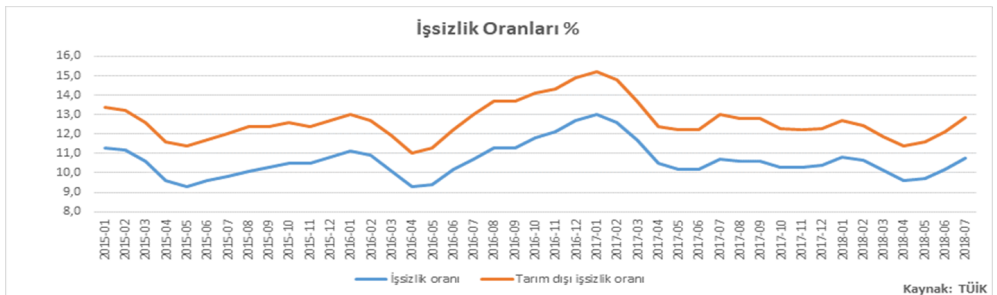


YÖNETİCİ ÖZETİ

- İşsizlik oranı Ağustos ayında Temmuz ayına göre 0,3 puan artarak %11,1 seviyesine yükseldi. Piyasaların beklentisi %11,2 seviyesindeydi.
- 2018 yılı Ekim ayında bütçe açığı 5,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. 2017 yılının Ekim ayında ise 3,3 milyar TL açık verilmişti.
- TÜİK tarafından açıklanan 2015 yılının baz alındığı sanayi üretim endeksi verisine göre sanayi üretimi Eylül ayında 2017 yılının Eylül ayına göre %2,7 oranında azaldı.
- TCMB beklenti anketine katılanların Kasım ayı enflasyon beklentisi aylık %0,88 seviyesinde bulunurken yıl sonu enflasyon beklentisi %24,45 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB brüt rezervleri 9 Kasım ile biten haftada bir önceki haftaya göre 240 milyon dolar yükseldi ve toplam brüt rezervler 88,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. TCMB brüt dolar rezervleri 69,5 milyar dolar olurken altın rezervleri 19 milyar dolar oldu.
- 2018 yılı Eylül ayında Türkiye’de konut fiyatları bir önceki aya göre %0,36 oranında azaldı. Bir önceki yılın Eylül ayına göre %7,17 oranında artan fiyatlar reel olarak ise %13,93 oranında azaldı.
- Almanya 3. çeyrekte çeyreklik bazda %0,2 oranında daraldı. Piyasaların medyan beklentisi %0,1 oranında daralmaya işaret ediyordu. Takvim etkisinden arındırılmamış GSYİH büyümesi ise yıllık bazda %1,1 oranında gerçekleşerek %1,2 seviyesindeki beklentilerin altında kaldı.
- Salı günü Almanya ÜFE rakamları takip edilecek. Çarşamba günü Türkiye Ekim ayı konut satışları verisi yayınlanacak. Perşembe günü Türkiye Ekim ayı tüketici güven endeksi verisi yayınlanacak. Haftanın son işlem gününde ise Almanya ve ABD’de PMI verileri takip edilecek.

Haftalık Görünüm**İstihdam Verileri, Ağustos 2018**

- İşsizlik oranı Ağustos ayında Temmuz ayına göre 0,3 puan artarak %11,1 seviyesine yükseldi. Piyasaların beklentisi %11,2 seviyesindeydi.
- 2017 yılının Ağustos ayına göre işgücüne katılma oranı %53,7 seviyesinden %54,3 seviyesine yükseldi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış seride işsizlik oranı Temmuz ayına göre 0,2 puan artarak %11,2 oldu.
- Genç nüfus işsizliği ise bir önceki yılın Ağustos ayında %20,6 seviyesinde bulunurken 2018 yılı Ağustos ayında %20,8 seviyesine geriledi.
- İşgücüne katılım oranı yıllık bazda 0,6 oranında artışla %54,3 seviyesine yükseldi.
- Kamuda çalışan işçi sayısı (kamu istihdamı) 2018 yılının 3. çeyreğinde 2017 yılının aynı dönemine göre %20,2 oranında artış gösterdi. Bu artışta taşeronların kamu çalışanı statüsüne geçirilmesi etkili oldu.

