

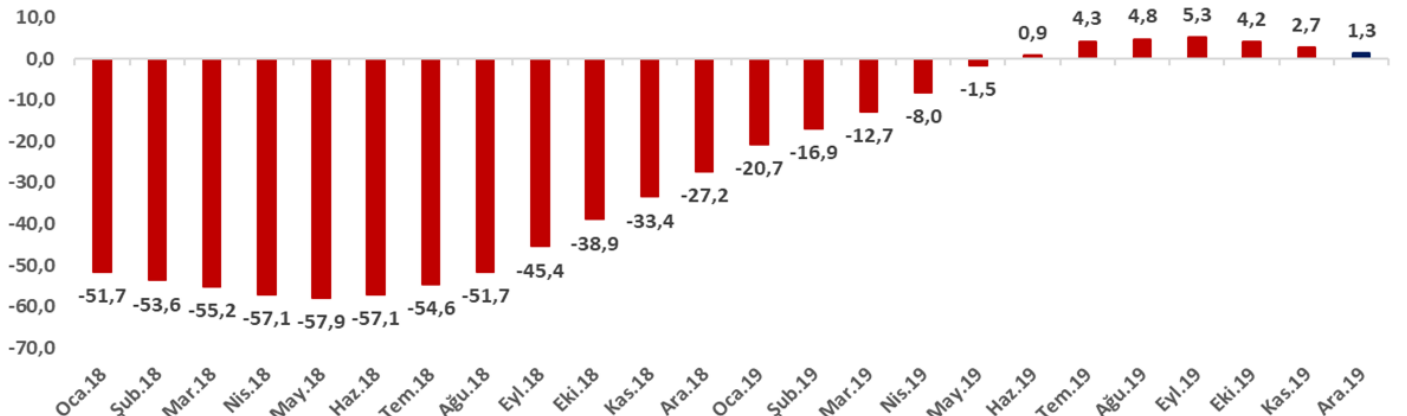
Haftalık Görünüm

Ödemeler Dengesi, Kasım 2019

- Kasım ayında cari işlemler dengesi 520 milyon dolar düzeyinde açık verdi. Piyasa beklentileri 400 milyon dolar seviyesinde bir açığa işaret ediyordu.
- 2018 yılının Kasım ayında cari işlemler hesabı 1,04 milyar dolar cari fazla vermişti. 12 aylık kümülatif cari denge 2,73 milyar dolar seviyesinde gerçekleşerek GSYH'nin %0,4'üne tekabül etti.
- Kasım ayında iç talepteki toparlanma ve mevsimsellik etkisi dış ticaretin katkısını azalttı. Bununla beraber portföy yatırımlarında uzun zamandır görülen hareketsizlik 2 milyar dolar net giriş ile son buldu.
- Bu dönemde resmi rezervler 743 milyon dolar artış kaydetti.
- Beklentimiz Aralık ayında da cari açık verilmesi ve yılın kümülatifte pozitif cari denge ile kapanmasını bekliyoruz.

