

YÖNETİCİ ÖZETİ

- Temmuz ayında işsizlik oranı %13,9 seviyesinde gerçekleşirken mevsimsel etkilerden arındırılmış seride manşet veri % 14,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Eylül ayında Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi 17,7 milyar TL açık vererek yıl başından bu yana kümülatif olarak 85,8 milyar TL açık vermiş oldu.
- Yurt içinde Eylül ayına ait konut satış verileri açıklandı. Buna göre yaklaşık 147 bin konut satışı ile 2018 yılının Eylül ayına göre %15,4 oranında artış görüldü.
- Yurt içi yerleşiklerin (bankalar hariç) bankalardaki toplam yabancı para mevduatı Türk Lirası cinsinden bakıldığında %3,01 oranında artarak 1,13 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. TL bazında son 5 haftanın değişim ortalaması ise %0,07 oldu. Dolar cinsinden bakıldığında yurt içi yerleşiklerin döviz varlığı yıl başından bu yana 31,3 milyar dolar düzeyinde arttı ve 193,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- ABD’de Eylül ayı perakende satış verisi beklentileri karşılayamadı. Aylık bazda %0,3 oranında yükseliş beklenen veri aynı oranda daraldı.
- Bu hafta veri yoğunluğu hem yurt içi hem de küresel tarafta Perşembe gününe dikkat çekiyor. TCMB faiz kararı saat 14.00’te ECB faiz kararı ise saat 14.45’te yayınlanacak. Yine aynı gün Fransa, Almanya ve ABD’deki PMI verileri takip edilecek.

Haftalık Görünüm

İstihdam Verileri, Temmuz 2019

- Temmuz ayında işsizlik oranı %13,9 seviyesinde gerçekleşirken mevsimsel etkilerden arındırılmış seride manşet veri %14,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Bu noktada işgücüne katılma oranındaki düşüş ve kayıt dışı istihdamdaki artış dikkat çekerken genç işsizlik oranındaki yükseliş de dikkat çekti.
- 2018 yılının Ocak ayından bu yana devam eden işsizlik oranındaki artış Ağustos ayını da kapsayan veri döneminde seyrini sürdürdü ve ilgili dönem için iç talepteki zayıflığı teyit etti.

