

Haftalık Rapor - Yönetici Özeti

- TÜİK tarafından enflasyon verileri yayınlandı. Yıllık TÜFE değişimi %15,39 olurken, yıllık ÜFE değişimi yıllık %23,71 oldu.
- Reel efektif döviz kuru endeksi hesaplanma tarihinin (2003) en düşük seviyesine indi.
- TCMB tarafından yayınlanan enflasyon raporuna göre, Haziran ayında bayramın da etkisiyle yükselen talep ile artan enerji ve kur fiyatları enflasyon artışında etkili oldu.
- ABD son 19 ayın en düşük ticaret açığını verdi.

Aktif Bank Ekonomik Araştırma Bölümü

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 İştiraki İCD 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

ELİF PEHLİVANLI
elif.pehlivanli@mukafatportfoy.com.tr
Tel: +90 212 340 8369

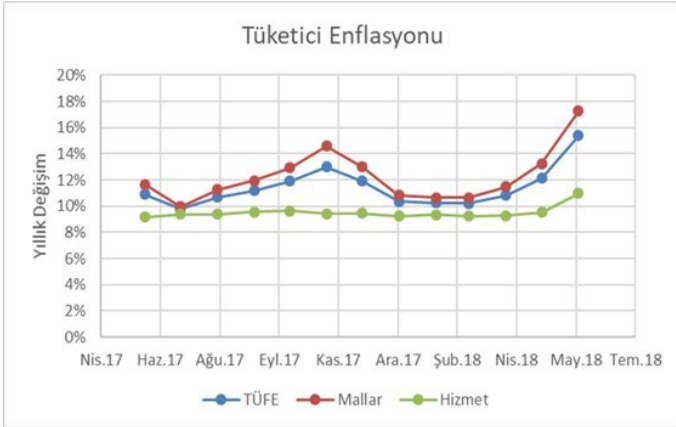
 www.mukafatportfoy.com.tr

 Bizi takip edin

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.

Haftalık Ekonomik Araştırmalar

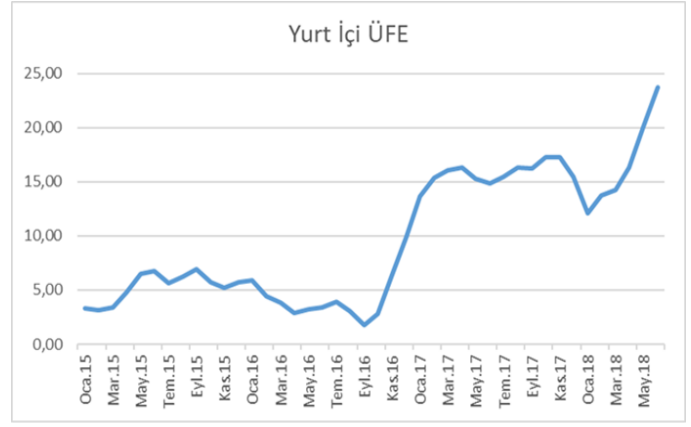
Tüketici Fiyat Endeksi, Haziran 2018



Kaynak:TÜİK

- Haziran ayı tüketici fiyat endeksi verilerine göre, TÜFE aylık %2,61 oranında arttı.
- Bir önceki ay %1,62 oranında gerçekleşmiş olan TÜFE, Haziran ayında piyasa beklentilerinin üstünde gerçekleşti.
- Geçen yılın Haziran ayına göre fiyatlardaki yıllık değişim %15,39 oldu.
- Ana harcama gruplarında en yüksek artış %5,98 ile Gıda ve Alkolsüz İçecekler grubunda yaşandı.
- Yıllık en fazla artış ise %24,26 ile ulaştırma grubunda yaşandı.
- Yaşanan bu artış hizmet grubundan ziyade mallar grubundan kaynaklandı.
- 2003'ten beri en yüksek seviyenin görüldüğü üretici fiyat endeksi verisi ile fiyatlardaki maliyet baskısı ön plana çıktı.
- Mevsimsellik etkisi ve kur baskısı ile en çok fiyat artışı seyahat paketlerinde gözlemlendi.

Üretici Fiyat Endeksi, Haziran 2018

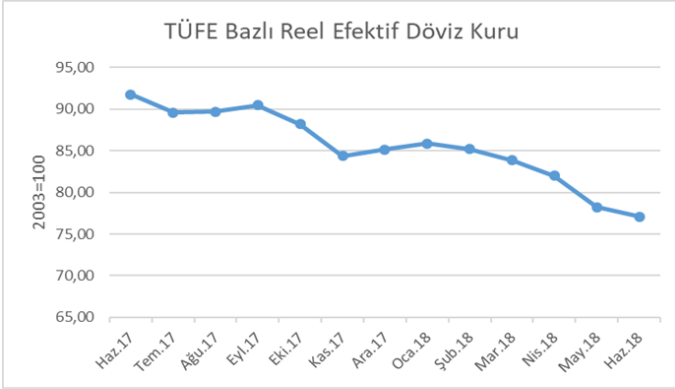


Kaynak:TÜİK

- Yurt içi üretici fiyat endeksi Haziran ayında %3,03 arttı.
- Bu artış ile birlikte geçen yılın Haziran ayına göre yaşanan artış %23,71 oldu.
- Ana sanayi grupları arasında en yüksek artış ise artan döviz kurunun da etkisiyle ara malında yaşandı. (%3,52)
- Geçen yılın Haziran ayına göre ise artan petrol fiyatlarının etkisi ile en yüksek artış %34,87 ile enerji grubunda yaşandı.
- Yüksek ÜFE'nin yarattığı maliyet baskısı arz yönlü fiyat artışını baskılama açısından piyasaya olumsuz yönde sinyal verdi.
- İmalat sektöründe yaşanan aylık %3,16 düzeyindeki artış dikkat çekici oldu.