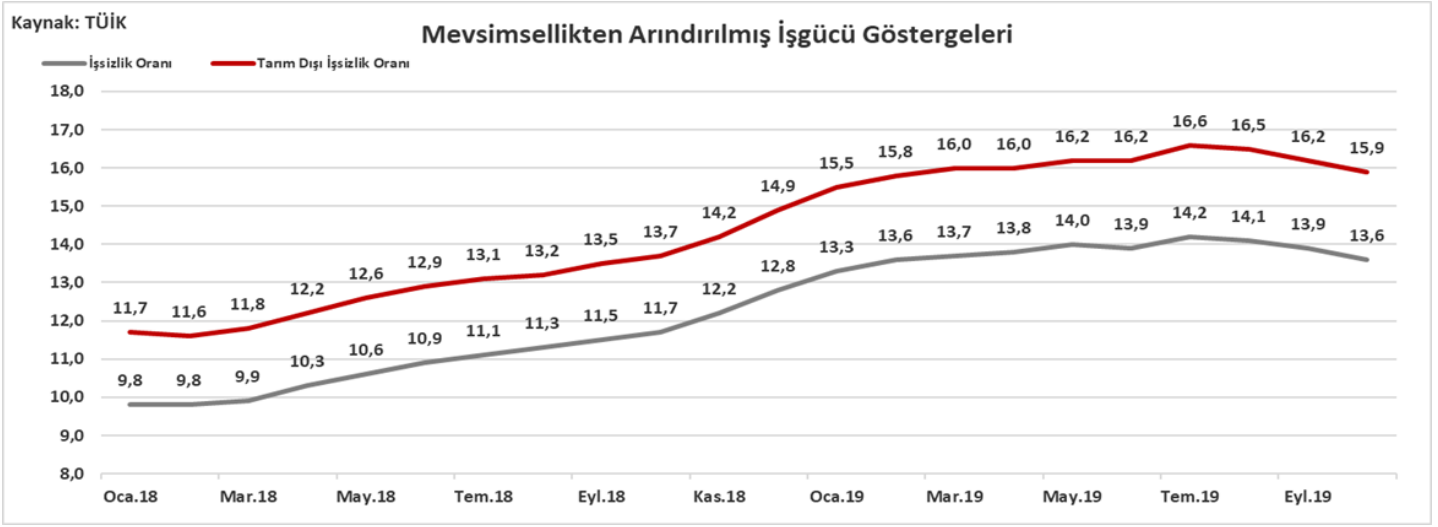
Kaynak: EVDS, Aktif Bank

Yılın pozitif cari denge ile tamamlanmasını bekliyoruz.



İstihdam Verileri, Ekim 2019

- Ekim ayında işsizlik oranı %13,4 seviyesinde gerçekleşti ve Eylül ayına göre 0,4 puan azalmış oldu.
- Kasım ayını da kapsayan veride tarım dışı istihdam tarafında da %16,5'ten %15,7 seviyesine bir gerileme görüldü. Son çeyrekte iç talepte görülen toparlanma bu veri tarafında destekleniyor olsa da istihdam tarafındaki tablo güçsüz seyrini sürdürüyor.
- İstihdam kaybının yoğun olduğu inşaat ve tarım sektörlerinde inşaat tarafında toparlanma başlarken tarım tarafında bu toparlanma gözlenmedi. Hizmet sektöründeki istihdam da Ekim verileri itibariyle işsiz sayısında önemli derecede azalma kaydedildi.



TCMB Haftalık İstatistikler, 09 Ocak 2020

- TCMB brüt rezervleri 03 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya göre 897 milyon dolar azaldı. Döviz rezervleri 3,3 milyar dolar azalırken 2,4 milyar dolar seviyesinde bir artış altın rezervleri tarafında görüldü. TCMB net rezervleri ise haftalık bazda 200 milyon dolar artarak 41 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış şekilde 12,3 milyon dolar düzeyinde hisse senedi satarken 59,9 milyon dolar değerinde de repo hariç DİBS sattı. Yabancıların toplam varlık stoku haftalık bazda 188,1 milyon dolar azaldı.
- Yurt içi yerleşiklerin (bankalar hariç) bankalardaki toplam yabancı para mevduatı Türk Lirası cinsinden bakıldığında %0,68 oranında artarak 1,16 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yerleşikler 2019 yılbaşına göre dolar cinsinden yabancı para mevduatlarını 32,6 milyar dolar arttırdılar ve 194,4 milyar dolara yükselttiler.
- Bankacılık sektörünün verdiği mali kesim hariç yurt içi krediler 03 Ocak ile biten haftada, bir önceki haftaya göre %0,14 oranında azaldı. Kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %10,70 düzeyinde artmış durumda bulunuyor.
- Türkiye'de M2 para arzı bir önceki haftaya göre %0,23 oranında azalırken, kur etkisinden arındırılmış bir şekilde bakıldığında %0,39 düzeyinde arttı. Kur etkisinden arındırılmış bazda bir önceki yılın aynı dönemine göre para arzı artışı %19,08 seviyesinde gerçekleşti ve 2013 yılından bu yana en yüksek seviyesinde bulunuyor.

