

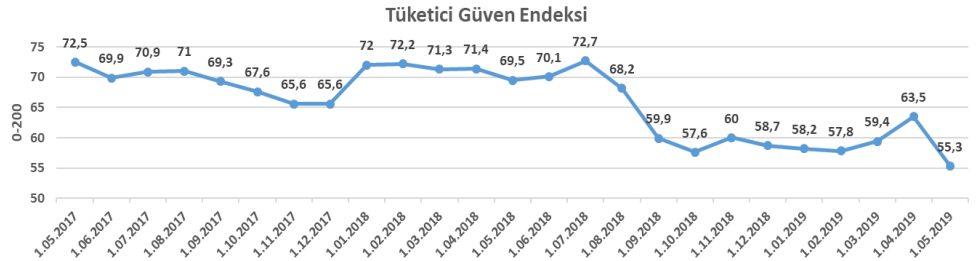
YÖNETİCİ ÖZETİ

- Mevsimsel etkilerden arındırılmış tüketici güven endeksi verisi Mayıs ayında 55,3 düzeyinde gerçekleşti. Nisan ayında 63,5 olan endeks %13 oranında azaldı.
- Mayıs ayında tüketici güveni verisinin ardından reel sektör güven endeksi verisinde de gerileme yaşandı.
- TCMB brüt rezervleri 17 Mayıs ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,2 milyar dolar azalarak 92,5 milyar dolar seviyesine geriledi.
- ABD tarafında PMI verileri beklentilerin oldukça altında gerçekleşerek piyasada sürpriz yarattı. İmalat sanayi PMI verisi 53 seviyesinden 50,9 seviyesine geriledi. Beklentiler ise artış yaşanması yönündeydi.
- Türkiye tarafında haftanın en önemli verisi Cuma günü yayınlanacak olan 1. çeyrek GSYİH büyümesi olarak dikkat çekiyor. Yıllık bazda büyüme oranının %3 seviyesinde olması bekleniyor.

Haftalık Görünüm

Tüketici Güven Endeksi, Mayıs 2019

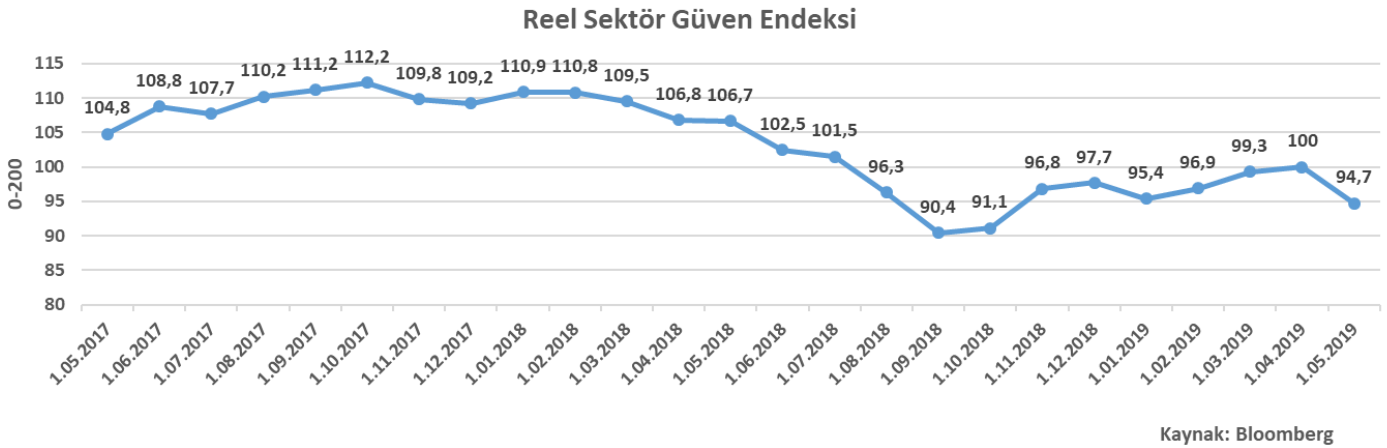
- Mevsimsel etkilerden arındırılmış tüketici güven endeksi verisi Mayıs ayında 55,3 düzeyinde gerçekleşti.
- Nisan ayında 63,5 olan endeks %13 oranında azalmış oldu ve verinin gördüğü en alt seviye gözlemlendi.
- Verinin alt endekslerine bakıldığında en büyük gerileme aylık bazda %20,3 ile tasarruf etme ihtimali endeksinde görüldü.
- Genel ekonomik durum beklentisi de %14,9 azaldı.
- Veri 0 ile 200 arasında konumlanıyor ve 100 seviyesinin altı kötümser bölgeye işaret ediyor.



Kaynak: Bloomberg

Reel Sektör Güven Endeksi, Mayıs 2019

- Mayıs ayında tüketici güveni verisinin ardından reel sektör güven endeksi verisinde de gerileme yaşandı.
- Mevsimsellik etkisinden arındırılmış seri 100 seviyesinden 94,7 seviyesine geriledi ve kötümser bölgeye geçti.
- İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise %75 seviyesinden %76,3 seviyesine yükselerek 2. Çeyrek GSYİH için olumlu bir sinyal verdi.
- Reel kesim anketinde toplam istihdam bölümünde gelecek 3 ay için beklenti bir önceki aya göre daha iyi seviyede gerçekleşti. Diğer alt endekslerde ise gerileme gözleniyor.
- Mevcut siparişler, hem iç piyasa hem de ihracat bazında olmak üzere bir önceki aya göre daha düşük seviyede gerçekleşti.



