedilirken, uzun vadeli enflasyon beklentileri ise %3'ten %3,1 seviyesine hafif yükselmişti.
- Avrupa tarafında,** bugün **Euro Bölgesi'nde eylül ayı dış ticaret dengesi verisi** takip edilecek. Bölgede aylık bazda ağustosta dış ticaret fazlası 21,2 milyar Euro seviyesinden 4,6 milyar Euro seviyesine gerilemişti ve böylece son 15 ayın en düşük seviyedeki dış ticaret fazlası kaydedilmişti. Ayrıca yarın **ECB'nin para politikasına yön verecek olan verilerden Euro Bölgesi'nde ekim ayına ilişkin nihai TÜFE verileri** açıklanacak. **Euro Bölgesi'nde manşet TÜFE**, aylık bazda eylül ayında %0,1 oranında düşüşün ardından ekim ayında öncü verilere göre %0,3 oranında artış kaydederek beklentilerin (%0,2 artış) üzerinde gerçekleşmişti ve böylece son altın ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti, yıllık bazda ise eylül ayında gerilediği Nisan 2021'den bu yana en düşük seviye olan %1,7 seviyesinden ekim ayında ECB'nin hedefi olan %2 seviyesine yükselmişti, beklentiler ise %1,9 seviyesine yükselmesi yönündeydi. **Bölgede çekirdek TÜFE** ise, yıllık bazda ekim ayında öncü verilere göre bir önceki aya benzer şekilde %2,7 seviyesinde gerçekleşmişti ve böylece son altı ayın en düşük seviyesinde kaydedilmişti, beklentiler ise %2,6 seviyesine hafif gerilemesi yönündeydi. Çarşamba günü **İngiltere'de BoE'nin para politikasına yön verecek olan verilerden ekim ayı TÜFE verileri** de açıklanacak. İngiltere'de aylık bazda **manşet TÜFE**, ağustosta %0,3 oranında artışın ardından eylül ayında yatay (%0) seyre geçerek beklentilerin üzerinde yavaşlama kaydetmişti, yıllık bazda ise %2,2'den %1,7 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşmişti ve böylece Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyede kaydedilmişti. Bu kapsamda, yıllık bazda manşet TÜFE, üç buçuk yılın ardından ilk kez BoE'nin %2 seviyesindeki hedefinin altında gerçekleşmişti. İngiltere'de **çekirdek TÜFE'nin** aylık bazda artış hızı ise eylül ayında %0,4'ten %0,1 seviyesine yavaşlayarak beklentilerin altında kaydedilirken, yıllık bazda da %3,6'dan %3,2 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşmişti ve böylece Eylül 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşmişti. Ayrıca çarşamba günü **Almanya'da ekim ayı ÜFE verisi** bugün izlenecek. Perşembe günü ise, **Euro Bölgesi'nde kasım ayına ilişkin tüketici güveni öncü verisi** takip edilecek. Bölgede ekim ayına ilişkin tüketici güveni verisi, -12,5 seviyesinde kaydedilmekle birlikte Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürmüştü, bunun yanında negatif bölgedeki zayıf seyri devam etmişti. Cuma günü ise, **Almanya'da yılın üçüncü çeyreğine ilişkin GSYH büyüme nihai verileri** takip edilecek. **Almanya ekonomisi**, çeyreklik bazda bu yılın ikinci çeyreğinde %0,3 oranında daralmanın ardından bu yılın üçüncü çeyreğinde öncü verilere göre özel tüketim harcamaları ve kamu harcamalarındaki artışların etkisiyle %0,2 oranında büyüme kaydetmişti, beklentiler ise çeyreklik bazda %0,1 oranında daralarak resesyona girmesi yönündeydi. Almanya ekonomisinin yıllık bazda ise daralma hızı üçüncü çeyrekte %0,3'ten öncü verilere göre %0,2 seviyesine yavaşlamıştı. Cuma günü, ayrıca **Avrupa genelinde de son ekonomik görünümüne ilişkin bilgi verecek olan kasım ayı HCOB imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** takip edilecek. **İmalat PMI'lar**, ekim ayında Almanya'da 42,6'dan 43'e ve Euro Bölgesi'nde 45,9'dan 46 seviyesine yukarı yönlü revize edilerek imalat sektöründe daralmanın hafif yavaşladığına işaret ederken, Fransa'da öncü veriyle uyumlu olarak 44,5 seviyesinde gerçekleşerek imalat sektöründe daralma hızının korunduğuna işaret etmişti. **Hizmet PMI'lar** ise, **ekim ayında** bölgede Fransa hariç 50 eşik seviyesinin üzerinde büyüme bölgesinde gerçekleşmişti. Bu kapsamda hizmet PMI'lar, ekim ayında Almanya'da 51,4'ten 51,6'ya ve Euro Bölgesi'nde 51,2'den 51,6 seviyesine yukarı yönlü revize edilerek hizmet sektöründe büyümenin hızlandığına işaret ederken, buna karşın Fransa'da ise 48,3'ten 49,2 seviyesine yukarı yönlü revize edilerek hizmet sektöründe daralmanın hafif yavaşladığını göstermişti.











