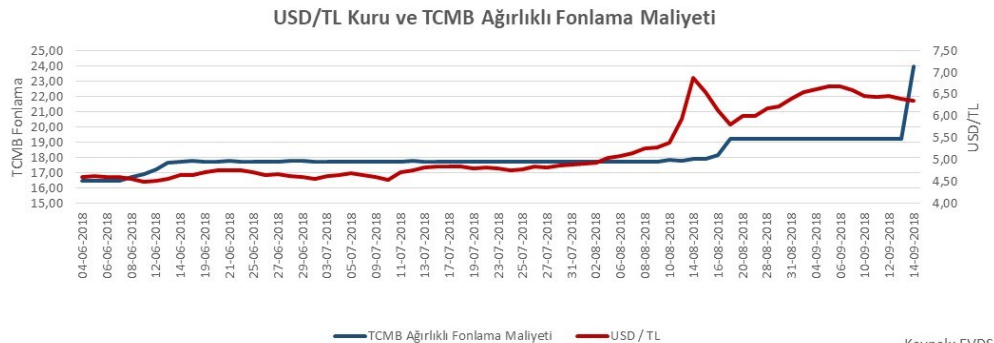


YÖNETİCİ ÖZETİ

- Bu hafta Türkiye’de en önemli veri olarak TCMB politika faizi kararı beklenti. TCMB beklentilerin üstüne çıkarak 625 baz puanlık artışla politika faizini %17,75 oranından %24 oranına çıkardı.
- Türkiye’nin Temmuz ayında cari açığı 1,75 milyar dolar gelerek sene başından beri en iyi performansını gösterdi.
- Sanayi üretim endeksi Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %5,6 oranında arttı.
- İşsizlik oranı Haziran ayı itibariyle %10,2 seviyesinde gerçekleşti.
- Bu hafta Türkiye’de Salı günü konut satış istatistikleri Perşembe günü ise haftalık menkul kıymet istatistikleri takip edilecek.
- Yurt dışında ise Çarşamba günü İngiltere’de TÜFE ve ÜFE verileri, Cuma günü ABD’de satın alma müdürleri endeksi verileri takip edilecek.

Haftalık Görünüm**TCMB Politika Faizi**

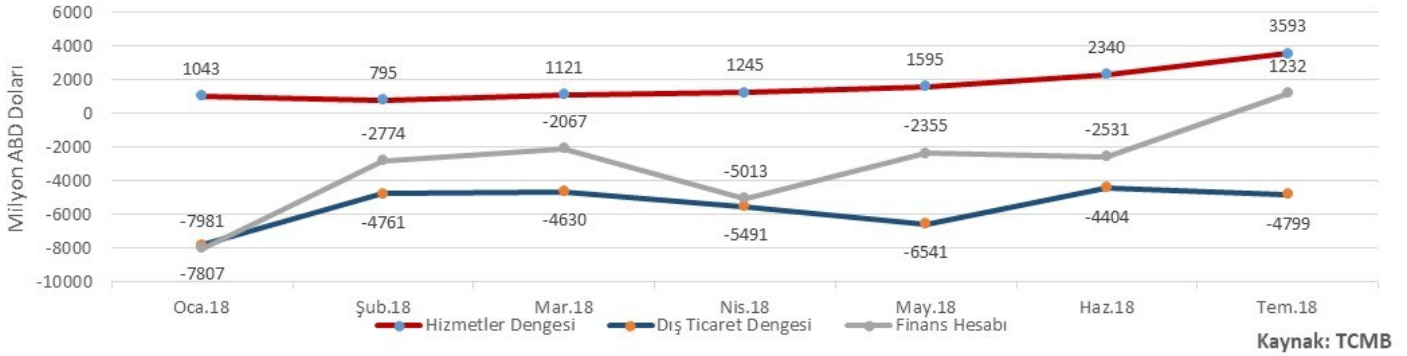
- TCMB geçtiğimiz hafta yılın yedinci Para Politikası Kurulu toplantısını gerçekleştirdi.
- Toplantı karar metnine göre TCMB politika faizini 625 baz puan değişimle %24 seviyesine getirdi.
- Yeni faiz sonrası eski faiz koridoru hesaplamasına göre, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %24 , borç alma faizi %22,5 ve borç verme faizi %25,5 seviyelerinde gerçekleşti. TCMB geç likidite penceresi ise %27 seviyesine gelmiş oldu.
- PPK karar metninde enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceği belirtildi.
- TCMB Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti 5 iş günü içinde yayınlanacaktır.



