

## Haftalık Bülten

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta ABD’de açıklanan enflasyon rakamları, Fed yetkililerinde gelen mesajlar ve Trump’ın kabinesine yönelik beklentiler fiyatlamalar üzerinde belirleyici oldu. ABD ekonomisinde Ekim ayında enflasyon konsensüs beklentilerine paralel olarak aylık %0,2 artışla yıllık bazda %2,6’ya yükseldi. Çekirdek enflasyon ise aynı dönemde %3,3 arttı. Öte yandan Perşembe akşamı Dallas’ta konuşan Fed Başkanı Jerome Powell; faiz oranlarını düşürmek için acele edilmesine gerek olmadığını dile getirdi. Powell’in mesajları ardından, piyasalarda 18 Aralık FOMC toplantısına yönelik 25bps faiz indirim beklentisi %80 seviyesinden %60 seviyesine geriledi ve genel olarak risk iştahı üzerinde baskı oluşturdu. Ayrıca Trump’ın kabinesinin nasıl şekilleneceği ise piyasalar açısından yakından takip edilmeye devam ediyor. Yaşanan gelişmeler gölgesinde ABD borsaları geçen haftayı düşüşle tamamladı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %2,08, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %3,15 ve orta ve küçük şirketlerin dahil olduğu Russell %3,99 değer kaybetti.

Yurt içi piyasalarda enflasyon raporu (ER) sunumunun ardından geçtiğimiz hafta ekonomik aktivitenin seyri ve tüketici davranışlarına yönelik makroekonomik veri akışı takip edildi. TÜİK tarafından açıklanan Eylül ayına ilişkin sanayi üretimi aylık bazda %1,6 artarken yıllık bazda %2,4 daraldı. 3 aylık dönemde sanayi üretiminde yıllık daralma %4,7’den %3,8’e geriledi. Sanayi üretiminde aylık bazda iyileşme olmasına rağmen öncü göstergelerde zayıflığın devam ettiğini hatırlatmak isteriz. Öte yandan Eylül ayında ödemeler dengesi 2,85 milyar dolar olan konsensüs beklentilerinin üzerinde 3 milyar dolar fazla verdi. Dış ticaret dengesinde yaşanan daralma ve hizmetler dengesindeki olumlu seyir cari dengeyi desteklemeye devam etti. Böylece, son 12 aylık cari açık 9,7 dolara gerilerken, milli gelire oranı %1’in altına düştü. Son dönemde piyasalarda artan faiz indirimi sonrası konut satışlarında yükseliş eğilimi devam ediyor. Türkiye genelinde konut satışları Ekim ayında yıllık bazda %76,1 artışla 165,1 bin adet oldu. Öte yandan ipotekli konut satışları Ekim ayında yıllık bazda %278,2 artarak 21,1 bin adet olurken toplam satışlar içinde ipotekli satışların payı %12,8 oldu. TCMB’den yılın son çeyreğinde gelebilecek olası faiz indirimi ve kentsel dönüşüm projelerinde hızlanma potansiyeli satışlar üzerinde etkili olduğunu düşünüyoruz. Aralık ayında olası faiz indirimine açık kapı bırakılması sonrası BIST’te toparlanma eğilimi devam ediyor. Geçtiğimiz haftayı Borsa İstanbul’da BIST 100 endeksi %2,23 değer kazanımıyla 9.390 puandan, BIST Katılım 100 endeksi %0,65 yükselişle 8.739 puandan tamamladı. Bankacılık endeksinde yaşanan haftalık %6,36’lık yükseliş endeksi hafta genelinde destekledi.