DEĞERLENDİRME

- Asya tarafında**, çarşamba günü **Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) toplantısı** takip edilecek. PBoC, geçen ayki toplantısında yavaşlayan ekonomiyi canlandırmak amacıyla 1 yıllık kredi temel faiz oranını (1 yıllık LPR) 25 baz puanlık indirimle %3,35'ten %3,10 seviyesine çekerken; konut kredisi gibi uzun vadeli krediler için gösterge olan 5 yıllık kredi temel faiz oranını da (5 yıllık LPR) 25 baz puanlık indirimle %3,85'ten %3,60 seviyesine çekmişti. Banka, böylece faizleri piyasa beklentilerinin (20 baz puan) üzerinde düşürmüştü ve para politikasını daha hızlı gevşetme planını teyit etmişti. Banka'nın bu haftaki toplantısında ise faizleri sabit tutarak geçen ayki faiz indirimlerinin etkilerini gözlemlemeyi tercih etmesi bekleniyor.

Yurt içinde, bugün eylül ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri ve ekim ayı konut fiyat endeksi verisi, yarın eylül ayı uluslararası yatırım pozisyonu istatistikleri, çarşamba günü eylül ayı tarımsal girdi fiyat endeksi ve ekim ayı yurt dışı üretici fiyat endeksi verisi, perşembe günü kasım ayı tüketici güven endeksi ve cuma günü ise ekim ayı gelen yabancı ziyaretçi sayısı verileri takip edilecek. Ayrıca perşembe günü **TCMB'nin PPK toplantısı** izlenecek.

- TCMB tarafından yayımlanan ağustos ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerine** göre, **ağustos ayında kısa vadeli dış borç stoku** aylık 1,6 milyar USD azalışla 173,7 milyar USD seviyesine gerilemişti ve böylece mayıs ayında ulaştığı rekor seviye olan 180,3 milyar USD'den düşüşünü sürdürmüştü ve son üç aydaki toplam düşüş 6,5 milyar USD'ye ulaşmıştı, geçen yılın aynı ayına göre ise 4,4 milyar USD artış sergilemişti. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç verileri kullanılarak hesaplanan **kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku** ise, ağustosta aylık 1,6 milyar USD azalışla 231,2 milyar USD seviyesine gerileyerek haziran ayında ulaştığı rekor seviye olan 236,6 milyar USD'den düşüşünü sürdürmüştü ve böylece son iki aydaki toplam düşüş 5,4 milyar USD'ye ulaşmıştı, önceki yılın aynı ayına göre ise 20,2 milyar USD artış kaydetmişti.
- Eylül ayı konut fiyat endeksinin** aylık artış hızı %3,66'dan %1,01 seviyesine yavaşlarken, yıllık artış hızı ise %34,4'ten %27,4 seviyesine yavaşlayarak Ekim 2022'de ulaştığı rekor seviye olan %186,8 seviyesinden düşüşünü sürdürmüştü ve Haziran 2020'den bu yana en düşük seviyede kaydedilmişti. Konut fiyatları reel olarak ise eylül ayında yıllık %14,7 oranında gerilemişti ve böylece konut fiyatlarında yıllık artış Aralık 2019'dan bu yana olan dönemde son yedi ayda yıllık enflasyonun altında kalmıştı.
