

Haftalık Görünüm

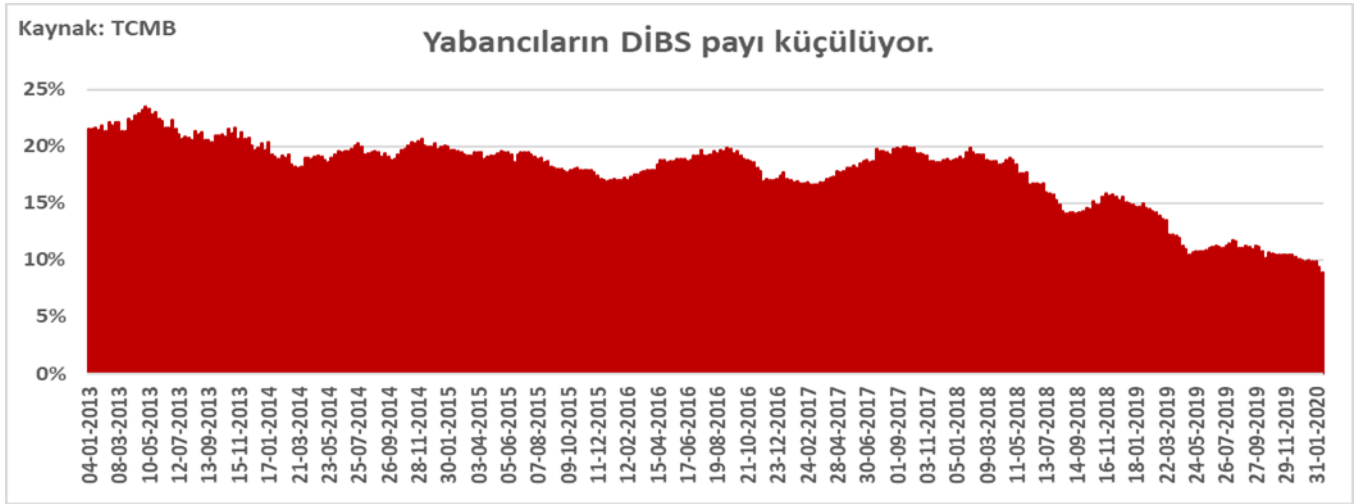
TCMB PPK Kararı, Kasım 2020

- TCMB yılın ikinci PPK toplantısında bir haftalık repo faizinde 50 baz puanlık indirim gitti ve politika faizini 10,75 seviyesine çekti.
- Karar metninde bir önceki toplantıda «ölçülü» olarak değerlendirilen indirim «daha ölçülü» ibaresi ile yer aldı. Bununla beraber bir sonraki toplantıda 25 baz puanlık bir faiz indirimi olması ihtimali yükseldi.
- Metinde öne çıkan bir diğer unsur ise kredi büyümesinin kompozisyonuna yapılan vurgu oldu.
- Yılın ilk çeyreğinde %12 seviyesinin üzerinde bir enflasyon görme beklentimiz devam ediyor.



Yurt İçi Öne Çıkan Gelişmeler

- Ocak ayında bütçe 21,5 milyar TL düzeyinde fazla verdi. Manşet veride TCMB tarafından Hazine'ye aktarılan karın katkısı ön plana çıktı. 2019 yılının Ocak ayında aynı dönemde TCMB karı ile beraber bütçe dengesi 5 milyar TL fazla vermişti.
- Türkiye'de konut fiyatları 2019 yılını %9,92 oranında artış ile tamamladı. Veri tüketici fiyatı ile bakıldığında reel bazda daralmayı işaret etti.
- Şubat ayında tüketici güven endeksi 58,8'den 57,3 seviyesine geriledi. Verinin son 5 yıllık ortalaması 65,75 seviyesinde bulunuyor.
- TCMB'nin haftalık verilerine göre repo hariç DİBS içerisinde yabancıların payı daralıyor.

