

## Haftalık Görünüm

### Yurt İçi Öne Çıkan Gelişmeler

- Mayıs ayında tüketici fiyat endeksi aylık bazda %1,36 yükseldi. Böylece manşet enflasyon %11,39 oldu. Piyasa beklentilerinin üzerinde gelen veri TCMB'nin son enflasyon raporundaki patikasının da üzerinde kaldı. Veriyi incelediğimizde mevsimsellik etkisi ile giyim ve ayakkabı grubunun fiyatlarının arttığını görüyoruz. Fakat yukarı yönlü sapma ağırlıklı olarak ulaştırma ve gıda tarafında görülen fiyat hareketlerinden kaynaklandı. Gıda fiyatları mevsimsel etkiler ile birlikte sabit kalması gerekirken bu ay da artış gösterdi. Ulaştırımda ise pandeminin etkisi ile gelen fiyat artışlarının etkili olduğunu görüyoruz.
- Bu veri sonrası yılsonu enflasyon beklentimiz %8,64 seviyesinde bulunuyor. Yeni kredi paketi kapsamında fiyat artışlarının baskılanması ve iç talebin yılın kalanında düşük seyretmesi beklentimiz üzerinde aşağı yönlü riskler olarak karşımıza çıkıyor.
- Bu hafta açıklanacak olan sanayi üretimi verisi Türkiye'nin ikinci çeyrek ve yıl geneli büyüme performansı için oldukça öne çıkıyor. Beklentiler yıllık bazda %10 ila %40 daralma arasında değişkenlik gösteriyor.

Enflasyonun yıllık değişimde Haziran ayında tepe yapmasını bekliyoruz.