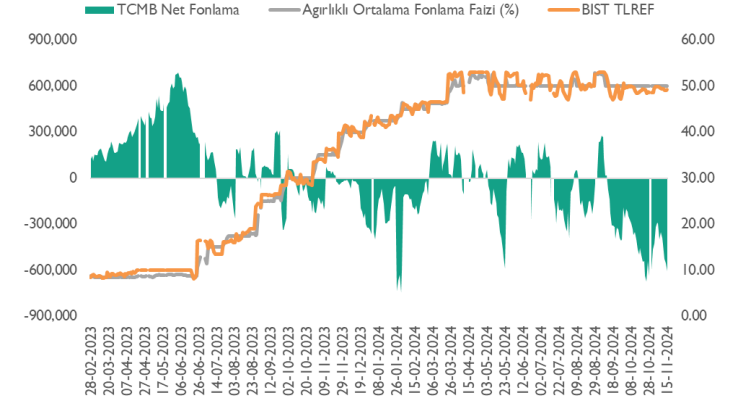
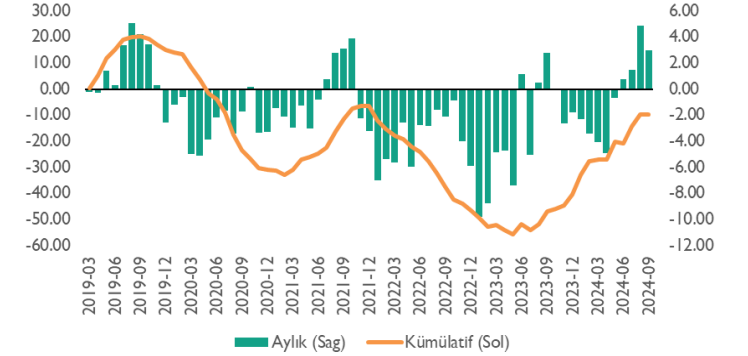
### Yurt içi piyasalarda gözler TCMB’nin toplantısına çevrildi...

Küresel piyasalarda bu hafta G-20 Liderler Zirvesi ön planda olacak. Zirve bugün Brezilya’nın Rio de Janeiro kentinde Brezilya Devlet Başkanı Lula da Silva’nın liderleri karşılmasıyla başlayacak. Zirvenin ana teması “Adil bir dünya ve sürdürülebilir bir gezegen inşa etmek” olarak belirlendi. Yaklaşık iki gün sürecek G-20 Liderler Zirvesi’nde verilecek mesajlar hafta içinde risk iştahı üzerinde belirleyici olabilir. Öte yandan hafta genelinde öncü PMI rakamlarıyla Fed yetkililerinden gelecek mesajlar yakından takip edilecek. Trump’ın kabinesine yönelik gelişmeler ise fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor.

Yurt içi piyasalarda bu hafta gözler 21 Kasım Perşembe günü gerçekleştirilecek TCMB faiz kararına çevrildi. Son dönemde beklentileri aşan enflasyon rakamları ve ER sunumunda yıl sonu beklentilerinin yukarı yönlü revize edilmesinin ardından genel olarak piyasalarda faiz indirim beklentileri İÇ25’e ötelendi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri bu hafta gerçekleşecek toplantıda politika faizinin %50 seviyesinde sabit tutulması yönünde. Genel olarak ilk faiz indirimine yönelik beklentilerin Ocak – Mart 2025 döneminde şekillendiğini söyleyebiliriz.

BIST’te 200 günlük üssel ortalamının kalıcı bir şekilde geçilmesi halinde 9.700 – 10.000 puan bölgesine doğru ivmelenme gerçekleşebilir. Öte yandan alternatif getirilerin hala daha cazip olması, vadeli işlem pozisyonlarında devam eden kompozisyon ve şirket karlarında zayıf seyrin devam ettiğini göz önüne aldığımızda “temkinli” kalmaya devam ediyoruz. BIST’te 10.000 puana doğru olası yükseliş hareketinde sektör ve şirket bazlı ayrışmaların ön planda olabileceğinden dolayı endekste ağırlığı ve korelasyonu yüksek şirketlerin tercih edilebileceğini düşünüyoruz. BIST’te bu hafta olası geri çekilmelerde 9.330, 9.180 ve 9.000’i destek, 9.500, 9.600 ve 9.700’ü direnç olarak takip ediyoruz.