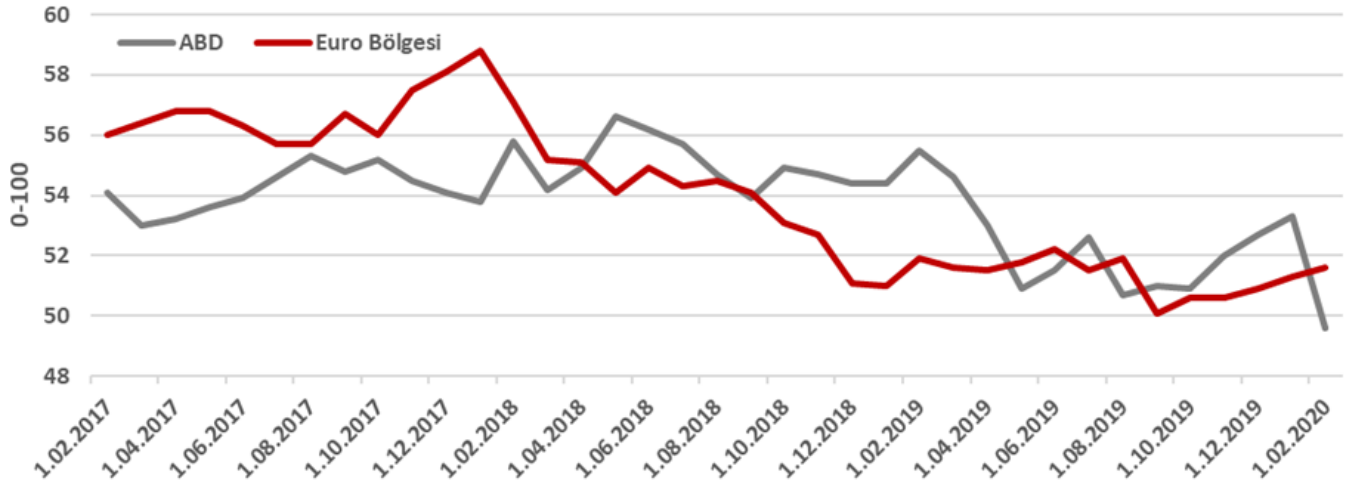


Küresel Tarafıta Öne Çıkan Gelişmeler

- İngiltere'de Aralık ayı istihdam verileri beklentilerle uyumlu gerçekleşirken yılın son çeyreğinde yaratılan istihdam pozitif bir sinyal verdi. Bununla beraber Ocak ayında enflasyon için takip edilen verilerin de beklentileri aştığı gözlemlendi.
- Hafta içinde fiyatlamalara en keskin etkiyi yapan veriler PMI verileri oldu. Şubat ayı için Markit tarafından açıklanan verilerde özellikle ABD tarafındaki zayıflık göze çarptı. Fransa ve Almanya tarafında bileşik PMI verileri beklentilerin üzerinde ve büyüme bölgesini işaret eder şekilde açıklandı. İngiltere'de de benzer bir durum söz konusu iken ABD'den gelen veriler beklentilerin oldukça altında kalırken ABD bileşik PMI verisi 49,6 ile 2013 yılından bu yana en düşük seviyede açıklandı.

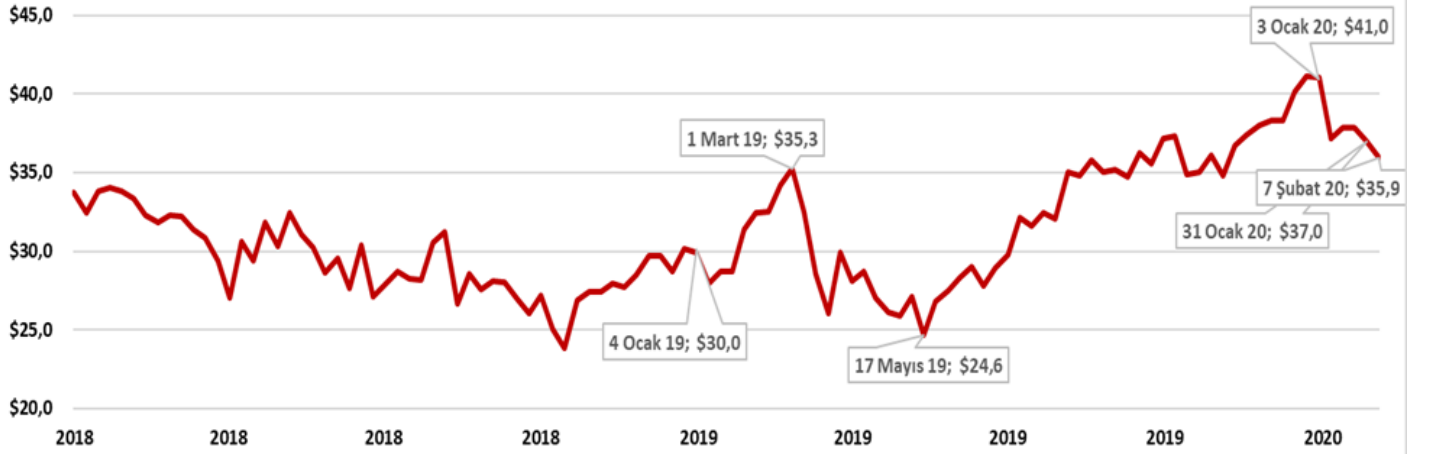
Kaynak: Bloomberg

Euro Bölgesi ve ABD Bileşik PMI Verileri



Kaynak: EVDS

TCMB Net Rezervleri (Milyar Dolar)



Kaynak: EVDS

Yurt İçi Yerleşik DTH (Milyar Dolar)



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

Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
02/24/2020 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Şubat	--	106.4
02/24/2020 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Şubat	--	75.5%
02/24/2020 11:00	Türkiye	Yabancı Turist (Yıllık Değişim)	Ocak	--	10.1%
02/24/2020 12:00	Almanya	IFO İş İklimi Endeksi	Şubat	95.2	95.9
02/24/2020 12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Şubat	92.1	92.9
02/25/2020 10:00	Almanya	GSYH Büyümesi (Yıllık Değişim)	4. Çeyrek	0.4%	0.4%
02/27/2020 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Şubat	--	97.1
02/27/2020 16:30	ABD	GSYH Büyümesi (Yıllık Değişim) Revize	4. Çeyrek	2.2%	2.1%
02/27/2020 03/02	Almanya	Perakende Satış (Yıllık Değişim)	Ocak	1.5%	0.8%
02/28/2020 10:00	Türkiye	GSYH Büyümesi (Yıllık Değişim)	4. Çeyrek	5.0%	0.9%
02/28/2020 10:00	Türkiye	GSYH Büyümesi (Çeyreklik Değişim)	4. Çeyrek	1.5%	0.4%
02/28/2020 16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişim)	Şubat	1.7%	1.7%
02/28/2020 16:30	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Ocak	--	1.6%

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.