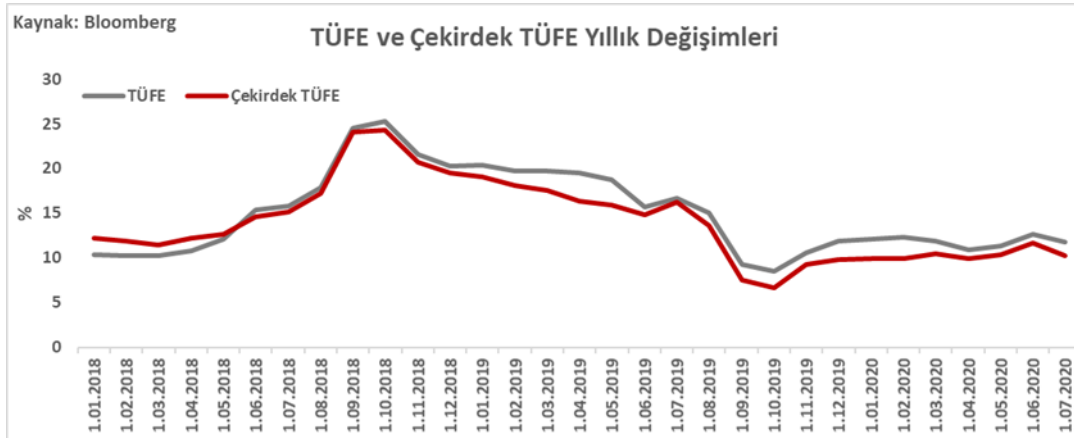


Haftalık Görünüm

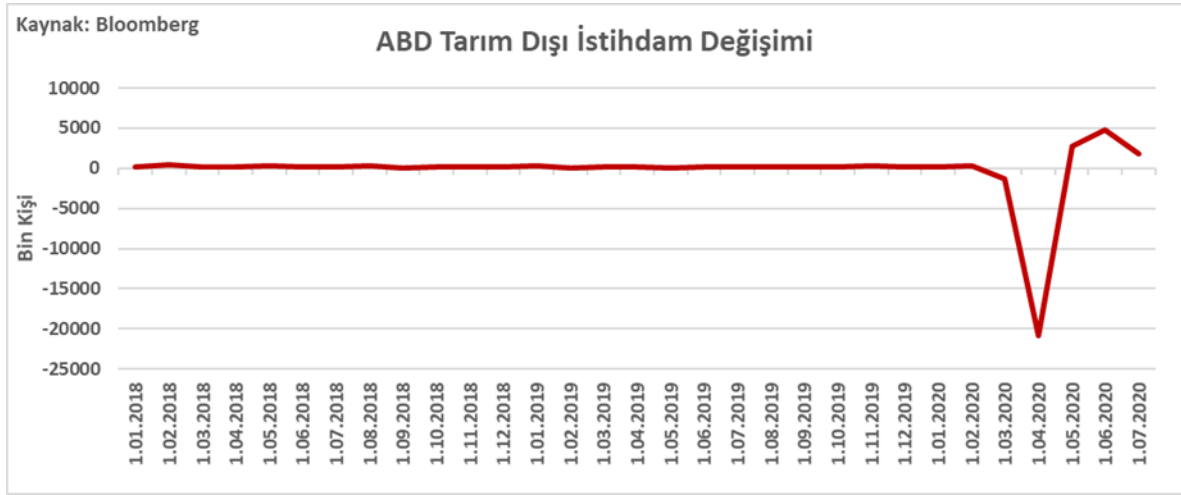
Yurt İçi Öne Çıkan Gelişmeler

- Temmuz ayında tüketici fiyat endeksi yıllık bazda %11,76 oranında artış gösterdi. Çekirdek göstergelerde yıllık bazda yaşanan aşağı yönlü seyir enflasyon eğilimi için pozitif sinyal verdi. Fakat yıllık rakamların düşmesi daha çok baz etkisi ile beklentiler dahilindeydi. TCMB'nin yılsonu için işaret ettiği %8,9 düzeyindeki enflasyonun üzerinde bir seyir devam ediyor. Yılsonu enflasyonunun %10 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- Temmuz ayında imalat sanayi PMI verisi 53,9'dan 56,9 seviyesine yükseldi. Buna göre üçüncü çeyrek itibariyle ekonomide yeniden büyüme bölgesi görülüyor.
- Mayıs ayında manşet işsizlik oranı 0,1 puan yükselerek %12,9 seviyesinde gerçekleşti. Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı ise 0,2 puan artarak %14 seviyesine geldi. Arındırılmış seride işgücüne katılım oranı %47,6 seviyesinde sabit kalırken genç işsizlik oranının 0,3 puan arttığı ve %26,9 seviyesine yükseldiği görüldü.