### Ödemeler Dengesi

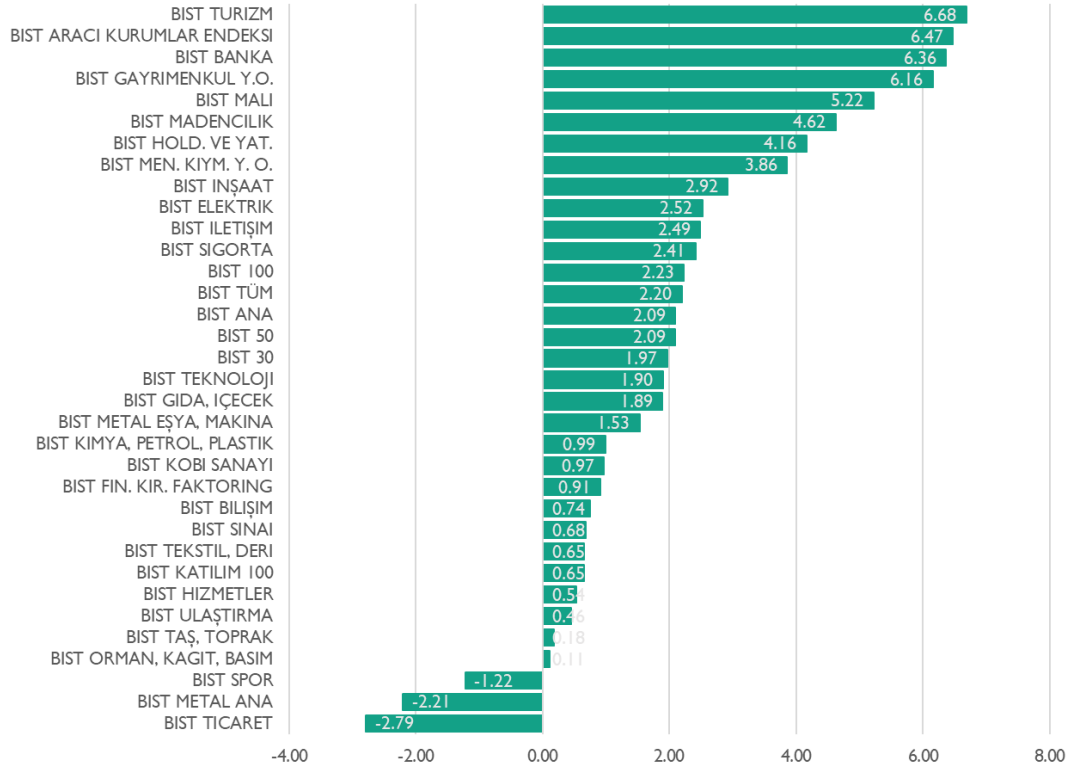


## Göstergeler

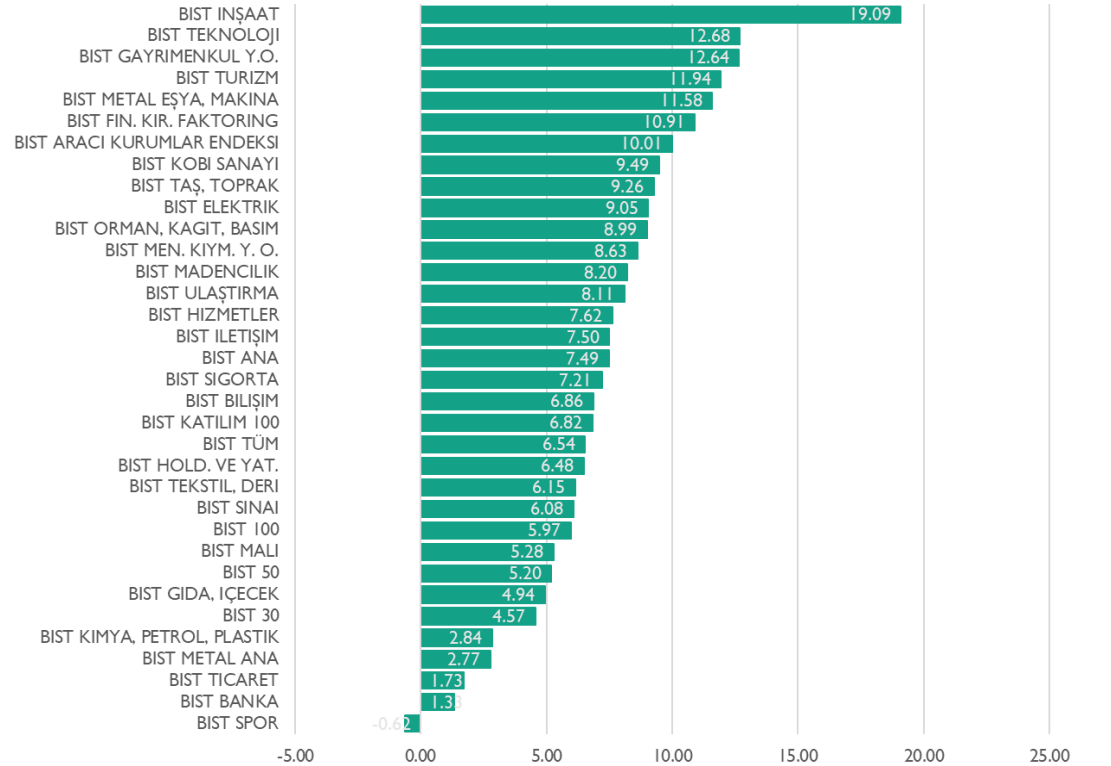
BIST'te son bir haftalık süreçte turizm endeksi %6,68'lik getirisiyle ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte inşaat endeksi %19,09'luk getirisiyle ilk sırada yer alıyor.

