

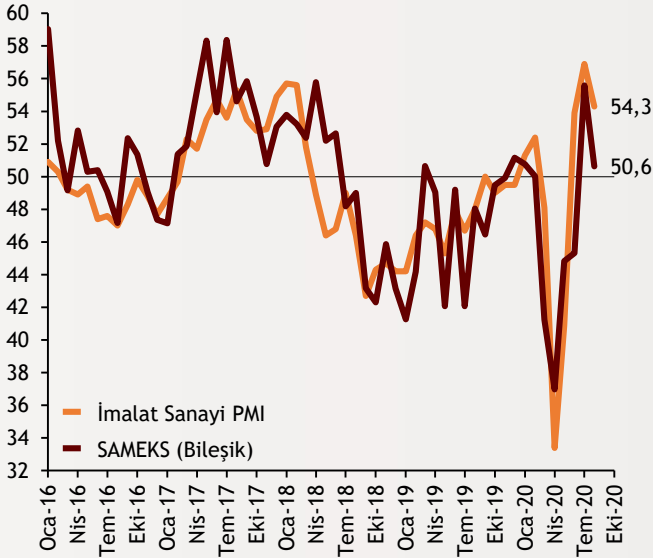


Haftalık Ekonomi Bülteni

7 Eylül 2020

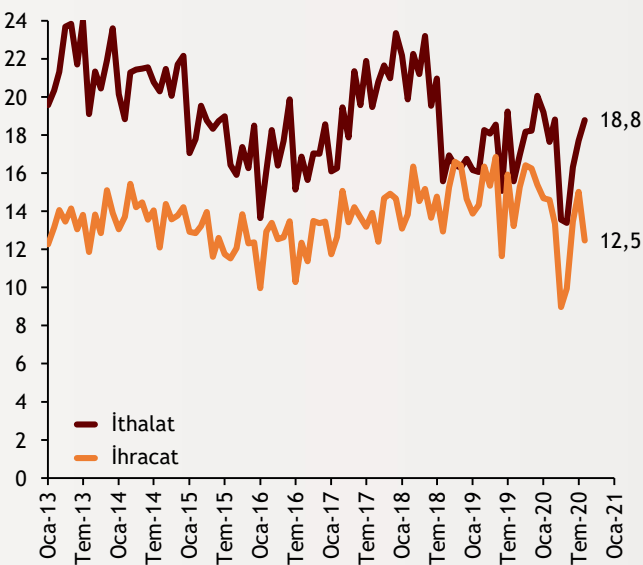
Şekil.1 Öncü Göstergeler

Aylık, Endeks Verisi



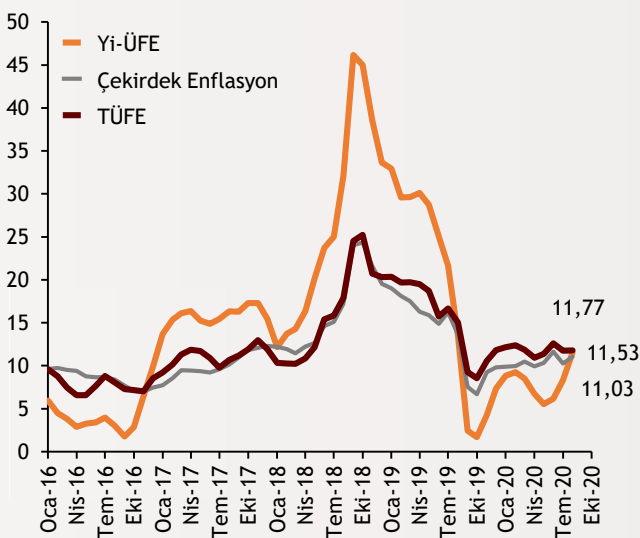
Şekil.2 Dış Ticaret Verileri

Aylık, Milyar \$



Şekil.3 Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



Ekonomi güç toplamaya çalışıyor

Geçtiğimiz hafta açıklanan ekonomik büyüme verilerinde ekonominin, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %9,9 ve çeyreklik %11 oranında daralma kaydettiği görülmüştü. Tıpkı büyüme gibi ikinci çeyrekte dip seviyeye düşen PMI, Temmuz'da 56,9'a çıktıktan sonra Ağustos ayında 2,6 puanlık düşüş yaşasa da genişleme bölgesinde olmayı sürdürdü. SAMEKS verisi ise Temmuz'daki 55,6 seviyesinden 50,6'ya gerilemiş durumda. Endekslerde düşüş görülse de 50 eşik seviyesi üzerinde kalmaları üçüncü çeyreğe dair olumlu sinyallerin habercisi.

