

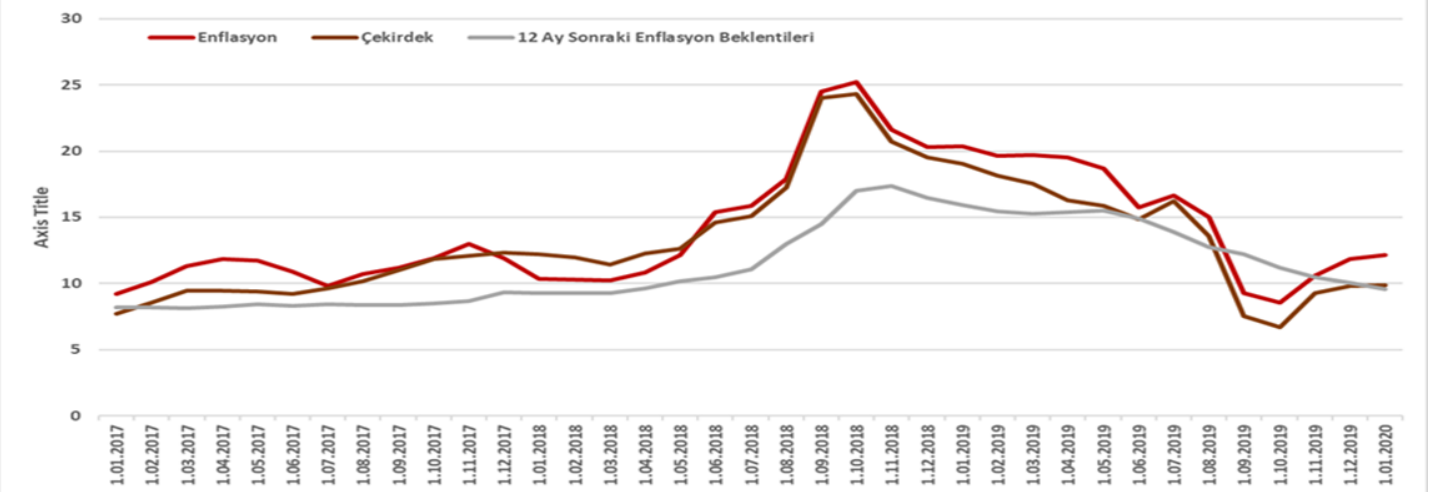
Haftalık Görünüm

Enflasyon, Ocak 2020

- Ocak ayında yıllık enflasyon beklentilerin bir miktar üzerinde %12,15 seviyesinde gerçekleşti.
- Aylık bazda %1,35 oranında artan tüketici fiyatları özellikle gıda grubundaki aylık bazda %4,65 oranındaki artıştan etkilendi. Aralık ayında da gıda fiyatları %4 seviyesinde artış göstermişti.
- Mevsimsel etkiler dahilinde giyim ve ayakkabı grubu enflasyonu aşağı yönlü desteklemeyi sürdürdü. Bu desteğin Şubat ayında da devam etmesini bekliyoruz.
- Çekirdek enflasyon B grubunda %10,93 seviyesinde C grubunda ise %9,88 seviyelerinde gerçekleşti. Enflasyon eğiliminde yükseliş gözlemlendi.
- TCMB yılın ilk enflasyon raporunda yılsonu enflasyon beklentisini %8,2 seviyesinde sabit bıraktı.