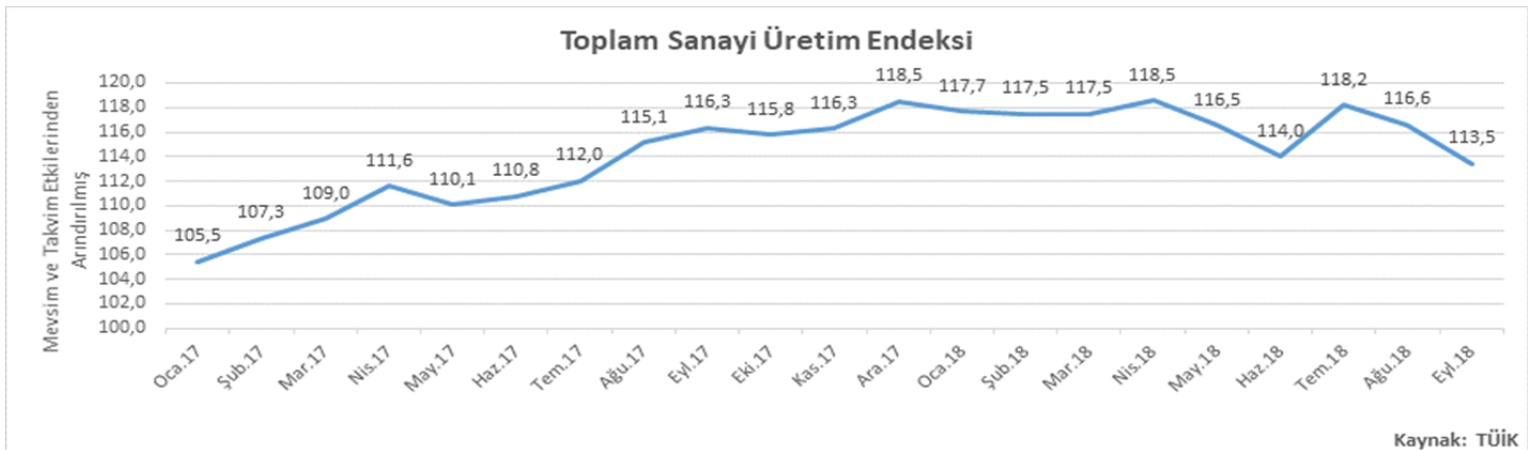


Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri, Ekim 2018

- 2018 yılı Ekim ayında bütçe açığı 5,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. 2017 yılının Ekim ayında ise 3,3 milyar TL açık verilmişti.
- Faiz dışı denge incelendiğinde bütçe, 2018 yılı Ekim ayında 1,2 milyar TL faiz dışı açık verdi. 2017 yılı Ekim ayında ise 197 milyon TL faiz dışı fazla verilmişti.
- Ocak-Ekim dönemi bütçe dengesi kümülatif olarak 2018 yılında 62,1 milyar TL açık verdi. 2017 yılının aynı döneminde verilen açık 35 milyar TL seviyesindeydi.
- 2018 yılının Ekim ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın Ağustos ayına göre %17,6 oranında artarken bütçe giderleri ise aynı dönemde %20,2 oranında arttı.

Sanayi Üretim Endeksi, Eylül 2018

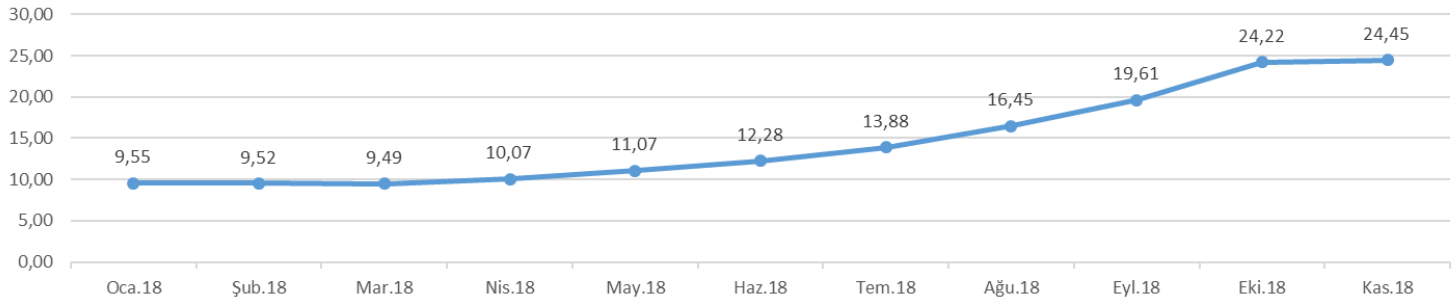
- TÜİK tarafından açıklanan 2015 yılının baz alındığı sanayi üretim endeksi verisine göre sanayi üretimi Eylül ayında 2017 yılının Eylül ayına göre %2,7 oranında azaldı.
- Sanayi üretimi Eylül ayında Ağustos ayına göre de %2,7 oranında azaldı.
- İmalat sektörü sanayi üretim endeksi ise aynı dönemde %3,2 oranında azaldı. Madencilik ve taşocakçılığı sektörü üretim endeksi ise yıllık bazda %5 oranında arttı.
- Ana sanayi grupları incelendiğinde yüksek teknoloji üretim endeksi yıllık bazda %8,7 oranında artarak yükselişini sürdürdü. Aynı dönemde Orta-Düşük teknoloji sanayi üretimi %7,3 ; Orta-Yüksek Teknoloji sanayi üretimi ise %4 oranında daraldı.
- Ara malı üretimindeki yıllık değişim -%4,8 seviyesinde gerçekleşti. Dayanısız tüketim malı üretimi ise yıllık bazda %1,2 oranında arttı.