Küresel Tarafıta Öne Çıkan Gelişmeler

- ABD’de Temmuz ayında işsizlik oranı %10,2 seviyesinde gerçekleşti ve beklentilere göre daha yüksek bir ilerleme sergilemiş oldu. Tarım dışı istihdam değişimi 1,7 milyon seviyesinde olurken saatlik ortalama kazançlar da 2019 yılının Temmuz ayına göre %4,8 oranında artış gösterdi. Veri sonrası dolar endeksinde bir miktar düzeltme hareketi görüldü.
- Almanya’da Haziran ayında sanayi üretimi yıllık bazda %11,7 oranında daraldı. Yılın ikinci çeyreğinde Almanya’nın sanayi üretimi yıllık bazda sırasıyla %24,9 ; 19,5 ve 11,7 oranlarında daralmış oldu.
- ABD’de ISM imalat endeksi 52,6’dan 54,2’ye yükseldi ve beklentileri aştı. Yeni siparişler endeksi 61,5 seviyesine yükselerek sanayide toparlanmanın hızlandığını gösterdi. ISM istihdam endeksi ise 44,3 ile zayıf seyretmeye devam ediyor.



Piyasa Verileri, Temmuz 2020

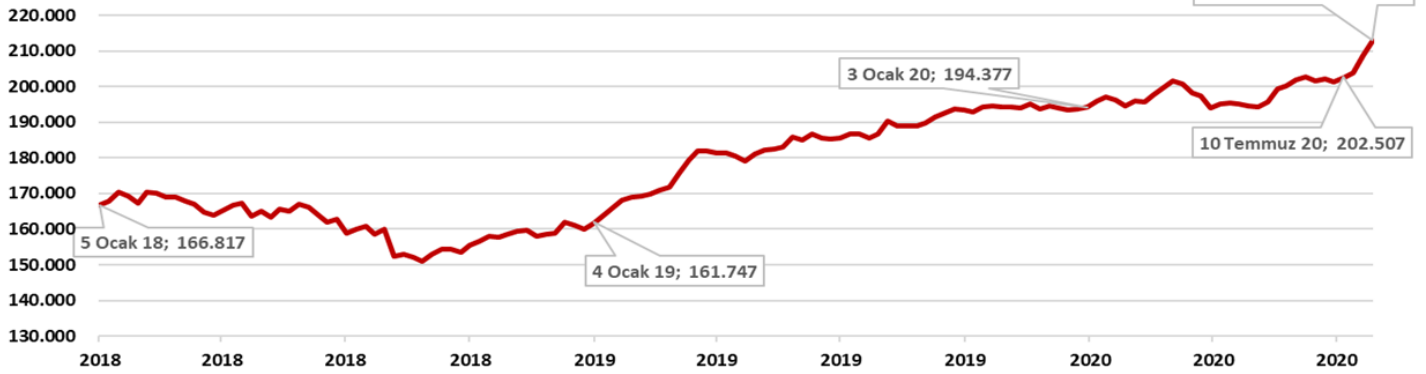
Kaynak:
EVDS, TCMB

TCMB Net Rezervleri (Milyar Dolar) - TCMB'nin net rezervi zayıflıyor.



Kaynak: EVDS

Yurt İçi Yerleşik DTH (Milyar Dolar) - DTH artışı ivme kazandı.



Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
08/10/2020 17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Temmuz	--	-26.8b
08/11/2020 12:00	Almanya	ZEW Beklenti Endeksi	Ağustos	55.6	59.3
08/11/2020 12:00	Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi	Ağustos	-69.0	-80.9
08/12/2020 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Haziran	-12.2%	-20.0%
08/12/2020 09:00	İngiltere	GSYH Büyümesi (Yıllık Değişim)	2. Çeyrek	-22.0%	-1.7%
08/12/2020 15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Temmuz	1.1%	1.2%
08/13/2020 09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişim)	Temmuz	-0.1%	-0.1%
08/14/2020 10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Haziran	-2.80b	-3.76b
08/14/2020 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Haziran	9.0%	17.4%
08/14/2020 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Haziran	1.4%	-19.9%
08/14/2020 15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişim)	Temmuz	1.8%	7.5%

Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvanı: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.), Aktif Yatırım Bankası ve İslam Kalkınma Bankası işbirlikli ICD ortaklığıyla kurulan bir portföy yönetim şirkettir.

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



Bizi takip edin

YASAL UYARI: . Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: 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 Aktif Portföy Yönetimi 'nin (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) 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 Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Portföy Yönetimi 'nden (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirme 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 Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) çalışanları ile görüşünüz. Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) tarafından yayımlanmıştır.