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



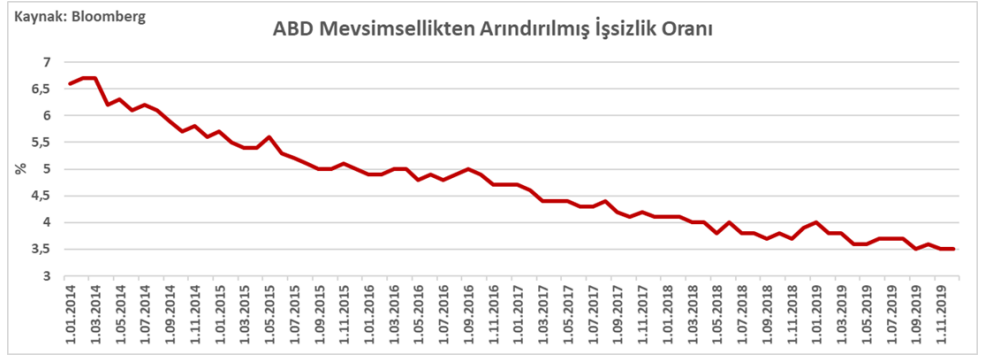
www.mukafatportfoy.com.tr



Bizi takip edin

Küresel Gelişmeler

- ABD'de Aralık ayı istihdam verilerine göre tarım dışı istihdam beklentilerin bir miktar altında gerçekleşti. Bu noktada saatlik ortalama kazançlar verisinin %0,3 oranında artış beklentisine karşın % 0,1 oranında artış göstermesi dolar endeksini negatif etkiledi. Veri sonrası FED faiz indirimi fiyatlamlarında önemli bir değişiklik gözlenmedi.
- Fransa'da Aralık ayında bileşik PMI 52 seviyesinde sabit kaldı ve 2019 yılının son çeyreği için ekonomik büyümeyi işaret etti. Almanya tarafında da bileşik PMI verisi 49,5'ten 50,2 seviyesine yükseldi.
- ABD'de ISM imalat dışı endeks 54,5'ten 55 seviyesine yükseldi. ISM verilerine göre imalat sanayi ve imalat dışı arasındaki fark gittikçe açılıyor.



Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

| Tarih | Ülke | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|------------------|-----------|------------------------------------|-----------|----------|--------|
| 01/13/2020 10:00 | Türkiye | Cari Denge | Kasım | -0.40b | 1.55b |
| 01/13/2020 12:30 | İngiltere | Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim) | Kasım | -1.2% | -1.3% |
| 01/13/2020 01:20 | Türkiye | Yabancı Turist (Yıllık Değişim) | Aralık | -- | 11.4% |
| 01/14/2020 10:00 | Türkiye | Sanayi Üretimi (Aylık Değişim) | Kasım | -- | -0.9% |
| 01/14/2020 10:00 | Türkiye | Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim) | Kasım | 5.5% | 3.8% |
| 01/14/2020 16:30 | ABD | TÜFE (Yıllık Değişim) | Aralık | 2.3% | 2.1% |
| 01/15/2020 10:00 | Türkiye | Konut Satışları | Aralık | -- | 138.4k |
| 01/15/2020 11:00 | Türkiye | Bütçe Dengesi | Aralık | -- | 7.8b |
| 01/16/2020 14:00 | Türkiye | Politika Faizi | Ocak | 11.50% | 12.00% |
| 01/16/2020 16:30 | ABD | Perakende Satışlar (Aylık Değişim) | Aralık | 0.3% | 0.2% |
| 01/17/2020 05:00 | Çin | GSYH Büyümesi (Yıllık) | 4. Çeyrek | 6.0% | 6.0% |
| 01/17/2020 05:00 | Çin | GSYH Büyümesi (Çeyreklik) | 4. Çeyrek | 1.4% | 1.5% |
| 01/17/2020 17:15 | ABD | Kapasite Kullanım Oranı | Aralık | 77.3% | 77.3% |

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.