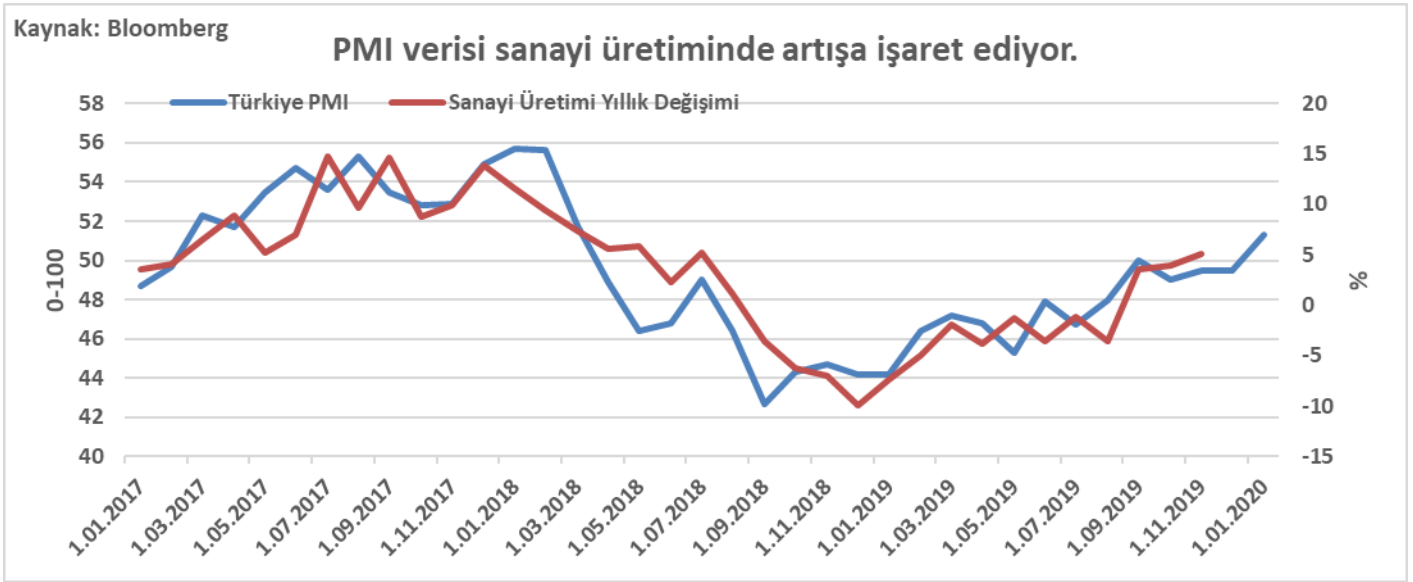
Kaynak: Bloomberg

Yıllık enflasyondaki yukarı yönlü seyir sürüyor.



PMI ve Dış Ticaret , Ocak 2020

- Türkiye’de Ocak ayında imalat sanayi PMI verisi 49,5 seviyesinden 51,3 seviyesine yükseldi. Veri böylece 2018 yılının Mart ayından bu yana ilk kez büyüme bölgesini işaret etti.
- Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan öncü dış ticaret verilerine göre Ocak ayında ihracat %6,1 oranında artarken ithalat %18,96 oranında artış gösterdi.
- İki veriye de bakıldığında 2020 yılının ilk çeyreği itibariyle iç talepte önemli bir toparlanma olduğunu gösteriyor. Bu durum büyüme üzerinde pozitif bir etki yaratırken enflasyon ve cari denge tarafında risk oluşturabilir.



TCMB Haftalık İstatistikler, 30 Ocak 2020

- TCMB brüt rezervleri 24 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya göre 2,1 milyar dolar azaldı. Döviz rezervleri 838 milyon dolar azalırken 1,3 milyar dolar seviyesinde bir azalış da altın rezervleri tarafında görüldü. TCMB net rezervleri ise haftalık bazda değişmeyerek 37,8 milyar dolar seviyesinde sabit kaldı.
- Yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış şekilde 118,5 milyon dolar düzeyinde hisse senedi satarken 49,5 milyon dolar değerinde de repo hariç DİBS sattı. Yabancıların toplam varlık stoku haftalık bazda 162,7 milyon dolar azaldı.
- Yurt içi yerleşiklerin (bankalar hariç) bankalardaki toplam yabancı para mevduatı Türk Lirası cinsinden bakıldığında %0,38 oranında artarak 1,16 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yerleşikler geçtiğimiz haftaya göre yabancı para mevduatlarını 813 milyon dolar azalttı.
- Bankacılık sektörünün verdiği mali kesim hariç yurt içi krediler 24 Ocak ile biten haftada, bir önceki haftaya göre %0,29 oranında arttı. Kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %12,63 düzeyinde artmış durumda bulunuyor.
- Türkiye’de M2 para arzı bir önceki haftaya göre %0,79 oranında artarken, kur etkisinden arındırılmış bir şekilde bakıldığında %0,53 düzeyinde arttı. Kur etkisinden arındırılmış bazda bir önceki yılın aynı dönemine göre para arzı artışı %18,71 seviyesinde gerçekleşti.

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş., tüm varlık yönetim faaliyetlerini İslami finans prensipleri çerçevesinde sermaye piyasalarına faizsiz yatırım seçenekleri sunmak üzere, Aktif Yatırım Bankası ve İslam Kalkınma Bankası iştiraki ICD ortaklığıyla kurulan bir portföy yönetim şirketidir. Mükafat Portföy'ün ana hedefi; yüksek verimli faizsiz yatırım alternatifleri ile yerli ve yabancı tüm müşteriler için yeni bir anlayışla hizmet vermektir.