TCMB Beklenti Anketi, Kasım 2018

- Ankete reel sektörden 9, finansal sektörden 57 ve 4 profesyonel olmak üzere 70 kişi veya kurum katılım gösterdi.
- Kasım ayı enflasyon beklentilerinin aritmetik ortalaması %0,88 medyanı ise %1 oranında artışa işaret ediyor.
- 2018 yılı toplam enflasyon beklentisi ise %24,45 seviyesine yükseldi.
- Ekim ayında cari yıl sonu dolar kuru beklentisi 5,98 seviyesindeyken Kasım ayında beklenti ortalaması 5,64 seviyesinde gerçekleşti.
- 2018 yıl sonu için beklenen cari açık ise 36,7 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.
- Ankete katılan tahmincilerin 2018 yılı için ortalama büyüme oranı beklentisi ise %3,1 seviyesinde gerçekleşti. 2019 yılı için ortalama büyüme beklentisi ise %1,6 seviyesinde bulunuyor.

Yıl Sonu Enflasyon Beklentileri

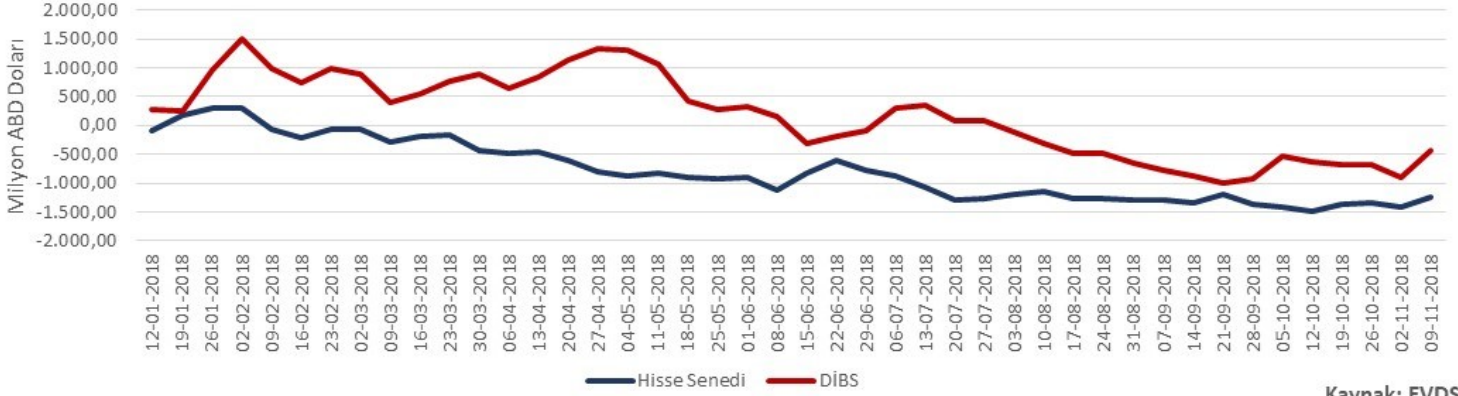


Kaynak. TCMB

TCMB Haftalık İstatistikler, Kasım 2018

- TCMB brüt rezervleri 9 Kasım ile biten haftada bir önceki haftaya göre 240 milyon dolar yükseldi ve toplam brüt rezervler 88,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. TCMB brüt dolar rezervleri 69,5 milyar dolar olurken altın rezervleri 19 milyar dolar oldu.
- Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 9 Kasım haftasında piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış net hisse senedi hareketi 151,4 milyon dolar tutarında alış olarak gerçekleşti. Yabancıların haftalık net DİBS alış ise 447,9 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt içi yerleşiklerin (bankalar hariç) bankalardaki toplam yabancı para mevduatı 09 Kasım haftalık bazda %2,47 oranında azalarak 857 milyar TL oldu.
- Bankacılık sektörünün verdiği mali kesim hariç krediler 9 Kasım haftasında, haftalık bazda %0,17 oranında azalarak 2,346 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti.
- Türkiye’de M3 para arzı 9 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre %0,99 oranında azaldı. Sene başına göre para arzındaki toplam artış %18,45 oldu.