alBaraka
BANKNOT

Dış ticaret açığı büyüyor

Ticaret bakanlığının yayınladığı Ağustos ayı dış ticaret istatistiklerine göre ihracat geçen yılın aynı ayına kıyasla %5,7 azalırken ithalat %20,6 arttı. Böylece dış ticaret açığı %169,7 artışla 6,3 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise aynı dönemde %66,4. İthalattaki artışın büyük kısmı, artan altın talebinden kaynaklanıyor. Altın ithalatı Ağustos'ta 4,08 milyar dolar olarak Temmuz'daki seviyesinin yaklaşık 4 katına yükseldi. Altın hariç tutulduğunda Ağustos ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %4,92, ithalat ise %0,30 oranında düşüş kaydetti.

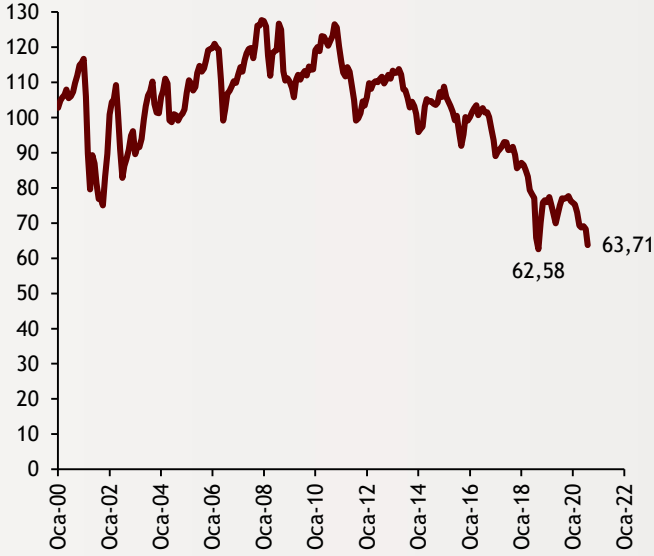
alBaraka
BANKNOT

Altın ve kur hareketi enflasyona yansdı

Ağustos ayında TÜFE yıllık %11,77 ve aylık %0,86 oranında artış gösterdi. Enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon ise %11,03 olarak gerçekleşirken döviz kurunun hareketliliği bu yükselişte önemli bir rol oynadı. Enflasyonu yukarı çeken kalemler arasında en yüksek artış çeşitli mal ve hizmetler grubunda gerçekleşti. Altın fiyatlarındaki yükselişe paralel mücevher fiyatlarında yıllık manada %64,5'lik bir artış görülmesi Ağustos TÜFE'sinde belirleyici oldu. Ağustos ayı enflasyon rakamlarına ilişkin detaylı bilgilere [enflasyon raporumuzdan](#) ulaşabilirsiniz.

