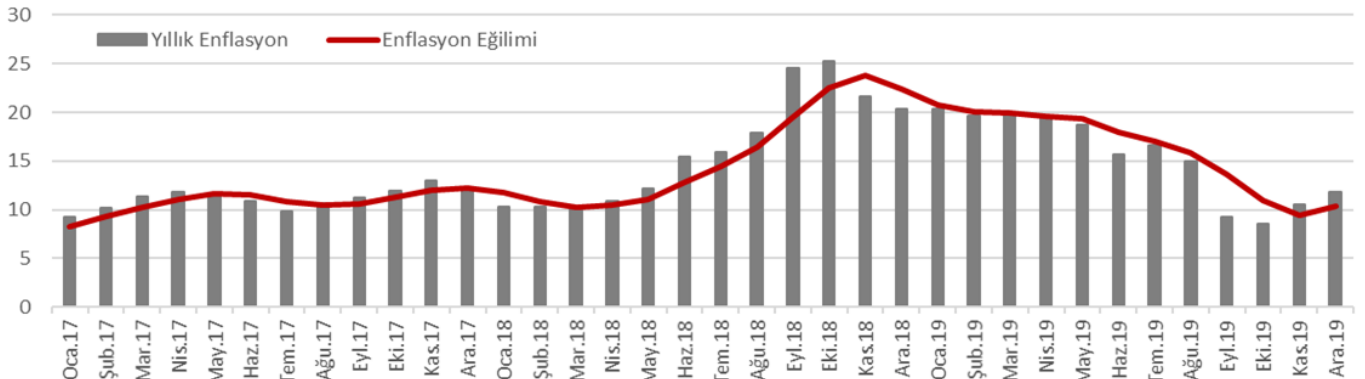


Haftalık Görünüm

Tüketici Fiyat Endeksi, Aralık 2019

- Aralık ayında aylık TÜFE %0,74 oranında arttı. Böylece 2019 yılındaki enflasyon %11,84 seviyesinde gerçekleşmiş oldu ve beklentilerle de uyumlu olarak Hazine ile TCMB'nin ortak tahmini olan %12'nin altında kaldı.
- Buna göre 12 aydır düşen enflasyon eğilimi (3 aylık hareketli ortalama) Aralık ayında yeniden yükselişe geçmiş oldu.
- Çekirdek enflasyon (İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE) yılı %10,76 yükseliş ile tamamladı.
- 2020 yılının ilk çeyreğinde enflasyon yıllık bazda %12 seviyesinin üzerine çıkabilir. Enflasyonun 2020 yılının Ağustos ayında yeniden tek haneye inmesini ve yılı %9,4 seviyesinde tamamlamasını bekliyoruz.

Enflasyon eğilimdeki 12 aydır süren gerileme Aralık itibariyle son buldu.



Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, Kasım 2019

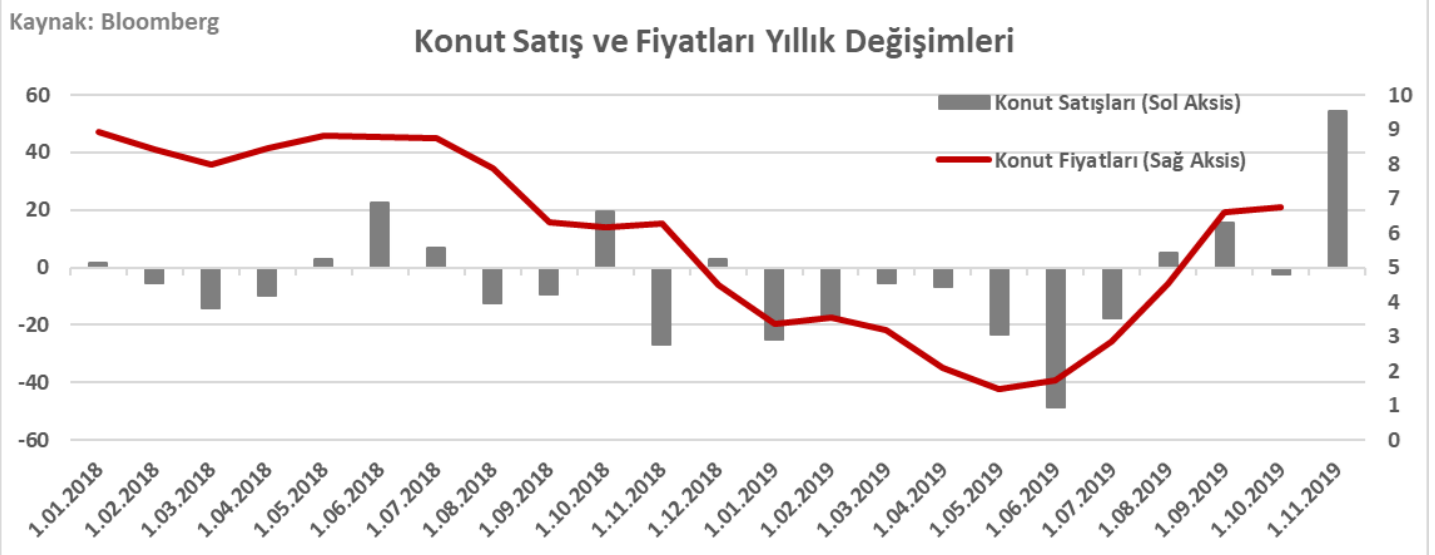
- Merkezi yönetim bütçe dengesi Kasım ayında 7,6 milyar TL fazla verdi. Böylece 2019 yılında kümülatif bütçe açığı 92,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.
- YEP tahmini 2019 yılı için 120 milyar TL düzeyinde açık verilmesine işaret ederken 2018 yılı Ocak-Kasım döneminde 54,5 milyar TL bütçe açığı verilmişti.
- Kasım ayı özelinde bütçe gelirleri bir önceki yılın Kasım ayına göre %9,5 oranında artarken giderleri ise %7,9 oranında arttı.

Milyar TL - 2019	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım
Bütçe Dengesi	9,9	0,6	-17,7	-14,9	7,8
Faiz Dışı Denge	17,6	11,4	-5,6	-8,1	15,2
Harcamalar	83,5	93,7	80,8	80,3	75,5
Cari Transferler	30,1	44,3	32,4	30,4	25,6
Genel Bütçe Gelirleri	93,4	94,3	63,1	65,4	83,3
Vergi Gelirleri	58,3	66,6	52,6	54,6	73,4
Mülkiyet Gelirleri	23,3	19,7	1,1	1,3	1,1

Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

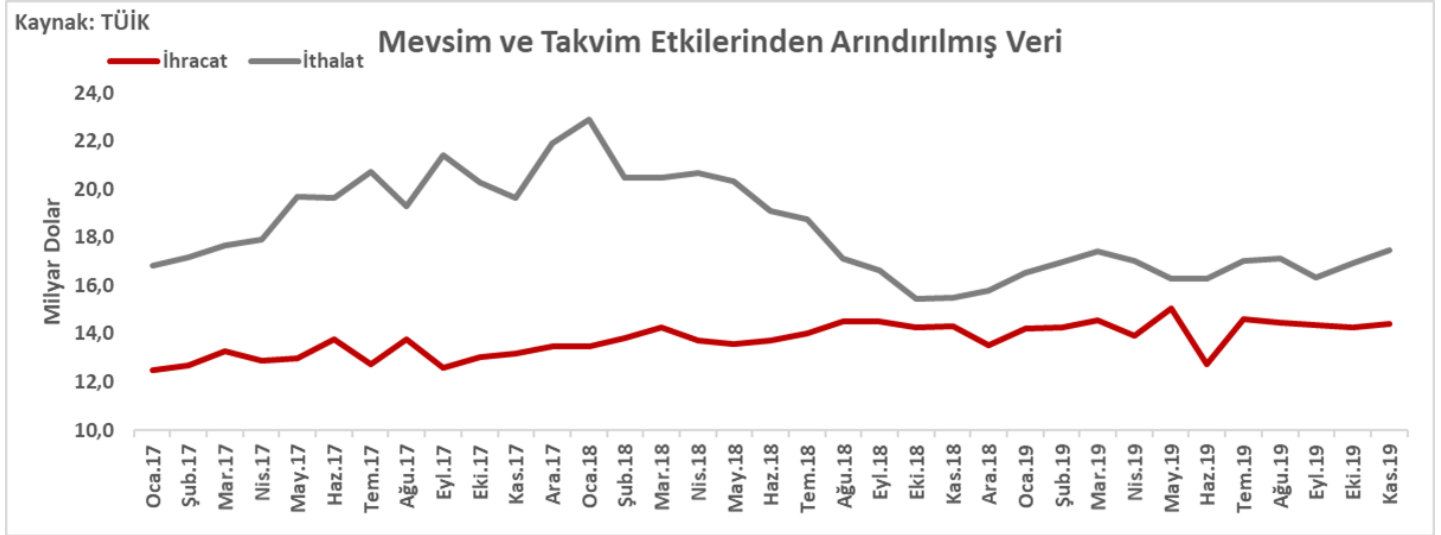
Konut Satış İstatistikleri, Kasım 2019

- Türkiye’de Kasım ayında 138 372 adet konut satıldı ve konut satışı 2018 yılının Kasım ayına göre %54,4 oranında artmış oldu.
- Yine 2018 yılının Kasım ayına göre ilk kez satılan konut sayısı %19,8 oranında artış gösterdi. İkinci el konut satışı ise aynı dönemde %83,3 oranında arttı.
- İpotekli konut satışları yıllık bazda %724,8 oranında artış gösterdi.
- TCMB tarafından açıklanan konut fiyat endeksi verisine göre ise Ekim ayında konut fiyatları yıllık bazda %6,74 oranında artış gösterdi.



Dış Ticaret Dengesi, Kasım 2019

- Kasım ayında resmi verilere göre 2,23 milyar dolar dış ticaret açığı verildi. 2018 yılının Kasım ayına göre ihracat %0,1 oranında artarken ithalat %9,7 oranında arttı.
- Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seride ihracat yıllık bazda %1 artarken ithalat %3,4 oranında artış gösterdi. Bu veri iç talepteki toparlanmanın son çeyrek itibariyle gözlemlendiğini teyit etti.
- Ticaret Bakanlığı tarafından ilan edilen resmi olmayan Aralık ayı verisinde yıllık bazda ihracat %4,87 oranında artarken ithalat %20,05 oranında artış kaydetti.
- Bu veriler ışığında 2018 yılında dış ticarete 54,3 milyar dolar olan açık 2019 yılında 29,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.



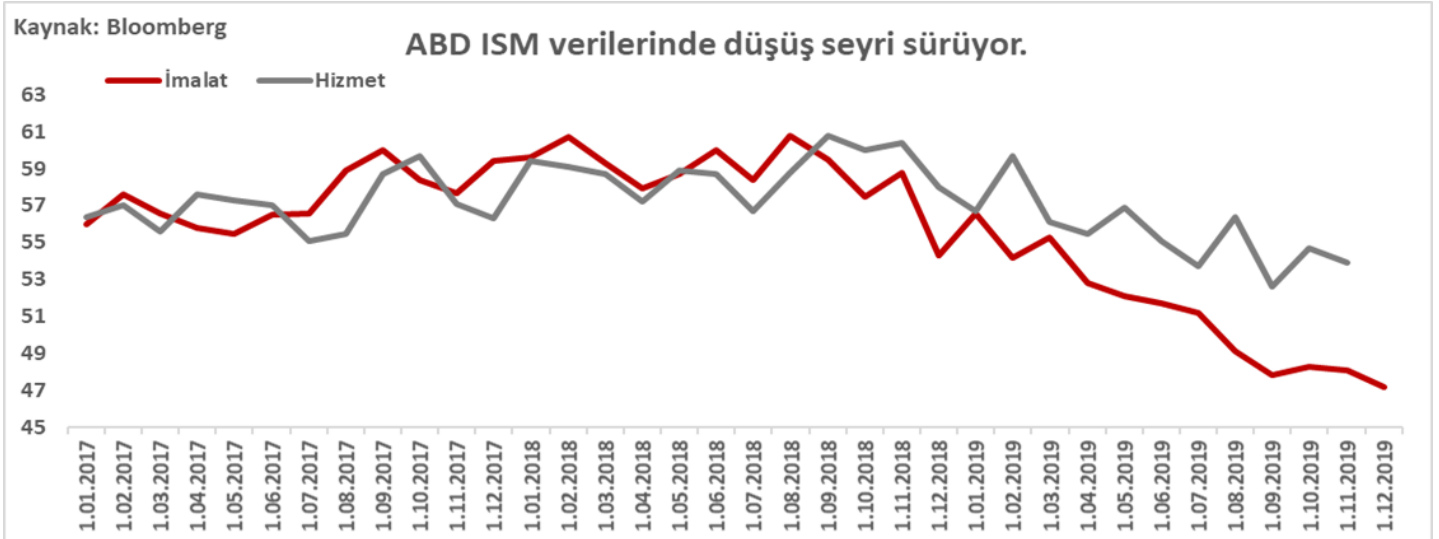
TCMB Haftalık İstatistikler, 03 Ocak 2020