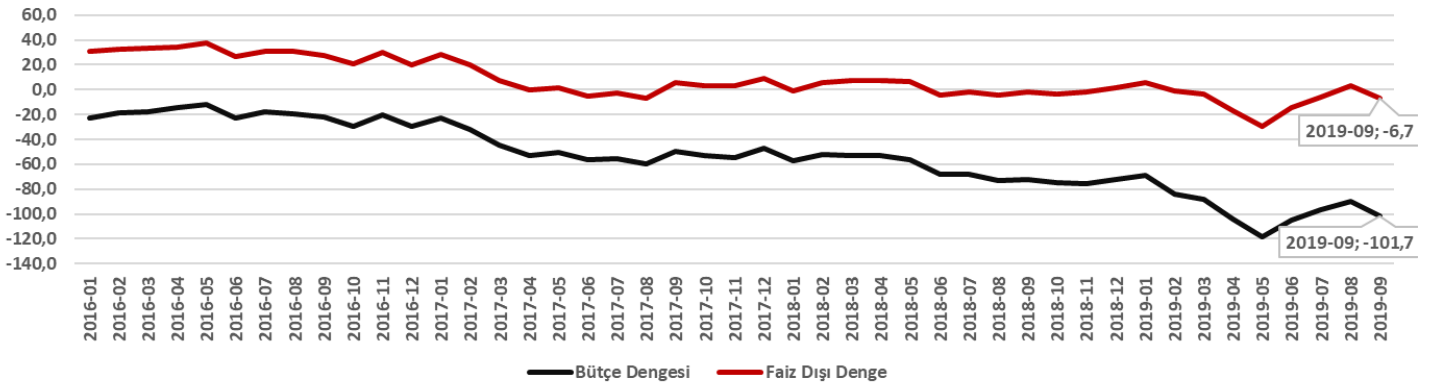
Kaynak: TÜİK (Arındırılmış Veri)	İşgücü (Bin Kişi)	İstihdam (Bin Kişi)	İşsiz Sayısı (Bin Kişi)	İşgücüne Katılma Oranı (%)	İstihdam Oranı (%)	İşsizlik Oranı (%)	Tarım Dışı İşsizlik Oranı (%)	Genç Nüfusta İşsizlik Oranı (%)
Oca.18	32 055	28 905	3 150	53,1	47,9	9,8	11,7	18,4
Şub.18	32 039	28 895	3 144	53,0	47,8	9,8	11,7	18,1
Mar.18	32 000	28 821	3 179	52,9	47,7	9,9	11,8	18,1
Nis.18	32 114	28 808	3 306	53,1	47,6	10,3	12,2	18,7
May.18	32 145	28 725	3 419	53,1	47,4	10,6	12,6	19,6
Haz.18	32 296	28 757	3 539	53,3	47,4	11,0	12,9	20,3
Tem.18	32 315	28 721	3 595	53,3	47,3	11,1	13,1	20,1
Ağu.18	32 497	28 838	3 659	53,5	47,5	11,3	13,2	20,7
Eyl.18	32 450	28 730	3 720	53,4	47,3	11,5	13,4	21,5
Eki.18	32 556	28 766	3 791	53,5	47,3	11,6	13,6	21,9
Kas.18	32 462	28 517	3 946	53,3	46,8	12,2	14,2	22,8
Ara.18	32 337	28 209	4 128	53,1	46,3	12,8	14,9	23,2
Oca.19	32 281	27 978	4 303	52,9	45,9	13,3	15,6	24,6
Şub.19	32 446	28 027	4 418	53,1	45,9	13,6	15,9	24,9
Mar.19	32 583	28 095	4 487	53,3	45,9	13,8	16,0	25,7
Nis.19	32 521	28 025	4 496	53,1	45,7	13,8	16,0	25,6
May.19	32 425	27 890	4 535	52,9	45,5	14,0	16,3	25,6
Haz.19	32 539	27 991	4 548	53,0	45,6	14,0	16,3	26,0
Tem.19	32 670	27 993	4 677	53,1	45,5	14,3	16,7	27,3

Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, Eylül 2019

- Eylül ayında Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi 17,7 milyar TL açık vererek yıl başından bu yana kümülatif olarak 85,8 milyar TL açık vermiş oldu.
- Eylül ayı için bütçe giderlerine bakıldığında özellikle cari transferler kalemindeki yıllık %34,5 düzeyindeki artış dikkat çekti.
- Sermaye giderleri ve sermaye transferleri tarafında 2018 yılının Eylül ayına göre düşüş gözlenirken SGK ve personel giderleri kalemlerinde yüksek harcama seyri devam ediyor.
- Gelirler tarafında ise özellikle kurumlar vergisi tarafında Eylül ayında yıllık projeksiyonun sadece %1'ine ulaşılması zayıflığı gösterdi. Yine ithalde alınan katma değer vergisi projeksiyona göre zayıf kalırken yıllık bazda %22,2 oranında daraldı.