TCMB Haftalık İstatistikler, 25 Mayıs 2019

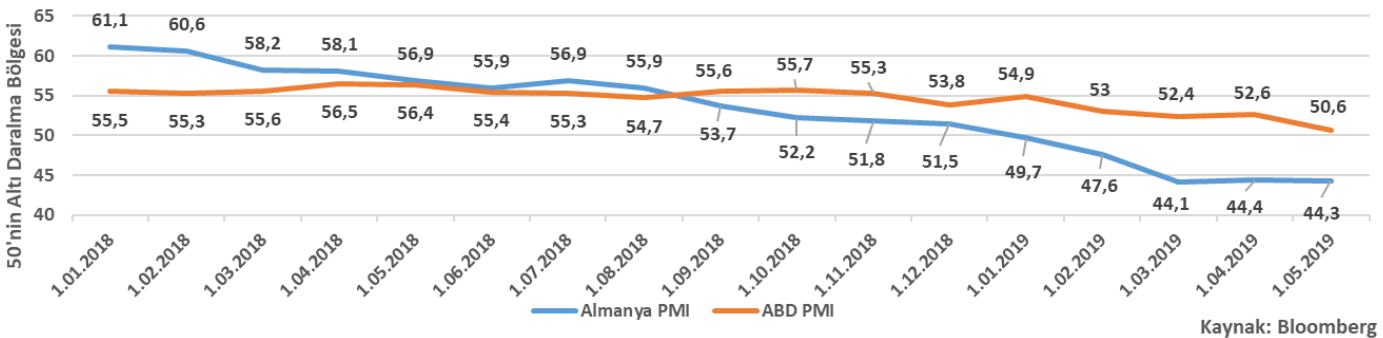
- TCMB brüt rezervleri 17 Mayıs ile biten haftada bir önceki haftaya göre 1,2 milyar dolar azalarak 92,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Azalış brüt döviz rezervleri tarafında yaşanırken, altın rezervleri 63 milyon dolar artış gösterdi. Brüt rezervlerde son 5 haftanın ortalama yüzdesel değişimi -0,97 oldu.
- Yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış şekilde 134,5 milyon dolar hisse senedi ve 73,5 milyon dolar DİBS sattı. Yabancıların toplam varlık stoku haftalık bazda artarken, net DİBS satışı üst üste 8. haftasına ulaştı.
- Yurt içi yerleşiklerin (bankalar hariç) bankalardaki toplam yabancı para mevduatı %2,72 oranında azalarak 1,09 trilyon TL seviyesinde gerçekleşti. Son 5 haftanın değişim ortalaması %1,90 oldu.

- Bankacılık sektörünün verdiği mali kesim hariç yurt içi krediler 17 Mayıs haftasında, bir önceki haftaya göre %0,29 oranında azaldı. Kredi hacmi geçen yılın aynı dönemine göre %9,79 düzeyinde artmış durumda bulunuyor.
- Türkiye’de M2 para arzı bir önceki haftaya göre %1,31 oranında azalırken, kur etkisinden arındırılmış bir şekilde bakıldığında %0,45 düzeyinde artış gözlemlendi. .

Küresel Gelişmeler

- ABD tarafında PMI verileri beklentilerin oldukça altında gerçekleşerek piyasada sürpriz yarattı. İmalat sanayi PMI verisi 53 seviyesinden 50,9 seviyesine geriledi. Beklentiler ise artış yaşanması yönündeydi. ABD PMI verileri son aylarda olduğu gibi Avrupa’ya göre çok daha iyi seviyelerde bulunsa da imalat PMI verisi 2009 yılından bu yana görülen en düşük veri oldu. ABD’de 2019 yılı içinde faiz indirim ihtimalleri veri sonrası %80,5 seviyesine çıkarken ABD 10 yıllık tahvil faiz oranları 2017 yılından bu yana en düşük seviyeye geriledi.
- Nisan ayı verisine göre ABD’de dayanıklı mal siparişleri %2,1 oranında düşüş gösterdi. Her ne kadar beklentiler %2 oranında bir düşüşe işaret ediyor olsa da Perşembe günü yayınlanan PMI verisi ile birlikte düşünüldüğünde Ticaret Savaşları’nın sektörleri etkilediği görülüyor. Ayrıca Mart ayının verisi %2,6 seviyesinden %1,7 seviyesine revize edildi. Bu durum ilk çeyrek büyüme verisinin de aşağı yönlü revizesine sebep olabilir.

Almanya ve ABD Mayıs Ayı PMI Verileri



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

TARİH	ÜLKE	VERİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05/28/2019 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	--	84.7
05/30/2019 15:30	ABD	GSYİH Yıllıklandırılmış	1. Çeyrek Revize	3.1%	3.2%
05/31/2019 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Nisan	0.2%	-0.6%
05/31/2019 09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık Değişim)	Nisan	0.4%	-0.2%
05/31/2019 10:00	Türkiye	GSYİH Büyümesi (Yıllık)	1. Çeyrek	-3.0%	-3.0%
05/31/2019 10:00	Türkiye	GSYİH Büyümesi (Çeyreklik)	1. Çeyrek	1.1%	-2.4%
05/31/2019 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Apr	-2.83b	-2.14b
05/31/2019 15:00	Almanya	TÜFE (Aylık Değişim)	Mayıs	0.3%	1.0%

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 doğru çöğaltılması 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.