Şekil.4 Reel Efektif Döviz Kuru

Aylık, TÜFE Bazlı



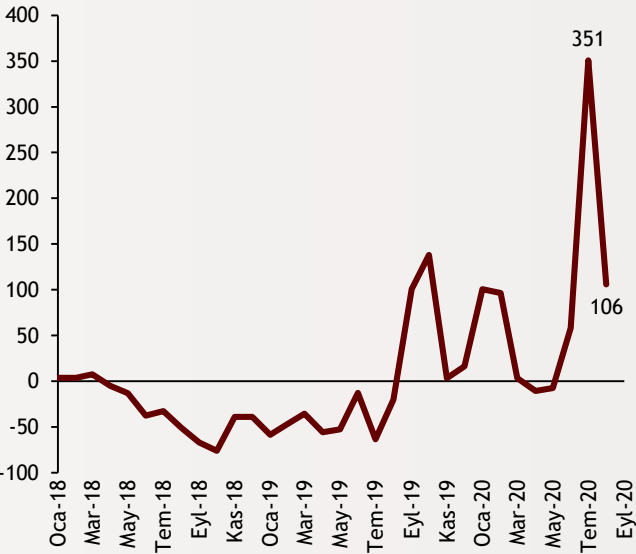
Türk lirasının değeri azalıyor

TCMB tarafından yayımlanan geçici verilere göre reel efektif döviz kuru endeksi, Ağustos ayında TÜFE bazında aylık 4,6 puan azalarak 63,71'e geriledi. Yi-ÜFE bazında ise endeks aynı dönemde 4,3 puan düşerek 72,68'e geriledi. Geçen yılın aynı ayına kıyasla Ağustos ayında geline seviye, TÜFE bazında 13,3 puan ve Yi-ÜFE bazında 11,47 puan azalışa işaret ediyor. Önceki yıllarda yaşanan ekonomik krizlerde de reel efektif kurun değer kaybettiği görülürken koronavirüs salgınının da etkisiyle bu dönemde endeks, tarihi düşük seviyelerine geriledi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Otomobil Satışları

Yıllık, % Değişim



Otomotiv satışları duruluyor

Konut ve otomotivde kredi kampanyaları neticesinde Haziran ve Temmuz aylarında satışlar oldukça hareketli geçmişti. Temmuz'da otomobil satışlarında baz etkisinden dolayı yıllık %350,9 olarak kayda geçen artış oranı; kampanyaların sona ermesiyle Ağustos'ta yıllık %106 seviyesine indi. Ağustos'ta 61.533 adet otomobil ve hafif ticari araç satışı gerçekleşti. Eylül ayından itibaren ikinci el satışlara gelecek düzenleme, ÖTV oranlarındaki güncellemeler ve tüketici kredileri vadelerinin 60 aydan 36 aya çekilmesi gibi faktörler satışları daha da yavaşlatabilir.

alBaraka
BANKNOT

Sıkılaşıma devam ediyor.