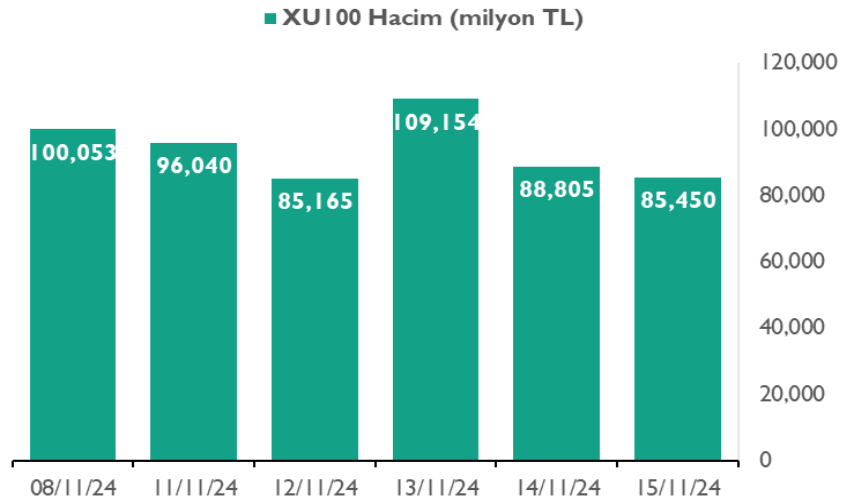
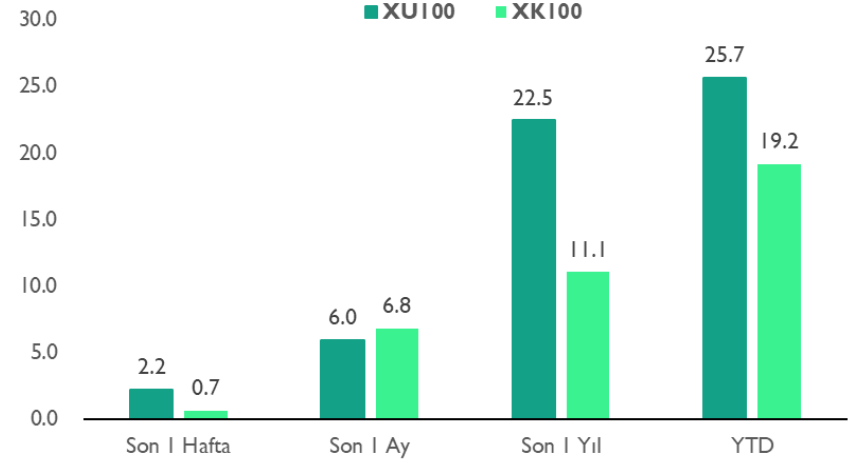
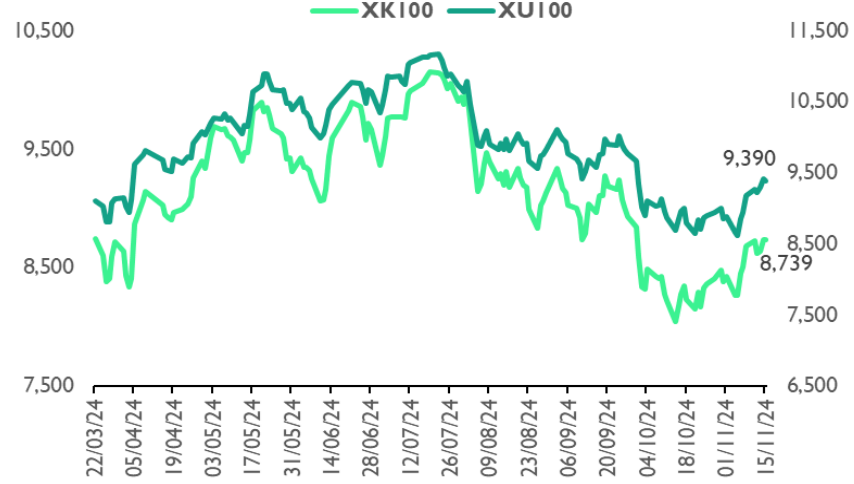
Haftalık Değişim (%)