Kaynak: EVDS, Milyar TL

12 Aylık Kümülatif Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

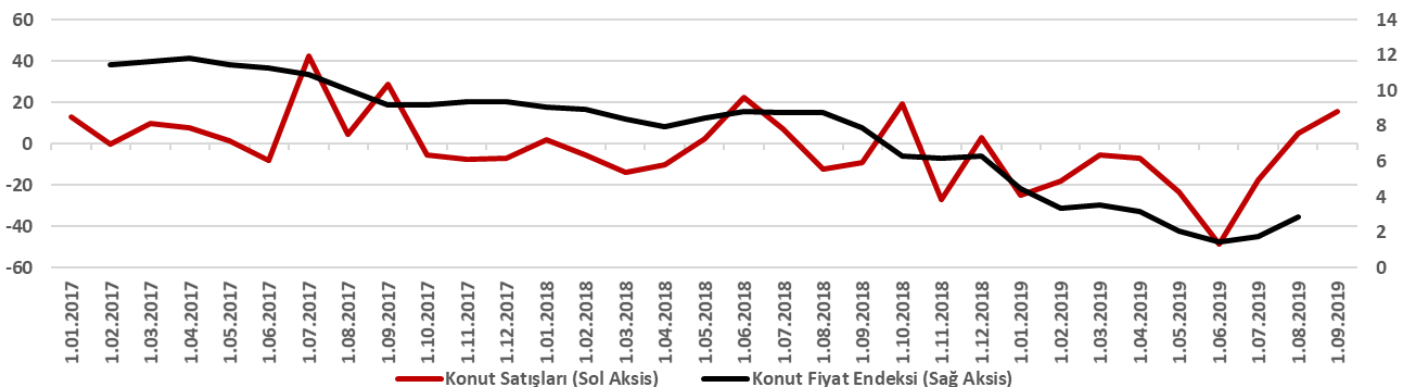


Konut Satışları ve Konut Fiyat Endeksi, Eylül-Ağustos 2019

- Yurt içinde Eylül ayına ait konut satış verileri açıklandı. Buna göre yaklaşık 147 bin konut satışı ile 2018 yılının Eylül ayına göre %15,4 oranında artış görüldü.
- Veri incelendiğinde özellikle ipotekli satışların yıllık %400'ün üzerinde bir artış gösterdiği buna karşın iğfer satış türlerinin %23,2 oranında daraldığı görülüyor.
- Ağustos ayı konut fiyat verisi ise TCMB tarafından yayınlandı. Buna göre konut fiyatları yıllık bazda %4 arttı ancak reel olarak %9,57 oranında değer kaybetti.

Kaynak: Bloomberg

Konut Fiyatları ve Konut Satışları Yıllık Değişimleri



TCMB Haftalık İstatistikler, 17 Ekim 2019

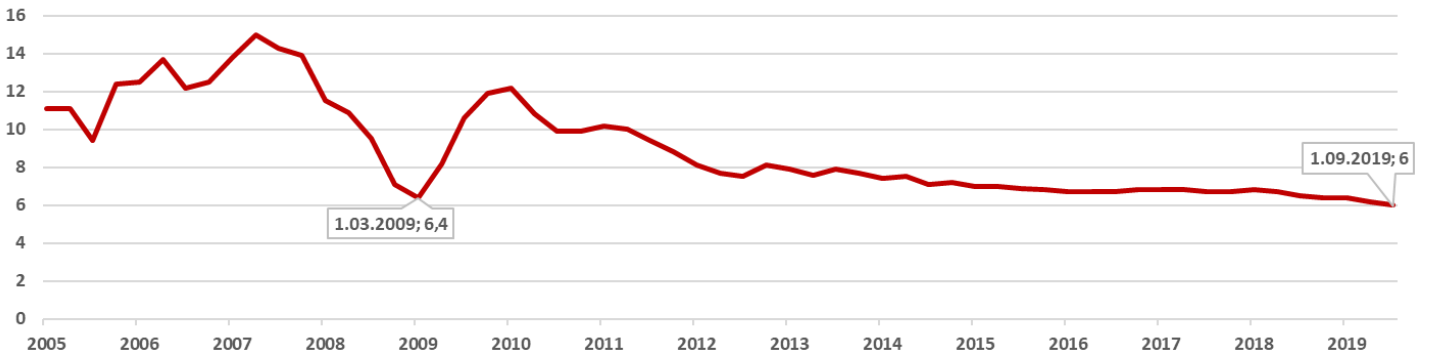
- TCMB brüt rezervleri 11 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,6 milyar dolar azaldı. Brüt döviz rezervleri 1,4 milyar dolar değerinde azalırken altın rezervlerinde de 181 milyon dolar azalış gözlemlendi. Böylece TCMB toplam brüt rezervi 104,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiş oldu. TCMB net döviz rezervleri bir önceki haftaya göre 0,1 milyar dolar artarak 37,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- Yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış şekilde 210,2 milyon dolar düzeyinde hisse senedi satarken 210 milyon dolar değerinde de DİBS sattı. Yabancıların toplam varlık stoku haftalık bazda 3,4 milyar dolar azaldı.
- Yurt içi yerleşiklerin (bankalar hariç) bankalardaki toplam yabancı para mevduatı Türk Lirası cinsinden bakıldığında %3,01 oranında artarak 1,13 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. TL bazında son 5 haftanın değişim ortalaması ise %0,07 oldu. Dolar cinsinden bakıldığında yurt içi yerleşiklerin döviz varlığı yıl başından bu yana 31,3 milyar dolar düzeyinde arttı ve 193,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- Bankacılık sektörünün verdiği mali kesim hariç yurt içi krediler 11 Ekim haftasında, bir önceki haftaya göre %0,02 oranında azaldı. Kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %0,86 düzeyinde artmış durumda bulunuyor.
- Türkiye’de M2 para arzı bir önceki haftaya göre %2 oranında azalırken, kur etkisinden arındırılmış bir şekilde bakıldığında %0,36 düzeyinde artış kaydetti. Kur etkisinden arındırılmış bazda bir önceki yılın aynı dönemine göre para arzı artışı %14,97 seviyesinde bulunuyor.