Yabancıların Net Portföy Hareketleri (Birikimli 2018)

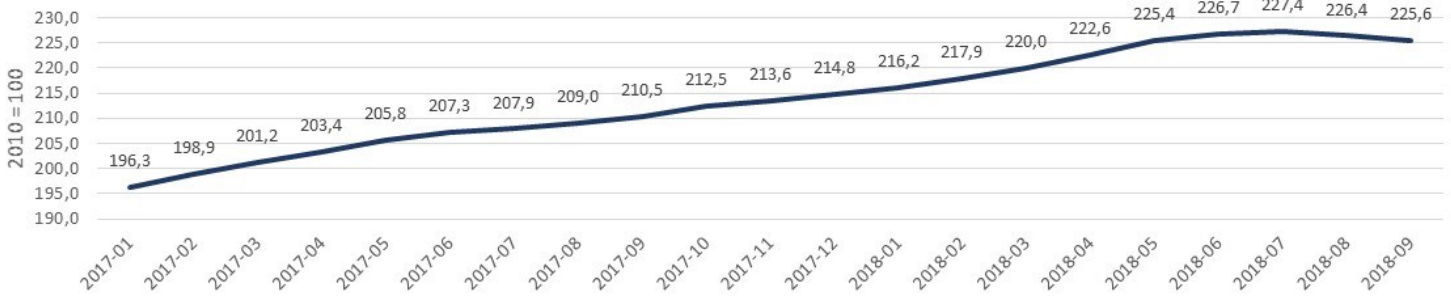


Kaynak: EVDS

Konut Fiyat Endeksi, Eylül 2018

- 2018 yılı Eylül ayında Türkiye’de konut fiyatları bir önceki aya göre %0,36 oranında azaldı.
- Bir önceki yılın Eylül ayına göre %7,17 oranında artan fiyatlar reel olarak ise %13,93 oranında azalmıştır.
- Türkiye’deki konutların gözlemlenebilen özelliklerinin zaman içinde kontrol edilerek, kalite etkisinden arındırılmasıyla hesaplanan ve konut fiyat değişimlerini takip eden Hedonik Konut Fiyat Endeksi verisine göre 2010 yılında 100 değerinde olan endeks 2018 yılı Eylül ayında 225,56 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Bir önceki yılın aynı ayına göre İstanbul’da konut fiyatları %3,12 ; Ankara’da %4,04 ve İzmir’de %11,33 oranlarında artış göstermiştir.

Hedonik Konut Fiyat Endeksi



Kaynak: EVDS

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 İCD 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

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

 www.mukafatportfoy.com.tr

 Bizi takip edin

Küresel Gelişmeler

- Almanya'da Ekim ayına ait TÜFE rakamları açıklandı. Buna göre aylık ve yıllık bazda beklentiler ve Eylül ayına ait verilerle eş olarak %0,2 ile %2,5 oranında fiyat artışları yaşandı. AB ile uyumlu TÜFE verilerinde ise aylık %0,1 yıllık ise %2,4 oranında fiyat artışı yaşandı.
- Almanya 3. çeyrekte çeyreklik bazda %0,2 oranında daraldı. Piyasaların medyan beklentisi %0,1 oranında daralmaya işaret ediyordu. Takvim etkisinden arındırılmamış GSYİH büyümesi ise yıllık bazda %1,1 oranında gerçekleşerek %1,2 seviyesindeki beklentilerin altında kaldı.
- ABD'de Ekim ayı TÜFE aylık %0,3 yıllık ise %2,5 oranında arttı. Gıda ve enerjinin dışarıda bırakıldığı seri ise %2,2 oranındaki beklentilerin altında kalarak %2,1 seviyesinde artış gösterdi.
- Çin Ticaret Bakanlığı tarafından ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerinin üst seviyede yeniden başladığı duyuruldu. Çin Ticaret Bakanlığı, anlaşmazlıkların müzakere ve diyalog yöntemiyle çözülebileceğine inandıklarını belirtti.

Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

TARİH	ÜLKE	VERİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
11/20/2018 10:00	Almanya	ÜFE (Aylık Değişim)	Ekim	0.3%	0.5%
11/20/2018 10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık Değişim)	Ekim	3.3%	3.2%
11/21/2018 10:00	Türkiye	Ev Satışları	Ekim	--	127.3k
11/21/2018 10:00	Türkiye	Ev Satışları (Yıllık Değişim)	Ekim	--	-9.2%
11/21/2018 16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişi	Ekim	-2.2%	0.7%
11/21/2018 16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	17. Kas	215k	216k
11/22/2018 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	--	57.3
11/23/2018 11:30	Almanya	Markit/BME Almanya Perakende PMI	Ekim	52.2	52.2
11/23/2018 17:45	ABD	Markit ABD Perakende PMI	Ekim	55.8	55.7

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 verilemsizin 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.