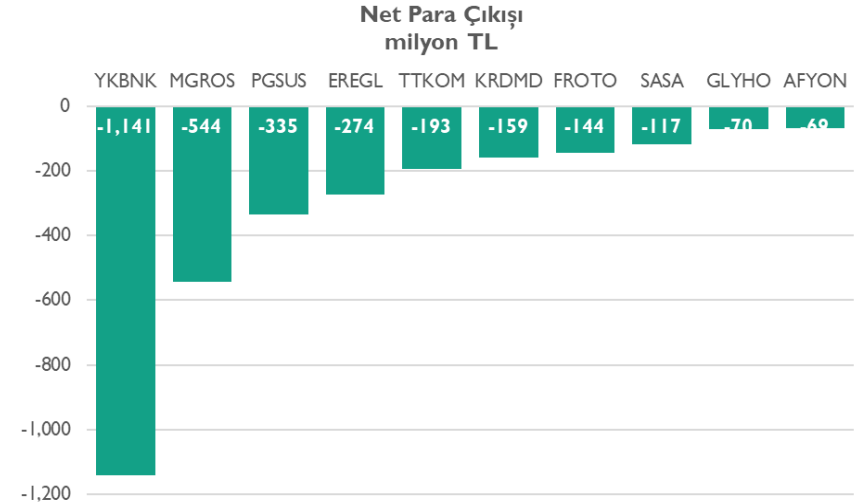
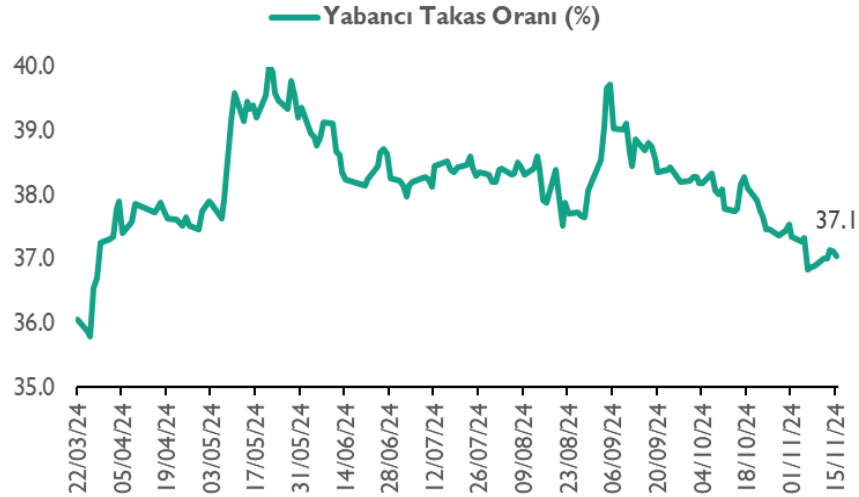