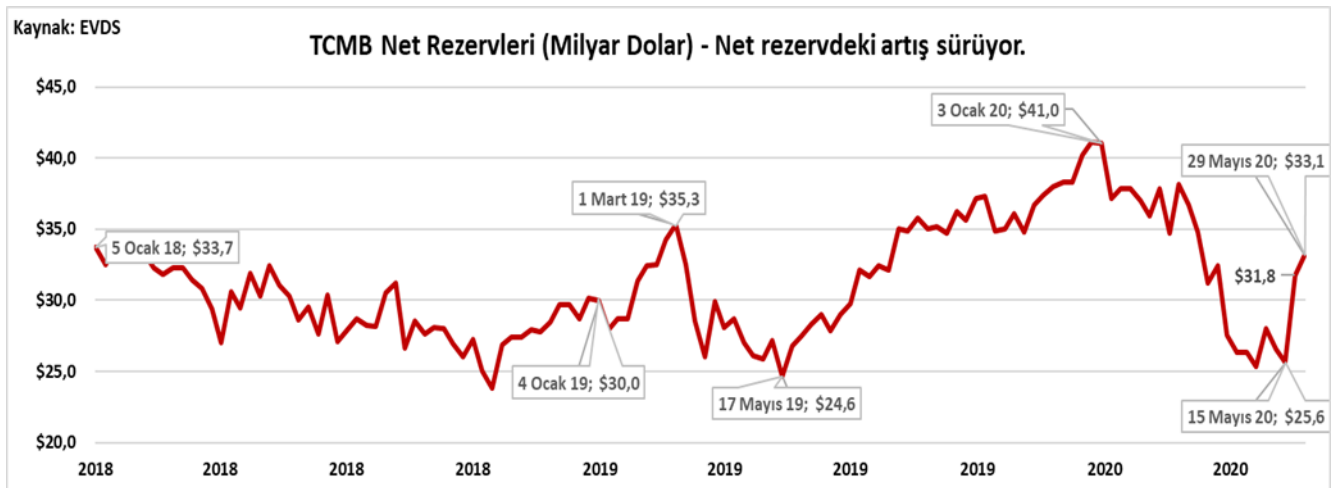


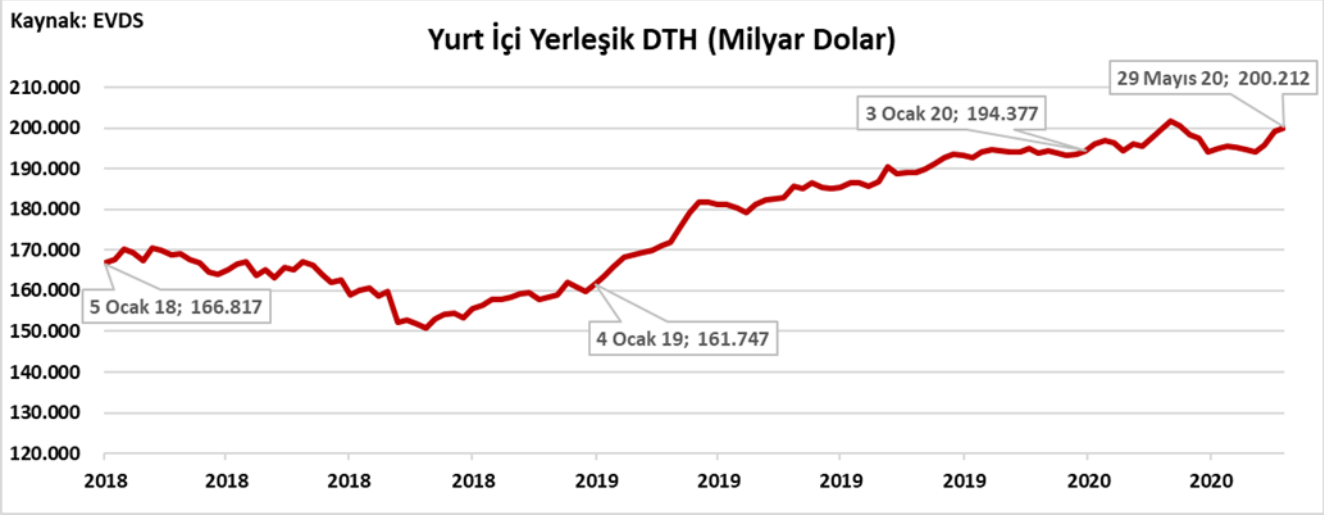
## Küresel Tarafıta Öne Çıkan Gelişmeler

- ABD’de Mayıs ayında tarım dışı istihdam değişimi 2,5 milyon seviyesinde gerçekleşti. Ekonomistlerin medyan beklentisi -6,75 milyon kişi seviyesindeydi ve en iyimser beklenti dahi istihdamda 800 bin kişilik bir azalmaya işaret ediyordu. Veride aynı zamanda işgücüne katılım oranının arttığı ve uzun vadeli işsizlik oranının gerilediği görünüyor. Buna göre ABD işgücü piyasası Mayıs ayında beklentilerden daha iyi bir durum sergiledi.
- Almanya’da Nisan ayında fabrika siparişleri yıllık bazda %36,6 oranında daraldı. Beklentiler %29,7 düzeyinde bir daralmaya işaret ediyordu. Türkiye’nin de önemli bir dış ticaret partneri olan Almanya, pandemiden beklentilerin üzerinde etkilenmiş gibi görünüyor.
- AB politika faizini sabit bırakırken pandemi için özel olarak açıklanan 750 milyar Euro büyüklüğündeki varlık alım programını 600 milyar Euro genişleterek süresini de uzattı.



## Piyasa Verileri, 29 Mayıs 2020





## Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
06/08/2020 02:50	Japonya	GSYH Değişimi (Çeyreklik Değişim)	1. Çeyrek	-2.1%	-3.4%
06/08/2020 09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Nisan	-23.0%	-11.6%
06/10/2020 09:45	Fransa	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Nisan	-33.1%	-17.3%
06/10/2020 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mart	--	13.6%
06/10/2020 12:00	AB	OECD Ekonomik Görünüm Raporu			
06/10/2020 15:30	ABD	TÜFE (Yıllık Değişim)	Mayıs	0.3%	0.3%
06/10/2020 15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Mayıs	1.3%	1.4%
06/10/2020 21:00	ABD	FED Faiz Kararı (Üst Bant)	Haziran	0.25%	0.25%
06/10/2020 21:00	ABD	FED Faiz Kararı (Alt Bant)	Haziran	0.00%	0.00%
06/12/2020 09:00	İngiltere	Aylık GSYH Değişimi (Aylık Değişim)	Nisan	-18.0%	-5.8%
06/12/2020 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Nisan	-19.3%	-8.2%
06/12/2020 10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Nisan	--	-4.92b
06/12/2020 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Nisan	--	-7.1%
06/12/2020 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Nisan	--	-2.0%

**Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.**, Aktif Yatırım Bankası ve İslam Kalkınma Bankası işbirliğiyle kurulan bir portföy yönetim şirketidir.

Mükafat Portföy'ün ana hedefi; yüksek verimli 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](http://www.mukafatportfoy.com.tr)



Bizi takip edin

**YASAL UYARI:** . Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Mükafat Portföy Yönetimi 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 Mükafat Portföy Yönetimi 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, Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Mükafat Portföy Yönetimi 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 Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.