Küresel Gelişmeler

- ABD’de Eylül ayı perakende satış verisi beklentileri karşılayamadı. Aylık bazda %0,3 oranında yükseliş beklenen veri aynı oranda daraldı. Çekirdek veriye bakıldığında (Otomobil ve yakıt dışı) verinin aylık bazda sabit kaldığı gözlemlendi. Buna karşın parite üzerindeki etkisi bir önceki ayın verisinin %0,2 oranında yukarı yönlü revize edilmesi sebebiyle kısıtlı kaldı.
- Çin üçüncü çeyrek büyümesi çeyreklik bazda beklentileri karşılarsa da yıllık bazda beklentilerin 0,1 puan altında gerçekleşti. %6 seviyesine gerileyen büyüme böylece Çin’in doğal büyüme hızına geldi. %6,0 oranındaki büyüme Çin’in gösterdiği en düşük yıllık büyümeye işaret ediyor ve özellikle Asya bölgesindeki talep için de piyasaya negatif sinyal veriyor.

Kaynak: Bloomberg

Çin GSYH Yıllık Değişimi



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

ELİF PEHLİVANLI

elif.pehlivanli@mukafatportfoy.com.tr

Tel: +90 212 340 8369



www.mukafatportfoy.com.tr



Bizi takip edin

Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10/23/2019 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	--	55.8
10/24/2019 10:15	Fransa	Markit İmalat Sanayi PMI	Ekim	50.0	50.1
10/24/2019 10:15	Fransa	Markit Hizmet PMI	Ekim	51.6	51.1
10/24/2019 10:30	Almanya	Markit/BME İmalat Sanayi PMI	Ekim	42.0	41.7
10/24/2019 10:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Ekim	51.8	51.4
10/24/2019 14:00	Türkiye	Politika Faizi	Ekim	15.50%	16.50%
10/24/2019 14:45	Euro Bölgesi	Politika Faizi	Ekim	0.000%	0.000%
10/24/2019 14:45	Euro Bölgesi	ECB Borç Verme Faizi	Ekim	0.250%	0.250%
10/24/2019 14:45	Euro Bölgesi	ECB Borç Alma Faizi	Ekim	-0.500%	-0.500%
10/24/2019 15:30	Euro Bölgesi	Draghi Karar Sonrası Konuşması			
10/24/2019 15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	-0.6%	0.2%
10/24/2019 16:45	ABD	Markit İmalat Sanayi PMI	Ekim	--	51.1
10/24/2019 16:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Ekim	--	50.9
10/25/2019 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Ekim	--	99.7
10/25/2019 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	--	76.3%
10/25/2019 11:00	Almanya	IFO İş İklimi Endeksi	Ekim	94.5	94.6
10/25/2019 11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Ekim	91.0	90.8
10/25/2019 11:00	Almanya	IFO Cari Durum Endeksi	Ekim	98.0	98.5
10/25/2019 11:00	Euro Bölgesi	ECB Beklenti Anketi			
10/25/2019 13:30	Rusya	Politika Faizi	Ekim	6.75%	7.00%

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 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.