Ödemeler Dengesi İstatistikleri, Temmuz 2018

- TCMB tarafından yayınlanan ödemeler dengesi istatistiklerine göre Temmuz ayında cari açık sene başından beri aylık bazda en iyi performansı göstererek 1,75 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- Temmuz ayında ihracat 14,6 milyar dolar olurken ithalat 19,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- 2017 yılının Ocak-Temmuz dönemine göre 2018 yılının aynı döneminde ihracat 5,4 milyar dolar artarken ithalat 13,8 milyar dolar artış gösterdi.
- Finans hesabı ise yılın ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre 10,6 milyar dolar daha az açık verdi.
- Temmuz ayında Haziran ayına göre doğrudan yatırımlar 20 milyon dolar artarak 292 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Buna karşın Temmuz ayında portföy yatırımları -252 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti.
- Hizmetler dengesinde finansal hizmetler Ocak-Temmuz döneminde bir önceki yıla göre gelirlerini %34 arttırarak başarılı bir performans sergiledi.

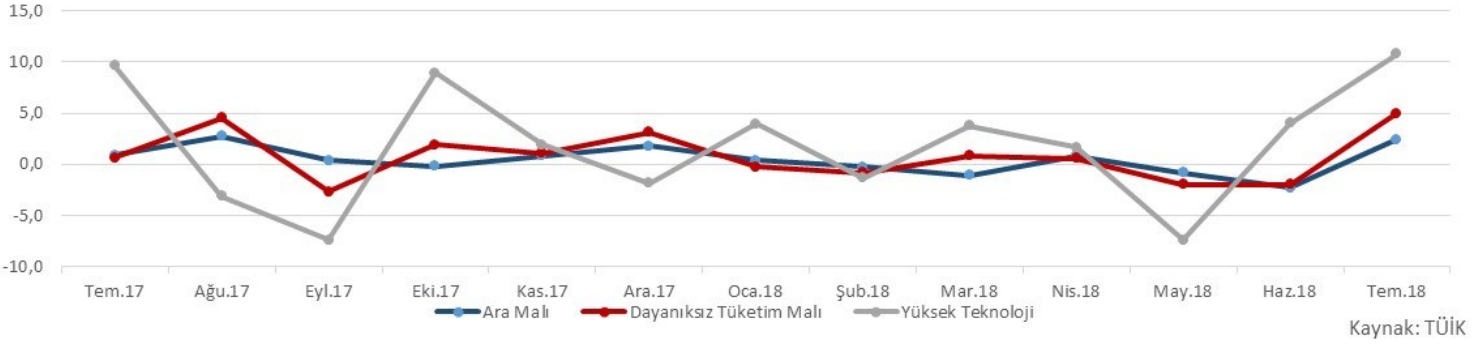
Aylık Ödemeler Dengesi Alt Hesapları



Sanayi Üretim Endeksi, Temmuz 2018

- TÜİK tarafından açıklanan Temmuz ayına ait sanayi üretim endeksi verisine göre, sene başından beri ivme kaybı görülen veri Temmuz ayında beklentileri oldukça aşarak bir önceki yılın Temmuz ayına göre % 5,6 oranında artış gösterdi.
- Aylık bazda ise beklentiler %1 oranında daralmaya işaret ederken veri %3,5 artış gösterdi.
- Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış seride Temmuz ayında endeks sene başına oranla %0,74 oranında genişlemiş oldu.
- İktisadi faaliyet kollarına göre incelendiğinde yıllık bazda dayanıklı tüketim malı üretimi %6,71, dayanıksız tüketim malı üretimi ise %9,56 oranında artış gösterdi.
- Yıllık bazda en yüksek artışların yaşandığı faaliyet kolları ise %29,77 ile temel eczacılık ürünleri imalatı ve %34,01 ile diğer (motorlu kara taşıtı, römork ve yarı römork hariç) ulaşım araçları imalatı oldu.
- Bilgisayar ve optik ürünlerin imalatı ise %21,52 oranında daraldı. Ancak bu faaliyet kolunda bir önceki yıl artış %70,46 oranındaydı ve bir baz etkisi gözlemlendi.