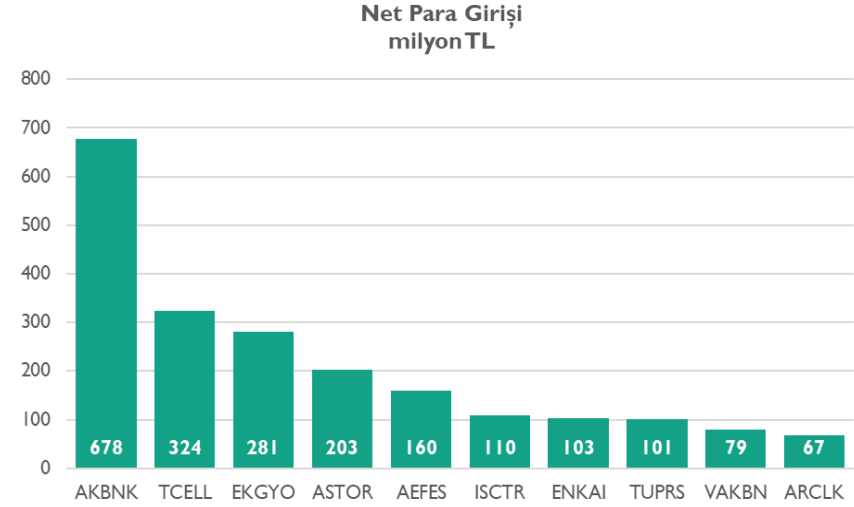
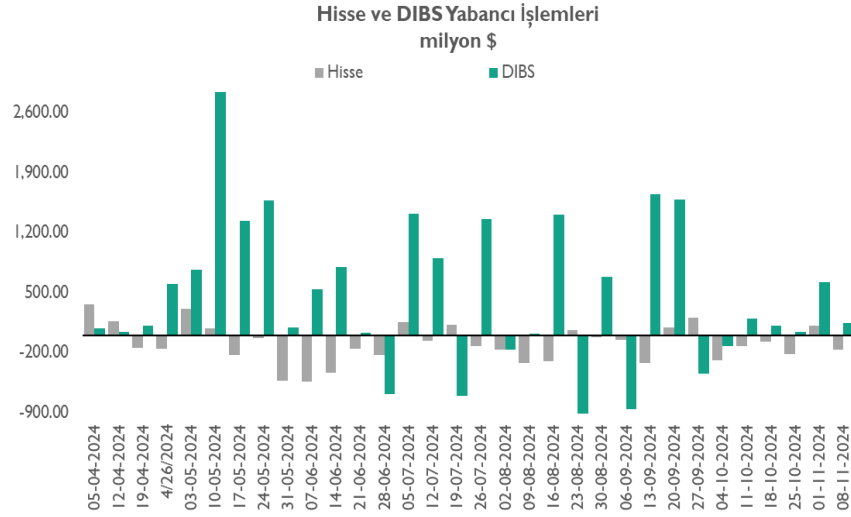
Aylık Değişim (%)