TCMB'nin Ağustos ayının başından bu yana attığı sıkılaşıma adımları devam ediyor. Politika faizinde bekle-gör politikası uygulayan TCMB'nin piyasayı fonladığı AOFM oranı bu hafta da artışına devam ederken geleneksel yöntemle yapılan açık piyasa işlemleri de sıkılaşıma işaret ediyor. AOFM son olarak %10,14 olarak gerçekleşirken 31 Ağustos'tan bu yana 10 Milyar TL'lik 5 adet geleneksel yöntemle yapılan ihalelerde ortalama faizler %10,20 ile %11 arasında değişti. Adım adım sıkılaşıma gidilen piyasada mevduat ve kredi faizleri de yukarı yönlü tırmanışına devam ediyor. Öte yandan BDDK giderek yükselen kredi büyümesini kontrol altında tutmak amacıyla tüketici kredi vadelerinde değişikliğe gitti. 60 ay olarak belirlenen kredi vadelerinde kısıntıya giderek maksimum vadeyi 36 aya kadar indirdi. Bu hamle de özellikle tüketici kredilerini azaltabilecek bir hamle olarak dikkat çekerken TCMB'nin hamlelerine uygun şekilde gerçekleşti.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	4.09.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	573	-2,02%	1,39%	1,38%
ABD Dow Jones Endeksi	28.133	-1,04%	2,73%	-1,42%
ABD S&P Endeksi	3.427	-2,10%	2,32%	6,07%
Nasdaq	11.622	-3,93%	1,85%	33,08%
Euro Stoxx	3.261	-0,36%	0,62%	-12,26%
FTSE 100	5.799	-1,07%	-3,78%	-22,20%
DAX	12.843	-0,79%	1,99%	-1,99%
Nikkei	23.205	40,19%	3,51%	-2,40%
Shanghai	3.355	-1,19%	-0,92%	7,95%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.100	-0,18%	-0,64%	-1,36%
BİST - 100	1.086	0,71%	5,02%	-4,62%
BİST - 30	1.224	0,99%	4,50%	-11,66%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.106	0,90%	4,54%	-30,97%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1.698	0,57%	8,48%	-98,73%
Albaraka Türk	1,46	0,00%	8,15%	-3,92%
Döviz Kurları	4.09.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	55,49	0,08%	0,92%	-9,71%
USD/TL	7,44	1,28%	2,55%	25,29%
Euro/TL	8,81	0,43%	2,29%	32,43%
Sepet/TL	8,12	0,81%	2,53%	29,06%
Euro/USD	1,18	-0,82%	-0,33%	5,64%
GBP/USD	1,33	-0,68%	1,03%	-0,22%
ABD Dolar Endeksi	92,72	0,62%	-0,07%	-3,67%
LIBOR Getirileri	4.09.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,25	0,25	0,24	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,48	-0,48	-0,47	-0,39
Pound 3 Aylık	0,07	0,06	0,07	0,79
Yen 3 Aylık	-0,08	-0,06	-0,06	-0,05
TL 3 Aylık	12,28	12,28	9,42	11,02
Emtia Fiyatları	4.09.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	72,39	-1,26%	1,47%	-10,50%
Brent (USD/Varil)	42,66	-5,79%	-5,39%	-36,15%
Tarım Fiyatları Endeksi	38,35	0,24%	7,28%	-7,33%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	118,87	-0,56%	3,18%	3,80%
Altın (USD/Ons)	1.933,94	-1,72%	-6,28%	27,34%
Tahvil Getirileri	4.09.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,14	0,13	0,12	1,57
ABD 10 Yıllık	0,72	0,70	0,54	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,70	-0,65	-0,70	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,47	-0,40	-0,53	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,55	6,69	7,63	5,59
Türkiye 2 Yıllık	13,31	13,32	13,23	11,51
Türkiye 10 Yıllık	13,83	13,77	14,21	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	10,14	10,15	7,88	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	190.000	150.000	165.000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	333.317	283.595	225.125	9.529
Risk Göstergeleri	4.09.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	30,75	26,41	22,65	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	516,22	526,76	601,52	282,23



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	2019	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	753	204.814	203.076	162.610	151.965
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	753	739	760	763	740
Yıllık Büyüme Oranı	0,9	1,0	6,4	4,4	-9,9
Sanayi Göstergeleri	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	-1,7	-31,3	-19,4	0,1
İşgücü Göstergeleri	2019	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20
İşsizlik Oranı(MA)	16,0	12,8	13,1	13,8	14,0
Enflasyon Göstergeleri	2019	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	1,36	1,13	0,58	0,86
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	11,39	12,62	11,76	11,77
Aylık Üretici Enflasyonu	-	1,54	0,69	1,02	2,35
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	5,53	6,17	8,33	11,53
Ödemeler Dengesi	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	1,393	-3,348	-8,255	-11,094
Cari İşlemler Dengesi	8679	-4,888	-5,209	-3,782	-2,934
İhracat (f.o.b)	166	8.975	9.956	13.462	15.012
İthalat (c.i.f)	210	13.553	13.388	16.308	17.709
Turizm Gelirleri (Net)	30	514	0	0	29
Sermaye Dengesi	-47	-9.504	-5.988	-4.589	-956
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-863	33	-118	-3
Portföy Yatırımları (Net)	-24	5.477	2.365	2.584	1.499
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	2.171	2.000
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-460	-815	-402	-373
Bütçe Göstergeleri	2019	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-43,20	-17,30	-19,37	-29,70
Faiz Dışı Denge	-23,75	-26,15	-7,64	-13,07	-21,24
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	91.025	90.237	90.244	84.636
Bankacılık Göstergeleri	2019	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20
Toplam Aktifler	4.490.818	3.671.537	4.210.793	3.867.135	3.935.955
Toplam Krediler	2655946	2.352.039	2.586.145	2.393.074	2.376.047
Ticari Krediler/GSYH	12,00%	12,14%	11,61%	10,40%	10,87%
Tüketici Kredileri / GSYH	14,00%	15,14%	14,43%	13,62%	13,44%
Konut	199	199.869	195.961	188.031	183.455
Taşıt	7	7.235	6.663	6.528	6.286
İhtiyaç	259	212.096	211.772	204.787	205.697
Kredi Kartları	115	123.725	133.617	136.104	135.598
Toplam Mevduatlar	2.569.930	1.899.147	2.136.570	2.035.965	2.096.705
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	211	194.896	180.778	187.906	199.075
Toplam Özkaynaklar	617	394.672	408943,31	421.185	432.397