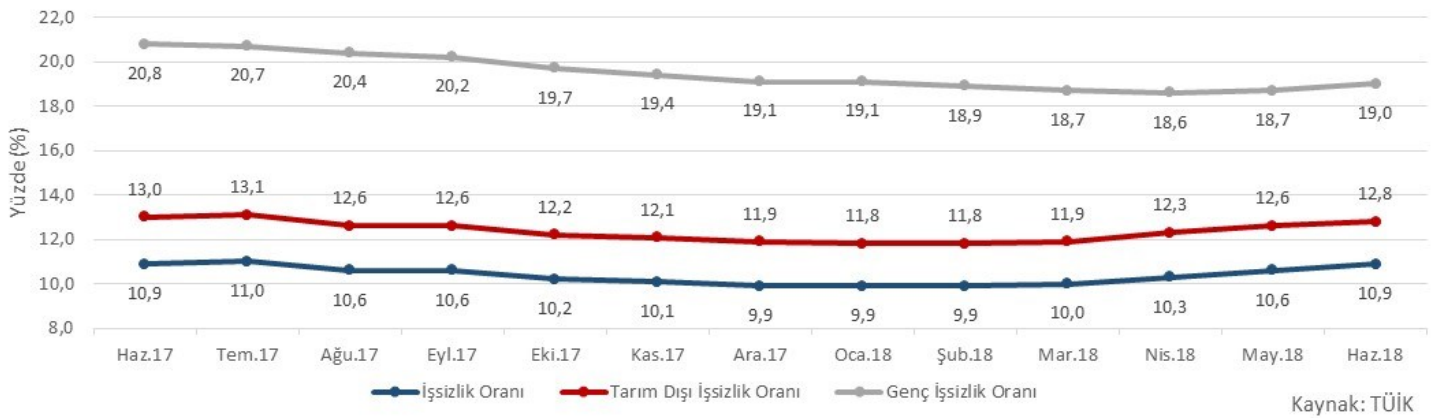
Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış Aylık Değişim (%)



İşgücü İstatistikleri, Haziran 2018

- TÜİK tarafından yayınlanan Haziran ayına ait işgücü istatistikleri verisine göre, işsizlik oranı %10,2 seviyesine gelerek yeniden çift haneye çıktı. Mayıs ayında işsizlik oranı %9,7 seviyesinde bulunuyordu.
- 2017 yılının Haziran ayına göre işgücüne katılma oranı %53,5 seviyesinden %53,8 seviyesine yükseldi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış seride işsizlik oranı Mayıs ayına göre 0,3 puan artarak %10,9 oldu.
- Genç nüfus işsizliği ise bir önceki yılın Haziran ayında %20,6 seviyesinde bulunurken 2018 yılı Haziran ayında %19,4 seviyesine geriledi.
- Genç nüfus içinde ne eğitimde ne de istihdamda olanların oranı ise yıllık bazda 0,3 puan artarak %24,3 seviyesinde gerçekleşti.

Mevsim Etkilerinden Arındırılmış İşgücü Durumu



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 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

Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Date Time	Ülke	Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
09/18/2018 14:30	Türkiye	Ev Fiyatları Endeksi (Yıllık Değişim)	Temmuz	--	10.53%
09/18/2018 14:30	Türkiye	Ev Fiyatları Endeksi (Aylık Değişim)	Temmuz	--	0.90%
09/19/2018 10:00	Türkiye	Ev Satışları	Ağustos	--	123.9k
09/19/2018 10:00	Türkiye	Ev Satışları (Yıllık Değişim)	Ağustos	--	6.9%
09/19/2018 11:30	İngiltere	TÜFE (Aylık Değişim)	Ağustos	0.5%	0.0%
09/19/2018 11:30	İngiltere	TÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	2.4%	2.5%
09/19/2018 11:30	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	1.8%	1.9%
09/19/2018 11:30	İngiltere	ÜFE (Aylık Değişim)	Ağustos	0.2%	0.0%
09/19/2018 11:30	İngiltere	ÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	2.9%	3.1%
09/19/2018 16:00	AB	AMB Başkanı Draghi'nin Konuşması			
09/20/2018 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Eylül	--	68.3
09/20/2018 14:30	Türkiye	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	14. Eyl	--	-\$134m
09/20/2018 14:30	Türkiye	Yabancı Net Hisse Yatırımı	14. Eyl	--	\$5m
09/20/2018 15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	15. Eyl	210k	204k
09/20/2018 15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	8. Eyl	1705k	1696k
09/21/2018 16:45	ABD	Markit Perakende PMI	Eylül	55.0	54.7
09/21/2018 16:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Eylül	55.0	54.8

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 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 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.