Reel Efektif Döviz Kuru

- 2003 yılının baz alındığı Türk Lirası'nın fiyat hareketlerinden arındırılmış kur görünümünde veri tarihinin en düşük seviyesine ulaşıldı.
- Artan korumacı politikalar ve bölgesel belirsizliklerin de etkisiyle Türk Lirası'ndaki negatif ayrışma devam etti.



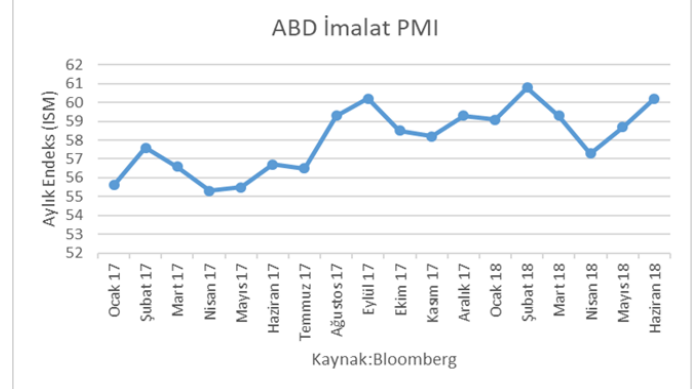
Kaynak:TÜİK

Merkez Bankası Enflasyon Raporu

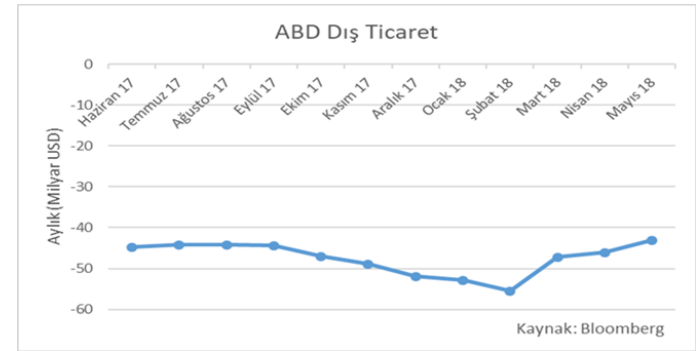
- Üretici fiyatlarındaki yükseliş tüketici fiyatları üzerindeki negatif yönlü güçlü baskısını korumaktadır.
- Üretici fiyat endeksindeki yükselişte ithal girdi malları kaynaklı kur yükselişi etkili olmuştur.
- Çekirdek enflasyon ana eğiliminde belirgin bir bozulma gözlemlenmiştir.
- Ramazan ayına bağlı dönemsel etki ile hizmet sektöründe talep yönlü bir baskı oluşmuştur.
- İthal içeriği yüksek mal gruplarında kur baskısı fiyatları yukarıya çekmiştir.
- Yurt içi ÜFE'de %89 ağırlığa sahip imalat sanayinde mevsimsellikten arındırılmış eğilim de önemli ölçüde hızlanmıştır.

Küresel Gelişmeler

- ABD ile Çin arasında devam eden ticaret restleşmeleri küresel anlamda piyasaları tedirgin etmeye devam ediyor.



Kaynak:Bloomberg



Kaynak: Bloomberg

- ABD son revize edilmiş dış ticaret verisine göre son 19 ayın en düşük ticaret açığını verdi.
- ABD'de imalat sanayi endeksi Haziran ayında da yükseldi.
- Çin, ABD'yi Uluslararası Ticaret Örgütü'ne şikayet etti. Çin'in, ABD ile olan dış ticaretinden önemli bir gelir elde ediyor. Ekonomistler bu noktada ticaret savaşlarından daha olumsuz etkilenme riski olan tarafın Çin olduğunu düşünüyor.

Aktif Bank Ekonomik Araştırma Bölümü
arasirma@aktifbank.com.tr

Önümüzdeki
Haftanın
Önemli
Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
07/10/2018 04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Haziran	4.5%	4.1%
07/10/2018 04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Haziran	1.9%	1.8%
07/10/2018 11:30	İngiltere	Büyüme Oranı (Aylık)	Mayıs	0.3%	--
07/11/2018 10:00	Türkiye	Cari Hesap Bakiyesi	Mayıs	-5.30b	-5.43b
07/12/2018 09:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	Haziran	0.1%	0.1%
07/12/2018 09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	Haziran	2.1%	2.1%
07/16/2018 05:00	İsviçre	Büyüme Oranı (Yıllık)	2. Çeyrek	6.7%	6.8%
07/16/2018 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Nisan	--	10.1%