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
09/07/20 06:12	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	49.70	62.33
09/08/20 02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık Değişimler)	Temmuz	-3.7%	-1.2%
09/08/20 02:50	Japonya	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-28.5%	-27.8%
09/08/20 02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Yen)	Temmuz	1901.4	167.5
09/08/20 09:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Temmuz	17.3	22.4
09/08/20 09:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Milyon Euro)	Temmuz	--	-7955
09/08/20 09:45	Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Temmuz	--	-8.4
09/08/20 12:00	Euro Bölgesi	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-15.0%	-15.0%
09/09/20 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ağustos	-1.9%	-2.4%
09/09/20 04:30	Çin	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	2.4%	2.7%
09/09/20 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Ağustos	--	-31.1%
09/09/20 17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı (Milyon Kişi)	Temmuz	6000	5889
09/10/20 02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	2.0%	-7.6%
09/10/20 14:45	Euro Bölgesi	Merkez Bankası Politika Faizi	10.Eyl	0.000%	0.000%
09/10/20 15:30	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Ağustos	0.2%	0.6%
09/10/20 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Ağustos	0.2%	0.5%
09/10/20 15:30	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ağustos	-0.3%	-0.4%
09/10/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	5.Eyl	845	881
09/10/20 17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Temmuz	-0.1%	-0.1%
09/11/20 02:50	Japonya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ağustos	-0.5%	-0.9%
09/11/20 02:50	Japonya	Aylık Üretici Enflasyonu	Ağustos	0.2%	0.6%
09/11/20 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Temmuz	-8.7%	-12.5%
09/11/20 09:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Pound)	Temmuz	3000	5336
09/11/20 09:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	-0.1%	-0.1%
09/11/20 09:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0.0%	0.0%
09/11/20 15:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0.3%	0.6%
09/11/20 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0.2%	0.6%
09/11/20 15:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	1.2%	1.0%
09/11/20 15:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ağustos	1.6%	1.6%
09/11/20 21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-242.7	63.0
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
09/07/20 17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Ağustos	--	-30.8
09/10/20 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	--	12.9%
09/10/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	4.Eyl	--	-28
09/10/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	4.Eyl	--	-44
09/11/20 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	-2.00	-2.93



Teşekkürler..

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Berk Erdal
mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr

Lütfullah Bingöl
lbingol@albarakaturk.com.tr

Yavuz Selim İşleyen
yisleyen@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan
rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Rumeysa Kurtulmuş
rkurtulmus@albarakaturk.com.tr

Ömer Aydemir
oaydemir@albarakaturk.com.tr

Mehmet Sami Boz
mboz@albarakaturk.com.tr

Burada belirtilen bilgiler güvenilirliğine ve doğruluğuna inanılan kaynaklardan, okuyucuyu bilgilendirmek amacıyla derlenmiştir. Resmi kaynaklardan alınan bilgilere dayalı yapılan yorumlar ve tahminler, o tarihteki kanımızı yansıtmaktaysa da bu bilgiler, hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilemeyecektir. Söz konusu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin kullanılmasından doğabilecek zararlardan dolayı, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez. İşbu rapor içerisindeki bilgilere ait telif hakkı Bankamıza ait olup, üçüncü kişilerce izinsiz kullanılamaz, çoğaltılamaz veya kopyalanamaz.