- TCMB brüt rezervleri 27 Aralık ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,6 milyar dolar arttı. Döviz rezervleri 1,4 milyar dolar azalırken 3 milyar dolar seviyesinde bir artış altın rezervleri tarafında görüldü. TCMB net rezervleri ise haftalık bazda 1,7 milyar dolar artarak 41,2 milyar dolar seviyesine yükseldi.
- Yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış şekilde 18,8 milyon dolar düzeyinde hisse senedi alırken 333,5 milyon dolar değerinde repo hariç DİBS sattı. Yabancıların toplam varlık stoku haftalık bazda 651 milyon dolar arttı.
- Yurt içi yerleşiklerin (bankalar hariç) bankalardaki toplam yabancı para mevduatı Türk Lirası cinsinden bakıldığında %0,20 oranında artarak 1,15 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yerleşikler 2019 yılında dolar cinsinden yabancı para mevduatlarını 31,9 milyar dolar arttırdılar ve 193,6 milyar dolara yükselttiler.

- Bankacılık sektörünün verdiği mali kesim hariç yurt içi krediler 27 Aralık ile biten haftada, bir önceki haftaya göre %0,88 oranında arttı. Kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %11,24 düzeyinde artmış durumda bulunuyor.
- Türkiye’de M2 para arzı bir önceki haftaya göre %0,78 oranında artarken, kur etkisinden arındırılmış bir şekilde bakıldığında %0,68 düzeyinde arttı. Kur etkisinden arındırılmış bazda bir önceki yılın aynı dönemine göre para arzı artışı %18,73 seviyesinde bulunuyor.

Küresel Gelişmeler

- Aralık ayında hem Fransa hem de Almanya tarafında imalat sanayi PMI verisi yükseliş gösterdi. Fransa imalat sanayi PMI 50,4 ile büyüme bölgesinde kalmaya devam ederken Almanya imalat sanayi PMI verisi 43,7 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD’de ISM imalat sanayi endeksi 49 seviyesindeki beklentilere karşın 47,2 seviyesinde gerçekleşti ve negatif sinyal vermeye devam etti. Veride Markit PMI ile yaşanan ayrışma devam ediyor. Bu noktada ödenmiş siparişlerde artış bölgesine geçilirken istihdam tarafında ise daralma gözlemlendi. Veri sonrası dolar endeksinde düşüş görüldü.



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 şirkettir. 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

Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
01/06/2020 10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık Değişim)	Kasım	1.0%	0.8%
01/06/2020 11:50	Fransa	Markit Bileşik PMI	Aralık	52.0	52.0
01/06/2020 11:55	Almanya	Markit/BME Bileşik PMI	Aralık	49.4	49.4
01/06/2020 17:45	ABD	Markit Bileşik PMI	Aralık	--	52.2
01/07/2020 18:00	ABD	ISM İmalat Dışı Endeks	Aralık	54.5	53.9
01/08/2020 10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık Değişim)	Kasım	-4.7%	-5.5%
01/08/2020 10:45	Fransa	Tüketici Güven Endeksi	Aralık	104	106
01/08/2020 10:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi	Kasım	--	-4730m
01/08/2020 16:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	Aralık	165k	67k
01/08/2020 17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Aralık	--	7.9b
01/09/2020 04:30	Çin	ÜFE (Yıllık Değişim)	Aralık	-0.4%	-1.4%
01/09/2020 04:30	Çin	TÜFE (Yıllık Değişim)	Aralık	4.7%	4.5%
01/09/2020 10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Kasım	-3.7%	-5.3%
01/09/2020 16:00	ABD	Fed's Clarida New York'ta Para Politikası Konuşuyor			
01/10/2020 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ekim	--	13.8%
01/10/2020 16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Aralık	167k	266k
01/10/2020 16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Aralık	3.5%	3.5%
01/10/2020 16:30	ABD	Saatlik Ortalama Kazançlar (Yıllık Değişim)	Aralık	3.1%	3.1%

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 verilmeksizin 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 dayanılarak 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.