- Net uluslararası yatırım pozisyonu, bir ülkenin yurt dışı finansal varlıkları ile yurt dışına olan finansal yükümlülükleri arasındaki fark olarak adlandırılmaktadır. **Net uluslararası yatırım pozisyonu açığı** temmuz ayındaki -359 milyar USD'den ağustos ayı itibarıyla 31,9 milyar USD'lik azalışla -327,1 milyar USD seviyesine gerilemişti, uluslararası yatırım pozisyonu/GSYH oranı ise -%29,9 seviyesinden -%27,2 seviyesine gelmişti (2024 yılı ikinci çeyrek GSYH kümülatif verisi kullanıldı).
- Mevsim etkilerinden arındırılmış ekim ayı tüketici güven endeksi verisi**, aylık bazda %3 oranında artışla 78,2'den 80,6 seviyesine yükselmişti ve böylece son on altı ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından yayımlanan verilere** göre, eylül ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı aylık bazda mevsimsellikte uyumlu olarak %11,3 düşüşle 6,8 milyon kişi seviyesinden 6,1 milyon kişi seviyesine gerilemekle birlikte, eylül ayındaki veri tarihsel olarak en iyi eylül ayına işaret etmişti. Gelen yabancı ziyaretçi sayısı eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre ise %4,6 oranında artış kaydetmişti. Bu kapsamda, 12 aylık kümülatif bazda gelen yabancı ziyaretçi sayısı ise ağustos ayındaki 51,6 milyon kişi seviyesinden eylül ayında 51,9 milyon seviyesine yükselerek rekor seviyede kaydedilmişti.
- TCMB, ekim ayı toplantısında politika faizini beklentilerle uyumlu olarak %50 seviyesinde sabit tutmuştu.** Ayrıca karar metninde, "**politika faizinin sabit tutulmasına karar verilmekle birlikte, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun yineleniği**" ifadesi korunmuştu. Ayrıca "**aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği**"ne ilişkin ifade yinelenmişti. Bunun yanında, "**enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağı**" ifadesi korunmuştu. Banka'nın bu haftaki toplantısında da politika faizini sabit tutması bekleniyor.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSİ)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
18 Kas	Türkiye		10:00	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (Eylül)			
			10:00	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim, Ekim)			27,4%
	Euro Bölgesi		13:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro, Eylül)		6,0	4,6
19 Kas	Türkiye		10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (Eylül)			
	Euro Bölgesi		13:00	TÜFE (Nihai Veri, Yıllık Değişim, Ekim)		2,0%	1,7%
	ABD		16:30	Konut Başlangıçları (Aylık, Ekim)		-1,3%	-0,5%
			16:30	İnşaat İzinleri (Aylık, Ekim)		1,1%	-3,1%
20 Kas	Türkiye		10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Eylül)			
			10:00	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (Ekim)			
	Çin		04:15	1 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Kasım)		3,10%	3,10%
			04:15	5 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Kasım)		3,60%	3,60%
	Almanya		10:00	ÜFE (Yıllık Değişim, Ekim)		-1,0%	-1,4%
	İngiltere		10:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Ekim)		2,2%	1,7%
21 Kas	Türkiye		10:00	Tüketici Güven Endeksi (Kasım)			80,6
			14:00	TCMB Faiz Kararı (PPK Toplantısı)		50,00%	50,00%
	Euro Bölgesi		18:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü Veri, Kasım)		-12,4	-12,5
	ABD		16:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 16 Kasım)		220	217
			18:00	İkinci El Konut Satışları (Aylık, Ekim)		2,5%	-1,0%
22 Kas	Türkiye		11:00	Gelen Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Yıllık Değişim, Ekim)			4,6%
	Almanya		10:00	GSYH Büyümesi (Nihai Veri, Yıllık, 3. Çeyrek)		-0,2%	-0,3%
			11:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		43,0	43,0
			11:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		51,8	51,6
	Euro Bölgesi		12:00	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		46,0	46,0
			12:00	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		51,6	51,6
	Fransa		11:15	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		44,5	44,5
			11:15	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		48,3	49,2
	İngiltere		12:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		50,0	49,9
			12:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		52,0	52,0
	ABD		17:45	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		48,8	48,5
17:45			Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Kasım)		55,3	55,0	
18:00			Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai Veri, Kasım)		73,5	73,0	