

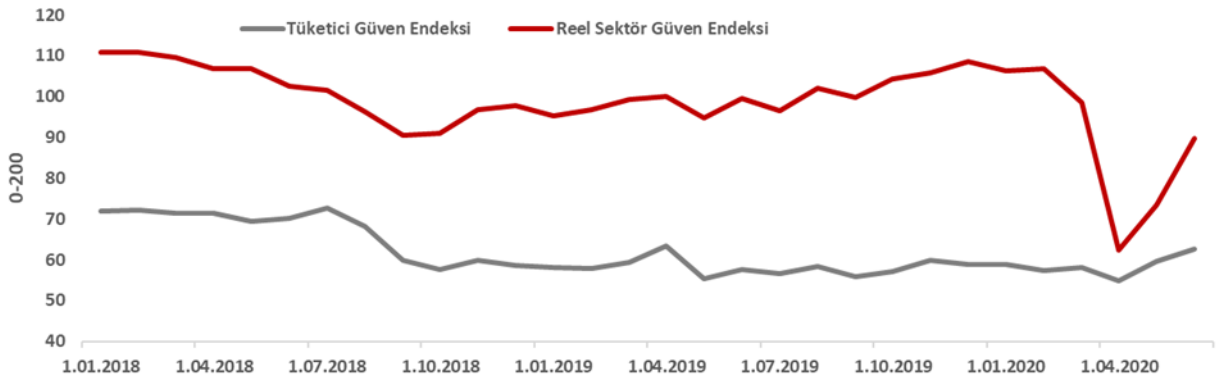
Haftalık Görünüm

Yurt İçi Öne Çıkan Gelişmeler

- TCMB Haziran ayı PPK toplantısında politika faizini %8,25 seviyesinde sabit bıraktı. Piyasa beklentileri 25 baz puanlık bir indirim alanı olduğuna işaret ediyordu ancak enflasyondaki seyrin TCMB'nin patikasının üzerine çıkması faiz indirimini sınırladı. Böylece arka arkaya 9 toplantıda faiz indirimine giden TCMB bekleme sinyali verdi. Karar sonrası haftaya açıklanacak olan enflasyon verisinin önemi arttı.
- Döviz kuru ve mevsimsel etkiler Haziran ayında düşük bir enflasyona işaret etse de gıda fiyatları tarafında riskler yukarı yönlü görünüyor. TCMB'nin yıl sonu enflasyon beklentisi %7,4 seviyesinde bulunuyor.
- Yabancıların piyasa ve kur etkisinden arındırılmış net portföy hareketi geçtiğimiz hafta hisse senedi tarafında 76 milyon dolar giriş yönünde olurken DİBS tarafında ise 86 milyon dolarlık bir giriş gözlemlendi.
- Beklenti endeksleri tarafında Haziran ayında toparlanma yaşanırken tüketici güven endeksi 59,5'ten 62,6'ya reel sektör güven endeksi ise 73,5'ten 89,8'e yükseldi. Kapasite kullanım oranı ise %62,6'dan %66'ya yükseldi.

Kaynak:
Bloomberg, Aktif Bank

Güven endeksleri Nisan ayı itibariyle dipten dönüğe işaret ediyor.