## Göstergeler



## Göstergeler



## Yabancı İşlemleri – Ekim 2024

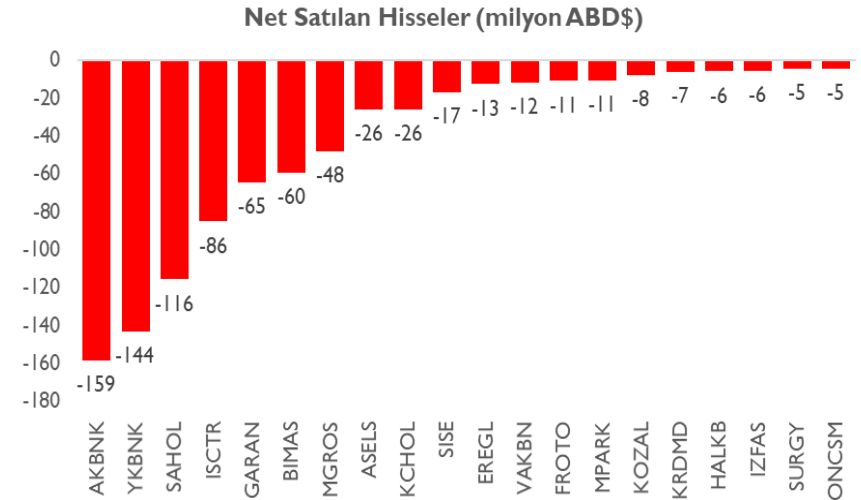
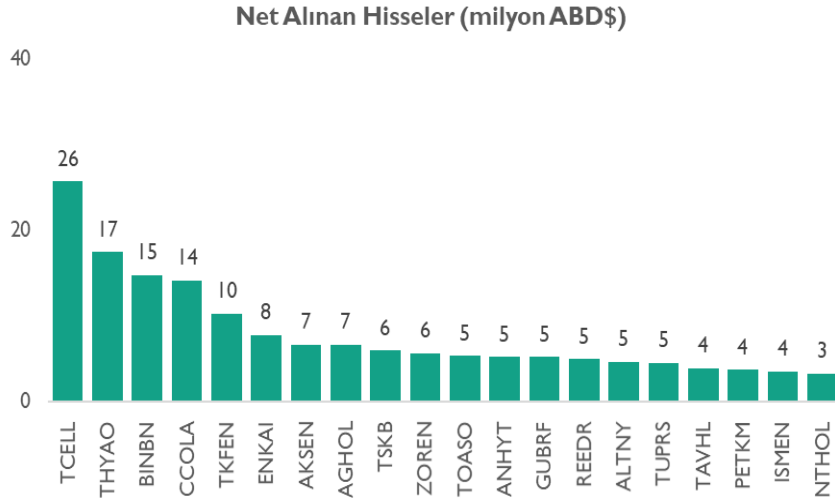
**Yabancılar Ekim ayında 639 milyon dolar hisse senedi sattı.**

Borsa İstanbul Ekim ayına ilişkin yabancı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasasında (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yabancı yatırımcılar Ekim'de 639 milyon dolar satım yaptı. Yılbaşından bu yana bakıldığında yabancı yatırımcıların BIST Pay Piyasasında 3.137 milyon dolar satım yaptı.

Ekim ayında yabancı yatırımcılar; Turkcell <TCELL TI>, Türk Hava Yolları <THYAO TI>, Bin Ulaşım <BINBN TI>, Coca Cola <CCOLA TI> ve Tekfen Holding <TKFEN TI> aldı.