İletişim

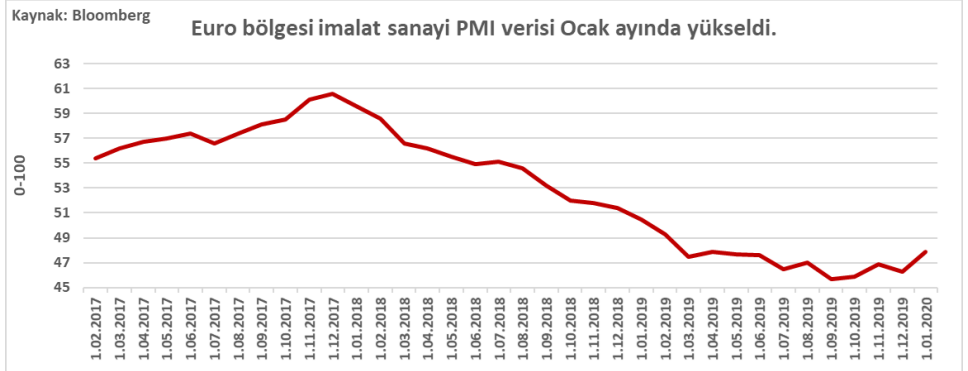
info@mukafatportfoy.com.tr
Tel: +90 212 376 32 00

www.mukafatportfoy.com.tr

Bizi takip edin

Küresel Gelişmeler

- Avrupa'da Ocak ayı PMI verileri beklentileri karşıladı. Fransa imalat sanayi PMI verisi 51 seviyesinden 51,1 seviyesine yükseldi. Almanya imalat sanayi PMI verisi ise 45,2'den 45,3 seviyesine yükseldi.
- İngiltere Ocak ayı PMI verisi 49,8'den 50 seviyesine yükseldi. Böylece Nisan ayından bu yana ilk kez ekonomik büyüme bölgesine geçmiş oldu.
- Corona Virüsü etkisi ile Çin'de borsalar %8'in üzerinde değer kaybederken ilk çeyrek büyüme beklentileri de oldukça geriledi. PBOC ve kamu tarafından bir dizi önlem alınması bekleniyor.



Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
02/03/2020 17:45	ABD	ISM İmalat Sanayi PMI	Ocak	51.7	51.7
02/03/2020 18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler Endeksi	Ocak	--	46.8
02/03/2020 18:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Ocak	--	45.1
02/04/2020 18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Aralık	0.7%	-0.7%
02/05/2020 11:50	Fransa	Markit Hizmets PMI	Ocak	51.7	51.7
02/05/2020 11:55	Almanya	Markit Hizmet PMI	Ocak	54.2	54.2
02/05/2020 12:30	İngiltere	Markit/CIPS Hizmet PMI	Ocak	52.9	52.9
02/05/2020 15:15	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde Paris'te Konuşuyor	Şubat		
02/05/2020 16:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	Ocak	150k	202k
02/05/2020 17:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Ocak	53.2	53.2
02/05/2020 18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Endeks	Ocak	55.1	55.0
02/06/2020 10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık Değişim)	Aralık	-6.7%	-6.5%
02/07/2020 10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Aralık	-3.6%	-2.6%
02/07/2020 13:30	Rusya	Politika Faizi	Şubat	6.00%	6.25%
02/07/2020 16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Ocak	160k	145k
02/07/2020 16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	3.5%	3.5%
02/07/2020 16:30	ABD	Saatlik Ortalama Kazançlar (Yıllık Değişim)	Ocak	3.0%	2.9%
02/07/2020 17:30	Türkiye	Bütçe Nakit Dengesi	Ocak	--	-36.8b
02/07/2020 19:00	ABD	FED 6 Aylık Para Politikası Raporunu Sunuyor	Şubat		
02/07/2020	Çin	İhracat (Yıllık Değişim)	Ocak	-4.5%	7.6%
02/07/2020	Çin	İthalat (Yıllık Değişim)	Ocak	2.0%	16.3%

Aktif Bank Ekonomik Araştırma Bölümü

YASAL UYARI: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. araştırma hizmetini Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den temin etmektedir. Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile 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 sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verileksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.