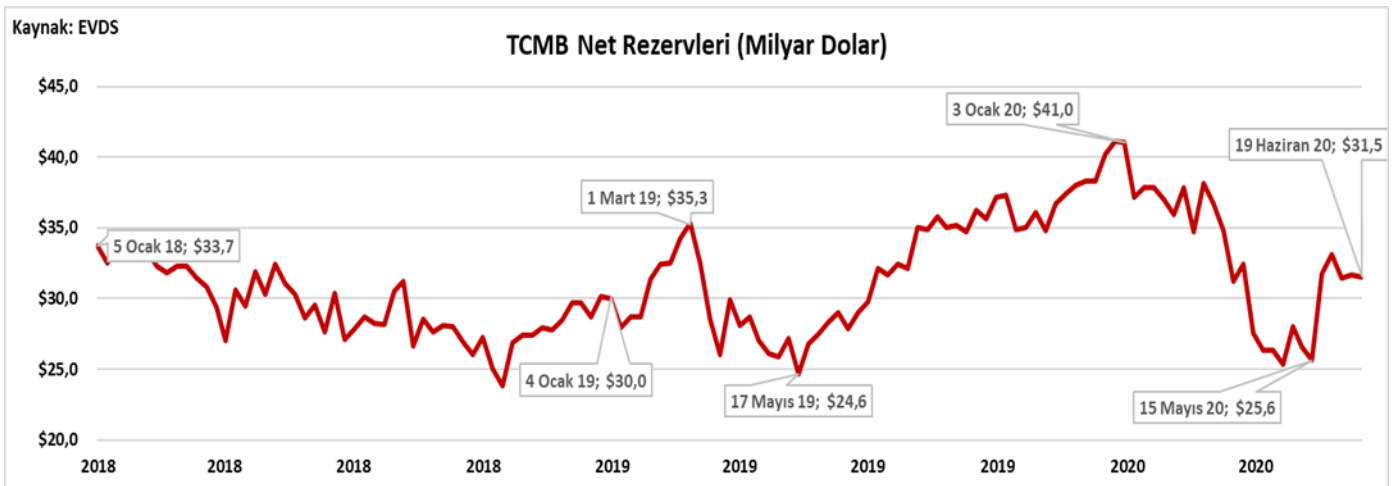


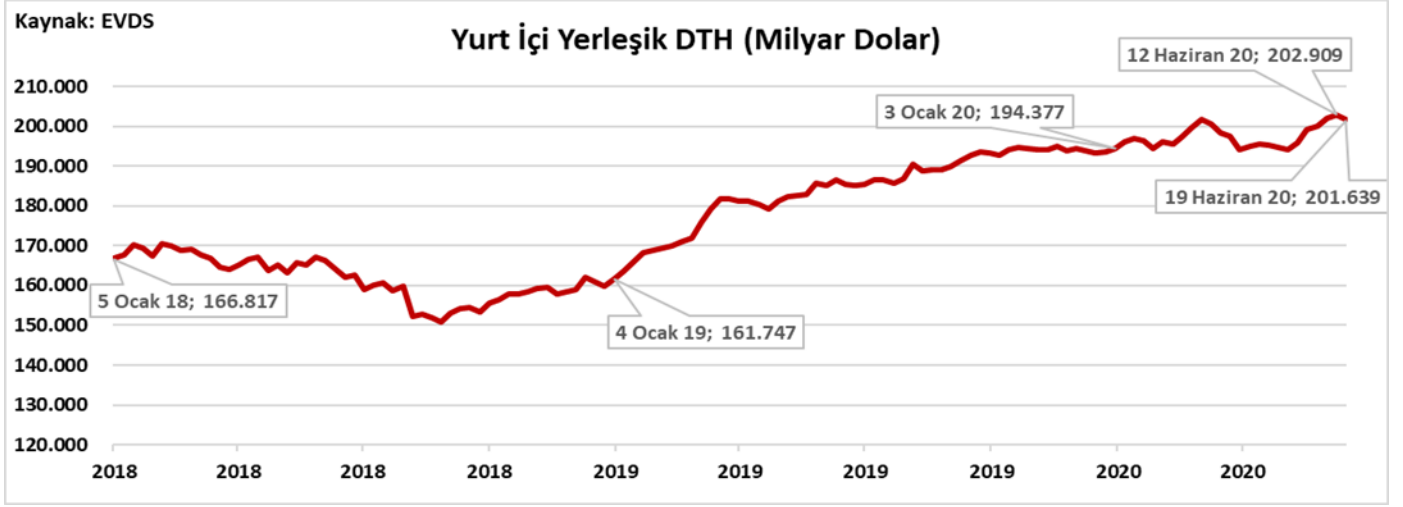
Küresel Tarafıta Öne Çıkan Gelişmeler

- Fransa imalat sanayi PMI verisi Haziran ayında 40,6'dan 52,1 seviyesine yükseldi. Almanya'da imalat sanayi tarafında gerçekleşen toparlanma daha kısıtlı olurken 36,6'dan 44,6 seviyesine gelindi.
- İngiltere de imalat sanayi PMI'da 50,1 seviyesine gelerek büyüme bölgesini işaret eden ülkeler arasına girdi. ABD'de ise aynı veri 49,6 seviyesinde kaldı. Bu hafta Türkiye'de açıklanacak olan Haziran ayı PMI verisinin ise 45,3 seviyesinde gerçekleşmesini ve ikinci çeyrek itibariyle sanayi üretimindeki daralmayı işaret etmesini bekliyoruz.
- ABD'de S&P 500 endeksi haftanın son gününde 200 günlük ortalamasının altında bir kapanış gerçekleştirdi.



Piyasa Verileri, Haziran 2020





Önümüzdeki Haftanın Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
06/29/2020 15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	0.6%	0.6%
06/30/2020 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Mayıs	-23.2%	-15.0%
07/01/2020 10:00	Türkiye	Markit/ISO Turkey İmalat Sanayi PMI	Haziran	--	40.9
07/01/2020 15:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	Haziran	3000k	-2760k
07/01/2020 17:00	ABD	ISM İmalat Sanayi PMI	Haziran	49.2	43.1
07/01/2020 17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler Endeksi	Haziran	--	--
07/01/2020 17:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Haziran	--	32.1
07/02/2020 15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Haziran	3000k	2509k
07/02/2020 15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Haziran	12.4%	13.3%
07/03/2020 10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	12.09%	11.39%
07/03/2020 10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık Değişim)	Haziran	0.60%	1.36%
07/03/2020 10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	10.30%	10.32%
07/03/2020 10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık Değişim)	Haziran	--	1.54%
07/03/2020 10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	--	5.53%

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş., Aktif Yatırım Bankası ve İslam Kalkınma Bankası işbirliğiyle kurulan bir portföy yönetim şirketidir.

Mükafat Portföy'ün ana hedefi; yüksek verimli 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

YASAL UYARI: . Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Mükafat Portföy Yönetimi 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 Mükafat Portföy Yönetimi 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, Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Mükafat Portföy Yönetimi 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 Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.