Ekim ayında yabancı yatırımcılar; Akbank <AKBNK TI>, Yapı Kredi Bankası <YKBNK TI>, Sabancı Holding <SAHOL TI>, İş Bankası (C) <ISCTR TI> ve Garanti Bankası <GARAN TI> sattı.

Yabancı yatırımcılar son 12 aylık süreçte ise BIST Pay Piyasasında (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) 1.846 milyon dolar satım yaptı.



## Temettü Takvimi

Hisse (Mn TL)	Tarih	Brüt Temettü	Net Temettü	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimlilik
<b>KATILIM</b>						
<b>DGNMO</b>	20.11.2024	100,00	90,00	0,29	0,26	3,12%
<b>BIST</b>						
<b>VERUS</b>	20.11.2024	17,50	15,75	0,25	0,23	0,09%
<b>FROTO</b>	22.11.2024	5.000,47	4.500,42	14,25	12,83	1,32%

**HBT:** Hisse Başı Temettü

## Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
<b>18 Kasım 2024 - Pazartesi</b>					
10:00	Türkiye	Ekim	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		1,00%
10:00	Türkiye	Ekim	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		27,40%
10:00	Türkiye	Eyl.	Hizmet Üretim Endeksi (Aylık)		-0,20%
10:00	Türkiye	Eyl.	Hizmet Üretim Endeksi (Yıllık)		-0,10%
10:00	Türkiye	3. Çeyrek	İşsizlik Oranı		8,80%
13:00	Euro Bölgesi	Eyl.	Dış Ticaret Dengesi (EUR)	7,9B	4,6B
16:30	ABD	Kas.	New York Fed Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi		1,8
<b>19 Kasım 2024 - Salı</b>					
10:00	Türkiye	Eyl.	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)		-327,1B
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	TÜFE (Aylık)	0,30%	-0,10%
13:00	Euro Bölgesi	Ekim	TÜFE (Yıllık)	2,00%	1,70%
16:30	ABD	Ekim	Konut Başlangıçları	1,34M	1,35M
16:30	ABD	Ekim	İnşaat İzinleri (Öncü)	1,44M	1,43M
<b>20 Kasım 2024 - Çarşamba</b>					
10:00	Türkiye	Ekim	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)		2,25%
10:00	Türkiye	Ekim	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)		32,35%
10:00	Türkiye	Eyl.	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)		1,39%
10:00	Türkiye	Eyl.	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)		33,25%
<b>21 Kasım 2024 - Perşembe</b>					
10:00	Türkiye	Kas.	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi		80,6
14:00	Türkiye	Kas.	TCMB Faiz Oranı Kararı	50,00%	50,00%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	220K	217K
18:00	ABD	Ekim	İkinci El Konut Satışları	3,94M	3,84M
18:00	ABD	Kas.	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	-12	-12,5
<b>22 Kasım 2024 - Cuma</b>					
10:00	Türkiye	Kas.	Finansal Hizmetler Güven Endeksi		167,6
11:00	Türkiye	Ekim	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		6,1M
12:00	Euro Bölgesi	Kas.	İmalat PMI	46	46
12:00	Euro Bölgesi	Kas.	Hizmet PMI	51,6	51,6
12:00	Euro Bölgesi	Kas.	Bileşik PMI		50
17:45	ABD	Kas.	İmalat PMI		48,5
17:45	ABD	Kas.	Hizmet PMI		55
17:45	ABD	Kas.	Bileşik PMI		54,1
18:00	ABD	Kas.	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	73	70,5

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, TÜİK, Investing.com



## Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

**Dr. Kutay Gözgör**  
Araştırma Direktörü

**Muhammet Çakmak**  
Uzman

Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

**Ubeyde Safvan Erbaş**  
Uzman

Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

### İletişim ve Haberleşme için:

[arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)

#### Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.